

NOVE PROPOSTE A CONFRONTO

COMPAGNIA	NOME DEL PRODOTTO	INVESTIMENTO MINIMO ANNUO	COSTI	STRUMENTO DI INVESTIMENTO
Alleanza	Farpiù	840 euro	1,65% annuo (5)	Euro San Giorgio (gsp)
Allianz Ras	Affetti	750 euro	1,78% annuo (2)	Vitariv (gsp) oppure unit linked
Fondiarisa Sai	DaGrande	900 euro	1,96% annuo (1)	Fondirend (gsp)
Generali	Primodomani +	600 euro	1,82% annuo (3)	Gesav (gsp), Geval euro (gsp), Geval dollari (gsp)
Ina Assitalia	Cresciamo insieme	750 euro	1,92% annuo (2)	Euro forte (gsp)
Reale mutua	Zerodiciotto reale	290 euro	1,13% annuo (2)	Reale uno (gsp)
Toro assicurazioni	Grande avvenire con lode	1.000 euro	1,99% annuo (4)	Rispav (gsp)
Zurich	Zurich grandi passi	600 euro	1,95% annuo (2)	Zurich fund (gsp)
Poste	Bfp dedicato ai minori	50 euro	nessuno	tasso fisso prestabilito

Alcune soluzioni di investimento per accumulare un patrimonio per i minori. I costi medi annui in tabella possono risultare molto più alti in caso di riscatto anticipato; per tutti il premio annuo è di 3 mila euro eccetto Alleanza (5 mila); (1) per 18 anni; (2) per 20; (3) per 19; (4) per 20 anni: scende allo 0,67% annuo in caso di Bonus finale; (5) per 20; (gsp): gestione separata vita

RISPARMI COME SCEGLIERE TRA LE SOLUZIONI CHE CONSENTONO DI ACCUMULARE SOLDI DA DESTINARE A FIGLI E NIPOTI

Capitalisti a 18 anni

Bastano 50 euro per i Bfp, i Buoni postali per i minori. Mentre nel caso delle polizze riservate il minimo parte da 290 euro per arrivare fino a quota mille. Con rendimenti che...

La convinzione che la qualità della vita, generazione dopo generazione, sia destinata sempre a migliorare sembra appartenere ormai al passato. La quarta edizione dell'indagine mondiale Axa retirement scope sulla percezione dei lavoratori e del futuro pensionamento ha infatti confermato che oggi si teme che i figli possano vivere peggio dei loro genitori. Questi ultimi, insieme ai nonni, sono quindi chiamati a fornire un valido contributo per l'avvenire delle prossime generazioni e la strategia più efficace è muoversi nei primissimi anni della vita del minore in modo da avere un ampio arco di tempo che consenta, anche con piccole somme periodiche e costanti, di accumulare un capitale solido. Magari per affrontare con serenità le spese universitarie, il costo di un master di specializzazione oppure per agevolare l'ingresso nel mondo del lavoro o per avviare un'attività in proprio. Ma quali sono gli strumenti finanziari più adeguati a questo tipo di scelta? *Il Mondo* ha preso in esame il Buono fruttifero (Bfp) che le Poste hanno dedicato ai minori e otto prodotti assicurativi (tabella in alto). I Bfp per i minori possono, infatti, essere

intestati solo a persone che vanno da zero a 16 anni e mezzo di vita e permettono al 18° anno del beneficiario di incassare una somma certa prestabilita. Nel caso, invece, delle polizze, la struttura (comune a tutte) prevede il versamento di premi periodici con cadenza annuale o anche più volte all'anno: nel caso di Farpiù si teme che i figli possano vivere peggio dei loro genitori. Questi ultimi, insieme ai nonni, sono quindi chiamati a fornire un valido contributo per l'avvenire delle prossime generazioni e la strategia più efficace è muoversi nei primissimi anni della vita del minore in modo da avere un ampio arco di tempo che consenta, anche con piccole somme periodiche e costanti, di accumulare un capitale solido. Magari per affrontare con serenità le spese universitarie, il costo di un master di specializzazione oppure per agevolare l'ingresso nel mondo del lavoro o per avviare un'attività in proprio. Ma quali sono gli strumenti finanziari più adeguati a questo tipo di scelta? *Il Mondo* ha preso in esame il Buono fruttifero (Bfp) che le Poste hanno dedicato ai minori e otto prodotti assicurativi (tabella in alto). I Bfp per i minori possono, infatti, essere

per la versione Salvadanaio + protezione infortuni + diaria di ricovero per malattie e assistenza deve sborsare un minimo di 485 euro annui. Attenzione, però. Non tutte le soluzioni possono essere prive di rischi. «Il pericolo che noi vediamo in questi prodotti, ma la cosa è comune un po' per tutte le polizze miste, è quello di sottoscrivere contratti di lungo periodo che includono coperture e prestazioni multiple, il cui costo com-

plessivo è superiore a quello della somma delle singole parti», sottolinea Giuseppe Romano, direttore ufficio studi e ricerca di ConsulTique. Anche per questo, infatti, la polizza della Reale mutua è meno onerosa (1,13% all'anno) di tutte le altre: la media dei prodotti concorrenti oscilla tra l'1,78% e l'1,99% annui, mentre un po' meno (1,65%) costa Farpiù di Alleanza. Nel caso di Grande avvenire con lode della Toro assicurazioni l'onere può scendere però fino allo 0,67% annuo grazie all'incentivo allo studio con premi ai bei voti finali di maturità: una maggiorazione del 15%, per una valutazione finale tra 96 e 99/100, e una del 25% se la votazione è pari a 100/100. Per quanto riguarda poi le prestazioni, a parte Affetti di Allianz Ras che consente anche la scelta di unit linked, tutte le polizze sono agganciate a una gestione separata, i cui rendimenti dipenderanno dagli investimenti in portafoglio (prevalentemente obbligazionari): negli ultimi

QUANTO HANNO FRUTTATO I FONDI SOTTOSTANTI

COMPAGNIA ASSICURATIVA	NOME FONDO VITA	RENDIMENTI MEDI LORDI E NETTI IN %			
		A TRE ANNI	A CINQUE ANNI		
Alleanza	Euro San Giorgio	5,11	4,09	5,23	4,18
Fondiarisa - Sai	Fondirend	4,43	3,54	4,44	3,55
Generali vita	Gesav	5,13	4,11	5,07	4,06
Generali vita	Geval euro	5,21	4,17	5,25	4,20
Ina vita	Euroforte	4,88	3,76	5,06	3,82
Ras	Vitariv	5,04	4,03	5,01	4,01
Reale mutua	Reale uno	4,36	4,08	n.d.	n.d.
Toro	Rispav	4,65	3,72	4,44	3,55
Zurich investments life	Zurich fund	4,89	3,91	n.d.	n.d.
media di mercato (264 gestioni separate vita)		4,29	3,60	4,28	3,59
Bfp		2,45	2,14	3,81	3,34

I rendimenti delle gestioni separate vita, sottostanti le polizze per i minori analizzate dal *Mondo* (tabella a sx.) a confronto con la concorrenza e l'indice Mts dei Bfp (per pari scadenze). Le performance costituiscono la base per le prestazioni erogate dalle compagnie

anni le performance sono state, al netto delle retrocessioni, ma al lordo dei caricamenti e delle penalità in caso di riscatto anticipato, competitive rispetto ai Bfp (tabella in alto). Nel caso dei Bfp per i minori, invece, il rendimento finale è certo alla sottoscrizione: per esempio, l'emissione di giugno 2008 farà incassare il primo maggio 2026, a fronte di 100 euro versati, 213,1 netti (pari al 4,34% netto annuo composto). «In base alla nostra esperienza, risulta quasi sempre vincente l'acquisto di un Bfp o di un buono fruttifero postale con, affiancata, una polizza temporanea caso morte. In caso di decesso del contraente la temporanea caso morte liquida quanto la polizza mista, mentre se l'evento non accade il capitale accantonato con i titoli governativi o postali sarà comunque maggiore di quanto garantito dalla compagnia in virtù dei costi molto più contenuti» precisa Romano. Una soluzione, quella del fai da te,

che tuttavia non garantisce che il capitale accumulato negli anni non finisca in mani diverse dal minore. I Bfp e le polizze esaminate dal *Mondo*, che possono essere intestati solo a un beneficiario con età inferiore ai 18 anni, sono l'unico strumento ad hoc. Nel caso in cui l'intestatario al momento della richiesta del rimborso risulti ancora minorenne, il capitale potrà essere liquidato soltanto in presenza di un provvedimento di autorizzazione del giudice tutelare. Le polizze, inoltre, se è vero che prevedono penalità (talvolta anche piuttosto onerose) in caso di riscatto anticipato, è altrettanto vero che in questo modo vincolano i contraenti al completamento del piano di versamenti. Ed è proprio la regolarità e la linearità dei versamenti che permetteranno di superare le inevitabili difficoltà emotive che gli investimenti senza vincoli possono subire a seconda degli andamenti dei mercati finanziari.

Leo Campagna

L'OFFERTA ALLO SPORTELLO

IN BANCA C'È IL CONTO CORRENTE SENZA COSTI

Anche in banca non mancano le proposte per i minori. Spesso, però, sono conti e depositi senza costi per agevolare l'operatività dei più piccoli magari con qualche plus di loro gradimento. Come, per esempio, la Benefit under 18 card, la carta per i giovani titolari dell'omonimo conto di età compresa tra 6 e 17 anni, che consente di operare in piena libertà prelevando contanti presso tutti gli sportelli atm del gruppo Sanpaolo Intesa, fare acquisti in negozi convenzionati e ricaricare schede telefoniche prepagate. Con, inoltre, una copertura assicurativa valida in tutto il mondo che copre furto, scippo e rapina durante il prelievo presso un pos. Genius kids è invece il libretto al portatore di Unicredit banca per i bambini da zero a 12 anni, studiato per insegnare a gestire i primi risparmi per il futuro. Consente operazioni senza alcun limite, sia ai genitori sia ai figli, non prevede costi annui (anche l'imposta di bollo annua è a carico della banca) e offre un tasso di remunerazione del 2,25% lordo annuo sulle giacenze.