

OGGETTO: informativa sulla gestione - anno 2007

Cari Associati,

come noto, nel corso del 2007, la situazione dei mercati finanziari di tutto il mondo ha risentito della crisi del mercato immobiliare americano, iniziata la scorsa estate, nonché del significativo aumento dei prezzi delle materie prime energetiche ed alimentari.

Tali fattori - del tutto imprevedibili, che hanno influenzato i mercati finanziari e la crescita economica internazionali - hanno fortemente condizionato anche l'andamento degli investimenti realizzati dalle forme pensionistiche complementari, avuto specifico riguardo alla componente azionaria degli stessi.

In particolare, per quanto riguarda il nostro Fondo - ancorché lo stile gestionale seguito per attuare le scelte di investimento si sia basato su un'ampia diversificazione del portafoglio, con stretto controllo del livello dei rischi assunti - il valore della quota realizzato nel corso del 2007 da uno dei due comparti in cui Alifond stesso consente di investire, quello bilanciato, si è attestato lievemente al di sotto del tasso di rivalutazione conseguito nello stesso anno dal TFR (2,64% rispetto al 3,1% del TFR). (*)

Che si tratti di una situazione eccezionale, legata alla situazione contingente dei mercati finanziari, si evince da un'analisi dei rendimenti realizzati dal Fondo Pensione Alifond nel lungo periodo: dal 1 gennaio 2004, inizio della gestione finanziaria di Alifond, al 31 dicembre 2007 il rendimento netto del Fondo è stato del 22,91% contro una rivalutazione netta del TFR del 10,82%.

Malgrado le criticità sopra rappresentate, nel corso dell'esercizio 2007, segnato dall'avvio della riforma del sistema pensionistico complementare, il Fondo Pensione Alifond è stato caratterizzato da un significativo incremento (del 56,8% circa) del numero delle iscrizioni, passate da 35.104 registrate nel mese di dicembre 2006 alle oltre 55.000 registrate nel mese di dicembre 2007.

Grazie all'apporto delle nuove iscrizioni, l'esercizio 2007 si è chiuso con un considerevole avanzo sul bilancio della gestione amministrativa del Fondo che, a parziale compensazione del disallineamento determinatosi tra i rendimenti netti della gestione e la rivalutazione del TFR, Alifond ha deliberato di utilizzare in parte accreditando sulla posizione individuale di ciascun iscritto un importo pari ad € 3,00. In tal modo il Fondo, ha ridotto sostanzialmente gli oneri annuali direttamente a carico degli aderenti.

Per altra parte, l'avanzo di bilancio è stato utilizzato per coprire i costi relativi al controllo della gestione finanziaria ed al finanziamento della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, fino ad ora gravanti sul patrimonio del Fondo.

L'ammontare complessivo dell'operazione è stato di circa 216.000,00 Euro, di cui 160.000 Euro relativi all'operazione di accredito sulle singole posizioni individuali (forma diretta) e 56.245,00 Euro relativi ai costi relativi al controllo della gestione finanziaria ed al finanziamento della COVIP (forma indiretta).

Rinviando per maggiori dettagli sull'andamento della gestione nel corso del 2007 alla lettura della Comunicazione periodica, Vi porgiamo i più cordiali saluti.

ALIFOND

(*) L'incremento del valore della quota relativo al comparto garantito è ritenuto ancora poco significativo dato il breve periodo di riferimento.