

16 ottobre 2024

Comunicato

UBS International Pension Gap Index: Il risparmio volontario è importante

L'ultima edizione dell'International Pension Gap Index di UBS confronta i sistemi pensionistici di 25 mercati in base all'ammontare di risparmi volontari richiesto ai beneficiari. Dal report emerge che per mantenere invariato il proprio stile di vita durante il pensionamento, il risparmio privato è indispensabile in molti mercati. Inoltre, evidenzia l'importanza della pianificazione pensionistica e mette in luce come gli investimenti possano spesso contribuire a ridurre i gap pensionistici.

Zurigo, 16 ottobre 2024 – L'International Pension Gap Index, pubblicato dal Chief Investment Office di UBS Global Wealth Management, esamina gli aspetti obbligatori di 25 sistemi pensionistici, con particolare attenzione alle indennità che un lavoratore può attendersi e ai depositi aggiuntivi necessari per mantenere lo stesso tenore di vita durante il pensionamento. In particolare, lo studio analizza i sistemi pensionistici in base all'impegno in termini di risparmio richiesto da un personaggio immaginario, calcolato come quota del reddito corrente al netto delle imposte che una lavoratrice deve mettere da parte ogni anno, a partire dai 50 anni fino al pensionamento, supponendo che non disponga di fondi precedenti.

I risultati variano notevolmente a seconda delle città. Ad esempio, la previdenza integrativa non è indispensabile ad Amsterdam, mentre a Tokyo è addirittura pari al 93% del salario. Ciò è dovuto principalmente al fatto che il sistema giapponese non mira a compensare una quota elevata del reddito da lavoro, contrariamente a quello olandese, fattore che si riflette anche nei rispettivi livelli di contributi pensionistici. Inoltre, i giapponesi trascorrono il 50% di tempo in più in pensione rispetto ai cittadini olandesi, in quanto raggiungono prima l'età pensionabile e vivono più a lungo.

A differenza dell'Olanda, nella maggior parte delle città del mondo il risparmio privato è necessario per garantire un determinato tenore di vita durante il periodo di pensionamento. L'ammontare dei risparmi necessari dipende dalla struttura dei rispettivi sistemi pensionistici. Se da un lato alcuni richiedono un basso investimento personale da parte dei beneficiari, altri pongono un'enfasi maggiore sulla responsabilità personale, vale a dire che i beneficiari non mirano a mantenere lo stesso tenore di vita.

È difficile che le indennità pensionistiche siano certe

Anche quando le indennità pensionistiche previste sono elevate, possono essere incerte se basate sull'andamento dei mercati finanziari o quando le indennità stabilite dipendono da parametri demografici e finanziari obsoleti. Questo vale soprattutto per alcuni schemi a contributi definiti, che potrebbero non essere in grado di rispettare le previsioni quando queste diventano sempre più discordanti dalla realtà attuariale. In particolare, con il pensionamento della numerosa coorte di baby boomer, gli squilibri esistenti e non ancora risolti sono destinati ad aumentare nei regimi pensionistici di tipo *pay-as-you-go*. Per far sì che questi schemi restino finanziariamente sostenibili senza ridurre gli importi percepiti dagli attuali pensionati, potrebbe essere richiesto ai lavoratori correnti di sostenere la maggior parte dell'importo. Di conseguenza, secondo gli autori del report, è consigliabile investire in risparmi preventivi per evitare di incorrere nell'incertezza intrinseca legata ai cambiamenti delle policy.

Esistono schemi pensionistici sostenibili

Tuttavia, alcuni paesi hanno adottato con successo misure per affrontare i problemi di finanziamento dei regimi pensionistici di base fondati sul meccanismo di tipo *pay-as-you-go*. Per esempio, lo schema pensionistico svedese prevede un backstop di sostenibilità, che limita l'indicizzazione delle pensioni all'equilibrio finanziario del regime stesso. "Da un'analisi di quanto è stato implementato in alcuni paesi, si evince che è possibile aumentare la resilienza dei sistemi pensionistici senza comprometterne l'adeguatezza", afferma Elisabeth Beusch, economista di UBS.

L'importanza della pianificazione pensionistica

In alcune città, la stima del tasso di risparmio necessario supera di gran lunga il potenziale di risparmio di un lavoratore con un reddito medio. A fronte di questa realtà, una delle possibilità è quella di ridimensionare il proprio stile di vita in modo da poter avere lo stesso standard anche durante la pensione. È possibile anche andare in pensione più tardi o trasferirsi in un luogo più economico una volta raggiunto il pensionamento. Tuttavia, queste decisioni difficili possono essere evitate se si inizia a risparmiare fin da giovani.

Se da un lato il risparmio è una necessità, dall'altro gli investimenti possono essere molto utili, pur comportando dei rischi. Per esempio, secondo gli autori, in Svizzera, nove volte su dieci, investire i propri risparmi in un portafoglio diversificato, composto da obbligazioni e azioni, porterà a risultati finanziari migliori rispetto agli investimenti in liquidità. Inoltre, affidarsi esclusivamente alla liquidità in Svizzera aumenterebbe di un terzo il tasso di risparmio richiesto. "È tutt'altro che un azzardo: investire i risparmi in vista del pensionamento può aiutare i lavoratori a mantenere costante il loro stile di vita anche in età avanzata", ha aggiunto James Mazeau, economista di UBS.

La pianificazione femminile deve essere diversa?

I sistemi pensionistici sono generalmente privi di differenze di genere, salvo nel caso in cui le donne possano andare in pensione prima degli uomini con lo stesso livello di indennità. Tuttavia, le donne tendono a porre fine alla loro carriera e a lavorare part-time più spesso degli uomini, ad esempio per prendersi cura dei figli. Di conseguenza, spesso registrano una crescita salariale inferiore, accumulano meno contributi pensionistici e risparmiano meno nel corso della loro vita lavorativa. Inoltre, tendono a vivere più a lungo degli uomini; quindi, solitamente hanno meno risorse previdenziali per finanziare lunghi periodi di pensionamento. Ciò significa che gli investimenti richiesti dalle donne sono generalmente più elevati rispetto a quelli degli uomini.

Links

[UBS International Pension Gap Index](#)

About UBS

UBS è uno dei principali gestori patrimoniali a livello globale e la banca universale leader in Svizzera. Inoltre, fornisce soluzioni di gestione patrimoniale diversificate e servizi di investment banking mirati. Con l'acquisizione di Credit Suisse, gli asset in gestione di UBS ammontavano a 5900 miliardi di dollari alla fine del secondo trimestre 2024. UBS assiste la propria clientela nel raggiungimento degli obiettivi finanziari attraverso consulenze, soluzioni e prodotti personalizzati. Con sede a Zurigo, in Svizzera, il Gruppo opera in più di 50 mercati in tutto il mondo. Le azioni del Gruppo UBS sono quotate alla SIX Swiss Exchange e alla Borsa di New York (NYSE).

UBS Switzerland AG

Contatti

Svizzera: +41-44-234 85 00

Regno Unito: +44-207-567 47 14

Americhe: +1-212-882 58 58

Asia Pacifico: +852-297-1 82 00

www.ubs.com/media