

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE & PREVIDENZA

Garanzie messe a nudo

Intesa PrevidSystem nel prospetto stima le probabilità che la linea Tfr+ batta effettivamente la liquidazione. Mentre i costi sono sotto la media

in collaborazione con



PROGETICA

Il fondo pensione aperto PrevidSystem di Intesa permette di scegliere fra uno o più dei cinque comparti: tfr+ (destinato al conferimento tacito del tfr), Crescita Prudente, Crescita Dinamica, Accumulazione Bilanciata, Rivalutazione Azionaria. Il primo comparto presenta una garanzia di rendimento dell'1,5% annuo. Interessante la presenza nel prospetto di una stima della probabilità che

la linea «Tfr+» batta il rendimento del tfr. L'attuale ipotesi di conversione tra montante e rendita si basa sulle tabelle RG48 con tasso tecnico 2%. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di conversione. La garanzia finanziaria (primo comparto), quella demografica (coefficienti di trasformazione) e i costi in fase di erogazione della rendita possono essere modificati nel tempo. Il fondo prevede un'op-

zione di maggiorazione delle rendite in caso di non autosufficienza sopravvenuta dopo i 75 anni, finanziata attraverso un premio unico. I grafici comparativi evidenziano che i costi medi del fondo sono al di sotto della media del campione. In caso di accordi collettivi con più di 2 o 49 aderenti, i costi iniziali applicati sono inferiori; nel caso la gestione finanziaria fosse migliore del benchmark, è prevista una commissione di incentivo. La scelta del comparto do-

rebbe essere effettuata, identificando 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 evitare 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, dei costi di costruzione del montante e di conversione in rendita;
b) la stima della Perdita massima potenziale, al netto dell'inflazione, 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 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
787	1.585	2.480	3.460	4.382	5.530	6.800
833	1.701	2.697	3.808	4.880	6.228	7.743
801	1.648	2.635	3.759	4.873	6.300	7.943
855	1.788	2.905	4.207	5.533	7.255	9.277
797	1.657	2.682	3.877	5.099	6.693	8.578
874	1.862	3.084	4.559	6.129	8.219	10.759
694	1.425	2.285	3.281	4.297	5.628	7.209
907	1.998	3.429	5.264	7.362	10.293	14.074
555	1.071	1.616	2.187	2.702	3.338	4.031
885	1.905	3.194	4.779	6.508	8.846	11.744

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
1,42	1,43	1,49	1,56	1,58	1,66	1,75
1,50	1,53	1,62	1,72	1,76	1,87	2,00
1,45	1,49	1,58	1,70	1,78	1,89	2,05
1,54	1,61	1,75	1,90	2,00	2,18	2,39
1,44	1,49	1,61	1,75	1,84	2,01	2,21
1,58	1,68	1,85	2,06	2,21	2,47	2,77
1,25	1,29	1,37	1,48	1,55	1,69	1,86
1,64	1,80	2,06	2,37	2,66	3,09	3,63
1,00	0,97	0,97	0,99	0,97	1,00	1,04
1,60	1,72	1,92	2,16	2,35	2,66	3,03

CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

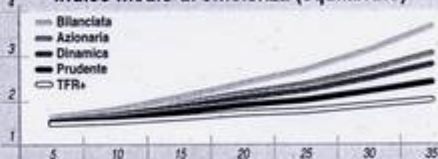
		Durata piano							Perdita max	Tempo min (anni)
		5	10	15	20	25	30	35		
TFR+	Prudente (98%)	12.512	26.135	40.899	57.053	74.808	94.399	116.087	2,3%	0,9
	Equilibrato (50%)	13.244	28.052	44.475	62.802	83.308	106.310	132.174		
Prudente	Prudente (98%)	12.746	27.179	43.456	61.990	83.193	107.541	135.597	2,3%	0,7
	Equilibrato (50%)	13.604	29.492	47.906	69.372	94.459	123.848	158.358		
Dinamica	Prudente (98%)	12.669	27.320	44.222	63.933	87.044	114.260	146.429	3,8%	0,9
	Equilibrato (50%)	13.896	30.898	50.858	75.187	104.618	140.303	183.667		
Bilanciata	Prudente (98%)	11.035	23.506	37.676	54.103	73.348	96.068	123.056	23,5%	5,0
	Equilibrato (50%)	14.424	32.945	56.553	86.810	125.675	175.709	240.257		
Azionaria	Prudente (98%)	8.822	17.663	26.643	36.068	46.127	56.987	68.811	60,8%	20,6
	Equilibrato (50%)	14.069	31.421	52.664	78.816	111.088	151.003	200.477		

Indicatore sintetico dei costi



Anni	10	35
Media	1,15%	1,06%
Fondo	1,00%	0,90%
Diff. %	-13,2	-14,8%

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
577	1.176	1.840	2.566	3.285	4.145	5.097
611	1.262	2.000	2.825	3.658	4.668	5.804
588	1.223	1.955	2.788	3.653	4.722	5.954
627	1.327	2.155	3.120	4.148	5.438	6.953
584	1.229	1.989	2.876	3.822	5.017	6.430
641	1.381	2.288	3.382	4.594	6.161	8.065
509	1.057	1.695	2.434	3.221	4.218	5.403
665	1.482	2.544	3.905	5.518	7.715	10.550
407	794	1.198	1.622	2.025	2.502	3.021
649	1.413	2.369	3.545	4.878	6.631	8.803

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
1,42	1,45	1,51	1,58	1,62	1,70	1,80
1,51	1,56	1,64	1,74	1,80	1,92	2,04
1,45	1,51	1,61	1,72	1,80	1,94	2,10
1,55	1,64	1,77	1,92	2,05	2,24	2,45
1,44	1,52	1,64	1,77	1,89	2,06	2,27
1,58	1,70	1,88	2,09	2,27	2,53	2,84
1,25	1,30	1,39	1,50	1,59	1,73	1,90
1,64	1,83	2,09	2,41	2,72	3,17	3,72
1,00	0,98	0,99	1,00	1,00	1,03	1,06
1,60	1,74	1,95	2,19	2,41	2,73	3,10

* 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 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.