

Home » Dal primo stipendio alla pensione: la teoria del ciclo di vita

Educazione finanziaria

DAL PRIMO STIPENDIO ALLA PENSIONE: LA TEORIA DEL CICLO DI VITA

scritto da Mariza Cibelle Dardi | 27 Ottobre 2025



Ogni fase della vita richiede scelte finanziarie diverse. La pianificazione non è un lusso per ricchi, ma la bussola che orienta scelte intelligenti in ogni stagione della vita, dalla giovinezza alla pensione.

Al cuore della pianificazione finanziaria moderna si colloca la **“Teoria del ciclo di vita”** (*Life-Cycle Hypothesis*), sviluppata dagli economisti Franco Modigliani e Richard Brumberg negli anni '50. Questa teoria, che ha fruttato a Modigliani il **Premio Nobel per l'Economia nel 1985**, si basa sull'idea che gli individui mirino a mantenere un livello di consumo costante per l'intera durata della vita, nonostante le fluttuazioni del reddito.

Il modello descrive un percorso finanziario prevedibile: nei primi anni, spesso caratterizzati da indebitamento o risparmi limitati per finanziare studi e carriera, si passa gradualmente a una fase di accumulazione di ricchezza durante la maturità lavorativa, quando il reddito raggiunge il suo apice. Infine, in pensione, si attinge ai risparmi accumulati per sostenere i consumi.

Dalla regola del “50-30-20” ai primi investimenti

I giovani adulti si confrontano con le prime sfide finanziarie: gestione dello stipendio, costruzione di un fondo emergenze, primi investimenti. Un metodo efficace è la regola del 50-30-20: destinare il 50% del reddito alle necessità essenziali (come affitto e cibo), il 30% ai desideri personali e il 20% a risparmi e investimenti.

La strategia finanziaria identificata dagli esperti si sviluppa attraverso un approccio sequenziale: inizialmente viene costituito un fondo di emergenza corrispondente a 3-6 mesi di spese essenziali, successivamente si procede con investimenti sistematici tramite **fondi comuni** o Piani di Accumulo del Capitale (PAC) per beneficiare della capitalizzazione composta.



Photo: Freepik

In questa fase, i giovani hanno il vantaggio del tempo e possono utilizzare piccoli versamenti regolari – anche solo 50 euro al mese – per costruire gradualmente il capitale attraverso piani di accumulo diversificati.

Tra i 35 e i 55 anni, e oltre: quando il portafoglio diventa strategico

Tra i 35 e i 55 anni la gestione patrimoniale raggiunge la sua fase più articolata. Secondo l'**indagine di Banca d'Italia**, questo periodo si caratterizza per un crescente interesse verso strumenti che combinano crescita e protezione, con particolare rilievo delle polizze vita

La pianificazione si basa su tre pilastri essenziali: **diversificazione degli investimenti**, **ottimizzazione fiscale e protezione familiare**. L'obiettivo è costruire un portafoglio che garantisca crescita patrimoniale mantenendo la capacità di affrontare spese importanti come l'istruzione dei figli.

Nell'**ultima fase lavorativa diventa cruciale il longevity risk**: il rischio di vivere più a lungo del previsto senza risorse sufficienti. La strategia richiede una graduale riduzione del rischio, diminuendo l'esposizione azionaria a favore di strumenti più stabili, mantenendo però una componente di crescita per preservare il potere d'acquisto. Simultaneamente, è necessario **ottimizzare le posizioni pensionistiche integrative** e valutare strumenti per il passaggio generazionale del patrimonio.

Photo cover: Freepik / gpointstudio

CICLO DI VITA FINANZIARIO INVESTIMENTI PER ETÀ PIANIFICAZIONE FINANZIARIA

0 commenti | 0 ❤️ f t w i n d s e



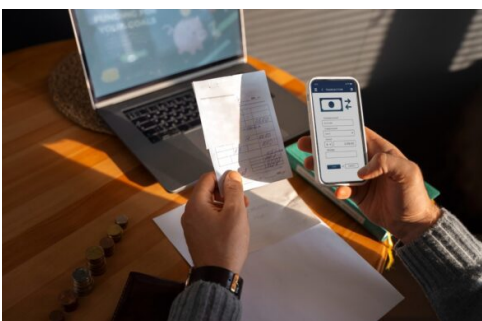
MARIZA CIBELLE DARDI

Autrice specializzata in temi economici e sociali. Nei suoi articoli esplora fenomeni legati all'economia, alla cultura, ai cambiamenti urbani e alle tendenze che influenzano la società contemporanea.

post precedente

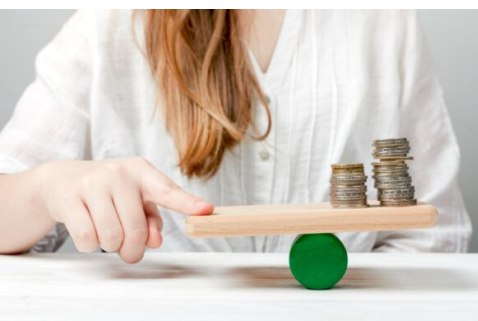
GIAN PAOLO FRASSINELLI: «VEDO LA FINANZA COME RELAZIONE, NON COME VENDITA DI PRODOTTI»

TI POTREBBE PIACERE



BONIFICI Istantanei, L'EUROPA ACCELERA SUI PAGAMENTI

20 Ottobre 2025



IL RAPPORTO CHE ABBIAMO CON IL DENARO È...

9 Ottobre 2025

● ○ ○ ○



QUANDO LA VITA SI ALLUNGA: COME RIPENSARE LA...

6 Ottobre 2025

LASCIA UN COMMENTO

Il tuo commento

Nome*

Email*

Sito web

☐ Salva il mio nome, l'e-mail e il sito web in questo browser per la prossima volta che commenterò.

INVIA

CERCA SUL SITO

Scrivi e premi invio...



ARTICOLI RECENTI

Dal primo stipendio alla pensione: la teoria del ciclo di vita

Gian Paolo Frassinelli: «Vedo la finanza come relazione, non come vendita di prodotti»

Bonifici istantanei, l'Europa accelera sui pagamenti

Francesca Serafin: «Ogni pezzettino di seta non è solo un accessorio, ma è una storia»

La forza silenziosa degli abiti

ARTICOLI PIÙ LETTI



Che significa cocktail attire? Eleganza e stile per gli eventi della Finanza

10 Luglio 2024



Financial Influencer, anche in Italia è un fenomeno da tenere d'occhio

31 Gennaio 2024



Daniele Savioli: «I rendimenti asimmetrici combinano profitto e protezione»

28 Giugno 2024



Mahena Mariani: «La coerenza è la base del rapporto con i clienti»

19 Luglio 2024



Paola Angioni: «Leadership, gestione del team e visione strategica sono fondamentali»

12 Luglio 2024

CATEGORIE

- > Consigli di stile (27)
- > Editoriali (2)
- > Educazione finanziaria (86)
- > News & Eventi (4)
- > Storie (135)

TAG PIÙ RECENTI

- ABBIGLIAMENTO
- BANCA
- BUSINESS
- CLIENTE
- CLIENTI
- COMUNICAZIONE
- CONSULENTE
- CONSULENTE FINANZIARIA
- CONSULENTE FINANZIARIO
- CONSULENTE FINANZIARIO INDIPENDENTE
- CONSULENTI FINANZIARI
- CONSULENZA
- CONSULENZA FINANZIARIA
- DONNE
- EDUCAZIONE FINANZIARIA
- EMPATIA
- EVENTI
- FIDUCIA
- FINANZA
- FINANZA COMPORTAMENTALE
- FINANZA PERSONALE
- FORMAZIONE
- GESTIONE PATRIMONIALE
- GIOVANI
- IMMAGINE
- INFLAZIONE
- INTELLIGENZA ARTIFICIALE
- INTERESSE COMPOSTO
- INVESTIMENTI
- INVESTIMENTO
- LAVORO
- LEADERSHIP
- LIBRO
- LOOK
- MODA
- MONDO FINANZIARIO
- PATRIMONIO
- PERSONAL BRANDING
- PIANIFICAZIONE
- PIANIFICAZIONE FINANZIARIA
- PRIVATE BANKER
- RISPARMIO
- SOLDI
- STILE
- STYLE FINANCE