

Previdenza integrativa / Le proposte su misura

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

Il tempo e 4mila € l'anno aiutano la giovane bancaria

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

42 ANNI / QUADRO PA / PENSIONE A 65 ANNI

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
34.500	25.800	25,22	50% Jpm globale +50% Msci World
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)
6.004	1.449	0,858 - 2,171	2,31

28 ANNI / BANCARIA / PENSIONE A 60 ANNI

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
24.300	8.670	64,32	50% Jpm globale +50% Msci World
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)
5.746	2,72	0,915 - 5,315	4,29

30 ANNI / CAMIONISTA / PENSIONE A 65 ANNI

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
23.400	11.200	52,14	50% Jpm globale +50% Msci World
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)
3.233	3,774	1,963 - 6,262	4,49

■ Superati i 40 anni bisogna iniziare a fare qualche calcolo. Per scoprire per esempio che si andrà in pensione con i tre quarti dell'ultimo stipendio. Ove non ci si contentasse e si volesse metter mano anche a questa scopertura, le possibili scelte per il nostro risparmiatore possono essere orientate verso un profilo di rischio medio alto, con un'esposizione all'azionario al 50 per cento.

- **Pensione "Primo pilastro":** % di 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:**

■ Non è messa bene la nostra giovane risparmiatrice. Che però si perpara alle contromisure, con un fondo pensione aperto che potrà ridurre di un terzo la scopertura. Così dovrà quindi accantonare 3.916 euro, il 16% del reddito. Il problema non è risolto, ma la differenza tra l'ultimo stipendio e la prima rendita stimati, comunque scende. Con un indice di efficienza ancor migliore rispetto al precedente caso.

- 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.

■ Il nostro autotrasportatore accusa una scopertura superiore a quanto gli garantirà il primo pilastro. Una scelta previdenziale, impegnativa all'inizio, ma comunque efficiente, lo potrà aiutare. Le leve sono il tempo a disposizione e il benchmark scelto (50% in azioni). Certo, ove la scelta risulti onerosa, è comunque importante iniziare a metter mano al problema. Quanto meno per limitare i danni.

- **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.

