

# Il ruolo dell'associato

Da attore a regista



**Quando Fonchim è nato**, la previdenza complementare era ancora in fase embrionale. Si parlava della riforma delle pensioni (c.d. Legge Dini) che aveva generato la necessità di avere un fondo pensione privato, si parlava delle caratteristiche di Fonchim e dei vantaggi che si ottenevano a scegliere il fondo del proprio contratto. **L'associato era un attore**, che si muoveva su un copione appena assegnato: doveva orientarsi all'interno di un argomento nuovo, di una nuova possibilità offerta dal contratto collettivo... doveva valutare se iscriversi.

L'associato svolge **oggi** un ruolo attivo all'interno del Fondo, è diventato il **vero regista** del proprio futuro pensionistico: ha in mano **4 leve**, che, ben utilizzate durante la vita associativa, influiranno sulla consistenza della copertura previdenziale.



## Le 4 leve in mano agli associati

- Cambiare il comparto.
- Versare o meno la contribuzione volontaria.
- Versare parte o tutto il Tfr al fondo pensione.
- Richiedere un'anticipazione.

Il modo in cui utilizziamo questi 4 strumenti, l'opzione che scegliamo, il momento in cui lo facciamo ... sono tutti elementi che producono effetti diversi sul capitale futuro.

## Come utilizzare queste "leve" nel modo corretto?

### Scegliere il comparto in modo consapevole

#### Come e quando

Ogni volta che ci troviamo di fronte ad una scelta importante, valutiamo sempre con estrema attenzione **come attuarla**, i pro e contro della nostra decisione, quali sono i passaggi intermedi che ci permettono di raggiungere l'obiettivo che ci siamo prefissati. Valutiamo anche con estrema attenzione **quando attuarla**, qual è il momento più opportuno per prendere la decisione.

Utilizziamo lo stesso processo analitico per la prima leva: il cambio di comparto.

- **Come**: quali comparti esistono? Come si cambia comparto? Quali accortezze prima di cambiare?
- **Quando**: qual è il momento opportuno per cambiare comparto?

### Come... cambiare comparto

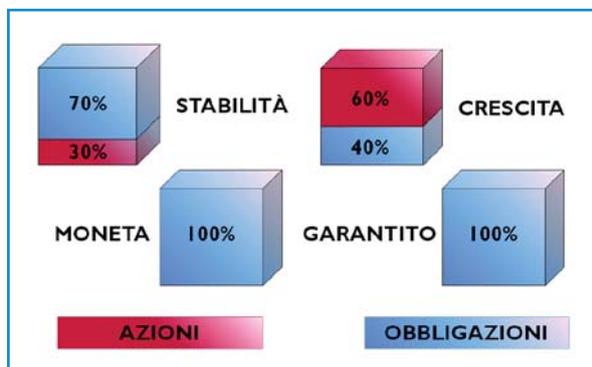
Nella newsletter n° 3, inviata a dicembre 2008 (scaricabile da [www.fonchim.it](http://www.fonchim.it), nella sezione comunicazione), ci siamo calati nei panni dei nostri associati, rispondendo a domande quali: è il momento giusto per cambiare comparto? In che comparto mi conviene investire?

Torniamo ora sull'argomento per offrire altri spunti di riflessione.



Le possibilità offerte, le regole e le motivazioni per cui ci sono certe regole... sono tutti elementi che ci orientano nella scelta

## Quali sono i comparti?



## Quali sono le regole?



## Le regole ci indicano una strada...

1) Chi si iscrive entra in automatico nel comparto Stabilità: abbiamo preferito **scegliere noi il primo comparto**, per togliere al neo-iscritto la difficoltà di decidere subito il comparto nel quale investire il proprio denaro. **Serve tempo per valutare la soluzione più adatta, per soppesare i pro e i contro della decisione.**

**Prenditi tutto il tempo necessario per riflettere**, per leggere le nostre comunicazioni, per confrontarti con chi hai intorno. Nel frattempo il denaro verrà investito nel comparto Stabilità. Fatte le dovute riflessioni, potrai scegliere, in qualsiasi momento, il comparto più adatto alle tue esigenze.

2) **Permanenza nel comparto scelto di almeno un anno**: compito di un'associazione è tutelare i propri associati. Evitare che con scelte poco prudenti possano intaccare lo scopo di Fonchim: l'investimento ha caratteristiche previdenziali non speculative, va pianificato nel tempo ed **i risultati esaminati nel lungo periodo** (vedi quanto detto sull'orizzonte temporale nella newsletter 3).

Anche cambiare ogni anno andrebbe contro la logica dell'orizzonte temporale.

**È poco prudente cambiare freneticamente comparto** in base a quanto leggiamo sui mercati. Questo è risparmio previdenziale, di lungo periodo: ogni scelta va ben soppesata.

## Quando ...cambiare comparto

### Qualche considerazione

Ricordiamo quanto dimostrato nelle newsletter precedenti?

- Ogni associato versa ogni mese a Fonchim.
- Con quanto versato acquista un certo n° di quote di Fonchim.
- Il valore della quota di Fonchim varia in funzione dell'andamento dei mercati e degli investimenti.

Il valore della posizione è, quindi, dato da:

**n° di quote posseduto X il valore della quota di Fonchim**

Il valore della posizione che vediamo nell'estratto conto o nella pagina riservata del sito è quindi il capitale che avremmo a quella data se chiedessimo la restituzione del capitale. Il concetto è importante per muovere le "leve" in modo corretto: nei periodi di crisi finanziarie, ad esempio, ricordiamoci che **i dati sulla nostra posizione sono virtuali**, perché non stiamo ritirando il denaro. È come dire che oggi la nostra casa vale il 10% in meno di 6 mesi fa, ma poco ci interessa se non dobbiamo venderla.

## I grafici ci aiutano a capire:

Prendiamo spunto dall'andamento del comparto Stabilità dalla nascita al 31/12/2008. La linea retta (linea di tendenza) ci indica i valori medi. Abbiamo evidenziato con punti rossi due picchi positivi (il mercato al massimo della crescita) e 2 negativi (il mercato scende).



**Nelle fasi negative dei mercati è rischioso smobilizzare il denaro**, poiché si rendono effettive eventuali perdite che fino a quel momento erano virtuali.

**Nelle fasi negative dei mercati la contribuzione volontaria può essere un'occasione** di comprare titoli ad un prezzo inferiore.

Ricordiamoci sempre dell'analogia con il mercato immobiliare sviluppata nei numeri precedenti: se il mercato immobiliare crolla, chi sta cercando casa ha un grosso beneficio, mentre chi vende sarebbe meglio attendesse tempi migliori.

## Un esempio utile

### Due gemelli

Raccontiamo la storia di due gemelli, **identici in tutto...**

- si sono iscritti a Fonchim nello stesso momento
- hanno la stessa retribuzione
- ogni mese fanno gli stessi versamenti
- restano iscritti 40 anni.

**...tranne che per la scelta del comparto**

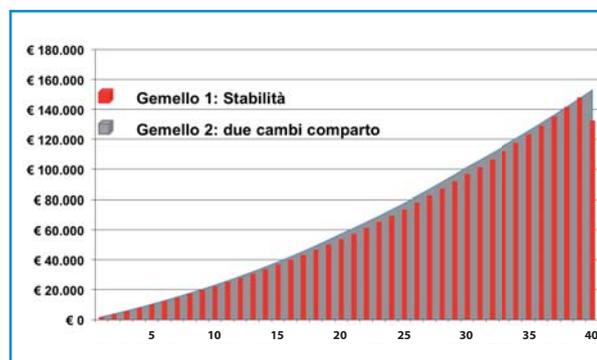
- Gemello rosso: è rimasto 40 anni nel comparto Stabilità.
- Gemello grigio: i primi 20 anni è stato nel comparto Crescita, i successivi 10 è andato in Stabilità, gli ultimi 10 anni è passato in un comparto totalmente obbligazionario.

In rosso la crescita del capitale di un Gemello, in grigio quella dell'altro.

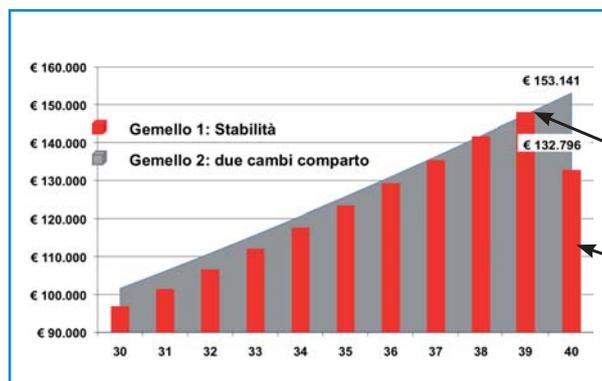
**N.B.** Per i calcoli sono stati utilizzati dati medi di rendimento:

- Rendimento Stabilità: 2,6%
- Rendimento Crescita: 3,2%
- Rendimento comparto obbligazionario: 2%

Il nostro intento non è quello di fornire proiezioni, per le quali ci sono motori nel sito più adatti, bensì di mostrare gli effetti "macro" di ogni scelta.



**L'ultimo anno c'è una crisi del mercato finanziario e il comparto Stabilità perde il 12%**



Facciamo uno zoom degli ultimi 10 anni. Il Gemello grigio ha scelto di spostarsi nel comparto obbligazionario, mentre il Gemello rosso è rimasto in Stabilità.

Al 39esimo anno il Gemello rosso aveva un capitale superiore del Gemello grigio.

Al 40esimo il mercato è in crisi ed il Gemello rosso, che investe in Stabilità, ha una riduzione di capitale.

Il Gemello grigio, scegliendo il comparto obbligazionario, ha fatto una scelta che lo ha messo al riparo dalla crisi.

Il Gemello rosso ha fatto scelte sbagliate? Il Gemello grigio è stato più avveduto?

## Non esiste una ricetta unica

**Nessuna scelta è sbagliata, purchè sia frutto di una strategia e sia stata ben ponderata.**

Immaginiamo il percorso decisionale che li ha guidati nella scelta del comparto:

- Gemello rosso: "Non amo troppo le fluttuazioni delle azioni. Anche se sono giovane preferisco Stabilità, che ha una modesta percentuale di azioni. Al momento della pensione non avrò un bisogno urgente di ritirare il denaro. Nel caso in cui mi trovassi in un periodo di calo dei mercati, potrò attendere la ripresa, sfruttando così i vantaggi ottenuti nell'acquistare titoli a prezzi inferiori".
- Gemello grigio: "Nei primi 20 anni sono sicuro che non toccherò il denaro... il comparto crescita ha un orizzonte temporale di almeno 20 anni. Sì, nel lungo periodo mi offre maggiori probabilità di rendimenti interessanti. Al momento della pensione, invece, avrò bisogno di liquidare subito il denaro. Non posso proprio permettermi di farmi sorprendere da una crisi di mercato."

Anche se solo abbozzata, questa strategia ci mostra come numerosi siano i fattori che incidono sulla scelta del comparto: l'età, la storia personale ("non toccherò il denaro"), il bilancio familiare ("al momento della pensione non avrò..."), la propensione al rischio ("Non amo troppo le fluttuazioni...").

Entrambi i gemelli hanno fatto un'analisi accurata: **la migliore soluzione è quella compatibile con la propria situazione.**

Nei prossimi numeri affronteremo le altre leve.

**Arrivederci alla prossima...**

### Le ultime dal fondo

- **Estratto conto:** è stato spedito alle aziende che provvederanno alla distribuzione ai propri dipendenti.
- **Cud:** chi ha chiesto un'anticipazione nel 2008, ha ricevuto in questi giorni il Cud, documento fiscale che certifica le imposte pagate. Ricordiamo che, in caso di anticipazione, la tassazione è definitiva e non fa cumulo con il reddito.
- **Maggio mese di switch:** per tutto il mese di maggio è possibile cambiare comparto, collegandosi all'area riservata del nostro sito, entrando nella pagina personale, facendo particolare attenzione alle avvertenze indicate.
- **Consulenza personalizzata:** presso gli uffici dei Patronati è possibile ottenere una consulenza professionale sulla propria posizione previdenziale Inps e su quella Fonchim. Sul sito l'elenco delle sedi abilitate.