



15 aprile 2020

# FIM WELFARE








[www.fim-cisl.it](http://www.fim-cisl.it)



SANITÀ INTEGRATIVA



PREVIDENZA COMPLEMENTARE



BILATERALITÀ



WELFARE

## Andamento COMETA da gennaio 2018 al 31 marzo 2020

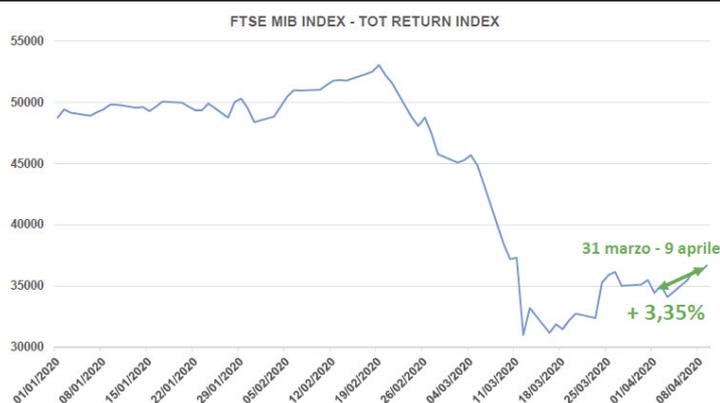
L'andamento del mercato, e quindi del Fondo COMETA, dipenderà dalla riduzione delle incertezze fin ora presenti data l'indecisione dei paesi dell'Eurozona nel definire le misure anti-crisi da adottare nell'Area. Dopo l'accordo raggiunto nella notte tra il 9 e il 10 aprile ci possiamo attendere ulteriori miglioramenti dovuti alla minore incertezza che i mercati inizieranno a prezzare dopo il lunedì di Pasqua. **Considerato questo scenario** le nuove quote investite, in questi mesi caratterizzati da prezzi bassi, beneficeranno dei ribassi del mercato. **L'investimento nel Fondo ha un orizzonte temporale di lungo periodo (pari al periodo che il lavoratore è all'interno del mercato del lavoro) e quindi queste perdite di breve periodo, come avvenne per la crisi economica del 2008, non incidono nel valore finale della quota a fine ciclo lavorativo del lavoratore.** Il lavoratore, che decide di aderire oggi al Fondo (o aderente da poco tempo), beneficerà dell'effetto di acquisto di quote a prezzi bassi come sopra citato; gli aderenti che sono nel mezzo del periodo di contribuzione, beneficeranno dei prezzi bassi di acquisto delle quote mensili ed avranno perso poco data la situazione di questo periodo; per chi uscirà a breve il beneficio è nel totale delle quote generate nei 20 anni di esistenza del Fondo COMETA. **In tutti i casi, il beneficio totale finale è superiore al TFR non destinato al Fondo e lasciato in azienda, senza contare il beneficio garantito dalla fiscalità che prevede delle aliquote molto più vantaggiose del TFR lasciato in azienda.** L'analisi dei comparti del Fondo COMETA, dal 2018 ad oggi, mostra come in questi 3 anni di turbolenze nei mercati finanziari, il valore delle quote sia rimasto inalterato, attraverso la compensazione delle fasi negative con le fasi più espansive, (Tabella 1).

Tabella 1. Andamento delle quote dei comparti COMETA al 31 marzo 2020.

Comparto	31/12/2018	31/12/2019	31/03/2020	Differenza
Monetario Plus	-0,55%	0,40%	-0,64%	-0,79%
Sicurezza	-1,08%	1,29%	-0,21%	0,00%
Sicurezza 2015	-0,98%	0,88%	-0,07%	-0,17%
Reddito	-3,00%	6,86%	-5,70%	-1,84%
Crescita	-4,70%	11,29%	-8,72%	-2,13%

Dato il recupero dei mercati anche nei primi 9 giorni del mese di aprile (+3,35%, linea verde nel Grafico 1) e dato l'accordo tra i paesi di Eurozona, possiamo aspettarci un ulteriore recupero della performance del Fondo così come dei mercati in generale.

Grafico 1. Dati sul mercato finanziario italiano aggiornati al 9 aprile 2020.



Concludendo possiamo dire che il Fondo, per la sua gestione non ha mai perso quanto perso dai mercati (che in Italia da inizio anno aveva fatto registrare un segno di -42% il 12 marzo) e sta recuperando dato l'aggiustamento effettuato dei gestori per tener conto della situazione attuale.