

1

A



This video was funded by the European Union's Rights, Equality and Citizenship Programme (2014-2020)

B

CL_E_A_R. CLosing the gEnder pension gAp by increasing women's awaReness

C



Collegio Carlo Alberto
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO



D

**RISPARMIO
RICCHEZZA
E REDDITO
DA PENSIONE**

2

Il risparmio costituisce la prima forma di pensione fai-da-te. Infatti, il risparmio risponde a future riduzioni di reddito.



3

Se non esistesse il sistema pensionistico, le persone si attrezzerebbero risparmiando, in modo da attingere ai propri risparmi accumulati una volta raggiunto il pensionamento



4

I consumi sono più costanti dei redditi delle famiglie. Di norma, si tende a voler mantenere costante il proprio standard di vita nel tempo



5

Le fluttuazioni del reddito sono smussate attingendo ai risparmi o ricorrendo all'indebitamento, pur di mantenere un livello costante nei consumi. Una semplice ma efficace teoria, il ciclo vitale di Modigliani, ci suggerisce come il consumo costante sia quello che più rende soddisfatte le famiglie. Una volta deciso quanto lasciare in eredità, la ricchezza servirà solo a mantenere costanti i propri livelli di consumo.



6

Le pensioni aiutano ad attuare il piano dei consumi costanti, riducendo l'esigenza di risparmio privato

CONSUMI COSTANTI NEL TEMPO

Come entrano le pensioni in questo schema?

AIUTANO AD ATTUARE IL PIANO DEI CONSUMI COSTANTI, RIDUCENDO L'ESIGENZA DI RISPARMIO PRIVATO

PENSIONI → **CONSUMI COSTANTI**

7

Se il reddito è a zero dopo il pensionamento, solo i risparmi privati possono essere utilizzati. Con un sistema pensionistico, il reddito declina ma non si azzerizza dopo il pensionamento.

RICCHEZZA A CUI ATTINGERE IN ETÀ ANZIANA

SE IL REDDITO È A ZERO DOPO IL PENSIONAMENTO, SOLO I RISPARMI PRIVATI POSSONO ESSERE UTILIZZATI.

CON UN SISTEMA PENSIONISTICO, IL REDDITO DECLINA MA NON SI AZZERizza DOPO IL PENSIONAMENTO

8

Necessità di risparmio privato tanto più alta quanto meno è «generoso» il sistema pensionistico.

9

In assenza di sistema pensionistico per mantenere un tenore di vita simile a quello di pre-pensionamento si attingerebbe interamente al risparmio accumulato nel tempo, decumulando la propria ricchezza.

RICCHEZZA A CUI ATTINGERE IN ETÀ ANZIANA

NECESSITÀ DI RISPARMIO PRIVATO TANTO PIÙ ALTA QUANTO MENO È «GENEROSO» IL SISTEMA PENSIONISTICO



RICCHEZZA A CUI ATTINGERE IN ETÀ ANZIANA

In **assenza di sistema pensionistico** per mantenere un tenore di vita simile a quello di pre-pensionamento si attingerebbe interamente al risparmio accumulato nel tempo, decumulando la propria ricchezza



10

In presenza di un sistema pensionistico, attingere alla ricchezza diventa lo strumento per aumentare la pensione da lavoro e consentire una omogeneità nei livelli di consumo nel tempo

11

Le generazioni più giovani, anche lavorando con la stessa intensità delle generazioni più anziane, riceveranno una pensione che è una frazione più bassa rispetto all'ultimo reddito – questo per avere un sistema pensionistico in equilibrio

RICCHEZZA A CUI ATTINGERE IN ETÀ ANZIANA

In presenza di un sistema pensionistico attingere alla ricchezza diventa lo strumento per aumentare la pensione da lavoro e consentire una omogeneità nei livelli di consumo nel tempo



CONOSCENZA DELLA PENSIONE

Le generazioni più giovani, anche lavorando con la stessa intensità delle generazioni più anziane, riceveranno una pensione che è una frazione più bassa rispetto all'ultimo reddito – questo per avere un sistema pensionistico in equilibrio



I GIOVANI AVRANNO UNA PENSIONE PIÙ BASSA

12

È importante informarsi, con la massima accuratezza, su quanto sarà la pensione su cui potrò basarmi.

Visita il sito inps «la mia pensione futura»

13

Se i consumi vogliono essere mantenuti costanti anche dopo il pensionamento, servono risorse aggiuntive per incrementare il reddito da pensione. Il rischio di non avere abbastanza risorse da «intaccare» ricade interamente sugli individui

CONOSCENZA DELLA PENSIONE

Ma quanto sarà allora la pensione?

È importante informarsi, con la massima accuratezza, su quanto sarà la pensione su cui potrò basarmi. Visita il sito inps «la mia pensione futura»



WWW.INPS.IT/NUOVOPORTALEINPS

CONOSCENZA DELLA PENSIONE

Se i consumi vogliono essere mantenuti costanti anche dopo il pensionamento, servono risorse aggiuntive per incrementare il reddito da pensione

Il rischio di non avere abbastanza risorse da «intaccare» ricade interamente sugli individui



14

Quanto più bassa è la pensione, quanto più alta è la necessità di risparmiare. Cruciale dunque sapere l'ammontare della pensione e da che età verrà percepita. Se voglio aumentare lo standard di vita oltre il reddito da pensione, dovrò attingere ai miei risparmi, per garantire un flusso di risorse che permettano di non subire brusche variazioni nei consumi


15

La ricchezza può essere un alleato prezioso per trasformarla in flussi di reddito aggiuntivo dopo il pensionamento.

RICCHEZZA PRIVATA E PENSIONI

Se voglio aumentare lo standard di vita oltre il reddito da pensione, dovrò attingere ai miei risparmi, per garantire un flusso di risorse che permettano di non subire brusche variazioni nei consumi

CRUCIALE DUNQUE SAPERE L'AMMONTARE DELLA PENSIONE E DA CHE ETÀ VERRÀ PERCEPITA



QUANTO PIÙ BASSA È LA PENSIONE, QUANTO PIÙ ALTA È LA NECESSITÀ DI RISPARMIARE

RICCHEZZA PRIVATA E PENSIONI

Ma se non ho risparmiato abbastanza?

La ricchezza può essere un alleato prezioso per trasformarla in flussi di reddito aggiuntivo dopo il pensionamento




PENSIONE

RICCHEZZA

16

Se molta ricchezza è in immobili, il portafoglio è illiquido. Nonostante il valore degli immobili sia importante, potrebbe essere poco fruibile.

MA COME SI COMPONE LA NOSTRA RICCHEZZA?



SE MOLTA RICCHEZZA È IN IMMOBILI, IL PORTAFOGLIO È ILLIQUIDO

NONOSTANTE IL VALORE DEGLI IMMOBILI SIA IMPORTANTE, POTREBBE ESSERE POCO FRUIBILE.

The diagram shows a house-shaped pyramid of gold bars. The bars are stacked in a way that forms the outline of a house. The bars are colored in shades of purple, blue, and orange. There are small starburst icons around the house.

17

Come decumulare la ricchezza se essa è principalmente immobiliare? Si può convertire in un vitalizio attraverso il prestito vitalizio ipotecario-reverse mortgage. Il Reverse Mortgage consente di trasformare il valore della casa in un flusso di denaro costante nel tempo, lasciando però la possibilità agli eredi di restituire il debito contratto senza perderne la proprietà come nel caso della nuda proprietà

MA COME SI COMPONE LA NOSTRA RICCHEZZA?

Come decumulare la ricchezza se essa è principalmente immobiliare?

Il Reverse Mortgage consente di trasformare il valore della casa in un flusso di denaro costante nel tempo, lasciando però la possibilità agli eredi di restituire il debito contratto senza perderne la proprietà come nel caso della nuda proprietà



ATTRAVERSO IL PRESTITO VITALIZIO IPOTECARIO "REVERSE MORTGAGE"

The diagram shows a house-shaped pyramid of gold bars. A dashed line outlines the house, and a small stack of gold bars is shown outside the house, representing the cash flow from the reverse mortgage. There are small starburst icons around the house.

18

Un patrimonio bilanciato dovrebbe contenere tutte le forme di investimento (in azioni, obbligazioni, case e altro)

MA COME SI COMPONE LA NOSTRA RICCHEZZA?

Attenzione ai patrimoni sbilanciati!

UN PATRIMONIO BILANCIATO DOVREBBE CONTENERE TUTTE LE FORME DI INVESTIMENTO (IN AZIONI, OBBLIGAZIONI, CASE ECC)

19

...

This video was funded by the European Union's Rights, Equality and Citizenship Programme (2014-2020)

CL_E_A_R. Closing the gEnder pension gAp by increasing women's awaReness

Presidenza del Consiglio dei Ministri Dipartimento per lo Sviluppo Economico

Collegio Carlo Alberto UNIVERSITÀ DELLA SIENA IN TORINO

CENSIS