Previdenza integrativa / Le proposte su misura

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

Anche il 50enne può rischiare per colmare la «scopertura»

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 distorsivi 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 Io Conte

25 ANNI / IMPRENDITRICE

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
28.700	12.087	57,89	50% JPMG + 50% MSCIW

Risparmio annuo per copertura completa gap	Rendita attesa da 1 € di versamento	Oscillazione attesa (min/max)	Indice d'efficienza (somma rendite a vita media/somma versamenti)
3.269	5,082	1,089-10,693	7,47

■ Alta scopertura per la nostra risparmiatrice. Che a 25 anni però ha il tempo dalla sua parte, per colmarne almeno una parte. La sua prima scelta va a un piano individuale, che con una linea prudente, le potrebbe ridurrebbe la scopertura a 10.688 euro, ossia di circa un terzo. A questo punto il nuovo risparmio annuo necessario a coprire la scopertura scenderebbe a 2.103 euro, pari al 7% del suo reddito. Con ottimi risultati in termini di efficienza.

38 ANNI / OPERAIO EDILE

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
23.500	17.996	23,42	30% JPMG + 70% MSCIW

Risparmio annuo per copertura completa gap	Rendita attesa da 1 € di versamento	Oscillazione attesa (min/max)	Indice d'efficienza (somma rendite a vita media/somma versamenti)
1.547	3,557	0,787-6,983	4,9

■ Ancor migliore l'efficienza registrata dalla contromossa di questo secondo ascoltatore, che aderendo ad un fondo pensione di categoria, dimezza la pur bassa scopertura tra il suo ultimo reddito e la sua rendita pensionistica. Ad avvantaggiarlo è l'età meno giovane (38 anni), oltre che le potenzialità dello strumento negoziale, che anche da una linea prudente (70% Jpm Globale + 30% Msci World) mantiene la sua efficienza nel lungo periodo.

50 ANNI / FUNZIONARIO P.A.

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
40.700	32.141	21,03	100% MSCIW

Risparmio annuo per copertura completa gap	Rendita attesa da 1 € di versamento	Oscillazione attesa (min/max)	Indice d'efficienza (somma rendite a vita media/somma versamenti)
9.726	0,880	0,463-1,348	1,88

■ A 50 anni non è troppo tardi per esporsi a un rischio finanziario non indifferente. La scopertura non è straordinaria e la volatilità degli asset è tollerabile, nei 15 anni che separano il nostro risparmiatore dalla sua pensione. Ciò che lo distingue da tutti coloro che sono già andati in pensione con l'80% dell'ultimo stipendio (prestazione definita), è il poter contare su strumenti di pianificazione previdenziale in grado di compensarla.

■ **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:** 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.

RADIO 24