

# FONDO PENSIONE GRUPPO CARIPARMA FRIULADRIA

**SITUAZIONE AL 31 OTTOBRE 2009**

## Valore delle quote

Al 31.10.2009 il valore delle quote delle cinque linee finanziarie presenti nel Fondo era il seguente:

LINEA INVESTIMENTO	VALORE QUOTA
MONETARIA	13,587
OBBLIGAZIONARIA 5	13,580
MISTA 30	11,056
BILANCIATA	9,106
GARANTITA	11,008

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)

Nel mese di ottobre i mercati hanno registrato una frenata, condizionata soprattutto dalla pubblicazione dei dati macroeconomici che evidenziano ulteriori ostacoli sulla strada della ripresa dell'economia mondiale, nonché dagli allarmi lanciati dal settore bancario sulla crescita delle sofferenze. In effetti nei Paesi della zona Euro - dove si sono registrati ulteriori peggioramenti del livello della produzione industriale ed il tasso di disoccupazione non scende (anzi..) - la situazione macroeconomica continua a rimanere incerta e sembra diventare sempre più realistico lo scenario di ripresa a "W" (e non a "V" come si auspicava), che prevede un successivo peggioramento dei dati statistici. Anche negli USA molti analisti hanno rafforzato i loro dubbi sulla linearità dei processi di ripresa economica e molti dati macroeconomici, fra cui in particolare l'indice di fiducia dei consumatori ed il livello di disoccupazione, hanno registrato in ottobre un certo peggioramento.

Ne consegue che l'indice MSCI World globale è sceso, nel mese, dell'1,80%, ma anche a livello "regionale" i risultati sono stati negativi; l'unico dato positivo viene dai Paesi emergenti dove l'indice ha guadagnato lo 0,12%. Tra le piazze della zona Euro le maggiori perdite sono state registrate, nell'ordine, dalla Borsa italiana, francese e tedesca, da quei Paesi cioè dove sono risultate più significative le revisioni al ribasso delle previsioni sull'andamento economico.

Anche i mercati obbligazionari non hanno particolarmente brillato; sembra che abbiano pesato in particolare, da un lato le dichiarazioni di Fed e Bce sul loro intento di mantenere i tassi di interesse

bassi almeno fino alla metà del 2010 e dall'altro la preoccupazione dell'aggravarsi del livello del debito pubblico soprattutto in Europa.

In questo quadro complessivo anche il **valore delle nostre quote**, ha registrato “una pausa di riflessione”, specie nella componente azionaria, per cui abbiamo assistito ad una modesta inversione di tendenza che ha portato ad una contrazione, rispetto a settembre, nel ritmo di crescita da inizio anno:

	Ott 2009	Dic 2008	Var. %
linea monetaria	13,587	13,149	+ 3,33
linea obbligazionaria 5	13,580	12,934	+ 4,99
linea mista 30	11,056	10,304	+ 7,30
linea bilanciata	9,106	8,220	+10,78
linea garantita	11,008	10,445	+ 5,39

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.
<b>(inizio controllo 30/1/2009)</b>			
linea monetaria	+ 3,06	+ 2,69	+ 0,37
linea obbligazionaria 5	+ 3,75	+ 3,79	- 0,04
linea mista 30	+ 7,26	+ 7,91	- 0,65
linea bilanciata	+11,66	+11,56	+ 0,10
<b>(inizio controllo 1/1/2009)</b>			
linea garantita	+ 6,16	+ 5,10	+ 1,06

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