

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 31 MAGGIO 2008

Valore delle quote e raffronto con il benchmark

Al 31.5.2008 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	12,740
OBBLIGAZIONARIA 5	12,315
MISTA 30	10,690
BILANCIATA	9,196
GARANTITA	10,255

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** – è stato influenzato da due principali fattori:

- ✓ un andamento cedente delle quotazioni dei titoli di stato e delle obbligazioni in genere, che nel mese di maggio ha risentito ulteriormente dell'acuirsi delle spinte inflazionistiche - generate in po' dappertutto dalla crescita inarrestabile dei prezzi petroliferi – che a loro volta stanno determinando un ulteriore aumento dei tassi di interesse;
- ✓ un mercato azionario che, nonostante qualche segnale di ripresa, continua ad esprimere performance deludenti che coinvolgono soprattutto il settore bancario, dove pesano aspettative di nuove svalutazioni; oltre a tutto ciò, proprio nel mese di maggio, i mercati sono stati ulteriormente scossi dalla crisi che ha coinvolto le principali agenzie di rating mondiali (Moody's in particolare).

A risentire di più di questi andamenti sono state questa volta le linee monetaria, obbligazionaria e garantita, che dopo alcuni mesi di trend ascendente hanno registrato una modesta flessione. La linea bilanciata, per contro, rispetto ad aprile è rimasta pressoché stabile.

Performances	Monetaria		Obbligazionaria 5		Mista 30		Bilanciata	
	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark	Risultato	Benchmark
da inizio anno	1,07	1,49	-0,19	-0,17	-2,31	-2,47	-4,31	-4,23
1 anno	3,06	3,98	0,38	1,45	-6,22	-2,93	-11,26	-6,35
3 anni	6,77	8,11	2,51	3,14	2,51	5,88	1,55	7,92
5 anni	11,97	14,12	9,81	12,27	14,30	20,65	15,98	27,02
dall'inizio	27,40	31,41	23,15	25,82	6,90	13,79	-8,04	3,48
media annua	3,41	3,91	2,88	3,22	0,86	1,72	-1,00	0,43

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 maggio tra i rendimenti ottenuti da ciascuna linea con il benchmark di riferimento - rappresentato nella tabella sopraripotata - non presenta novità di rilievo rispetto alle verifiche precedenti: nei primi cinque mesi del 2008 l'andamento delle performance, tranne che per la linea monetaria dove il gap negativo è un po' più ampio, è infatti sostanzialmente allineato al benchmark ed evidenzia solo modesti scostamenti, positivo per la linea mista e negativo per le altre; il confronto sugli altri periodi di osservazione (a uno, tre, cinque anni e dall'avvio del Fondo) conferma invece il persistere di un quadro di sottoperformance, che trova la sintesi numerica in una "media annua" delle performances inferiore al benchmark (per tutte e quattro le linee).

Quadro di sintesi dei risultati individuali

La [tabella allegata](#) fotografa la situazione del Fondo (con esclusione della linea garantita) aggiornata al 31.5.2008, 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 ad aprile, il quadro complessivo dei risultati, in coerenza con l'andamento flettente dei valori delle quote (soprattutto monetaria ed obbligazionaria), si è un po' deteriorato, registrando una crescita delle posizioni che si trovano nella fascia di risultati fra 0 e -5%; le fasce di maggior criticità non hanno comunque subito variazioni apprezzabili.

Si ricorda ancora il valore provvisorio della [tabella allegata](#), soprattutto per gli Iscritti posizionati in fasce di età ancora distanti dal traguardo previdenziale.

Il Responsabile del Fondo

Riccardo Biella