

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 31 MARZO 2008

Valore delle quote e raffronto con il benchmark

Al 31.3.2008 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	12,757
OBBLIGAZIONARIA 5	12,432
MISTA 30	10,613
BILANCIATA	8,971
GARANTITA	10,232

La valorizzazione delle posizioni del comparto assicurativo avverrà con le medesime modalità del passato e sarà quanto prima disponibile, per gli interessati, nella procedura HR ACCESS – Dossier Individuale.

Il valore delle quote – rappresentato nel [grafico allegato](#) – ha risentito del contraccolpo di ulteriori significative perdite sui mercati azionari e anche di un certo calo delle quotazioni obbligazionarie legato alle rinnovate tensioni sui tassi. Ne consegue che solo la linea monetaria e quella garantita, hanno fatto registrare un leggero incremento di valore rispetto a febbraio, mentre la linea obbligazionaria, ma soprattutto la mista e la bilanciata hanno subito un calo significativo.

Perdurano infatti sui mercati finanziari tutti gli elementi di incertezza esplosi dalla seconda metà del 2007 a seguito della crisi innescata dai mutui sub-prime e soprattutto continuano a pesare la crisi di liquidità di molte banche (nonostante le forti immissioni avvenute da parte soprattutto della Fed americana) e la scarsa chiarezza sulle reali dimensioni delle perdite potenziali che il sistema bancario internazionale porta con sé. Il trend di fondo dei principali indici azionari permane dunque rivolto verso il basso, pur in un contesto volatile e contrastato come dimostrano i timidi segni di risalita nei corsi rilevati nella prima metà di aprile.

Performances	Monetaria		Obbligazionaria 5		Mista 30		Bilanciata	
	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark
da inizio anno	1,20	1,36	0,75	0,75	-3,02	-3,43	-6,66	-6,74
1 anno	3,35	4,02	0,88	1,80	-5,73	-3,11	-12,29	-6,98
3 anni	7,51	8,86	5,39	6,56	3,94	7,62	1,31	8,09
5 anni	13,25	14,91	12,14	14,39	16,33	22,60	16,89	28,44
dall'inizio	27,57	31,25	24,32	26,98	6,13	12,66	-10,29	0,77
media annua	3,51	3,98	3,09	3,43	0,78	1,61	-1,31	0,10

Si precisa che la linea garantita assicura un rendimento pari al tasso di rivalutazione del trattamento di fine rapporto nelle ipotesi di pensionamento, decesso, invalidità e anticipazione per spese sanitarie. Per maggiori dettagli si rinvia alla Nota Informativa.
Quanto prima verranno tuttavia messi a disposizione anche i dati relativi ai rendimenti puntuali ed il raffronto con il relativo benchmark

Il confronto a tutto marzo tra i rendimenti ottenuti da ciascuna linea con il benchmark di riferimento - rappresentato nella tabella soprariportata - conferma il persistere di un quadro di sottoperformance, che trova la sintesi numerica in una "media annua" inferiore su tutte e quattro le linee.

A marzo si sono peraltro confermati i segnali di riavvicinamento all'andamento del benchmark (anch'esso piuttosto negativo nel primo trimestre 2008) segnatamente per la linea obbligazionaria e per la linea bilanciata, mentre la linea mista ha fatto registrare una performance migliore rispetto al benchmark di riferimento.

Quadro di sintesi dei risultati individuali

La **tabella allegata** fotografa la situazione del Fondo (con esclusione della linea garantita) aggiornata al 31.3.2008, suddividendo gli iscritti - su base percentuale - per classi di età e misura del risultato complessivamente conseguito, evidenziando il differente livello di criticità connesso alle varie combinazioni dei due fattori.

Rispetto a febbraio, il quadro complessivo dei risultati, in linea con il calo di valore avuto dalle linee mista e bilanciata, ha subito un certo deterioramento in tutti i segmenti, con un lieve aumento di peso delle fasce più esposte (oltre i 55 anni di età).

Occorre comunque sottolineare ancora una volta il semplice valore segnaletico e provvisorio della **tabella allegata**, soprattutto per gli Iscritti posizionati in fasce di età ancora distanti dal traguardo previdenziale.

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella