

✓ Elimina il problema del "**Momento Giusto**"



Warren Buffet, oggi l'uomo più ricco del mondo, riferendosi al market timing:

"In trent'anni di carriera, non ho incontrato nessuno che l'abbia utilizzato con successo e continuità, e neppure qualcuno che abbia mai conosciuto una persona che abbia saputo farlo. A dire il vero, la mia impressione è che cercare di utilizzare questa strategia potrebbe non solo non aggiungere valore ai programmi di investimento, ma probabilmente risultare controproducente"

Warren Buffet, con un patrimonio di 62 miliardi di dollari, è considerato da Forbes l'uomo più ricco del mondo !

✓ Riduce sensibilmente la **volatilità** dell'investimento



Riducendo la volatilità dell'investimento si limitano i pericoli della curva emozionale e la necessità di gestirla!

I vantaggi del PAC

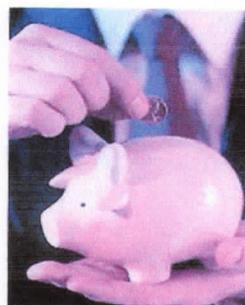


- ✓ Permette di accumulare investimenti interessanti anche avendo a disposizione piccoli importi periodici



"Se aggiungi poco al poco, ma fai questo sovente, il poco diventerà molto"

Esiodo (VII sec A.C.)



- ✓ insegna a **risparmiare con costanza**

17

Il PAC e' sempre la soluzione migliore ?



Se utilizziamo l'indice della borsa americana S&P500 (total return, valuta locale), e simuliamo **290 PAC** decennali a rata costante mensile nel periodo 31 dicembre 1972 - 31 gennaio 2008, risulta che:

- **252 PAC su 290 hanno realizzato un guadagno positivo**
(min 20% - max 212%)
- **Rendimento assoluto PAC > Rendimento assoluto PIC**
in 234 casi su 290
- **Volatilità media PAC = 8.11% ; volatilità media PIC = 15.18%**

Nel passato il PAC sarebbe stata
MOLTO SPESSO la soluzione migliore !!!

18

N°12

IL PIANO DI ACCUMULO DEL CAPITALE (PAC)

Piccoli passi per grandi traguardi

Passo dopo passo si può andare molto lontano e raggiungere traguardi importanti. Si ispira a questo principio il Piano di Accumulo di Capitale, una formula collaudata da tempo, semplice ed accessibile a tutti. **Con il PAC piccoli risparmi, investiti gradualmente ma con costanza, possono aiutarti a costruire un capitale importante nel tempo.**

Il PAC si rivolge a chi, pur non avendo grandi capitali iniziali a disposizione, intende costruire un capitale per un obiettivo futuro (costruirsi una rendita, integrare la pensione, far studiare i propri figli...). Il funzionamento del PAC è molto semplice: consiste nell'investire con una cadenza periodica (ogni uno, due, tre mesi...) su un fondo a tua scelta un importo prestabilito.



Costi e Rate

Durata del piano : 60/120/180/360 rate

Importo rata: 50 Euro o multipli

Versamento iniziale: minimo 6 rate (minimo 8 rate per i PAC da 180 rate, minimo 15 per i PAC da 360 rate)

Commissioni di sottoscrizione: massimo 4%* dell'importo complessivo, di cui il 30% al momento del primo versamento e il restante 70% sui successivi

Frequenza rate: libera (con pagamento via R.I.D. solo 1, 2 o 3 mesi)

Mezzo di pagamento:

- R.I.D. (con addebito e regolamento il 10 o il 20 del mese)
- Bonifico bancario
- Assegno bancario o circolare

Modulo da utilizzare:

Modulo di SOTTOSCRIZIONE (più eventuale Modulo R.I.D.)

* scontabile a discrezione del collocatore

Il grafico rappresenta l'andamento ipotetico di un mercato o fondo.

Ad ogni quadratino sulla linea del grafico corrisponde il versamento di una nuova rata del Pac.

Con il Pac si mediano i prezzi di acquisto e si riduce il rischio.

In caso di andamento negativo del mercato, il Pac ti aiuta a contenere le perdite e ad anticipare i guadagni.

Nell'esempio, con un investimento in un'unica soluzione (PIC) il capitale iniziale di 1.000 Euro sarebbe rimasto invariato. Con il PAC il capitale sarebbe salito a 1.128 Euro, nello scenario descritto.

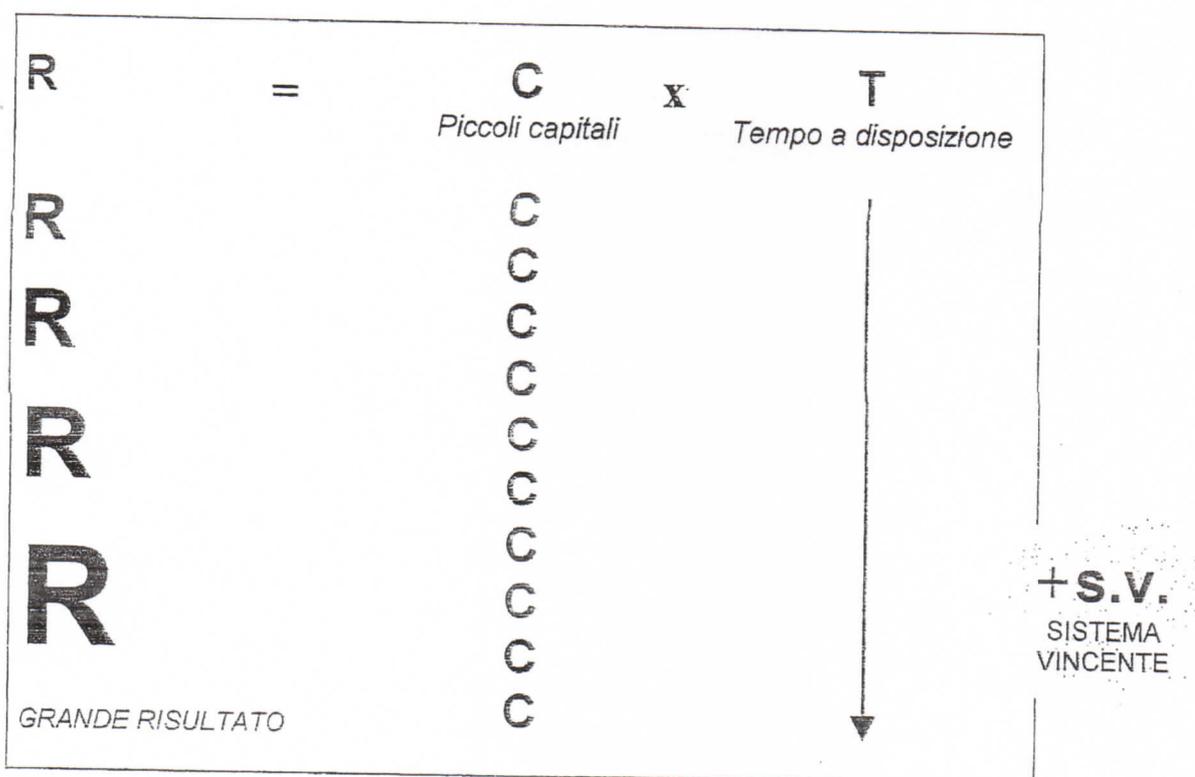
2012

P.A.C.

PROGRAMMA DI ACCUMULO DI CAPITALE

"SISTEMATICITA'"

Per raggiungere un grande risultato non è necessario avere già un grande capitale, è sufficiente disporre di risparmi e investirli con frequenza in un SISTEMA VINCENTE, che consente l'IMMISSIONE immediata del risparmio nel circuito della redditività.



I due fattori che danno forza al risparmio sono :

**TEMPO
SISTEMATICITA'**

Vince il sistema

**IL FUTURO
DEVE ESSERE PREPARATO**

da 30 anni sempre valido ed
attualissimo!

30

IL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO MOBILIARE

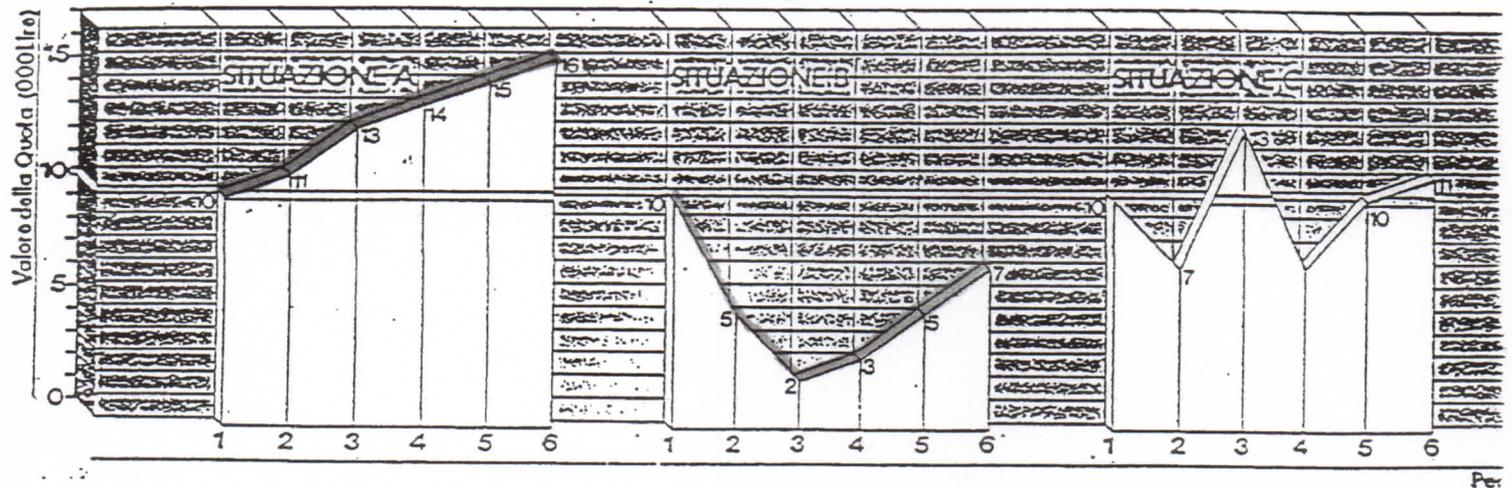
ANCHE IL PROGRAMMA DI ACCUMULAZIONE PERCHÉ... Consente l'accesso anche a chi non dispone di un capitale subito ma ha capacità di risparmio continuative e può programmare, quindi, la costituzione di un capitale futuro.

Consente di risolvere il problema previdenziale; di pensare al proprio domani o a quello dei propri cari a prescindere dalle disponibilità di oggi; consente a chiunque di provvedere senza obblighi ed in maniera sistematica, all'integrazione delle risorse future per il proprio personale obiettivo.

Consente di attenuare il rischio di oscillazioni proprie ad ogni settore di investimento, grazie al fatto che l'investimento avviene con cadenze regolari per lo stesso importo, nello stesso settore, per lunghi periodi di tempo.

Come investendo periodicamente e con regolarità nel tempo lo stesso importo (L. 1.000.000) è possibile eliminare le oscillazioni negative proprie ad ogni settore di investimento.

INVESTIMENTO PERIODICO DI 1.000.000 DI LIRE



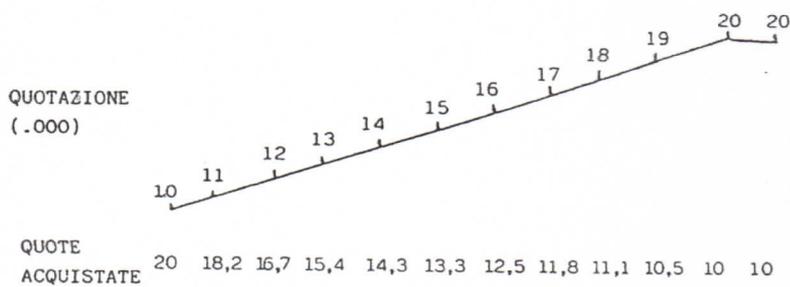
| Periodi | 1° | 2° | 3° | 4° | 5° | 6° | Quote totali acquisite |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------------------------|
| Situazione "A" | 100 | 90 | 76 | 71 | 66 | 63 | 466 |
| Situazione "B" | 100 | 200 | 500 | 333 | 200 | 143 | 1.476 |
| Situazione "C" | 100 | 143 | 76 | 143 | 100 | 90 | 652 |

Vediamo in quale delle tre situazioni ipotizzate lo stesso investimento periodico ha dato i migliori risultati alla fine del programma di accumulazione. Occorrerà moltiplicare il totale delle quote acquisite per il valore della quota nel 6° periodo di ognuna delle situazioni e perciò:

| Situazione | Descrizione qualitativa andamento quote | Tot. quote acquisite | Valore unitario quota | Capitale totale accumulato | Ammontare investito |
|------------|---|----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| "A" | Andamento sempre crescente | 466 | 16.000 | 7.456.000 | 6.000.000 |
| "B" | Andamento prima decrescente, poi crescente: la quota non ha recuperato il valore iniziale | 1.476 | 7.000 | 10.332.000 | 6.000.000 |
| "C" | Andamento ad oscillazione frequente | 652 | 11.000 | 7.172.000 | 6.000.000 |

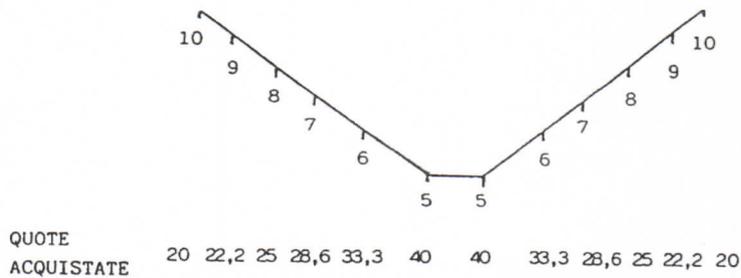
N° 12

IPOTESI 1: CRESCITA COSTANTE FINO AL RADDOPPIO DELLA QUOTAZIONE
(DA 10.000 A 20.000)



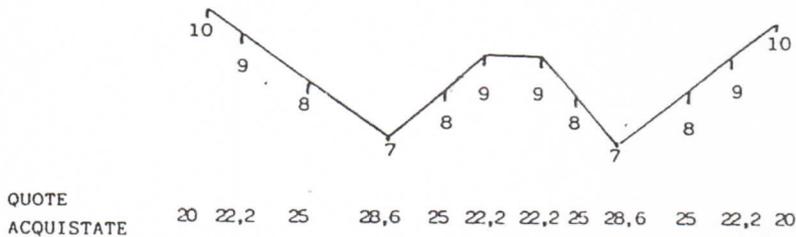
| TOTALE QUOTE | QUOTAZ. FINALE | PATRIMONIO FINALE |
|--------------|----------------|-------------------|
| 163,8 | 20.000 | 3.276.000 |

IPOTESI 2: DECRESCITA POI RECUPERO (10.000 → 5.000 → 10.000)



| TOTALE QUOTE | QUOTAZ. FINALE | PATRIMONIO FINALE |
|--------------|----------------|-------------------|
| 338 | 10.000 | 3.380.000 |

IPOTESI 3: FLUTTUAZIONI SENZA CRESCITA (FRA 7.000 E 10.000)



| TOTALE QUOTE | QUOTAZ. FINALE | PATRIMONIO FINALE |
|--------------|----------------|-------------------|
| 286 | 10.000 | 2.860.000 |

IN DEFINITIVA

| | Versamento totale | Patrimonio finale con P.A.C. | Variazioni % |
|--|----------------------|---------------------------------|-----------------|
| Ipotesi 1 "CRESCITA COSTANTE | 2.400.000 | 3.276.000 | 36,5 |
| Ipotesi 2 "CADUTA E RIPRESA" | 2.400.000 | 3.380.000 | 40,8 |
| Ipotesi 3 "FLUTTUAZIONI SENZA CRESCITA" | 2.400.000 | 2.860.000 | 19,2 |

- 1) Il piano di accumulo rende in tutte le ipotesi di mercato esaminate perchè si è distribuito l'investimento nel tempo.
- 2) Se il mercato ha delle fluttuazioni il P.A.C. può rendere persino di più che in un mercato in crescita costante.

Quindi, per i piani di accumulazione del capitale il principio vincente è

**"NON TENTARE DI BATTERE IL MERCATO NEL BREVE,
IL TEMPO È DALLA TUA PARTE"**