



RISPARMIO

Pensione, casa, laurea: quanto e come investire

di **PIEREMILIO GADDA** 46

Tre identikit con età ed esigenze diverse. Dal giovane che vorrebbe un immobile, ai coniugi che accumulano per l'istruzione dei ragazzi, fino agli over 50 con buone possibilità di spesa. Per tutti sarebbe importante pensare al futuro anche con coperture assicurative e integrazioni della rendita Inps. Le risorse attuali non bastano? Avere un'idea, anche con l'aiuto di piattaforme in grado di elaborare tutti i dati, aiuta a scegliere

Dalla casa alla laurea dei figli: investite così

di **PIEREMILIO GADDA**

Cosa significa fare una corretta pianificazione finanziaria? Prima di tutto occorre mettere a fuoco i bisogni e gli obiettivi della famiglia lungo il suo intero ciclo di vita: dalla casa alla copertura dei rischi, dalla previdenza integrativa alla formazione universitaria per i figli. Fino ai piccoli o grandi sogni, come l'acquisto di una seconda casa. Ovviamente ci si deve misurare con la propria capacità di risparmio, in base ai flussi di reddito e di spesa, attuali e futuri. Infine, vanno predisposte le soluzioni più efficienti per coprire le varie necessità. Sapendo che il piano richiederà, strada facendo, qualche tagliando, più frequente, se si verificano circostanze tali da modificare le ipotesi di partenza.

In queste pagine, con l'aiuto di Progetica, l'Economia del Corriere ha provato a fare i conti, prendendo in esame tre casi concreti: un single 35enne, un quartetto composto da mamma e papà 40enni più due figli, infine una coppia di 55enni senza eredi.

I bisogni cambiano a seconda dei casi. Per esempio, i due genitori devo-

no prima di tutto proteggersi dal rischio che venga meno il flusso di reddito: nel caso considerato, c'è un solo stipendio in famiglia. È un tema che, al contrario, non riguarda affatto il giovane professionista 35enne senza figli. Quest'ultimo dovrebbe piuttosto tutelarsi dal rischio di invalidità per malattia o infortunio: in caso di sinistro, infatti, potrebbe non esserci nessuno in grado di prendersene cura. Analogamente, gli obiettivi d'investimento possono essere molto eterogenei: l'anticipo per l'acquisto della prima casa da finanziare con un mutuo, le spese per l'università dei figli, o magari uno sfizio molto costoso, come l'acquisto di un'auto sportiva.

La previdenza integrativa, invece, è una questione che riguarda tutti. La messa a terra di un piano per costruire la pensione di scorta, però, ha implicazioni molto diverse in base all'età in cui si comincia a risparmiare. L'esercizio insomma è più complicato di quanto si creda: perché se si mettono in fila tutte le esigenze, le risorse disponibili potrebbero non bastare.

«La pianificazione è un coperta corta — dice Claudio Grossi, partner di Progetica — Da qualche parte, un angolo potrebbe rimanere scoperto. In questo caso, abbiamo ipotizzato di rinunciare, rinviare o comunque dare maggiore priorità ad alcune esigenze rispetto ad altre». Quello a cui non si può provvedere oggi, potrà es-

Nell'equazione bisogna considerare anche la capacità di sopportare oscillazioni negative dei prezzi di mercato. Che spesso non è molto elevata

sere preso in considerazione in un secondo momento. «Nei casi analizzati, per le coppie si è rinunciato alle protezioni per il rischio di malattie invalidanti, confidando sull'aiuto familiare. E in tutti gli esempi si è scelto di ridurre i versamenti per la previdenza integrativa, che consentiranno di coprire il 75% anziché il 100%

delle spese per i consumi stimati. Nelle simulazioni, invece, gli obiettivi d'investimento sono invece completati interamente», precisa Grossi (vedi box). In ogni caso questi suggerimenti sono assolutamente teorici. Un bravo consulente patrimoniale aiuterà il suo cliente a comprendere pro e contro di ogni opzione, mettendolo nelle condizioni di decidere consapevolmente: la scelta non può che essere individuale. «Nell'equazione bisogna mettere in conto anche la propensione al rischio dei singoli risparmiatori, la loro capacità di sopportare oscillazioni negative dei prezzi di mercato, le loro intime paure», avverte Raffaele Zenti, cofondatore della fintech Wealthhype.

La tecnologia può essere un utile supporto ai consulenti finanziari, in questo esercizio: oggi esistono piattaforme di consulenza che consentono di mappare i bisogni finanziari — dalla protezione alla previdenza, passando per la gestione degli asset immobiliari — mettendoli in ordine di priorità e mostrando anche, in numeri, l'impatto delle possibili scelte: «mostrare con un semplice grafico

quale sarebbero gli effetti della premorienza del principale percettore di reddito, in presenza o senza un'adeguata copertura assicurativa, è utile a evidenziare le dimensioni del problema», argomenta Zenti.

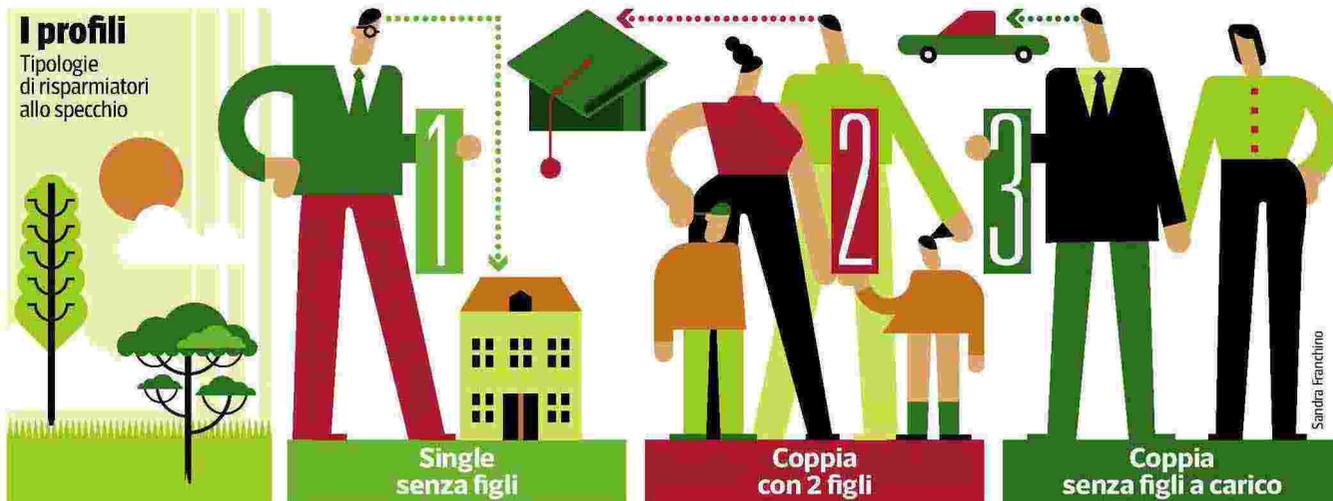
Gli strumenti

Tra le soluzioni di consulenza che sono arrivate sul mercato negli ultimi mesi, ci sono il Life Planning lanciato da Banca Mediolanum, la piattaforma sviluppata da Fida con Progetica e Wealthhype, nella quale ha investito Azimut. «Integrare l'analisi di tutti i bisogni consente di ottenere una gestione più efficiente dei risparmi — annota Zenti —. Per esempio, avere in portafoglio un eccesso di liquidità o investimenti difensivi, come riserva in caso di necessità, non è la soluzione ottimale: coprendo i rischi di gravi imprevisti con una polizza, si può calibrare meglio il profilo di rischio e rendimento degli investimenti, facilitando il raggiungimento degli obiettivi di lungo termine».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I profili

Tipologie di risparmiatori allo specchio



	Single senza figli	Coppia con 2 figli	Coppia senza figli a carico
Identikit della famiglia	Andrea: 35 anni, libero professionista	Luigi, 40 anni, quadro Maristella, 40 anni, a carico 2 figli di 2 anni e 4 anni	Antonio: 55 anni, dirigente Giorgia: 55 anni, impiegata
Reddito annuo lordo	35.059 €	36.855 €	Lui: 32.929 € Lei: 19.208 € Altri redditi: 13.055 €
Risparmio annuo	9.215 €	2.416 €	13.880 €
Fabbisogno di protezione (priorità)	Polizza contro rischio di invalidità da infortunio e malattia	Polizza contro rischio premorienza dei genitori	Polizza contro il rischio di premorienza, invalidità da infortunio per entrambi
Obiettivo di previdenza integrativa	Rendita annua di 10.491 € l'anno	Rendita annua di 5.703 € per lui e 3.595 € per lei	Rendita annua di 8.996 € per lui e 7.349 € per lei
Obiettivo d'investimento	60.000 € per anticipo su acquisto prima casa con mutuo Quando: tra 10 anni	Università dei figli, spesa prevista: 52.845 € nel 2039 + 58.110 € nel 2041	Una nuova auto sportiva da 50.000 € Quando: tra 10 anni

Fonte: Progetica. Le stime realizzate su scenari prudenziali e al netto dell'inflazione. I valori di conto economico e stato patrimoniale sono stimati sulla base di dati socio anagrafici, Banca d'Italia e Istat

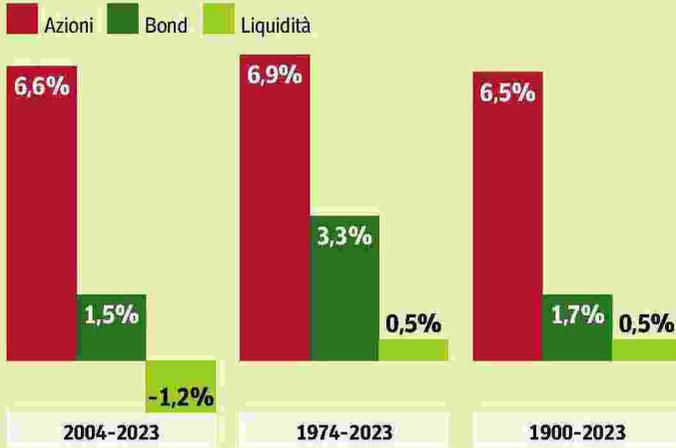
1

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

161183

Il vantaggio delle Borse

Il rendimento reale medio annualizzato di azioni Usa, bond Usa e liquidità in dollari dal 1900 al 2023 negli ultimi 20 anni e 50 anni



Fonte: UBS Global Investment Returns Yearbook 2024

La scalata

L'andamento dell'S&P 500 dal 1970 a oggi



Fonte: Investing.com

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Dalla casa alla laurea dei figli: investite così
Un piano per l'abitazione, l'eredità nel fondo pensione

DEMOCRAZIA SENZA FIDUCIA
Senza fiducia, come si costruisce il futuro?

DIAMO AI PROGETTI L'ECCELLENZA CHE MERITANO

Dalla casa alla laurea dei figli: investite così
Un piano per l'abitazione, l'eredità nel fondo pensione

LE STRATEGIE

Dalla casa alla laurea dei figli: investite così
Un piano per l'abitazione, l'eredità nel fondo pensione

Finanziare l'università e polizze per tutti i rischi

161183