

# Borsa in calo, opportunità per i risparmiatori

Con la strategia delle "5D" è possibile comunque ottenere buoni risultati diversificando gli investimenti

Nelle ultime settimane gli indici di borsa sono stati colpiti da una brusca discesa che, prendendo il via dalle "piazze" asiatiche, ha poi coinvolto le principali borse occidentali. Tutto è cominciato a fine febbraio quando la borsa di Shanghai ha subito un calo, in un solo giorno, di quasi nove punti percentuali a causa della notizia che il governo cinese avrebbe introdotto una tassa sul capital gain, vale a dire i profitti da capitale azionario. La Cina di lì a poco ha fatto marcia indietro, ma ormai era troppo tardi: la squalone cinese, come è stata indicata da molti, aveva già avuto un forte impatto in tutto l'Occidente. Da subito nella corsa al ribasso è stata seguita dalla borsa di Tokyo, poi è stata la volta degli Stati Uniti e poche ore dopo, come di solito accade, il ribasso di New York si ripercuoteva a tappe-tutto sulle borse europee. Senza dimenticare l'effetto provocato dalle dichiarazioni di Alan Greenspan, l'ex governatore della Fed, che però è ancora considerato una voce molto autorevole nell'ambito della finanza mondiale e che ha parlato dell'ipotesi di un'eventuale crisi dell'economia americana. Ecco allora che queste ansie, in aggiunta alla discesa inaspettata delle borse asiatiche, possono aver esteso una crisi che altrimenti sarebbe rimasta di dimensione locale e ridotta nel tempo. Fatta questa premessa e consi-

derato che è ancora presto per poter dire di essere di fronte ad una nuova inversione di tendenza della congiuntura economica internazionale, l'esperienza di Banca Mediolanum insegna come non ci sia affatto da scoraggiarsi. Anzi. Come è già successo in passato, questi momenti di ribasso si risolveranno nelle migliori occasioni di investimento per chi avrà saputo agire con un'ottica di lungo periodo. I ribassi, infatti, sono sempre stati e continueranno ad essere opportunità straordinarie per gli investitori, in quanto permettono di acquistare a prezzi più bassi e mettono in moto meccanismi di rilancio. Negli ultimi anni, grazie agli studi di

Daniel Kahneman - matematico e psicologo, premio Nobel per l'economia nel 2002 - l'attenzione della comunità finanziaria si è focalizzata sulla cosiddetta "finanza comportamentale", ossia lo studio del comportamento umano nelle scelte che riguardano i mercati finanziari. Questa nuova teoria ha uno sviluppo pratico nell'analisi del Sentiment, una metodologia che ricerca sistematicamente gli errori degli investitori nella valutazione e nella previsione dei mercati finanziari. Non deve affatto essere presa come un approccio alternativo all'analisi tecnica, che è in grado di individuare i trend mediante i supporti e le resistenze, va detto però che

l'analisi del Sentiment ha come obiettivo di individuare i punti di inversione dei mercati finanziari analizzando il comportamento degli investitori: la loro emotività è spesso contraddistinta da momenti di grande ottimismo a cui seguono fasi di pessimismo e panico. In base alla teoria dell'emotività elaborata da Kahneman, si è portati ad acquistare, presi dall'euforia, quando i mercati sono alti e a vendere quando crollano facendo esattamente il contrario di quello che si dovrebbe fare. Ma come evitare allora delusioni nell'amministrazione dei propri risparmi? E soprattutto come tenere a freno l'emotività? Abbandonando innanzi-

## LE CINQUE REGOLE PER INVESTIRE



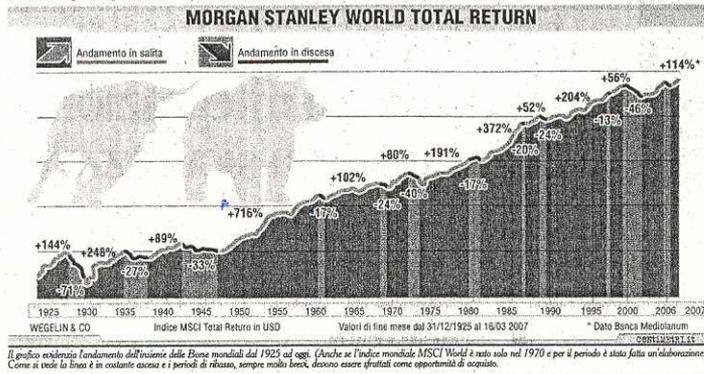
tutto qualsiasi forma di gestione "fa da te" e passando a una guida affidabile e consapevole. E ancora tenendo presente che in genere la Borsa

premia chi sa resistere anche di fronte a perdite consistenti, costruendo un portafoglio ampiamente diversificato, investendo in modo costante nel tempo, ad esempio attraverso un piano di accumulo. I Family Bankers di Banca Mediolanum da vent'anni mettono a disposizione il loro background nel campo della consulenza finanziaria con una strategia ormai ben collaudata che, chiamata la strategia delle 5D, è la sintesi del pensiero di alcuni dei più illustri premi Nobel. Questa legge prevede cinque regole di differenziazione dei propri impieghi finanziari. La prima delle cinque "D" suggerisce di diversificare in base all'asse temporale, suddividendo la propria disponibilità economica tra il breve periodo - ossia due o tre anni, al quale riservare la liquidità di cui si può avere necessità in qualunque momento - medio e lungo periodo (oltre i sette anni). Se



Quest'anno ricorre il 25° anniversario della nascita del Gruppo Mediolanum, fondato il 2 febbraio del 1982 da Ennio Doris

poi l'orizzonte supera i dieci anni la forma di investimento in genere più proficua è l'investimento in Borsa. La seconda regola si riferisce alla diversificazione fra i titoli: più sono di numero e maggiori sono le prospettive di investimento. In particolare, lo strumento che meglio soddisfa queste esigenze è rappresentato dai fondi comuni di investimento. La terza D parte dalla premessa che, di solito, l'economia mondiale si muove a diverse velocità nelle varie zone geografiche. Differenziando perciò anche secondo un'ottica geografica, e suddividendo i propri risparmi su una rosa di Paesi, grazie ancora allo strumento dei fondi, è possibile cogliere queste chance di investimento. Infine la quarta e la quinta "D". La prima è quella riservata alle forme di risparmio su cui è possibile speculare un po' di più, ovvero la linea di diversificazione che guarda al miglior risultato nel medio e lungo periodo con investimenti sui settori emergenti dell'economia. La strategia si completa, infine, con la regola che punta sugli strumenti innovativi di ultima generazione, come ad esempio le nuove polizze index linked per garantire anche il capitale investito. Tuttavia la legge delle 5D da sola non mette al sicuro da scelte avventate. E' essenziale, per la sua corretta applicazione, la guida del Family Banker di fiducia che grazie alla sua professionalità è in grado non solo di studiare la soluzione più adatta per il risparmiatore, che varia a seconda della sua età, delle sue aspettative professionali e familiari, ma soprattutto aiuta il proprio cliente a superare l'emotività dell'essere umano di fronte alle fasi negative dei mercati e lo aiuta a trasformare le crisi in vere opportunità.



## OPERAZIONE FUTURO

# Con la riforma del Tfr decolla la previdenza complementare

Per cercare la soluzione adatta alle proprie esigenze è bene affidarsi alla consulenza di un Family Banker

Al via la rivoluzione. Con la riforma del trattamento di fine rapporto (Tfr) e della previdenza complementare siamo di fronte ad un cambiamento epocale sia per il mercato del lavoro sia per il comparto del risparmio e quindi per i prodotti offerti dalle banche, volti a creare una pensione integrativa. Il 1° gennaio 2007, per effetto della legge Finanziaria (legge 29/2006), è entrato in vigore, con un anno di anticipo rispetto alla tempistica stabilita, il nuovo regime che tocca i circa 13 milioni di dipendenti del settore privato. Il riordino - che non riguarda le quote di Tfr già maturate ma solo quelle che matureranno - prevede innanzitutto l'opzione, lasciata aperta fino al 30 giugno 2007, di conferire il Tfr futuro ad una forma di previdenza complementare a scelta, oppure, in alternativa, di lasciare le cose come stanno; in quest'ultimo caso, però, se l'azienda conta fino a 49 dipendenti, il Tfr resta pressoché la stessa, mentre se l'impresa per cui si lavora ha almeno 50 dipendenti verrà destinato al Fondo dello Stato gestito dall'Inps. "Con la scelta sul Tfr ciascuno assume oggi una decisione fondamentale per il proprio domani, pertanto non c'è tempo da perdere, soprattutto per chi ha un'età compresa fra i 25 e i 35 anni ed è entrato nel mondo del lavoro di recente. - afferma Antonio Maria Penna, amministratore delegato di Banca Mediolanum - L'obiettivo della disciplina sulla previdenza complementare è di permettere la costruzione di una rendita integrativa alla pensione di base che per i più giovani sarà

**USA TODAY** 7 dicembre 1998

**Clinton su piano pensionistico Usa**

**Il programma è oggi finanziariamente solido ma, dal 2013, si comincerà a dover far fronte agli oneri utilizzando gli interessi di gestione e dal 2032 il programma sarà impossibilitato ad erogare le stesse pensioni di oggi**

La situazione finanziaria della previdenza pubblica italiana è peggiore di quella americana e solo da pochi anni si è iniziato ad affrontare il problema.

meno della metà dell'ultimo stipendio, destinando il Tfr maturando ai fondi. Perciò la convenienza è prima di tutto per i lavoratori che hanno un'anzianità contributiva minima, in quanto sono questi gli anni in cui bisogna cominciare ad accantonare". Un'altra importante novità introdotta dalla riforma consiste nel meccanismo cosiddetto del silenzio-assenso: nell'ipotesi in cui il lavoratore non esprima nessuna preferenza tutto il suo Tfr futuro verrà trasferito in modo automatico al fondo pensione previsto dal contratto collettivo o individuato con accordo aziendale. Se però manca un'istanza aziendale oppure se esistono più fondi, il Tfr andrà a quello a cui ha aderito il maggior numero di lavoratori o come ultima possibilità, al Fon-

dazione "residuale" costituito ancora presso l'Inps. "Considerata la valutazione cruciale che si è chiamati a compiere sulla somma accantonata per il Tfr, essere informati non basta, - continua Penna - è bene parlarne con il professionista che già si occupa della gestione dei propri risparmi". In particolare ci si può far consigliare dal proprio Family Banker che, seguendo gli altri investimenti, possiede una visione unitaria della situazione patrimoniale individuale. Banca Mediolanum, infatti, intende rendere consapevole ogni famiglia mettendo a disposizione - anche per chi ancora non sia cliente - l'opportunità di rivolgersi, gratuitamente, a uno dei semina Family Bankers della sua rete commerciale, in grado di fornire la soluzione migliore ad ogni perso-

nale esigenza, il tutto, direttamente a casa o presso il Punto Mediolanum più vicino (per saperne di più si può chiamare l'840 704 444 oppure consultare il sito Internet [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)). Scegliere del resto non è semplice dal momento che esiste un ventaglio di opportunità oltre ad alcuni paletti. I piani pensionistici complementari si possono distinguere in base a due grandi classificazioni: in collettivi ed individuali da un lato e ad altro in fondi chiusi (o negoziati) e aperti; in alternativa ad un fondo, o in aggiunta, per accumulare una pensione integrativa si può stipulare un contratto di assicurazione sulla vita con finalità previdenziali. Inoltre si deve sapere che, una volta stabilito di destinare il Tfr a un fondo pensione, la scelta è irrevocabile

mentre l'opzione a favore dell'azienda può essere sempre revocata. Senza contare la serie di opzioni ammesse. Potrebbe succedere per questioni professionali, pur essendo iscritti ad un certo fondo pensione, di voler trasferire la posizione individuale presso un'altra forma pensionistica complementare. Ancora, anche prima del raggiungimento dell'età pensionabile, si può ottenere una anticipazione, ossia la restituzione di parte della posizione individuale maturata presso un fondo pensione. Con l'entrata in vigore della riforma il riscatto è ammesso, in alternativa al trasferimento, purché in presenza di determinate condizioni e può essere totale o parziale (fino al 50% della posizione maturata). Infine non va dimenticato il regime fiscale, modificato dalla

Finanziaria 2007 e decisamente più favorevole per i lavoratori dipendenti e soprattutto per chi presenta redditi medio-bassi (inferiori a 43.038 euro). "Quello previdenziale è un universo variegato in cui orientarsi non è facile, è un po' come quando ci si entra in farmacia dove, se non ci fosse un esperto, il farmacista, a guidarci nella scelta del farmaco o delle compresse veramente efficaci per il nostro problema, si correrebbe il rischio di prendere un farmaco anche nocivo per la nostra salute. - conclude Penna - Ecco perché è necessario ricorrere a un Family Banker, a un "facilitatore", che grazie alla sua professionalità ed esperienza è in grado di affrontare le decisioni del fronte previdenziale in un'ottica di vera personalizzazione".

**USA TODAY** 7 dicembre 1998

**Pertanto, risulta che gli Stati Uniti, hanno cominciato con ben 34 anni d'anticipo, rispetto al momento della parità fra entrate e uscite, a occuparsi del problema delle pensioni**

Entra in Banca Mediolanum basta una telefonata **840.704.444** [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)

Notizie Mediolanum a cura di Roberto Scippa [roberto.scippa@mediolanum.it](mailto:roberto.scippa@mediolanum.it)

Selezione e reclutamento tel. 840.700.700 [www.familybanker.it](http://www.familybanker.it)