

Investire a rate sui listini vale mille euro extra

Entrare sul mercato a piccoli passi, implica una pluralità di vantaggi. Con un piano di accumulo (pac), si neutralizza il rischio di mettere tutte le uova nel paniere alla vigilia di una violenta caduta del mercato. «A meno che non si riesca a cogliere il momento perfetto, l'inizio di un ciclo rialzista, conviene mediare i prezzi di carico, appianando i picchi al rialzo e al ribasso»,

accumulo da 100 euro al mese per 10 anni con un ipotetico investimento di 12mila euro realizzato in un'unica soluzione a luglio del 2007. Nel caso dei mercati azionari, l'ingresso dilazionato si è rivelato premiante: chi avesse fatto 120 versamenti mensili da 100 euro a favore di un etf sull'Msci world, avrebbe guadagnato complessivamente il 53%, accumulando un capitale di 18.833

euro, mille in più rispetto alla soluzione in un'unica tranche (+41%). Se si fosse optato per un fondo comune, anziché un Etf, i maggiori costi avrebbero eroso una parte significativa della performance (si è calcolata una commissione di gestione media dell'1,65%, contro lo 0,42% stimato da Fida per gli strumenti a replica passiva). L'esito del confronto tra le due modalità d'ingresso nei mercati è rove-

Quanto rendono i piccoli passi

	Rend. 10 anni
Investimento azionario globale¹	
100 euro al mese su etf ²	53,33%
12.000 euro in un'unica soluzione su etf ²	41,50%
100 euro al mese su fondo comune ³	43,30%
12.000 euro in un'unica soluzione su fondo comune ³	25,14%
Investimento obbligazionario Europa⁴	
100 euro al mese su etf ⁵	23,13%
12.000 euro in un'unica soluzione su etf ⁵	57,42%
100 euro al mese su fondo comune ⁶	19,06%
12.000 euro in un'unica soluzione su fondo comune ⁶	47,99%

1) si è considerato l'indice Msci World Total Return; 2) commissione gestione: 0,42%; 3) commissione gestione: 1,65%; 4) si è considerato l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return; 5) commissione gestione: 0,25%; 6) commissione gestione: 0,87%. Commissioni di gestione medie per etf e fondi tratte da uno studio di Fida

Fonte: simulazione sviluppata da Consultique

spiega Giuseppe Romano, direttore dell'ufficio studi di Consultique. Per la stessa ragione, con un pac si attenuano gli effetti delle oscillazioni sui listini. E con un percorso guidato, scandito da versamenti automatici, si offre maggiore disciplina al proprio investimento, evitando di disperdere le risorse. Con l'aiuto di Consultique, L'Economia ha messo a confronto un piano di

sciato se si considera il reddito fisso. La lunga fase rialzista dei bond, ha reso praticamente imbattibile l'investimento in un'unica soluzione. Come sempre, vanno monitorati i costi: anche una spesa modesta su un versamento mensile di 100 euro, può incidere sulle performance di un pac.

P. Gad.