**Forma individuale pensionistica** / Postaprevidenza Valore

# Poste, il pesante fardello dei costi

## Il capitale netto di 18mila € dopo 30 anni è di 27.401

La rendita vitalizia è corrisposta in rate mensili, posticipate rivalutabili a ogni ricorrenza annuale, se l'assicurato sarà in vita alla scadenza del contratto. L'importo iniziale annuo della prestazione di rendita si determina moltiplicando il capitale assicurato alla scadenza del contratto per i relativi coefficienti di conversione riportati nel prospetto informativo. Il tasso utilizzato per la rivalutazione della rendita sarà pari al tasso di rendimento della gestione separata diminuito del tasso tecnico dell'1,50%, già riconosciuto in via anticipata nel calcolo della rata iniziale di rendita e scontato per un anno. Le rendite hanno un costo fisso trattenuto e un costo di gestione (si veda tabella). Il Fip Postaprevidenza Valore è un contratto di assicurazione sulla vita a premi ricorrenti, che si propone di costituire una rendita vitalizia per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio. Poste Vita riconosce annualmente la rivalutazione della prestazione in base al risultato annuale della gestione separata denominata Posta Pensione. Il contratto si sviluppa in una fase di accumulo, in cui l'assicurato versa i premi che, al netto dei costi, concorrono alla formazione del capitale, e in una fase di erogazione, durante la quale Poste Vita corrisponde le prestazioni pensionistiche. L'adesione è libera, non essendo legata allo svolgimento di qualche attività o all'esercizio di una libera professione. Regime fiscale e tassazione sono identici a quelli dei fondi pensione complementari.

### Principali caratteristiche

***Prodotto:*** Fip attuata mediante un contratto di assicurazione sulla vita a premi ricorrenti
***Scadenza del contratto:*** età pensionabile
***Premi ricorrenti:*** piano di versamenti variabili nell'importo (minimo 50 € mensile, 600 € annuale) e nella periodicità (frazionamento mensile o annuale)
***Società:*** Poste Vita S.p.A - Gruppo Posteitaliane -
***Tipologia di Società:*** Impresa di Assicurazione
***Data Autorizzazione esercizio:*** 12 marzo 1999
***Nota sulle rendite:*** La rendita vitalizia è corrisposta in rate mensili, posticipate rivalutabili a ogni ricorrenza annuale. L'importo iniziale annuo della prestazione di rendita si determina moltiplicando il capitale assicurato alla scadenza del contratto per i relativi coefficienti di conversione riportati nel prospetto informativo. Il tasso utilizzato per la rivalutazione della rendita sarà pari al tasso di rendimento della gestione separata diminuito del tasso tecnico dell'1,50%, già riconosciuto in via anticipata nel calcolo della rata iniziale di rendita, e scontato per un anno.

### L'analisi

#### Tipologie di costi

| | |
|---|---|
| **Costi diretti** | |
| Costi fissi prime versamento | € 5,00 |
| Costi fissi per versamenti seguenti | |
| *annuale* | € 5,00 |
| *mensile* | € 0,50 |
| Costi variabili | |
| *durante i primi 3 anni di polizza* | 1,25% |
| *dal 4° al 10° anno* | 1,00% |
| *dall'11° anno* | 2,10% |
| **Costi per riscatto e trasferimento** | |
| Commissione di riscatto totale e parziale | – |
| Commissione di trasferimento | € 50,00 |
| **Costi prelevati sul rendimento della Gestione Separata** | |
| Commissione | 1,20% |
| **Costi per l'erogazione della rendita** | |
| Trattenuta per rata | € 6,50 |
| Costo di gestione | 0,31% |

#### Ipotesi di proiezione al 4% (Isvap)

| Anni (1) | Premi cumulati (2) | Premio netto (3) | Capitale assicurato (4) | Capitale senza costi (5) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600 | 575 | 602 | 624 |
| 3 | 1.800 | 1.716 | 1.826 | 1.948 |
| 5 | 3.000 | 2.857 | 3.157 | 3.340 |
| 10 | 6.000 | 5.777 | 6.734 | 7.499 |
| 14 | 8.400 | 8.088 | 10.008 | 11.414 |
| 20 | 12.000 | 11.554 | 15.649 | 18.562 |
| 25 | 15.000 | 14.443 | 21.120 | 25.987 |
| 30 | 18.000 | 17.332 | 27.401 | 34.997 |

**Note sulla proiezione:**

**1.** La proiezione si sviluppa su un orizzonte di 30 anni.
**2.** Si riportano i premi cumulati dal sottoscrittore.
**3.** Il Premio netto è il premio versato (600 €) al netto dei costi.
**4.** Il capitale assicurato è pari alla somma del capitale assicurato l'anno precedente, rivalutato per un anno, e del premio netto rivalutato per la frazione d'anno che intercorre tra la data del versamento e il 31 dicembre dello stesso anno. Il tasso di rivalutazione effettivo è pari al 2,80% e si ottiene sottraendo al rendimento della gestione separata (4%) il relativo costo (1,20%).
**5.** Il capitale senza costi rappresenta in scenario in assenza dei costi diretti e dei costi prelevati sul rendimento della gestione. La modalità di calcolo è la stessa riportata in (4) con premio versato (600 €) e con il tasso di rivalutazione della gestione separata (4%).

Il **Fip Postaprevidenza Valore** è un contratto di assicurazione sulla vita a premi ricorrenti, che si propone di costituire una rendita vitalizia per l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari al sistema obbligatorio. Poste Vita riconosce annualmente la rivalutazione della prestazione in base al risultato annuale della gestione separata denominata Posta Pensione. Il contratto si sviluppa in una fase di accumulo, in cui l'assicurato versa i premi che, al netto dei costi, concorrono alla formazione del capitale, e in una fase di erogazione, durante la quale Poste Vita corrisponde le prestazioni pensionistiche. L'adesione è libera, non essendo legata allo svolgimento di qualche attività o all'esercizio di una libera professione. Regime fiscale e tassazione sono identici a quelli dei fondi pensione complementari.

**L'analisi.** La proiezione riguarda un ipotetico aderente di 35 anni, che versa annualmente 600 € per 30 anni, fino all'età pensionabile. La procedura seguita mette a confronto un piano d'accumulo con ipotesi di rendimenti fissi annui del 4% con la gestione separata del Fip in questione rivalutata al medesimo tasso del 4% (Isvap) al netto dei costi addebitati al risparmiatore (vedere tabelle). Il totale dei versamenti effettuati è pari a 18mila € (600 € per 30 anni); il capitale finale "senza costi" è di 34.997 €; il capitale finale al netto dei prelievi effettuati è di 27.401 €. Gli importi segnalati sono al lordo della tassazione dell'11%. Data la finalità della gestione, dichiarata dalla compagnia stessa a basso livello di rischio (max 15% di azioni), dati i rendimenti dei mercati obbligazionari (oggi circa il 3,5% lordo nel lungo periodo), dati i prelievi evidenziati nella tabella relativa ai costi e il risultato che scaturisce dalle simulazioni in base ai dati Isvap (4% lordo), si evidenzia come il risultato finale per il sottoscrittore sia penalizzante. Non si hanno dati in merito ai rendimenti passati in quanto la gestione separata è di recente costituzione.

### Giudizio

Negativo — Positivo

4,5

0 — 5 — 10

a cura di **Giuseppe Romano**
www.consultique.com