

Previdenza integrativa / Le proposte su misura

Le domande degli ascoltatori di Radio 24; le risposte per la costruzione dei piani finanziari

L'insegnante 33enne dovrà risparmiare 3.698 € annui

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 Salvadanalo, 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 € annui	Benchmark ottimale per il montante	Risparmio annuo per copertura completa gap	Rendita attesa da 1 € di versamento	Oscillazione attesa (min/max)	Indice di efficienza (somma rendite a vita media/somma versamenti)	Rendita attesa da 1 € versato con benchmark risk free	Oscillazione attesa risk free (min/max)
Profilo 1 (a)	14.354	7.542	47,46	6.812	50% Jpm globale+50% Msci World	3.698	1,842	0,686-3,485	3,26	0,61	0,567-0,669
Profilo 2 (b)	22.337	7.801	65,08	14.536	50% Jpm globale+50% Msci World	17.202	0,845	0,468-1,311	1,87	0,501	0,474-0,537
Profilo 3 (c)	22.167	11.969	46,01	10.198	50% Jpm globale+50% Msci World	12.909	0,79	0,502-1,151	1,44	0,58	0,550-0,621

(a) Donna 33 anni, lavoratrice dipendente, insegnante pubblica amministrazione, età pensionamento 60 anni; (b) donna 40 anni, lavoratrice autonoma, commerciante, età pensionamento 50 anni; (c) uomo 50 anni, autonomo, titolare imprese familiare agricola, età pensionamento 65 anni.

- **Pensione "Primo pilastro":** valore della pensione rispetto all'ultimo reddito.
- **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

La risparmiatrice ha già aderito a un fondo pensione negoziale, che le permetterà di ridurre di un terzo la scopertura finale (da 6.812 a 4.691 € annui). Che sia poco o tanto lo stabilirà l'insegnante, che potrà considerare un aumento della componente azionaria del benchmark scelto. L'indicazione di base è di implementare i versamenti in modo percentuale all'aumento del reddito, per i decenni che la separano dalla fine dell'età lavorativa.

PROFILO 2

Non è facile il profilo previdenziale della nostra commerciante: il suo primo assegno pensionistico sarà equivalente a circa un quarto del suo stipendio. E rimediare ad una scopertura così alta non è semplice: Ma come detto più volte in analoghe circostanze, chi ha un'attività commerciale, come la nostra risparmiatrice, può considerare che la crescita del proprio giro d'affari.

PROFILO 3

Stessa età ma una quadro previdenziale migliore è quello del nostro imprenditore agricolo. Che può contare su un'arma in più, anche se un po' spuntata: l'adesione ad un fondo pensione, la cui rendita ridurrà parte della scopertura: dai 10 mila euro annui segnalata in tabella a 8.700 euro annui. Investimenti più cospicui e una revisione del benchmark potrebbero aiutare.