

I VOSTRI SOLDI IN GESTIONE PENSIONE & PREVIDENZA

Apulia si fa in quattro

Il fondo pensione aperto offre comparti diversificati per grado di rischio con costi sotto la media. Ecco gli indicatori per scegliere quello più adatto

in collaborazione con



PROGETICA

Il fondo pensione Apulia permette di scegliere fra uno o più dei quattro comparti: Garantito (destinato al conferimento tacito del tfr), Conservativo, Bilanciato, Azionario. Il primo comparto presenta una garanzia di rendimento del 2% annuo.

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 in rendita, pari all'1,5%. Le garanzie demografiche, quelle finanziarie e i costi di erogazione della rendita possono cambiare. I grafici comparativi evidenziano che i costi

FONDI APERTI
AI RAGGI X

medi del fondo (Isc, Indicatore sintetico dei costi) sono al di sotto della media del campione preso in esame, sia per durate di dieci anni (-10%) sia di 35 anni (-13%). In caso di adesioni collettive o convenzionate, si ha la progressiva ridu-

zione dei costi fissi annui per soglie di 15 e 50 aderenti, e non vengono applicati i costi a tantum di iscrizione.

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 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 fra tre elementi:

a) il valore della prima pensione reale identificata secondo una stima prudente o equilibrata, 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.

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	
793	1.612	2.546	3.585	4.587	5.851	7.279	Prudente (98%)
844	1.745	2.795	-3.992	5.176	6.690	8.430	Equilibrato (50%)
758	1.536	2.418	3.400	4.349	5.548	6.908	Prudente (98%)
855	1.785	2.892	4.179	5.485	7.178	9.164	Equilibrato (50%)
677	1.349	2.093	2.905	3.674	4.641	5.725	Prudente (98%)
869	1.841	3.029	4.447	5.934	7.903	10.273	Equilibrato (50%)
563	1.090	1.645	2.228	2.754	3.406	4.117	Prudente (98%)
883	1.900	3.174	4.736	6.430	8.717	11.546	Equilibrato (50%)

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

1947	1952	1957	1962	1967	1972	1977	1982
2012	2017	2022	2027	2032	2037	2042	
5	10	15	20	25	30	35	
567	1.196	1.888	2.596	3.439	4.386	5.457	Prudente (98%)
604	1.294	2.073	2.891	3.880	5.015	6.320	Equilibrato (50%)
542	1.139	1.793	2.462	3.260	4.159	5.179	Prudente (98%)
611	1.324	2.145	3.026	4.112	5.382	6.870	Equilibrato (50%)
484	1.000	1.552	2.104	2.754	3.479	4.292	Prudente (98%)
622	1.366	2.247	3.220	4.449	5.924	7.701	Equilibrato (50%)
403	808	1.220	1.613	2.065	2.553	3.086	Prudente (98%)
632	1.409	2.354	3.430	4.820	6.535	8.656	Equilibrato (50%)

CAPITALE ACCUMULATO A SCADENZA

UOMINI E DONNE

Dati in euro reali per 2.500 euro versati ogni anno

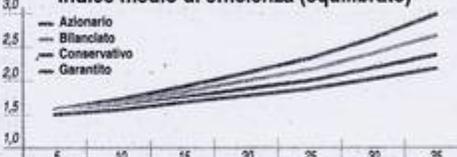
		Durata piano						Perdita max	Tempo min (anni)	
		5	10	15	20	25	30			35
Garantito	Prudente (98%)	12.552	26.475	41.797	58.860	77.966	99.459	123.736	2,5%	0,8
	Equilibrato (50%)	13.369	28.644	45.894	65.539	87.984	113.710	143.289		
Conservativo	Prudente (98%)	11.996	25.213	39.703	55.833	73.916	94.308	117.417	7,6%	2,2
	Equilibrato (50%)	13.535	29.311	47.492	68.614	93.234	122.019	155.778		
Bilanciato	Prudente (98%)	10.716	22.145	34.359	47.705	62.451	78.880	97.306	26,1%	7,2
	Equilibrato (50%)	13.764	30.234	49.738	73.013	100.875	134.331	174.620		
Azionario	Prudente (98%)	8.916	17.890	27.004	36.582	46.821	57.895	69.982	60,4%	22,1
	Equilibrato (50%)	13.990	31.192	52.116	77.763	109.294	148.177	196.261		

Indicatore sintetico dei costi



Anni	10	35
Media	1,20%	1,10%
Fondo	1,08%	0,95%
Diff. %	-10,1%	-13,2%

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	
1,43	1,45	1,53	1,62	1,65	1,76	1,88	Prudente (98%)
1,52	1,57	1,68	1,80	1,87	2,01	2,17	Equilibrato (50%)
1,37	1,38	1,45	1,53	1,57	1,67	1,78	Prudente (98%)
1,54	1,61	1,74	1,88	1,98	2,16	2,36	Equilibrato (50%)
1,22	1,22	1,26	1,31	1,33	1,40	1,48	Prudente (98%)
1,57	1,66	1,82	2,01	2,14	2,38	2,65	Equilibrato (50%)
1,02	0,98	0,99	1,00	0,99	1,02	1,06	Prudente (98%)
1,59	1,71	1,91	2,14	2,32	2,62	2,98	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	
1,40	1,47	1,55	1,60	1,70	1,80	1,92	Prudente (98%)
1,49	1,60	1,70	1,78	1,91	2,06	2,23	Equilibrato (50%)
1,34	1,40	1,47	1,52	1,61	1,71	1,82	Prudente (98%)
1,51	1,63	1,76	1,87	2,03	2,21	2,42	Equilibrato (50%)
1,19	1,23	1,28	1,30	1,36	1,43	1,51	Prudente (98%)
1,53	1,68	1,85	1,99	2,19	2,44	2,71	Equilibrato (50%)
0,99	1,00	1,00	0,99	1,02	1,05	1,09	Prudente (98%)
1,56	1,74	1,94	2,11	2,38	2,69	3,05	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. L'analisi comportamentale 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 rispettano 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 rispettano 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.