



FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE
PER I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO (COMMERCIO, TURISMO E
SERVIZI)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 123 Istituito in
Italia



Via Marco e Marcelliano, 45 - 00147 Roma



Tel +39 06.83393207



<https://www.fondofonte.it/contatti/>



www.fondofonte.it

Cari Aderenti,

gli estratti conto recentemente pubblicati, relativi all'andamento del valore delle posizioni previdenziali al 31/12/2022, rispetto al 31/12/2021, danno una rappresentazione di quello che è stato l'impatto sul patrimonio, dell'eccezionale frangente finanziario internazionale.

L'inflazione, il rialzo dei tassi di interesse e la crisi legata al reperimento delle materie prime in ambito energetico e tecnologico nonché le incertezze connesse all'invasione russa in Ucraina, ancora in via di risoluzione, hanno alimentato un quadro di elevatissima instabilità con decremento di valore degli strumenti finanziari a livello globale. Il Fondo, sin dalla propria istituzione, e a tutela delle posizioni individuali, ha sempre adottato una politica di estrema prudenza ricorrendo alla diversificazione degli investimenti, bilanciando la composizione dei comparti tra titoli obbligazionari e titoli azionari. Tale strategia, fino al 2021, ha prodotto sempre risultati positivi.

Malgrado la gestione prudentiale dei portafogli, la situazione generale dell'anno appena trascorso ha colpito gran parte degli investitori istituzionali tra cui anche il mondo dei Fondi Pensione. Tuttavia è opportuno ricordare che sebbene i comparti di investimento del fondo abbiano dato origine a risultati negativi (con impatto minore per il comparto Conservativo), non è corretto prendere in considerazione un singolo anno di gestione. Il Fondo pensione è una forma di risparmio da valutare nel medio-lungo periodo, per il tramite di un bilancio complessivo tra i risultati positivi e negativi prodotti nel tempo intercorrente tra il momento dell'iscrizione e quello della richiesta di uscita, che di regola, dovrebbe coincidere con il pensionamento dell'iscritto. E' perciò evidente che il risultato negativo del 2022, costituisce una diminuzione temporanea dei rendimenti positivi già ottenuti negli anni passati e non una riduzione del capitale versato.

Il fondo pensione resta uno strumento di risparmio agevolato per diversi aspetti quali la fiscalità applicata in fase di erogazione delle prestazioni, la fiscalità agevolata sui rendimenti e la possibilità di usufruire del contributo aggiuntivo da parte dell'azienda. Inoltre, le posizioni previdenziali sono costituite da strumenti in prevalenza quotati sui mercati finanziari nazionali ed internazionali, con l'obiettivo di maturare rendimenti in linea con il profilo di rischio/rendimento correlato alle diverse strategie di impiego individuate.

In questa fase delicata, pertanto, è consigliabile monitorare attentamente l'andamento del proprio capitale previdenziale investito. Di fatto richiedere il pagamento di una delle prestazioni erogate dal fondo o effettuare un cambio di comparto nei momenti di maggiore tensione sui mercati finanziari, potrebbe rendere effettiva una perdita che sino a quel momento è solo potenziale.

Il calcolo riportato nel prospetto dell'estratto conto annuale è riferito ad un singolo frangente temporale e l'eventuale perdita esposta è recuperabile nel tempo. Gli esiti positivi e negativi, della gestione finanziaria del fondo pensione, si concretizzano solo al momento del riscatto del proprio patrimonio e non durante la fase di accumulo.

Per tali ragioni, nella situazione attuale, confidando in una ripresa dei mercati ed in un ridimensionamento delle condizioni eccezionali avvenute nel 2022, si suggerisce di valutare attentamente eventuali movimentazioni della propria posizione previdenziale, nella prospettiva sopra esposta.

Un caro saluto

Roma, 24 marzo 2023


Il Presidente
Maurizio Grifoni