

# ELEMENTI ESSENZIALI PER UNA PENSIONE PIÙ SICURA

CFA Institute sostiene fermamente il comportamento etico nei mercati finanziari ed è una fonte di formazione riconosciuta dalla comunità finanziaria a livello mondiale. Il nostro scopo è creare un ambiente in cui gli interessi dell'investitore siano messi al primo posto, i mercati funzionino al meglio e le economie crescano. Abbiamo creato "Elementi essenziali per una pensione più sicura" per mettere in luce i principi chiave e le pratiche che aiuteranno i risparmiatori a raggiungere con successo i propri obiettivi previdenziali. L'utilizzo degli strumenti ed i suggerimenti di questo documento ti aiuteranno ad iniziare, creare, continuare ad investire saggiamente ed infine raggiungere una serena pensione.

---

*Traduzione italiana a cura di CFA Society Italy.*



Jointly produced by:  
CFA Institute  
and CFA Society Italy

## INIZIA!

Se non hai ancora avviato un programma di previdenza complementare, inizia oggi stesso: il passo più difficile è iniziare. Ma come iniziare?

*Spendi il 50% nei bisogni necessari, il 30% per goderti il presente e risparmi il 20% per il futuro.*

*Tieni a disposizione in liquidità almeno il doppio della spesa imprevista che ti sia capitata più di recente e inizia a risparmiare in modo da avere da parte l'equivalente di sei mesi di spese.*

*Se il tuo datore di lavoro contribuisce al fondo di riferimento della tua azienda, effettua almeno il contributo minimo per beneficiarne. Cerca di non perdere questa opportunità!*

*100 euro ogni mese se investiti all'8% annuo per 30 anni possono crescere fino a 141.761 euro; in 20 anni crescono a meno di metà dell'importo, solo 57.266 euro!*

- Passa in rassegna le tue finanze e accertati del fatto che sia possibile spendere meno di quanto guadagni.
- Crea un bilancio personale che comprenda la previsione di una quota regolare di risparmio, e attieniti scrupolosamente ad esso. Scopri perché è importante pianificare e non affidarsi all'istinto.<sup>1</sup>
- Apri un conto corrente o un libretto di deposito per canalizzare il tuo risparmio presso la tua banca o su un piano di accumulo di un fondo comune di investimento. Questo è il modo più semplice per iniziare a risparmiare. Scopri perché è importante risparmiare.<sup>2</sup>
- Cerca di creare un fondo per le emergenze così da metterti al riparo dal rischio di dover ricorrere ai tuoi risparmi pensionistici per dover far fronte ad un'emergenza.
- Conosci e approfondisci i programmi di risparmio per te disponibili e tra i vantaggi dagli stessi.
  - i. Iscriviti alla forma di previdenza complementare alla quale aderisce il tuo datore di lavoro, se disponibile, o non optare per esserne escluso se è prevista un'iscrizione automatica.
  - ii. Cerca ulteriori informazioni sui fondi pensione individuali o negoziali (fondi di categoria), sui vantaggi delle forme pensionistiche complementari<sup>3</sup> e sulle agevolazioni fiscali previste.<sup>4</sup>
  - iii. Cerca ulteriori informazioni sui piani pensionistici supportati dai datori di lavoro nel tuo Paese. Ad esempio: 401k in USA, NEST nel Regno Unito, BAV betriebliche Altersvorsorge in Germania, Superannuation in Australia, fondi pensione negoziali in Italia.
  - iv. Cerca di evitare di prelevare anticipatamente dai tuoi risparmi pensionistici per spendere o per coprire problemi finanziari di breve termine.
  - v. Quando cambi lavoro accertati di non farti liquidare il programma pensionistico supportato dal vecchio datore di lavoro ma trasferiscilo al programma presso il nuovo datore di lavoro o in un piano pensionistico privato.
- Per ogni stipendio mensile imposta un versamento automatico per iniziare a costruire il tuo risparmio. Anche contributi apparentemente piccoli possono essere un ottimo inizio perché il "fattore tempo" lavora a tuo favore. Scopri i modi per ottenere di più dal tuo stipendio.<sup>5</sup>
- Per ulteriori informazioni e approfondimenti sulle modalità di investimento un buon punto di partenza è il sito della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione.<sup>6</sup> In aggiunta visita il sito Forbes / CFA Institute - Corso di investimento.<sup>7</sup>

1 [investire.aduc.it/articolo/perche+facciamo+sistematicamente+scelte+finanziarie..21945.php](http://investire.aduc.it/articolo/perche+facciamo+sistematicamente+scelte+finanziarie..21945.php)

2 [forbes.com/sites/cfainstitute/2012/02/24/why-should-you-save](http://forbes.com/sites/cfainstitute/2012/02/24/why-should-you-save)

3 [covip.it/wp-content/uploads/COVIP-agg\\_to\\_Feb2014.pdf](http://covip.it/wp-content/uploads/COVIP-agg_to_Feb2014.pdf)

4 [agenziaentrate.gov.it/wps/file/Nsilib/Nsi/Agenzia/Agenzia+comunica/Prodotti+editoriali/Guide+Fiscali/Vantaggi+fiscali+previdenza+complementare/GUIDA+N4\\_08.pdf](http://agenziaentrate.gov.it/wps/file/Nsilib/Nsi/Agenzia/Agenzia+comunica/Prodotti+editoriali/Guide+Fiscali/Vantaggi+fiscali+previdenza+complementare/GUIDA+N4_08.pdf)

5 [forbes.com/sites/cfainstitute/2011/11/11/four-ways-to-save-more-of-your-paycheck](http://forbes.com/sites/cfainstitute/2011/11/11/four-ways-to-save-more-of-your-paycheck)

6 [covip.it](http://covip.it)

7 [cfainstitute.org/learning/investor/forbes](http://cfainstitute.org/learning/investor/forbes)

## CONTINUA!

La chiave del successo del tuo piano previdenziale a lungo termine è stabilire e poi mantenere il tuo piano di risparmio: questo è importante per costruire una pensione più sicura. Quindi, mantieni un approccio disciplinato e ricorda che il tuo programma di risparmio è per il tuo futuro!

- **Ogni contributo si accumulerà agli altri nel tempo: allora l'importante è iniziare!**  
Ci sono vantaggi significativi nell'iniziare presto<sup>8</sup> e nel continuare ad investire in modo costante.
- Chiedi la consulenza finanziaria da parte di un professionista di fiducia, se lo ritieni necessario. I professionisti finanziari ti aiuteranno a capire le tue esigenze di risparmio e a progettare un piano appropriato. Approfondisci i tuoi diritti di consumatore di servizi finanziari attraverso la Carta dei Diritti degli Investitori.<sup>9</sup>
- Risparmia quanto più possibile. Se a fine del mese disponi di liquidità in eccesso o ricevi fondi che non ti aspettavi (magari un bonus o un'eredità) risparmiati tutti o almeno la maggior parte.
- Risparmia in maniera regolare e cerca di aumentare la quota destinata al tuo piano previdenziale ogni anno.
  - i. Cerca di investire sul mercato lo stesso importo ogni mese (uno strumento per aiutarti è il PAC, Piano di Accumulo del Capitale). E' stato dimostrato che fare questo è generalmente preferibile rispetto a cercare di gestire il momento in cui fare i propri versamenti o investire una somma unica alla fine di ogni anno.
  - ii. Vari studi hanno dimostrato che aumentare l'importo destinato al risparmio, nel corso del tempo, è il modo più efficace per ottenere una pensione più sicura. Quindi, considera la possibilità di promettere a te stesso di risparmiare il 50% dei tuoi prossimi eventuali aumenti di stipendio. Per rendere effettiva questa promessa iscriviti ad un piano che preveda un aumento automatico, se disponibile, o programma una data, con cadenza annuale, per valutare questa opportunità.
- Approfondisci le regole su quanto risparmiare e come investire.<sup>10</sup>
- Cerca di bilanciare l'esigenza di risparmio con l'eventuale riduzione di un debito.
  - i. Molti prestiti al consumo prevedono tassi debitori che sono più elevati dei rendimenti che si possono guadagnare sui fondi risparmiati o anche più alti di quanto ottenibile da programmi di investimento moderatamente rischiosi provocando, quindi, un danno per il successo a lungo termine del piano previdenziale. Destinare una parte del tuo piano di risparmio per la riduzione del debito può risultare in un "investimento" altamente vantaggioso.
  - ii. Ogni volta che è possibile, evita di fare acquisti a debito. Con l'eccezione della casa, dell'automobile (che abbia un prezzo ragionevole e sia veramente necessaria) e dell'istruzione, indebitarsi è quasi sempre un cattivo investimento.

*Si dice che Einstein abbia definito l'interesse composto "la più potente forza nell'universo".*

*Mantieni il tuo tenore di vita costante in modo tale che i tuoi aumenti di stipendio vadano ad incrementare i tuoi risparmi, non le tue spese.*

<sup>8</sup> [it.adviceonly.com/blog/infografiche/educazione-finanziaria-2-puntata-non-investire-oggi-per-la-pensione-puo-costarvi-caro-ecco-perche/#.UyAo\\_s57Q1I](https://it.adviceonly.com/blog/infografiche/educazione-finanziaria-2-puntata-non-investire-oggi-per-la-pensione-puo-costarvi-caro-ecco-perche/#.UyAo_s57Q1I)

<sup>9</sup> [icfas.it/store/663\\_14\\_428\\_2\\_Statement\\_of\\_Investor\\_Rights\\_Italian.pdf](https://icfas.it/store/663_14_428_2_Statement_of_Investor_Rights_Italian.pdf)

<sup>10</sup> [cfapubs.org/doi/abs/10.2469/faj.v69.n6.4](https://cfapubs.org/doi/abs/10.2469/faj.v69.n6.4)

## INVESTI SAGGIAMENTE

Investi in maniera oculata creando un portafoglio **diversificato** a livello globale e con costi contenuti che sia appropriato per i tuoi obiettivi di lungo termine.

*La diversificazione ti permette di distribuire i tuoi investimenti tra molti titoli diversi (non correlati), riducendo così il rischio in maniera significativa.*

- In questo ambito il tuo consulente finanziario<sup>11</sup> può aiutarti. Assicurati di rivedere regolarmente insieme a lui le tue esigenze ai fini pensionistici e i tuoi investimenti. Un modo per determinare le tue esigenze previdenziali future è di cercare un calcolatore della pensione futura che tenga conto delle opportunità presenti nel tuo paese.
- Pensa a lungo termine. Non concentrarti sulle performance a breve termine dei tuoi investimenti. Rimani fedele, invece, al tuo piano di lungo periodo. Rivedi annualmente il tuo piano di risparmio.
- Utilizza un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e obbligazioni globali. Il giusto mix di azioni rispetto alle obbligazioni dipende in parte dalla tua età (tempo rimanente al tuo pensionamento) e dalla tua capacità di tollerare il rischio o la volatilità dei mercati.
  - i. Come puoi costruire un portafoglio diversificato? Un modo semplice potrebbe essere quello di investire con un unico fondo che presenti un portafoglio diversificato. Alcuni esempi includono i fondi che prevedono una scadenza (utilizza il fondo con la data che più si avvicina a quella del tuo pensionamento) o fondi che presentano un obiettivo di rischio (seleziona quello che più si avvicina alla tua tolleranza al rischio). Questi esempi offrono un modo efficiente ed efficace per creare un portafoglio diversificato prossimo alle tue esigenze ed obiettivi specifici.
  - ii. Scopri di più su diversificazione e sui benefici di riduzione del rischio.<sup>12</sup>
- Ricerca prodotti finanziari a basso costo. Ricorda che i costi di transazione e le commissioni sono tuoi avversari perché riducono i fondi risparmiati che possono essere investiti. Assicurati di comprendere l'impatto delle commissioni<sup>13</sup> sul risparmio previdenziale.
- Considera la necessità di sottoscrivere assicurazioni, ossia una polizza sanitaria, una polizza vita a costi contenuti e programmi che prevedano l'erogazione di rendite,<sup>14</sup> se del caso. Un consulente qualificato può aiutarti con un piano studiato per le tue esigenze.

<sup>11</sup> cfainstitute.org/learning/investor/adviser

<sup>12</sup> fischerfinancialservices.com/wp-content/uploads/2012/12/diversification.pdf

<sup>13</sup> cfainstitute.org/learning/products/publications/faj/Pages/faj.v61.n6.2769.aspx

<sup>14</sup> cfainstitute.org/learning/investor/Documents/variable\_annuities.pdf

## RAGGIUNGI UNA PENSIONE SERENA

La tua capacità di raggiungere una pensione sicura e vivere comodamente dopo gli anni di lavoro dipenderà da *Iniziare, Continuare e Investire Saggiamente*.

- Perché? Perché una pensione più sicura dipende da:
  - i. quanto tempo sarai in pensione;
  - ii. qual è la tua spesa media, prima e dopo l'età pensionabile;
  - iii. quanto hai risparmiato;
  - iv. come investi.
- Approfondisci le scelte che gli investitori devono effettuare per conseguire una pensione più sicura.<sup>15</sup>
- Infine, approfondisci gli errori comuni in cui gli investitori spesso incorrono.<sup>16</sup>

The Future of Finance initiative is a long-term global effort to shape a trustworthy, forward-thinking financial industry that better serves society. It provides the tools to motivate and empower the world of finance to promote fairness, improved understanding, and personal integrity. Its success is driven by ongoing input from an advisory council of prominent global leaders and others in the financial community.

We invite you to learn more about current and upcoming Future of Finance initiatives, impact stories, and ways you can get involved.

### THE FUTURE OF FINANCE STARTS WITH YOU

[www.cfainstitute.org/futurefinance](http://www.cfainstitute.org/futurefinance)

<sup>15</sup> [cfainstitute.org/learning/products/publications/faj/Pages/faj.v70.n2.4.aspx](http://www.cfainstitute.org/learning/products/publications/faj/Pages/faj.v70.n2.4.aspx)

<sup>16</sup> <http://it.adviseonly.com/blog/abc-finanza/abcfianza-come-investire-i-risparmi-i-dieci-errori-da-evitare/#.UyAovM57QII>