

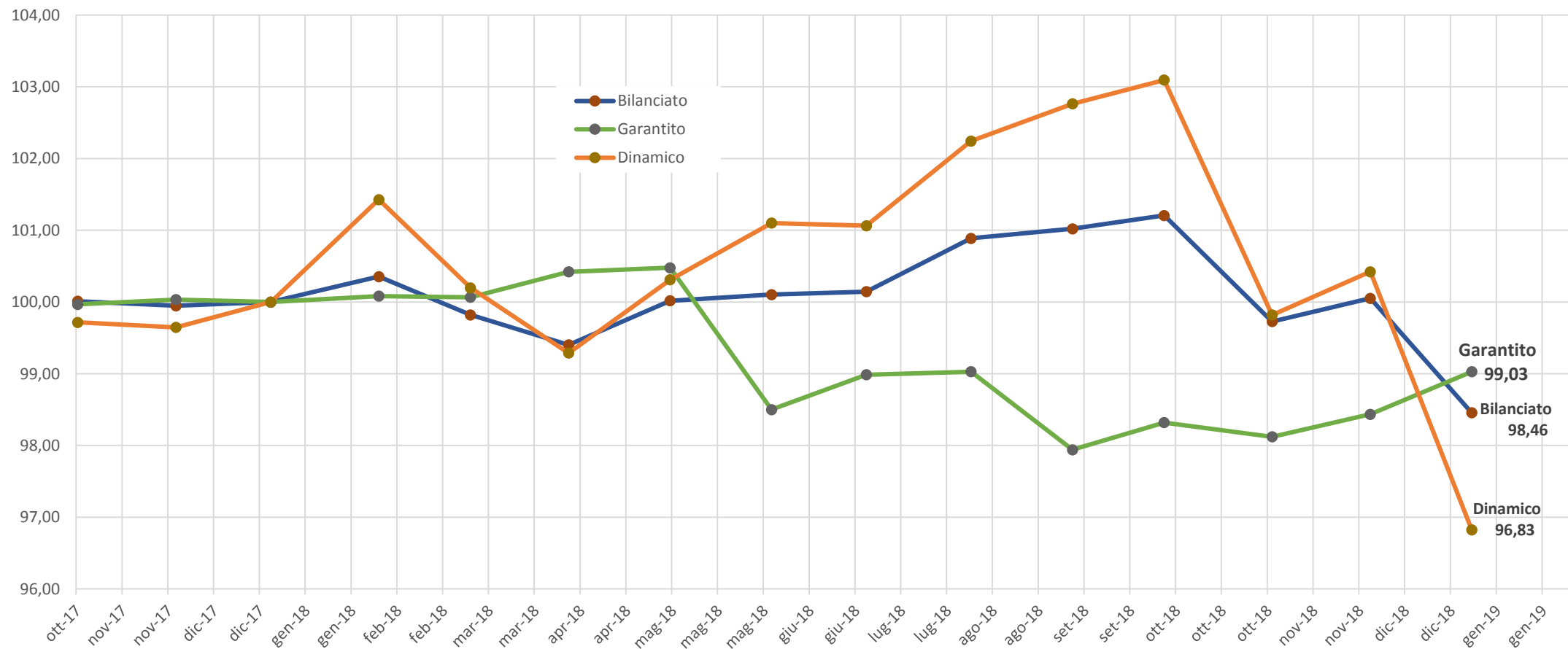


FONDO PENSIONE NAZIONALE A CAPITALIZZAZIONE  
PER I LAVORATORI DELLE FERROVIE DELLO STATO

# Andamento Delle Gestioni

*Pietrarsa 7 Febbraio 2019*

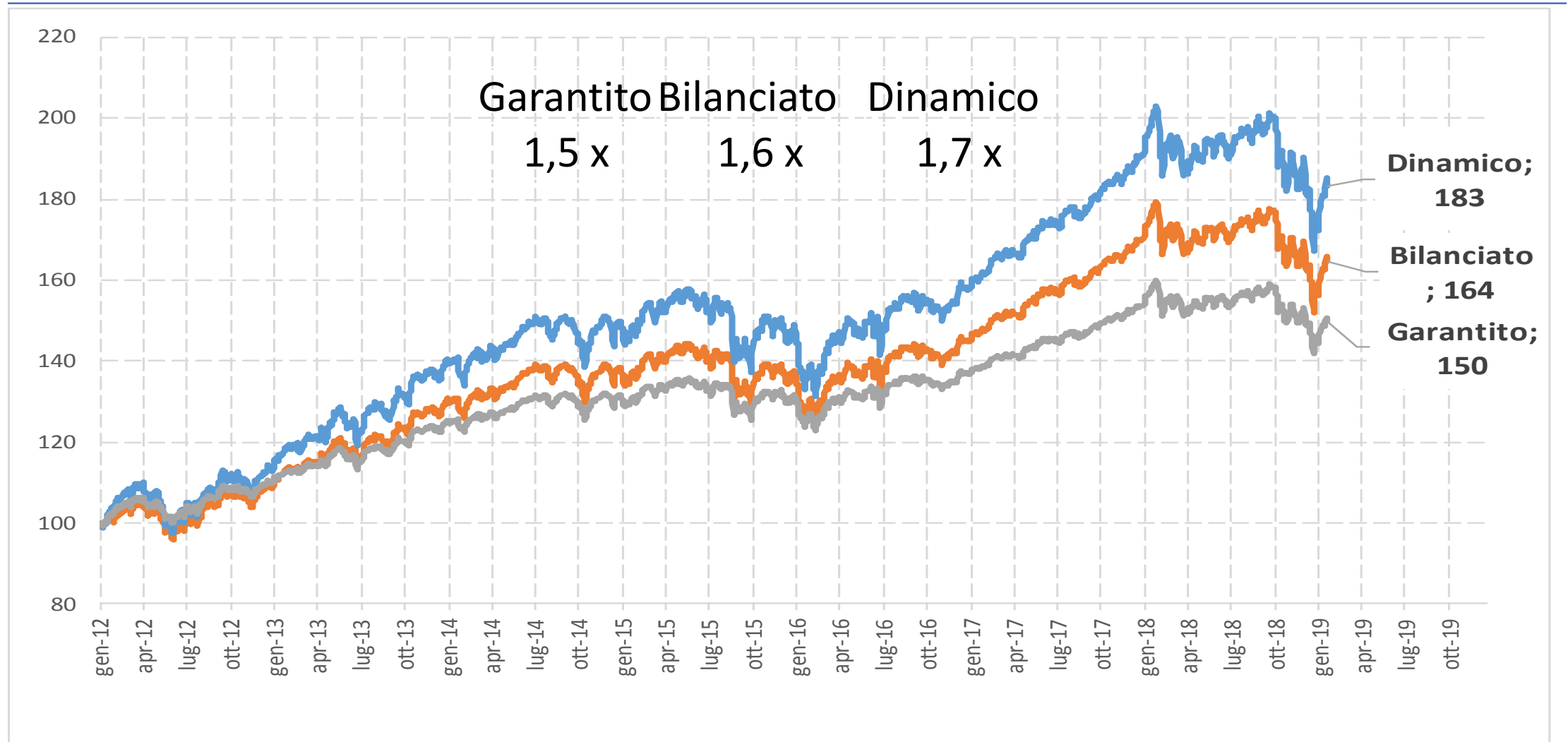
# Andamento delle Gestioni nel 2018



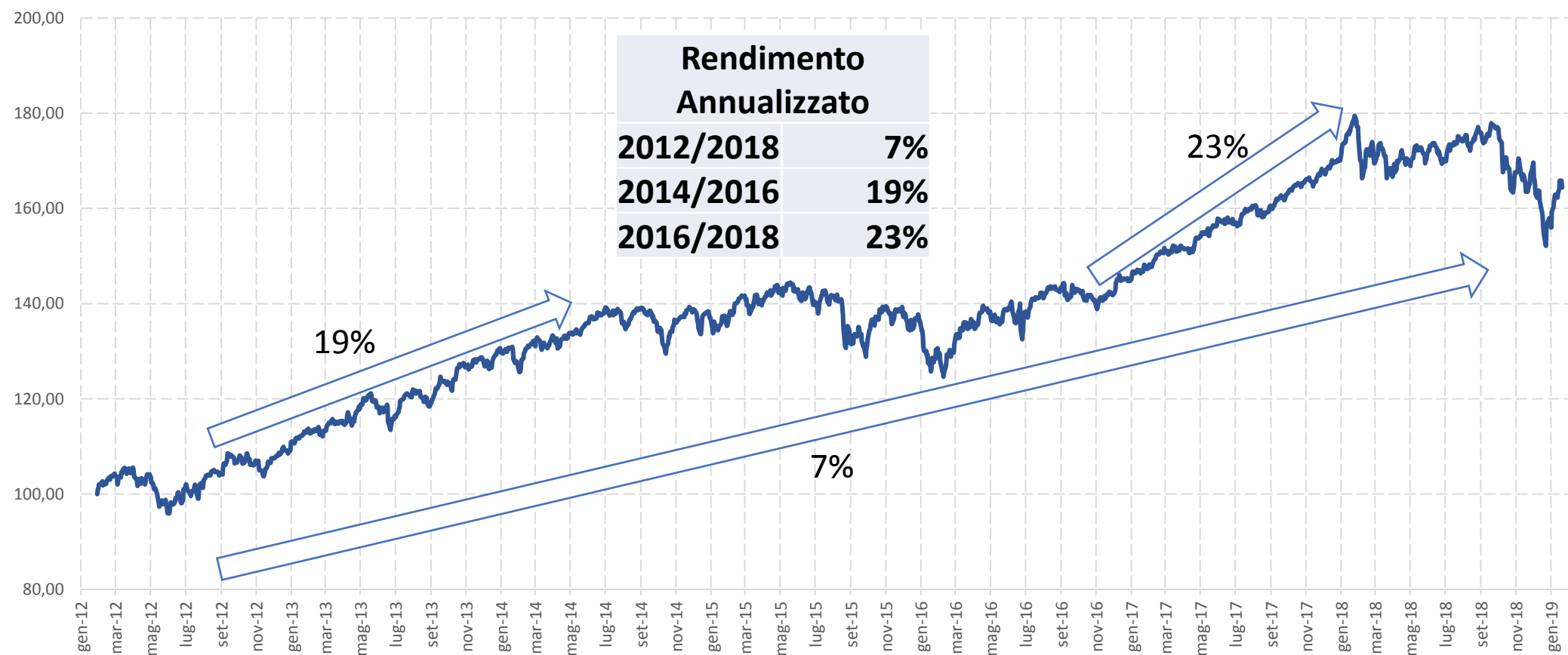
# Andamento delle Gestioni – 25 Gennaio 2019

COMPARTO GARANTITO	Da inizio anno			Ultimi tre mesi			Ultimo mese			Ultima Settimana		
	PTF	BMK	ER	PTF	BMK	ER	PTF	BMK	ER	PTF	BMK	ER
<b>UNIPOLSAI</b>												
100% TFR	0,48%	0,11%	<b>0,37%</b>	1,73%	0,14%	<b>1,59%</b>	0,48%	0,04%	<b>0,44%</b>	0,12%	0,03%	<b>0,09%</b>
60% JP Morgan EMU Gov 1-5 35% ML Emu corp 1-5 5% MSCI World Tr net	0,48%	0,55%	<b>(0,07%)</b>	1,73%	0,50%	<b>1,23%</b>	0,48%	0,58%	<b>(0,10%)</b>	0,12%	0,09%	<b>0,03%</b>
<b>COMPARTO BILANCIATO</b>				PTF	BMK	ER				PTF	BMK	ER
<b>ANIMA</b>	5,77%	6,71%	<b>(0,94%)</b>	0,29%	0,90%	<b>(0,61%)</b>	5,77%	7,45%	<b>(1,68%)</b>	<b>(0,20%)</b>	<b>(0,08%)</b>	<b>(0,12%)</b>
90% MSCI World tr net 10% MSCI Emerging Markets tr net												-
<b>EURIZON</b>	6,38%	6,49%	<b>(0,11%)</b>	1,91%	1,14%	<b>0,77%</b>	7,13%	7,18%	<b>(0,05%)</b>	<b>(0,09%)</b>	<b>(0,05%)</b>	<b>(0,04%)</b>
60% MSCI World tr net 30% MSCI tr net world Hedged Eur 10% MSCI Emerging Markets tr net						-						-
<b>DEUTSCHE BANK</b>	0,31%	0,36%	<b>(0,05%)</b>	1,45%	1,09%	<b>0,36%</b>	0,31%	0,37%	<b>(0,06%)</b>	0,15%	0,14%	<b>0,01%</b>
100% ML emu Gov 1-7						-						-
<b>AMUNDI</b>	0,74%	0,71%	<b>0,03%</b>	0,34%	0,28%	<b>0,06%</b>	0,74%	0,72%	<b>0,02%</b>	0,35%	0,27%	<b>0,08%</b>
56% ML emu Corp 31% ML emu Gov 1-7 13% ML bb-b Global High Yield						-						-
<b>CREDIT SUISSE</b>	0,71%	0,71%	-	0,45%	0,28%	<b>0,17%</b>	0,71%	0,72%	<b>(0,01%)</b>	0,34%	0,27%	<b>0,07%</b>
56% ML emu Corp 31% ML emu Gov 1-7 13% ML bb-b Global High Yield												-
<b>ALLIANZ</b>												-
100% ML emu Gov bills + 3% annuo 60% ML eur Gov 1-7 anni 40% MSCI all countries tr net	1,97%	0,23%	<b>1,74%</b>	0,89%	0,63%	<b>0,26%</b>	1,97%	0,22%	<b>1,75%</b>	0,16%	0,05%	<b>0,11%</b>
	1,97%	2,90%	<b>(0,93%)</b>	0,89%	1,14%	<b>(0,25%)</b>	1,97%	3,18%	<b>(1,21%)</b>	0,16%	0,06%	<b>0,10%</b>
TOTALE Performance	1,96%	1,87%	<b>0,09%</b>	0,91%	0,74%	<b>0,17%</b>	2,08%	2,02%	<b>0,06%</b>	0,15%	0,12%	<b>0,03%</b>
TOTALE Rischio	1,96%	2,29%	<b>(0,33%)</b>	0,91%	0,81%	<b>0,10%</b>	2,08%	2,48%	<b>(0,40%)</b>	0,15%	0,12%	<b>0,03%</b>
<b>COMPARTO DINAMICO</b>				PTF	BMK	ER				PTF	BMK	ER
<b>ANIMA</b>												
40% JPM emu IG 27% MSCI World tr net 27% MSCI tr net world Hedged Eur 6% MSCI Emerging Markets tr net	3,50%	4,18%	<b>(0,68%)</b>	0,83%	1,17%	<b>(0,34%)</b>	3,50%	4,56%	<b>(1,06%)</b>	0,09%	0,20%	<b>(0,11%)</b>
<b>TOTALE QUOTA</b>												
Comparto Garantito	<b>(0,97%)</b>	1,69%	<b>(2,66%)</b>	0,72%	0,13%	0,59%	0,60%	0,04%	0,56%			
Comparto Bilanciato	<b>(1,54%)</b>	<b>(1,40%)</b>	<b>(0,14%)</b>	<b>(2,72%)</b>	<b>(2,41%)</b>	<b>(0,31%)</b>	<b>(1,59%)</b>	<b>(1,54%)</b>	<b>(0,05%)</b>			
Comparto Dinamico	<b>(3,17%)</b>	<b>(2,93%)</b>	<b>(0,24%)</b>	<b>(6,08%)</b>	<b>(5,43%)</b>	<b>(0,65%)</b>	<b>(3,58%)</b>	<b>(3,41%)</b>	<b>(0,17%)</b>			

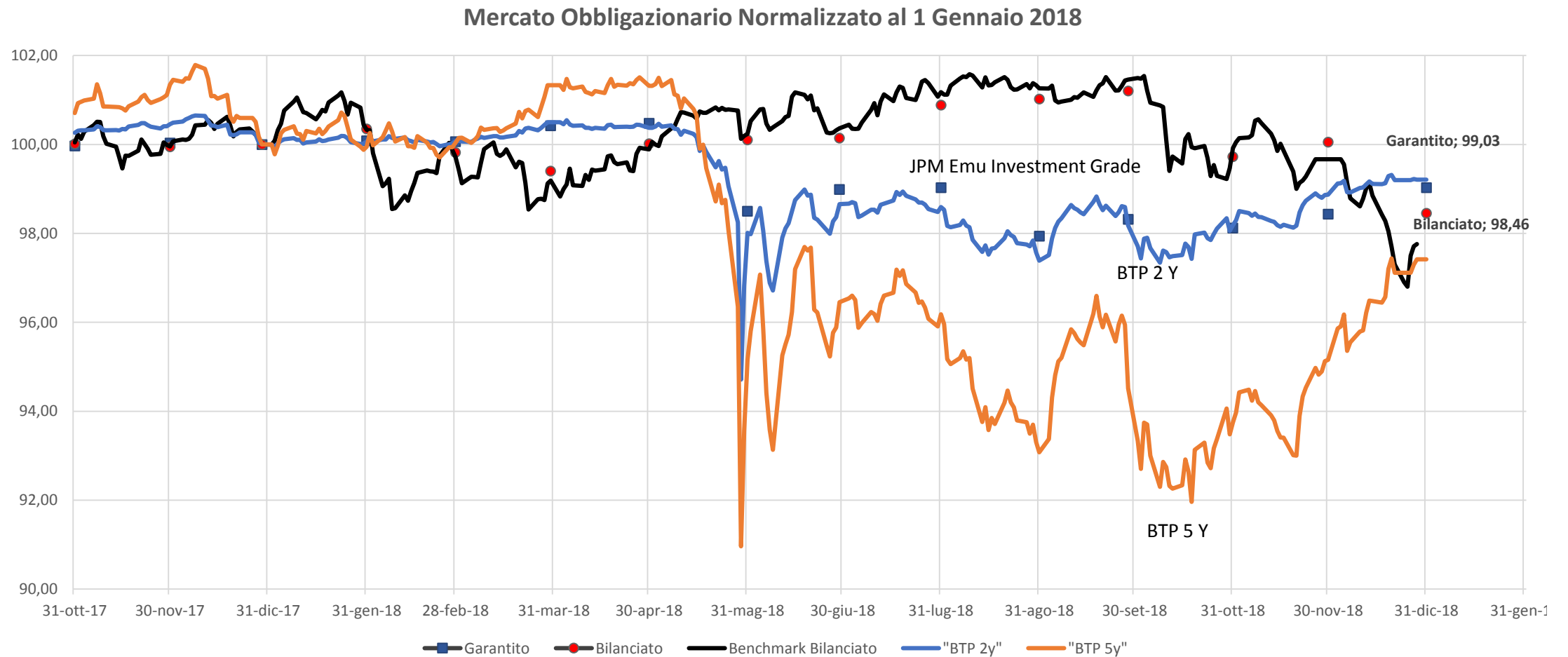
# Benchmark



# Comparto Bilanciato – Rendimenti Annualizzati

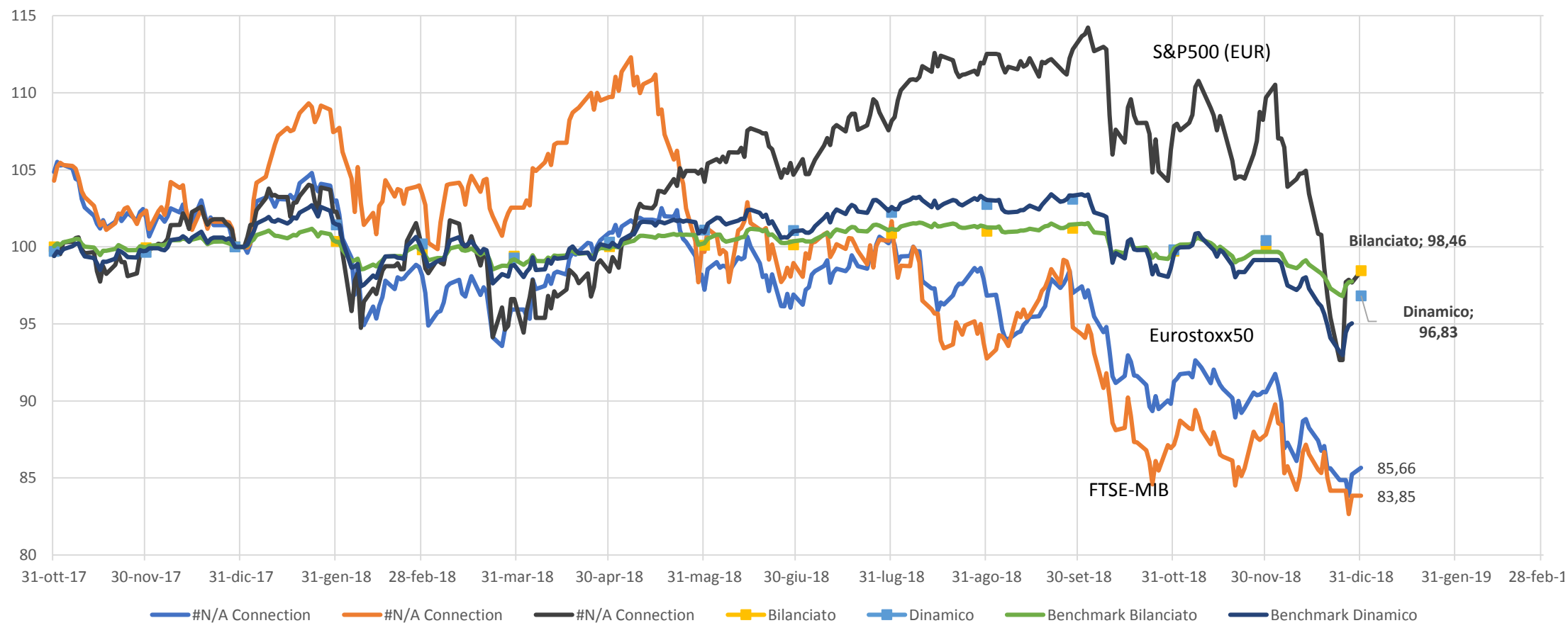


# Mercato Obbligazionario Normalizzato al 1 Gennaio 2018

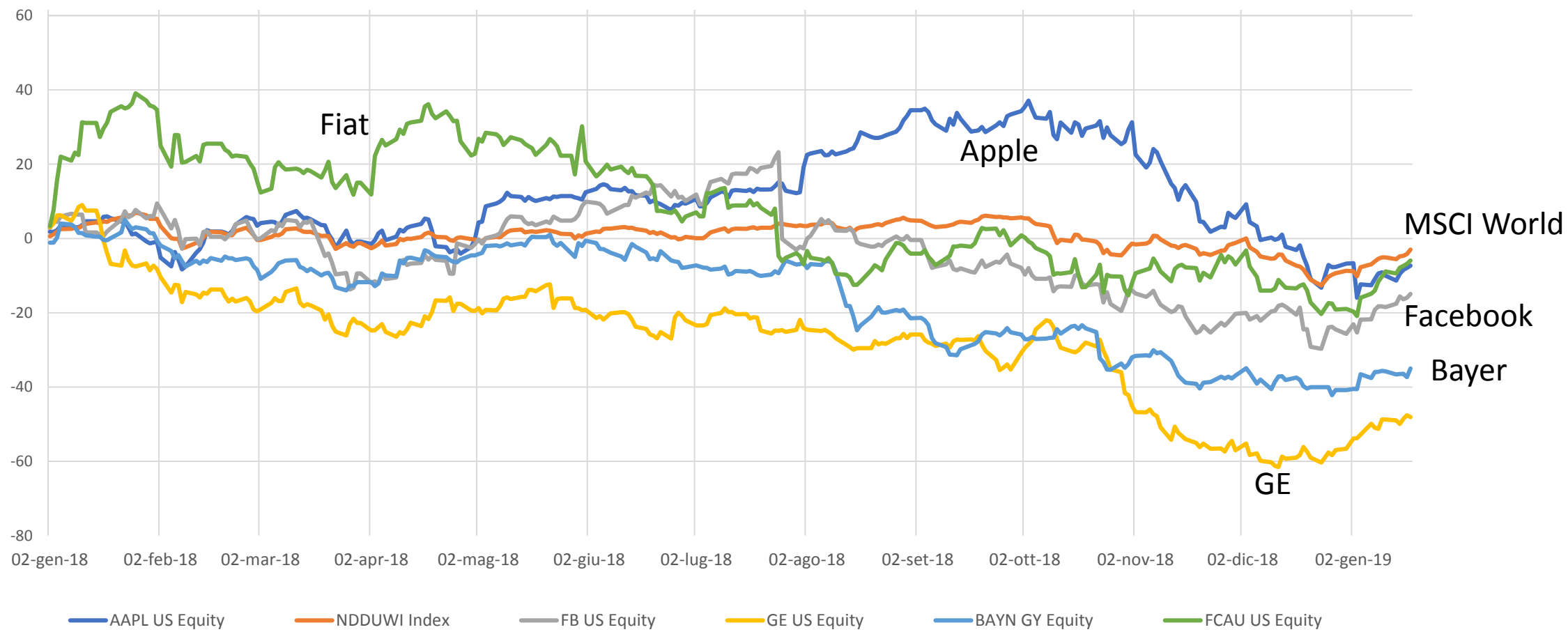


# Mercato Azionario Normalizzato al 1 Gennaio 2018

Mercato Azionario Normalizzato al 1 Gennaio 2018

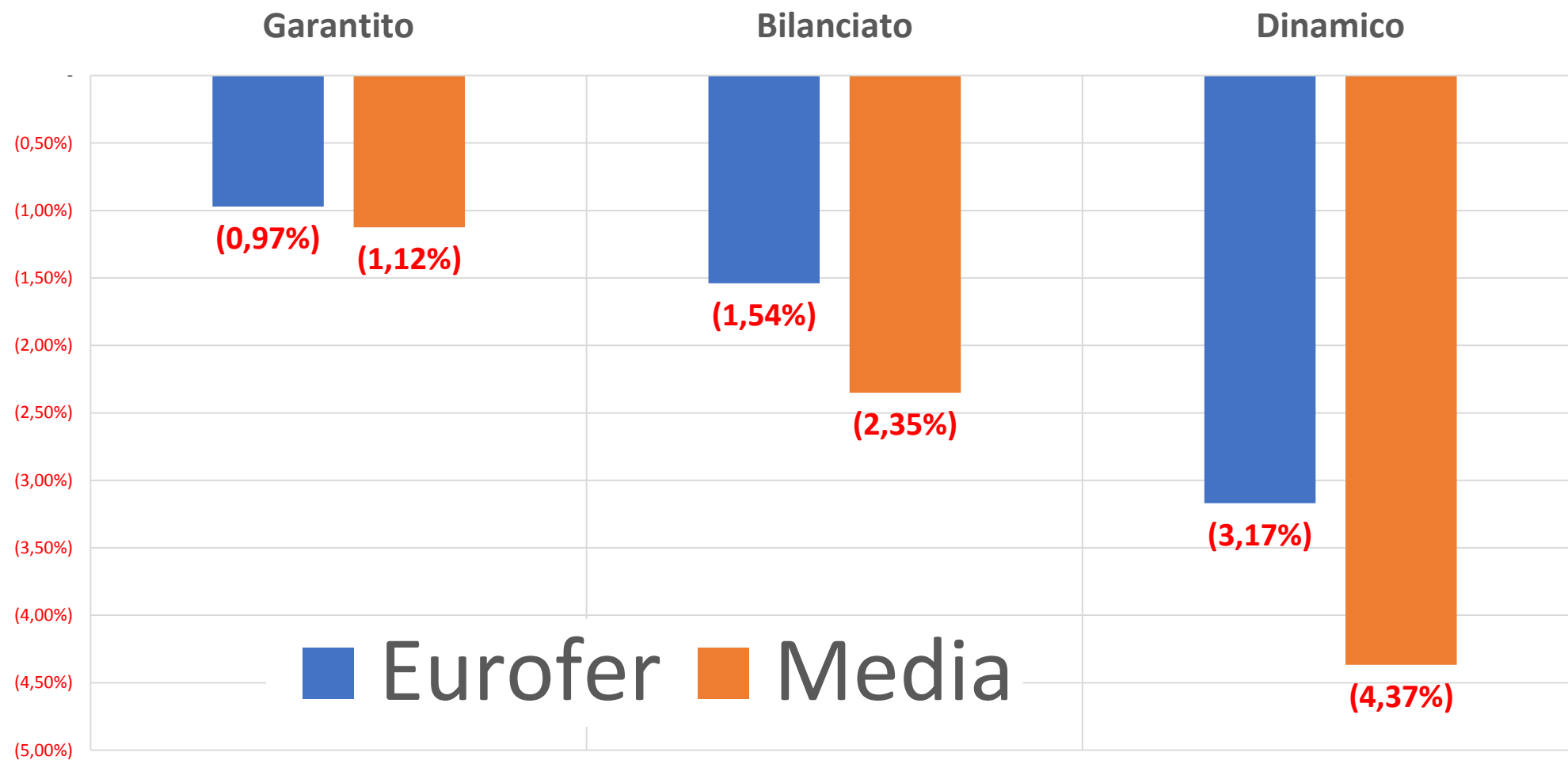


# Esempi Correzione Mercato Azionario





## Confronto con Altri Fondi Pensione



## Prossimi Passi

---

- Allineamento del Portafoglio alla strategia di lungo periodo
- Ridefinizione delle strategie attive e passive
- Continuazione nella ricerca di prodotti alternativi
- Revisione del Processo di investimento