

# FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 31 MARZO 2009

## Valore delle quote

Al 31.03.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,317
OBBLIGAZIONARIA 5	13,167
MISTA 30	10,230
BILANCIATA	8,114
GARANTITA	10,633

La valorizzazione delle posizioni del comparto assicurativo avverrà con le medesime modalità del passato e sarà disponibile presumibilmente entro il primo trimestre 2009.

Nel mese di marzo 2009 i principali indici delle Borse mondiali, dopo aver toccato il minimo al termine della prima settimana, hanno ripreso a salire, specialmente nelle ultime due settimane del mese; ad esempio negli Stati Uniti lo S&P 500, pur mantenendosi con una flessione del 9,66% rispetto all'inizio dell'anno ha registrato un recupero importante del 20% rispetto ai minimi della prima settimana di marzo. Stessa cosa ha fatto la Borsa di Milano che, pur restando quella che nel primo trimestre del 2009 è stata la più penalizzata fra le piazze europee, ha recuperato quasi il 30% rispetto al 9 marzo.

A favorire questi primi segnali di ripresa ha concorso innanzi tutto il "rally" dei titoli bancari, che un po' su tutte le piazze hanno segnato recuperi importanti; il comparto infatti sta lentamente riguadagnando fiducia soprattutto dopo la presentazione da parte del Tesoro USA dei dettagli del piano di acquisto dei titoli tossici e dopo le dichiarazioni positive dei gruppi americani sull'andamento del primo trimestre 2009.

Il recupero è stato altresì supportato da alcuni primi segnali positivi provenienti dall'economia reale statunitense (incremento delle vendite di immobili e dell'indice dei prezzi delle case) che, unitamente ad una certa ripresa da parte della Cina, stanno alimentando le speranze se non di una svolta, almeno di una frenata della contrazione economica.

In un simile contesto, il valore delle nostre quote delle linee "mista 30" e "bilanciata" pur rimanendo ancora al disotto del livello di fine 2008, ha ripreso a salire; è proseguito poi con una certa regolarità il trend crescente della linee "monetaria" "obbligazionaria 5" e "garantita":

	Feb 2009		Mar 2009	
linea monetaria	da 13,259	a	13,317	+0,058
linea obbligazionaria 5	da 13,116	a	13,167	+0,051
linea mista 30	da 10,088	a	10,230	+0,142
linea bilanciata	da 7,982	a	8,114	+0,132
linea garantita	da 10,552	a	10,633	+0,081

L'andamento storico del valore della quote del nostro Fondo è rappresentato nel [grafico allegato](#).

N.B. Il cambio dei Gestori, nonché l'attivazione del nuovo Service amministrativo ha comportato la riorganizzazione dei flussi informativi e delle base dati utili per la produzione dei report di monitoraggio. Inoltre sono ancora in corso verifiche di validazione sui dati che i gestori inviano all'Advisor incaricato di fornire i raffronti rispetto al benchmark. Per questi motivi non sono ancora disponibili tutti i tipi di analisi che venivano prodotte fino al 31.12.2008.

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella