

COMPARTO GARANTITO

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01.07.2007
Patrimonio netto al 31.12.2009 (in euro):	241.624.532,32
Soggetto gestore:	<i>UGF Assicurazioni S.p.A.</i>

D. LE POLITICHE DI INVESTIMENTO E LA GESTIONE DEI RISCHI

Il patrimonio del comparto viene investito per il 95% in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e per il restante 5% in strumenti finanziari di natura azionaria

L'investimento prevede che al momento dell'esercizio del diritto al pensionamento la posizione individuale in base alla quale sarà calcolata la prestazione non potrà essere inferiore ai contributi versati nel comparto (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati).

Il valore della quota del comparto è cresciuto nel corso 2009 del 6.24%.

La gestione ha sovraperformato il benchmark per la quasi totalità dell'anno. In termini di rendimento il leggero sottopeso azionario è stato più che compensato dalla posizione sull'obbligazionario societario e, soprattutto, dall'esposizione al governativo Italia. La percezione di una minore rischiosità del debito italiano rispetto a quello dei maggiori paesi Uem ha consentito, in maniera speculare a quanto accaduto nel 2008, di ottenere rendimenti superiori a quelli del mercato obbligazionario nel suo complesso.

La performance del 2009 è decisamente superiore al rendimento del TFR la cui rivalutazione risente dei contenuti livelli di inflazione.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative al 31 dicembre 2009.

Tav. II. 1. Investimento per tipologia di strumento finanziario			
titoli di debito		euro	222.528.399,51
			91,30
di cui	titoli di stato		205.840.953,51
	corporate		16.687.446,00
			84,46
			6,85
titoli di capitale		euro	15.095.166,00
			6,19
di cui	OICR		15.095.166,00
			6,19
Liquidità			6.103.601,60
			2,50

Tav. II. 2. Investimento per area geografica			
titoli di debito		222.528.399,51	91,30
	italia	163.177.975,59	66,95
	area euro	54.619.530,20	22,41
	Altri paesi ue	3.761.699,76	1,54
	Altri paesi ocse	540.413,20	0,22
	stati uniti	428.780,76	0,18
titoli di capitale		15.095.166,00	6,19
	italia		0,00
	area euro		0,00
	ue	15.095.166,00	6,19
	ocse		0,00
	no ocse		0,00
Liquidità		6.103.601,60	2,50

Tav. II. 3. Altre informazioni rilevanti

LIQUIDITA'	6.103.601,60	2,50%
DURATION MEDIA	2,55	
ESPOSIZIONE VALUTARIA	0,00	0,00%
TASSO DI ROTAZIONE DEL PORTAFOGLIO	1,9467	

Derivati

acquisti divisa a termine	-
vendita divisa a termine	-
acquisto pct	-
vendita pct	-
futures	-

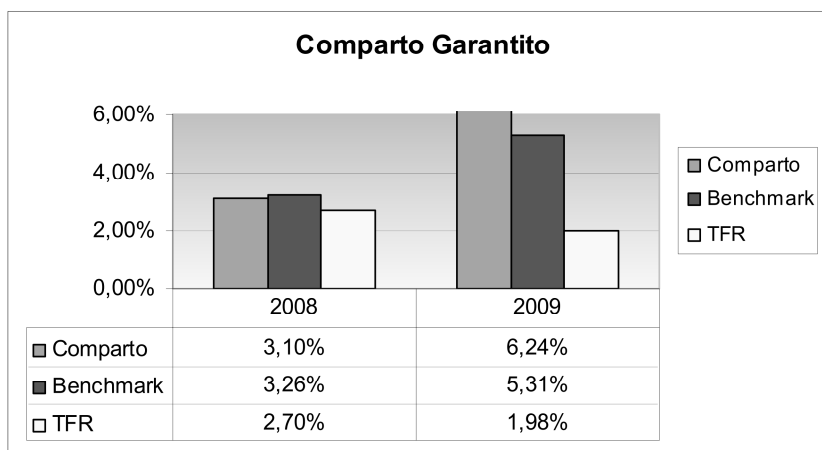
E. ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del benchmark;
- ✓ il benchmark e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 - Rendimenti annui



Benchmark:

95% JP Morgan EGBI 1-5 anni

5% DJ Sustainability Index Euro Stoxx Net Return

F. TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio medio annuo. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.