Il Sole 24 ORE PLUS 24 IL SOLE 24 ORE

Settimanale

Data 03-03-2018
Pagina 6
Foglio 1 / 2

Avere una dote con 100 euro al mese

I piani di accumulo la scelta più adatta a 10 anni e oltre Meglio l'azionario ma occhio ai costi

Andrea Gennai

Investire anche piccole cifre per un giovane è importante. Con un orizzonte di almeno 10 anni può costruirsi una dote significativa, ma molto dipende dai costi che sostiene per portare a termine il piano.

Una simulazione prudenziale e con ipotesi realistiche di ritorni azionari nel lungo termine evidenzia che 100 euro al mese possono portare oltre 2mila euro di guadagno lordo, oltre il 17%, purché i costi siano zero. «Le simulazioni - commenta Roberta Rossi, responsabile consulenza personalizzata SoldiExpert Scf - evidenziano il fattore cruciale dei costi, che diventa più incisivo mano a mano che aumenta l'orizzonte temporale. Anche per un periodo di 10 anni tra un costo annuo dello 0,5% e uno dell'1,9% la performance finale lorda è dimezzata a parità delle altre condizioni. Il prodotto che incorpora costi maggiori può avere senso solo se incorpora un extrarendimento».

Che si scelga un piano di accumulo o altre soluzioni sono i costi di gestione quelli a impattare maggiormente. Secondo l'esperta, la preferenza è sempre per l'azionario in ottica di medio e lungo termine. «Storicamente - aggiunge Rossi - i rendimenti dei bond sono un terzo di quelli azionari ma i costi non incidono con la stessa proporzione, ma in maniera più elevata. Così un portafoglio bilanciato rischia di essere penalizzato su 10 anni ed oltre. Poi il tempo è amico dell'investitore. Un fondo o un Etf legato all'azionario internazionale sono la scelta ideale per un piano di accumulo senza dimenticare che più un prodotto è caro più la performance è penalizzata con orizzonti di lungo termine».

Il piano di accumulo è la soluzione migliore per un giovane, ad esempio di 25 anni, che vuole arrivare a 40 anni con una dotazione da spendere, investendo con costanza nel tempo, per le finalità più disparate. Ogni consulente ha le proprie strategie. «Quello che suggeriamo - spiega Gianni Lupotto di Alfa Scf - è di dividere il piano in tre fasi, ognuna della durata di 5 anni. Alla fine di ogni quinquennio il piano viene ricalibrato. Ad esempio partire con un piano interamente azionario con 4 o 5 Etf legati ai grandi indici azionari internazionali, inserendo una o due idee tematiche. Investire qualche centinaio di euro ad esempio ogni tre mesi per minimizzare i costi».

Alla fine dei primi 5 anni l'allocazione potrebbe essere rivista perché ad esempio l'obbligazionario potrebbe essere tornato attrattivo dopo un ciclo di rialzo dei tassi e anche perché nel caso di buone performance i guadagni potrebbero essere consolidati e trasformati in liquidità per incrementare ulteriormente il Pac e avere maggiori ritorni nei 5 anni successivi. «Il tema dei costi di negoziazione - conclude Lupotto - è cruciale per i piani di investimento e oggi ci sono banche online che fanno offerte attrattive con pochi euro al mese per un piano di acquisto di 4-6 strumenti».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

LE CONDIZIONI SU CUI È BASATA LA SIMULAZIONE

5%

RENDIMENTO

L'ipotesi di rendimento lordo annuo della simulazione per un piano 100% azionario è già depurata dall'inflazione: nel dettaglio l'inflazione attesa è dell'1% e il rendimento totale è del 6 per cento. La volatilità è stimata intorno al 20%. I tre orizzonti temporali sono di 10, 28 e 43 anni.

Avere una dote con 100 euro al mese

«I Millennial saranno un fattore-chiave per i gestori»

Codice abbonamento: 145759

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

La simulazione

Tre piani di accumulo (si veda la scheda per ipotesi di mercato) con costi e ritorni

STIMA EVOLUZIONE INVESTIMENTO A 10 ANNI 100 EURO/MESE

	CAPITALE INVESTITO	CAPITALE FINALE*	GUADAGNO	PERFORMANCE
Prodotto A costi gestione annui 0	12.000	14.121	2.121	**17,65%**
Prodotto B costi gestione annui 0,5%	12.000	13.751	1.751	**14,59%**
Prodotto C costi gestione annui 1,5%	12.000	13.078	1.078	**8,98%**
Prodotto D costi gestione annui 1,9%	12.000	12.823	823	**6,85%**

STIMA EVOLUZIONE INVESTIMENTO A 28 ANNI 100 EURO/MESE

	CAPITALE INVESTITO	CAPITALE FINALE*	GUADAGNO	PERFORMANCE
Prodotto A costi gestione annui 0	33.600	56.046	22.446	**66,80%**
Prodotto B costi gestione annui 0,5%	33.600	51.603	18.003	**53,58%**
Prodotto C costi gestione annui 1,5%	33.600	44.376	10.776	**32,07%**
Prodotto D costi gestione annui 1,9%	33.600	41.804	8.204	**24,41%**

STIMA EVOLUZIONE INVESTIMENTO A 43 ANNI 100 EURO/MESE

	CAPITALE INVESTITO	CAPITALE FINALE*	GUADAGNO	PERFORMANCE
Prodotto A costi gestione annui 0	51.600	111.848	60.248	**116,75%**
Prodotto B costi gestione annui 0,5%	51.600	98.540	46.940	**90,96%**
Prodotto C costi gestione annui 1,5%	51.600	76.473	24.873	**48,20%**
Prodotto D costi gestione annui 1,9%	51.600	69.766	18.166	**35,20%**

(*) simulazione Montecarlo con un intervallo di confidenza del 50% FONTE: Tabella a cura di Soldiexpert Scf

Codice abbonamento: 145759

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.