

# Mercati pericolosi, corsa ai beni rifugio Proteggersi con il mattone e la liquidità

Diversificare il portafoglio puntando sui fondi bilanciati. Bene anche i bond Usa, ma attenti al rischio cambio

**SANDRA RICCIO**

Il nervosismo torna a tenere banco sui mercati. Le incertezze sul nostro Paese e la forte corsa dello spread hanno spinto molti investitori a guardare a un riparo dove aspettare che la tempesta si sia placata. Per chi è a caccia di un porto sicuro, ci sono diverse strade da percorrere. Quelle più semplici e alla portata di tutti sono anche quelle più ricercate in questi giorni. Occorre però calcolare i rischi che ciascuno di questi percorsi porta con sé.

Va poi sempre tenuto a mente che i portafogli delle famiglie, sono costruiti per dare i loro frutti nel medio-lungo periodo, vale a dire sui cinque anni o di più ancora. Una o più settimane di bufera, anche se intensa, non sono sufficiente quindi per smontare interi portafogli o posizioni in fondi. Il suggerimento che arriva dagli esperti è quindi quello di non prendere decisioni avventate.

Ci sono alcuni accorgimenti che aiutano nelle fasi più delicate e che fanno parte poi delle regole generali da seguire per gli investimenti. «La prima è quella di posizionarsi a piccole dosi su un determinato strumento. Questo con una sorta di piano di accumulo che, soprattutto nel caso delle azioni, aiuta a mitigare gli sbalzi di prezzo» afferma Armando Carcaterra, Responsabile Investment Advisory & Support di Anima. C'è poi un'altra regola che viene ripetuta spessissimo. «Segue il principio della gradualità degli investimenti ed è data dalla diversificazione di portafoglio». Tra i prodotti dell'indu-

stria del risparmio che seguono questa strategia ci sono sicuramente i fondi bilanciati. Si tratta di strumenti che sono diversificati al proprio interno e che guardano sia alle azioni, sia alle obbligazioni, sia alla li-

quidità. Sono rivolti a investitori prudenti. «Consentono di avere un'allocatione diversificata che in un orizzonte temporale di molti anni può portare a rendimenti soddisfacenti senza esporre a grandi rischi in portafoglio» spiega Armando Carcaterra.

## La liquidità

La tentazione di parcheggiare i propri risparmi sul conto corrente è grande. Gli italiani sono tra i più assidui nell'ac-

## Il parcheggio più semplice sono i conti deposito anziché quelli ordinari

cumulare ricchezze sul conto. Secondo il Centro studi di **Unimpresa** negli ultimi 12 mesi sui conti correnti delle aziende e delle famiglie sono stati accumulati 74 miliardi in più rispetto all'anno prima. Una soluzione per far fruttare questi parcheggi è investire i soldi nei conti deposito, i così detti salvadanai virtuali che quasi ogni banca ormai propone. Oggi i rendimenti partono dall'1% lordo per vincoli a 12 mesi e arrivano al 2% lordo su scadenze a 60 mesi.

## Le valute

In questi giorni i grandi operatori stanno cercando protezione in valute come il franco

svizzero e il dollaro. «La valuta elvetica potrebbe rafforzarsi – dice Luca Trabattoni, Country Head Italy and Mediterranean Countries di Union Bancaire Privée (UBP) -. Sul dollaro occorre invece cautela perché sarà soggetto a possibili sbalzi sull'onda delle elezioni di medio termine in programma a inizio novembre negli Stati Uniti e il cui esito è ancora incerto». Vuol dire che il biglietto verde potrebbe ri-

velarsi un falso rifugio, in questo periodo, e finire così con il pesare sugli investimenti.

## I titoli di Stato degli altri Paesi

Tra le mete più ricercate in questi giorni ci sono anche i titoli di Stato Usa, con un tasso arrivato al 3,05%, e torna in primo piano il Bund tedesco che adesso rende lo 0,35% a dieci anni. Sul titolo americano tuttavia occorre fare attenzione al rischio cambio

perché è legato al dollaro.

## L'oro

Le quotazioni dell'oro sono risalite per la prima volta dopo lungo tempo. Il metallo prezioso è sui massimi degli ultimi tre mesi e la scorsa settimana ha guadagnato il 12%. Anche grazie allo scenario di crescente incertezza che ha riportato in primo piano i metalli preziosi. —

© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI

## Beni rifugio

Si chiamano così quelli che promettono la protezione del capitale a lungo termine. L'esempio classico è l'oro, ma la stessa funzione può essere svolta (sia pure con meno efficacia) da altri metalli preziosi, dai gioielli e dalle opere d'arte. Anche gli immobili sono tipici beni rifugio.

© BY NC ND ALCUNI DIRITTI RISERVATI





AFP

Quando gli indici azionari scendono la priorità degli investitori è difendere il capitale

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato