

Alla cortese attenzione di:

- Aziende Associate a CONCRETO
- Direzione del Personale
- RSU Aziendali

COMUNICATO AGLI ISCRITTI n. 3/2011

1. Andamento dei comparti Bilanciato e Garantito. Dati aggiornati al 31 Ottobre 2011.

Tipologia di Comparto	2011 (dati al 31/10)	2003 - 2011 (cumulato 8 anni e 10 mesi)	2003 - 2011 (media Annua)
Bilanciato	-0,69%	+32,66%	+ 3,92%
Garantito ^(*)	+0,86%	N.D.	N.D.
Media Fondi Negoziati	-1,60% ^(**)	+27,50%	+3,11%
Rivalutazione TFR	+2,63% ^(***)	+23,60%	+2,67%

(*) Comparto attivo dal 01/07/2007

(**) Dato al 30/09/2011

(***) Dato stimato

Si auspica che gli aderenti scelgano il comparto d'investimento valutando il tempo complessivo di permanenza nel fondo e tengano quindi conto del momento previsto per il pensionamento, oltre che della propria propensione al rischio. A questo proposito si ricorda che la nota informativa, consultabile sul sito www.fondoconcreto.it, riporta il profilo di rischio di ciascun comparto.

Breve commento sull'andamento della gestione finanziaria nel 2011

I primi dieci mesi del 2011 sono stati caratterizzati da un andamento altalenante dei mercati finanziari, i quali dopo un primo semestre in territorio positivo, nei successivi 4 mesi hanno realizzato bruschi cali di valore causando perdite in tutte le borse mondiali. In questo scenario fortemente negativo contrassegnato da una altissima volatilità dei titoli azionari (la Borsa di Milano ha perso nei primi 9 mesi del 2011 circa il 18%) nonché da forti contraccolpi sui Titoli di Stato Italiani, le cui quotazioni sono scese di circa il 9%, Concreto ha ottenuto risultati ragguardevoli grazie ad una attenta e prudente gestione fondata su un elevato contenimento del rischio finanziario. Il comparto bilanciato ha infatti contenuto le perdite registrando un - 0,69% da inizio anno al 31 ottobre 2011 mentre positivo è il dato del comparto garantito nello stesso periodo (+0,86%).

I dati di medio - lungo periodo, come mostrato nella tabella, continuano ad essere molto soddisfacenti, tali da collocare Concreto nei primissimi posti tra i fondi pensione italiani. Nonostante ciò, il CdA di Concreto continua a mantenere alta l'attenzione sulla gestione finanziaria attraverso un monitoraggio continuo dei dati e frequenti incontri e scambi di



Fondo Pensione Complementare Nazionale

informazioni con i partner finanziari. Particolare attenzione è dedicata in questo momento storico all'esposizione del portafoglio titoli governativi dell'Eurozona ed in particolare dell'Italia a causa dell'alto differenziale dei tassi di interesse di BOT e BTP rispetto agli analoghi titoli governativi dei paesi europei come la Germania considerati tecnicamente più "solidi" dal punto di vista strutturale. Tra gli interventi messi a punto recentemente dal CdA vi è la possibilità concessa al gestore del comparto garantito di superare il limite del 20% fissato per la quota massima di strumenti liquidi in portafoglio in deroga all'art.4 comma 1 lettera a) del D.M. 703/2006.

Sarà cura di Concreto informare tempestivamente gli iscritti nel caso in cui lo scenario dei mercati finanziari imponesse ulteriori interventi. Inoltre, non appena saranno noti i dati della gestione di fine 2011 verrà emesso un aggiornamento del presente comunicato.

2. IL CONFRONTO FRA I "GEMELLI"

Come nei precedenti comunicati, continuiamo a presentare l'esempio comunemente adottato dai fondi pensione negoziali per meglio rappresentare il vantaggio di un lavoratore iscritto al fondo pensione rispetto al "gemello" non iscritto.

Comparto Bilanciato

confronto tra i conti previdenziali di un "aderente" e un "non aderente" (valori in Euro)

dall' 01/01/2001 al 31/10/2011	
Iscritto a CONCRETO	Non Iscritto a CONCRETO
26.856	22.504

Note sulla tabella:

- la posizione del "non iscritto" è comprensiva della rivalutazione automatica del TFR lasciato in azienda;
- la presente posizione si riferisce ai **dati reali** di un aderente anonimo di CONCRETO.

Roma, 21 Novembre 2011

FONDO PENSIONE CONCRETO