

Roma 17/01/2023 Prot. 5

Ai Segretari Generali Regionali
Alle Strutture Regionali
Ai Segretari Regionali
Ai Responsabili Sindacali

Oggetto: FOPEN - Andamento finanziario 2022



L'ARGOMENTO

Come di consueto, con i dati di consuntivo, Fopen comunica l'andamento finanziario dell'anno appena concluso.

Dalla lettura del comunicato 1/23, riportato in allegato, emerge la unicità negativa del 2022.

È rappresentato, infatti, come gli eventi accaduti nel mondo in questo periodo, hanno pesantemente influito sul risultato economico dell'anno in questione; nella esplicitazione tecnico/finanziaria si coglie un aspetto molto importante, e cioè come una oculata regia e l'applicazione di strumenti di verifica e controllo particolarmente attenti e collaudati, hanno evitato degli arretramenti più pronunciati.

Cordiali saluti.

Per la Segreteria Nazionale
Michele Spitale

All.: c.s.

COMUNICATO AGLI ISCRITTI N. 1 – 2023

Considerazioni e dati sull'andamento della gestione finanziaria al 31 dicembre 2022

Il 2022 è stato un anno in cui i mercati finanziari hanno invertito la traiettoria di consistenti rialzi che si registrava da moltissimi anni, incluso l'anno 2020 contraddistinto dalla improvvisa diffusione della pandemia. Tutte le classi di attivo a livello globale hanno considerevolmente perso valore tranne rarissime eccezioni. Tuttavia l'evento destinato a lasciare i maggiori effetti sulla psicologia degli investitori e che ha lasciato poco spazio a strategie difensive, è la concomitante performance negativa sia dei *bond* che dell'*equity*: un istituto di ricerca americano ha riportato che dal 1928 tale evento è accaduto solo altre quattro volte (1931, 1941, 1969 e 2018). I mercati obbligazionari, infatti, cioè quelli tradizionalmente meno rischiosi, hanno marcato rendimenti ampiamenti negativi; il titolo più rappresentativo al mondo e cioè il *Treasury* USA decennale, ha perso il 16.5%, peggiore performance dal 1938. In tale contesto, il patrimonio del Fondo ha accusato un andamento negativo, riflesso dai valori quota dei comparti (vedi sotto), che hanno solo marginalmente intaccato la buona performance nel lungo periodo.

Le ragioni della profonda correzione sono molteplici ma fra tutte ne spiccano due: i) l'inversione ad "U" delle politiche monetarie delle banche centrali globali che in pochi mesi sono passate dall'essere estremamente accomodanti all'essere estremamente restrittive a causa di una spirale inflazionistica che, giudicata inizialmente per lo più gestibile, ha poi dato dei segnali di persistenza che non si vedevano da decenni e ii) le contestuali aspettative di rallentamento economico, anch'esso a livello globale, andate ad innestarsi su un quadro geopolitico caratterizzato da svariati focolai di tensione, tra cui emerge, per gravità ed effetti sul commercio internazionale e sulle materie prime energetiche, la guerra in Ucraina.

COMPARTO	AVVIO GESTIONE	VARIAZIONE ANNO 2022	RENDIMENTO DA INIZIO GESTIONE	RENDIMENTO MEDIO ANNUO *
Obbligazionario Garantito	31 marzo 2006	-0,71%	29,12%	0,68%
Bilanciato Obbligazionario	16 giugno 2003	-10,68%	90,83%	2,59%
Bilanciato Azionario	16 giugno 2003	-12,84%	110,15%	3,97%

* Rendimento netto medio ultimi 10 anni

Di conseguenza, il patrimonio netto del Fondo al 31 dicembre 2022 è sceso ed è pari a 2.488 milioni di euro, in diminuzione di circa il 9% rispetto all'anno precedente. Notizie incoraggianti invece sul fronte delle adesioni il cui ritmo è rimasto molto sostenuto e largamente maggiore del numero delle uscite per oltre 1.600 unità per cui il numero totale di iscritti al 31 dicembre 2022, ha raggiunto il numero di 48.962.



Fondo Pensione Dipendenti del Gruppo ENEL

Il Consiglio di Amministrazione di Fopen ha sempre attentamente monitorato la situazione (vedi comunicati di marzo e agosto u.s.) e nel corso del 2022 ha varato delle importanti iniziative di protezione dei portafogli dei comparti con particolare riferimento all'ottimizzazione della ripartizione tra le varie classi di attivo (Asset Allocation Strategica – AAS), all'avvio della selezione per l'assegnazione di nuovi mandati di gestione e ad un ulteriore ampliamento della diversificazione attraverso un crescente flusso di investimenti sui mercati privati, caratterizzati da attese di rendimento maggiore rispetto a quelli pubblici e da una maggiore stabilità delle valorizzazioni. Tali attività si concluderanno nel prima parte del 2023.

A completare il quadro delle principali iniziative di Fopen in ambito finanziario, si ricorda, infine, la finalizzazione dell'accordo transattivo con Generali Assicurazioni Spa per la gestione delle rendite, che garantisce fino al 2029 delle condizioni di particolare favore agli aderenti di Fopen.

Come al solito, risulta molto difficile fare previsioni per il futuro, anche perché legate strettamente alla guerra in Ucraina, purtroppo ancora lontana da una soluzione, ed all'evoluzione della pandemia in Cina. Tuttavia dopo la correzione violenta dei primi 9 mesi del 2022 i mercati hanno ripreso slancio nell'ultimo trimestre dell'anno e sono in molti gli analisti che prevedono ulteriori rafforzamenti nel corso del 2023, con l'inflazione che scenderà gradualmente ed un PIL mondiale solo in moderato rallentamento.

Con l'occasione, si rammenta che nel sito web del Fondo (www.fondofopen.it), si possono trovare i valori delle quote riferiti ad ogni singolo comparto, le informazioni utili in ordine alla normativa ed agli Organi Sociali di Fopen, tutta la modulistica ed inoltre, all'interno della sezione "area riservata", i propri dati anagrafici e contributivi, nonché quelli attinenti alla propria posizione nel relativo comparto di appartenenza.

Roma, 13 gennaio 2023

Fondo Pensione Fopen