


Assemblea 27 aprile 2009





Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat 1998 - 2008

| | |
|------|---|
| 1998 | Inizio raccolta contribuzioni |
| 2000 | Avvio Gestione Finanziaria Monocomparto |
| 2004 | Avvio Gestione Finanziaria Multicomparto |
| 2007 | Adeguamento introduzione Decreto Legge 252 |



Attività del Fondo nel 2008

- **Monitoraggio attività dei gestori**
- **Sospensione temporanea dei conferimenti a Dexia**
- **Modifica dei limiti di investimento**
- **Superamento temporaneo dei limiti di liquidità**
- **Riduzione del numero dei gestori**
- **Rinnovo convenzione banca depositaria**
- **Accertamento ispettivo COVIP**



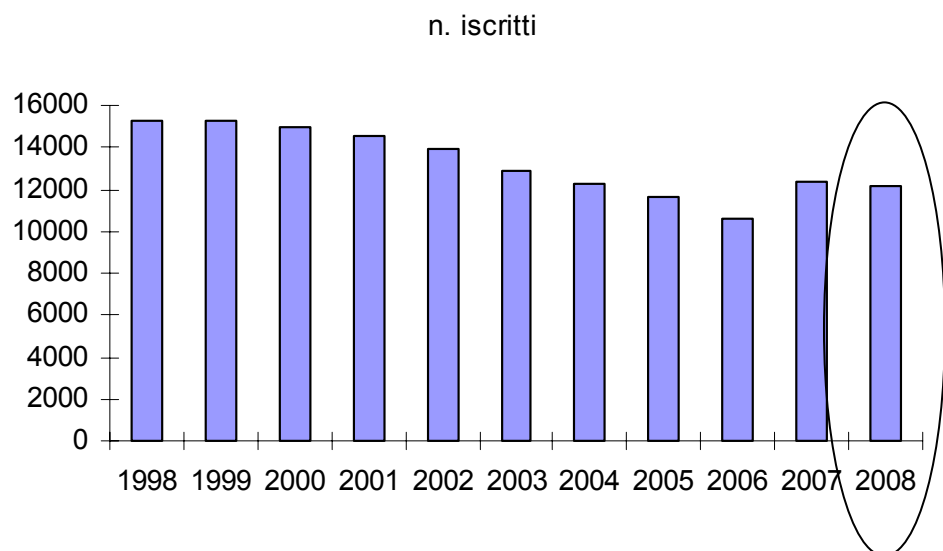
Asset Allocation Attuale

Comparto garantito
MONTE PASCHI VITA

Comparto bilanciato-obbligazionario
MONTE PASCHI SIENA per il 25%
ABN AMRO per il 40%
DEXIA per il 35%

Comparto bilanciato-azionario
MONTE PASCHI SIENA

Evoluzione del Fondo – soci iscritti



Iscritti al Fondo:

2007= 12.349

2008= 12.107

Iscritti al Fondo nel 2008:

Donne= 1.958

Uomini= 10.149

Età media degli iscritti al fondo:

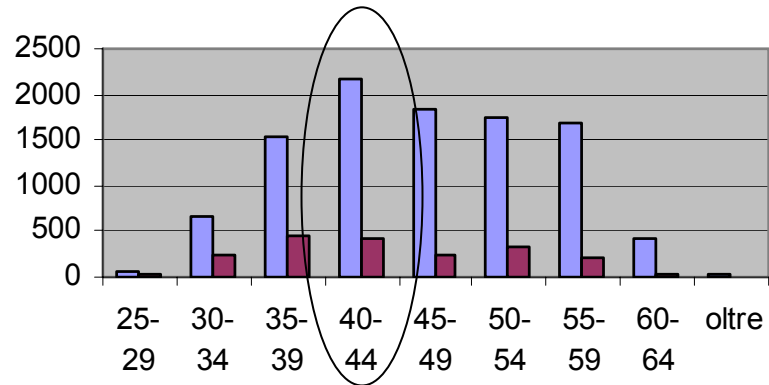
Comparto Garantito= 44 anni

Comparto bil. Obbligazionario= 47 anni

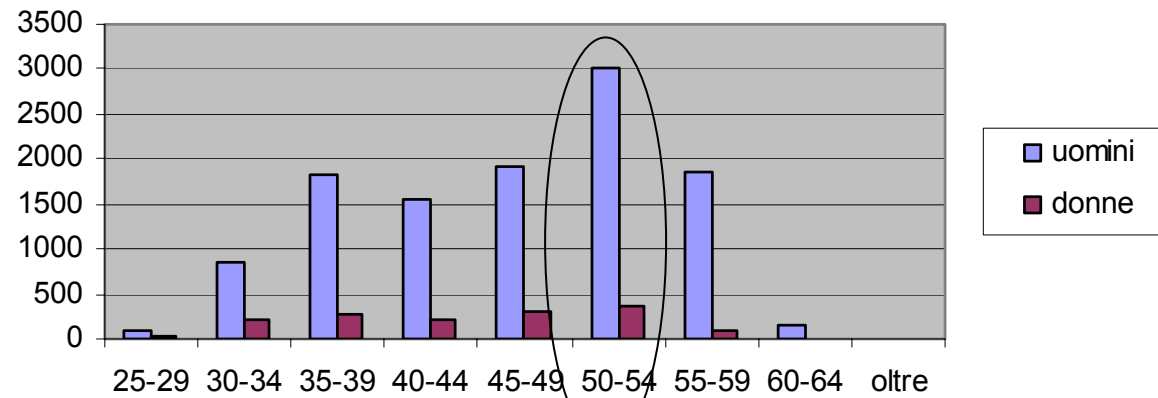
Comparto bil. Azionario= 42 anni

Gli iscritti al Fondo

confronto per fasce d'età - 2008



confronto per fasce d'età - 2003



Gli iscritti al Fondo

scelta dei comparti

Al 31/12/2008

Il 20,1% ha scelto il comparto garantito
Il 69,5% ha scelto il comparto bilanciato obbligazionario
Il 10,4% ha scelto il comparto bilanciato azionario

Al 31/12/2007

Il 17,26% ha scelto il comparto garantito
Il 72,57% ha scelto il comparto bilanciato obbligazionario
Il 10,17% ha scelto il comparto bilanciato azionario

Nel corso del 2003 è stato chiesto agli iscritti del fondo di scegliere il comparto d'investimento.

| | | | | |
|-------------------------|----------------|---------|-----------------|-------------|
| Totale moduli inviati | 13.900 | | | |
| Totale moduli ritornati | 3.206 (23%) | | | |
| | | Linea 1 | Linea 2 | Linea 3 |
| Scelta espressa | 1.815 | | 978 | 413 |
| Scelta non espressa | - | | 10.694 | - |
| Totale | 1.815 (13%) | | 11.672 (84%) | 413 (3%) |



Gli iscritti al Fondo

Totale iscritti al fondo al 31/12/2008 = 12.107

Iscritti che non versano contributi = 413

Iscritti silenti = 454

Nuovi iscritti nel 2008 = 689

Trasferimenti in ingresso da altri fondi = 210

Totale iscritti al fondo al 31/12/2007 = 12.349

Iscritti che non versano contributi = 339

Iscritti silenti = 299

Nuovi iscritti nel 2007 = 2.564

Trasferimenti in ingresso da altri fondi = 305

Gli iscritti al Fondo

| anno | riscatti | trasferimenti uscita | anticipi | trasferimenti entrata |
|------|----------|----------------------|----------|-----------------------|
| 2008 | 810 | 105 | 306 | 210 |
| 2007 | 641 | 145 | 442 | 305 |

Nel 2008 su 306 anticipi erogati:

- . 21 sono stati dati per spese mediche**
- . 90 per ristrutturazione o acquisto prima casa**
- . 195 immotivata (30%)**

Nel 2007 su 442 anticipi erogati:

- . 21 sono stati dati per spese mediche**
- . 142 per ristrutturazione o acquisto prima casa**
- . 279 immotivata (30%)**



Situazione Finanziaria

Relatore: Andrea Paulis



Quadro macroeconomico e finanziario

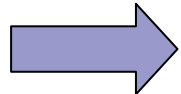
2007...

- Rallentamento mercato immobiliare in USA / crisi mutui ipotecari *sub prime*
- Tensioni di liquidità e alta volatilità mercato finanziario globale
- Interventi delle Banche Centrali a sostegno del mercato con immissione di liquidità. USA, Politica monetaria espansiva aggressiva (riduz. 1% fedfunds a 4,25%)
- Continuo peggioramento dei mercati azionario e di credito; pesanti svalutazioni (Merrill Lynch, Morgan Stanley UBS); debolezza mercato immobiliare, mercato assicurativo del credito sotto notevole pressione

Ma anche...

- Rischio spinte inflazionistiche (prezzo del petrolio (+58% da inizio anno) e dell'oro (+30%))
- Progressivo indebolimento del \$ verso € (-10,5% da inizio anno)
- Economia reale ancora in relativa buona salute, nonostante il più difficile accesso al credito, grazie alla forte crescita degli anni precedenti

Quadro macroeconomico e finanziario

 **2008**

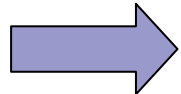
Q1

- La crisi si propaga globalmente, continuano le turbolenze sui mercati del credito e azionari
- Da “credit crunch” a “liquidity crunch”: le banche non sono più disposte a prestarsi la liquidità (incremento dei tassi Libor)
- La FED continua la sua politica di intervento (da 3,50% a 2,25%) e con i primi interventi a favore del mondo bancario supportando l’idea che le grosse istituzioni finanziarie non saranno lasciate fallire
- Gli hedge funds iniziano a disinvestire vendendo sul mercato i titoli migliori (più liquidi) e contribuendo alla discesa dei mercati
- Continua la spinta inflazionistica (il prezzo del petrolio arriva a \$111)

Q2

- L’inflazione continua ad essere un rischio: il prezzo del petrolio arriva a \$144
- Le banche centrali si trovano a dover monitorare il rischio inflattivo e allo stesso tempo aiutare l’economia
- La FED interviene con un ulteriore taglio di 25bp
- I mercati finanziari recuperano parzialmente le cadute del trimestre precedente

Quadro macroeconomico e finanziario

 **2008**

Q3

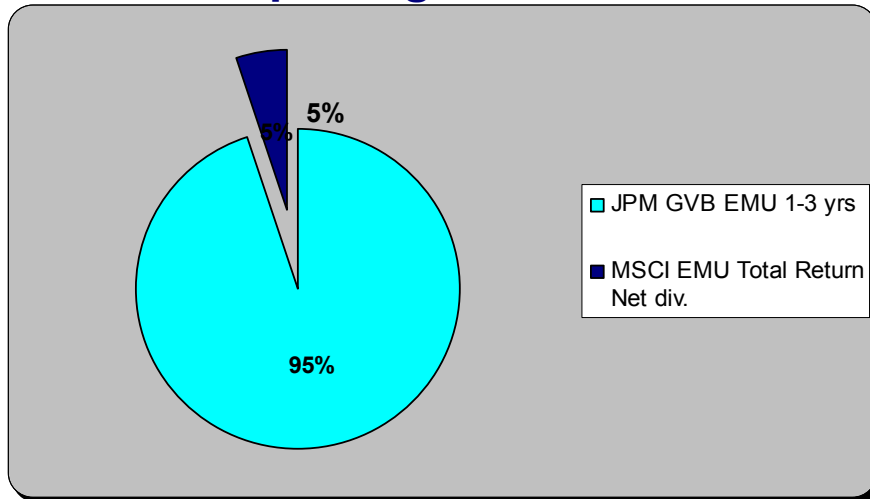
- Le condizioni di liquidità e di fiducia nei mercati finanziari peggiorano rapidamente
- Il Governo Americano interviene per salvare i due colossi dei mutui, Freddie Mac e Fannie Mae e successivamente il colosso delle assicurazioni AIG. Ma la banca di investimento Lehman Brothers viene lasciata fallire. E' la fine del modello delle banche di investimento
- Allo stesso modo i Governi europei intervengono per salvare importanti istituzioni finanziarie
- In seguito al fallimento di Lehman Brothers, il mercato monetario ed interbancario si chiudono

Q4

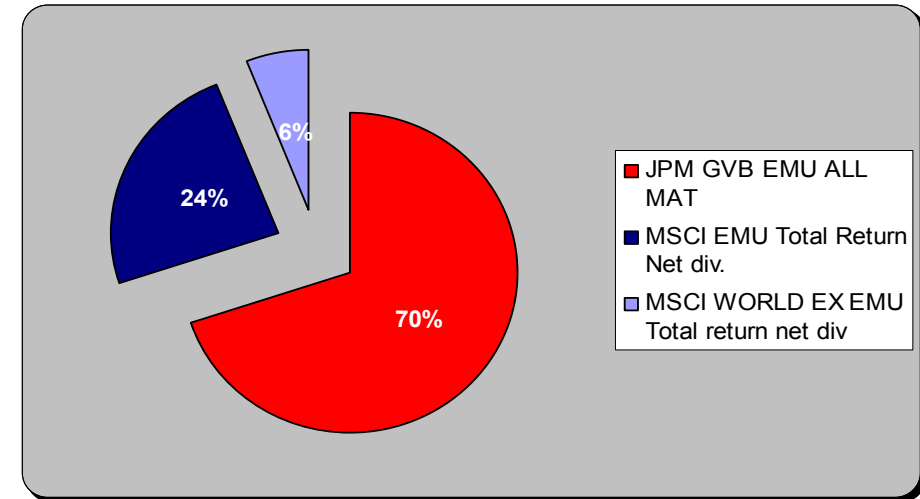
- Lo scenario si trasforma rapidamente da inflattivo a deflattivo: il petrolio passa da \$145,66 a \$39,15
- Le banche centrali continuano le loro politiche di intervento: la FED taglia il tasso a 0,25%. Interviene anche la BCE con successive riduzioni che portano il tasso a 2,50%
- La crisi finanziaria si è ormai propagate sull'economia reale
- Alcuni Paesi entrano ufficialmente in recessione (Germania, Italia...)

Analisi composizione benchmark

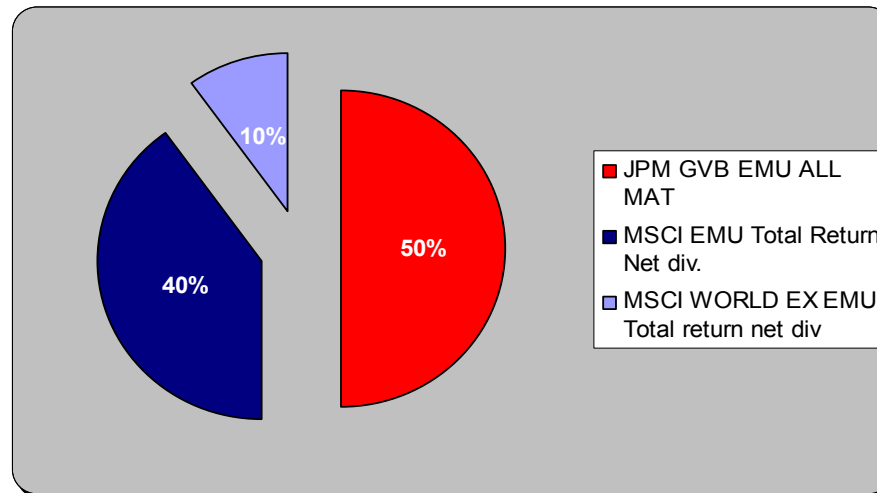
Comparto garantito



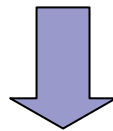
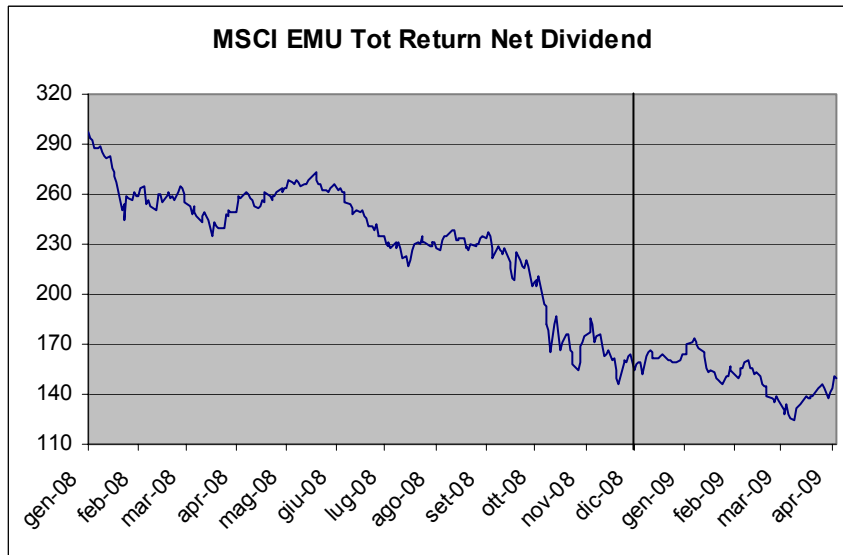
Comparto bilanciato obbligazionario



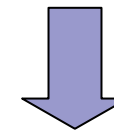
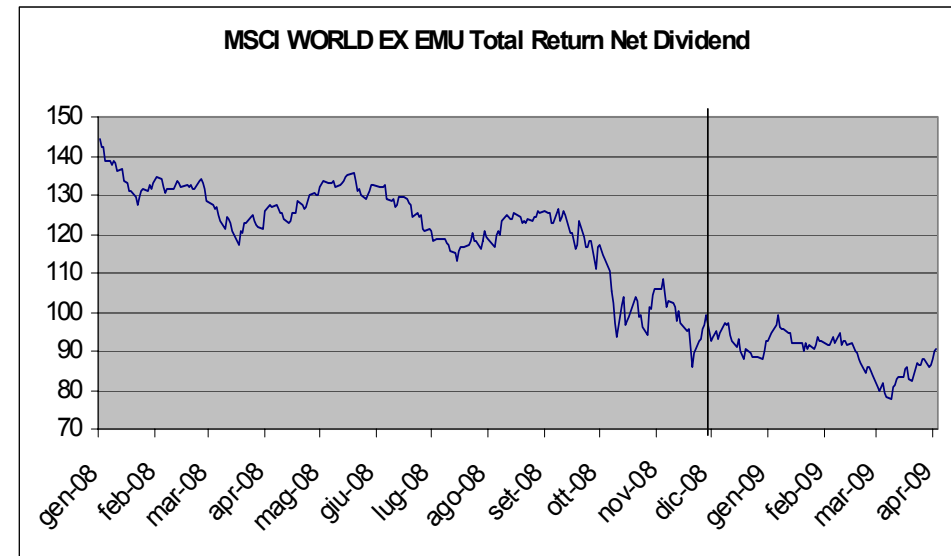
Comparto bilanciato azionario



Andamento del mercato azionario

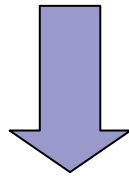
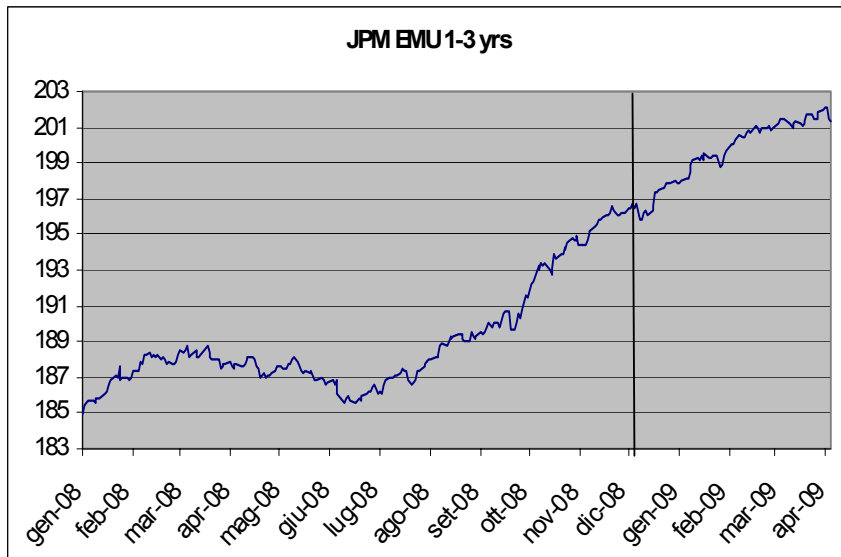


5% Bmk Garantito
24% Bmk Bil. Obbligazionario
40% Bmk Bil. Azionario

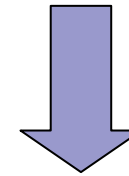
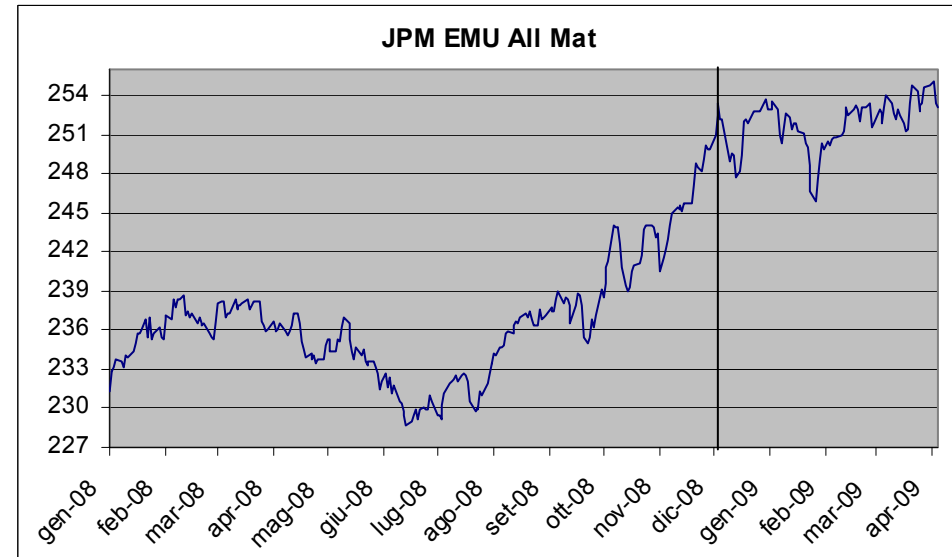


6% Bmk Bil. Obbligazionario
10% Bmk Bil. Azionario

Andamento del mercato obbligazionario



95% Bmk Garantito



- 70% Bmk Bil. Obbligazionario
- 50% Bmk Bil. Azionario



Comparto Garantito

Valore quota al 1/1/2008 € 11,314

Valore quota al 31/12/2008 € 11,156

Rendimento annuale netto -1,40% (bmk netto 3,34%)



Comparto Bilanciato Obbligazionario

| | |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Valore quota al 1/1/2008 | € 12,059 |
| Valore quota al 31/12/2008 | € 11,290 |
| Rendimento annuale netto | -6,38% (bmk -8,21%) |



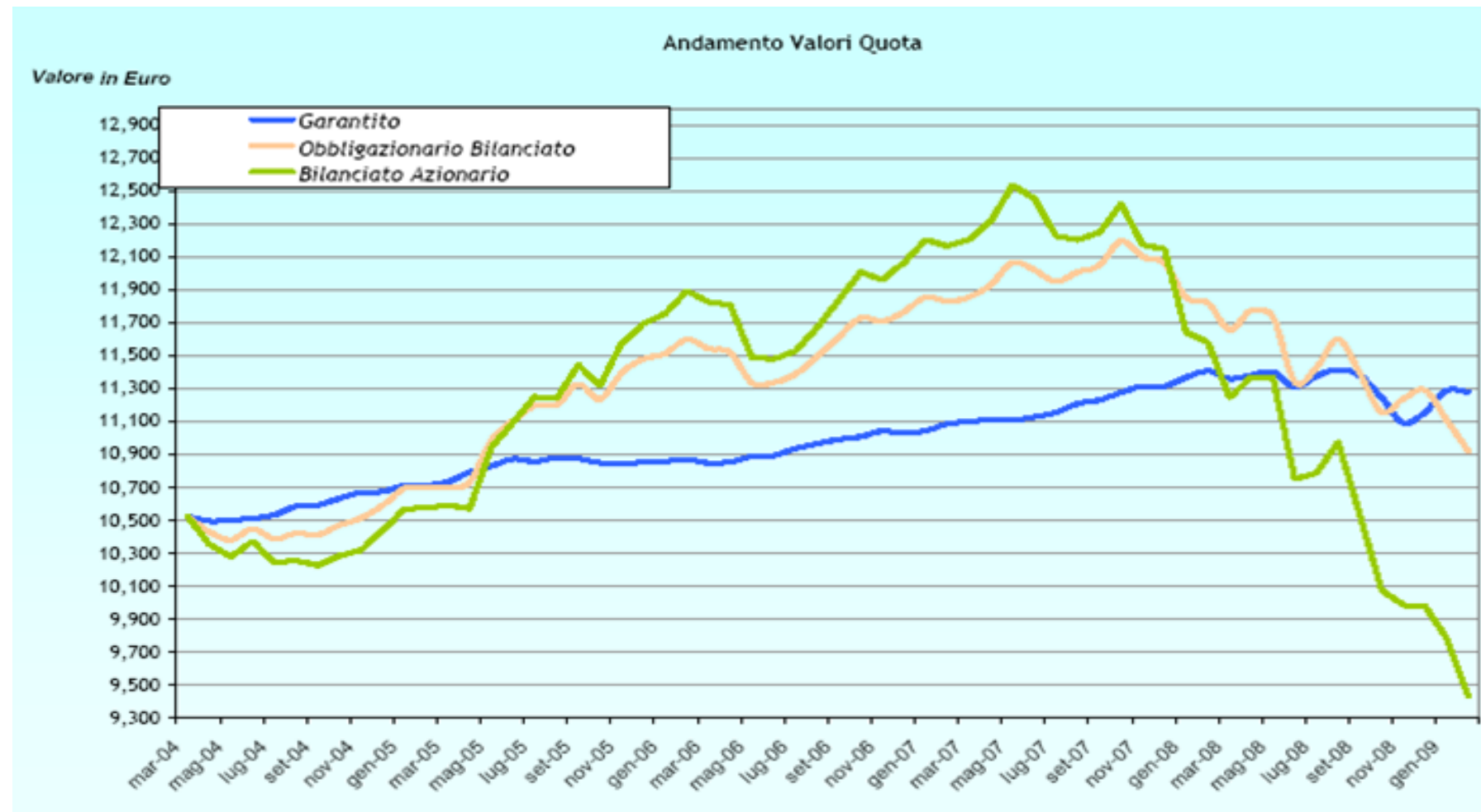
Comparto Bilanciato Azionario

Valore quota al 1/1/2008 € 12,147

Valore quota al 31/12/2008 € 9,976

Rendimento annuale netto -17,87% (bmk -17,97%)

Andamento Valori Quota



Dati 1° trimestre 2009

Comparto Garantito

Valore quota al 1/1/2009 € 11,156

Valore quota al 31/03/2009 € 11,324

Rendimento netto 1,51%

Bmk netto 1.19%

Comparto Bilanciato Obbligazionario

Valore quota al 1/1/2009 € 11,290

Valore quota al 31/03/2009 € 11,073

Rendimento netto -1.92%

Bmk netto -2.78%

Comparto Bilanciato Azionario

Valore quota al 1/1/2009 € 9,976

Valore quota al 31/03/2009 € 9,497

Rendimento netto -4.80%

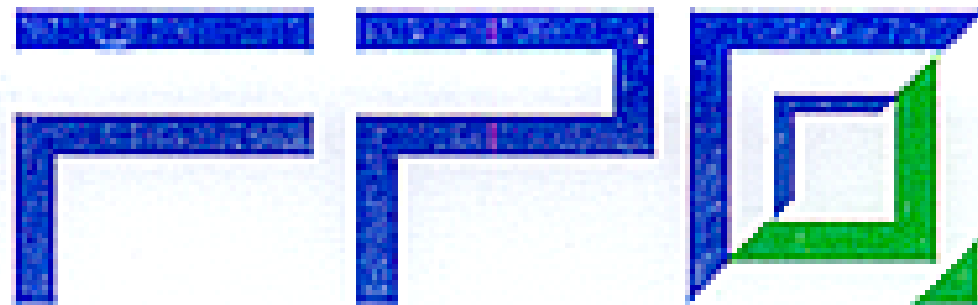
Bmk netto -5.88%



Attività del Fondo inizio 2009

- **Il contributo minimo di versamento è salito a 1,5%**
- **Estensione della garanzia anche agli eventi di anticipazione e di cambio comparto**
- **Rinnovo contratto di service con Fiat Sepin**
- **Rifacimento del sistema informatico**
- **Informativa componenti assemblea**
- **(Corso di formazione componenti assemblea)**
- **(Rinnovo organi sociali)**

Assemblea 27 aprile 2009



FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT