



Fondo pensione Priamo: quanto costa?

Uno dei temi principali su cui il mercato della previdenza complementare si confronta è quello relativo ai costi dei diversi fondi pensione.

La riforma del 2007 e le successive direttive da parte dell'autorità di vigilanza, equiparando sotto molti aspetti le varie forme di previdenza complementare, hanno stabilito che le diverse strutture di costo delle forme pensionistiche presenti sul mercato devono essere facilmente confrontabili.

A tale scopo la COVIP ha predisposto un indicatore (ISC: Indicatore Sintetico dei Costi) che sintetizza le diverse voci di costo presenti nei fondi pensione, rendendo molto più semplice il confronto tra le diverse forme pensionistiche per il potenziale aderente.

La tabella sottostante mostra come l'ISC di Priamo sia particolarmente vantaggioso rispetto ai Fondi pensione aperti (Fpa) e alle polizze assicurative (Pip).

TABELLA ISC: CONFRONTO TRA PRIAMO E IL MERCATO

| ISC - VALORI % | ISC 2 ANNI VALORI MEDI | ISC 5 ANNI VALORI MEDI | ISC 10 ANNI VALORI MEDI | ISC 35 ANNI VALORI MEDI |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Priamo: Bilanciato - Sviluppo | 0,65 | 0,37 | 0,26 | 0,17 |
| Priamo: Garantito - Protezione | 0,95 | 0,68 | 0,57 | 0,48 |
| Fpa | 1,99 | 1,34 | 1,16 | 1,04 |
| Pip | 3,62 | 2,44 | 1,99 | 1,61 |

La struttura dei costi di Priamo è particolarmente conveniente: il Fondo nasce infatti come un'associazione senza scopo di lucro per cui le spese che gravano sugli iscritti sono soltanto quelle effettivamente sostenute per garantire un efficiente funzionamento del Fondo.

Al contrario, nelle forme pensionistiche promosse da Banche e Compagnie di Assicurazione i costi sono più elevati poiché è necessario non solo remunerare la rete di vendita ma anche la redditività della società promotrice.

La natura di associazione inoltre permette ai vari soci di avere una maggiore forza contrattuale nei confronti delle società terze da cui il fondo pensione acquista i servizi. In particolare, i costi di gestione finanziaria applicati dai soggetti professionali sono sicuramente più bassi se la società di gestione deve gestire milioni di euro di patrimonio piuttosto che il patrimonio di un singolo

iscritto.

Anche i costi di natura amministrativa godono dei benefici derivanti dalla natura associativa: il costo pro-capite infatti diminuisce all'aumentare del numero dei soci.

Ma perché sono così importanti i costi di un fondo pensione per un iscritto?

I costi hanno una forte incidenza sulla prestazione finale: a parità di rendimento, più sono bassi più è elevata la prestazione finale che si percepirà dal fondo. Nell'esempio che segue abbiamo ipotizzato tre lavoratori che versano la stessa cifra a tre fondi diversi (Priamo, un Fondo pensione aperto ed un Pip) ed ottengono gli stessi rendimenti; l'unica differenza sono quindi i costi sostenuti.

Dopo 35 anni di permanenza nel fondo il capitale maturato dal lavoratore che ha scelto Priamo è più elevato rispetto a quello dei lavoratori che hanno scelto il Fondo aperto e il Pip.

Infatti, se poniamo pari a 100 il valore delle risorse disponibili in un ipotetico fondo pensione completamente privo di costi (ipotesi, ovviamente, astratta), la tabella seguente mostra il valore finale dell'investimento nei comparti attivi di Priamo, nel Fondo aperto e nel Pip.

L'INCIDENZA DEI COSTI SULLA POSIZIONE FINALE

| TIPOLOGIA FORMA PENSIONISTICA | VALORE DELLA POSIZIONE | VALORE IN € |
|----------------------------------|---------------------------|-------------|
| Fondo pensione senza costi | 100 | €175.521 |
| Priamo: Garantito - Protezione | 91 | €158.318 |
| Priamo: Bilanciato - Sviluppo | 96 | €168.501 |
| Media FPA | 81 | €140.841 |
| Media PIP | 72 | €126.097 |

I calcoli sono stati effettuati in conformità alla normativa relativa alla costruzione dell'ISC:

- rendimento lordo dell'investimento: 4%

- contributo annuo: € 2.500 versato a inizio anno

- durata investimento: 35 anni

Per Priamo sono stati applicati gli effettivi costi dichiarati nella Nota Informativa.

È semplice quindi osservare come, a parità di tutte le altre condizioni, l'adesione a Priamo comporti un vantaggio significativo sia in termini percentuali (almeno il 10% in più di guadagno) che in termini monetari (almeno 20.000 € in più di guadagno totale nei 35 anni di permanenza nel fondo).

Un altro parametro importante di valutazione sui costi: il TER

L'esempio proposto sopra rappresenta i risultati che si avrebbero nel caso in cui i costi di oggi fossero sempre gli stessi nel futuro: si tratta quindi di una proiezione.

negli anni passati.

Il TER (Total Expense Ratio, vale a dire la percentuale totale delle spese realmente sostenute) è lo strumento che permette di fare questa analisi in quanto rappresenta l'incidenza delle spese effettive rispetto al totale delle risorse del fondo.

La tabella sottostante mostra come il TER di Priamo sia particolarmente basso rispetto a quello dei Fondi pensione aperti (Fpa) e delle polizze assicurative (Pip).

In conclusione...

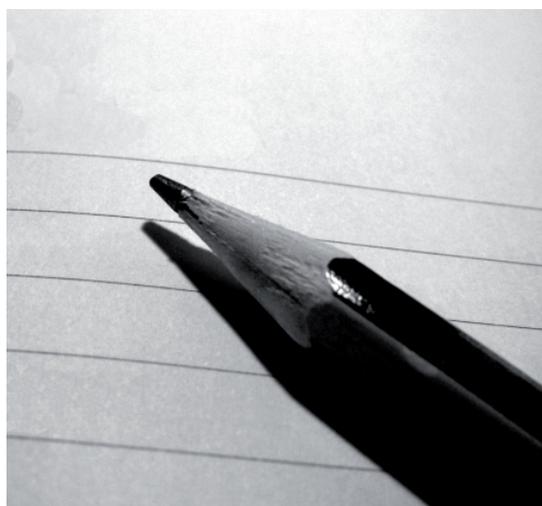
I costi più bassi di Priamo rispetto ai Fondi pensione gestiti e promossi da Banche e Compagnie di Assicurazione danno un vantaggio molto evidente, che si manifesta sia se guardiamo i costi in maniera prospettica (previsionale) sia che guardiamo i costi effettivamente già sostenuti negli anni passati.

TABELLA TER: CONFRONTO TRA PRIAMO E IL MERCATO

| TER - VALORI % | TER PER L'ANNO 2008 - VALORI MEDI | TER PER L'ANNO 2007 - VALORI MEDI | TER PER L'ANNO 2006 - VALORI MEDI |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Priamo: Bilanciato - Sviluppo | 0,47% | 0,70% | 0,74% |
| Priamo: Garantito - Protezione* | 0,79% | 0,46% | - |
| FPA | 1,33% | 1,33% | 1,33% |
| PIP | 3,30% | 3,31% | 3,31% |

* Il dato al 2006 non è disponibile in quanto non esisteva il comparto

Nel momento di scegliere un fondo è importante anche vedere quali sono stati i costi effettivamente sostenuti



PER LE ULTIME NOVITÀ
E PER ULTERIORI INFORMAZIONI
VISITA IL SITO DEL FONDO
ALL'INDIRIZZO
WWW.FONDOPRIAMO.IT

Fondo Pensione Priamo
Piazza Cola di Rienzo, 80/A
00182 Roma

Tel.: 06-36004645
Fax: 06-36004709
Web: www.fondopriamo.it

“MESSAGGIO PROMOZIONALE RIGUARDANTE FORME PENSIONISTICHE COMPLEMENTARI - PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE LA NOTA INFORMATIVA, LO STATUTO E IL PROGETTO ESEMPLIFICATIVO STANDARDIZZATO”