

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

## Mps fa campagna sconti

L'offerta di Paschi previdenza ha oneri inferiori del 40% rispetto alla media dei concorrenti. Ecco le soluzioni più efficienti in base all'età dell'aderente

in collaborazione con



PROGETICA

Il fondo pensione aperto Paschi previdenza del gruppo Mps permette di scegliere fra cinque comparti: Garantiata (destinata al conferimento tacito del tfr), Moneta, Stabilità, Mista e Crescita. Il primo comparto presenta una garanzia di rendimento (1,75% annuo). I montanti maturati vengono convertiti secondo le tabelle Ips55 con tasso tecnico 1,75%. I coefficienti di trasformazione

comprendono il costo di conversione. Sia la garanzia finanziaria (primi due comparti) che quelle demografiche (coefficienti di trasformazione) possono essere modificate nel tempo. Il fondo offre due prestazioni accessorie per assicurare i rischi di premorienza e di invalidità. I costi del fondo (Isc, Indicatore sintetico dei costi) sono sotto la media (-40%) sia per durate di 10 che di 35 anni. Il numero di com-

parti è in linea con la media. **Come scegliere.** 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. A tal proposito 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 evi-

tare perdite reali, al netto dell'inflazione, sul capitale investito. Tra i comparti può essere scelto quello che rappresenta il miglior equilibrio tra 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 euro, ri-

valutato per l'inflazione, e l'eventuale rendimento garantito; 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 l'intera 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.

FONDI APERTI  
AI RAGGI X

## 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	
708	1.410	2.172	2.887	3.721	4.472	5.398	Prudente (98%)
738	1.482	2.304	3.088	4.011	4.857	5.903	Equilibrato (50%)
725	1.522	2.482	3.501	4.802	6.156	7.942	Prudente (98%)
801	1.727	2.890	4.180	5.873	7.711	10.188	Equilibrato (50%)
739	1.616	2.754	4.074	5.879	7.957	10.873	Prudente (98%)
850	1.934	3.430	5.276	7.915	11.137	15.821	Equilibrato (50%)
671	1.453	2.453	3.604	5.173	6.977	9.515	Prudente (98%)
872	2.032	3.697	5.851	9.046	13.143	19.314	Equilibrato (50%)
620	1.321	2.196	3.180	4.502	5.990	8.064	Prudente (98%)
879	2.064	3.787	6.049	9.450	13.883	20.646	Equilibrato (50%)

DONNE, in pensione a 60 anni. Dati in euro reali

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
534	1.098	1.692	2.268	2.857	3.541	4.274	Prudente (98%)
556	1.155	1.795	2.426	3.080	3.846	4.674	Equilibrato (50%)
547	1.186	1.934	2.750	3.687	4.674	6.289	Prudente (98%)
604	1.346	2.252	3.284	4.510	6.106	8.067	Equilibrato (50%)
557	1.259	2.146	3.200	4.514	6.300	8.610	Prudente (98%)
641	1.507	2.672	4.145	6.078	8.818	12.527	Equilibrato (50%)
506	1.132	1.911	2.831	3.973	5.525	7.534	Prudente (98%)
657	1.583	2.881	4.596	6.946	10.406	15.293	Equilibrato (50%)
468	1.029	1.711	2.498	3.457	4.743	6.385	Prudente (98%)
662	1.608	2.951	4.752	7.256	10.993	16.348	Equilibrato (50%)

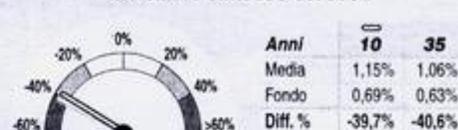
## CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

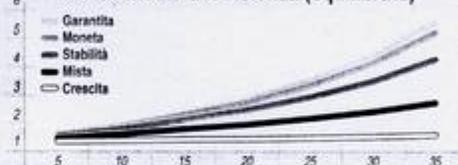
Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

		Durata piano							Perdita max	Tempo min (anni)
		5	10	15	20	25	30	35		
Garantiata	Prudente (98%)	12.450	25.601	39.444	54.126	69.758	86.456	104.344	1,6%	0,8
	Equilibrato (50%)	12.967	26.923	41.851	57.902	75.201	93.889	114.120		
Moneta	Prudente (98%)	12.741	27.639	45.071	65.641	90.018	118.997	153.537	4,5%	1,1
	Equilibrato (50%)	14.085	31.374	52.494	78.370	110.106	149.066	196.940		
Stabilità	Prudente (98%)	12.990	29.351	50.012	76.378	110.211	153.812	210.194	6,0%	1,0
	Equilibrato (50%)	14.942	35.133	62.287	98.917	148.390	215.283	305.833		
Mista	Prudente (98%)	11.801	26.388	44.554	67.565	96.990	134.879	183.942	17,7%	2,9
	Equilibrato (50%)	15.324	36.905	67.150	109.683	169.584	254.062	373.364		
Crescita	Prudente (98%)	10.900	23.993	39.888	59.614	84.393	115.797	155.885	29,0%	4,8
	Equilibrato (50%)	15.443	37.483	68.783	113.411	177.157	268.373	399.118		

## 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	
1,28	1,27	1,31	1,30	1,34	1,34	1,39	Prudente (98%)
1,33	1,34	1,39	1,39	1,45	1,46	1,52	Equilibrato (50%)
1,31	1,37	1,49	1,58	1,73	1,85	2,05	Prudente (98%)
1,45	1,56	1,74	1,89	2,12	2,32	2,63	Equilibrato (50%)
1,33	1,46	1,66	1,84	2,12	2,39	2,80	Prudente (98%)
1,53	1,74	2,06	2,38	2,86	3,35	4,08	Equilibrato (50%)
1,21	1,31	1,48	1,63	1,87	2,10	2,45	Prudente (98%)
1,57	1,83	2,22	2,64	3,26	3,95	4,98	Equilibrato (50%)
1,12	1,19	1,32	1,43	1,62	1,80	2,08	Prudente (98%)
1,59	1,86	2,28	2,73	3,41	4,17	5,32	Equilibrato (50%)

DONNE, in pensione a 60 anni

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
1,32	1,35	1,39	1,40	1,41	1,46	1,51	Prudente (98%)
1,37	1,42	1,48	1,50	1,52	1,58	1,65	Equilibrato (50%)
1,35	1,46	1,59	1,70	1,82	2,00	2,22	Prudente (98%)
1,49	1,66	1,85	2,02	2,22	2,51	2,84	Equilibrato (50%)
1,37	1,55	1,76	1,97	2,23	2,59	3,03	Prudente (98%)
1,58	1,86	2,20	2,56	3,00	3,62	4,41	Equilibrato (50%)
1,25	1,40	1,57	1,75	1,96	2,27	2,65	Prudente (98%)
1,62	1,95	2,37	2,83	3,43	4,28	5,39	Equilibrato (50%)
1,15	1,27	1,41	1,54	1,71	1,95	2,25	Prudente (98%)
1,63	1,98	2,43	2,93	3,58	4,52	5,76	Equilibrato (50%)

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 mi-

nimo e la perdita massima le stime sono all'84% di probabilità). 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.