

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

## Versamenti salati con Azur

in collaborazione con



I quattro comparti del fondo del Credem evidenziano costi medi superiori a quelli del campione di riferimento. Sia per i piani di durata breve sia per i lunghissimi

**I**l fondo pensione aperto Azurprevidenza di Credem vi permette di scegliere uno dei quattro comparti: Obbligazionario garantito (destinato al conferimento tacito del tfr), Monetario, Bilanciato, Azionario. Il primo comparto presenta una garanzia di risultato del 2% annuo. L'attuale ipotesi di conversione tra montante e rendita si basa sulle tabelle RG48-selected con tasso tecnico del 2%. I coefficienti di trasformazione comprendono il costo di conversione in rendita, pari al

3% del capitale maturato. Le garanzie demografiche (coefficienti di trasformazione), quelle finanziarie e i costi di erogazione della rendita possono essere modificati nel tempo. Il fondo non offre garanzie assicurative accessorie. 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 (+45%) che di 35 anni (+25%). In caso di adesioni collettive o convenzionate, si

ha la riduzione dei costi fissi annui sul versato, e non vengono applicati i costi una tantum di iscrizione. Il numero di comparti è nella media.

FONDI APERTI  
AI RAGGI X

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 questo proposito è consigliabile considerare solo i comparti il cui tempo minimo sia inferiore alla dura-

ta 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, 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 con-

versione 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.

## 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
728	1.495	2.370	3.362	4.356	5.637	7.140
810	1.708	2.777	4.036	5.354	7.092	9.194
729	1.444	2.201	2.996	3.716	4.594	5.545
760	1.519	2.335	3.204	4.004	4.985	6.060
640	1.282	1.986	2.758	3.500	4.442	5.518
817	1.734	2.842	4.164	5.569	7.442	9.737
496	920	1.324	1.714	2.032	2.409	2.795
775	1.574	2.461	3.435	4.368	5.537	6.858



Anno di nascita  
Anno di pensione  
Durata piano

Prudente (98%)	Equilibrato (50%)

## 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
529	1.126	1.785	2.475	3.314	4.289	5.432
589	1.286	2.091	2.971	4.073	5.395	6.995
530	1.088	1.658	2.205	2.827	3.495	4.219
553	1.144	1.759	2.358	3.046	3.792	4.610
465	966	1.496	2.029	2.663	3.379	4.198
594	1.306	2.140	3.064	4.237	5.662	7.408
361	693	997	1.262	1.546	1.833	2.126
564	1.185	1.853	2.528	3.323	4.212	5.217



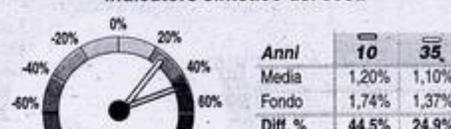
Prudente (98%)	Equilibrato (50%)

## CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

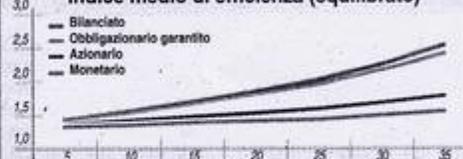
UOMINI E DONNE  
Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

		Durata piano							Perdita max	Tempo min (anni)
		5	10	15	20	25	30	35		
Obblig. garantito	Prudente (98%)	12.045	25.633	40.630	57.646	77.195	99.897	126.523	5,2%	1,3
	Equilibrato (50%)	13.398	29.278	47.602	69.196	94.877	125.681	162.936		
Monetario	Prudente (98%)	12.073	24.758	37.737	51.369	65.851	81.402	98.269	1,8%	1,0
	Equilibrato (50%)	12.579	26.040	40.035	54.932	70.947	88.334	107.386		
Bilanciato	Prudente (98%)	10.593	21.963	34.043	47.274	62.032	78.712	97.784	23,2%	5,8
	Equilibrato (50%)	13.514	29.736	48.715	71.381	98.694	131.887	172.554		
Azionario	Prudente (98%)	8.206	15.774	22.701	29.390	36.012	42.692	49.531	69,1%	35,0
	Equilibrato (50%)	12.828	26.985	42.188	58.884	77.398	98.121	121.525		

## 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
1,31	1,35	1,42	1,52	1,57	1,69	1,84
1,46	1,54	1,67	1,82	1,93	2,13	2,37
1,32	1,30	1,32	1,35	1,34	1,38	1,43
1,37	1,37	1,40	1,44	1,44	1,50	1,56
1,15	1,16	1,19	1,24	1,26	1,34	1,42
1,47	1,56	1,71	1,88	2,01	2,24	2,51
0,89	0,83	0,80	0,77	0,73	0,72	0,72
1,40	1,42	1,48	1,55	1,58	1,66	1,77



Anno di nascita  
Anno di pensione  
Durata piano

Prudente (98%)	Equilibrato (50%)

## 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
1,31	1,39	1,47	1,53	1,63	1,76	1,91
1,45	1,59	1,72	1,83	2,01	2,22	2,46
1,31	1,34	1,36	1,36	1,39	1,44	1,49
1,36	1,41	1,45	1,45	1,50	1,56	1,62
1,15	1,19	1,23	1,25	1,31	1,39	1,48
1,46	1,61	1,76	1,89	2,09	2,33	2,61
0,89	0,85	0,82	0,78	0,76	0,75	0,75
1,39	1,46	1,52	1,56	1,64	1,73	1,84



Prudente (98%)	Equilibrato (50%)

\* 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 è Investment Profiler. La descrizione degli aspetti teorici e tecnici e delle assunzioni è in [www.progetica.it/investmentprofiler2.asp](http://www.progetica.it/investmentprofiler2.asp). L'analisi comparata è elaborata su una serie storica di 36 osservazioni mensili reali, sono esclusi i fondi con meno di 3 anni di storia. Mediante il medesimo modello è possibile fruire dell'analisi di oltre 6 mila fondi comuni e sicav estere all'indirizzo: <http://progetica.milanoфинanza.it/investmentprofiler>. I dati dell'elaborazione non costituiscono garanzia per i risultati futuri. Le analisi, basate su elaborazioni rigorose e su modelli quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. Le indicazioni sul profilo di rischio-rendimento (tempo minimo di investimento, perdita potenziale durante il tempo dell'investimento, rendimento atteso) sottolineano che si tratta di stime statistiche effettuabili a diversi gradi di probabilità.

ca.milanoфинanza.it/investmentprofiler. I dati dell'elaborazione non costituiscono garanzia per i risultati futuri. Le analisi, basate su elaborazioni rigorose e su modelli quantitativi, hanno uno scopo illustrativo e rispecchiano le valutazioni al momento della loro elaborazione. Le indicazioni sul profilo di rischio-rendimento (tempo minimo di investimento, perdita potenziale durante il tempo dell'investimento, rendimento atteso) sottolineano che si tratta di stime statistiche effettuabili a diversi gradi di probabilità.