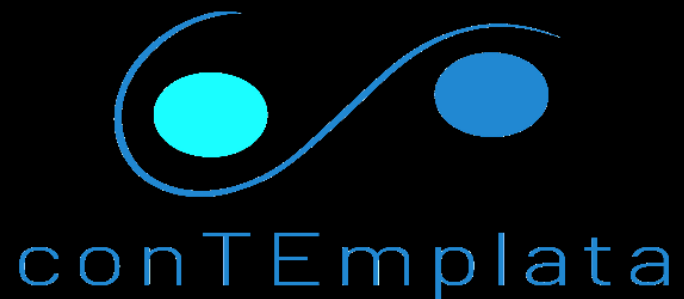




Life planning: aspetti critici



A cura di

Fabrizio Crespi, Università Cattolica di Milano

fabrizio.crespi@unicatt.it

www.linkedin.com/in/fabrizio-crespi-26476b175

www.contemplata.it

<https://www.youtube.com/channel/UCIKNIIsanAMKdUD3g>

MT020w

<https://www.facebook.com/contemplata.it>



AGENDA

Life planning: di cosa stiamo parlando?

Perché è difficile fare life planning?

Gli aspetti critici del life planning

LIFE PLANNING: DI COSA STIAMO PARLANDO?



Tanti termini, un solo concetto?

- Pianificazione finanziaria
- Life cycle investing
- Life Time financial advice
- Life planning

E Goal Based Investing? Non sempre....

Life planning

- Non si tratta solo di come investire (asset allocation)
- Il vero problema è quanto consumare nel corso della propria vita! E come finanziare tale consumo.

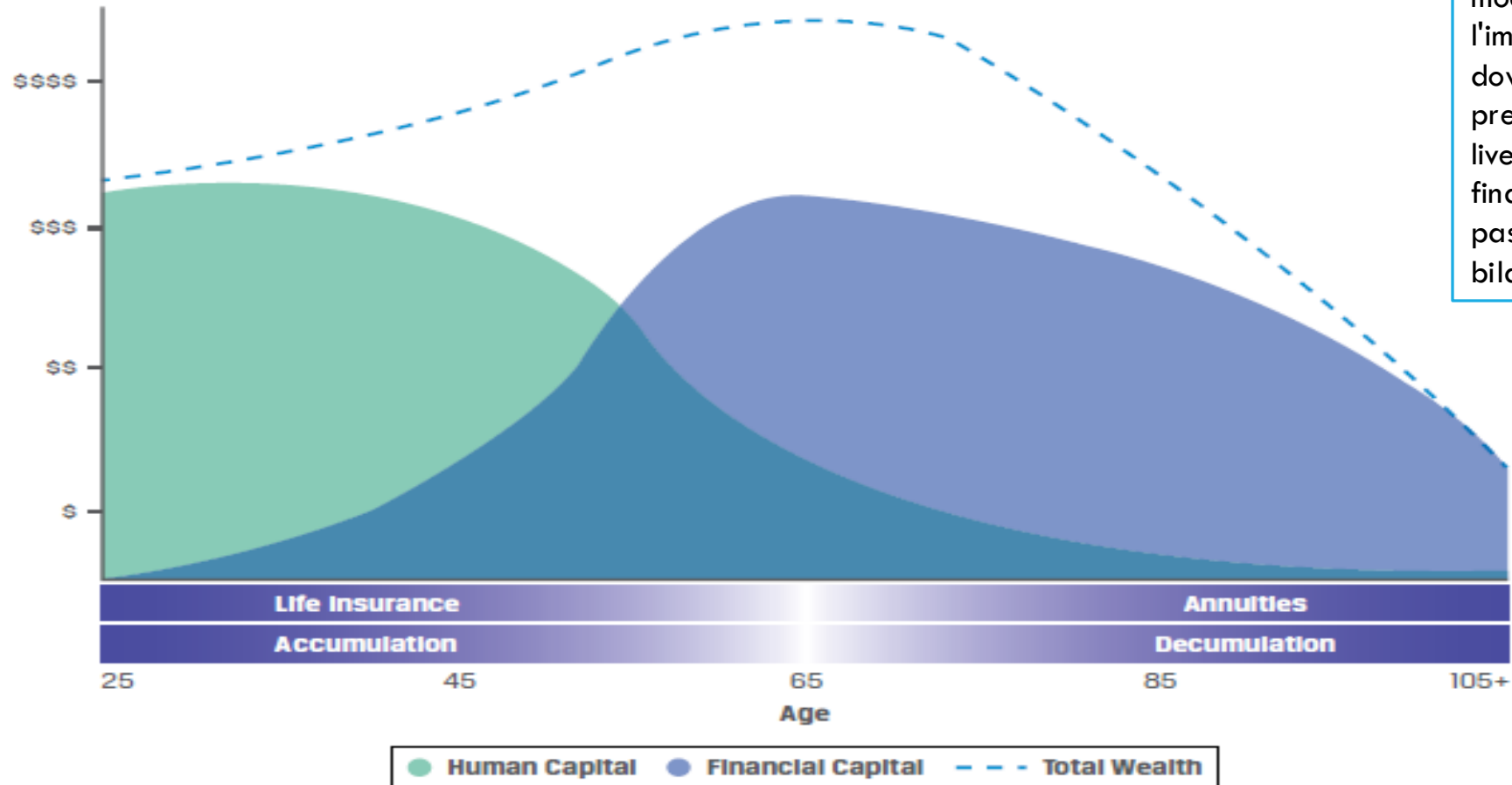
*Tutti noi ci troviamo di fronte alla questione di come **consumare** e **investire** nel corso della nostra vita. Prendiamo queste decisioni periodicamente man mano che progrediamo nella nostra vita. Decidiamo nel contesto di molte altre decisioni correlate: quanta e quale tipo di istruzione ottenere, che tipo di lavoro intendiamo avere, che tipo di famiglia intendiamo mantenere, quando potremmo pianificare di andare in pensione e quanto forte è il desiderio di lascito. I prodotti d'investimento a nostra disposizione hanno diversi compromessi tra rischio e rendimento atteso. Sono disponibili anche prodotti assicurativi in grado di proteggere i nostri guadagni di una vita, di assicurarci contro la sopravvivenza rispetto al nostro patrimonio o di **proteggere** i nostri investimenti da eventi negativi.*

Life planning

- E' un processo, non una consulenza *una tantum*
- Richiede analisi e previsioni non semplici
- Richiede l'utilizzo integrato di più strumenti: finanziari, assicurativi, pensionistici, immobiliari
- Deve prendere in considerazione il concetto di «capitale umano»
- Il cliente potrebbe non essere unico! Molte scelte di pianificazione finanziaria riguardano altri soggetti rispetto al cliente con cui si intrattiene la relazione

Life planning: una visione generale

Exhibit 1.1. The Investor's Life Cycle



In ogni periodo (ad esempio un anno), il modello del ciclo di vita fornisce l'importo ottimale che l'investitore dovrebbe spendere, risparmiare o prelevare in aggregato e accerta il livello ottimale di rischio per le attività finanziarie (dato il capitale umano e le passività dell'investitore desunte dal bilancio economico dell'investitore)