

Previdenza integrativa / Le proposte su misura

Dalle domande degli ascoltatori di Radio 24, le risposte per la costruzione dei piani finanziari

Primo versamento a 48 anni? Il costo annuo è di 29mila €

Questa elaborazione punta a identificare le necessità previdenziali dei risparmiatori, partendo da un'analisi articolata delle caratteristiche finanziarie della famiglia (consumi, impieghi, accantonamenti, e così via) e dall'incrocio di dati statistici di Banca d'Italia, Inps, Istat, Isvap, Mefop e Ragioneria Generale dello

Stato. L'obiettivo è rendere evidenti le necessità previdenziali complementari di una serie di profili-tipo di risparmiatori italiani, prendendo spunto dalle domande che pongono in diretta gli ascoltatori di Salvadanaio, il programma di risparmio investimenti e finanza di Radio 24-Il Sole 24 Ore. In particolare il tasso di scopertura

del primo pilastro previdenziale e come compensarlo con un secondo pilastro di categoria o con un terzo pilastro, volontaristico.

L'elaborazione è a cura di Progetica (www.progetica.it), società di consulenza indipendente, e non tiene conto di possibili cambi di strategia da parte del risparmiatore, di riforme fiscali

e normative che in futuro potrebbero essere realizzate, di fenomeni distortivi dovuti all'utilizzo di strumenti finanziari/previdenziali inadeguati alle necessità del mercato. Le indicazioni non costituiscono in alcun modo garanzia di risultati futuri ma solo una stima.

Marco Lo Conte

Le soluzioni ad hoc

	Reddito lordo (€)	Pensione "primo pilastro" (€)	Scopertura %	Scopertura in valore assoluto (€)	Benchmark portafoglio ottimale (costruzione portafoglio)	Investimento annuo per copertura completa gap (€)	Rendita attesa da 1 euro di versamento annuo (€)	Oscillazione attesa della rendita per ogni euro di versamento annuo (min/max)	Indice di efficienza (somma rendita a vita media/ somma versamenti)	Rendita attesa da 1 euro di versamento con benchmark risk free (es. BoT) (€)	Oscillazione attesa della rendita per ogni euro di versamento annuo (min/max)
Profilo 1 (a)	22.000	11.085	49,61	10.915	70% Jpm Globale + 30% Msci World	4.149	2.631	2.291 - 3.080	3,01	1.226	1.195 - 1.266
Profilo 2 (b)	28.000	16.791	40,03	11.209	70% Jpm Globale + 30% Msci World	5.170	2.168	1.626 - 2.704	2,28	1.268	1.233 - 1.304
Profilo 3 (c)	52.000	21.840	58,00	30.160	70% Jpm Globale + 30% Msci World	27.294	1.105	0,821 - 1,357	1,66	0,776	0,753 - 0,799

(a) Femmina 31 anni, impiegata, settore servizi, età al pensionamento: 60 anni. (b) Maschio 43 anni, diploma di conservatorio, insegnante di musica, settore pubblico, età al pensionamento di 65 anni. (c) Femmina 48 anni, lavoratrice autonoma, consulente servizi, età al pensionamento: 60 anni.

■ **Pensione "Primo pilastro":** % di pensione rispetto all'ultimo reddito. Età: 65 anni tutti e tre

■ **Scopertura (% o in € annui):** importo che manca rispetto all'ultimo reddito all'inizio del pensionamento.

■ **Benchmark ottimale:** composizione di mercati il cui profilo di rischio-rendimento è ottimale in funzione del tempo del pensionamento.

■ **Investimento annuo per copertura completa gap:** investimento annuo per colmare al 100% la scopertura.

■ **Rendita attesa da 1 € di versamento:** valore medio atteso dalla prima pensione che verrà percepita per ogni € di versamento annuo.

■ **Oscillazione attesa (min/max):** individua il campo di variazione entro i quali la prima rendita potrebbe collocarsi.

■ **Indice di efficienza:** confronta la somma delle rendite che verrebbero percepite fino all'età media e la somma dei versamenti. Fornisce il rapporto tra rendite/ricavi e versamenti/costi e valuta quanti € di pensione genererà ogni € di versamento.



PROFILO 1

■ Pur lavorando da poco e nonostante il reddito finora basso, la risparmiatrice ha già deciso di destinare parte del reddito in un fondo pensione di categoria. Con una linea di gestione prudente può trasformare i versamenti annui, 1.320 €, in rendita, stimata in 3.497 € annui. Così la scopertura si riduce, ma non si annulla: scende a 7.418 € annui e il versamento integrativo richiesto a 2.819 € iniziali annui (pari al 13% del reddito dichiarato attuale)

PROFILO 2

■ Il risparmiatore indica il possesso di una forma di pensione integrativa privata. Ipotizzando un premio di 2mila € per 22 anni in una forma assicurativa a gestione separata, ciò potrebbe portare a una rendita vitalizia integrativa stimabile in 2.546 € annui. Considerando anche tale prestazione, la scopertura si ridurrebbe a 8.663€ annui e il versamento integrativo chiesto a 3.995 € iniziali annui, ossia il 14 % del reddito lordo dichiarato attuale.

PROFILO 3

■ Chi inizia tardi può rimediare ma solo in parte perché comunque deve sostenere un costo in termini di reddito pensionistico e di vita. La risparmiatrice, grazie a un piano integrativo già in essere (premio di 2mila € e durata di 30 anni), potrà disporre di una rendita vitalizia integrativa di 3.078 € annui. La scopertura si ridurrebbe a 27.082 € annui e il versamento integrativo richiesto a 24.500 € iniziali annui, pari al 47% del reddito lordo dichiarato attuale.