



Gli incontri di

TUTORISPARMIO

Milano, 11 e 12 aprile 2008

Sergio Sorgi
Vicepresidente
Progetica

La previdenza complementare, i perché di una scelta

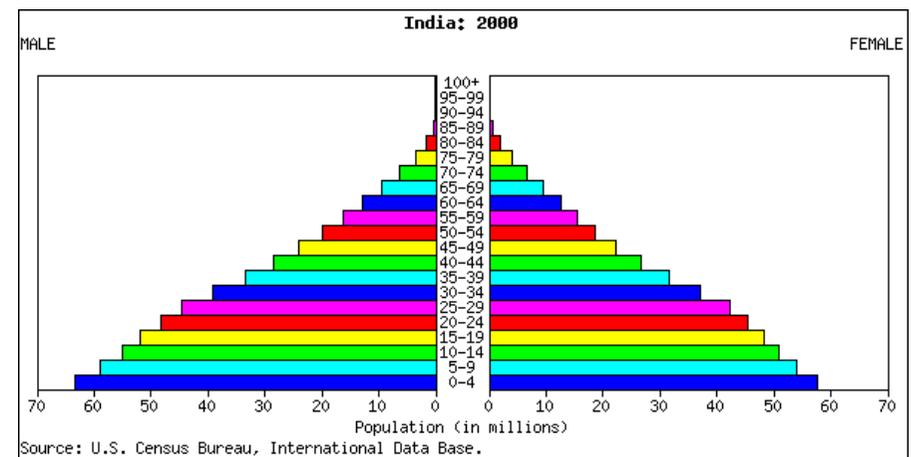
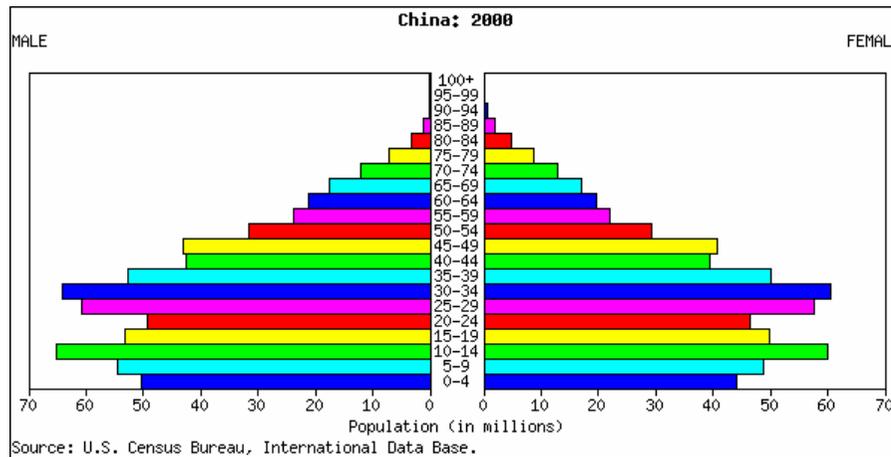
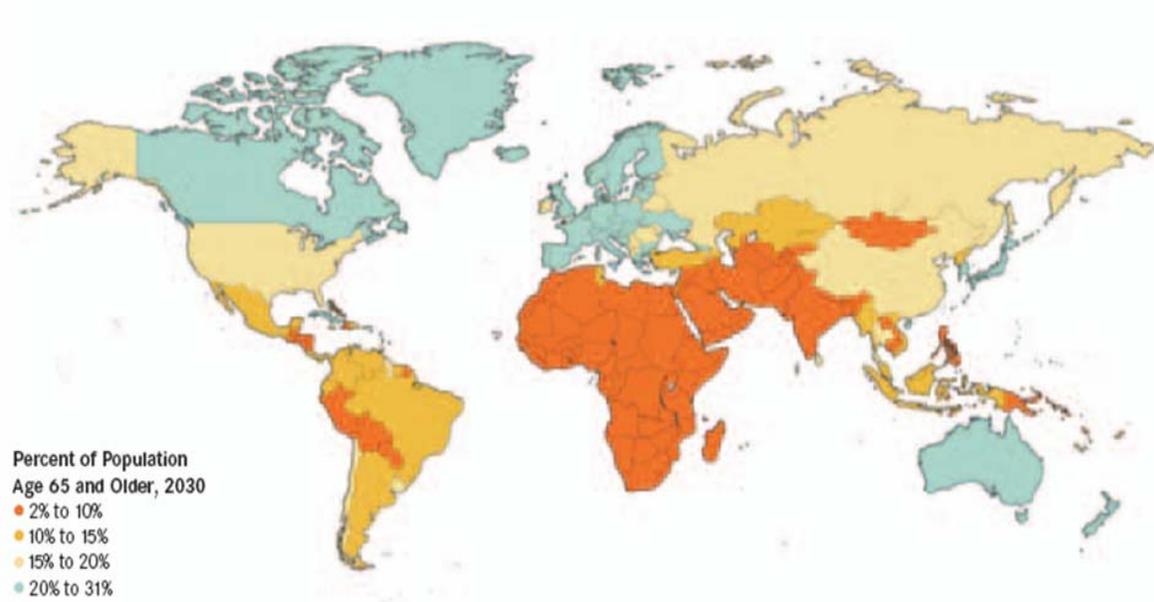
Milano, 12 aprile 2008

Gruppo

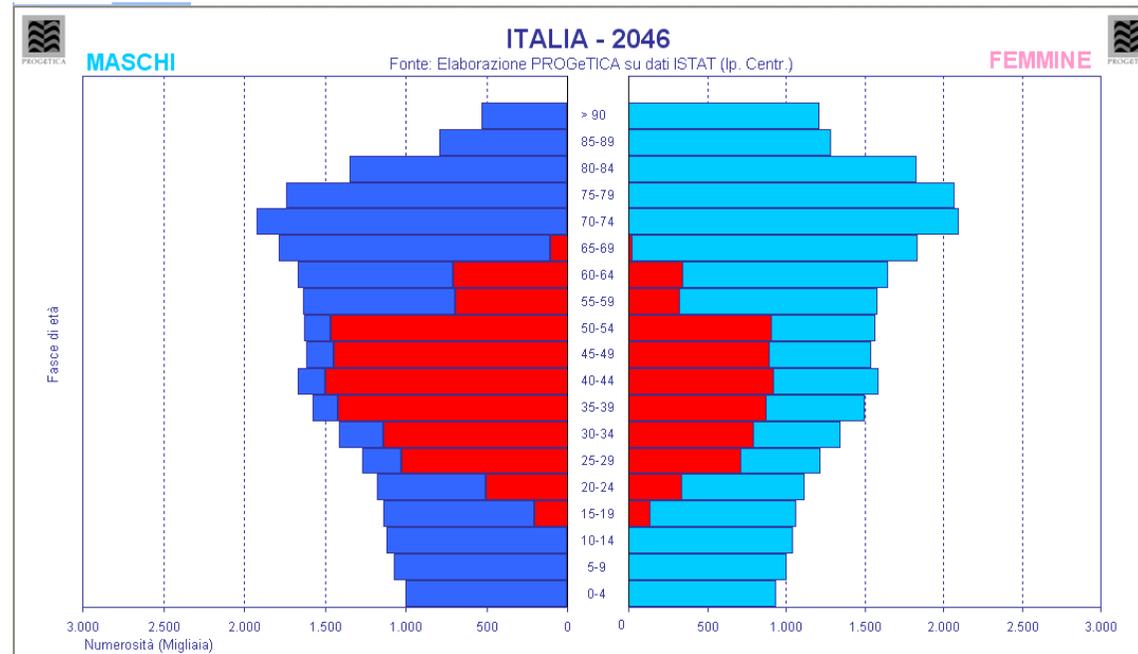
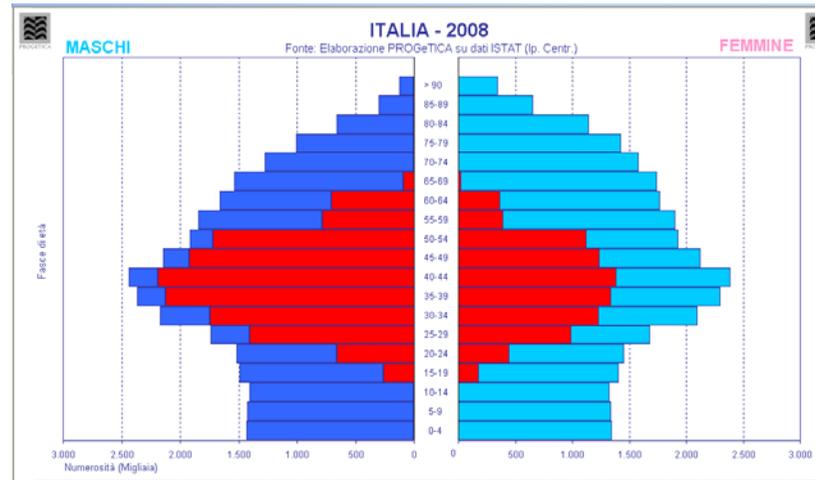


La cultura dei fatti.

L'evoluzione demografica



L'evoluzione demografica: Italia



I tassi di sostituzione: RGS 2007

Tassi di sostituzione lordi della previdenza obbligatoria nello scenario nazionale base

Dipendenti

	2005	2010	2015	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
età	<i>anzianità contributiva: 30 anni</i>									
63	60,6	57,3	55	52,3	49,6	47,6	46,1	45,2	44,9	44,1
65	60,6	59,1	57,2	55	52,6	50,6	49	48	47,6	46,7
	<i>anzianità contributiva: 35 anni</i>									
58	70,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
60	70,7	69,1	61,8	58,5	55,1	52,2	49,9	48,5	48	47,3
63	70,7	69,1	64,6	61,9	59	56,7	54,2	52,6	52,1	51,2
65	70,7	69,1	66,9	64,6	62	60,1	57,6	55,8	55,2	54,3

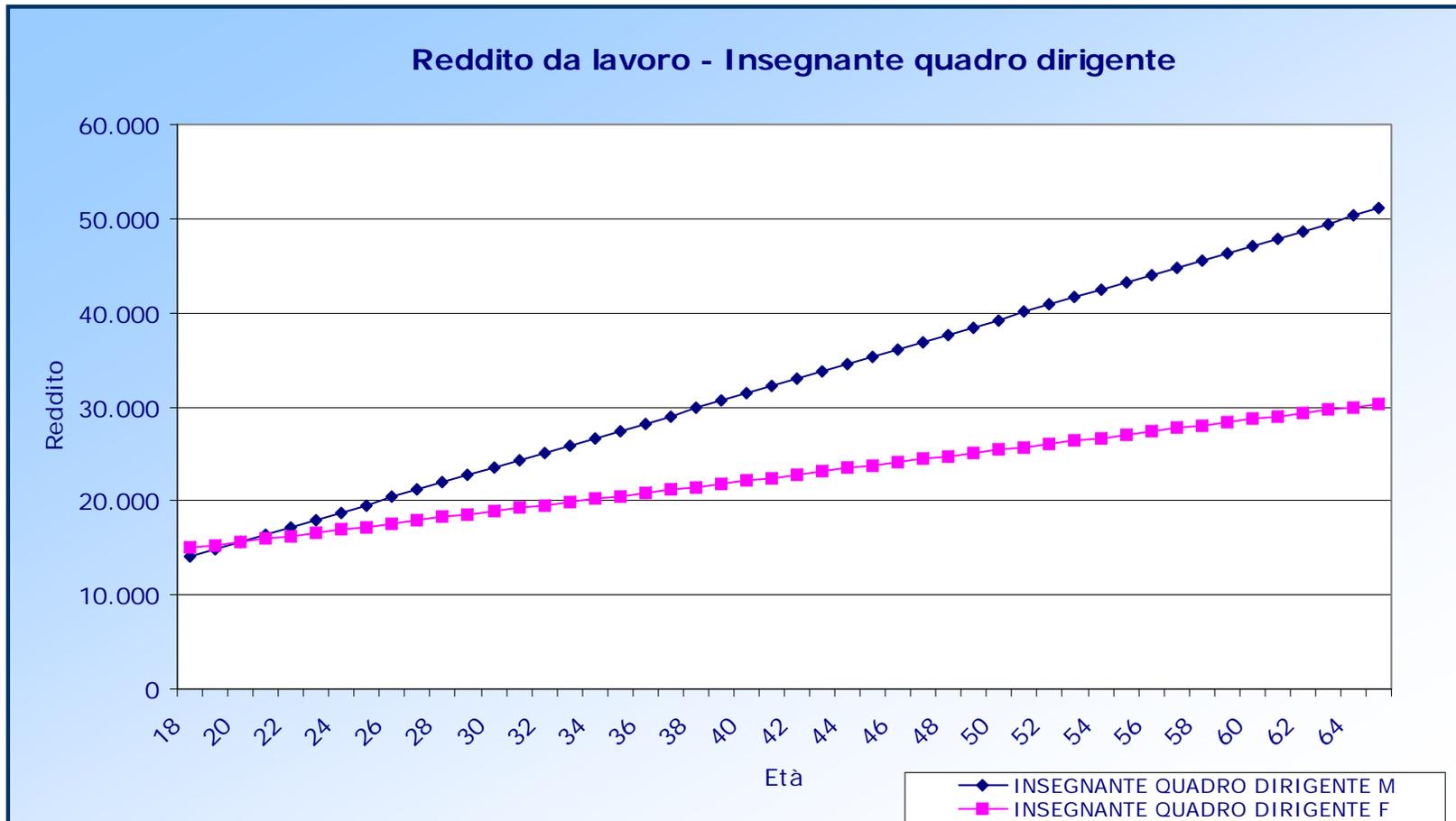
Autonomi

	2005	2010	2015	2020	2025	2030	2035	2040	2045	2050
età	<i>anzianità contributiva: 30 anni</i>									
63	59,2	46,5	41	36	30,8	28,9	28	27,5	27,2	26,8
65	59,2	47,6	42,4	37,6	32,6	30,7	29,7	29,1	28,9	28,4
	<i>anzianità contributiva: 35 anni</i>									
58	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
60	69	68,7	48,5	43,1	37,6	32,4	30,3	29,4	29,2	28,7
63	69	68,7	50,3	45,2	40	35,1	32,9	31,9	31,6	31,1
65	69	68,7	51,6	46,8	41,9	37,2	34,9	33,9	33,5	32,9

Fonte: RGS

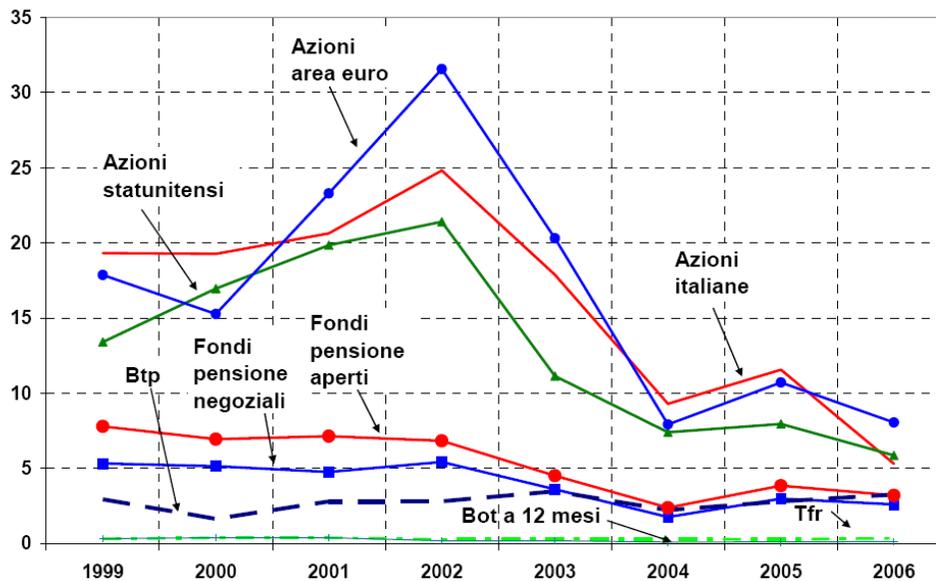
Il gap tra i generi: l'Italia

elaborazione Progetica 2008 su dati Banca d'Italia 2006



La trasparenza che opacizza: rendimenti, coefficienti

Variabilità dei rendimenti dei fondi pensione, di altre attività finanziarie e del Tfr (1)
(dati annuali; valori percentuali)



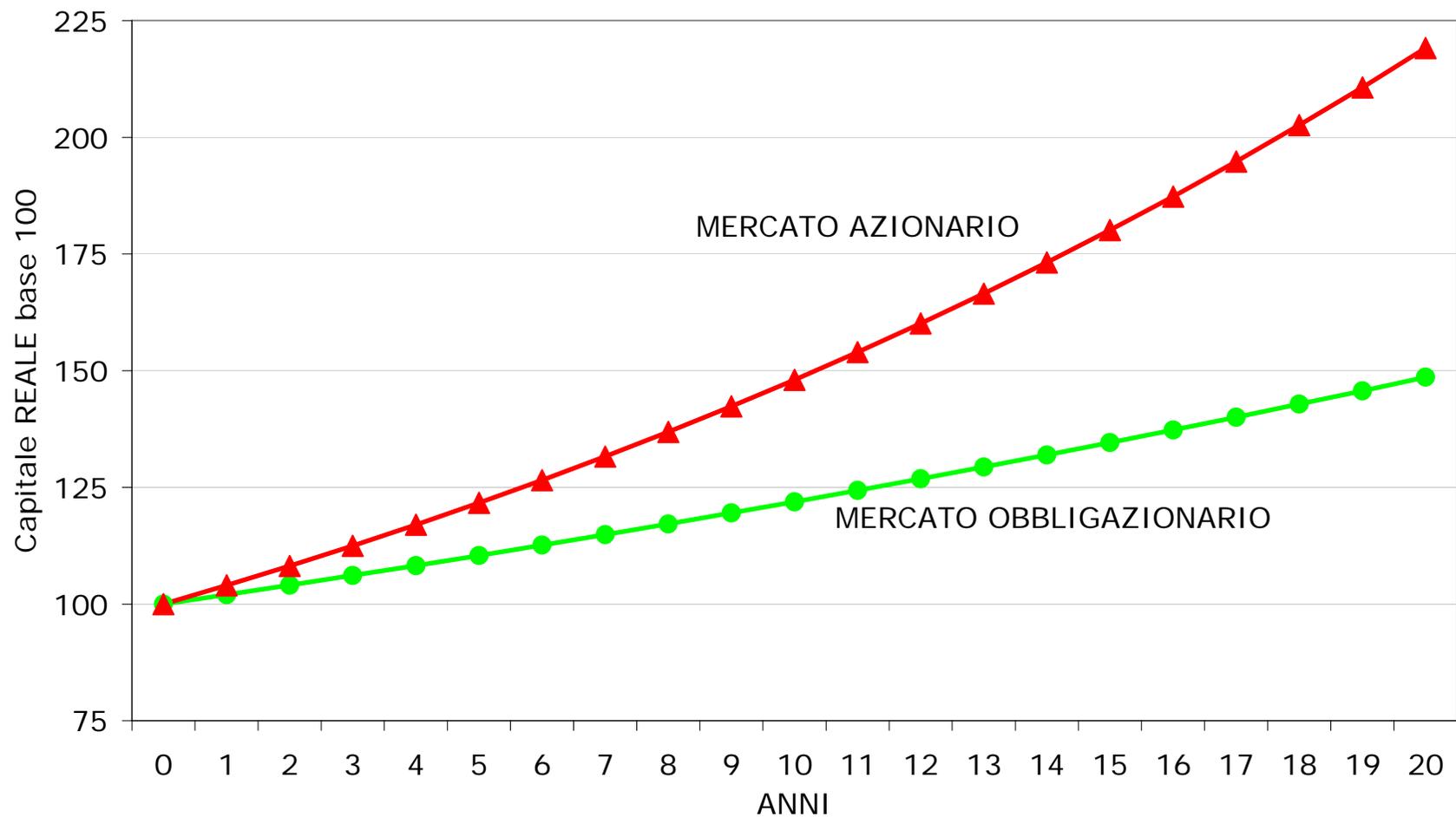
Fondi Pensione Aperti

Basi demografiche	Frequenze
IPS55	31
RG48	43
GESP1	3
SIM/SIF 1991	2
S.I 1970-72	2

Tasso tecnico	Frequenze
0%	8
1%	5
1,50%	1
1,75%	2
2%	44
2,50%	19
3%	2

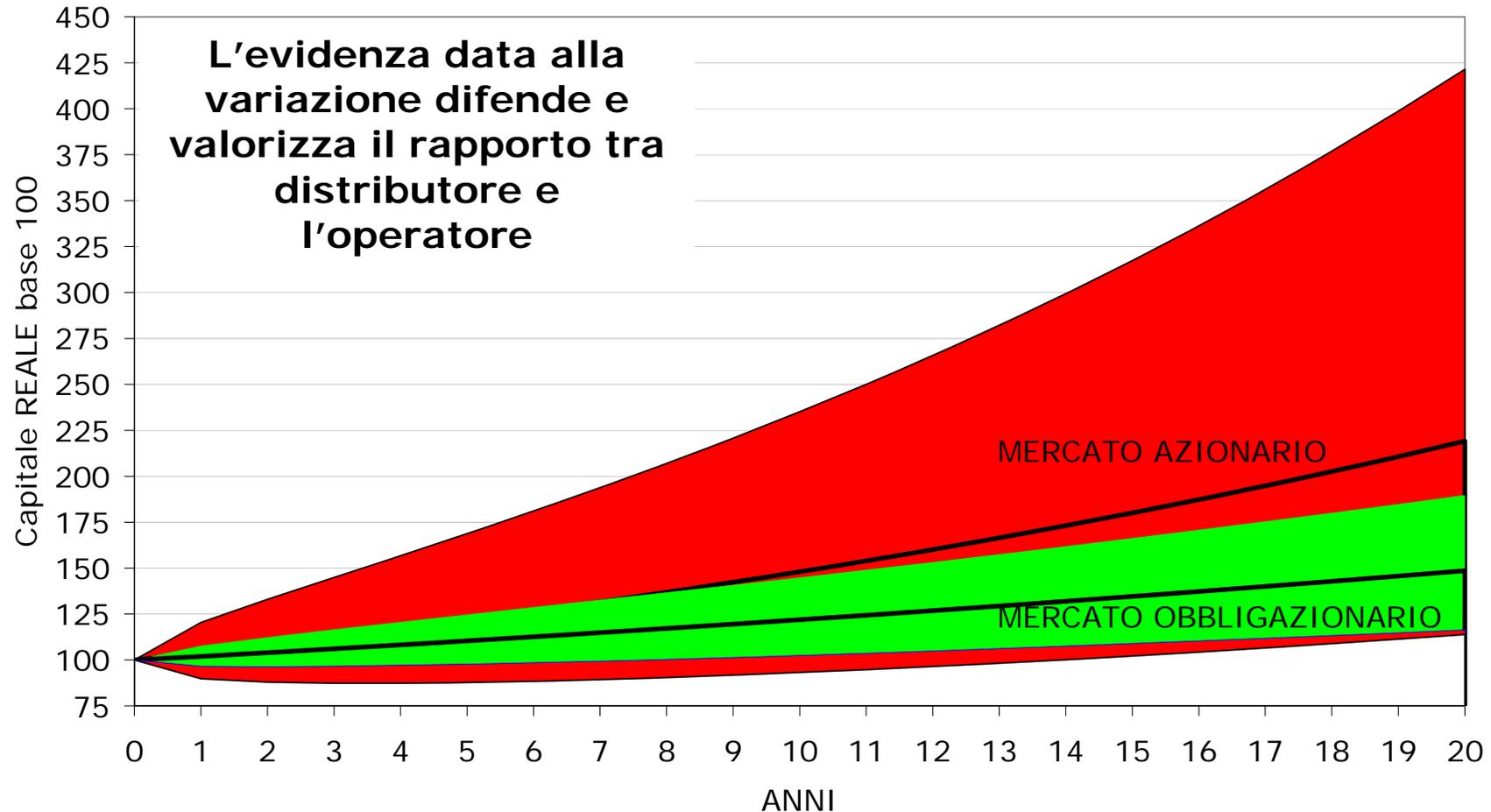
Dalle caratteristiche agli esiti: la scelta in assenza di rischio

LE IPOTESI DI RENDIMENTO



Dalle caratteristiche agli esiti: la scelta in presenza di rischio

LE IPOTESI DI RENDIMENTO E GLI SCENARI



La pensione come progetto di vita

Life happens!

- Buying a mobile**
 - choosing a mobile
 - types of plans
 - and more...
- Starting work**
 - tax and super
 - thinking ahead
 - and more...
- Continuing education**
 - your options
 - getting support
 - and more...
- Buying a car**
 - choosing a car
 - insurance
 - and more...
- Buying your home**
 - what can you afford?
 - choosing a loan
 - and more...
- Having children**
 - help for parents
 - planning ahead
 - and more...
- Families and money**
 - your plans
 - kids and money
 - and more...
- Losing your part**
 - separation and
 - when a partner
 - and more...
- Losing your job**
 - your entitlements
 - review your debt
 - Taking time out
- Retirement**
 - how much do you need?
 - assistance and advice
 - and more...

Life Events & Financial Decisions

FPA THE FINANCIAL PLANNING ASSOCIATION

NCFE NATIONAL ENDORSEMENT FOR FINANCIAL EDUCATION

Timeline of Life Events:

- JOBS AND EMPLOYEE BENEFITS
- MARRIAGE
- MOVING IN WITH A PARTNER
- HAVING CHILDREN
- REARRIAGE
- BUYING A HOME
- MAJOR PURCHASES
- MILITARY SERVICE
- RETIREMENT PLANNING
- AGING PARENTS
- COLLEGE PLANNING
- MEDICAL ISSUES
- ESTATE PLANNING
- CRISES/ EMERGENCIES
- DEATH AND DYING

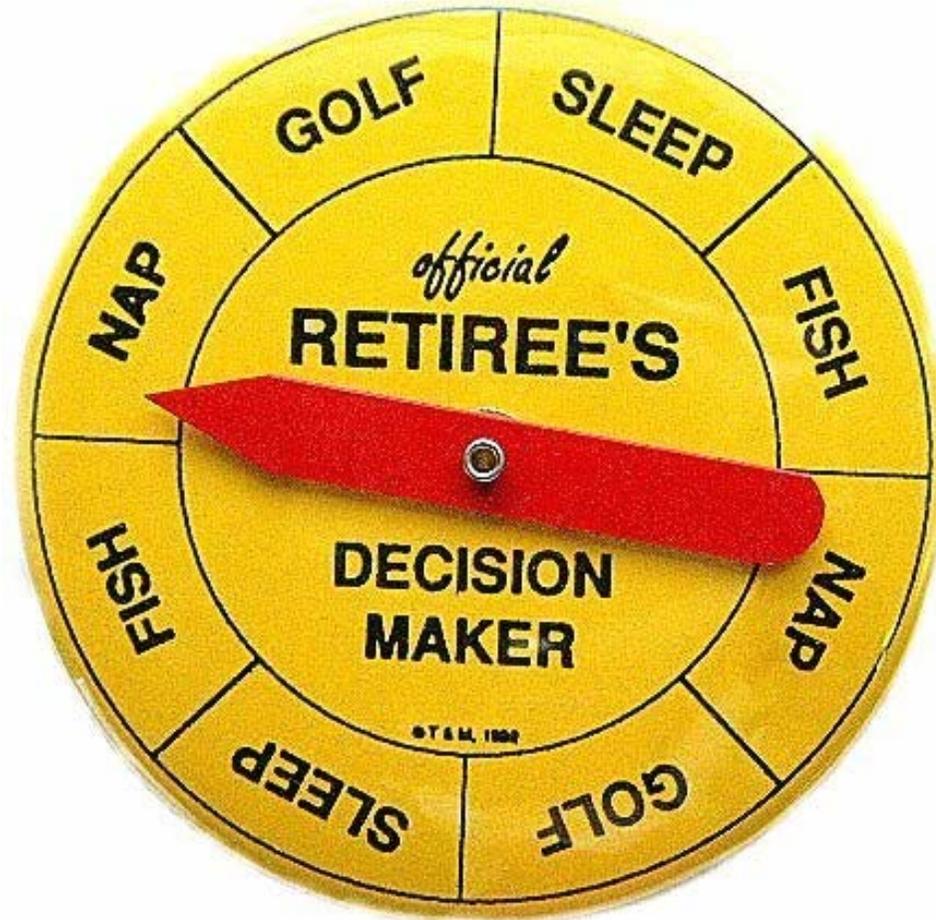
Retirement Game

Hi there,
I'm Chintamani and I'm here today to help you plan a perfect retirement! So stay with me and tell me a few things about yourself.
Here we go!

NEXT

Retirement Solutions
Retire from work, not life.

La pensione: un progetto di vita



Il valore della educazione finanziaria per il risparmiatore

*Instrumental variables estimates show that **planning behavior can explain the differences in savings and why some people arrive close to retirement with very little or no wealth.***

*... These estimates imply that retirement seminars can influence the accumulation of both net worth and broader measures of wealth. **Both financial and net worth can increase by 20 percent and a lot more across sub-groups of low education when workers attend retirement seminars....***

Annamaria Lusardi, Department of Economics, Dartmouth

Le norme internazionali sulla pianificazione: alcuni supporti (Iso 22222:2005)

La partecipazione

L'integrazione

Le 6 fasi codificate

La consapevolezza

Le alternative di scelta

Il linguaggio scritto

Il monitoraggio

Il sapere

L'impatto del "Comportamento di pianificazione" sulle variabili Risparmio, Attività finanziarie, Ricchezza netta

("Comportamenti di pianificazione ed effetti economico-patrimoniali" Progetica, 2008)

- Un **comportamento di pianificazione** tende a produrre i seguenti effetti (tutti significativi oltre p-level **0,00**):

	L.Conf. -95%	Tendenza	L.Conf. +95%
* Risparmio annuo:	€ 5.554	€ 8.917	€ 12.280
* Attività finanziarie:	€ 14.638	€ 47.307	€ 79.976
* Ricchezza netta:	€ 64.533	€ 121.082	€ 177.631

**Ricchezza = f (Tempo * Rischio mercati *
Comportamento di Pianificazione)**



Gli incontri di

TUTORISPARMIO

Milano, 11 e 12 aprile 2008

Sergio Sorgi
Vicepresidente
Progetica

La previdenza complementare, i perché di una scelta

Milano, 12 aprile 2008

Gruppo



La cultura dei fatti.