

FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

SITUAZIONE AL 31 AGOSTO 2009

Valore delle quote

Al 31.08.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,532
OBBLIGAZIONARIA 5	13,543
MISTA 30	11,023
BILANCIATA	9,061
GARANTITA	10,938

Per quanto concerne la "linea assicurativa" il valore complessivo della riserva matematica rivalutato all'1/1/2009, così come comunicato dal Gestore Fondiaria SAI era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE RISERVA MATEMATICA 1/1/2009
ASSICURATIVA	55.897.156,58

(Il valore della riserva matematica in capo a ciascun Iscritto alla linea assicurativa è ora disponibile anche nell'area riservata del Web)

I mercati azionari hanno ottenuto significativi guadagni nel mese di agosto valorizzando i segnali di ripresa economica e una diminuzione delle tensioni dovute alle buone notizie sugli utili societari. L'andamento complessivo dei mercati azionari mondiali espresso tramite l'indice MSCI World registra un aumento del 3,91%. I mercati USA concludono il mese con un incremento del 3,24% con l'indice S&P che ha superato il valore 1000 per la prima volta nel 2009 (da ottobre 2008). La crescita registrata negli ultimi 6 mesi, dai minimi storici del mese di marzo (+50,9%), risulta essere il massimo aumento semestrale dal 1938. Non bisogna però dimenticare che il dato positivo è misurato a partire da valori particolarmente contratti. I mercati europei segnano un rialzo ancora più significativo distanziandosi dal mese precedente del +4,77%. Il miglior risultato mensile appartiene proprio alla piazza italiana che chiude il periodo con un +8,97%. Più contenuta è invece stata la crescita dei mercati asiatici e di quelli emergenti.

L'analisi dell'andamento dei mercati obbligazionari, evidenzia segnali contrastanti frutto della persistenza delle incertezze sulla salute del sistema finanziario globale. Infatti i rendimenti dei titoli obbligazionari registrano un andamento decrescente; tale diminuzione, anche se accompagnata da una certa crescita delle quotazioni che produce effetti positivi sulla valorizzazione dei titoli già presenti nei portafogli, in prospettiva, riducendo l'appetibilità dei titoli obbligazionari, tende a produrre effetti negativi spingendo al disinvestimento.

Gli elementi di contrasto persistono anche nello scenario della economia reale:

- ✓ nella zona Euro mentre i dati della produzione industriale sono in lieve miglioramento, si registrano prospettive più critiche sul versante delle famiglie;
- ✓ negli Stati Uniti a fronte dei primi segnali di ripresa in termini di Pil, si accompagnano ancora altri indicatori negativi, soprattutto sul fronte dell'occupazione.

In questo quadro complessivo il **valore delle nostre quote**, grazie soprattutto al recupero dei corsi azionari, si mostra per ora in netto miglioramento:

	Ago 2009	Dic 2008	Var. %
linea monetaria	13,532	13,149	+ 2,91
linea obbligazionaria 5	13,543	12,934	+ 4,71
linea mista 30	11,023	10,304	+ 6,98
linea bilanciata	9,061	8,220	+10,23
linea garantita	10,938	10,445	+ 4,72

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

Performances finanziarie

Le **performances realizzate da inizio controllo, rispetto ai "benchmark" di riferimento**, sono per ora così posizionate:

	Perf.%	Benchmark	Diff.
(inizio controllo 30/1/2009)			
linea monetaria	+ 2,57	+ 2,33	+ 0,24
linea obbligazionaria 5	+ 3,36	+ 3,43	- 0,07
linea mista 30	+ 6,88	+ 7,93	- 1,05
linea bilanciata	+11,13	+11,89	- 0,76
(inizio controllo 1/1/2009)			
linea garantita	+ 5,28	+ 4,57	+ 0,72

Rispetto alla precedente verifica eseguita a luglio, si confermano sia il vantaggio delle linee monetaria e garantita che la "under performance" della linee mista 30, bilanciata e, in misura minore, obbligazionaria.

Ricordiamo che CAAM e DUEMME gestiscono il 50% ciascuno delle quattro linee "storiche" e Cattolica Assicurazioni la linea "garantita".

Il Responsabile del Fondo
Riccardo Biella