

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE & PREVIDENZA

Sanpaolo non fa silenzio

in collaborazione con



PROGETICA

Il fondo pensione aperto di Eurizon è studiato solo per le adesioni individuali e così non prevede un comparto garantito destinato al conferimento tacito del tfr

Il fondo pensione aperto Sanpaolo previdenza di Eurizon permette di scegliere un comparto fra i cinque disponibili: linea monetaria, linea obbligazionaria, linea protetta, linea bilanciata e linea bilanciata azionaria. Il fondo è pensato per adesioni su base individuale e non prevede un comparto destinato al conferimento tacito del tfr. L'attuale ipotesi di conversione tra montante e

rendita si basa sulle tabelle Rg 48 con tasso tecnico 2%. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di conversione. La garanzia demografica (coefficienti di trasformazione) e i costi in fase di erogazione della rendita possono essere modificati nel tempo. I grafici comparativi evidenziano che i costi medi del Fondo (Isc, Indicatore sintetico dei costi) sono lievemente al di sotto della media del cam-

pione preso in esame, sia per durate di dieci anni (-2,5%) che di 35 anni (-3%). In caso di aderenti convenzionati, i costi applicati sono inferiori. 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. La stima del tempo minimo indica la permanenza necessaria per evitare perdite reali, al netto dell'inflazio-

ne, 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, tendenza centrale degli scenari statistici), 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, 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
771	1.523	2.333	3.182	3.938	4.852	5.821
799	1.590	2.454	3.370	4.198	5.204	6.281
763	1.553	2.455	3.465	4.445	5.686	7.096
843	1.759	2.847	4.108	5.384	7.034	8.962
749	1.471	2.242	3.045	3.753	4.607	5.509
800	1.595	2.465	3.391	4.230	5.252	6.349
701	1.404	2.166	3.042	3.852	4.868	6.004
848	1.776	2.894	4.200	5.537	7.279	9.333
640	1.251	1.901	2.586	3.203	3.960	4.779
841	1.749	2.824	4.065	5.313	6.922	8.792

Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano

Monetaria
Obbligazionaria
Protetta
Bilanciata
Bilan. Azionaria

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
566	1.130	1.730	2.360	2.952	3.637	4.364
586	1.180	1.820	2.500	3.147	3.901	4.708
560	1.152	1.821	2.570	3.332	4.262	5.319
618	1.304	2.111	3.046	4.036	5.273	6.718
549	1.091	1.663	2.258	2.813	3.453	4.129
587	1.183	1.828	2.515	3.171	3.937	4.759
514	1.041	1.621	2.256	2.888	3.649	4.500
622	1.319	2.146	3.115	4.151	5.456	6.996
470	928	1.410	1.918	2.401	2.969	3.582
616	1.297	2.095	3.015	3.983	5.189	6.591



CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

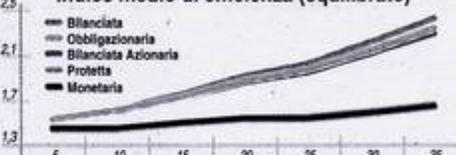


			Durata piano							Perdita max	Tempo min (anni)
			5	10	15	20	25	30	35		
Monetaria	Prudente (98%)	12.381	25.358	38.833	52.968	67.859	83.606	100.318	1,4%	0,8	
	Equilibrato (50%)	12.823	26.477	40.853	56.109	72.346	89.680	108.239			
Obbligazionaria	Prudente (98%)	12.253	25.855	40.875	57.679	76.592	97.981	122.273	5,3%	1,6	
	Equilibrato (50%)	13.534	29.274	47.388	68.383	92.784	121.220	154.443			
Protetta	Prudente (98%)	12.027	24.495	37.324	50.684	64.673	79.388	94.928	3,8%	1,8	
	Equilibrato (50%)	12.845	26.561	41.042	56.452	72.900	90.508	109.411			
Bilanciata	Prudente (98%)	11.259	23.371	36.389	50.641	66.383	83.888	103.460	16,8%	4,7	
	Equilibrato (50%)	13.614	29.600	48.175	69.912	95.419	125.428	160.824			
Bilan. Azionaria	Prudente (98%)	10.283	20.820	31.653	43.055	55.199	68.244	82.351	33,1%	10,8	
	Equilibrato (50%)	13.496	29.121	47.019	67.669	91.561	119.276	151.511			

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
1,39	1,37	1,40	1,43	1,42	1,46	1,50
1,44	1,43	1,48	1,52	1,51	1,56	1,62
1,38	1,40	1,48	1,56	1,60	1,71	1,83
1,52	1,59	1,71	1,85	1,94	2,11	2,31
1,35	1,33	1,35	1,37	1,35	1,39	1,42
1,44	1,44	1,48	1,53	1,53	1,58	1,64
1,26	1,27	1,31	1,37	1,39	1,46	1,55
1,53	1,60	1,74	1,89	2,00	2,19	2,40
1,16	1,13	1,14	1,17	1,16	1,19	1,23
1,52	1,58	1,70	1,83	1,92	2,08	2,27

Anno di nascita
Anno di pensione
Durata piano

Monetaria
Obbligazionaria
Protetta
Bilanciata
Bilan. Azionaria

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
1,39	1,39	1,42	1,45	1,46	1,49	1,54
1,44	1,45	1,50	1,54	1,55	1,60	1,66
1,38	1,42	1,50	1,58	1,64	1,75	1,87
1,52	1,61	1,74	1,88	1,99	2,17	2,37
1,35	1,35	1,37	1,39	1,39	1,42	1,45
1,45	1,46	1,50	1,55	1,56	1,62	1,68
1,27	1,28	1,33	1,39	1,42	1,50	1,59
1,53	1,63	1,76	1,92	2,05	2,24	2,46
1,16	1,14	1,16	1,18	1,18	1,22	1,26
1,52	1,60	1,72	1,86	1,96	2,13	2,32



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-

bilità). 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 70 (su 84) Fondi pubblicati su Internet al 26 Maggio 2007.