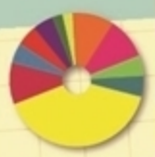
Strategie/2 Tre ricette finanziarie che utilizzano polizze, Etf e titoli obbligazionari governativi per raggiungere l'obiettivo dell'università

La stima dell'esborso complessivo delle tre opzioni è tratta da uno strumento di simulazione sviluppato da Consultique

Dalla culla

Quanto accantonare:
311 euro al mese x 204 mesi
Ipotesi rendimento annuo: **3%**

Età figlio: **1 anno**
Università Bocconi di Milano, Facoltà di Economia
Famiglia residente a Genova
Isee **25.000**
Durata percorso di studio: 5 (3+2)
Esborso complessivo: **85.000 euro**
di cui: Tasse universitarie **39.250 €**
Libri, computer, tesi, accessori vari: **7.160 €**
Trasporti (pubblici): **1.000 €**
Alloggio (affitto in condivisione) **21.550 €**
Vitto (tavola calda/bar/ristorante) **16.000 €**



Azionario Europeo	10%
Azionario Nord America	10%
Azionario Globale Small Cap	5%
Azionario Emergente	5%
Polizza Ramo I° Gestione Separata	40%
Obbligazionario Corporate Euro	10%
Obbligazionario Diversificato Globale	5%
Obbligazionario High Yield Euro	5%
Obbligazionario Paesi Emergenti	5%
Obbligazionario Inflation Linked Globale	2,5%
Materie prime	2,5%

Fonte: Consultique

Dall'asilo

Quanto accantonare:
220,5 euro al mese x 180 mesi
Ipotesi rendimento annuo: **3%**

Età figlio: **3 anni**
Università di Torino, Facoltà di Architettura
Famiglia residente a La Spezia
Isee **16.000 euro**
Durata percorso di studio: 5 (3+2)
Esborso complessivo stimato: **50.000 euro**
di cui: Tasse universitarie **2.750 €**
Libri, computer, tesi, accessori vari: **8.300 €**
Trasporti (mezzo privato: moto): **3.800 €**
Alloggio (affitto in condivisione) **20.000 €**
Vitto (tavola calda/bar/ristorante) **15.150 €**

Azioni Internazionali	35%
Azioni Paesi emergenti	10%
Obbligazioni gov Internazionali inv. grade	20%
Obbligazioni corporate euro breve termine	12,5%
Obbligazioni corporate Usa breve termine	12,5%
Obbligazioni inflation linked	10%

Fonte: AdviseOnly

Dalle elementari

Quanto accantonare:
215 euro al mese x 120 mesi
Ipotesi rendimento annuo: **3%**

Età figlio: **8 anni**
Università di Roma la Sapienza, Facoltà di Giurisprudenza
Famiglia residente nella Provincia di Roma
Isee **13.000**
Durata percorso di studio: 5 (3+2)
Esborso complessivo: **30.000 euro**
di cui:
Tasse universitarie **2.719 €**
Libri, computer, tesi, accessori vari: **5.600 €**
Trasporti (pubblici): **9.500 €**
Alloggio (affitto in condivisione): **0 €**
Vitto (tavola calda/bar/ristorante) **12.180 €**

Bond Governativi Paesi Sviluppati	10,5%
Bond governativi indidizzati all'inflazione	9,5%
Bond High Yield	12%
MSCI World Index	49,5%
MSCI Emerging Markets Index	15%
Materie prime	3,5%

Fonte: Moneyfarm

Idee I portafogli per la Bocconi, Architettura e Legge

Risparmiando tra i 200 e i 300 euro al mese per un decennio (e oltre) si capitalizza la somma necessaria. Ecco come

DI **PIEREMILIO GADDA**

La stesura di un piano per finanziare la laurea a piccoli passi inizia con un dilemma: è meglio scegliere strumenti a basso rischio, rassegnandosi ai mini-tassi per proteggere l'investimento? O conviene invece adottare un approccio più aggressivo, a caccia di un extra-rendimento in grado di consolidare il capitale accumulato e amplificare i benefici dell'effetto capitalizzazione? Esistono molte ricette differenti, ma gli attuali tassi di mercato e l'ampio orizzonte su cui può essere spalmato l'investimento

Nell'ultimo secolo le Borse hanno dato in media il 5% l'anno. Nel breve però....

(10/15 anni) – dicono gli esperti – dovrebbero scoraggiare un atteggiamento troppo difensivo. Corriere Economia ha chiesto a tre operatori, Consultique, AdviseOnly e Moneyfarm, di sviluppare altrettanti portafogli disegnati per il progetto università dei figli, da costruire attraverso un piano di accumulo con un orizzonte temporale predefinito. Eccoli.

Quota 85mila

Per frequentare cinque anni di corso alla facoltà di economia e commercio della Bocconi di Milano, uno studente fuori sede può spendere approssimativamente 85mila euro. Pensando a questo obiettivo, i genitori di un bimbo che ha appena compiuto un anno dovrebbero accantonare 311 euro al mese per 204 versamenti (l'ipotesi è un rendimento annuo del 3%). Come si costruisce un portafoglio adatto a questo traguardo? «Escluderei i buoni fruttiferi postali: oggi, i rendimenti sono troppo bassi», avverte Giuseppe Romano, direttore dell'Ufficio Studi di Consultique: converrebbe semmai prendere in esame una polizza vita rivalutabile (ramo I), collegata ad una gestione separata: una soluzione adatta a proteggere il capitale investito, con il consolidamento annuo dei risultati, e guadagni ancora accettabili. «Una buona gestione separata — calcola Romano — può offrire il 2%, al netto dei costi di gestione». Per evitare brutte sorprese, precisa l'esperto, è necessario però scegliere strumenti senza caricamenti iniziali e con costi di gestione nell'ordine di un punto percentuale l'anno. Nel portafoglio confezionato da Consultique, la polizza pesa il 40% dell'investimento complessivo. Il resto della componente a reddito fisso vale il 27,5% e l'esposizione azionaria è del 30%.

L'alternativa dei Buoni postali

Tassi bassi, ma capitale garantito

La garanzia dello Stato e la sicurezza di riavere indietro in ogni momento il capitale iniziale investito a prescindere dagli andamenti dei mercati finanziari. A fronte di questa flessibilità, i Buoni fruttiferi postali per minori, offrono rendimenti più bassi dei titoli di Stato di uguale durata (vedere tabella).

Precisato questo, il loro taglio minimo di acquisto è di soli 50 euro, e non prevedono commissioni e spese: da quelle di sottoscrizione a quelle di vendita anticipata, da quelle per il riscatto finale a quelle per il deposito titoli. Viene prefissato un rendimento certo alla scadenza e un capitale certo anche nel caso di vendita anticipata. Chi acquista il titolo può essere il genitore, lo zio, il nonno o, anche, una terza persona.

Per quanto riguarda il capitale netto liquidato al beneficiario al compimento del suo diciottesimo anno, ipotizzando 1.000 euro investiti oggi, se ne incassano 1.012 (pari ad un interesse dello 0,22% netto composto) se l'evento accadrà nel settembre 2021, 1.032 euro (0,30%) se invece si verificherà nel settembre 2026, 1.063 euro (0,40%) se si concretizzerà nel settembre 2031, e 1.081 euro se il minore compirà 18 anni nel gennaio 2034. Cifre, quindi, che potrebbero non coprire l'inflazione nel medio lungo periodo oltre ad essere inferiori a quelle ricavabili con i Btp dai 10 anni in su: nel caso dei Btp, però, se si vende prima della scadenza si potrebbe ricavare anche molto meno di quanto investito.

F. MO.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Il confronto con i Btp

		Buono Postale per minori[1]		Btp sul mercato[2]	
		Lordo	Netto	Lordo	Netto
Set.-21	5 anni	0,25%	0,22%	0,22%	0,19%
Set.-26	10 anni	0,35%	0,30%	1,08%	0,95%
Set.-31	15 anni	0,45%	0,40%	1,45%	1,27%
Gen.-34	18 anni	0,50%	0,44%	1,63%	1,43%

1) Buoni fruttiferi postali dedicati ai minori di età, emissione febbraio 2016
2) Rendimenti dei Btp acquistabili sul mercato secondario dei titoli di Stato al 7 settembre 2016

RIPRODUZIONE RISERVATA