

Mercati Finanziari ed emergenza sanitaria Covid-19

La situazione relativa alla emergenza sanitaria Covid-19 è fortemente peggiorata, non solo in Italia, ma sta ormai assumendo una dimensione planetaria con i contagi che stanno interessando tra gli altri, i paesi europei, il Regno Unito e gli Stati Uniti.

Fermo restando che è l'aspetto umanitario quello principale e maggiormente coinvolgente, le misure di blocco sociale ed economico adottate per contenere il moltiplicarsi dei contagi, hanno impattato in termini molto negativi sui mercati finanziari, in particolare su quelli azionari, con le borse mondiali che hanno registrato perdite medie da inizio anno, superiori al 20% e di riflesso, ovviamente, sull'andamento dei rendimenti delle nostre linee di gestione.

Riteniamo importante in questa fase senz'altro molto delicata, invitare gli iscritti ad assumere atteggiamenti razionali sulla base delle seguenti riflessioni:

- le perdite che in questo momento vengono evidenziate dalle linee di investimento del Fondo sono solo potenziali e si trasformerebbero in effettive solo in caso di disinvestimento totale o parziale per anticipazione, riscatto, prestazione pensionistica, cambio di comparto o anche un trasferimento ad altro fondo; senza entrare nel merito di decisioni, comunque personali, magari dettate da situazioni oggettive non procrastinabili, sarebbe opportuno quindi non procedere a disinvestimenti in questa fase;
- per quanto a volte la storia si possa non ripetere, è bene evidenziare come, anche nel passato più prossimo, dopo tutte le grandi crisi finanziarie, i mercati sono ripartiti, recuperando le perdite ed anche in tempi relativamente rapidi: è avvenuto nel 2008-2009 (crisi dei mutui subprime) ed anche nel 2011-2012 (crisi dell'euro);
- il rendimento dell'investimento nel Fondo deve essere valutato in un orizzonte temporale almeno di medio termine o maggiore e comunque coerente con la rischiosità della linea/e prescelta/e.

Nel frattempo vogliamo assicurare tutti gli iscritti che la Direzione del Fondo e la Funzione Finanza, monitorano puntualmente la situazione dei mercati, mantenendo costantemente il confronto con i Gestori, al fine di mitigare, per quanto possibile, il livello di rischio delle linee di investimento, oltre quello strutturalmente derivante dalla composizione delle stesse.

Jesi, 30 marzo 2020

Funzione Finanza