

VUOI LA PENSIONE ANTICIPATA? RISPARMIARE IL 4% ALL'ANNO È POCO



Silvia Vianello

Già docente di finanza in Bocconi con incarichi anche a Parigi, New York e Houston, è stata anche direttore marketing di Maserati per 24 Paesi in 3 continenti. Oggi è tra le poche donne trader presenti a Dubai

C'è una regola, la regola del 4%, che gira tra gli addetti ai lavori per calcolare quanto dovresti risparmiare per smettere di lavorare prima, a prescindere dallo Stato, che può essere utilizzata per decidere quanto prelevare ogni anno dai risparmi mentre sei in pensione. Gli aderenti al movimento **Fire** – acronimo di indipendenza finanziaria, pensionamento anticipato - mirano a un obiettivo di 25 volte il reddito annuo in pensione. Secondo questa regola, ad esempio, se ora il tuo stipendio netto è di 40.000 significherebbe avere in banca almeno 1 milione prima di andare in pensione anticipata grazie ai tuoi risparmi. La cifra, nota come "numero Fire", si basa sull'idea che puoi ritirare il 4% del tuo portafoglio all'anno, aggiustato per l'inflazione, senza rimanere senza soldi. Questa "regola del 4%" deriva da un rapporto di ricerca del 1998 noto come "**studio Trinity**", che ha esaminato la performance storica del mercato per determinare un tasso di ritiro "sicuro" in pensione anticipata. Altri dicono derivi dal consulente finanziario Bill Bengen nel 1994, che l'ha creata ipotizzando investimenti di almeno il 50% in azioni e utilizzando dati storici sui rendimenti di mercato del 1926-1976, comprese le gravi flessioni degli anni '30 e dei primi anni '70.

Ma qual è il problema?

I numeri di quelle analisi erano orientati verso le persone in cerca di una pensione tradizionale in quegli anni. Quando si tratta di utilizzarlo oggi come sistema e come unica base per il pensionamento anticipato, gli esperti sono scettici. Lo scopo dell'adozione della norma è quello di mantenere un flusso di reddito costante pur mantenendo un adeguato saldo complessivo del conto per gli anni futuri. Idealmente i prelievi dovrebbero principalmente essere in interessi e dividendi sui risparmi.

Gli esperti sono divisi sul fatto che il tasso di prelievo del 4% sia l'opzione migliore. Alcuni avvertono che il 3% potrebbe essere più sicuro nelle attuali condizioni dei tassi di interesse. Per decenni, molti pensionati di tutto il mondo hanno seguito questa famosa regola di spesa per la pensione secondo cui prendere il 4% del proprio patrimonio e investirlo a fini e con modalità ispirate alle esigenze previdenziali potrebbe aiutare a garantire che i loro risparmi basteranno per i prossimi 30 anni a prescindere dai supporti statali.

Tuttavia, il 4% delle tue attività potrebbe valere meno oggi rispetto alla scorsa estate, data la recente volatilità del mercato e il modo in cui l'inflazione ha aumentato il costo della vita. Un sondaggio del 2022 di **Natix Investment Managers** ha rilevato che la

regola standard del 4% per i prelievi pensionistici potrebbe anche finire per fornire un reddito inferiore a quello con cui la maggior parte degli intervistati è abituata a vivere, e questo anche per i milionari!

"Quando guardi effettivamente la matematica e la estendi per un periodo più lungo, nella maggior parte dei casi i tuoi soldi triplicheranno o quadruplicheranno investendoli con saggezza", incalza **Grant Sabatier**, figura di spicco del movimento **Fire** e creatore del sito finanziario **Millennial Money**. "Questa è la natura del tasso di interesse composto". Ma estendere la durata del tuo pensionamento amplia il margine di errore nel tuo portafoglio, ribattono gli esperti. Ciò significa che potrebbe essere saggio puntare a un tasso di prelievo leggermente inferiore, se prevedi di far "durare" i tuoi soldi più a lungo. I ricercatori di **Morningstar** affermano che un tasso di prelievo sicuro potrebbe essere compreso tra il 3,3% e il 4%, ad esempio, dei soldi che hai da parte.

In generale, se hai un saldo di portafoglio e stai pianificando di allungare i tuoi prelievi per oltre 40 o 50 anni, iniziare con un tasso di prelievo più basso è meglio. Significa che dovrai risparmiare più denaro se desideri finanziare lo stesso stile di vita in pensione anticipata. Per semplicità, per farvi capire, secondo la regola del 4%, se vuoi vivere con 40.000 euro di pensione per 25 anni, avrai bisogno di 1 milione (se non li investi). Per durare 30 anni con circa 40.000 all'anno, il tuo numero di Fire sale a 1.2 milioni, e dovrai prelevare circa il 3,3% all'anno per coprirti 30 anni invece che 25. Ovviamente per mantenere invariato il tuo stile di vita dovrai investirli per coprire quanto meno l'inflazione. Anche se aggiustare le tue aspettative di prelievo migliora le tue probabilità, è comunque intelligente evitare di attenersi rigidamente alle regole matematiche quando si tratta di finanziare il tuo pensionamento. Dopotutto, quando mai il resto della tua vita è andato esattamente secondo i piani? Prelevare ciecamente la stessa quantità di denaro ogni anno aumenta le possibilità che un mercato fortemente al ribasso possa esaurire i tuoi risparmi!

Qual è la soluzione?

Due regole pratiche.

1. Meglio un approccio "dinamico" ai prelievi prelevando un po' di più quando il mercato è in rialzo e di meno durante i mercati in ribasso, così da non prendere decisioni di investimento affrettate quando il mercato è in ribasso.
2. Utilizzare un approccio agli investimenti protetto ed in grado di farci guadagnare in tutte le situazioni di mercato, guadagnando così anche quando i mercati scendono, così da non rischiare durante le fasi recessive del ciclo economico.