

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE & PREVIDENZA

Il conto salato di Alleanza

Sulla durata di 10 anni i tre comparti del fondo costano oltre il 70% in più della media di mercato. L'efficienza delle linee? Dipende dall'età dell'aderente

in collaborazione con



Il fondo pensione aperto Al-Meglio di Alleanza assicurazioni permette di scegliere fra tre comparti: obbligazionario (destinato al conferimento tacito del tfr), bilanciato e azionario. Il primo e il secondo comparto presentano una garanzia di risultato (rispettivamente 2,5 e 1,75% annuo).

L'attuale ipotesi di conversione tra montante e rendita si basa sulle tabelle RG48 con tasso tecni-

co 2,5%. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di conversione. Sia la garanzia finanziaria (primi due comparti) sia 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 totale e permanente. I grafici comparativi evidenziano che i costi medi del fondo (Isc, in-

dicatore sintetico dei costi) si collocano fra i più elevati del campione preso in esame, sia per durata di 10 anni (+71,9%) che di 35 anni (+47,7%). Il numero di comparti è inferiore alla media nazionale.

Criteri di scelta. 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 tale proposito è consigliabile conside-

rare 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, sulla base di una stima prudente o equilibrata, al netto dei costi di co-

struzione del montante e di conversione in rendita, e considerando un versamento annuo di 2.500 euro, rivalutato per l'inflazione; 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; 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
749	1.553	2.487	3.575	4.705	6.198	8.008
919	2.005	3.379	5.102	7.050	9.753	13.241
755	1.556	2.477	3.538	4.623	6.045	7.749
908	1.960	3.266	4.873	6.648	9.074	12.147
640	1.245	1.873	2.529	3.124	3.858	4.664
873	1.824	2.933	4.217	5.533	7.250	9.298



Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano



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

1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
546	1.170	1.874	2.634	3.583	4.720	6.099
669	1.511	2.545	3.760	5.369	7.428	10.084
549	1.172	1.866	2.607	3.521	4.604	5.901
661	1.477	2.460	3.590	5.063	6.910	9.250
465	938	1.411	1.863	2.379	2.938	3.552
636	1.374	2.210	3.107	4.214	5.521	7.081

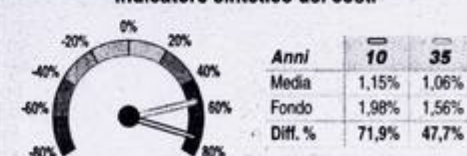
CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

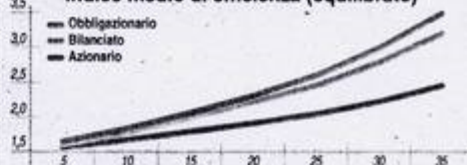
Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

		Durata piano						Perdita max	Tempo min (anni)	
		5	10	15	20	25	30			35
Obbligazionario	Prudente (98%)	11.343	24.333	38.964	56.003	76.163	100.332	129.648	14,5%	3,0
	Equilibrato (50%)	13.901	31.412	52.925	79.924	114.139	157.898	214.360		
Bilanciato	Prudente (98%)	11.421	24.372	38.804	55.419	74.849	97.866	125.450	11,8%	2,5
	Equilibrato (50%)	13.734	30.706	51.152	76.325	107.623	146.903	196.643		
Azionario	Prudente (98%)	9.679	19.500	29.333	39.610	50.571	62.450	75.499	38,0%	11,5
	Equilibrato (50%)	13.216	28.571	45.941	66.051	89.576	117.370	150.520		

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
1,35	1,40	1,50	1,61	1,70	1,86	2,06
1,66	1,81	2,03	2,30	2,54	2,93	3,41
1,36	1,40	1,49	1,60	1,67	1,82	2,00
1,64	1,77	1,96	2,20	2,40	2,73	3,13
1,15	1,12	1,13	1,14	1,13	1,16	1,20
1,58	1,65	1,76	1,90	2,00	2,18	2,40



Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano



DONNE, in pensione a 60 anni

1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042
5	10	15	20	25	30	35
1,35	1,44	1,54	1,62	1,77	1,94	2,15
1,65	1,86	2,09	2,32	2,65	3,05	3,55
1,35	1,45	1,53	1,61	1,74	1,89	2,08
1,63	1,82	2,02	2,21	2,50	2,84	3,26
1,15	1,16	1,16	1,15	1,17	1,21	1,25
1,57	1,69	1,82	1,92	2,08	2,27	2,49

* Il profilo di rischio rendimento del benchmark azionario e bilanciato risultano proporzionalmente meno performanti nel tempo rispetto all'obbligazionario in quanto l'indice di mercato azionario utilizzato come benchmark (Msci World-Loc) è coperto dal rischio di cambio e non considera il reinvestimento dei dividendi

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. Le elaborazioni relative al profilo di rischio-rendimento delle linee di investimento sono effettuate sul 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 probabilità). Lo sviluppo della rendita uti-

lizzato 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.