

the Future tree

Comincia **oggi**
a prenderti **cura**
del tuo **domani**

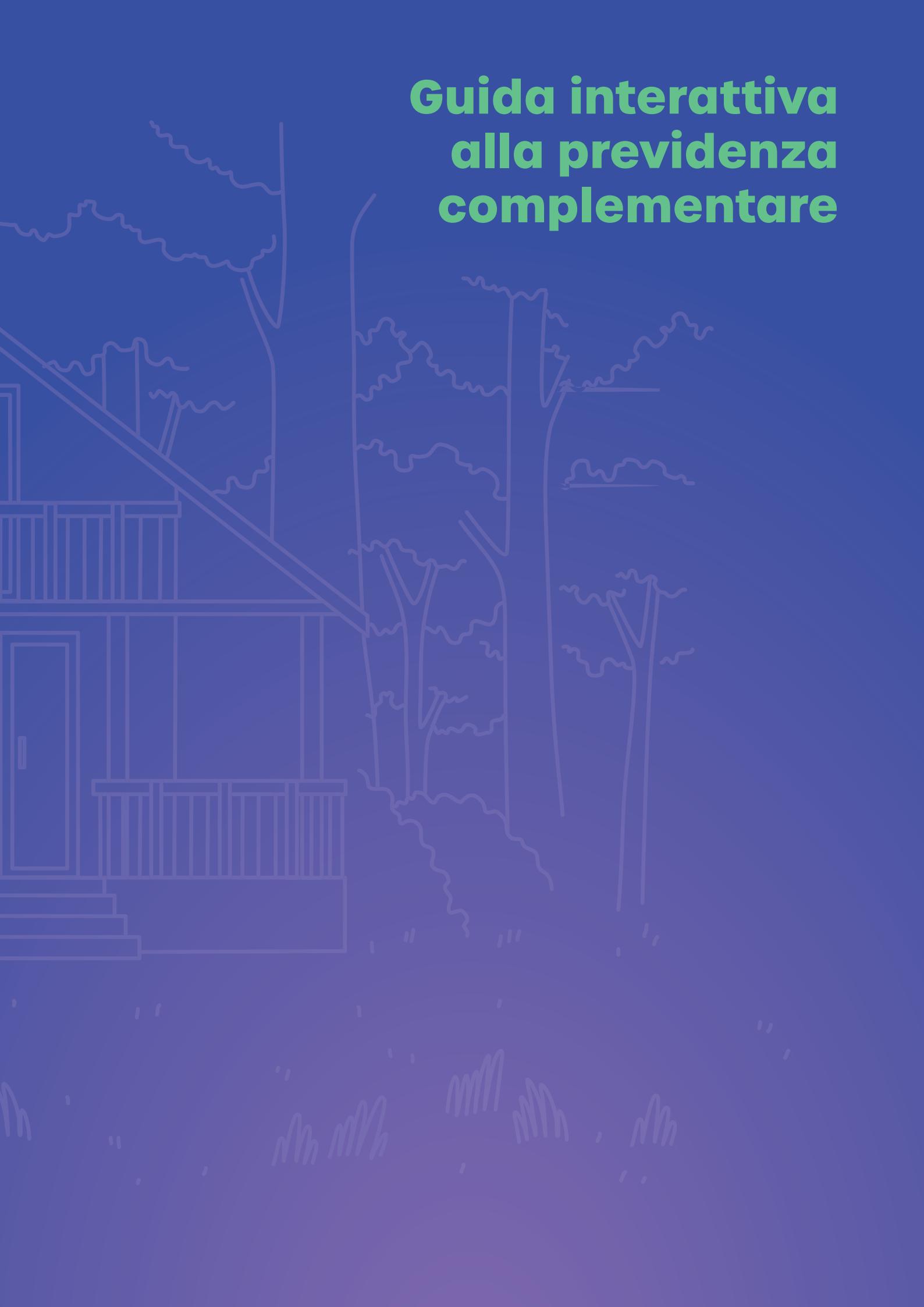




Tutti i diritti riservati.
Questa Guida rientra tra le pubblicazioni
di educazione previdenziale curate dalla COVIP,
gratuite e disponibili online sul suo sito istituzionale.
È consentita la riproduzione a fini non commerciali,
a condizione che venga citata la fonte.



Guida interattiva alla previdenza complementare



Questa Guida si inserisce nel percorso che la **COVIP – la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione** – porta avanti da anni per promuovere la cultura previdenziale nel nostro Paese e rendere i temi della previdenza complementare più vicini, comprensibili e accessibili a tutti.

In un contesto in cui l'adeguatezza delle pensioni future dipenderà sempre più anche da decisioni individuali, è importante familiarizzare il prima possibile con i concetti previdenziali e finanziari di base. **Conoscere aiuta a compiere scelte informate**, responsabili e sostenibili nel tempo. **Scegliere bene oggi fa la differenza domani**. Le **decisioni di risparmio previdenziale** però possono essere complesse, anche a causa della loro dimensione temporale. Da un lato, gli effetti di una scelta fatta oggi si manifesteranno **a distanza di molti anni**, dall'altro si tende ad interessarsi ai temi previdenziali solo quando **ci si avvicina al pensionamento** e si ha meno tempo per accumulare un risparmio adeguato ai propri obiettivi previdenziali.

I giovani, inoltre, percepiscono i temi previdenziali come molto **lontani dalla loro realtà e poco interessanti** e rischiano, quindi, di perdere l'occasione di sfruttare appieno **il bene più prezioso** che possiedono: **il tempo**. **Avvicinare i giovani alla previdenza complementare è una sfida importante**. Questa Guida, che illustra i concetti di base della **previdenza complementare** con un linguaggio semplice e un approccio interattivo e coinvolgente, è in particolare rivolta a loro. Rappresenta però uno strumento utile anche per un **pubblico più ampio**, perché include una serie di **collegamenti ipertestuali** a schede e materiali di approfondimento presenti sul sito della COVIP.

Mario Pepe
Presidente COVIP



Una guida sulla previdenza complementare per i giovani?

Forse ti sembrerà un argomento lontano, poco interessante o che riguarda solo gli adulti. Ma in realtà, parlare di **futuro previdenziale** significa parlare del **tuo domani**.

Oggi le pensioni non dipendono più solo dallo Stato: anche le **tue scelte** di risparmio previdenziale **contano** e conoscere i concetti di base del sistema di previdenza può aiutarti a **prendere decisioni** migliori e **più consapevoli**.

Il problema? In genere si comincia a pensare alla pensione **tropppo tardi**, quando non si ha più tempo per agire. Ma il **tempo è la risorsa più preziosa che hai**: prima inizi ad interessarti, prima potrai costruirti un futuro più sereno.

Questa guida ti accompagnerà nella scoperta, in modo semplice, interattivo e coinvolgente. Attraverso il racconto di **quattro ragazzi come te**, con esempi, metafore e **indovinelli** da risolvere, scoprirai divertendoti come funziona il mondo della previdenza. Alla fine della guida troverai anche la **Checklist del giovane previdente**: uno strumento pratico da

the
**Future
tree**

È ESTATE E I FAB4 SI RITROVANO
PER LA LORO SETTIMANA DI VACANZA

COME STATE TUTTI?
MAI UNA VOLTA CHE MI SCRIVIATE
DA QUANDO VIVO
ALL'ESTERO, EH?

MA SE SEI SEMPRE IN GIRO!
MENO MALE CHE ERI ANDATA
VIA PER STUDIARE...

IO SONO PIÙ ALTO
DI MATTEO COMUNQUE!

MA GUARDA COME
SIETE CRESCIUTI!!



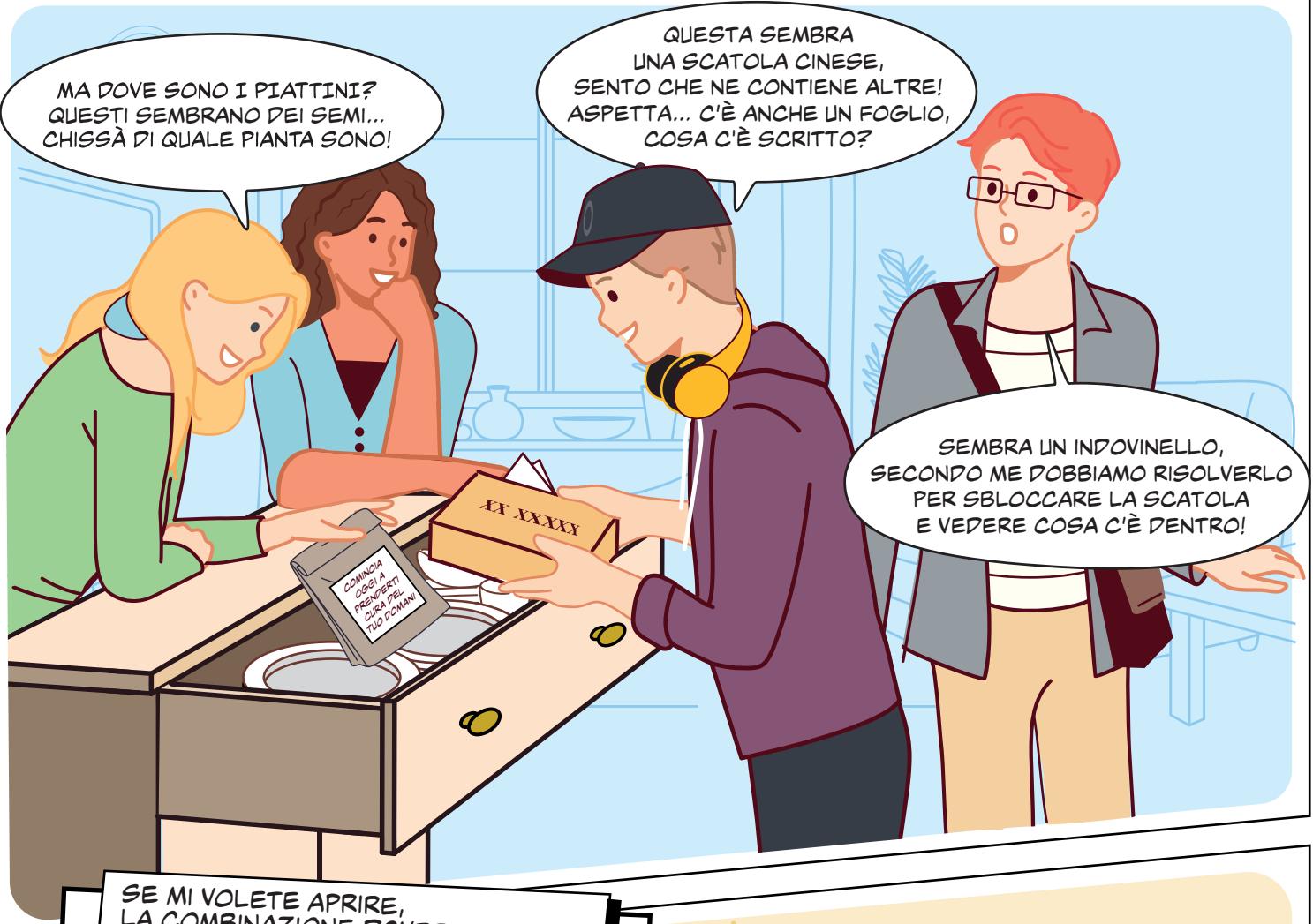
DAI ANITA,
DI' LORO LA NOVITÀ...

NONNA,
QUALE NOVITÀ?

IO LO SO,
NE PARLAVA LA MAMMA:
LA NONNA È APPENA
ANDATA IN PENSIONE!

BEH, VISTO CHE ORMAI
LA NOVITÀ È STATA SVELATA,
DIREI DI PASSARE
AI FESTEGGIAMENTI!
HO PRESO UNA TORTA,
PER FAVORE ANDATE
A PRENDERE I PIATTINI?
SONO NELLA CREDENZA
IN SALA DA PRANZO.





Ciao, noi siamo Samira, Matteo, Gaia e Alex: i Fab4.



GAIA

AMO STARE ALL'APERTO:
PER QUESTO DA TRE ANNI HO
SCELTO DI STUDIARE DOVE
TUTTI GIRANO IN BICICLETTA!

Ogni estate, da quando eravamo piccoli, ci ritroviamo qui: nella casa dei nonni, al mare. Una settimana tutti insieme, costi quel che costi.

Viviamo in città diverse – chi al nord, chi al sud – e Gaia addirittura in Danimarca, da tre anni ormai. Ma appena arriva l'estate ci ritroviamo qui, come se il tempo si fosse fermato.

Anche se abbiamo età diverse, andiamo molto d'accordo.

Certo, a volte rinunciamo ad altro per venire qui, ma ne vale sempre la pena: vivendo tutti in posti diversi, sono poche le occasioni per ritrovarci.

È un appuntamento fisso, una scadenza che si ripete da anni e che ci rende felici.

Quest'anno, poi, c'è una novità: la nonna è appena andata in pensione! Il nonno lo è già da un po' – e in effetti passa molto tempo sulla sua poltrona preferita, giornale alla mano! – ma per la nonna è tutta un'altra storia...

Dice che adesso comincia la sua "seconda giovinezza" (testuali parole). Infatti, si è iscritta a mille corsi, laboratori, camminate, persino un gruppo di lettura!



SAMIRA

A ME PIACCIONO I NUMERI.
L'ANNO PROSSIMO VOGLIO
STUDIARE ECONOMIA E AIUTARE
LE PERSONE. INTANTO,
QUEST'ANNO HO LA MATURETÀ!



È contenta perché, **a parte la pensione che riceve dallo Stato, ha anche la pensione che si è costruita da sola**: è molto orgogliosa di averla sottoscritta e di averla pagata un pezzetto alla volta, senza troppe rinunce.

Per festeggiare l'inizio di questa sua seconda giovinezza, ha comprato la sua torta preferita e ci ha chiesto di prendere i piattini del servizio buono nella credenza in sala da pranzo.

Ma cercando all'interno, abbiamo trovato tutt'altro: una manciata di strani semi e una scatola misteriosa accompagnata da un indovinello. A proposito, tu l'hai già risolto? Noi ci stiamo ancora pensando. Non ci aspettavamo di trovare né i semi, né un indovinello.

Forse è solo un gioco. O forse c'è qualcosa da imparare, come succede spesso con gli enigmi: ti mettono alla prova. E se ascolti bene... qualcosa di utile te lo insegnano sempre. E quella frase sul sacchetto dei semi? **"Comincia oggi a prenderti cura del tuo domani"**.



Forse è solo un modo di dire. O forse no. Staremo a vedere. Sembra proprio che questa non sarà un'estate come le altre.

Uno sguardo al futuro

Immagina di fare un lungo viaggio in auto. Hai preparato e organizzato tutto ma, quando parti, non puoi sapere al 100% quanto durerà: se non hai programmato abbastanza soste o accumulato abbastanza carburante, potresti trovarti in difficoltà perché le tue risorse – come il carburante o i soldi – potrebbero non essere sufficienti per coprire l'intero percorso.

Possiamo considerare la nostra vita come un lungo viaggio in auto, di cui non conosciamo la durata. È importante avere il carburante necessario – cioè le risorse economiche – in tutte le tappe di questo viaggio.

LA PAROLA DA METTERE IN TASCA: IL RISCHIO LONGEVITÀ



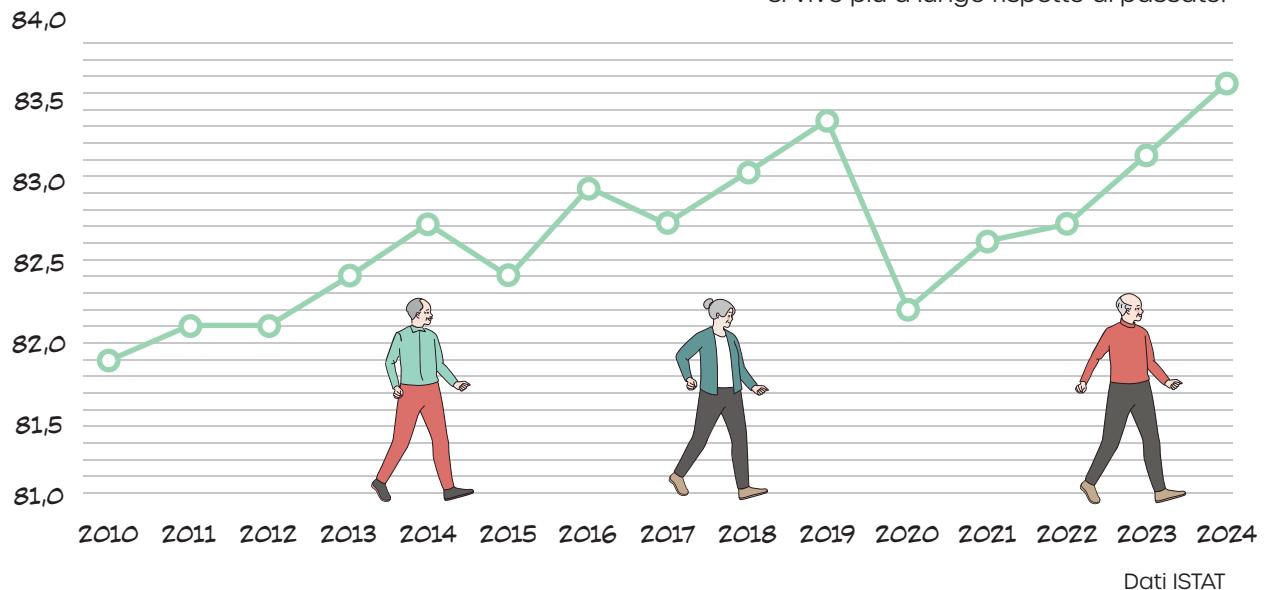
Il rischio longevità è il rischio di vivere più a lungo del previsto e di non avere risparmi sufficienti per sostenere tutti gli anni della pensione.



Quindi, **prevenire il rischio longevità** significa prepararti per un viaggio potenzialmente più lungo e incerto, assicurandoti di avere sempre abbastanza "carburante" per coprire l'intero tragitto, indipendentemente da quanto potrà essere lungo il percorso. Se non risparmi abbastanza, rischi di non avere sufficienti risorse economiche per vivere comodamente una volta in pensione, soprattutto in un'epoca in cui l'aspettativa di vita si allunga e le pensioni di base si riducono.

AUMENTO DELL'ASPETTATIVA DI VITA

Negli ultimi decenni, infatti, la speranza di vita in Italia è aumentata:
si vive più a lungo rispetto al passato.



È una buona notizia, ma comporta anche tante sfide:

1

A livello individuale: come mantenere un adeguato tenore di vita dopo il pensionamento, quando non potremo più lavorare

2

A livello collettivo: come fronteggiare l'invecchiamento della popolazione - derivante dall'allungamento della vita media e dalla diminuzione delle nascite - e mantenere in equilibrio il sistema previdenziale del primo pilastro, che funziona con un meccanismo a ripartizione

**PER CAPIRE MEGLIO QUESTE SFIDE VEDIAMO
COME FUNZIONA IL NOSTRO SISTEMA DI PREVIDENZA**

Scopri di più



Il sistema previdenziale italiano è formato da più pilastri. Il primo pilastro è quello della **pensione di base**, che viene pagata dall'INPS o dalle casse professionali, in base al tipo di lavoro svolto, e a cui è obbligatorio iscriversi appena si inizia a lavorare.

La pensione di base funziona con il **sistema a ripartizione**: i contributi versati oggi dai lavoratori non vengono accantonati per il loro futuro, ma sono utilizzati immediatamente per pagare le pensioni di chi non lavora più. È un patto di solidarietà tra generazioni: "I figli pagano le pensioni ai genitori!".

La pensione di base è calcolata con il **metodo contributivo**, in base ai contributi "obbligatori" versati negli anni di lavoro ed è aggiustata per tenere conto dell'**aspettativa di vita** su più anni: vivendo di più, i contributi accumulati dovranno essere divisi in più anni, e quindi la pensione sarà più bassa!

La pensione di base oggi non basta più da sola. Per questo è nata la **previdenza complementare**, che rappresenta gli altri pilastri del sistema previdenziale italiano e permette di integrare la pensione di base con i propri risparmi per mantenere il tenore di vita desiderato durante gli anni della pensione.

Per fare questo è importante darsi da fare per tempo e imparare a guardare lontano, non fermandosi al presente.



Inquadra il QR e scopri di più!

E tu, sai guardare lontano?

SCOPRILo CON IL TEST

Rispondi alle domande del Test e misura la tua capacità di vivere il presente pensando anche al futuro, cioè di organizzarti ora, per stare meglio dopo.

Ovviamente, non è scientifico e non è definitivo perché c'è sempre tempo per imparare a essere previdenti. Però magari ti aiuta a capire qualcosa di più sulla tua personalità.



SCOPRI IL TUO PROFILO A PAGINA 13

1. COSA FAI PER GUARDARE UNA COSA MOLTO MOLTO LONTANA?

- A Hai una vista da falco, quindi ti affidi solo ai tuoi occhi.
- B Ci vedi benissimo, ma un binocolo fa sempre comodo.
- C Strizzi gli occhi: perderai qualche dettaglio, ma pazienza.

2. DOMANI VAI A UN COMPLEANNO! COSA FAI OGGI?

- A Corri a comprare il regalo, per fortuna avevi messo da parte qualche risparmio per le emergenze.
- B Total relax, hai già preso il regalo il mese scorso: era pure in offerta e hai risparmiato qualcosa.
- C Non sai se andare: hai dimenticato di prendere il regalo e hai speso tutto quello che avevi...

3. HAI VINTO UN BONUS: COSA CI VORRESTI TROVARE?

- A 1.000 euro in contanti da usare subito.
- B 400 euro in contanti e 6 ricariche mensili da 110 euro.
- C 12 ricariche mensili da 120 euro.

4. HAI TROVATO UN LAVORO. COSA FAI A FINE MESE?

- A Ti compri la felpa che ti serve e metti via il resto.
- B Metti via tutto: hai un grande sogno nel cassetto.
- C Che domanda, festeggi!

5. SONO APPENA USCITE LE SCARPE IN LIMITED EDITION CHE TI PIACCIONO TANTO! COSA FAI?

- A Le compri online a rate e ti segni le scadenze sul calendario.
- B Incroci le dita e le chiedi in regalo ai tuoi.
- C Le shoppi subito: avevi iniziato a risparmiare già da un po'.

6. SAI RINUNCIARE A QUALCOSA DI PICCOLO OGGI, PER AVERE QUALCOSA DI PIÙ GRANDE DOMANI?

- A Ci provi sempre, ma ti rema tutto contro e non ci riesci.
- B Qualche volta ce la fai, diciamo 5 su 10.
- C Sì, sai rinunciare, anche se a volte ti costa fatica.

7. VUOI ORGANIZZARE UNA CENA: COME FAI?

- A Guardi quello che hai in frigo e decidi il menù di conseguenza.
- B Spargi la voce: sarà un porta-party a sorpresa...
- C Scegli il menù molto prima, così approfitti delle offerte al super.

8. COSA FAI QUANDO SI PARLA DI ENTRATE, USCITE, SPESE, BOLLETTE...?

- A Resti sulla tua nuvola.
- B Segui e cerchi di capire.
- C Provi a dare consigli perché ne sai già un po'.

9. TI PIACEREbbe TROVARE UN LAVORO DA FARE IN ESTATE?

- A Già fatto: baby sitter, dog sitter, bonsai sitter...
- B Stai cercando: hai chiesto a tutti i vicini e nei negozi.
- C In estate provi a fare l'influencer, ci penserai l'anno prossimo.

10. COME LA PENSI?

- A Il presente serve per programmare il futuro, istante per istante, anche a costo di rinunciare a un po' di spensieratezza.
- B Le decisioni si prendono d'impulso, anche se a volte fanno un po' paura.
- C La vita è come lo zaino: deve starci tutto quello che serve, ma anche uno spazio vuoto per le novità!



HAI FATTO? CALCOLA LA TUA ATTITUDINE A PROGRAMMARE IL FUTURO

Per ogni domanda hai il punteggio associato alle risposte.

Es. Domanda 1: la risposta A corrisponde a 4 punti, la risposta B a 6 e così via.

1. A 4 - B 6 - C 2
2. A 4 - B 6 - C 2
3. A 2 - B 4 - C 6
4. A 4 - B 6 - C 2
5. A 4 - B 2 - C 6
6. A 2 - B 4 - C 6
7. A 4 - B 2 - C 6
8. A 2 - B 4 - C 6
9. A 6 - B 4 - C 2
10. A 6 - B 2 - C 4



Da 20 a 34 punti

EVVIVA IL PRESENTE!

Preferisci concentrarti sul qui e ora e soddisfare subito i desideri piuttosto che preoccuparti di quello che ti servirà nel futuro. Ti sembra che la vita sia una questione di fortuna, quindi è meglio vivere e pensare che andrà tutto bene. È una strategia, ma rischi di non riuscire a gestire gli imprevisti o di dover rinunciare alle cose che ti piace fare. Prova a cambiare: scegli un obiettivo (concreto e fattibile!) e prepara un piano per raggiungerlo.

Da 36 a 50 punti

IN EQUILIBRIO...

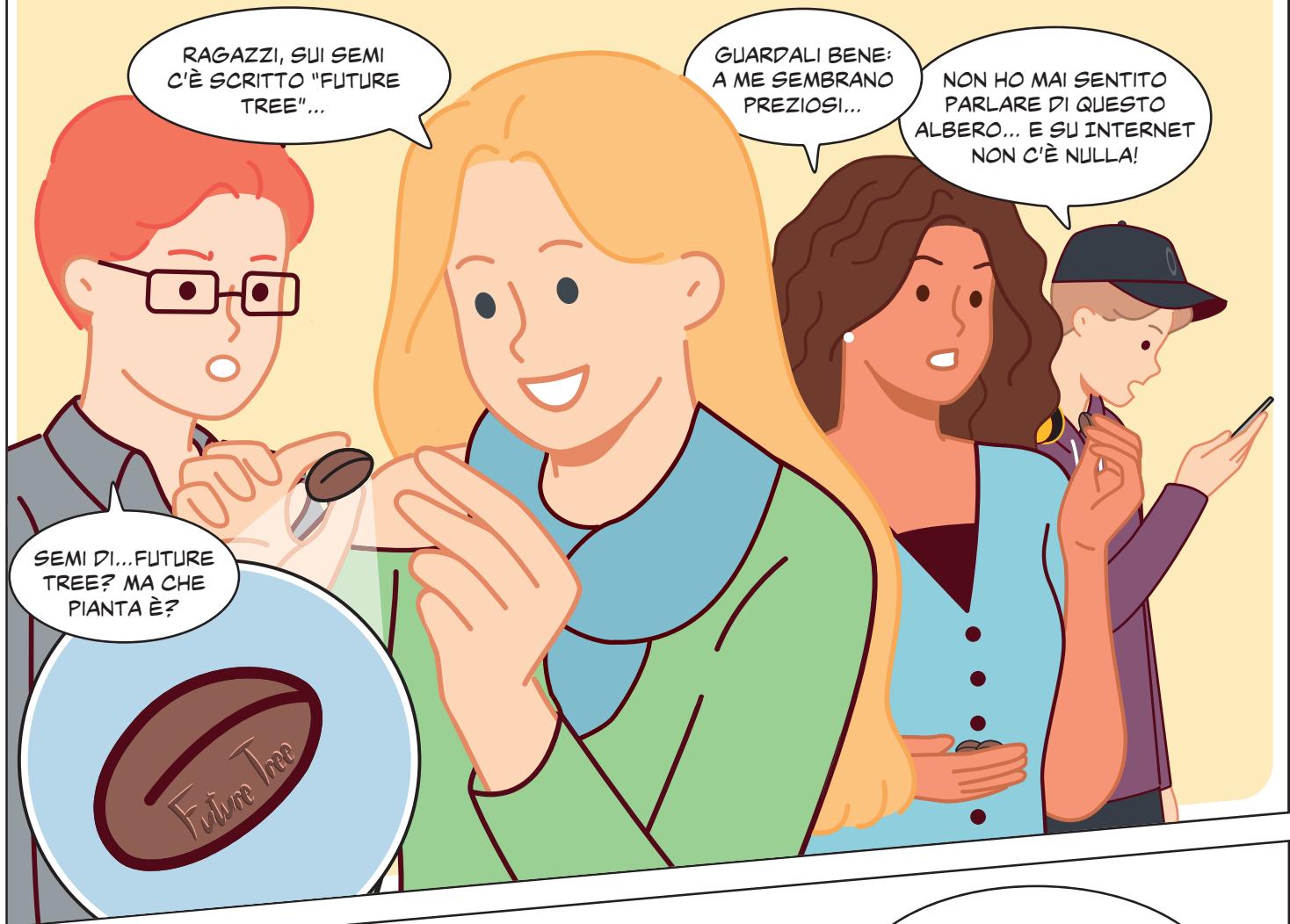
Ti piace giocare d'anticipo, ma senza forzature perché è giusto essere previdenti, organizzarsi e pensare al futuro, ma bisogna anche vivere il presente e lasciare uno spazio alle occasioni last minute. Insomma, è una questione di equilibrio tra entrate, uscite e risparmi!

Da 52 a 60 punti

EVVIVA IL FUTURO!

Se potessi... parleresti solo al futuro! Ti piace programmare, progettare, pianificare a breve e lungo termine. Non ti piacciono le sorprese, preferisci tenere tutto sotto controllo. Insomma, la prudenza è il tuo forte. Ottima strategia, ma ricordati di vivere anche il presente perché la vita scorre e non torna indietro.

I FAB4 HANNO RISOLTO L'ENIGMA CHE HA SBLOCCATO L'ACCESSO ALLA SECONDA SCATOLA. INTANTO, GIUSTAMENTE, GAIA RICORDA A TUTTA LA CIURMA CHE CI SONO ANCORA DEGLI STRANI SEMI DI CUI OCCUPARSI...





SUL COPERCHIO C'È UN INDOVINELLO CIFRATO

Quando il futuro sembra incerto e lontano,
questa alleata ti prende per mano. Ti aiuta domani,
Se oggi scegli di iniziare...
Cerca le lettere,
saprai indovinare!

METTILE IN ORDINE,
E POTRAI TROVARE:

COMPLEMENTARE

LA SOLUZIONE LA TROVI
A PAGINA 44

Il tuo futuro è adesso

Ehi, rieccoci!

Hai visto cosa abbiamo trovato nello scrigno? SEMI DI FUTURE TREE.

LI NASCONDI SOTTO IL MATERASSO
COSÌ PUOI SEMPRE CONTROLLARLI.

DECIDI DI METTERLI AL SICURO
IN UNA BANCA DEI SEMI COME LA
SVALBARD GLOBAL SEED VAULT
IN NORVEGIA, CHE CUSTODISCE
SOTTO I GHIACCI PERENNI LE
SEMENTI PIÙ IMPORTANTI PER
L'UMANITÀ.

LI PIANTI COSÌ POTRANNO
CRESCERE E, COL TEMPO,
GENERARE NUOVI SEMI DI
FUTURE TREE...

COSÌ, A ISTINTO, PREFERISCI VENDERLI SUBITO:
SICURAMENTE SONO PREZIOSI E PUOI
OTTENERE UN GUADAGNO IMMEDIATO.

Tu cosa ci
faresti?



Noi non abbiamo ancora deciso cosa fare, ma nel frattempo
abbiamo svelato l'enigma della seconda scatola:

È LA PENSIONE COMPLEMENTARE!



Scopri di più

Cosa succede se ti ritrovi con meno soldi del solito e devi passare da un abbonamento Premium a uno Base sulle tue app di streaming preferite? Potrai continuare a guardare film e ascoltare musica, ma:

- **perderai alcuni vantaggi**, per esempio dovrà ascoltare la pubblicità e non potrai più saltare da una canzone all'altra
- **dovrai rinunciare alle tue abitudini**, come guardare i video mentre usi altre app oppure mentre sei offline



Se da grande avrai solo la pensione di base ti succederà un po' la stessa cosa: è praticamente certo che l'importo della tua prima pensione sarà più basso del tuo ultimo stipendio, quindi dovrà rinunciare a qualcosa. Insomma, ti toccheranno molti sabati sul divano e molti "No, non posso. No, non ce la faccio". Un peccato, però...



LA PAROLA DA METTERE IN TASCA: IL TASSO DI SOSTITUZIONE



Il tasso di sostituzione è un numero percentuale che esprime il rapporto tra l'importo della prima pensione percepita e quello dell'ultima retribuzione ricevuta.

MARTA

La sua prima
pensione:

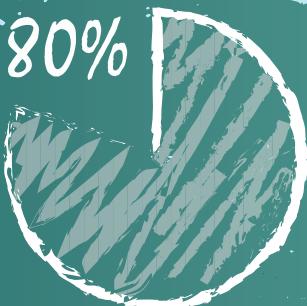
1.600 €

Il suo ultimo
stipendio:

2.000 €

Il suo tasso
di sostituzione:

80%



È UNA BELLA DIFFERENZA E UN BEL PROBLEMA PERCHÉ, SECONDO GLI ESPERTI, IL TASSO DI SOSTITUZIONE CONTINUERÀ A DIMINUIRE.

LUIGI andrà in pensione nel **2040**.

Secondo le stime, il suo tasso di sostituzione potrebbe essere del:

60%

QUINDI, SE L'ULTIMO STIPENDIO DI LUIGI SARÀ DI 2.000 €, A QUANTO AMMONTERÀ LA SUA PRIMA PENSIONE?

$$\frac{2.000 \times 60}{100} = 1.200 \text{ €}$$



Ricordati che più basso è il tasso di sostituzione...

**...meno
soldi avrai
ogni mese
di pensione**

**...più dovrai
rinunciare
alle cose che
ti piacciono**

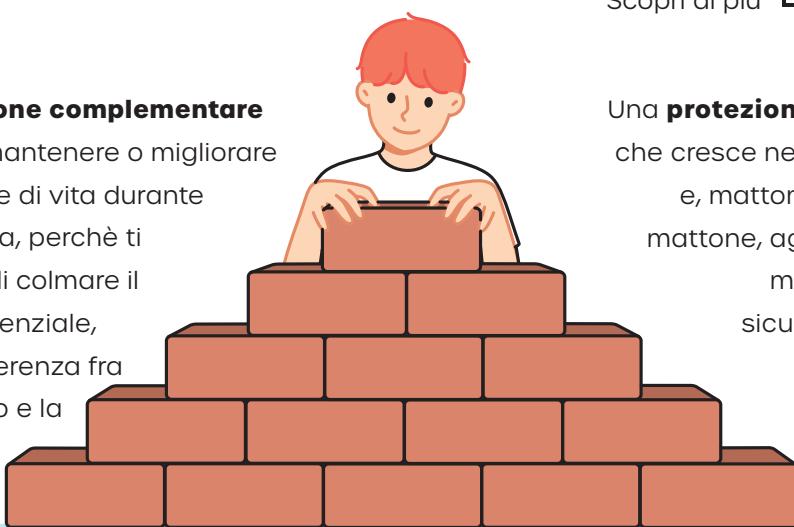
**...più difficile
sarà mantenere
il tuo stile
di vita**

Il tasso di sostituzione ti aiuta ad avere un'idea di quanto grande sarà questo cambiamento.

Scopri di più



Una **pensione complementare** ti aiuta a mantenere o migliorare il tuo tenore di vita durante la vecchiaia, perché ti permette di colmare il gap previdenziale, cioè la differenza fra lo stipendio e la pensione.



Una **protezione extra** che cresce nel tempo e, mattone dopo mattone, aggiunge maggiore sicurezza al futuro!

**È QUI LA FESTA?
SÌ, MA SOLO SE TI ORGANIZZI PER TEMPO!**

Immagina di dover organizzare una festa in spiaggia con gli amici per Ferragosto usando solo i tuoi risparmi. Inizieresti a mettere da parte i soldi da subito o aspetteresti il 15 agosto?

Pensaci bene prima di rispondere, perché se vuoi una festa da **#superparty** dovrà organizzarti per tempo e mettere da parte un bel fondo cassa.



**La previdenza
complementare
funziona in modo
molto simile: è
il tuo piano per
organizzarti
oggi e trovarti al
meglio quando
smetterai di
lavorare.**

La pensione di base
è la batteria inclusa
nel tuo smartphone:
è obbligatoria e ti
basta per un po'.

PUOI VEDERLA COME
UN POWER BANK.

**LA PENSIONE
COMPLEMENTARE È UN
POWER BANK AGGIUNTIVO**
che ti aiuta a far durare
di più la batteria del tuo
smartphone. Ovviamente
devi metterlo in carica:
prima inizi a "ricaricarlo",
più energia avrai poi a
disposizione quando ne
avrai bisogno, per esempio
quando smetterai
di lavorare.



MA QUANDO CONVIENE INIZIARE A RISPARMIARE PER LA PENSIONE?
IL PRIMA POSSIBILE, PERCHÉ...

Per scoprire il motivo, risolvi il crucipuzzle e completa la frase!
Le lettere rimanenti ti daranno la soluzione.



PAROLE DA CERCARE

Contributi
Futuro
Giovani

INPS
Investimento
Lavoro

Obiettivo
Patto
Pensione

Piano
Presente
Previdenza

Rendimento
Rischi
Risparmio
Serenità

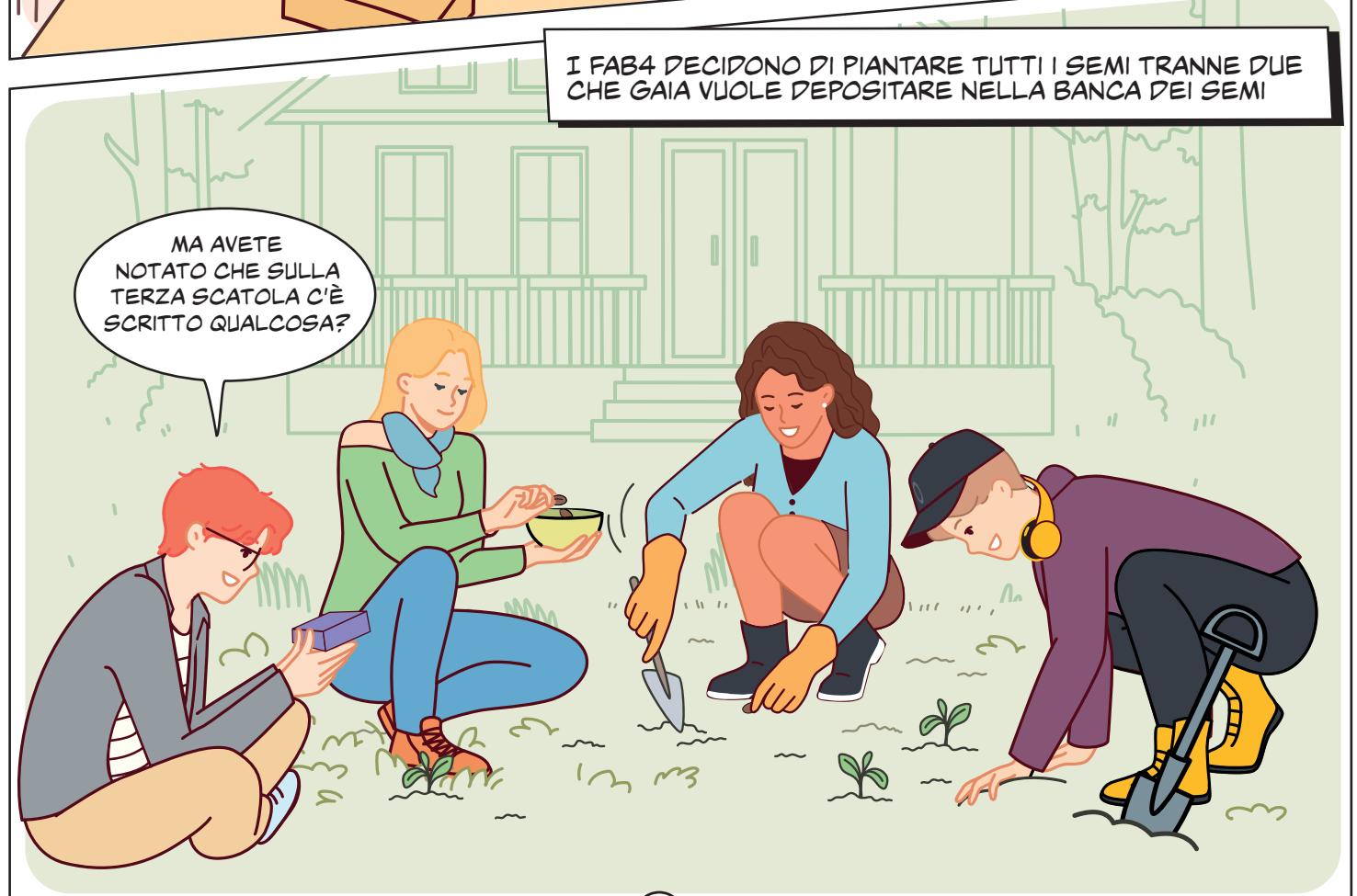
CHI ----- DELL'-----



LA SOLUZIONE LA TROVI A PAGINA 44



I FAB4 DECIDONO DI PIANTARE TUTTI I SEMI TRANNE DUE
CHE GAIA VUOLE DEPOSITARE NELLA BANCA DEI SEMI





Il tempo conta

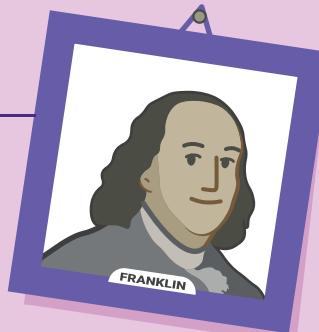


E TU? HAI SVELATO L'INDIZIO?

"Remember that time is money"

Lo scriveva già nel 1748 Benjamin Franklin: secondo te è vero?

E perché?



Beh, sicuramente il tempo non torna indietro e quindi è prezioso.

E poi è anche la risorsa più democratica che abbiamo.

È come impieghiamo il nostro tempo e come lo facciamo fruttare che fa la differenza tra una persona e l'altra. Ma cosa c'entra il tempo con la pensione complementare?

C'entra, eccome!

Il tempo è il migliore amico della pensione complementare:
non litigano mai, anzi si potenziano! Immagina di aprire un fondo pensione:
ogni mese verserai una certa quantità di denaro,
quindi prima inizi, più soldi riuscirai ad accantonare.

Ma c'è di più!
Questo perché
agli investimenti dei fondi
pensione si applica
il cosiddetto
INTERESSE COMPOSTO
che ha una crescita
esponenziale.



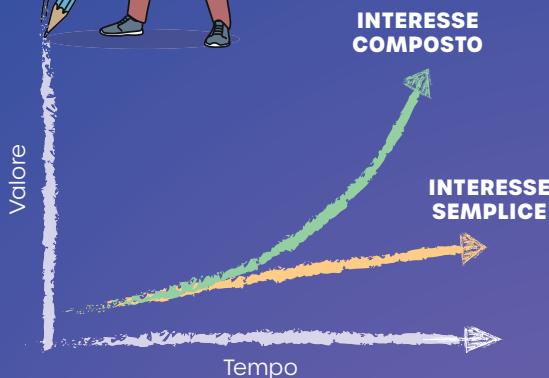
LA PAROLA DA METTERE IN TASCA: L'INTERESSE COMPOSTO



L'interesse composto è un tipo di interesse in cui gli interessi non vengono prelevati alla fine di ogni anno, ma aggiunti al capitale iniziale generando così nuovi interessi.



Vediamo ora la differenza tra interesse semplice e interesse composto.



Questo è un esempio di come funziona l'**INTERESSE SEMPLICE**:

GINEVRA ha ricevuto **1.000 €** per i suoi 18 anni. Li investe per un anno a un tasso di interesse (i) del **3% annuo**.



CAPITALE INIZIALE (C)

Alla fine del primo anno

$$\text{MONTANTE (M)} = \text{CAPITALE INIZIALE (C)} + 30 \text{ €} = 1.030 \text{ €}$$

(3%)

È molto contenta e, quando ritira l'investimento, decide di investire nuovamente i suoi 1.000 € iniziali.

Continuando a fare così, negli anni successivi quanto potrà ottenere? Gli interessi continueranno a essere calcolati **sempre e solo sui 1.000 € e avranno quindi una crescita aritmetica o lineare**.

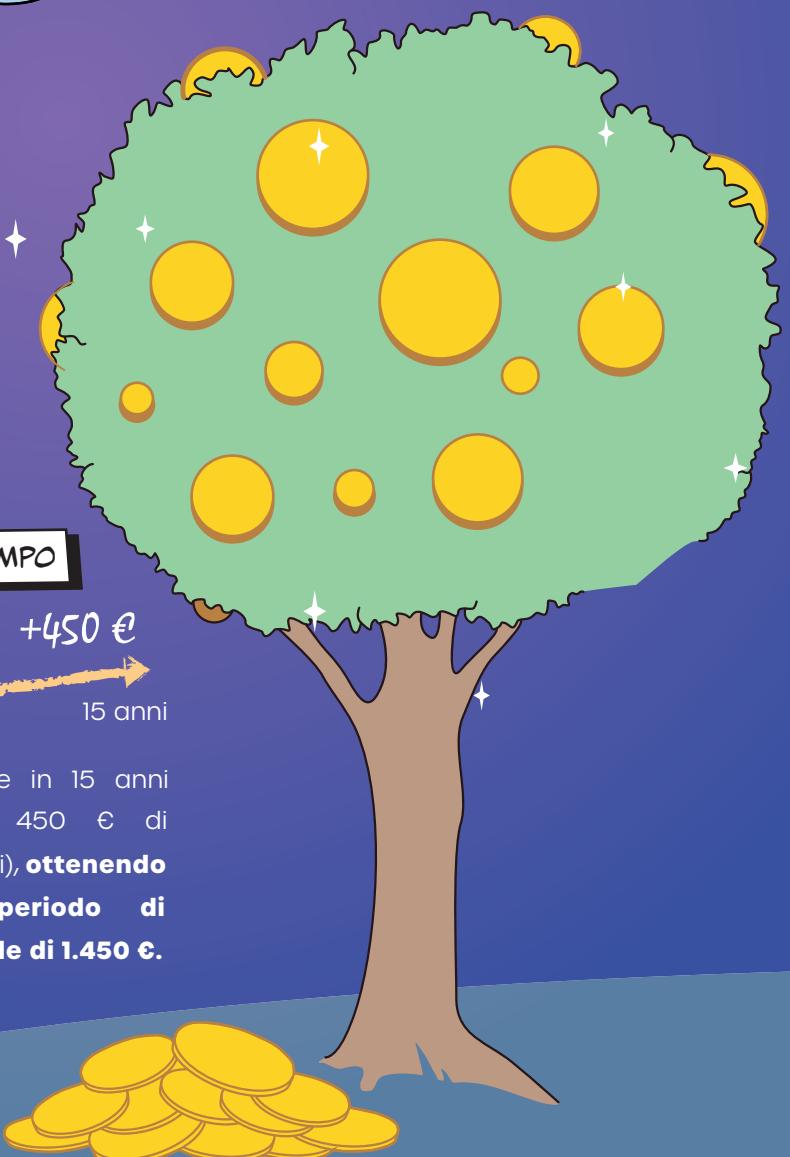
$$M = C + C * i * t = C(1 + i * t)$$

(i) = TASSO DI INTERESSE

(t) = TEMPO



Questo vuol dire che in 15 anni **GINEVRA** maturerà 450 € di interessi ($30 \text{ €} \times 15 \text{ anni}$), **ottenendo alla fine del periodo di investimento un totale di 1.450 €**.



E ora... facciamo un passo avanti!

GINEVRA investe la stessa somma (1.000 €) per 15 anni senza mai ritirarla. In questo caso si applicherà l'**INTERESSE COMPOSTO**.



Con l'interesse composto succede qualcosa di più vantaggioso!

Alla fine del primo anno, il montante (M) diventa capitale (C), sul quale calcolare gli interessi successivi. In pratica l'interesse maturato viene sommato al capitale iniziale, diventando un elemento unico.

(i) = TASSO DI INTERESSE

(t) = TEMPO

Nel caso di **GINEVRA** il montante accumulato alla fine del primo anno sarà quindi:

$$M = C + C \cdot i = C(1+i)$$

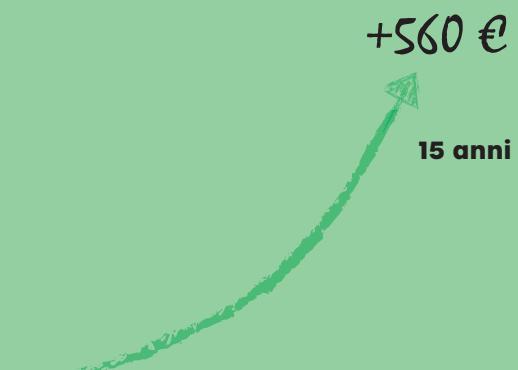
Alla fine del secondo anno il montante sarà invece:

$$M = C(1+i) + [C(1+i)i] = C(1+i)(1+i) = C(1+i)^2$$

Allo stesso modo, dopo t anni, il montante finale sarà:

$$M = C(1+i)^t$$

Questo vuol dire che in 15 anni **GINEVRA** maturerà 560 € di interessi, ottenendo alla fine del periodo di investimento un totale di 1.560 €.





COME PUOI VEDERE IL TEMPO "T" NELL'INTERESSE COMPOSTO È L'ESPOENTE DI UNA POTENZA ED È PER QUESTO CHE PARLIAMO DI CRESCITA ESPOENZIALE! CIÒ VUOL DIRE CHE I GUADAGNI DI GINEVRA AUMENTANO CON IL TRASCORRERE DEL TEMPO.



Supponiamo adesso che Ginevra riesca a mettere **da parte 1.000 €** **all'inizio di ogni anno**

AVRÀ VERSATO

AVRÀ ACCUMULATO

Alla fine del
primo anno:

1.000 €



1.030 €



Alla fine del
quinto anno:

5.000 €



5.500 €

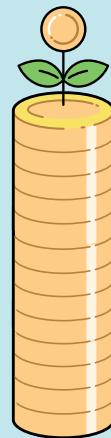


Al termine del
quindicesimo
anno:

15.000 €



19.200 €

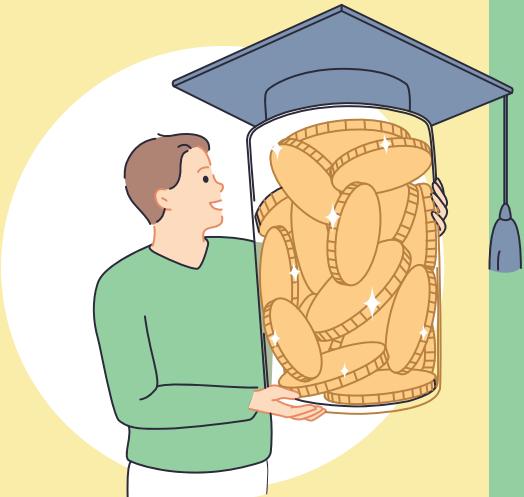


**Capire come funziona l'interesse composto può essere
di aiuto anche per pianificare meglio i tuoi risparmi.**



Immagina di voler avere tra 15 anni (t) una somma di 10.000 € (M), magari per comprare una moto o frequentare un master all'estero.

**COME FARE
PER AVERLA?**



Un modo è risparmiare un po' per volta investendo i tuoi risparmi per farli crescere nel tempo. Supponiamo sempre di utilizzare un interesse composto del 3% (i). Quanto risparmiare ogni anno dipende da quando inizi a farlo. Prima inizi, minore sarà il sacrificio economico che dovrà fare, cioè meno dovrà mettere da parte ogni anno per raggiungere il tuo obiettivo.

**QUANTO DEVI INVESTIRE
ALL'INCIRCA OGNI ANNO
PER AVERE 10.000 €
TRA 15 ANNI**



(per 5 anni)
1.820 €

► SE INIZI... OGGI TRA 5 ANNI TRA 10 ANNI

ORA HO CAPITO PERCHÉ TEMPO E RISPARMI FUNZIONANO PROPRIO COME I SEMI DI FUTURE TREE! SE LI PIANTIAMO OGGI, TRA 15 ANNI I NOSTRI ALBERI SARANNO GIÀ GRANDI E RIGOGLIOSI. SE ASPETTIAMO E LI PIANTIAMO TRA 15 ANNI, SARANNO INVECE ANCORA PICCOLI... E CON LA PENSIONE COMPLEMENTARE FUNZIONA ALLO STESSO MODO: PRIMA INIZI, PIÙ TEMPO HA PER CRESCERE... ALL'ENNESIMA POTENZA!



Il tuo salvadanaio previdenziale

Un fondo pensione funziona come un salvadanaio online.

Ci sono le ENTRATE, cioè:

- i versamenti che fai (puoi versare quando e quanto vuoi!) + il TFR, che potrai versare quando inizierai a lavorare
- i rendimenti, cioè gli interessi che maturano ogni anno sulle somme versate

...e le USCITE, cioè:

- eventuali prelievi anticipati
- i costi di gestione del fondo

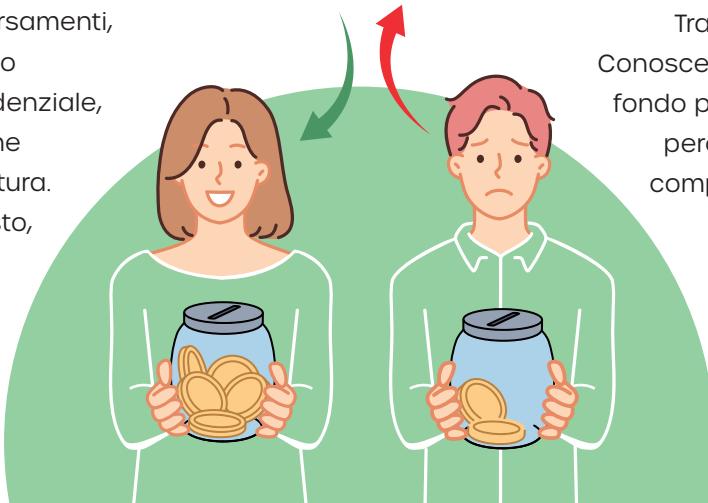
Il TFR, cioè il Trattamento di Fine Rapporto, è una somma di denaro che ogni lavoratore dipendente accumula mensilmente, ma riceve solo quando lascia il lavoro (per dimissioni, licenziamento o pensione). Corrisponde circa a una mensilità in più ogni anno: infatti è pari al 6,91% dello stipendio lordo. Cosa puoi farci? Lasciarlo in azienda e riceverlo alla fine del rapporto di lavoro, oppure versarlo in un fondo pensione, così potrà crescere nel tempo e aiutarti a integrare la tua pensione di base.



Scopri di più

LE ENTRATE LO FANNO AUMENTARE

Maggiori sono i versamenti, maggiore sarà il tuo salvadanaio previdenziale, cioè la tua pensione complementare futura. Come abbiamo visto, i rendimenti fanno crescere il tuo salvadanaio sfruttando la forza del tempo.



LE USCITE LO FANNO DIMINUIRE

Tra le uscite, occhio ai costi! Conoscere e controllare i costi del fondo pensione è fondamentale, perché riducono la pensione complementare futura. Anche qui, è una questione di tempo: un costo fisso che può sembrare piccolo oggi, diventa molto molto grande se lo devi pagare per tanti anni.

QUIZ FINALE

Hai capito tutto? Proviamo! Per ogni frase trova le 2 risposte corrette.

L'INTERESSE COMPOSTO:

- A Ha una progressione lineare
- B Matura anche sugli interessi precedenti
- C È uno dei costi di fondi pensione
- D Ha una progressione esponenziale

ENTRANO NEL TUO SALVADANAIO PREVIDENZIALE:

- A I versamenti che effettui
- B Le tasse
- C I rendimenti
- D I costi di gestione

LA SOLUZIONE LA TROVI
A PAGINA 44



OK, ORA CHE ABBIAMO
PIANTATO I FUTURE TREE E
SVELATO IL SECONDO
INDIZIO...

...VORREI CONSEGNARE
QUESTI DUE SEMI ALLA
BANCA DELLA
BIODIVERSITÀ.

MAH, PER ME ERA
MEGLIO PIANTARLI
TUTTI INSIEME...

SÌ, FORSE HAI RAGIONE.
NON CAPISCO PERCHÉ
GAIA NE ABbia TENUTI
DUE DA PARTE...



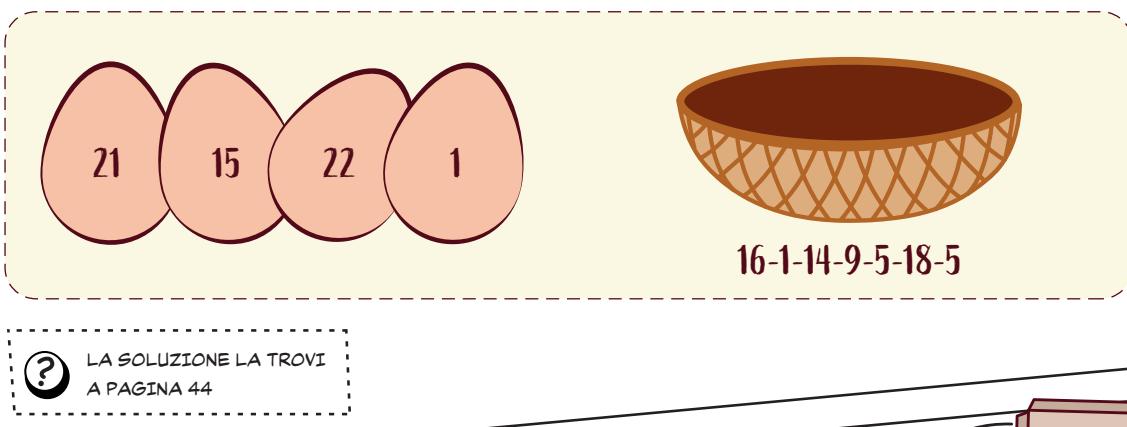
SÌ, SONO
D'ACCORDO!

ALEX
SÌ OK...ABBIAMO UN
ALTRO INDIZIO DA
SVELARE.

PER ME ABBIAMO FATTO BENE:
PENSARE ALLA TERRA È UN
MODO PER PENSARE ANCHE AL
NOSTRO FUTURO E A QUELLO DI
TUTTA LA SOCIETÀ.

Questo è un messaggio cifrato:
a ogni numero corrisponde una lettera, quale?

14 - 15 - 14 / 13 - 5 - 20 - 20 - 5 - 18 - 5 /
20 - 21 - 20 - 20 - 5 / 12 - 5 / 21 - 15 - 22 - 1 /
14 - 5 - 12 - 12 - 15 / 19 - 20 - 5 - 19 - 19 - 15 /
16 - 1 - 14 - 9 - 5 - 18 - 5



Gli investimenti visti da vicino

Per fortuna a Samira è venuta l'idea di associare a ogni numero una lettera, cominciando dai due indizi: uova e paniere. Tu conoscevi già il proverbio **"non mettere tutte le uova nello stesso cestino"**?

È un vecchio modo di dire che usavano le persone quando andavano a raccogliere le uova nel pollaio.

Ma cosa significa veramente e perché è un proverbio sempre attuale, tanto che l'ha usato anche il Premio Nobel all'economia Harry Markowitz?

IMMAGINA DI DOVER PORTARE 100 UOVA AL MERCATO. HAI DUE SCELTE:

1 metterle tutte
in un cestino



2 dividerle
in più cestini



Se metti tutte le uova in un solo cestino e inciampi, si rompono e perdi tutto!
Se le dividi in più cestini e te ne cade uno, salvi almeno qualcosa. Ora che ti è chiaro, vuoi sapere cosa c'entra con l'economia e la previdenza complementare?

Scopriamolo insieme.





La previdenza complementare funziona attraverso i fondi pensione che raccolgono i tuoi versamenti (e quelli di tutte le altre persone) e li investono sui mercati finanziari. Questi investimenti seguono regole di prudenza stabilite dalla legge e il principio della diversificazione, con l'obiettivo di far crescere i risparmi e ottenere un rendimento nel tempo.

La pensione complementare sta alla pensione di base come la **bici elettrica** sta alla bici normale. Pedali in entrambi i casi, ma con una e-bike arrivi molto più lontano e puoi vedere molte più cose.

Certo se vuoi che la tua e-bike funzioni... devi ricaricarla!
Anche per costruire la pensione complementare devi fare delle ricariche:
 sei tu a decidere quanto e quando versare.

LA PAROLA DA METTERE IN TASCA: LA DIVERSIFICAZIONE



La diversificazione è un principio fondamentale negli investimenti che consiste nel distribuire i risparmi su strumenti finanziari diversi:

- azioni
- obbligazioni
- titoli di Stato
- fondi comuni, ecc

per ridurre i rischi e aumentare le opportunità di rendimento.



Ma quanto mi rende?

COME HAI GIÀ SCOPERTO, LA RISPOSTA DIPENDE DA MOLTI FATTORI:



L'INTERESSE COMPOSTO/TEMPO

prima inizi e più tempo
hai per ricaricare il tuo
fondo pensione

L'IMPORTO DEI VERSAMENTI

I COSTI DI GESTIONE

più sono bassi
e meglio è

C'è un altro fattore importante. Quando sottoscrivi un fondo pensione puoi scegliere tra diverse **opzioni di investimento** (chiamate comparti). È come se avessi a disposizione più menù, ognuno dei quali si adatta meglio alla tua età e alla tua propensione al rischio.

I COMPARTI POSSONO ESSERE:

GARANTITI

offrono una **garanzia di rendimento minimo** o di restituzione del capitale al verificarsi di determinati eventi (ad esempio, al pensionamento)

OBBLIGAZIONARI

investono tutto o principalmente in obbligazioni, con una quota azionaria non superiore al **30%**

BILANCIATI

investono in azioni e obbligazioni, con una quota azionaria compresa **tra il 30 e il 50%**

AZIONARI

investono almeno il **50%** in azioni



Scopri di più

È importante conoscere la categoria a cui appartiene il comparto che scegli perché a questo corrisponde una specifica combinazione di rischio e rendimento.

Un comparto azionario può offrire rendimenti più alti nel lungo periodo, ma con forti variazioni da un anno all'altro. Un comparto obbligazionario, invece, tende a dare rendimenti più bassi, ma anche minori oscillazioni ogni anno.

Se non sai cosa scegliere, niente paura! Quando aderirai, dovrà compilare un breve **Questionario di autovalutazione**. Ti aiuterà a capire qual è il comparto più adatto a te. Questo questionario, richiesto dalla COVIP, serve per aiutarti a scegliere in base alle tue preferenze e caratteristiche personali.

LO SAPEVI?

Puoi anche scegliere un **profilo life-cycle**, cioè una combinazione di comparti che consente di ridurre automaticamente la componente azionaria con il trascorrere del tempo di partecipazione al fondo pensione.

SEI ATTENTO ALLA SOSTENIBILITÀ?

Puoi anche scegliere un comparto con investimenti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali (conosciuti come fattori ESG = ambientale, sociale, governance).

LA SCELTA INIZIALE NON È DEFINITIVA;
POTRAI SEMPRE CAMBIARLA NEL TEMPO,
AD ESEMPIO IN BASE ALLA TUA ETÀ.

Da **giovani**,
spesso conviene
puntare su
comparti
azionari per
ottenere
**rendimenti più
alti nel lungo
periodo**.

Avvicinandosi
alla **pensione**,
invece, è meglio
scegliere
comparti più
prudenti, per
**proteggere
i risparmi
accumulati**.



Vediamo se hai capito...

COSA SIGNIFICA DIVERSIFICARE L'INVESTIMENTO?

- A** Investire solo in azioni o solo in titoli di Stato
- B** Distribuire l'investimento su diversi strumenti finanziari
- C** Cambiare fondo pensione ogni anno

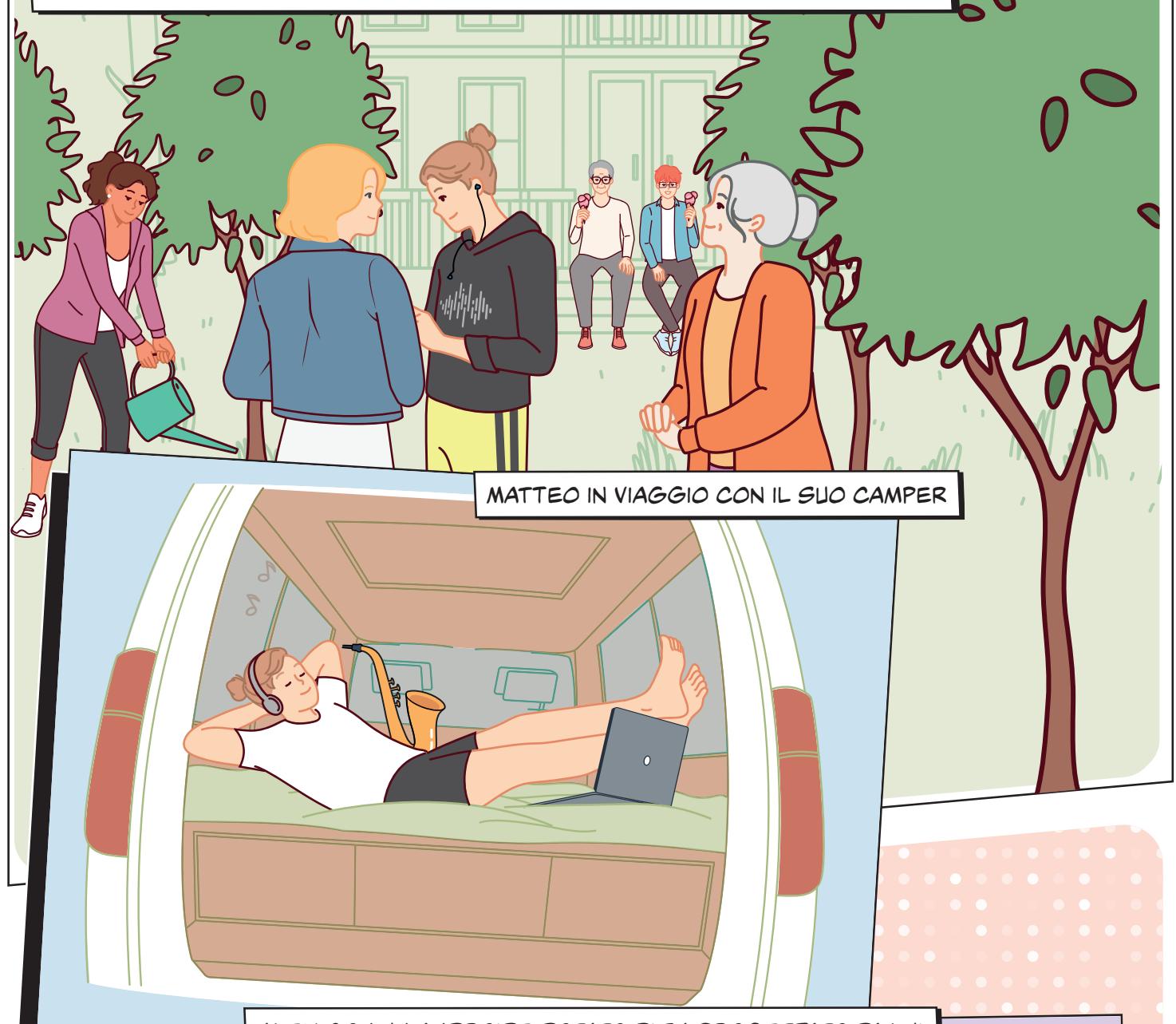
COME SI SCEGLIE IL COMPARTO DI INVESTIMENTO PIÙ ADATTO ALLE PROPRIE ESIGENZE?

- A** Basandosi su fattori come età, obiettivi e propensione al rischio
- B** Seguendo il comparto di investimento che ha guadagnato di più nell'ultimo anno
- C** Investendo sempre in titoli azionari per massimizzare il rendimento

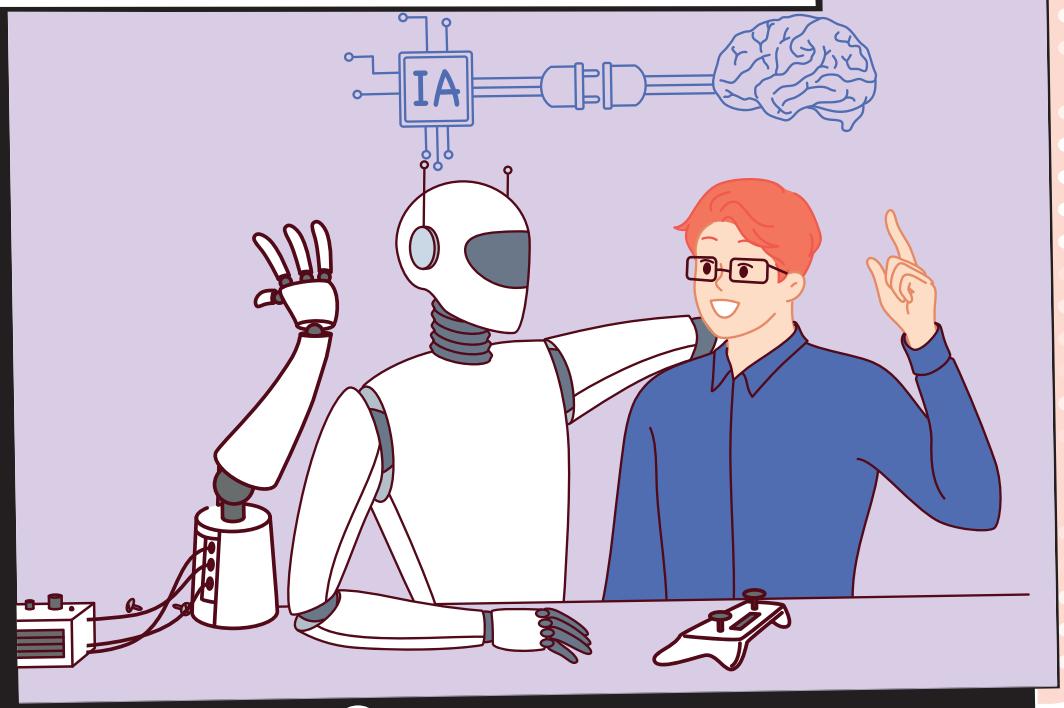


LA SOLUZIONE LA TROVI
A PAGINA 44

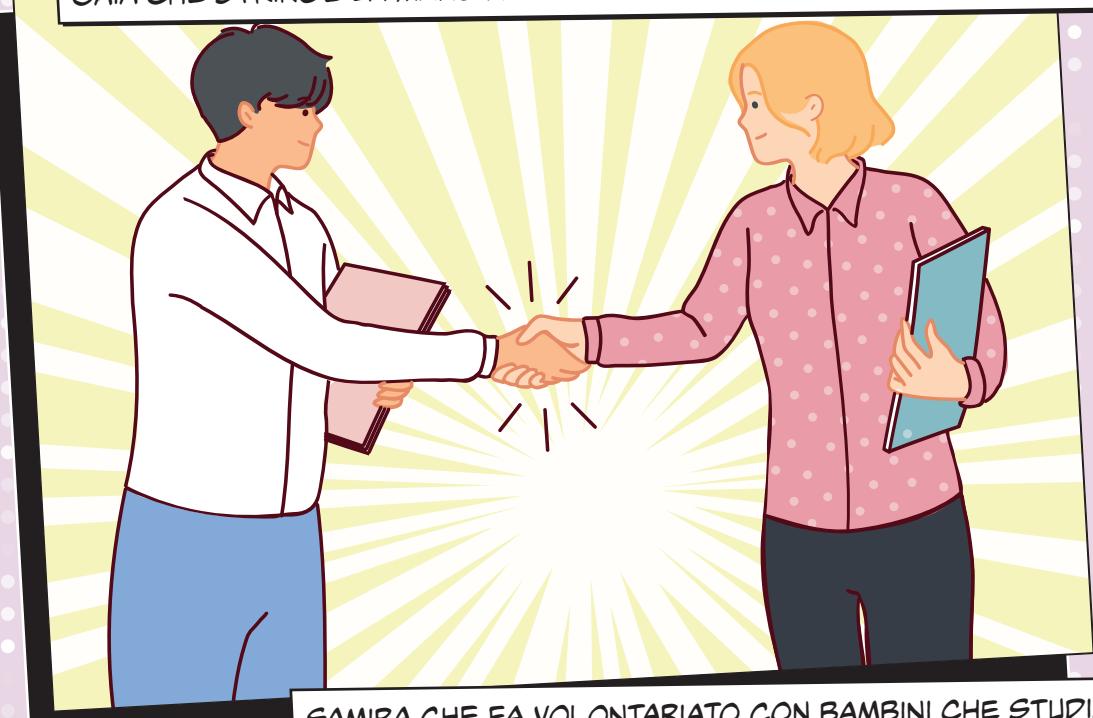
15 ANNI DOPO, I FUTURE TREE SONO CRESCIUTI E HANNO DATO I PRIMI FRUTTI...



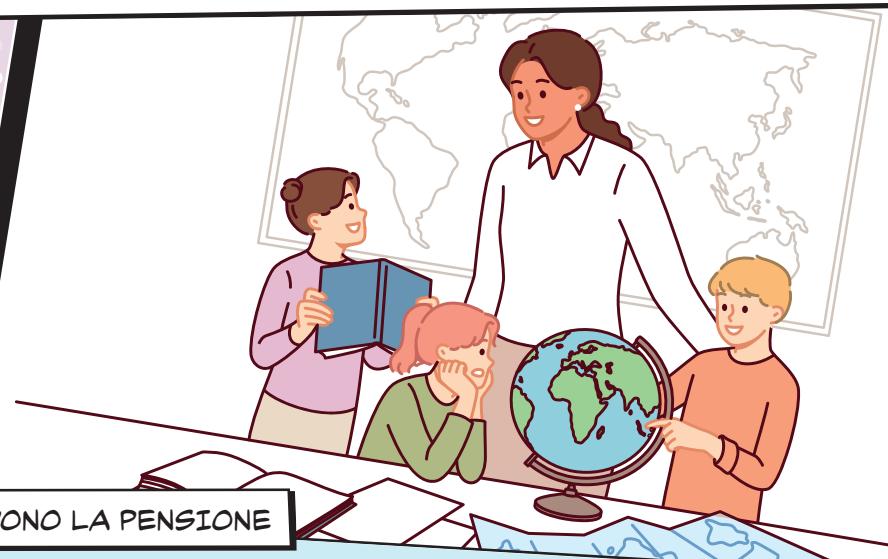
ALEX CON UN ANDROIDE DOTATO DI IA PROGETTATO DA LUI



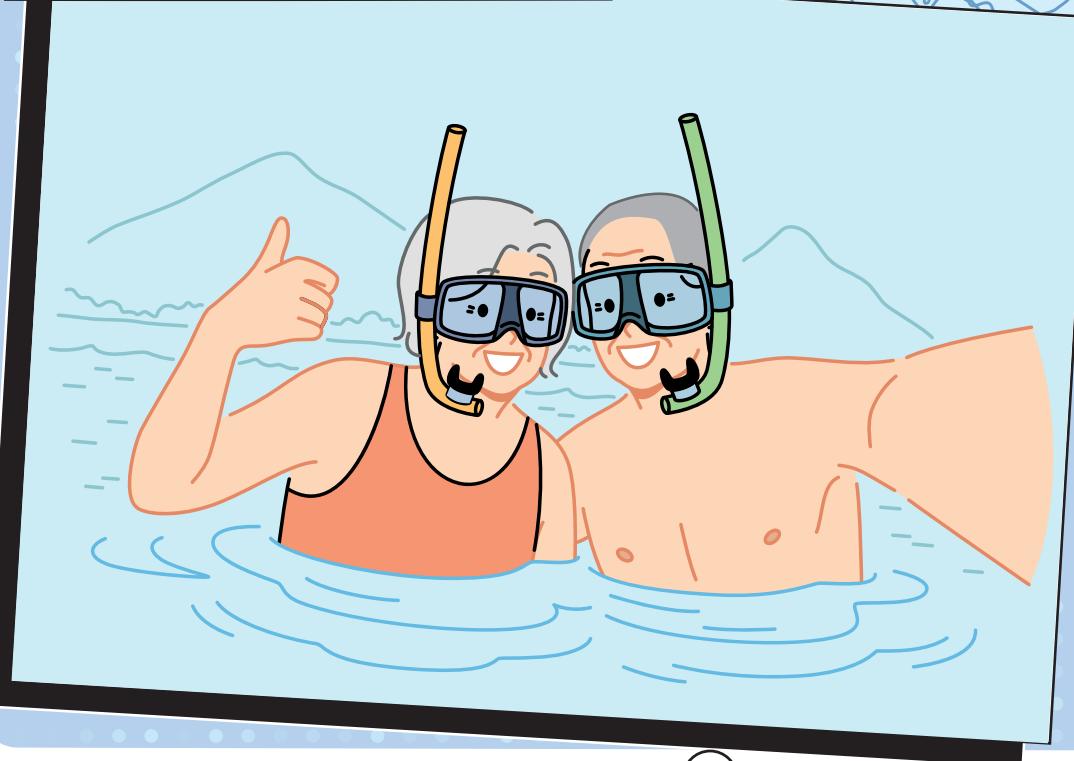
GAIA CHE STRINGE LA MANO AL SOCIO CON CUI HA FONDATO UNA START-UP BIOTECH



SAMIRA CHE FA VOLONTARIATO CON BAMBINI CHE STUDIANO MATEMATICA



I NONNI CHE SI GODONO LA PENSIONE



Ed eccoci di nuovo qui, come tanti anni fa, quando è iniziata questa avventura.

I nostri Future tree stanno crescendo e anche noi. Dopo quella famosa estate, ci siamo rimboccati le maniche e abbiamo iniziato a costruire la nostra pensione complementare. Qualche volta abbiamo dovuto rinunciare a qualcosa, altre volte abbiamo saltato dei versamenti, ma ci siamo dati degli obiettivi e abbiamo imparato a gestire i nostri soldi. Ora, abbiamo imparato che la previdenza complementare è davvero una cosa da... giovani: **se inizi subito puoi versare poco perché hai tanto tempo davanti e, grazie all'interesse composto, il poco cresce... tanto.** E poi ci sono un bel po' di vantaggi...



Previdenza complementare: un investimento, tanti vantaggi

La previdenza complementare è una forma di investimento particolare: è un super salvadanaio che conserva i tuoi soldi, li fa crescere nel tempo e offre molti vantaggi.

1 VANTAGGI FISCALI

I versamenti nel tuo salvadanaio previdenziale (inclusi quelli fatti dai tuoi genitori per te, se sei fiscalmente a loro carico) hanno un **trattamento fiscale agevolato** e permettono di ridurre le imposte sui redditi che si pagano ogni anno

2 UN CONTRIBUTO IN PIÙ DAL TUO DATORE DI LAVORO

Se sei un lavoratore dipendente, scegliendo il fondo di riferimento e versando il TFR e il contributo minimo previsto nel tuo contratto, puoi ricevere nel tuo salvadanaio anche un **versamento extra da parte del tuo datore di lavoro**

3 UN CAPITALE CHE CRESCE NEL TEMPO

Le somme versate alla previdenza complementare sono investite da **gestori professionali** nei mercati finanziari per aumentare il loro valore nel tempo. Gli investimenti seguono regole di prudenza definite dalla legge

4 UN SOGNO NEL CASSETTO O UNA SPESA IMPREVISTA?

Il fondo pensione è uno strumento di risparmio che ti accompagna fino alla pensione, per darti una pensione aggiuntiva a quella pubblica e mantenere così il tenore di vita che desideri. Tuttavia, i risparmi previdenziali accumulati nel fondo non sono bloccati fino alla pensione. Se ne hai bisogno prima, puoi chiedere una parte delle somme accumulate nel salvadanaio (anticipo), ad esempio per pagare le cure mediche o coprire eventuali momenti di difficoltà come quelli derivanti dalla perdita del lavoro. Dopo 8 anni dall'iscrizione, inoltre, **puoi richiedere un anticipo per qualsiasi esigenza**, ad esempio: pagare le tasse universitarie, frequentare un master, comprare un'auto o la tua prima casa.



LO SAI CHE PUOI COMINCIARE A COSTRUIRE LA TUA PENSIONE COMPLEMENTARE ANCHE SE NON LAVORI ANCORA? CHIUNQUE PUÒ ADERIRE A UN FONDO PENSIONE, ANCHE CHI STA ANCORA STUDIANDO. ANZI, PRIMA INIZI, MAGGIORI SARANNO I VANTAGGI.



Scopri di più



COVIP - Commissione di Vigilanza

sui Fondi Pensione - è l'autorità amministrativa indipendente che vigila sul buon funzionamento del sistema della previdenza complementare.

Si occupa di:

- dettare le regole e controllare che i fondi pensione le rispettino
- tutelare chi sceglie di avere un fondo pensione
- informare e creare consapevolezza sui temi della previdenza complementare

www.covip.it



5

PROTEZIONE, AFFIDABILITÀ E TRASPARENZA

I fondi pensione sono regolati e controllati in modo rigoroso da una specifica autorità di vigilanza:

la **COVIP**

Hai capito? Prova a rispondere...

QUAL È UNO DEI VANTAGGI DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE?

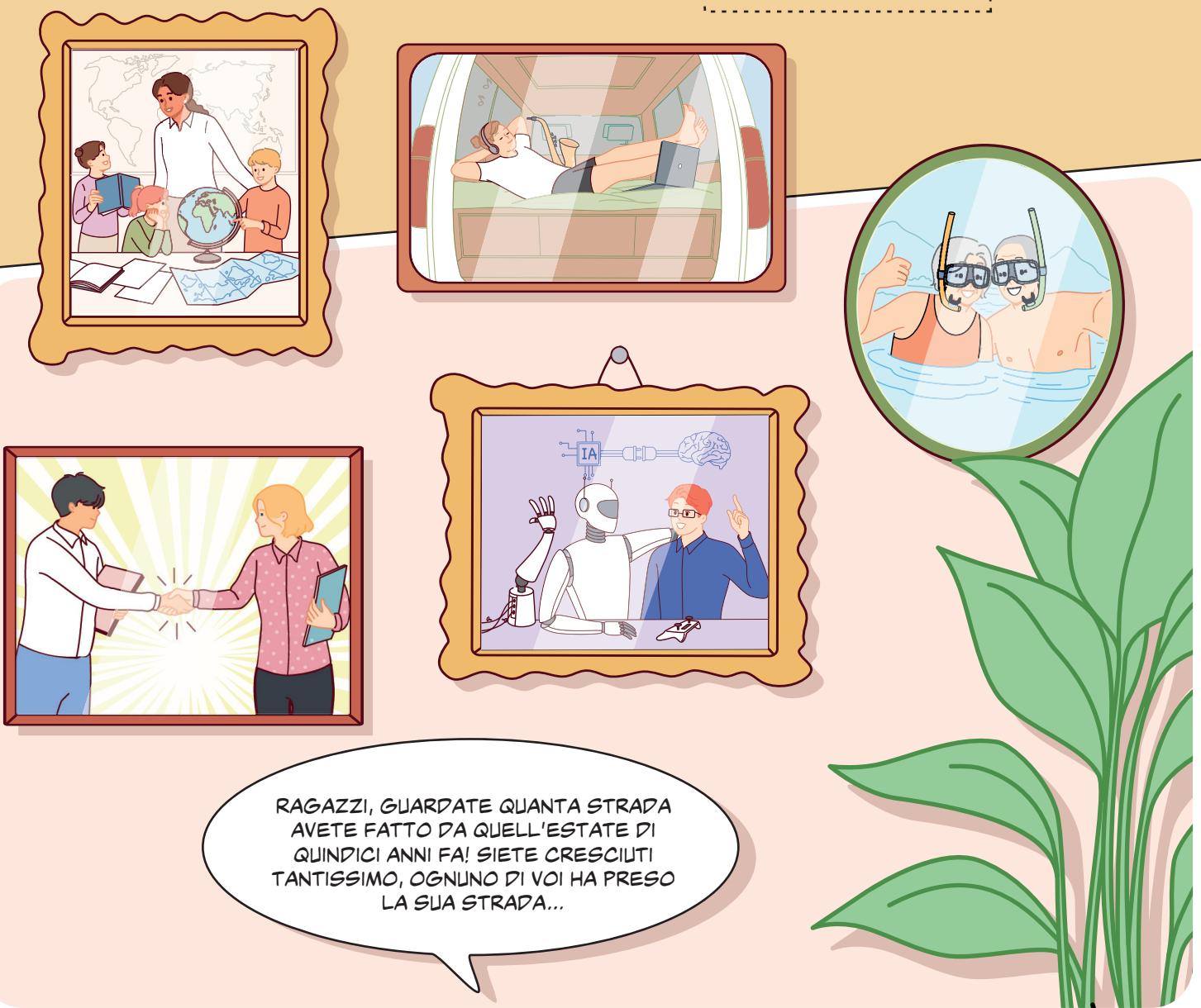
- A Non dovrà fare più la dichiarazione dei redditi
- B Puoi ridurre le imposte sui redditi che paghi ogni anno, perché i versamenti al fondo pensione sono deducibili
- C Ricevi subito una rendita fissa da aggiungere allo stipendio

SE INVESTI IN UN FONDO PENSIONE, PUOI ACCEDERE AI TUOI SOLDI PRIMA DELLA PENSIONE?

- A Sì, quando vuoi e senza limitazioni
- B Sì, ma solo in caso di emergenza medica
- C Sì, una parte di quanto accumulato per motivi specifici come spese mediche, acquisto/ristrutturazione prima casa, disoccupazione o altre esigenze personali, dopo 8 anni dall'adesione



LA SOLUZIONE LA TROVI
A PAGINA 44



NONNI, QUANTE COSE ABBIAMO IMPARATO QUELL'ESTATE SULLA PENSIONE COMPLEMENTARE, NON CI AVREMMO MAI PENSATO ALTRIMENTI!!

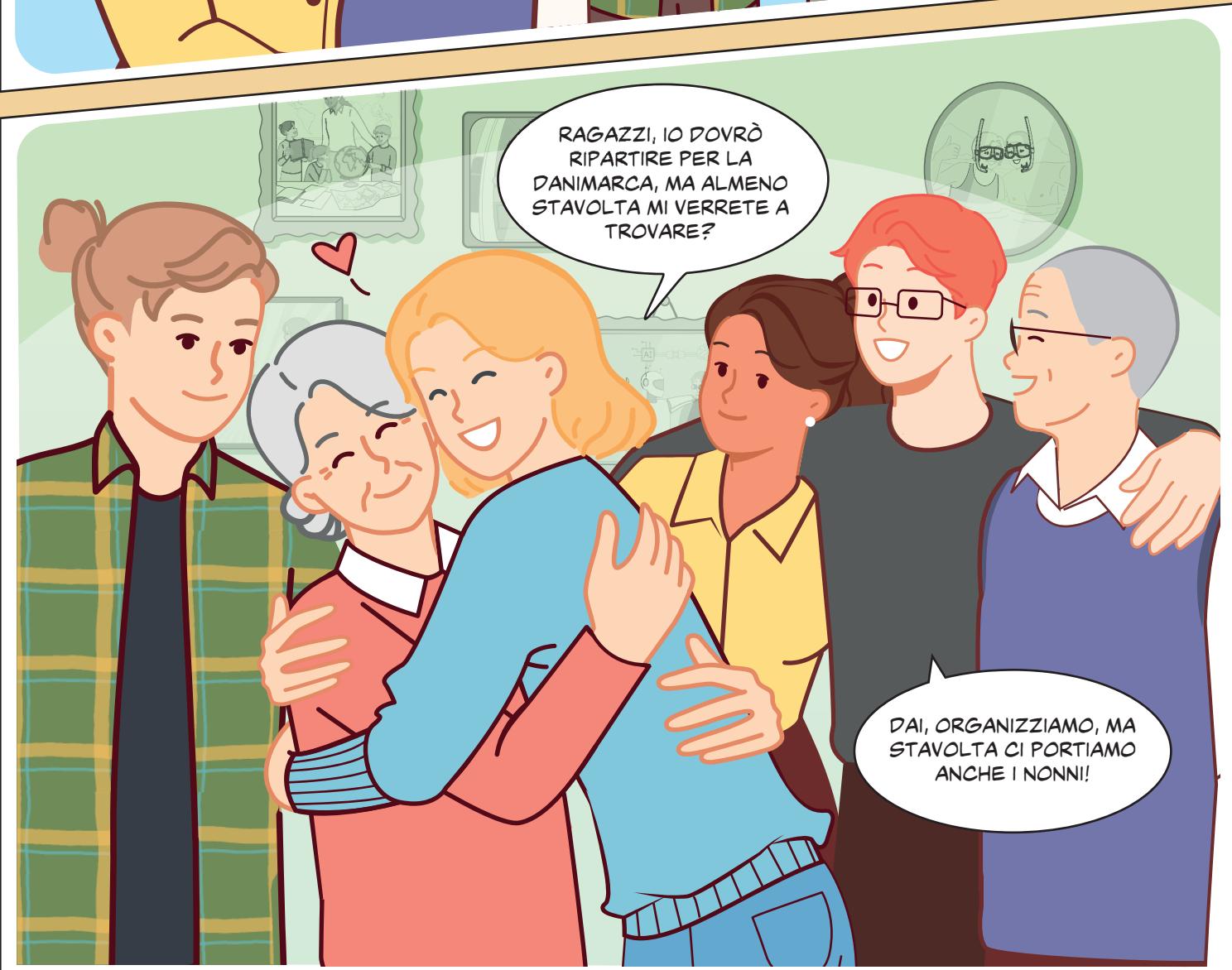
SE ABBIAMO ACCUMULATO UN BEL GRUZZOLETTO QUASI SENZA ACCORGERSI È SOLO GRAZIE A QUELLA MITICA ESTATE!

Siete stati bravi a capire quanto fosse importante! Io e il nonno lo sappiamo bene!



RAGAZZI, IO DOVRÒ RIPARTIRE PER LA DANIMARCA, MA ALMENO STAVOLTA MI VERRETE A TROVARE?

DAI, ORGANIZZIAMO, MA STAVOLTA CI PORTIAMO ANCHE I NONNI!



Checklist del giovane previdente



1

HAI APPENA INIZIATO A LAVORARE?

È il momento perfetto per iniziare a pensare al tuo futuro. Sì, anche alla pensione, **prima inizi, più lontano arriverai con la pensione complementare.**

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE È UN INVESTIMENTO SUL FUTURO. È COME PIANTARE UN ALBERO: PRIMA LO FAI, PIÙ FRUTTI POTRAI RACCOGLIERE. PER QUESTO È IMPORTANTE ESSERE PREVIDENTI, ABITUANDOSI FIN DA GIOVANI A PRENDERSI CURA DEL PROPRIO DOMANI. COME FARLO? AIUTATI CON LA CHECKLIST!

2

TI SEI APPENA LAUREATO?

Valuta se ti conviene riscattare gli **anni di università** per farli contare ai fini della pensione.

3

HAI UN CONTRATTO DI LAVORO DIPENDENTE?

Controlla se nel contratto c'è un fondo pensione di categoria che ti dà diritto a un **versamento aggiuntivo da parte del tuo datore di lavoro.**



4

HAI DECISO COSA FARE CON IL TUO TFR?

È la liquidazione che ti spetta quando smetterai di lavorare. Puoi decidere se tenerla in azienda o **usarla per costruirti una pensione integrativa.**

5

HAI COMPILOTATO IL QUESTIONARIO DI AUTOVALUTAZIONE?

Serve per capire quale comparto di investimento tra quelli offerti dal fondo pensione è **più adatto a te**, in base al tuo profilo (quanto rischio sei disposto a prenderti, quanti anni ti mancano alla pensione ecc...).

7

RICORDATI DI FARE OGNI TANTO UN CHECK UP DELLA TUA SITUAZIONE PREVIDENZIALE

Controlla periodicamente, ad esempio **ogni anno**, la tua situazione previdenziale, sia pubblica che privata, proprio come fai con la tua salute o con la revisione periodica dell'auto.

9

INFORMATI BENE

Informarsi da fonti certe e affidabili è il primo passo per una scelta previdenziale consapevole. Sul **sito della COVIP** trovi guide e materiali utili per approfondire la previdenza complementare. Conoscere aiuta a scegliere, e scegliere bene oggi fa la differenza domani.

6

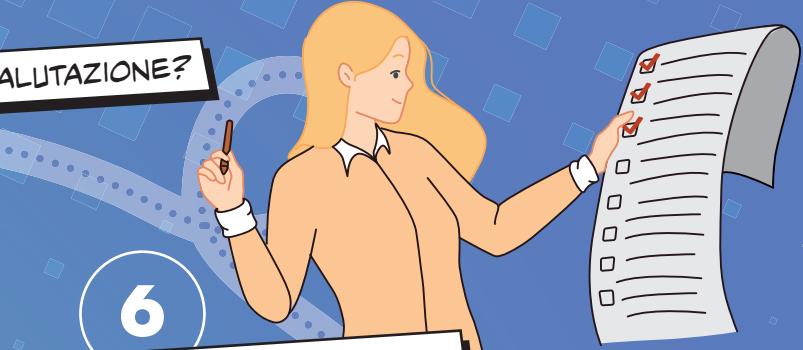
HAI CONFRONTATO I COSTI DEI FONDI PENSIONE?

Sì, anche questo è importante! Puoi usare il **Comparatore della COVIP** per confrontare i costi di diversi fondi pensione prima di scegliere il tuo.

8

LE TUE SCELTE SONO ANCORA GIUSTE?

La vita cambia: lavoro nuovo, città nuova, famiglia... Riguarda le tue decisioni per vedere se devi **aggiustare** qualcosa.



Vuoi saperne di più sulla previdenza complementare?
[Vai su](#)



Soluzioni

PAGINA 5

SE MI VOLETE APRIRE LA COMBINAZIONE DOVETE CAPIRE...

Soluzione corretta: **IL TEMPO**

PAGINA 15

QUANDO IL FUTURO SEMBRA INCERTO E LONTANO, QUESTA ALLEATA TI PRENDE PER MANO. TI AIUTA DOMANI, SE OGGI SCEGLI DI INIZIARE...

Soluzione corretta: **LA PENSIONE COMPLEMENTARE**

PAGINA 19

MA QUANDO CONVIENE INIZIARE A RISPARMIARE PER LA PENSIONE?
IL PRIMA POSSIBILE, PERCHÉ...

Soluzione corretta: **CHI PRESTO INIZIA È A METÀ DELL'OPERA**

PAGINA 29

Domanda 1

Soluzioni corrette: **B, D**

QUIZ FINALE

Domanda 2

Soluzioni corrette: **A, C**

PAGINA 31

QUESTO È UN MESSAGGIO CIFRATO:
A OGNI NUMERO CORRISPONDE UNA LETTERA, QUALE?

Soluzione corretta: **NON METTERE TUTTE LE UOVA NELLO STESSO PANIERE**

PAGINA 35

Domanda 1

Soluzione corretta: **B**

QUIZ FINALE

Domanda 2

Soluzione corretta: **A**

PAGINA 40

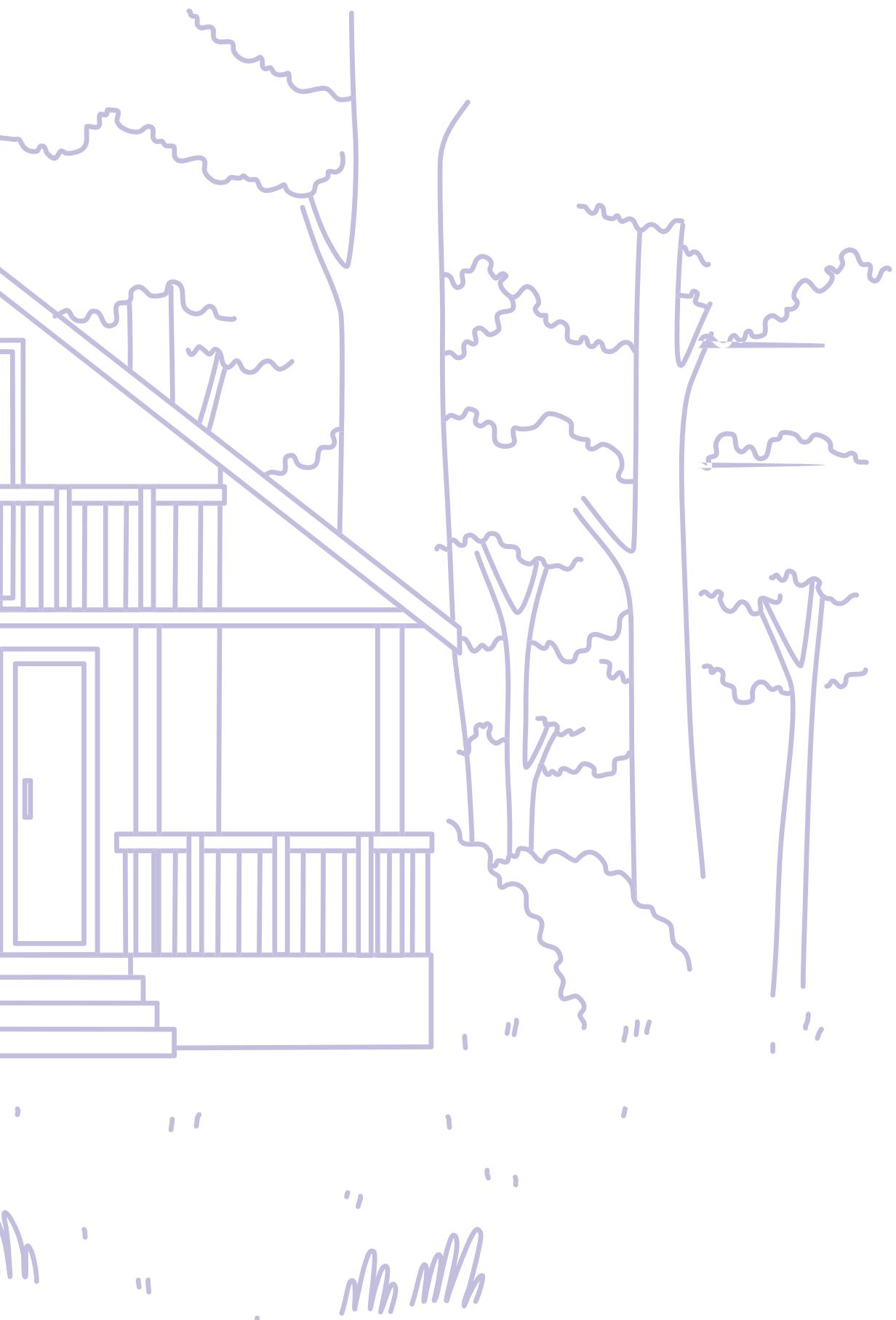
Domanda 1

Soluzione corretta: **B**

QUIZ FINALE

Domanda 2

Soluzione corretta: **C**



Edizione Dicembre 2025
Progetto grafico a cura di Withub S.p.A.



The Future tree è un progetto di educazione previdenziale che la COVIP dedica a tutti coloro che vogliono imparare come funziona la previdenza complementare divertendosi e capire l'importanza di progettare e costruire, fin da oggi, un futuro più sereno.

VUOI SAPERNE DI PIÙ?
VISITA IL SITO

