



Gennaio 2019



## IL 2018 DEI MERCATI FINANZIARI

*Per cominciare...un breve cenno sull'andamento dei mercati.*

**Dopo la grande crisi del 2008** i mercati finanziari hanno goduto di un **lungo periodo di recupero**, con un robusto trend rialzista che è perdurato fino a tutto il 2017.

**Il 2018 viene ad interrompere questo lungo ciclo**, presentando un bilancio certamente negativo, non solo in termini di entità dei ribassi – pur consistenti specie in ambito azionario – ma anche per il gran numero di “asset class” variamente interessate dalla dinamica ribassista.

L'**andamento altalenante dei mercati** nei primi mesi dell'anno è infatti **virato bruscamente in negativo** a partire dall'autunno; ciò principalmente per effetto delle preoccupazioni derivanti dalla **guerra commerciale intrapresa da Stati Uniti e Cina** e dall'**atteggiamento della Federal Reserve** in ambito di politica monetaria, quest'ultimo giudicato troppo restrittivo.

A seguito del manifestarsi di importanti fenomeni di volatilità dei mercati, sia il governo, sia la banca centrale americani hanno ricalibrato i propri orientamenti originari, il primo concordando un periodo di “tregua” con la Cina fino alla primavera 2019, la seconda prospettando una politica di rialzo dei tassi per il 2019 meno sostenuta rispetto a quella del 2018.

Queste **correzioni di rotta** sono state però giudicate **tardive e non del tutto convincenti** dai mercati, così da non consentire una significativa inversione del trend.

Anche **nel Vecchio Continente**, peraltro, il 2018 è stato caratterizzato dal **ritorno dell'incertezza**, sia per le **frizioni politiche innescatesi tra governo italiano e commissione europea** in materia di misure di finanza pubblica, sia per la persistente incertezza legata all'esito della **Brexit**, con riferimento agli effettivi tempi, termini e modalità di uscita del Regno Unito dall'Unione Europea.

[Leggi di più...](#)

## IL 2018 DI STABILITA'

L'**andamento avverso dei mercati finanziari nel 2018**, più diffusamente descritto [qui](#), ha **interrotto** per il comparto Stabilità un **trend positivo** dei rendimenti che durava pressoché ininterrottamente **dal 2009**.

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark ([Tav. 11.4 Rendimenti annui – Nota Informativa](#)).

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

[Leggi di più...](#)

## IL 2018 DI CRESCITA

L'**andamento avverso dei mercati finanziari nel 2018**, più diffusamente descritto [qui](#), ha **interrotto** per il comparto Crescita un **trend positivo** dei rendimenti che durava pressoché

ininterrottamente **dal 2009**.

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark ([Tav. 11.4 Rendimenti annui – Nota Informativa](#)).

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

[Leggi di più...](#)

## IL 2018 DEL GARANTITO

L'**andamento avverso dei mercati finanziari nel 2018**, più diffusamente descritto [qui](#), ha condotto **per la prima volta dall'istituzione del comparto** ad un **deprezzamento del valore della quota** nel singolo esercizio; negli anni precedenti infatti, con riferimento all'intero esercizio, si è sempre registrato un apprezzamento, magari contenuto, degli investimenti.

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo benchmark e con la rivalutazione del TFR ([Tav. 11.4 Rendimenti annui – Nota Informativa](#)).

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- il benchmark è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti.

[Leggi di più...](#)

FONCHIM Via Giovanni da Procida 11 - 20149 Milano - C.F. 97184260152

### **Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari.**

*Prima dell'adesione leggere la sezione 1 della Nota Informativa "Informazioni Chiave per l'Aderente". La Nota Informativa completa, lo Statuto, il Regolamento e "La mia Pensione Complementare" (versione standardizzata) sono disponibili sul sito [www.fonchim.it](http://www.fonchim.it), che è possibile consultare per qualsiasi ulteriore informazione.*

---