

Alla cortese attenzione di:

- **Parti Istitutive**
- **Aziende Associate a Fondenergia**
 - **Direzioni del Personale**
 - **RSU Aziendali**

Fondenergia e la crisi dei mercati finanziari

Nel corso delle ultime settimane si è manifestata una situazione di grave crisi e grande turbolenza dei mercati finanziari. L'elevato grado di diversificazione degli investimenti azionari ed il mantenimento di elevati standard qualitativi nella scelta degli emittenti, per le obbligazioni, hanno consentito di non subire gli effetti diretti della crisi in cui si sono venute a trovare primarie istituzioni finanziarie a livello globale. A tale proposito si ricorda che nei portafogli azionari del Fondo sono presenti circa 780 diverse società e che il 90% circa degli investimenti in obbligazioni è in titoli governativi. Il Fondo, inoltre, non ha mai investito nei cd. titoli "strutturati" indipendentemente dal rating degli stessi. Ciononostante i risultati del Fondo sono influenzati dall'andamento negativo dei mercati azionari, tra i pochi rimasti liquidi nei giorni di crisi e pertanto oggetto di forti vendite a fronte di una situazione di carenza generalizzata di liquidità. In tale contesto, la gestione del Fondo fa registrare, al 15/10/2008, i seguenti risultati:

COMPARTO	Da 01.01.08	2 anni	4 anni	rendimento medio annuo	
				ultimi 4 anni	ultimi 5 anni
GARANTITO	+ 0,25%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
BILANCIATO	- 11,12%	- 8,54%	+ 6,76%	+ 1,65%	+ 2,44%
DINAMICO	- 20,09%	-16,18%	+ 6,33%	+ 1,55%	n.d.
TFR (per confronto)	+ 2,67%	+ 6,20%	+11,71%	+ 2,81%	+ 2,74%

Avvertenza: i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

A fronte delle ingenti perdite intervenute nei principali mercati azionari mondiali (comprese tra il 40 ed il 45% dall'inizio dell'anno) e di una volatilità che ha raggiunto livelli mai registrati sinora, la diminuzione di valore nei comparti bilanciato e dinamico risulta contenuta. Si auspica che gli aderenti

continuino ad orientare la scelta del comparto d'investimento valutando il tempo complessivo di permanenza nel Fondo, in funzione cioè del momento previsto per il pensionamento, ed il rendimento dei comparti nel medio-lungo periodo. La diminuzione del valore della quota è una perdita effettiva solo se l'aderente per qualunque motivo (compresi il cambio di comparto e l'anticipazione) liquida la propria posizione.

Si rammenta che la risoluzione del rapporto di lavoro non implica necessariamente l'esercizio della facoltà del riscatto, essendo possibile il mantenimento della posizione presso il Fondo ai sensi dell'art. 12 comma 2 lett. e) dello statuto. Inoltre gli aderenti con almeno un anno di anzianità contributiva che abbiano raggiunto l'età pensionabile nel regime obbligatorio, possono proseguire la contribuzione, continuando ad usufruire della deducibilità fiscale dei contributi versati sino al limite di 5164,57 euro annui.

L'allocazione degli investimenti in ciascuno dei tre comparti è la seguente:

Asset allocation dei comparti del Fondo	
COMPARTO GARANTITO	95% obbligazioni – 5% azioni
COMPARTO BILANCIATO	67% obbligazioni – 33% azioni
COMPARTO DINAMICO	40% obbligazioni – 60% azioni

Al 15/10/08 il Fondo registra 42.500 aderenti, a seguito di 1.950 nuove iscrizioni e dell'uscita di 1.765 aderenti per riscatto, trasferimento o pensionamento. Il patrimonio del Fondo ammonta a 602 milioni di Euro. Confidiamo che Aziende ed Organizzazioni Sindacali diano la più ampia diffusione del presente comunicato presso i lavoratori.

Roma, 24 Ottobre 2008

Fondenergia

www.fondenergia.it