

Assemblea 29 aprile 2010



FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT



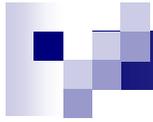
# Fondo Pensione Quadri e Capi Fiat 1998 - 2009

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



## Attività del Fondo nel 2009

- Monitoraggio attività dei gestori
- Regolamento versamenti aggiuntivi dei lavoratori
- Regolamento iscrizione soggetti fiscalmente a carico
- Nuovo gestore finanziario
- Elezioni componenti dell'Assemblea (triennio 2010-2012)



## **TEMI APERTI**

**SCELTA CONSULENTE FINANZIARIO**

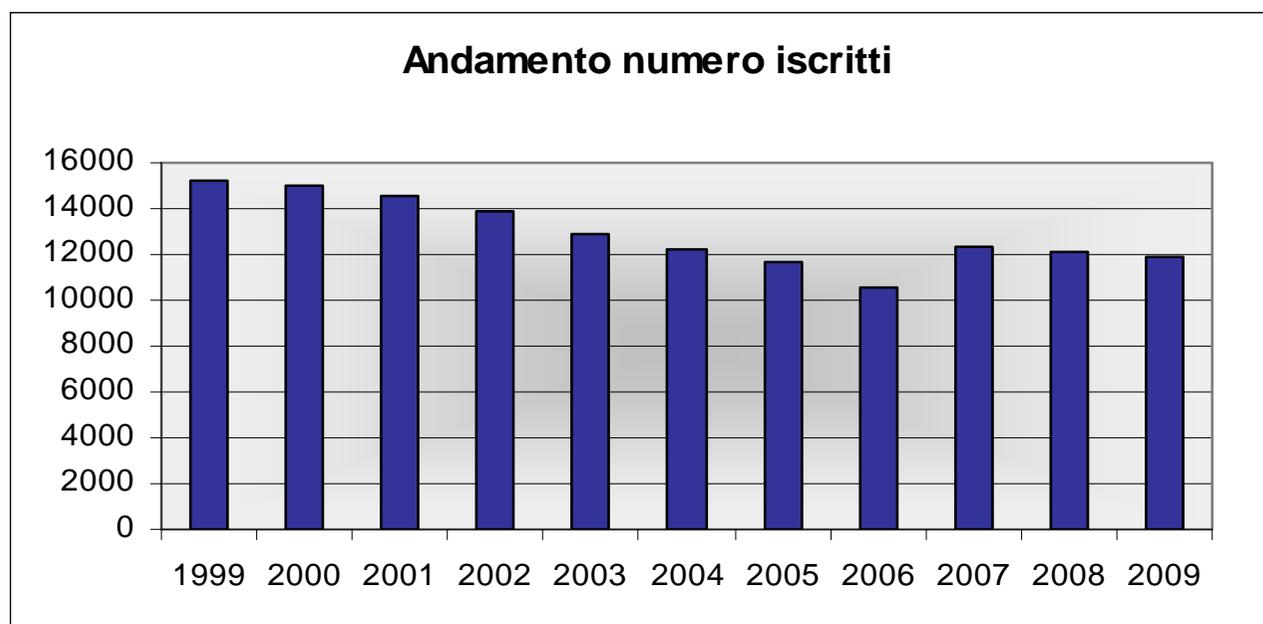
**ANALISI E RIPARTIZIONE COSTI**

**PERIMETRO DEL FONDO**

**VERIFICA ATTUALITA' DEL BENCHMARK**

**CORSO FORMAZIONE COMPONENTI ASSEMBLEA**

# Evoluzione del Fondo – soci iscritti



## Isritti al Fondo nel 2009:

Donne= 1.995  
Uomini= 9.855

## Isritti al Fondo:

2009= 11.850  
2008= 12.107



# Gli iscritti al Fondo

Totale iscritti al fondo al 31/12/2009 = 11.850

Iscritti silenti = 490

Nuovi iscritti = 340

Trasferimenti in ingresso da altri fondi = 202

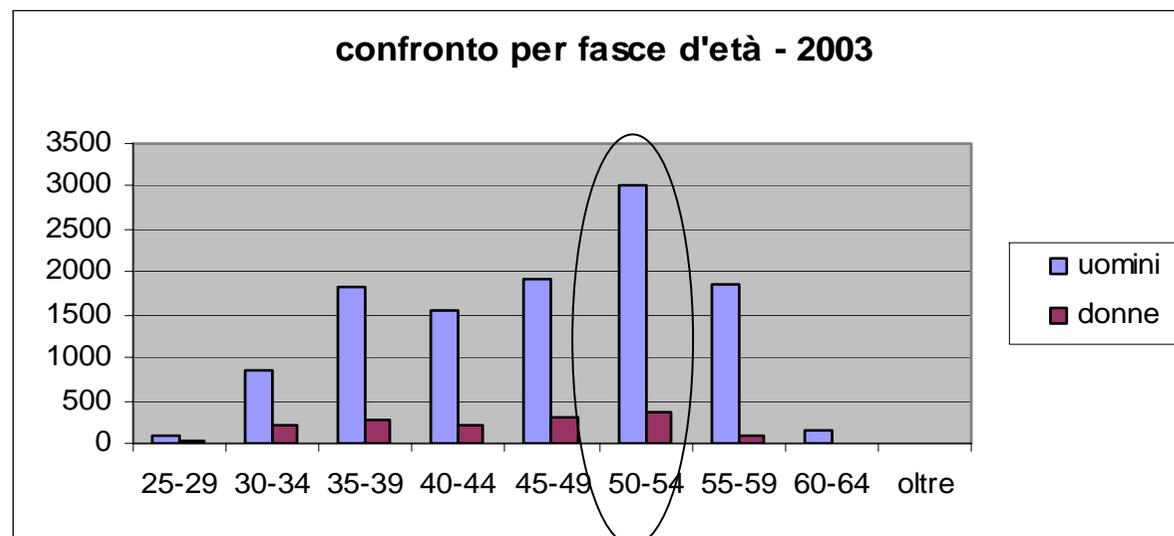
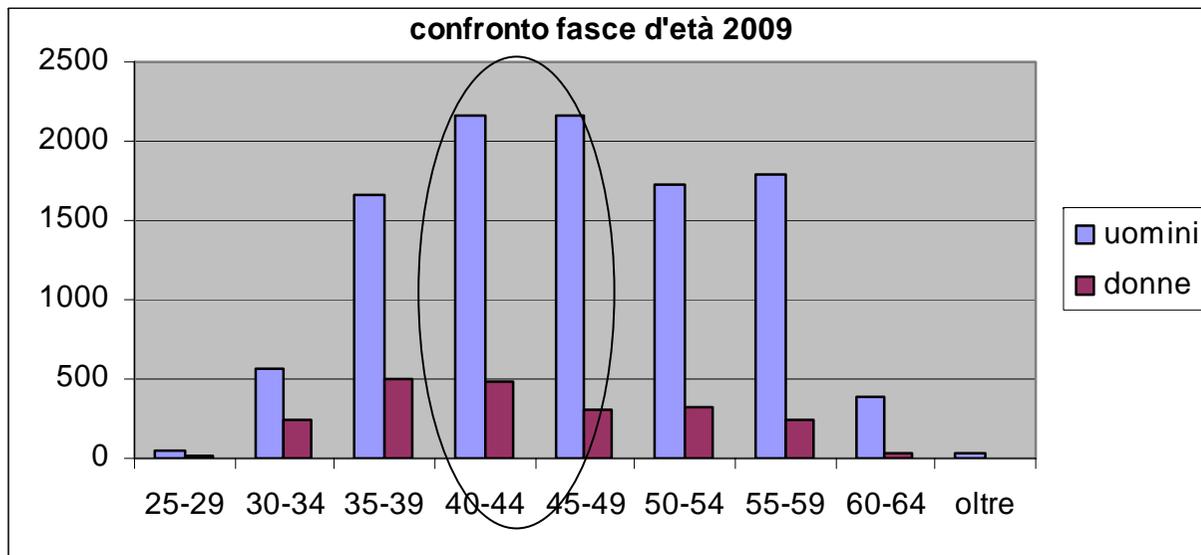
Totale iscritti al fondo al 31/12/2008 = 12.107

Iscritti silenti = 454

Nuovi iscritti = 689

Trasferimenti in ingresso da altri fondi = 210

# Gli iscritti al Fondo



# Gli iscritti al Fondo

anno	riscatti	trasferimenti uscita	anticipi	trasferimenti entrata
2009	506	78	292	202
2008	810	105	306	210

Nel 2009 su 292 anticipi erogati:

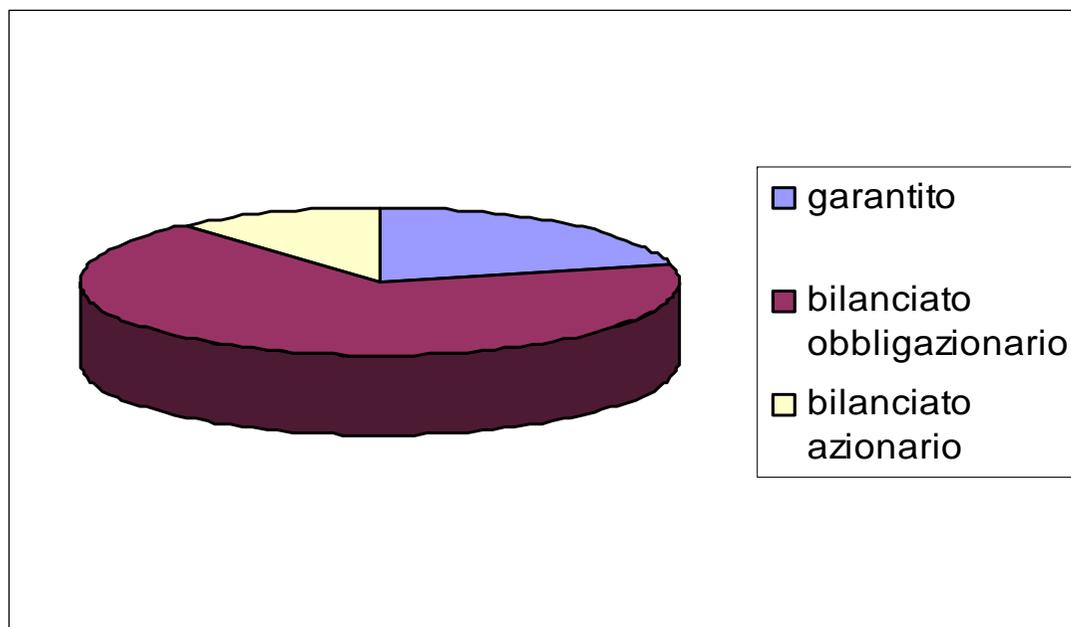
- . 21 sono stati dati per spese mediche
- 80 per ristrutturazione o acquisto prima casa
- 191 immotivata (30%)

Nel 2008 su 306 anticipi erogati:

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

# Gli iscritti al Fondo

scelta dei comparti



Al 31/12/2009

Il 21% ha scelto il comparto garantito  
Il 68% ha scelto il comparto bilanciato obbligazionario  
Il 11% ha scelto il comparto bilanciato azionario

Al 31/12/2005

Il 12% ha scelto il comparto garantito  
Il 84% ha scelto il comparto bilanciato obbligazionario  
Il 4% ha scelto il comparto bilanciato azionario



## Evoluzione del patrimonio

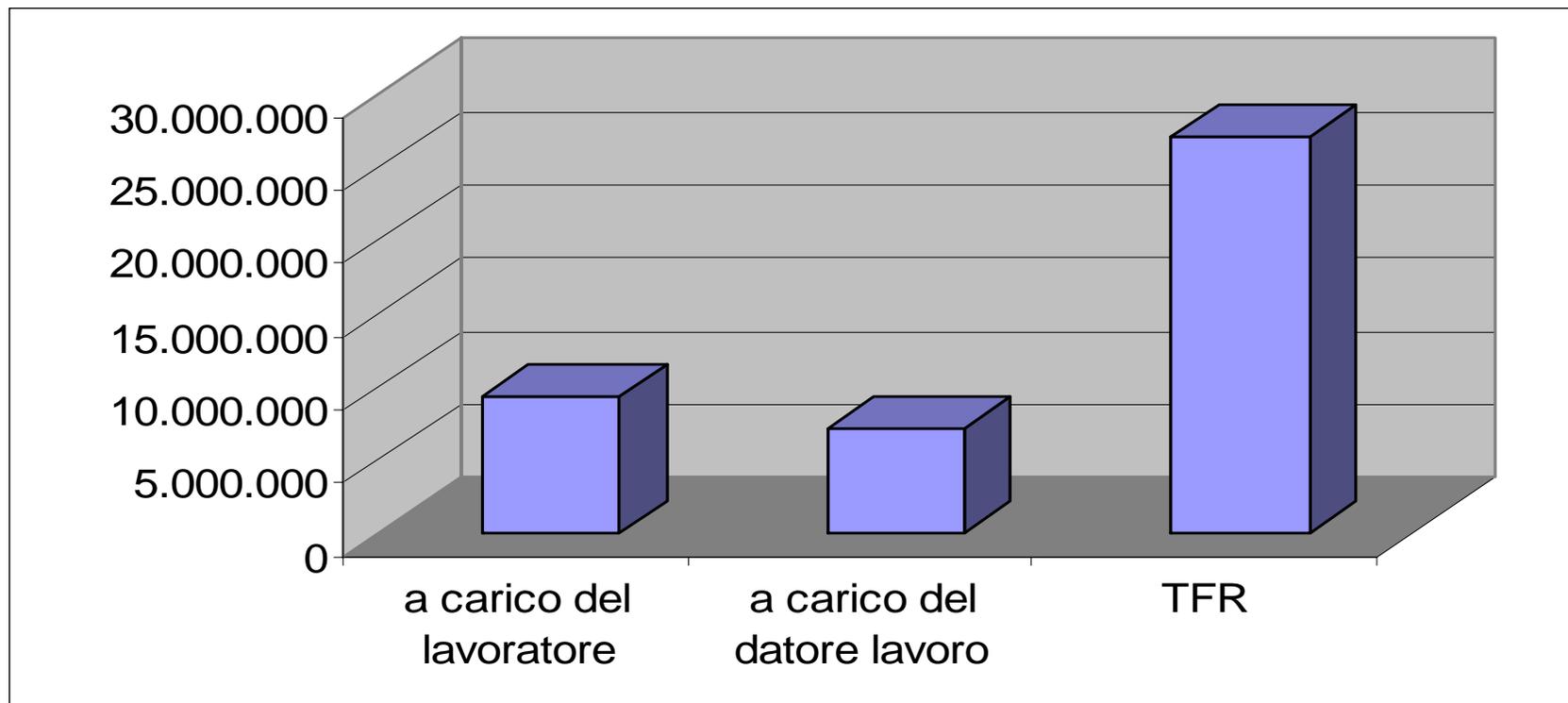
Ultimo dato del monocomparto

**112.901.765**

anno	Garantito	Obbligazionario	Azionario	Totale
2004	14.836.757	112.287.119	5.267.507	<b>132.391.383</b>
2005	16.854.851	132.825.422	6.697.570	<b>156.377.843</b>
2006	16.296.795	138.612.424	7.890.008	<b>162.799.227</b>
2007	23.236.775	150.336.547	15.491.854	<b>189.065.176</b>
2008	29.320.136	156.159.457	16.289.215	<b>201.768.808</b>
2009	38.516.487	191.271.354	22.896.454	<b>252.684.295</b>



## COMPOSIZIONE DEI CONTRIBUTI VERSATI ( TOTALE 43.454.104 Euro)



<b>contributi</b>	<b>garantito</b>	<b>bil.obbligazionario</b>	<b>bil.azionario</b>
a carico del lavoratore	1.373.787	6.820.538	1.085.129
a carico del datore lavoro	1.081.300	5.269.972	768.482
TFR	6.073.193	18.159.289	2.822.414



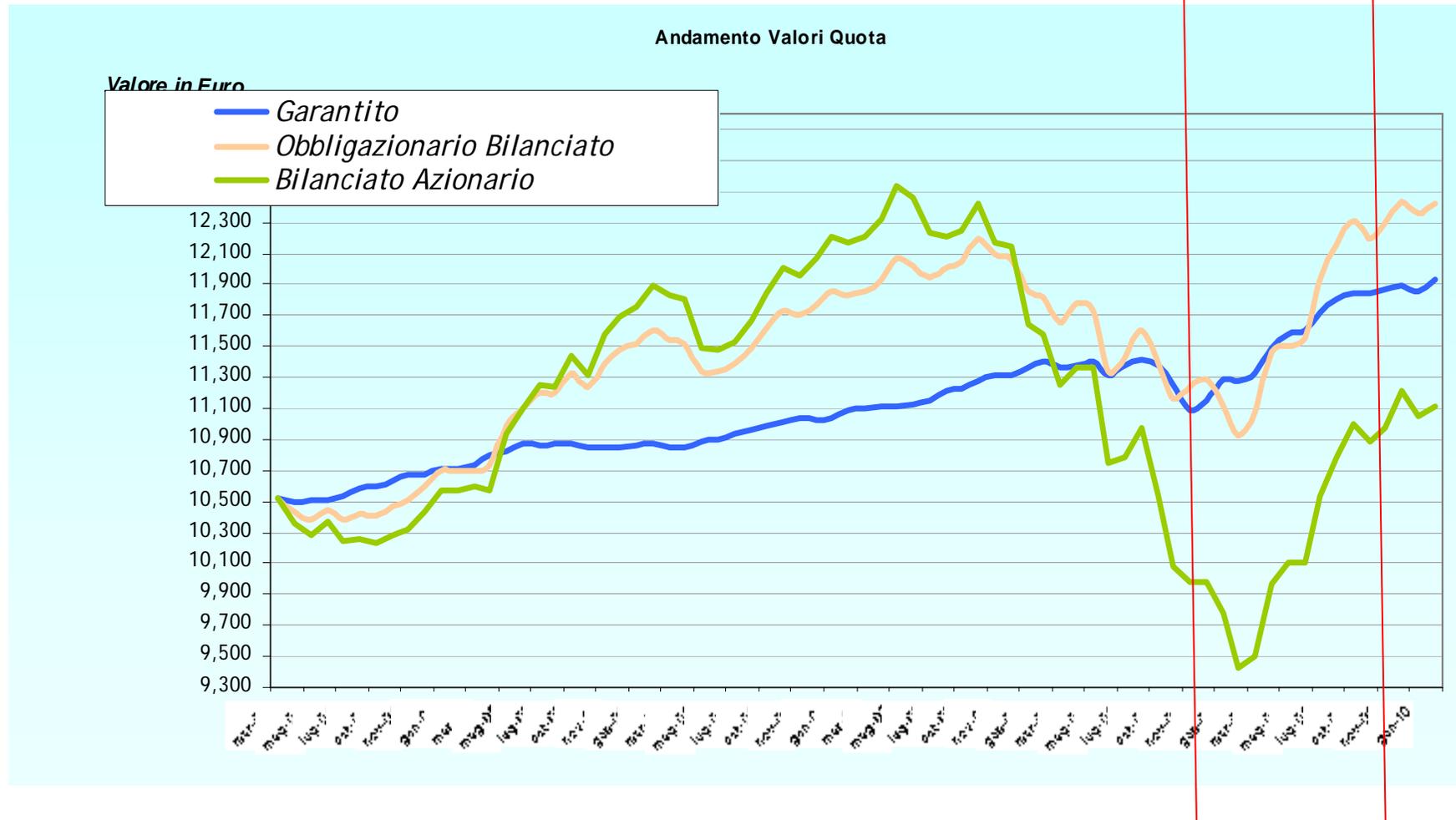
# Asset Allocation Attuale

Comparto garantito  
MONTE PASCHI VITA

Comparto bilanciato-obbligazionario  
PRIMA per il 25%  
PIONEER per il 40%  
DEXIA per il 35%

Comparto bilanciato-azionario  
PRIMA

# Andamento Valori Quota





## Comparto Garantito

**Valore quota al 31/12/2008**      €11,156

**Valore quota al 31/12/2009**      €11,894

**Rendimento annuale netto**      + 6,62% (bmk netto 4,85%)



# Comparto Bilanciato Obbligazionario

**Valore quota al 31/12/2008      €11,290**

**Valore quota al 31/12/2009      €12,436**

**Rendimento annuale netto      + 10,15% (bmk 10,03%)**



## Comparto Bilanciato Azionario

**Valore quota al 31/12/2008**      € 9,976

**Valore quota al 31/12/2009**      €11,218

**Rendimento annuale netto**      + 12,45% (bmk 14,10%)



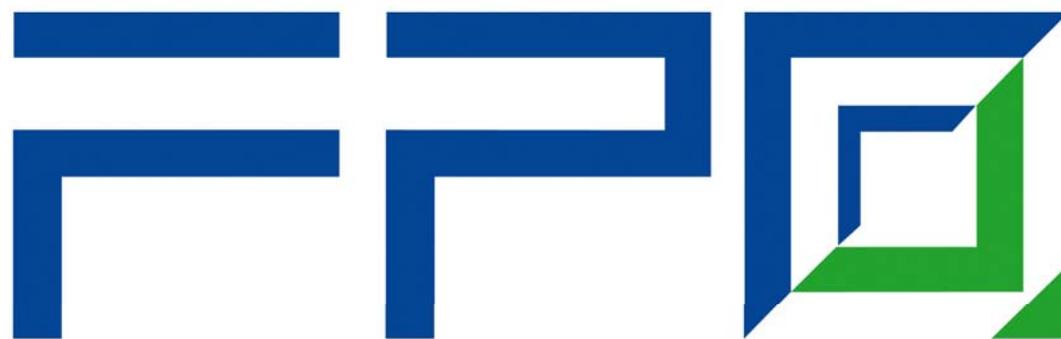
## Rendimenti I trimestre 2010

**Comparto Garantito = 0,858% (bench. 0,968%)**

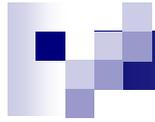
**Comparto Bilanciato Obbligazionario = 2,195% (bench. 2,324%)**

**Comparto Bilanciato Azionario = 2,175% (bench. 2,454%)**

Assemblea 29 aprile 2010



FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT

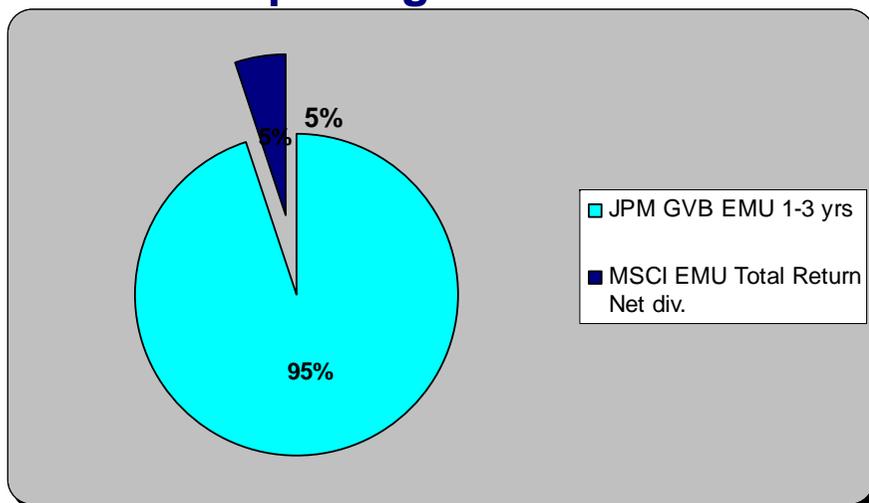


# Situazione Finanziaria

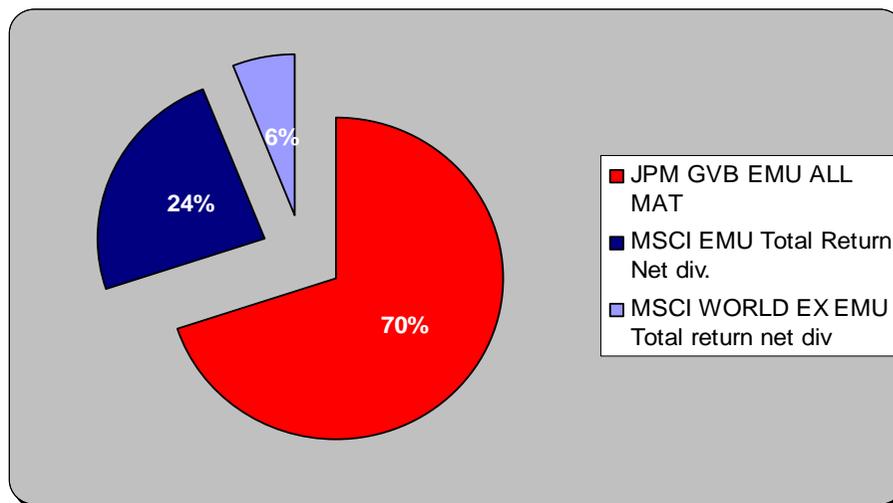
Relatore: Andrea Paulis

# Analisi composizione benchmark

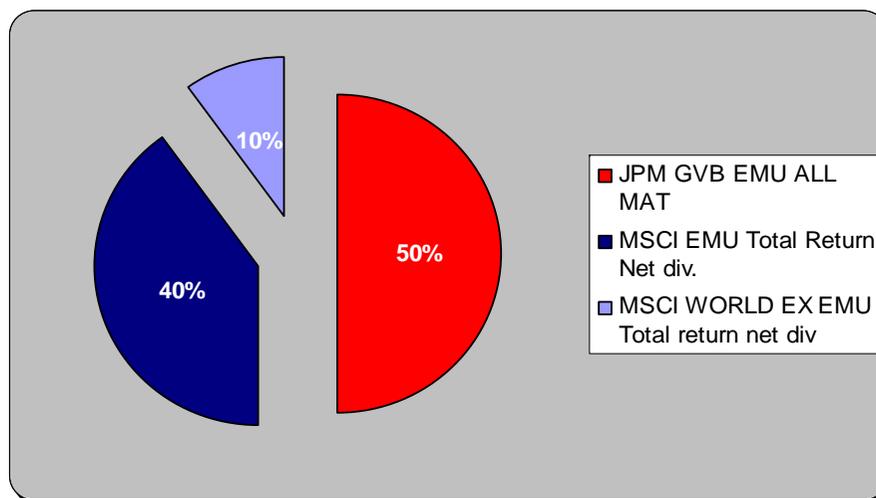
## Comparto garantito



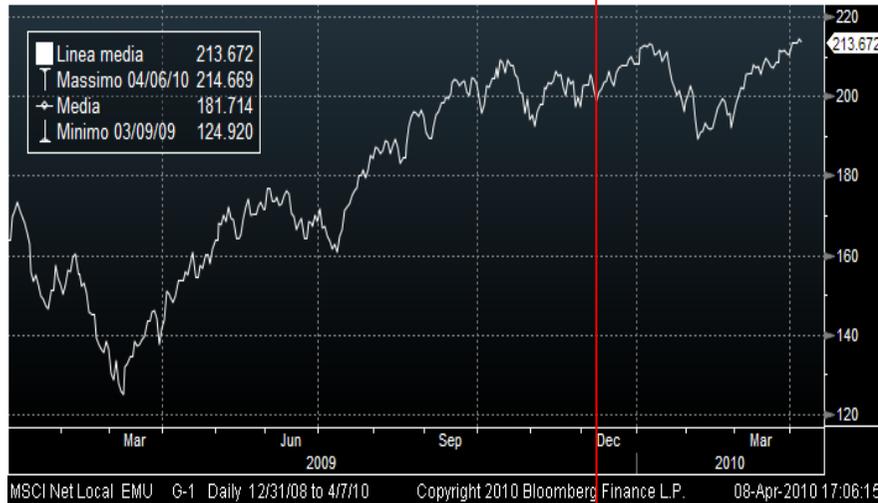
## Comparto bilanciato obbligazionario



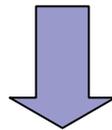
## Comparto bilanciato azionario



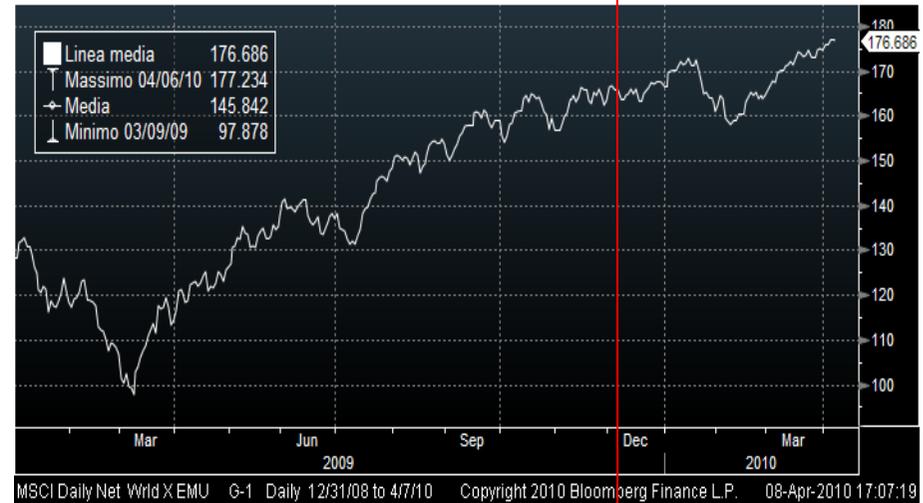
# Andamento del mercato azionario 2009



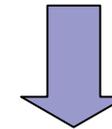
MSCI Emu (NDDLEMU)



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



MSCI World Ex-Emu (NDDUWXEM)

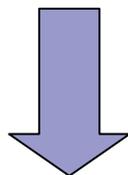


6% Bmk Bil. Obbligazionario  
10% Bmk Bil. Azionario

# Andamento del mercato obbligazionario - 2009



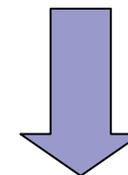
JPM Emu 1-3 Years (JNEU1R3)



95% Bmk Garantito



JPM All Mat. (JPMGEMLC)



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

## ALLOCAZIONE TATTICA

### COMPARTO GARANTITO

Allocazione Tattica			
Allocazione risorse	Mps Vita	Bmk	Delta
Bond Gov	93.8%	95.0%	-1.17%
Azioni EMU	5.9%	5.0%	0.88%
Cash	0.3%	0.0%	0.29%

### COMPARTO BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO

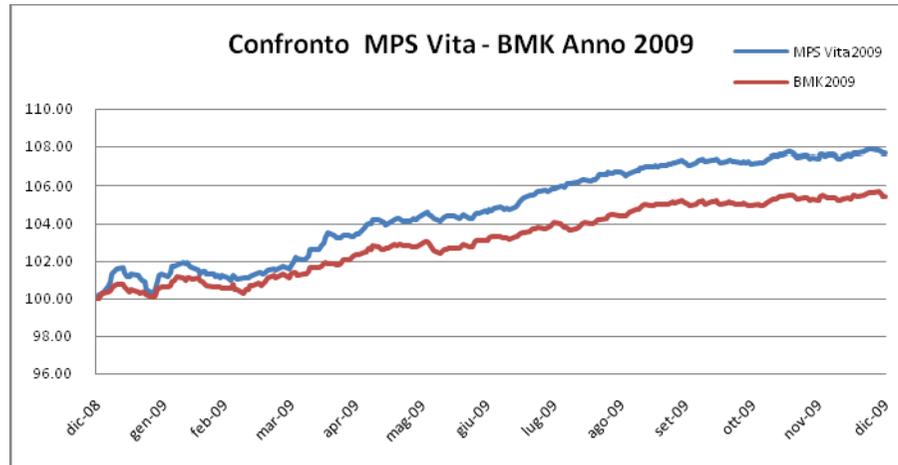
Allocazione Tattica Fiat Obbligazionaria			
Allocazione risorse	Obbligazionaria	Bmk	Delta
Obbligazioni	66.5%	70.0%	-3.48%
Azioni Emu	24.2%	24.0%	0.20%
Azioni Ex Emu	7.3%	6.0%	1.26%
Cash	2.0%	0.0%	2.02%

### COMPARTO BILANCIATO AZIONARIO

Allocazione Tattica Fiat Azionaria			
Allocazione risorse	Azionaria	Bmk	Delta
Obbligazioni	46.7%	50.0%	-3.29%
Azioni EMU	40.7%	40.0%	0.71%
Azioni World EX EMU	10.1%	10.0%	0.08%
Cash	2.5%	0.0%	2.51%

# Confronto con il benchmark

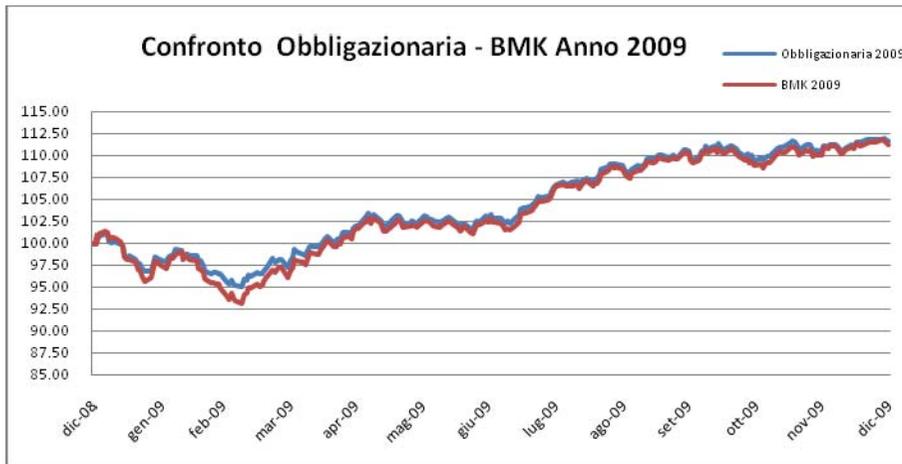
## COMPARTO GARANTITO



## COMPARTO BILANCIATO AZIONARIO

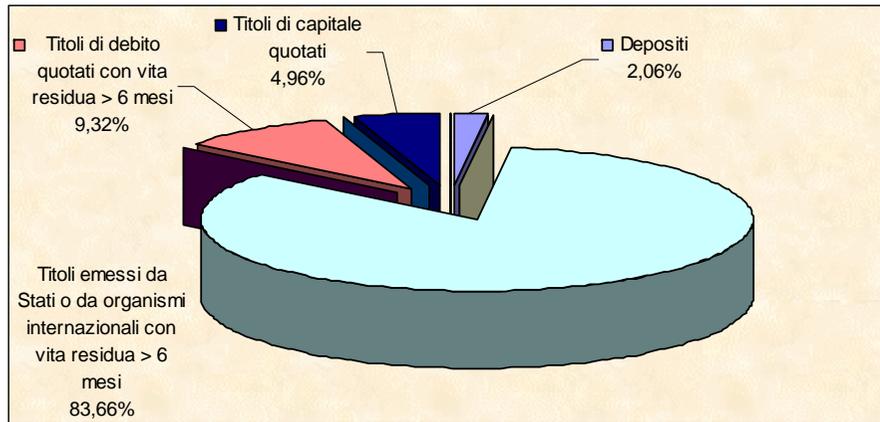


## COMPARTO BILANCIATO OBBLIGAZIONARIO

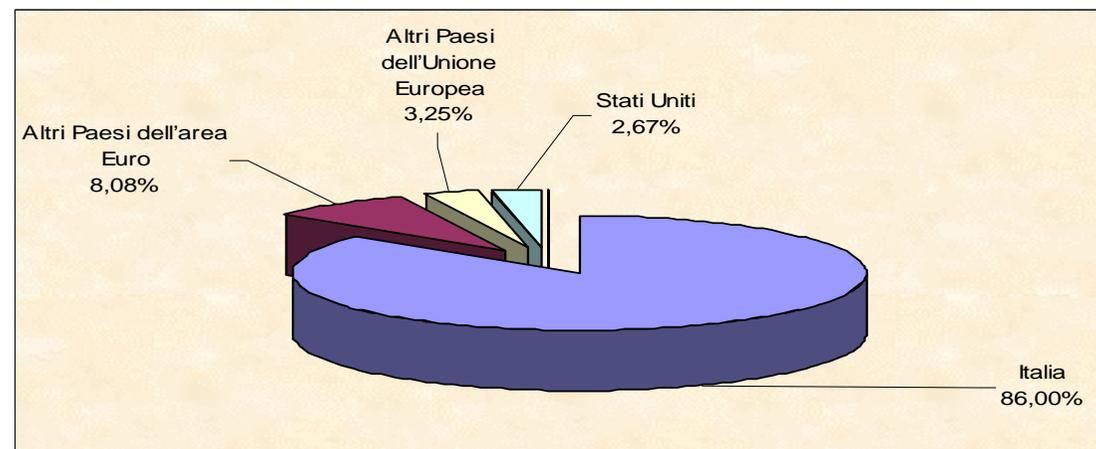


# Comparto Garantito

## Investimenti per tipologia di strumento finanziario

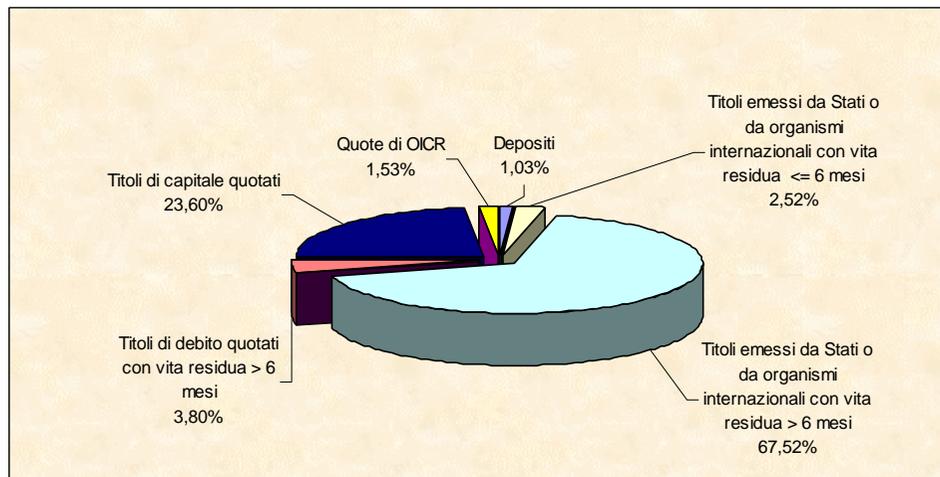


## Investimento per area geografica

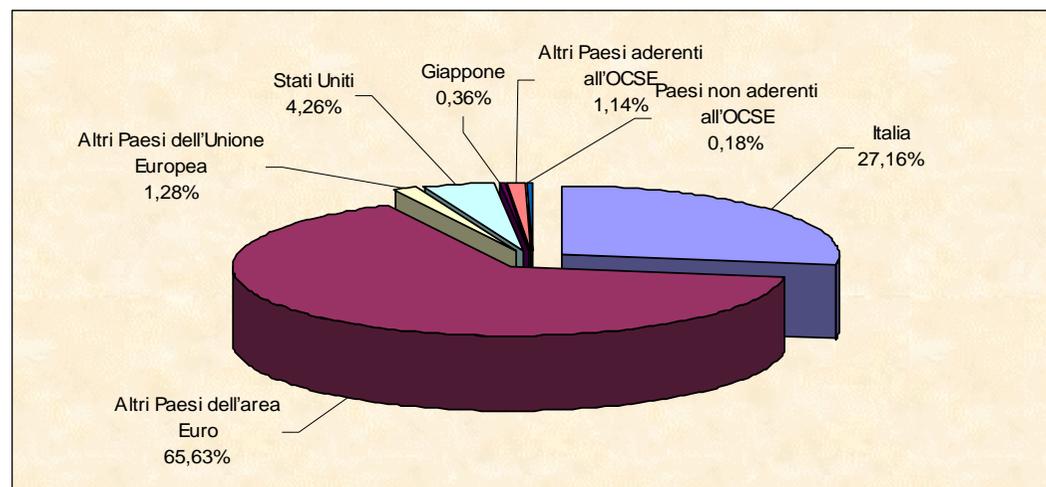


# Comparto Bilanciato Obbligazionario

## Investimenti per tipologia di strumento finanziario

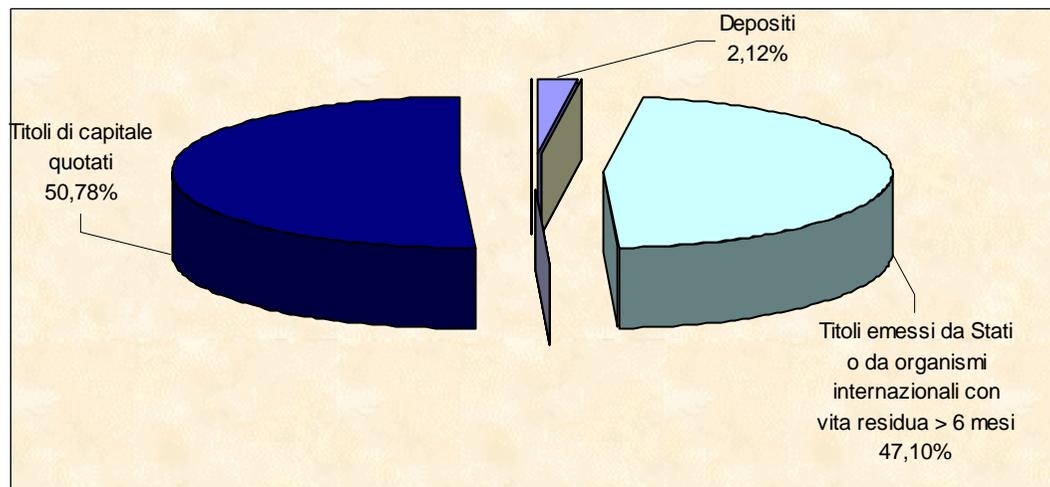


## Investimento per area geografica

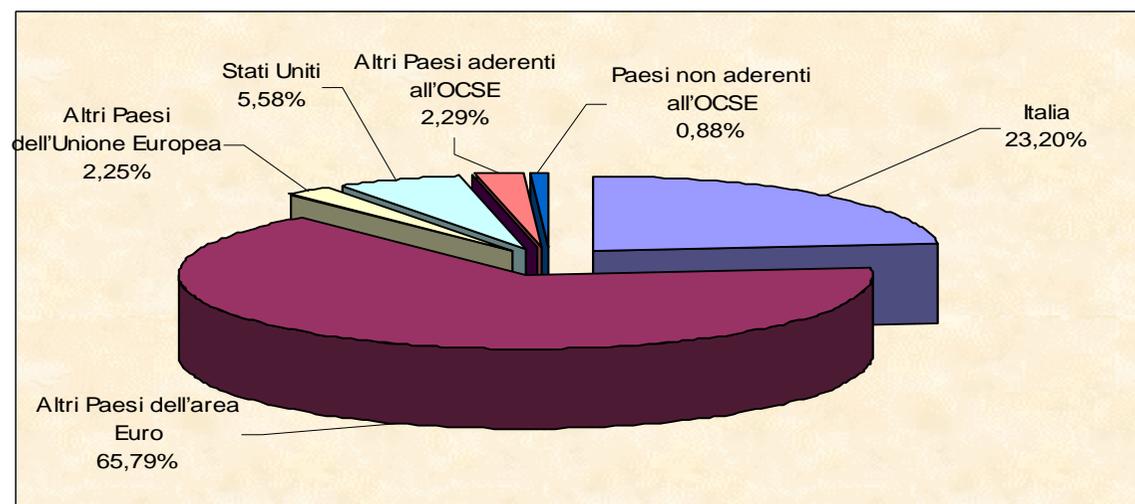


# Comparto Bilanciato Azionario

## Investimenti per tipologia di strumento finanziario



## Investimento per area geografica

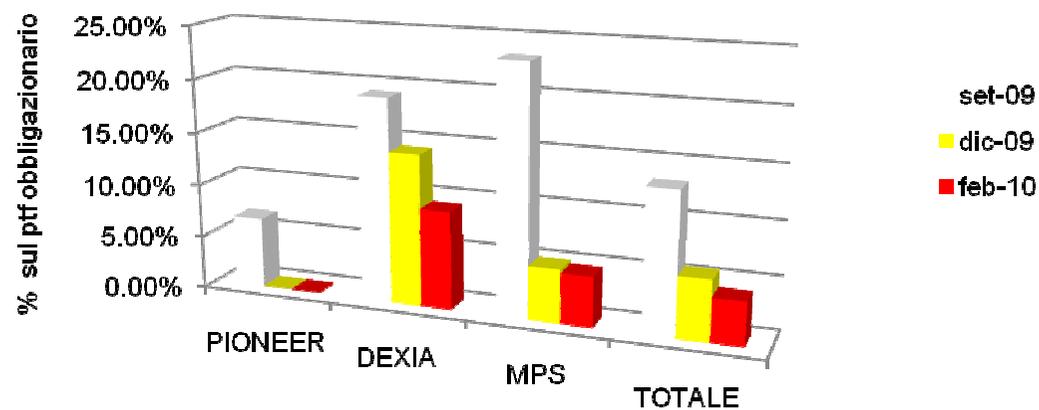


## Risk Analysis: l'esposizione in Grecia

- ✓ La tabella seguente mostra le esposizioni dei portafogli obbligazionari dei gestori in Grecia al 30 settembre e 31 dicembre 2009.

Rilevazione al 30/09/2009					
Obb. Bil	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
ABN	3,362,564	51,272,098	6.56%	80,856,652	4.16%
DEXIA	7,700,246	40,250,300	19.13%	59,236,983	13.00%
MPS	2,317,553	9,982,956	23.22%	45,600,042	5.08%
<b>TOTALE</b>	<b>13,380,362</b>	<b>101,505,354</b>	<b>13.18%</b>	<b>185,693,677</b>	<b>7.21%</b>
Rilevazione al 31/12/2009					
Obb. Bil	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
PIONEER	0	56,392,901	0.00%	83,171,822	0.00%
DEXIA	5,589,374	39,438,194	14.17%	61,437,869	9.10%
MPS	1,582,117	31,833,481	4.97%	47,316,001	3.34%
<b>TOTALE</b>	<b>7,171,491</b>	<b>127,664,575</b>	<b>5.62%</b>	<b>191,925,692</b>	<b>3.74%</b>
Rilevazione al 30/09/2009					
Az. Bil	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
MPS	741,939	9,982,956	7.43%	21,020,523	3.53%
Rilevazione al 31/12/2009					
Az. Bil	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
MPS	517,650	10,527,673	4.92%	22,540,712	2.30%
Rilevazione al 30/09/2009					
Garantito	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
MPS Vita	2,660,791	34,730,430	7.66%	37,049,307	7.18%
Rilevazione al 31/12/2009					
Garantito	CTV	Tot Bond	%	Tot.NAV	%
MPS Vita	2,581,024	36,004,667	7.17%	38,371,889	6.73%

## Risk Analysis: l'esposizione in Grecia BILANCIATA OBBLIGAZIONARIA Esposizione bond greci



- ✓ Dalle precedenti tabelle si nota una netta diminuzione delle esposizioni in titoli di stato greci.

## Risk Analysis: l'esposizione in Grecia

- ✓ Il grafico sottostante mostra l'evoluzione del prezzo dei CDS greci (strumenti finanziari utilizzati come copertura dal rischio di default). I prezzi per comprare tali strumenti di copertura variano in funzione del rischio implicito di default del paese ellenico: maggiore è il rischio tanto più elevato sarà il prezzo da pagare per coprirsi da un eventuale default. Il prezzo dei CDS è un ottimo indicatore del sentiment del mondo finanziario circa il debito di un paese. Il grafico è aggiornato al 09 aprile 2010 e si nota l'impennata di fine gennaio e quella attuale.



# Risk Analysis: Spagna, Portogallo e Italia

✓ I grafici sottostante mostrano l'evoluzione del prezzo dei CDS:

## PORTOGALLO



## ITALIA



## SPAGNA



Assemblea 29 aprile 2010



FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT



# PROPOSTA COMPOSIZIONE C.D.A.

## Rappresentanza dei Soci

Chiatti Elvira

Serra Giovanni

Mancuso Ernesto

Iaccheo Giuseppe

Valentini Barbara

Baroncelli Antonella



# PROPOSTA COMPOSIZIONE C.D.A.

Rappresentanza delle  
Società

Barocci Antonello

Momo Paola

Paulis Andrea

Perotti Marco

Valpreda Franco

Puglisi Roberto



# PROPOSTA COMPOSIZIONE SINDACI

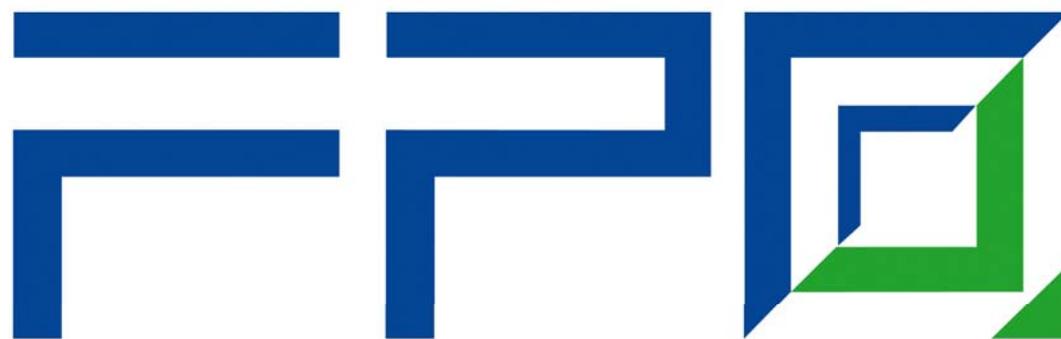
## Rappresentanza delle Società

Siddi Leonardo (effettivo)  
Martino Gianluca (effettivo)  
Stoppelli Aldo (supplente)

## Rappresentanza dei Soci

De Ambrogio Dario (effettivo)  
Armandi Gianluca (effettivo)  
Tucci Marco (supplente)

Assemblea 29 aprile 2010



FONDO PENSIONE QUADRI E CAPI FIAT