

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE & PREVIDENZA

Alla romana si paga meno

Il fondo aperto Previgen valore di Generali presenta commissioni al di sopra della media (+23%). Ma nelle adesioni collettive i costi applicati sono inferiori

in collaborazione con



PROGETICA

Il fondo pensione aperto Previgen valore di Generali permette di scegliere fra quattro comparti: Genbond, Genbond più (destinato al conferimento tacito del tfr), Genbalance e Gencapital. Il primo e il secondo comparto presentano una garanzia di restituzione dei versamenti netti rivalutati rispettivamente dell'1,75 e dell'1% annuo. L'attuale ipotesi di conversione tra montante e rendita si ba-

sa, grazie al grande numero di assicurati del gruppo, sulle tabelle proprietarie di Generali (Gesp1) con tasso tecnico 2,5%: i valori non sono pertanto direttamente confrontabili con quelli derivanti dalle tabelle Ips55 e Rg48. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di conversione. La garanzia finanziaria (primo e secondo comparto), quella demografica (coefficienti di trasformazione) e i costi in fase di

erogazione della rendita possono essere modificati 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, Indicatore sintetico dei costi) sono al di sopra della media del campione preso in esame, sia per durate di 10 anni che di 35 anni (+23%). In caso di accordi collettivi con più di 2,50 o 100 aderenti, i costi appli-

cati sono inferiori. Nella scelta del comparto è consigliabile considerare solo quelli 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, al

netto dei costi di costruzione del montante e di conversione in rendita, e considerando un versamento annuo di 2.500 euro, rivalutato per l'inflazione, e l'eventuale rendimento garantito; b) la stima della perdita massima potenziale, al netto dell'inflazione, in caso di trasferimento volontario del maturato ad altre forme pensionistiche; c) l'indice di efficienza, che esprime il rapporto fra la sommatoria delle pensioni attese 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
827	1.722	2.684	3.732	4.879	6.143	7.540
904	1.923	3.058	4.333	5.769	7.391	9.229
851	1.809	2.879	4.090	5.469	7.046	8.857
925	2.009	3.263	4.725	6.436	8.443	10.805
776	1.669	2.695	3.898	5.322	7.021	9.061
980	2.239	3.839	5.886	8.513	11.892	16.252
588	1.171	1.756	2.363	3.006	3.694	4.437
952	2.119	3.534	5.263	7.382	9.987	13.198



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
590	1.229	1.915	2.662	3.480	4.382	5.378
645	1.372	2.181	3.091	4.115	5.272	6.583
607	1.290	2.054	2.918	3.901	5.026	6.317
660	1.433	2.327	3.370	4.591	6.023	7.707
554	1.191	1.922	2.780	3.796	5.008	6.463
699	1.597	2.738	4.198	6.072	8.483	11.592
419	836	1.252	1.686	2.144	2.635	3.165
679	1.511	2.521	3.754	5.285	7.123	9.414



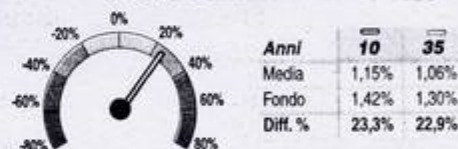
CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

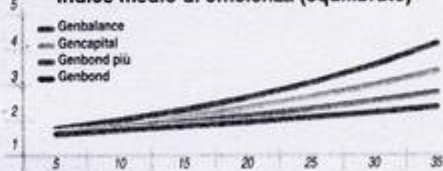
Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

	Durata piano	Durata piano							Perdita max	Tempo min (anni)
		5	10	15	20	25	30	35		
Genbond	Prudente (98%)	12.134	25.265	39.372	54.734	71.566	90.101	110.599	4,8%	1,6
	Equilibrato (50%)	13.260	28.209	44.859	63.556	84.616	108.411	135.372		
Genbond più	Prudente (98%)	12.478	26.531	42.229	59.996	80.220	103.349	129.910	3,3%	0,8
	Equilibrato (50%)	13.569	29.466	47.857	69.309	94.404	123.846	158.484		
Genbalance	Prudente (98%)	11.389	24.485	39.532	57.174	78.065	102.988	132.904	17,1%	3,3
	Equilibrato (50%)	14.371	32.841	56.304	86.330	124.860	174.434	238.380		
Gencapital	Prudente (98%)	8.625	17.181	25.755	34.662	44.085	54.176	65.086	62,9%	21,9
	Equilibrato (50%)	13.963	31.079	51.833	77.192	108.273	146.482	193.588		

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
1,49	1,55	1,61	1,68	1,76	1,85	1,94
1,63	1,73	1,84	1,95	2,08	2,22	2,38
1,53	1,63	1,73	1,84	1,97	2,12	2,28
1,67	1,81	1,96	2,13	2,32	2,54	2,78
1,40	1,51	1,62	1,76	1,92	2,11	2,33
1,77	2,02	2,31	2,65	3,07	3,58	4,19
1,06	1,06	1,06	1,07	1,08	1,11	1,14
1,72	1,91	2,12	2,37	2,66	3,00	3,40



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
1,46	1,52	1,57	1,64	1,72	1,80	1,89
1,59	1,69	1,79	1,91	2,03	2,17	2,32
1,50	1,59	1,69	1,80	1,92	2,07	2,23
1,63	1,77	1,91	2,08	2,26	2,48	2,72
1,37	1,47	1,58	1,71	1,87	2,06	2,28
1,72	1,97	2,25	2,59	3,00	3,49	4,08
1,03	1,03	1,03	1,04	1,06	1,08	1,12
1,67	1,86	2,07	2,31	2,60	2,93	3,32



* 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 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.