

## I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE &amp; PREVIDENZA

## Le ricette salate di Ras

in collaborazione con



Sulla durata di 35 anni i quattro comparti PreviRas costano il 5% in più rispetto alla media. Quanto sono efficienti? Dipende dall'età dell'aderente

Il fondo PreviRas di Ras permette di scegliere fra quattro comparti: obbligazionario con garanzia di rendimento minimo (2% annuo), obbligazionario misto con garanzia di restituzione del capitale, bilanciato e azionario internazionale. I montanti maturati vengono convertiti secondo

## FONDI APERTI AI RAGGI X

le tabelle RG48 con tasso tecnico 2%. I coefficienti di trasformazione comprendono un costo variabi-

le in funzione della periodicità della rendita. Sia le garanzie finanziarie (primi due comparti) sia quelle demografiche (coefficienti di trasformazione) possono essere modificate nel tempo. I gra-

fici comparativi evidenziano che i costi del fondo sono in linea (-0,6%) con la media degli aperti per durate di dieci anni, e superiori del 4,9% rispetto alla media per durate di 35 anni. Il numero di comparti è

in linea con la media.

**La scelta del comparto.** La scelta del comparto dovrebbe essere effettuata, identificando in primo luogo la durata del piano, che è funzione del tempo dal pensionamento ipotizzato, pari a 65 anni per gli uomini e 60 per le donne. È consigliabile considerare solo i comparti il cui tempo minimo sia inferiore alla durata del piano in quanto la stima del tempo minimo indica la permanenza necessaria per evitare perdite

reali, al netto dell'inflazione, sul capitale investito. Tra i comparti può essere scelto quello che rappresenta il miglior equilibrio fra tre elementi:

a) il valore della prima pensione reale, al netto dell'inflazione, identificata secondo una stima prudente (al 98% di probabilità) o equilibrata (al 50% delle probabilità), al netto dei costi di costruzione del montante e di conversione in rendita, e considerando un versamento annuo di 2.500, rivaluta-

to per l'inflazione, e l'eventuale rendimento garantito dalla linea; b) la stima della perdita massima potenziale, al netto dell'inflazione, nella quale è possibile incorrere in caso di trasferimento volontario del maturato ad altre forme pensionistiche durante tutta la vita dell'investimento; c) l'indice di efficienza della soluzione, che esprime il rapporto fra la sommatoria delle pensioni attese, in base all'aspettativa di vita, e quella dei versamenti.

## IMPORTO ANNUO DELLA PRIMA PENSIONE PER UN VERSAMENTO DI 2.500 EURO

## UOMINI, in pensione a 65 anni. Dati in euro reali

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
760	1.505	2.314	3.169	3.939	4.873	5.870
819	1.651	2.580	3.588	4.523	5.672	6.923
766	1.562	2.473	3.493	4.483	5.735	7.152
856	1.793	2.915	4.223	5.552	7.271	9.280
753	1.594	2.626	3.874	5.209	7.003	9.206
918	2.048	3.558	5.528	7.823	11.067	15.306
577	1.160	1.820	2.563	3.298	4.247	5.352
939	2.138	3.798	6.042	8.770	12.741	18.122



## DONNE, in pensione a 65 anni. Dati in euro reali

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
543	1.116	1.716	2.295	2.953	3.653	4.401
586	1.225	1.914	2.598	3.391	4.252	5.190
548	1.158	1.834	2.530	3.361	4.299	5.361
612	1.330	2.162	3.058	4.162	5.451	6.957
539	1.182	1.948	2.805	3.905	5.250	6.902
657	1.519	2.639	4.003	5.865	8.297	11.475
413	860	1.350	1.856	2.472	3.184	4.013
671	1.586	2.817	4.375	6.574	9.552	13.585



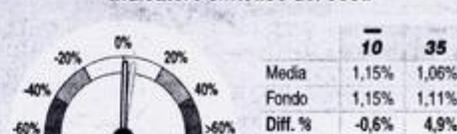
## CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

## UOMINI E DONNE

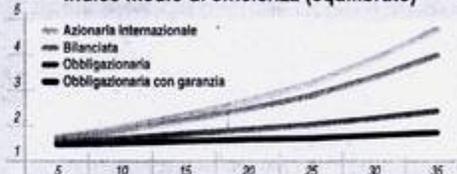
## Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

Anno di nascita	1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	P. max	Tempo min (anni)	
										Anno di pensione
Durata piano	5	10	15	20	25	30	35			
Obbligazionario con garanzia	Prudente (84%)	12.093	24.849	38.198	52.316	67.305	83.271	100.319	4,7%	2,1
	Equilibrato (50%)	13.033	27.258	42.595	59.227	77.289	96.928	118.310		
Obbligazionario mista	Prudente (84%)	12.198	25.783	40.820	57.660	76.807	97.998	122.212	6,1%	1,7
	Equilibrato (50%)	13.622	29.602	48.124	69.703	94.869	124.248	158.575		
Bilanciata	Prudente (84%)	11.996	26.307	43.346	63.944	89.015	119.678	157.323	11,9%	2,2
	Equilibrato (50%)	14.612	33.807	58.735	91.249	133.688	189.119	261.562		
Azionaria internazionale	Prudente (84%)	9.189	19.150	30.040	42.314	56.356	72.580	91.465	53,0%	11,5
	Equilibrato (50%)	14.944	35.292	62.889	99.736	149.862	217.730	309.676		

## Indicatore sintetico dei costi



## Indice medio di efficienza (equilibrato)



## INDICE DI EFFICIENZA DELLE SOLUZIONI

## UOMINI, in pensione a 65 anni

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
1,37	1,36	1,39	1,43	1,42	1,46	1,51
1,48	1,49	1,55	1,62	1,63	1,71	1,78
1,38	1,41	1,49	1,58	1,62	1,72	1,84
1,54	1,62	1,75	1,90	2,00	2,19	2,39
1,36	1,44	1,58	1,75	1,88	2,11	2,37
1,66	1,85	2,14	2,49	2,82	3,33	3,94
1,04	1,05	1,09	1,16	1,19	1,28	1,38
1,69	1,93	2,28	2,72	3,16	3,83	4,67



## DONNE, in pensione a 65 anni

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
1,34	1,38	1,41	1,42	1,46	1,50	1,55
1,44	1,51	1,57	1,60	1,67	1,75	1,83
1,35	1,43	1,51	1,56	1,66	1,77	1,89
1,51	1,64	1,78	1,89	2,05	2,24	2,45
1,33	1,46	1,60	1,73	1,93	2,16	2,43
1,62	1,87	2,17	2,47	2,89	3,41	4,04
1,02	1,06	1,11	1,14	1,22	1,31	1,41
1,66	1,96	2,32	2,70	3,24	3,93	4,79



Le elaborazioni sono effettuate dalla società indipendente di consulenza Progetica. Il modello di analisi utilizzato per la costruzione del montante è Investment Profiler®. La descrizione degli aspetti teorici e delle assunzioni è al seguente indirizzo: [www.progetica.it/investmentprofiler2.asp](http://www.progetica.it/investmentprofiler2.asp). Le elaborazioni relative al profilo di rischio-rendimento delle linee di investimento sono effettuate sui benchmark ed esprimono stime statistiche ai diversi gradi di probabilità oggettiva (per il tempo minimo e la perdita massima le stime sono all'84% di pro-

babilità). Lo sviluppo della rendita utilizzato per l'indice di efficienza considera una pensione costante in termini reali. I dati delle elaborazioni non costituiscono garanzia per i risultati futuri. Le analisi, basate su elaborazioni rigorose di dati e su modelli quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. Le medie (ISC e numero di comparti) relative ai Fondi Aperti sono calcolate sulla base dei 59 (su 84) Fondi pubblicati su internet al 19 marzo 2007.