

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 integrare la sua pensione

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 Salvadamiano, 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

50 ANNI / IMPIEGATO CREDITO

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
39.900	29.900	25,06	100% MSCW
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)
11.364	0,880	0,463-1,348	1,88

32 ANNI / COLLABORATRICE A PROGETTO

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
19.200	6.280	67,29	30% JPM+ 70% MSCW
Risparmio annuo per copertura completa gap	Rendita attesa da 1 € di versamento	Decollazione attesa (min/max)	Indice d'efficienza (somma rendite a vita media/somma versamenti)
4.282	3,017	0,630-6,447	5,1

27 ANNI / PROGRAMMATRICE SOFTWARE

Reddito lordo	Pensione "primo pilastro"	Scopertura %	Benchmark ottimale per il montante
25.700	9.500	63,04	100% MSCW
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)
3.355	4,829	0,720-10,887	7,32

■ Necessariamente bisogna rischiare. Anche se mancano solo 15 anni alla pensione. Ma per compensare quel quarto di cui si ridurranno le sue entrate, una volta terminata l'attività lavorativa, è opportuno costituire un portafoglio aggressivo. Certo, il risparmio annuo per la copertura completa del gap non è irrilevante. Ma come detto in passato, si fornisce l'indicazione completa, considerato che una riduzione limitata del reddito è tollerabile.

■ Ben diverso il discorso della risparmiatrice. Con una situazione lavorativa ancora non definita, molti anni alla pensione e molte variabili in agguato. Per questo è consigliabile una quota del 30% in titoli obbligazionari. Aver sottoscritto una forma previdenziale integrativa, si stima, potrà garantirle una prestazione media di 4.333 euro annui, che ridurrebbe la scopertura a 8.587 euro, da compensare con 2.846 euro annui (il 14,9% del proprio reddito).

■ Migliore la situazione della giovane programmatrice informatica campana, che con 5 anni in più di tempo ha un reddito superiore, ha da compensare una scopertura inferiore e può permettersi di osare qualcosa in più in termini di asset allocation. Ma con un'oscillazione attesa dei risultati della gestione migliore e soprattutto con una rendita attesa per ciascun euro versato vicina a quota 5. Risultati in grado di colmare scoperture anche maggiori.

- **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):** individuo il campo di variazione entro il quale 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/costi e versamenti/costi e valuta quanti € di pensione genererà ogni € di versamento.