

EPISODIO 354 - GRAFICI E TAKEAWAY PRINCIPALI

Hai iniziato a investire tardi? Ecco cosa fare

Questo documento raccoglie le immagini e i grafici citati nello script,
con il messaggio essenziale da portare a casa.

ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER



<https://www.thebull.it/newsletter/>

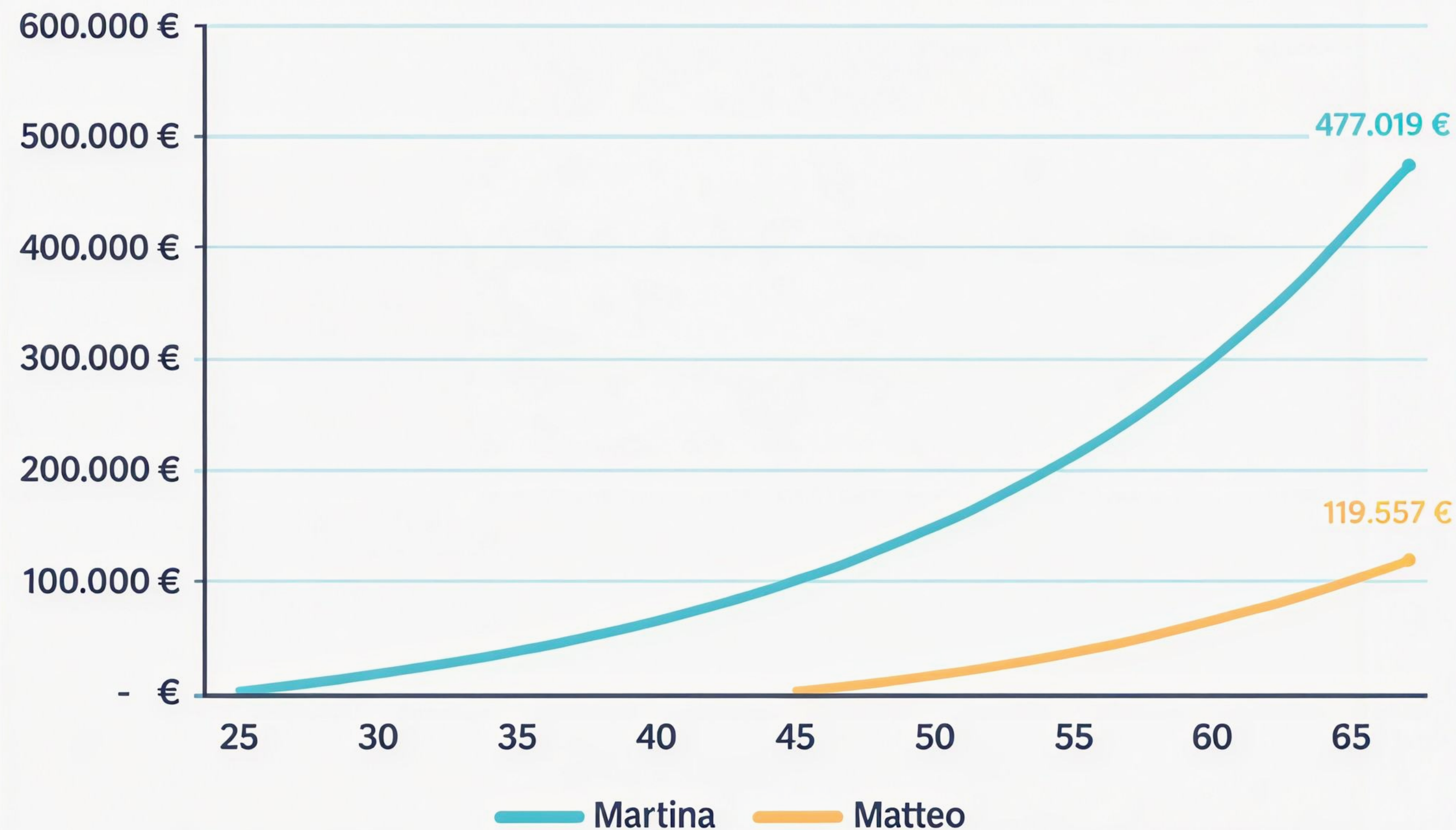
SCOPRI THE BULL ACADEMY



<https://academy.thebull.it/>

1. IL GRAFICO PIÙ FAMOSO DELLA FINANZA PERSONALE: 477.019 CONTRO 119.557 EURO

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

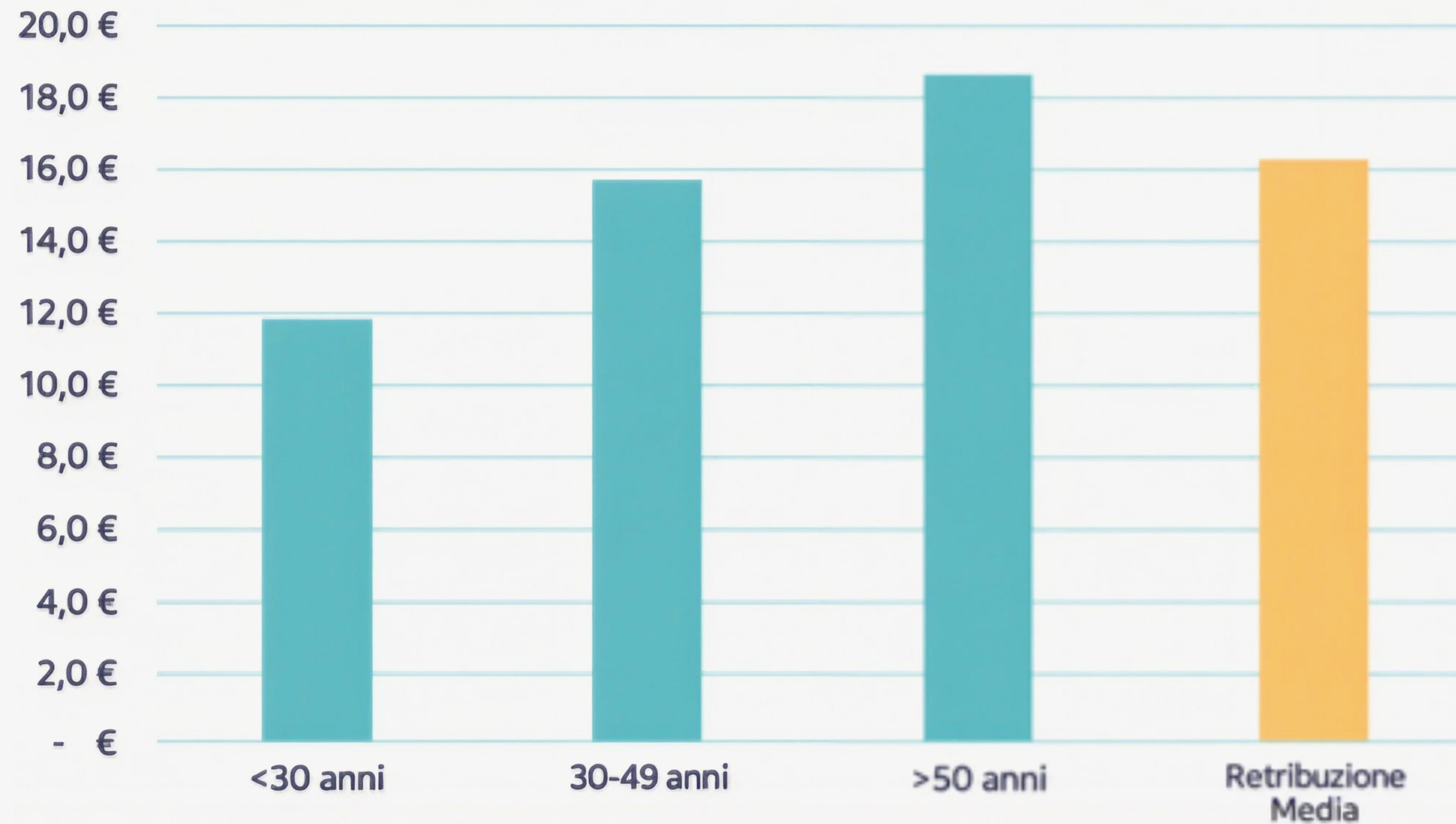
Takeaway

Martina comincia a venticinque anni, Matteo a quarantacinque: stessi 200 euro al mese, stesso 6% di rendimento, stessa vita. A sessantasette anni lei ha 477.019 euro, lui 119.557. L'aritmetica non fa una piega, ma si regge su un'ipotesi che nella vita vera non sta in piedi: che a venticinque e a quarantacinque anni si versi la stessa identica cifra.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

2. ISTAT: 11,90 EURO L'ORA SOTTO I TRENT'ANNI, 18,70 SOPRA I CINQUANTA

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

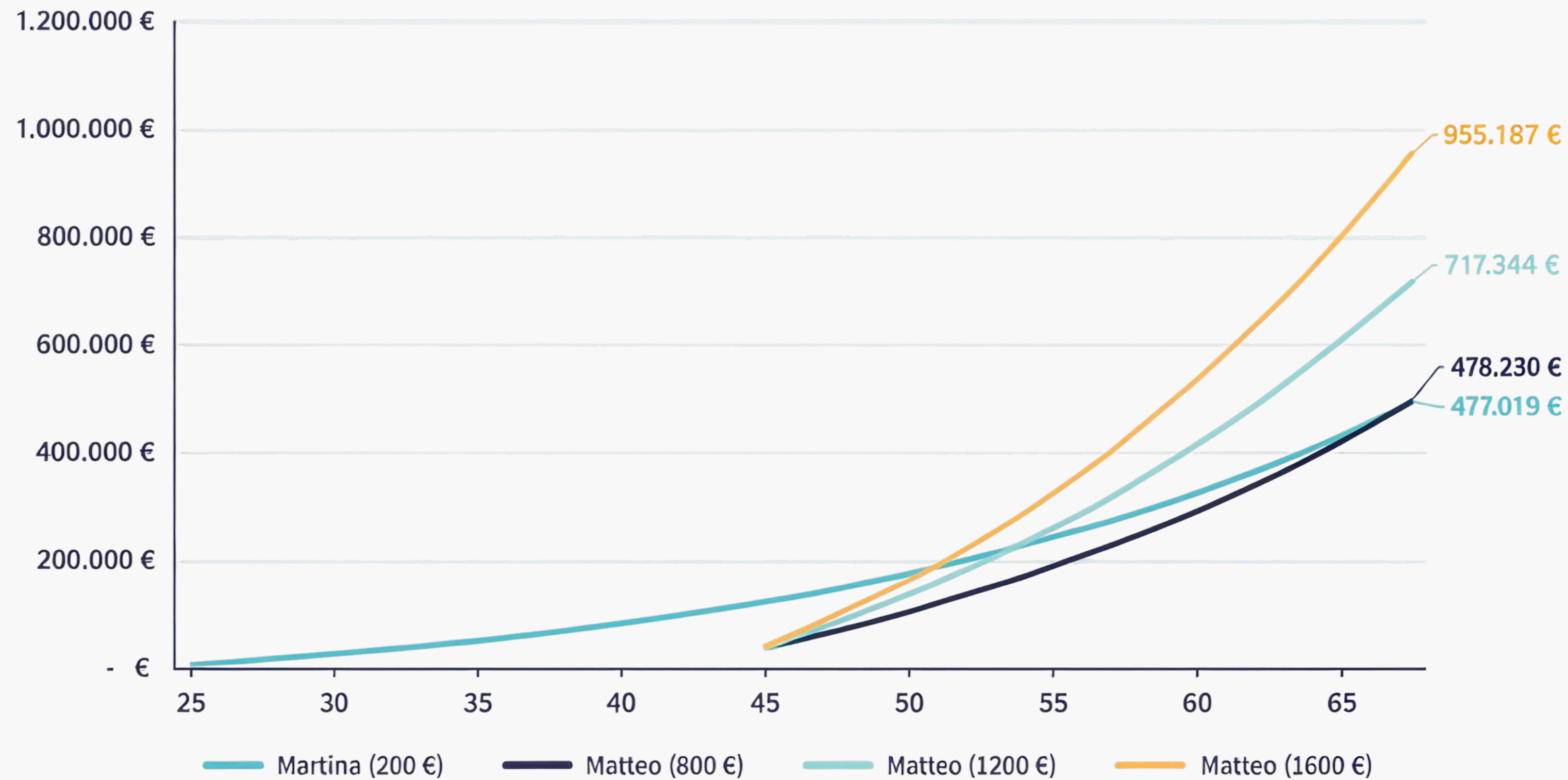
Takeaway

La retribuzione oraria media è di 11,90 euro sotto i trent'anni, 15,80 tra i trenta e i quarantanove, 18,70 sopra i cinquanta. Tra gli uomini un over 50 guadagna in media il 65% in più di un under 30. Sono fotografie di gruppi diversi, non la previsione della carriera di nessuno: dicono però che ipotizzare lo stesso versamento nominale per quarant'anni è una semplificazione enorme.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

3. CON 800 EURO AL MESE MATTEO PAREGGIA, CON 1.600 DOPPIA

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

Takeaway

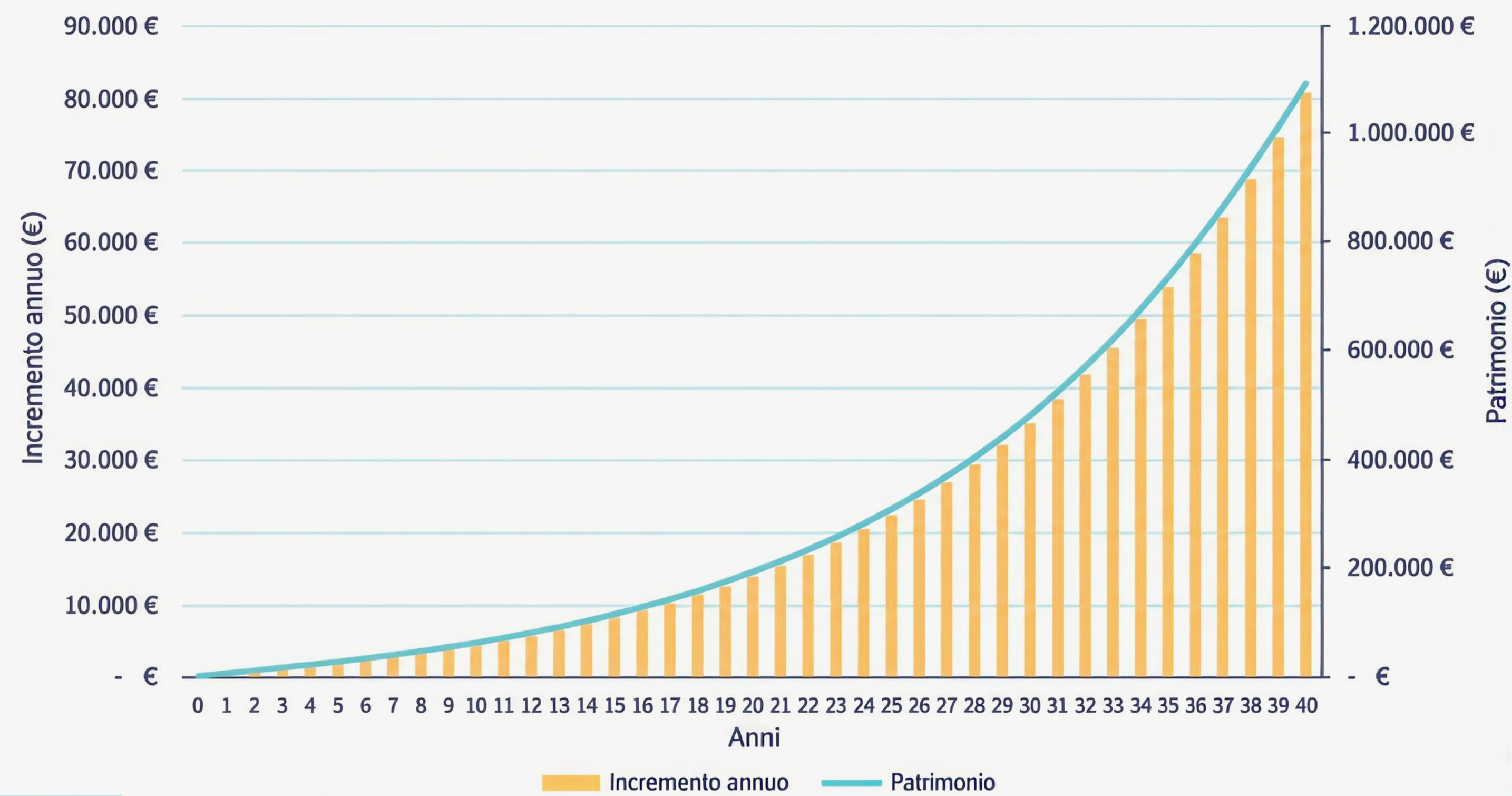
Vent'anni dopo, i 200 euro di Martina valgono in termini reali circa 400. Matteo che ne versa 800 arriva a 478.230 euro e la pareggia; con 1.200 sale a 717.344; con 1.600 tocca 955.187 e la doppia. L'errore mortale in questo esempio non è di Matteo che parte tardi: è di Martina che non indicizza mai i suoi versamenti.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

4. L'INTERESSE COMPOSTO È TUTTO SCHIACCIATO ALLA FINE

Takeaway

Trecento dollari al mese per quarant'anni all'8% fanno un milione. Ma al secondo anno il rendimento di dodici mesi non arriva a 600 dollari, meno di due mesi di versamenti; nell'ultimo anno il mercato aggiunge 80.000 dollari, l'equivalente di ventidue anni di risparmio. All'inizio il lavoro lo facciamo noi, alla fine lo fa tutto lui: 600.000 di quel milione arrivano solo dagli ultimi dieci anni.

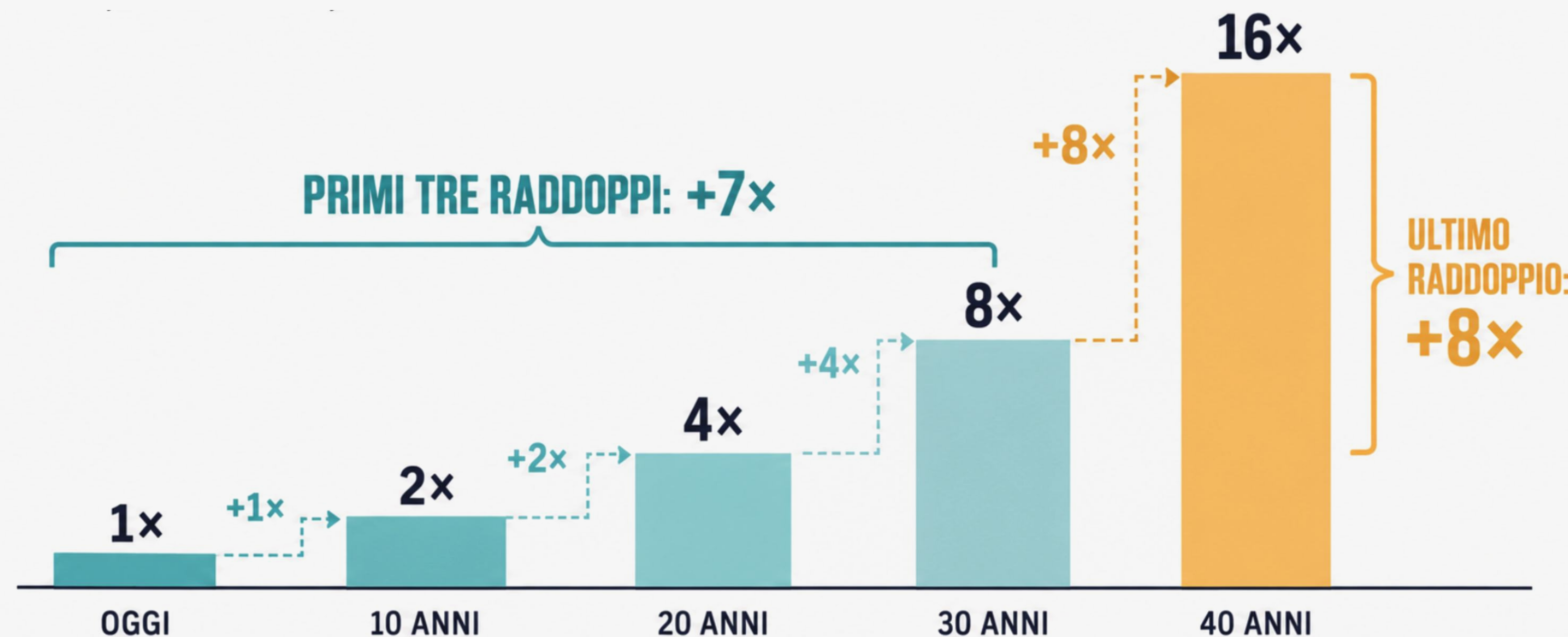


Fonte: The Bull

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

5. QUATTRO RADDOPPI, MA L'ULTIMO PESA PIÙ DEI PRIMI TRE MESSI INSIEME

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

Takeaway

Con un rendimento del 7,2% all'anno il capitale raddoppia ogni dieci anni circa: chi ha quarant'anni davanti ne ottiene quattro. I primi tre valgono insieme un +7x, l'ultimo da solo un +8x. Quello che si perde iniziando tardi è un raddoppio, e siccome il raddoppio si applica a quello che c'è, la contromossa non è recuperare il tempo: è arrivarci con molti più soldi sotto.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

6. CON LA LEVA 3X UN -30% NON SI RECUPERA CON UN +33

Takeaway

Un asset che perde il 10% torna in pari con un +11,1%. Lo stesso movimento su uno strumento a leva 3x diventa un -30% seguito da un +33,3%, che riporta a 93,3: per tornare a 100 servirebbe un +43%. L'asset è esattamente dove era partito e la leva è ancora sotto del 6,7%. Ripetuto per due anni di mercato laterale, si mangia un terzo del capitale senza che sia successo niente.



Fonte: The Bull

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

7. RADDOPPIARE IL RISPARMIO BATTE RADDOPPIARE IL RENDIMENTO

Takeaway

Una coppia di cinquantenni con centomila dollari di reddito, guardata a vent'anni di distanza: risparmiando il 10% al 6% arriva a 432.112 dollari, raddoppiando il risparmio al 20% a 864.225, raddoppiando il rendimento al 12% a 826.370. Le due mosse valgono più o meno lo stesso, ma non costano lo stesso. Raddoppiare quanto si mette via è faticoso e possibile; raddoppiare il rendimento non dipende da noi.

SAVINGS RATE	INVESTMENT RETURN	AFTER 10 YEARS	AFTER 15 YEARS	AFTER 20 YEARS
10%	6%	\$143,977	\$264,029	\$432,112
20%	6%	\$287,954	\$528,058	\$864,225
10%	12%	\$192,013	\$418,634	\$826,370

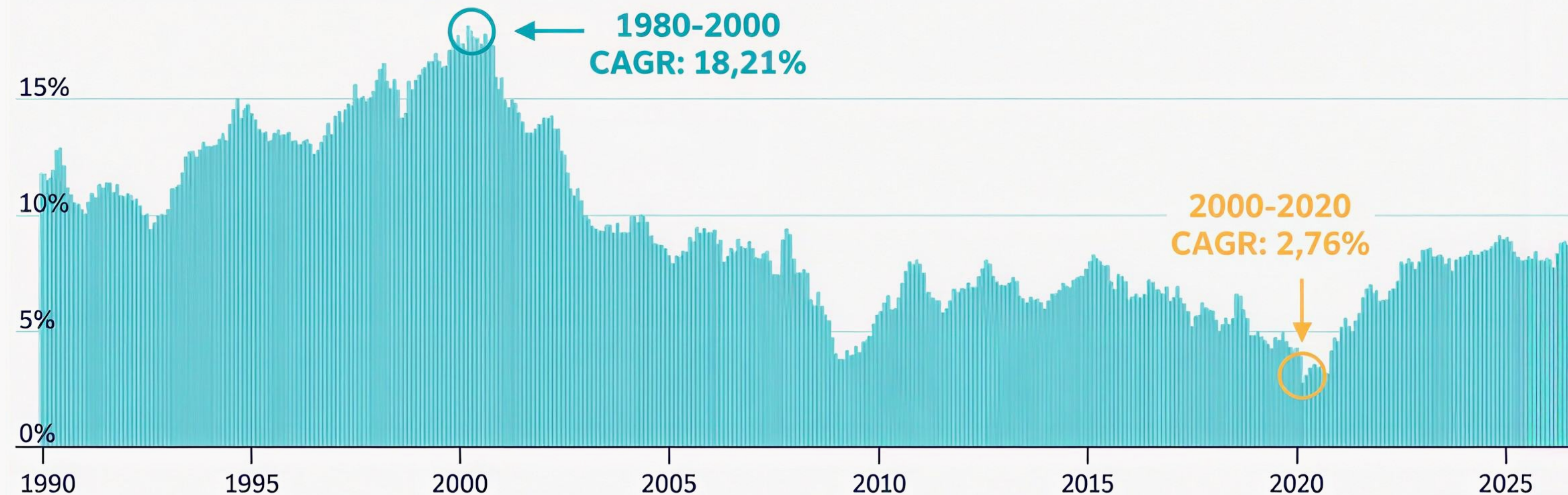
Assumes \$100k income growing at 2% per year

Fonte: Ben Carlson, A Wealth of Common Sense

8. IL VENTENNIO MIGLIORE HA RESO IL 18,21% L'ANNO, IL PEGGIORE IL 2,76%

The Bull - Episodio 354

MSCI ACWI 20-year annualized returns



Fonte: Lazyportfolioetf.com

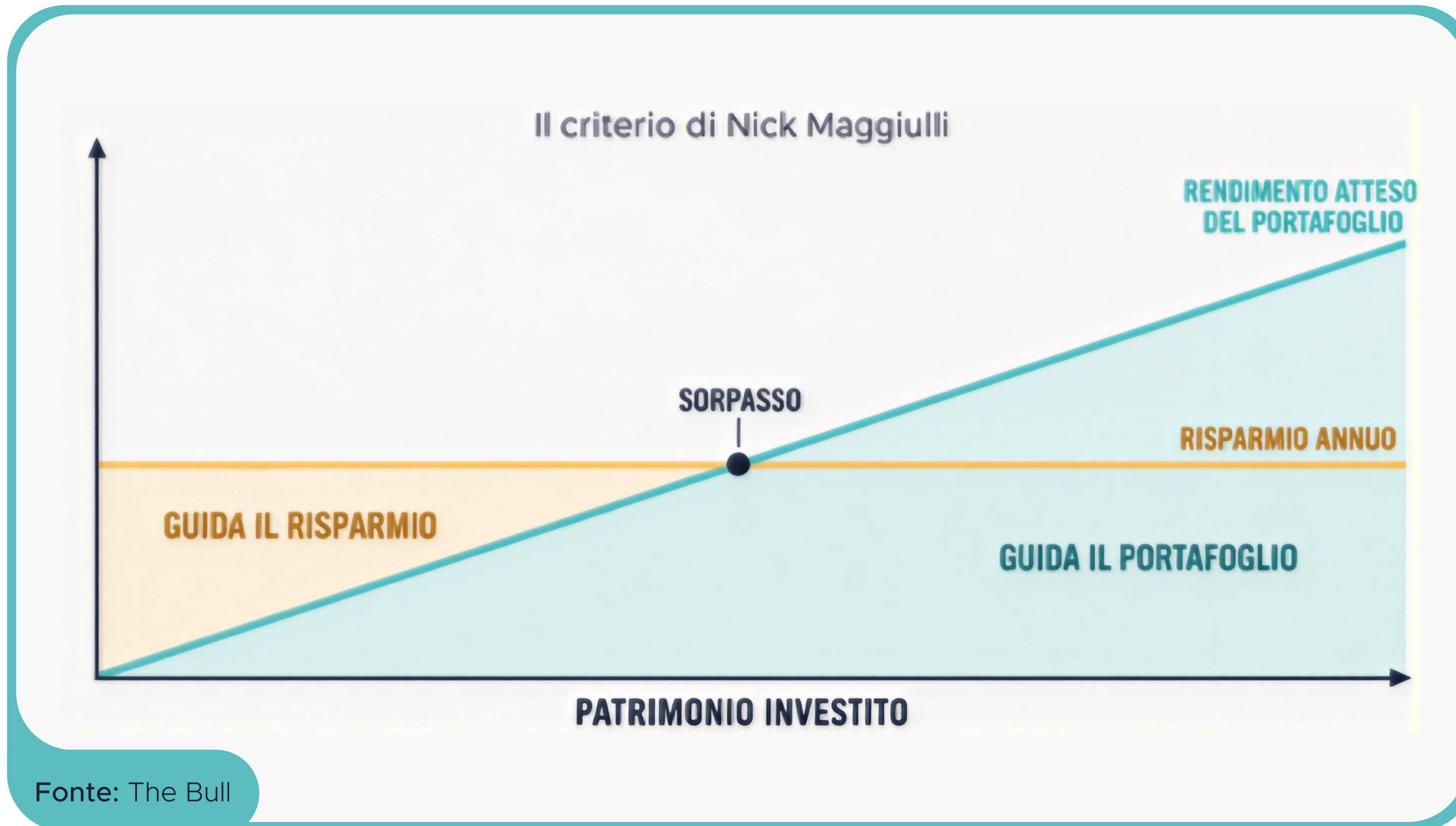
Takeaway

Sull'MSCI ACWI chi ha investito tra il 1980 e il 2000 ha portato a casa il 18,21% annuo; chi è capitato tra il 2000 e il 2020 il 2,76%. Stessa strategia, stessa disciplina, risultati incomparabili. È il rischio di coorte: il ventennio che ci tocca in dote non è una variabile su cui si può lavorare, il reddito sì.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

9. IL CRITERIO DI MAGGIULLI: QUANDO IL PORTAFOGLIO SUPERA IL RISPARMIO

The Bull - Episodio 354



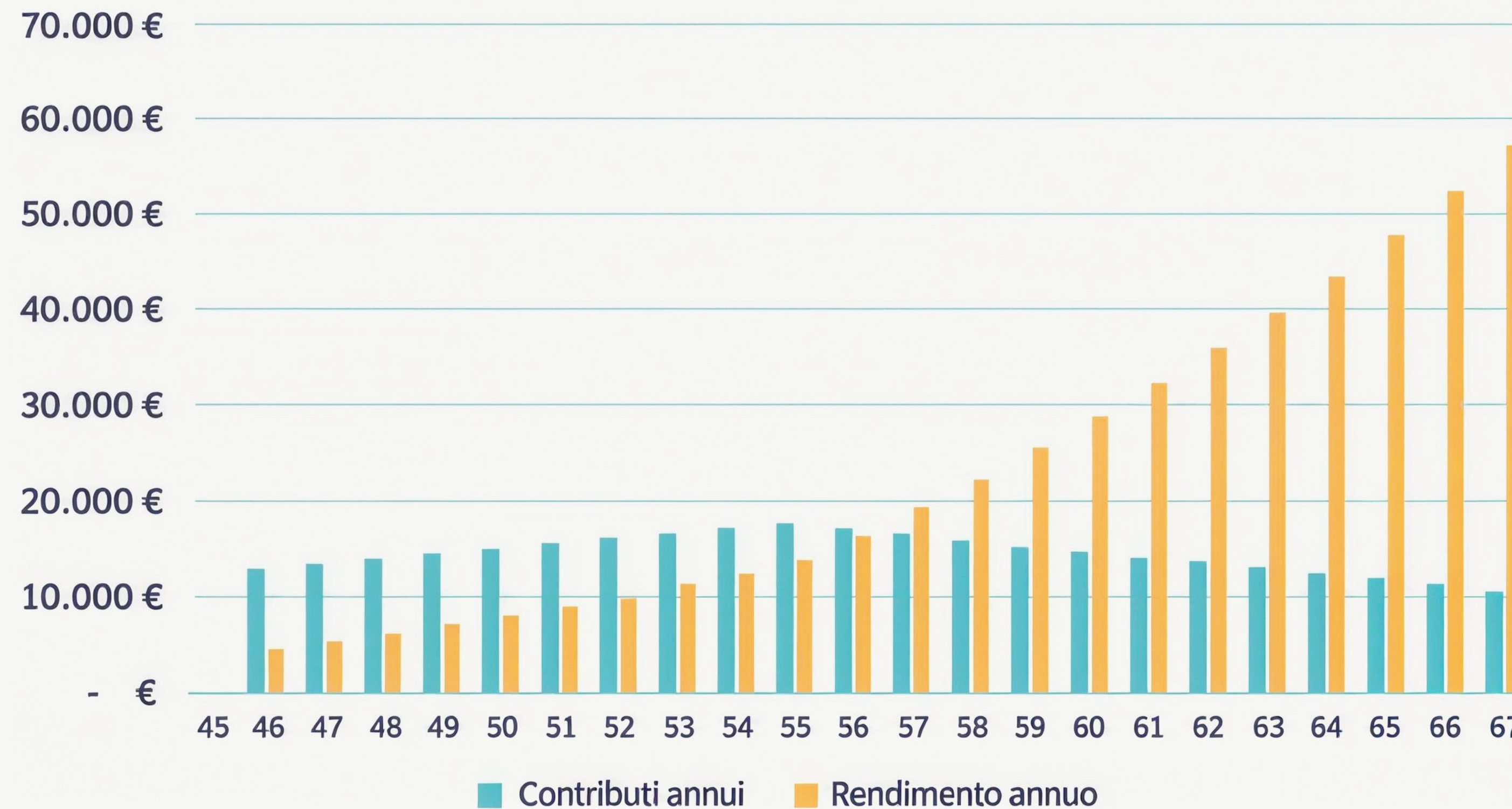
Takeaway

Si prende il patrimonio investito, lo si moltiplica per il rendimento atteso e lo si confronta con quanto si risparmia in un anno. Finché il risparmio è più grande, la ricchezza la fa la busta paga e non il portafoglio: ottimizzare i costi alla terza cifra decimale è tempo buttato. Dopo il sorpasso l'ordine di priorità si ribalta, ed è lì che l'allocation diventa la cosa che conta di più.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

10. IL SORPASSO DI MATTEO: A 57 ANNI IL RENDIMENTO SUPERA I CONTRIBUTI

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

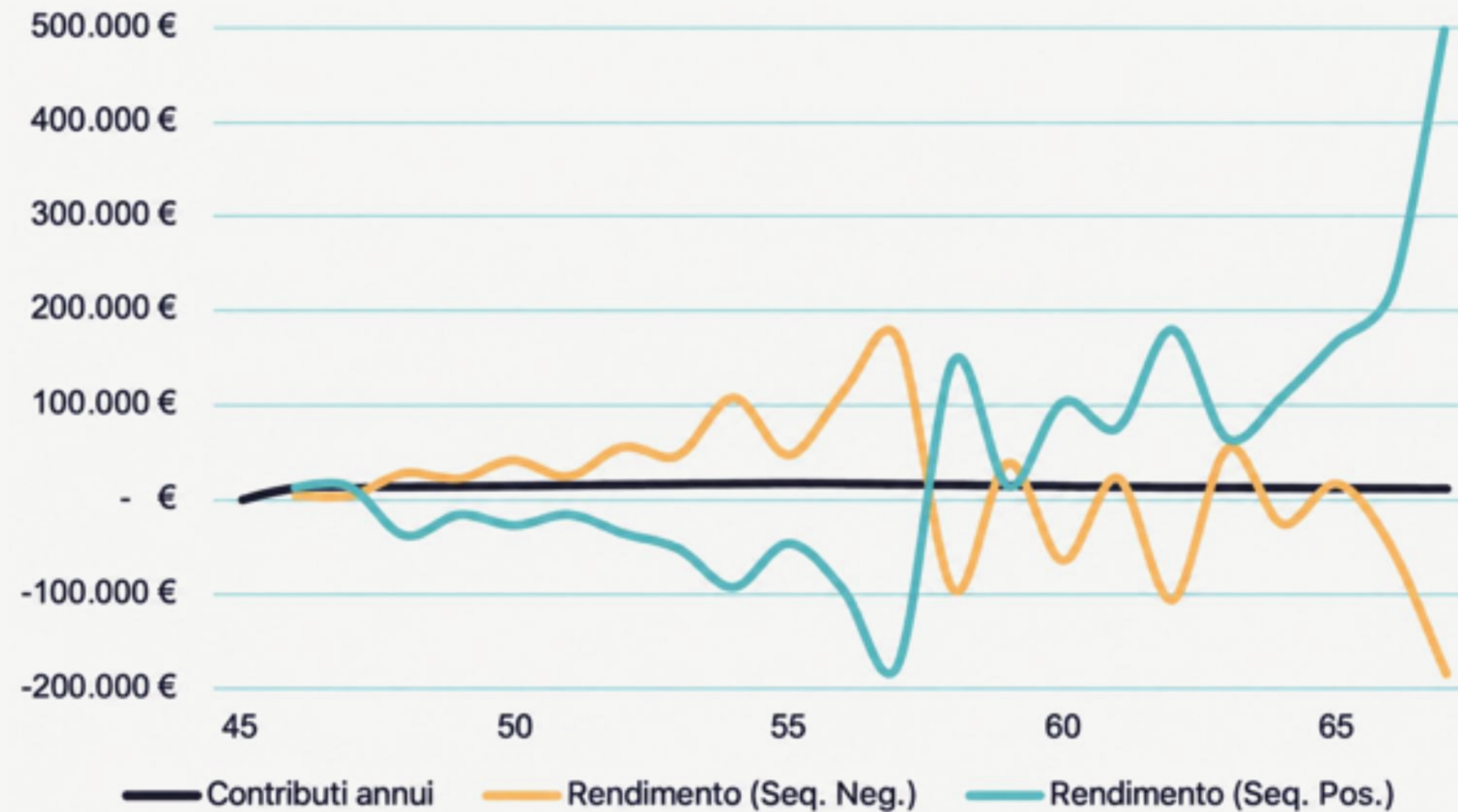
Takeaway

Al primo anno i 50.000 euro di Matteo producono circa 4.000 euro di rendimento, mentre il suo risparmio ne vale tre volte tanto. A cinquantasette anni il portafoglio genera quasi 20.000 euro l'anno e i contributi cominciano a calare. Dei 500.000 euro di rendimento complessivo, 400.000 arrivano dopo quel punto: l'80% negli ultimi dieci anni.

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

11. IL RISCHIO DI SEQUENZA: STESSO RENDIMENTO MEDIO, RISULTATI OPPOSTI

The Bull - Episodio 354



Fonte: The Bull

Takeaway

I contributi annui sono una linea quasi piatta, i rendimenti no. Anni buoni all'inizio e negativi alla fine portano a un risultato molto peggiore della sequenza opposta, anche a parità di rendimento medio. È l'altra variabile che non dipende da noi, e il motivo per cui non ha senso costruire un piano su una media aritmetica.

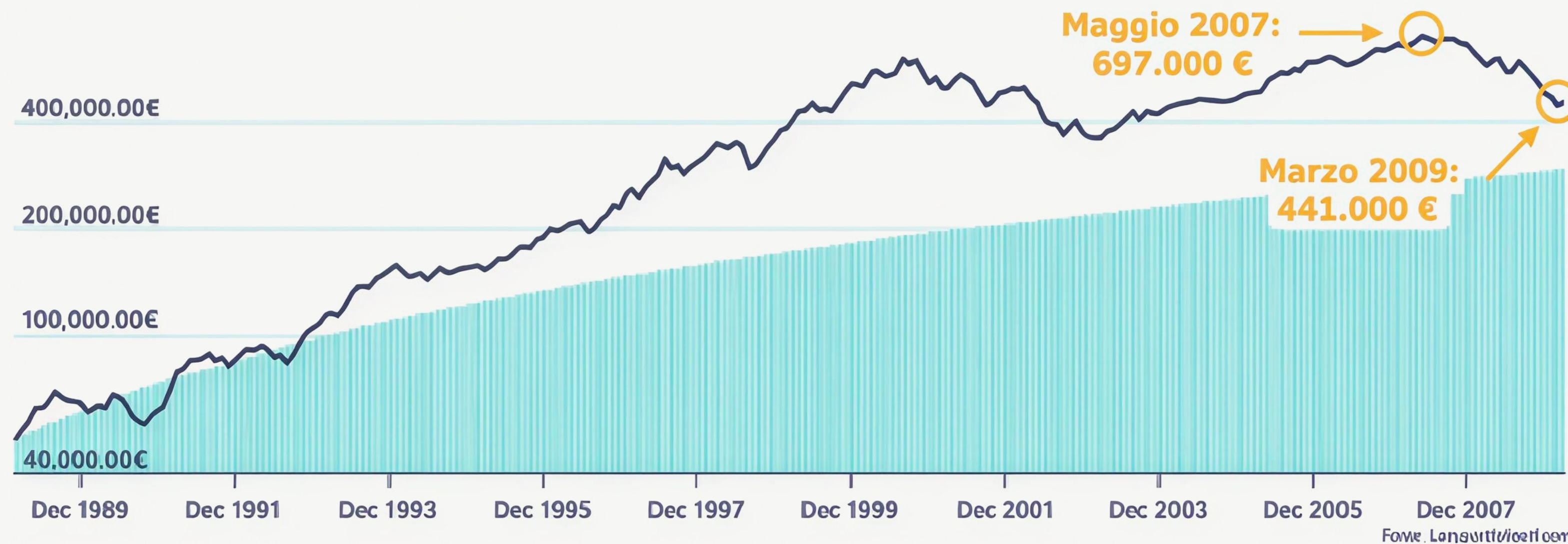
Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

12. MARZO 2009: DA 697.000 A 441.000 EURO IN MENO DI DUE ANNI

The Bull - Episodio 354

Takeaway

Matteo parte nel marzo 1989 con 50.000 euro e mille al mese, portafoglio 80/20, traguardo fissato vent'anni dopo. Al picco del maggio 2007 vale 697.000 euro; al traguardo, marzo 2009, ne vale 441.000. Di guadagno gli resterebbero appena 150.000 euro contro gli oltre 400.000 di due anni prima: quasi tutto quello che ha è quello che ci ha messo dentro.



Fonte: Lazyportfolioetf.com

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

13. CON UNA FINESTRA DI CINQUE ANNI: TRA 441.000 E 778.000 EURO

The Bull - Episodio 354



Fonte: Lazyportfolioetf.com

Takeaway

Stesso identico percorso, ma con un traguardo flessibile tra il 2007 e il 2012 invece che inchiodato al marzo 2009. Dentro quella finestra il portafoglio oscilla tra 441.000 e 778.000 euro. Non essere legati a una data precisa evita di cristallizzare la perdita, e permette di tenere un'allocazione più aggressiva molto più a lungo.

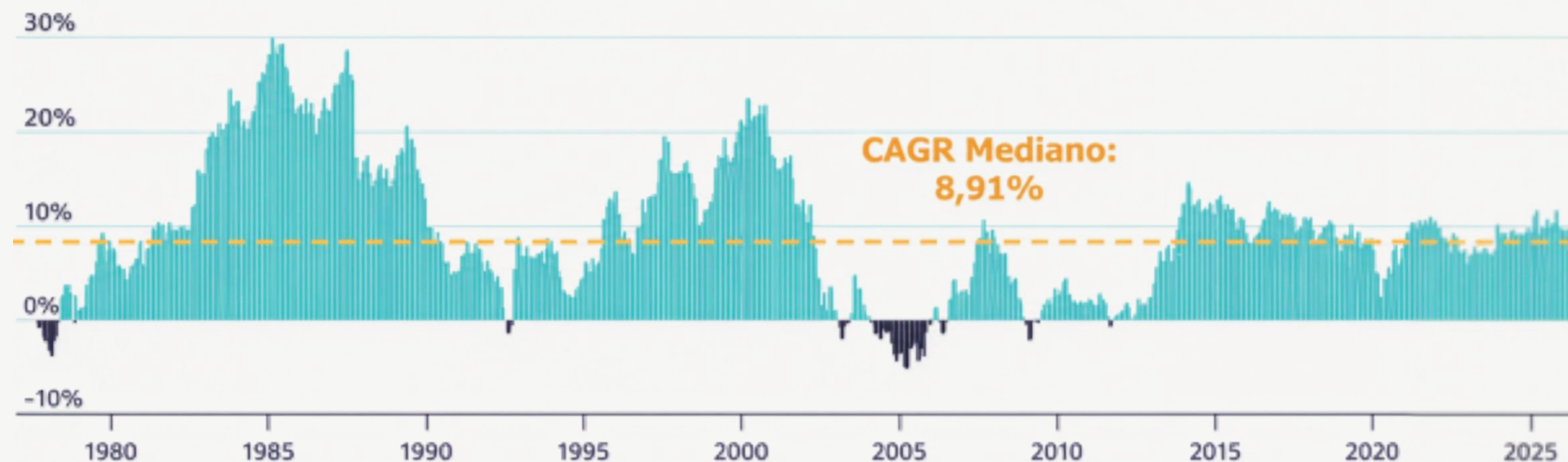
Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

14. SU CINQUE ANNI IL RENDIMENTO MEDIANO È STATO DELL'8,91%

The Bull - Episodio 354

Takeaway

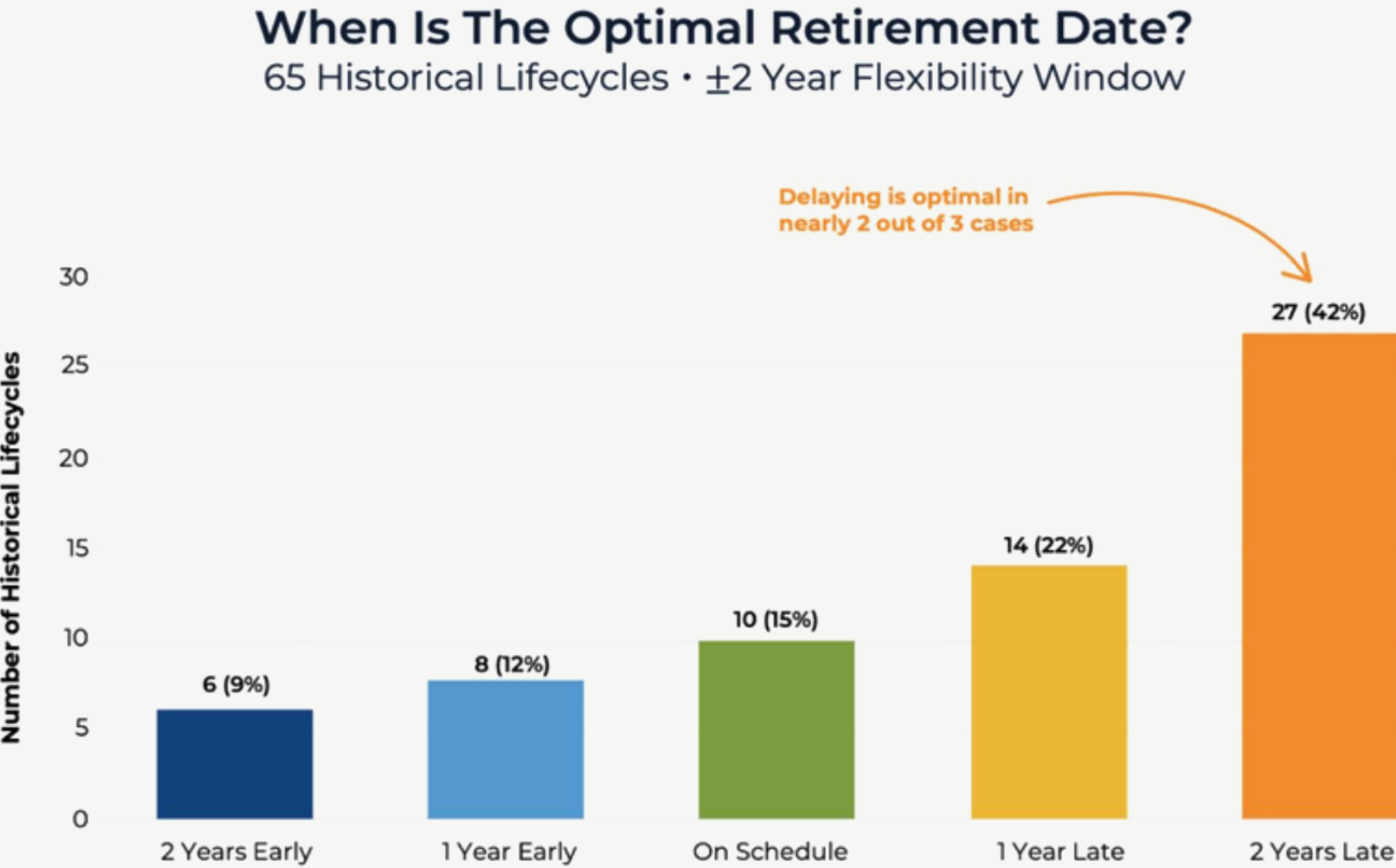
Sulle finestre mobili di cinque anni un portafoglio come quello di Matteo ha avuto un CAGR mediano dell'8,91%, e storicamente la probabilità di chiudere in negativo è stata inferiore al 10%. Non vuol dire che cinque anni bastino sempre: le barre sotto lo zero ci sono, attorno al 2003 e al 2009. Vuol dire che una finestra flessibile di quell'ampiezza sposta le probabilità dalla nostra parte.



Fonte: Lazyportfolioetf.com

Nota: contenuto divulgativo, non contiene consulenza fiscale o finanziaria personalizzata.

15. POSTICIPARE È LA SCELTA OTTIMALE IN QUASI DUE CASI SU TRE



Takeaway

Su sessantacinque cicli storici simulati, andare in pensione due anni più tardi è risultata la scelta migliore nel 42% dei casi e un anno più tardi nel 22%: insieme, quasi due su tre. Rispettare la data prevista è stato ottimale solo nel 15%. La differenza mediana tra la tempistica migliore e la peggiore, dentro una finestra di due anni, vale due terzi del valore finale del portafoglio.

Fonte: kitces.com LLC



SPESA MENSILE

×

300



CAPITALE TARGET

SPESA MENSILE × 12 = SPESA ANNUA
SPESA ANNUA ÷ 4% = SPESA ANNUA × 25

12 × 25 = 300

Takeaway

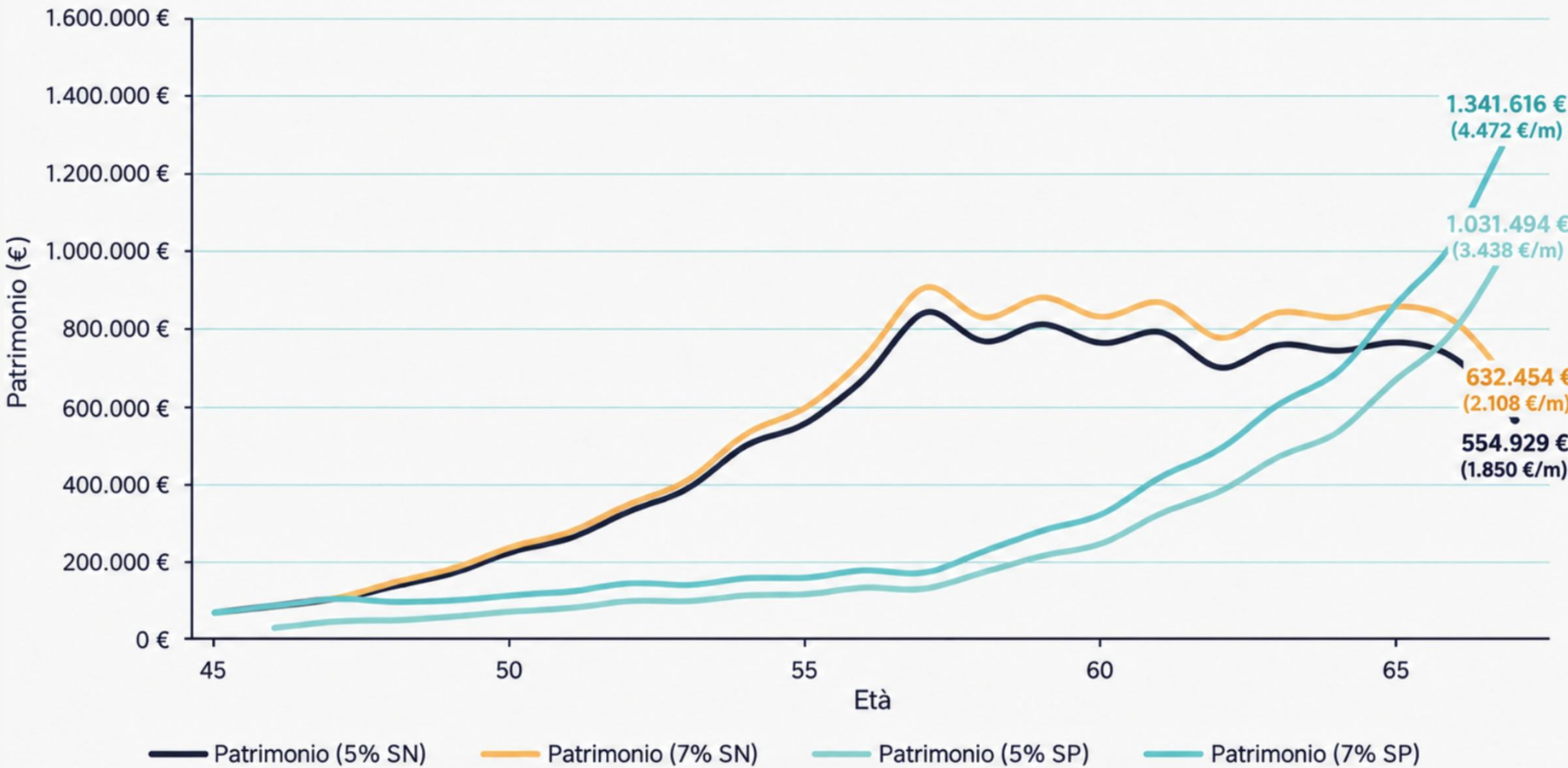
La spesa mensile moltiplicata per dodici dà quella annua; divisa per il 4% diventa la spesa annua per venticinque. Dodici per venticinque fa trecento, ed è il moltiplicatore da applicare a quanto costa il mese di vita che si vuole finanziare. A Matteo servono 2.000 euro al mese da integrare alla pensione? Il capitale target è 600.000 euro.

Fonte: The Bull

Takeaway

Quattro scenari per lo stesso piano: rendimento del 5% o del 7%, sequenza favorevole o sfavorevole. Si va da 554.929 euro, cioè 1.850 al mese, fino a 1.341.616, cioè 4.472 al mese. Sono proprio i range in cui cade il capitale che serve a Matteo, ma a due condizioni: spingere sul reddito investibile e tenersi una finestra di flessibilità. Il mercato non è il nostro piano di recupero, il piano siamo sempre noi.

IMPATTO DELLA SEQUENZA DEI RENDIMENTI SUL PATRIMONIO



Fonte: The Bull



SEGUICI SUI SOCIAL



Instagram
thebull_finance



TikTok
thebull_finance

ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER



<https://www.thebull.it/newsletter/>

SCOPRI THE BULL ACADEMY



<https://academy.thebull.it/>

Investire comporta dei rischi.

Lo scopo dei nostri contenuti è puramente informativo e non deve essere inteso in alcun modo come raccomandazione finanziaria.