

**La previdenza di una lettrice di 42 anni impiegata della Poste**

Dati elaborati da Assiteca. La banca dati analizza 80 fondi aperti con più di 300 linee, 23 fondi negoziali e 5 preesistenti

Data di nascita	giugno-1964
Professione	impiegata delle poste
Inizio prima attività	gennaio-1985
Reddito lordo attuale in euro	22 mila euro
Data pensione	giugno-2024
Reddito lordo nel 2024	29.609 euro
Reddito netto nel 2024	20.765 euro
Pensione lorda nel 2024	19.269 euro
Pensione netta nel 2024	15.619 euro
Tasso di sostituzione netto	65,08%
Differenza assoluta netta	75,22%

Contributo lavoratore	1%
Contributo dell'accantonamento al Tfr	6,91%
Scenario pessimistico	1.227 euro
Tasso di sostituzione netto	80,34%
Scenario medio	1.402 euro
Tasso di sostituzione netto	81,24%
Scenario ottimistico	1.605 euro
Tasso di sostituzione netto	82,22%



Contributo a carico del datore	1,00%
Contributo a carico del lavoratore	1,00%
Contributo dall'accantonamento del Tfr	6,91%
Scenario pessimistico	967 euro
Tasso di sostituzione netto	79,18%
Scenario medio	1.158 euro
Tasso di sostituzione netto	80,10%

Scenario ottimistico	1.391 euro
Tasso di sostituzione netto	81,22%

Contributo lavoratore	1%
Contributo dell'accantonamento al Tfr	6,91%
Scenario pessimistico	1.091 euro
Tasso di sostituzione netto	79,75%
Scenario medio	1.642 euro
Tasso di sostituzione netto	82,40%
Scenario ottimistico	2.516 euro
Tasso di sostituzione netto	86,61%

Contributo lavoratore	1%
Contributo dell'accantonamento al Tfr	6,91%
Scenario pessimistico	954 euro
Tasso di sostituzione netto	79,08%
Scenario medio	1.688 euro
Tasso di sostituzione netto	82,62%
Scenario ottimistico	3.094 euro
Tasso di sostituzione netto	89,39%

# FondoPoste, l'esame delle performance deve ancora iniziare

Il prodotto per i lavoratori della Spa guidata da Sarmi ha reso meno della media dei fondi aperti  
Ma adesso arrivano i gestori «professionisti»

ANNA MESSIA

Meglio il fondo di categoria delle Poste o un fondo aperto lanciato sul mercato da banche e assicurazioni? È la domanda che una lettrice di 42 anni ha rivolto a B&F per decidere come utilizzare la propria liquidazione per costruirsi una pensione integrativa. Ebbene, dalla simulazione effettuata da Assiteca (tra le principali società di brokeraggio assicurativo in Italia) sembrerebbe meglio acquistare un fondo aperto. La media di questi ultimi prodotti (la simulazione viene effettuata prendendo a riferimento 5 anni di performance passate) ha reso di più di FondoPoste. Considerando la media delle categorie di tre tipologia di fondi pensione aperti presenti sul mercato (prudente, moderato e bilanciato), si osserva infatti che il fondo delle Poste viene quasi sempre battuto, in tutti e tre gli scenari di Borsa ipotizzati da Assiteca (ribassista, neutrale e rialzista).

Proiettando i rendimenti passati di FondoPoste si osserva per esempio che, in uno scenario rialzista per le piazze azionarie, il fondo sarebbe in grado di riconoscere alla lavoratrice interessata una rendita annua di 1.391 euro. In questo modo il suo tasso di sostituzione netto (rapporto tra pensione e ultimo stipendio) salirebbe all'81,22% rispetto al 75,22% che la lavoratrice avrebbe solo con la pensione pubblica. Ma la media dei fondi aperti, sempre in uno scenario positivo, secondo i calcoli di Assiteca, potrebbe fare meglio. Il tasso di sostituzione netto della media dei fondi aperti prudenti è infatti dell'82,22% e sale fino all'89,39% per la media dei fondi aperti aggressivi. In pratica, se la lettrice scegliesse un buon fondo prevalentemente azionario e i mercati, da qui al 2025 (data delle pensioni) crescessero, potrebbe ottenere una pensione vicina all'ultimo stipendio percepito. Mentre nel caso di FondoPoste, dovrebbe accontentarsi, co-

me visto, di un rendimento più basso. Ma il confronto di Assiteca è parziale. Non solo perché si basa su performance passate, che non hanno garanzia di ripetersi, ma soprattutto perché il fondo dedicato ai lavoratori dell'azienda guidata da Massimo Sarmi non ha ancora assegnato il suo patrimonio a gestori professionisti. Gli asset, pari oggi a circa 100 milioni (il 26% dei lavoratori delle Poste), nei tre anni di vita del fondo, non hanno avuto quindi una gestione finanziaria. A giugno è prevista però la creazione di due comparti (Garantito e Bilanciato), assegnati a cinque gestori professionisti. In futuro le performance di Fondo Poste potrebbero quindi essere molto diverse da quelle ottenute negli ultimi anni, e il confronto con i fondi aperti più equo. Per adesso l'iscrizione a fondoPoste resta una scommessa. Inviatemi i vostri profili (all'indirizzo [redazione@borsaefinanza.it](mailto:redazione@borsaefinanza.it)) per avere indicazioni sulla vostra situazione previdenziale, e mettere alle prova il fondo chiuso di categoria nei tre scenari ipotizzati da Assiteca. Indicate anche il codice di avviamento postale (Cap) della città di residenza e le attività lavorative svolte prima dell'attuale occupazione.

## Andamento di FondoPoste

Patrimonio non ancora in gestione

RENDIMENTI STORICI		
2004 (1)	2005	2006 (2)
2,07%	2,62%	2,43%

(1) dal 30 aprile; (2) fino al 30 novembre