



Fondo pensione Sirio

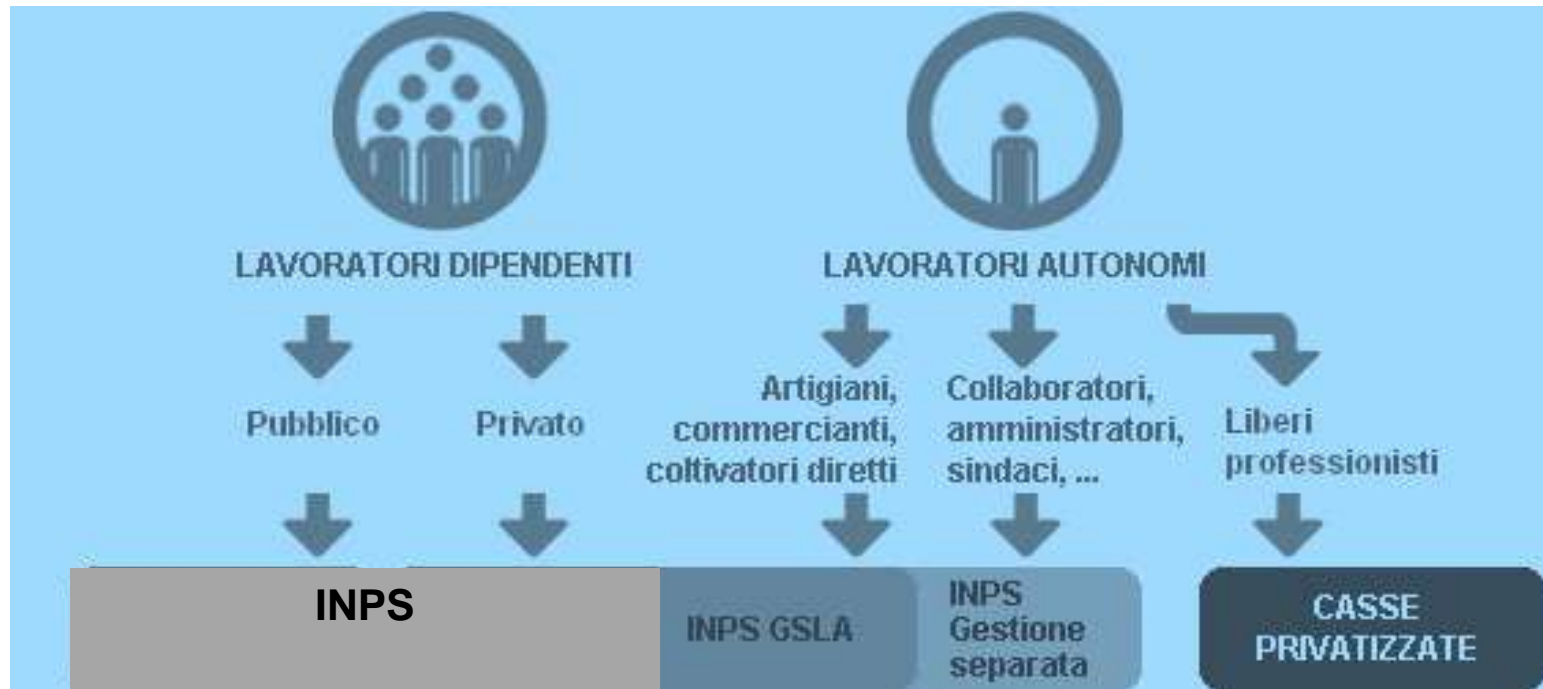


Le riforme del sistema previdenziale obbligatorio

***È necessario un secondo pilastro
Pensionistico?***

Come funziona la previdenza

✓ Tipologia di lavoratori e Enti di previdenza



- ✓ **A partire dagli anni '90 la previdenza pubblica**
- ✓ **è cambiata in modo radicale**
- ✓ **Perché?**

Come funziona il sistema (1)

Il nostro sistema previdenziale si basa sul cd.

- ✓ **PATTO DI MUTUALITÀ** (le pensioni dei lavoratori a riposo vengono pagate con i contributi versati dai lavoratori attivi)
- ✓ **SISTEMA A RIPARTIZIONE**

Ma che cosa significa “a ripartizione”?

Come funziona il sistema (2)

I contributi servono a pagare le pensioni (trasferimento)

Può essere in surplus o in deficit



Come funziona il sistema (3)

Un problema di equilibrio

- ✓ Il sistema sostenibile se: Entrate (contributi) < Uscite (pensioni)
- ✓ Il sistema è in squilibrio se: Entrate (contributi) \geq Uscite (pensioni)



Cosa è cambiato?

I principali motivi che hanno portato allo squilibrio del sistema e alla sua difficile sostenibilità finanziaria sono stati:

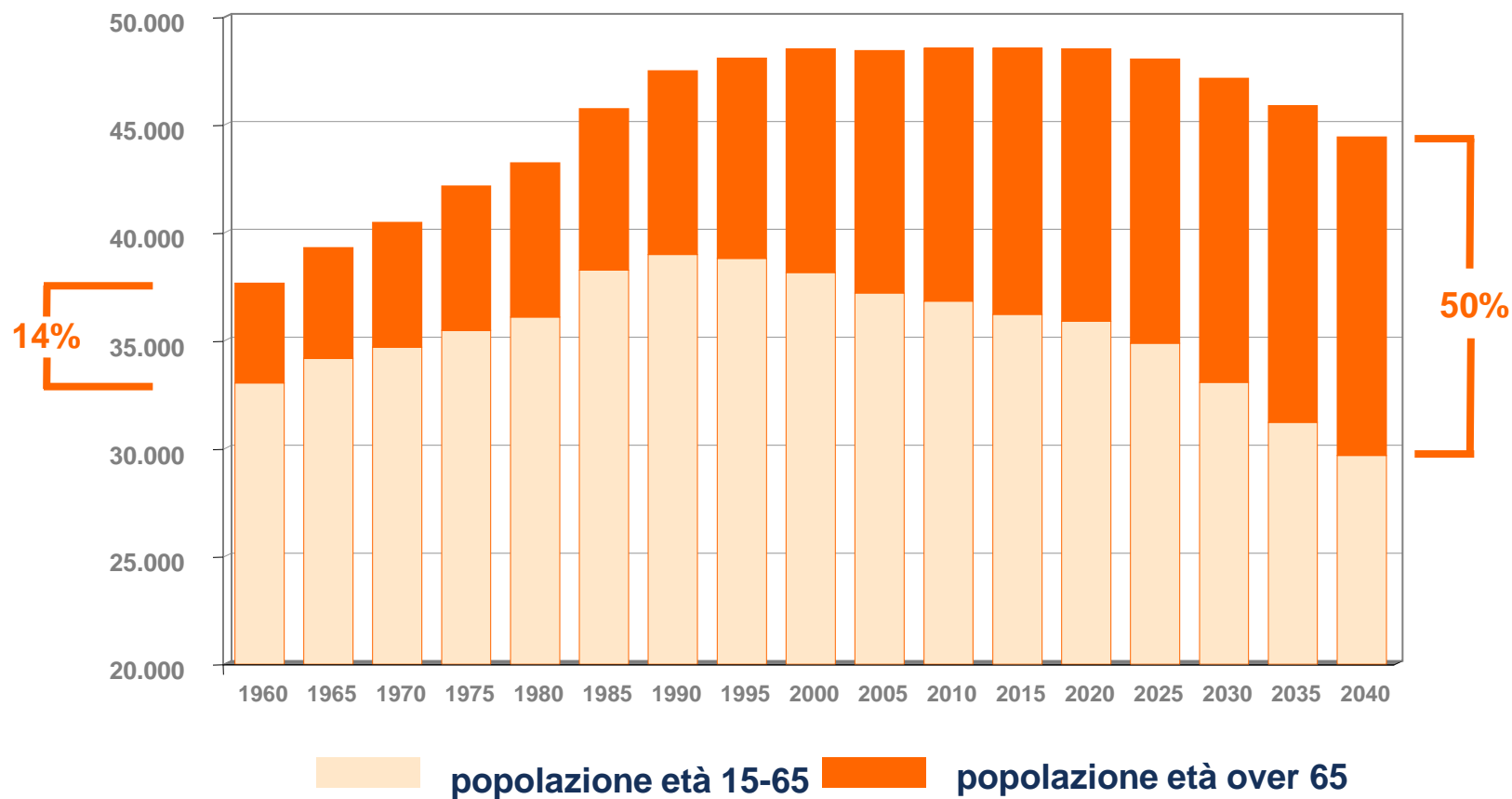
- ✓ **Cambiamenti demografici**
- ✓ **Cambiamenti nel mondo del lavoro**

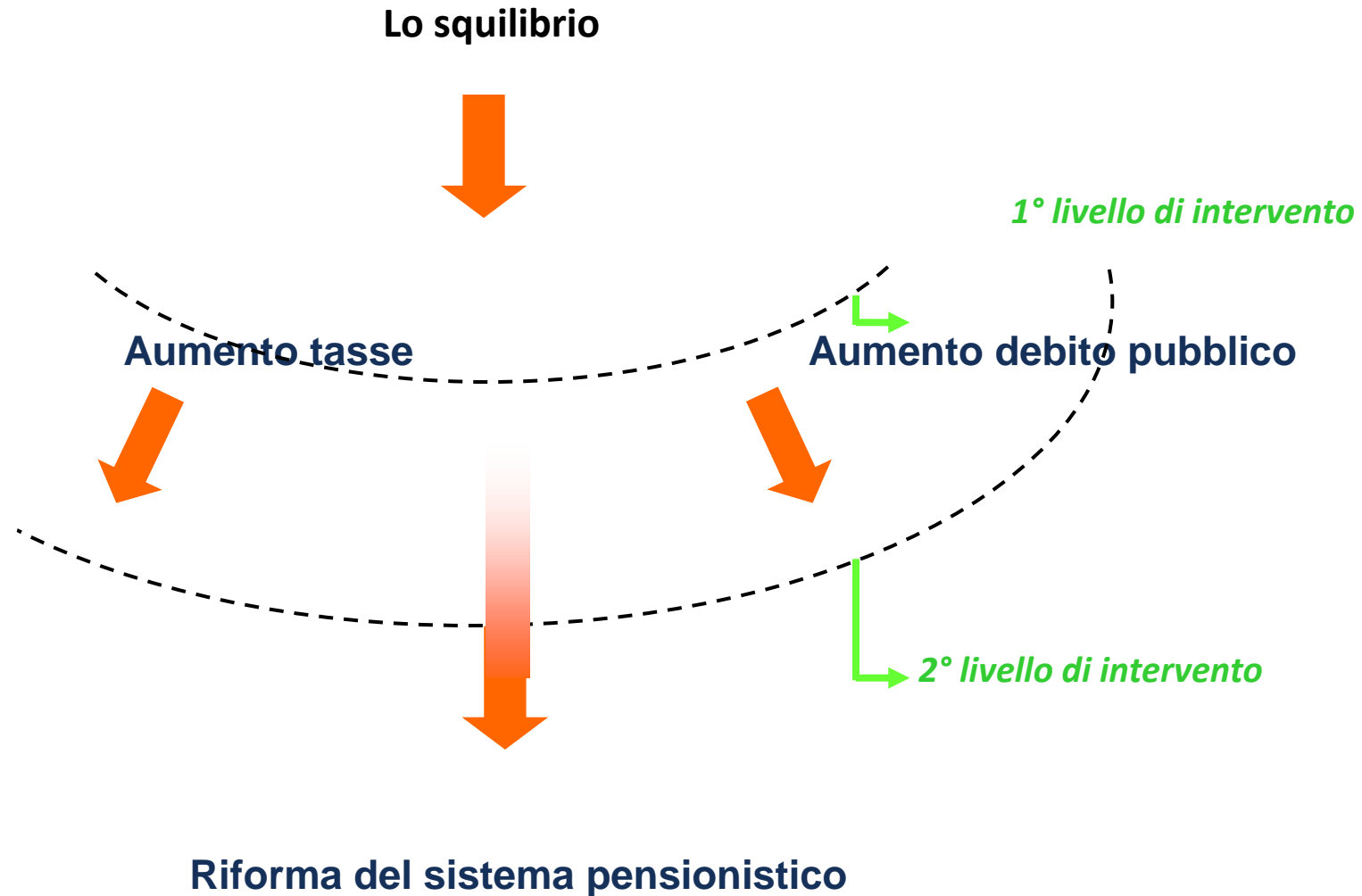
Il trend demografico (1)

Il trend demografico si può riassumere in tre eventi principali:

- ✓ **Nascono meno bambini**
- ✓ **Ci sono meno lavoratori**
- ✓ **Si vive di più**

Il trend demografico (2)





Le tre leve di intervento

COME SI RIFORMA UN SISTEMA PREVIDENZIALE

Le tre leve di intervento

1

✓ **Leva n.**

- ✓ **Ridurre l'ammontare delle pensioni pagate =
diminuiscono le uscite**

Le tre leve di intervento

✓ Leva n. **2**

✓ **Aumentare i contributi versati = maggiori entrate**

Le tre leve di intervento

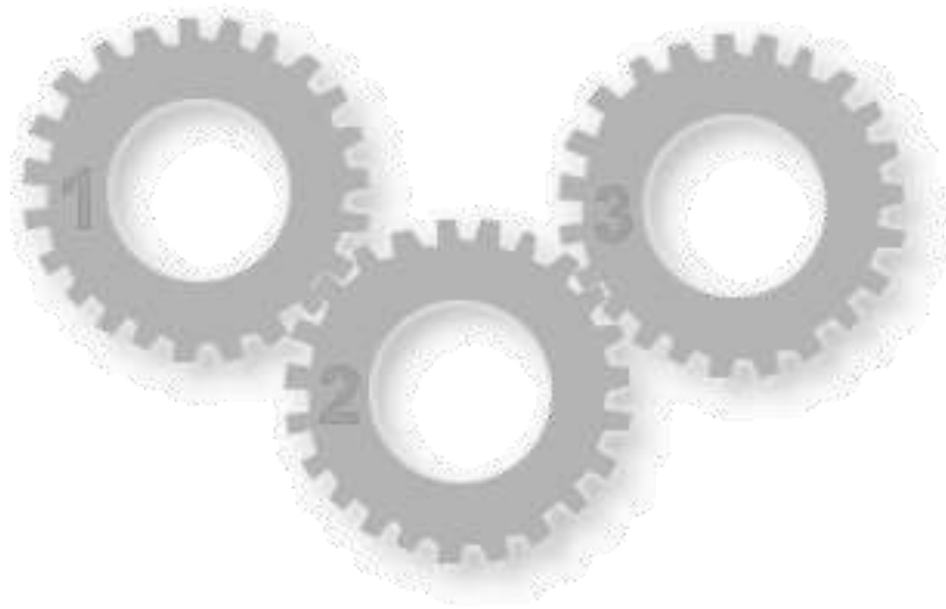
✓ Leva n.

3

- ✓ **Aumentare l'età minima per andare in pensione = minori uscite e maggiori entrate**

Quale leva usare

- ✓ **Quale delle tre leve si va ad utilizzare? Normalmente tutte e tre!**

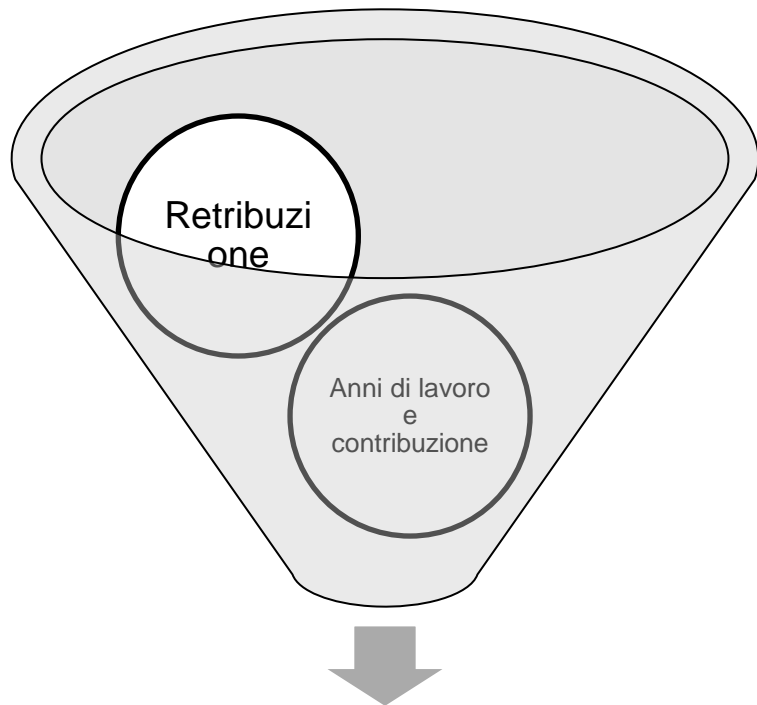


Sistema retributivo

La previdenza fino al 1995: Il Sistema retributivo

La pensione dipende da:

- Retribuzione negli ultimi anni
- Anzianità lavorativa



Pensione

PENSIONE

=

Reddito Pensionabile x Rendimento x Anzianità Contributiva

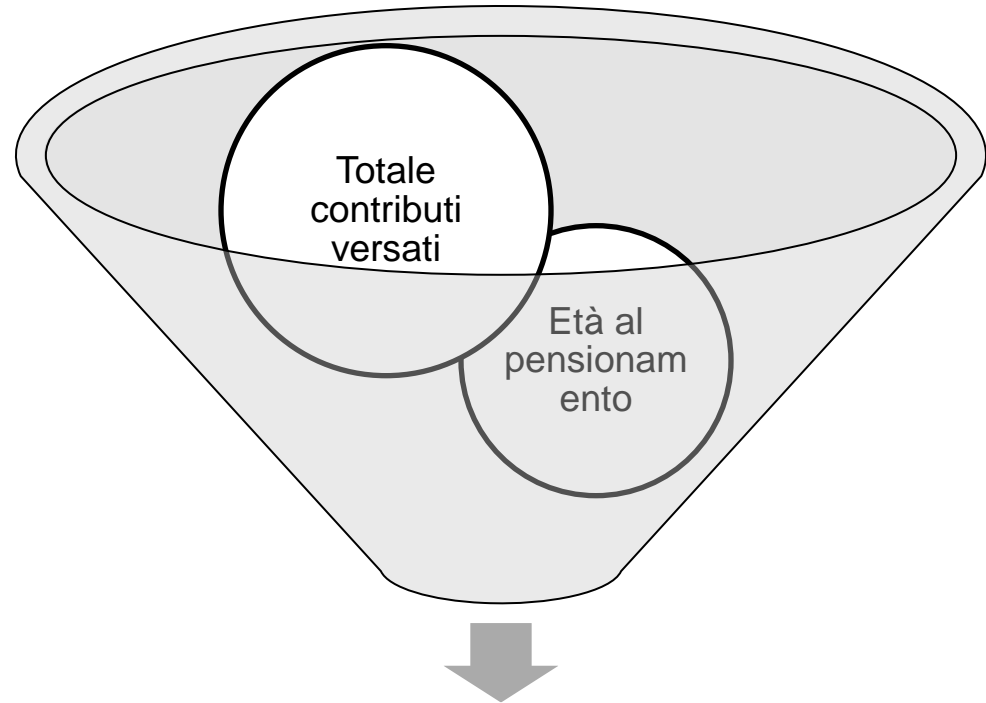
Sistema contributivo

La pensione dipende da:

- ✓ **Ammontare dei contributi versati**
- ✓ **Età del pensionamento**

Si tratta soltanto di un sistema di calcolo!

Il funzionamento rimane a ripartizione



Pensione

PENSIONE

=

Montante Contributivo x Coefficiente di trasformazione

Come funziona il sistema contributivo?

- ✓ **Simile a un conto corrente**
- ✓ **Verso i contributi**
- ✓ **Rivalutazione**
- ✓ **Pensionamento**
- ✓ **Montante contributivo → Pensione**

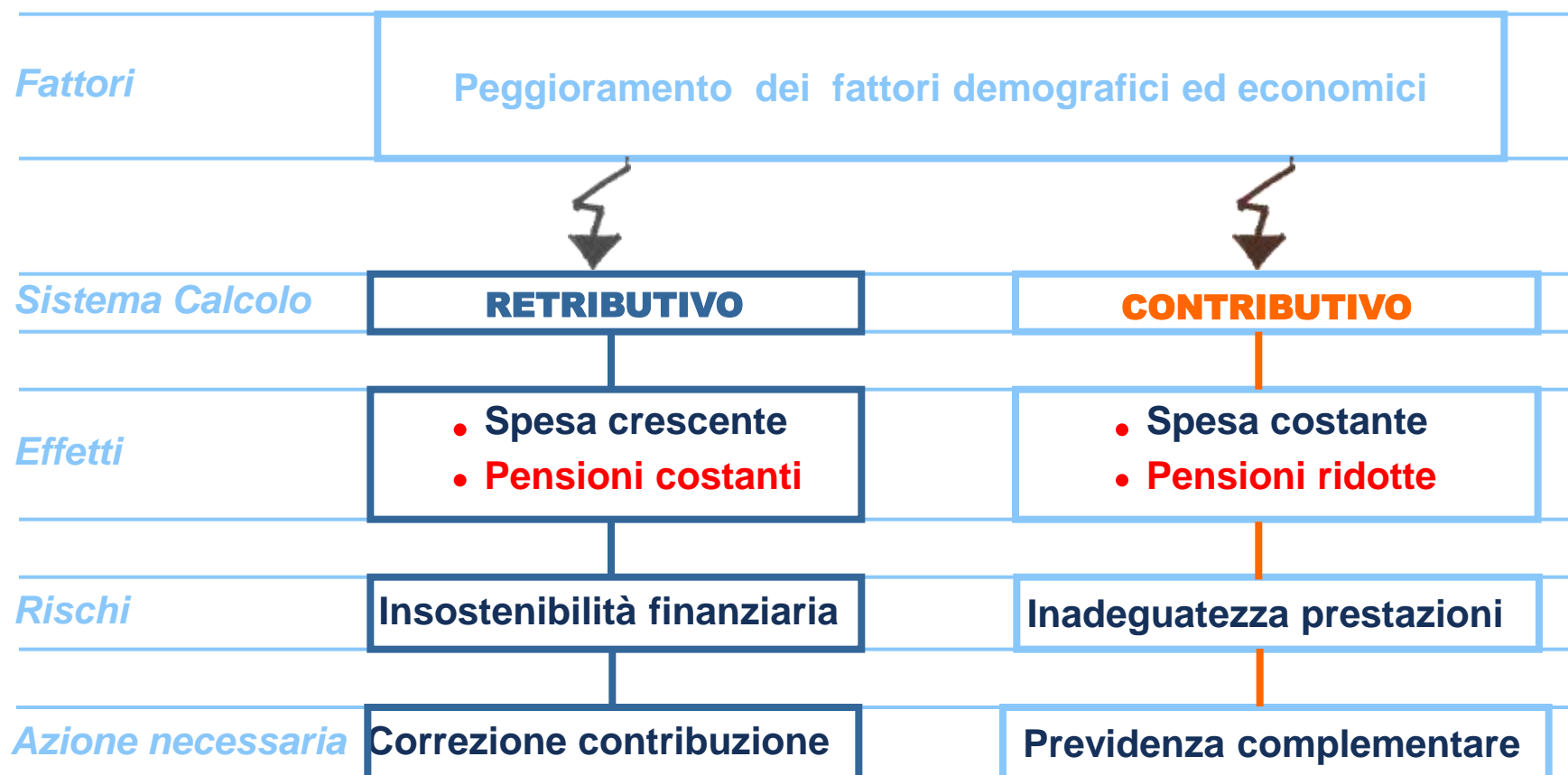
I due sistemi a confronto

Sistemi di calcolo pensione

<p>Ultime retribuzioni ▶</p> <p>Numero di anni accreditati ▶</p> <p>Rendimento fisso annuo ▶</p>	<p>SISTEMA RETRIBUTIVO</p> <p>($P = R_p \times A_c \times r_a$)</p>
---	---

<p>SISTEMA CONTRIBUTIVO</p> <p>($M_c \times K_e$)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◀ Tutti i contributi effettivi versati ◀ Rivalutazione annua come da andamento PIL ◀ Rendita attuariale (speranza di vita)
---	--

Come reagiscono agli shock demografici ed economici?



IL FUNZIONAMENTO DEL SISTEMA PENSIONISTICO DOPO L'ULTIMA RIFORMA

Novità principali

- ✓ **Innalzamento generale delle età di accesso alla pensione**
- ✓ **Eliminate le finestre di uscita: si andrà in pensione dal mese successivo alla richiesta**
- ✓ **Esteso a tutti i lavoratori il sistema di calcolo contributivo, a partire dai contributi versati dal 2012.**

Pensione di vecchiaia

- ✓ Requisito minimo di anzianità contributiva di 20 anni
- ✓ Uomini (tutti) e donne del pubblico impiego a 66 anni
- ✓ Donne del settore privato secondo la tabella a lato
- ✓ Possibile procrastinare pensionamento a 70 anni
- ✓ Per i contributivi puri
 - ✓ Pensione pari o superiore a 1,5 volte l'assegno sociale (nel 2012, incrementato in base alla crescita del Pil negli anni successivi con pavimento a 1,5 volte l'assegno sociale in vigore al momento)
 - ✓ Ulteriore opportunità di pensionamento a 70 anni con soli 5 anni di contribuzione accreditata

Anno	Donne Dipendenti Privati	Donne Autonome
2012	62 anni	63 anni e 6 mesi
2014	63 anni e 6 mesi	64 anni e 6 mesi
2016	65 anni	65 anni e 6 mesi
2018	66 anni	66 anni

Pensione anticipata

Requisito anzianità

- ✓ A regime: 41 anni e 3 mesi per donne, 42 anni e 3 mesi per uomini
 - Nel 2012: anzianità di 41 anni e 1 mese se donne, 42 anni e 1 mese se uomini
 - Un mese in più nel 2013 e un altro nel 2014
- ✓ Se il requisito è raggiunto prima dei 62 anni di età riduzione per ogni anno sulla quota pre-2012
 - 1% per anno di età (e frazione) antecedente i 62 anni
 - ulteriore 1% per anno di età (e frazione) antecedente i 60 anni

Pensione anticipata

- ✓ Per i contributivi puri possibile uscire tra 63 e 70 anni
- ✓ Requisiti minimi
 - 20 anni di contribuzione effettiva
 - pensione pari o superiore a minimo
 - 2,8 volte l'assegno sociale nel 2012
 - Minimo anno precedente incrementato in base alla crescita del Pil negli anni successivi con pavimento a 2,8 volte l'assegno sociale in vigore al momento

Revisione requisiti e coefficienti

- ✓ Tutti i requisiti di età, i limiti di contribuzione della pensione anticipata e i coefficienti di trasformazione in rendita rivisti in base alla speranza di vita
- ✓ Revisione triennale fino al 2019, poi revisione biennale

NB: coefficienti di trasformazione = Si tratta del numero per cui viene moltiplicata la somma dei contributi rivalutati per ottenere il livello della rata pensionistica. È tanto più alto, quanto più alta è l'età del pensionamento. Più il coefficiente è alto, più sarà alta la pensione.

La pensione calcolata in funzione dell'anzianità lavorativa

- ✓ I lavoratori privati, pubblici e autonomi sono divisi in tre gruppi in base all'anzianità maturata alla data del 31/12/1995 2/2011:

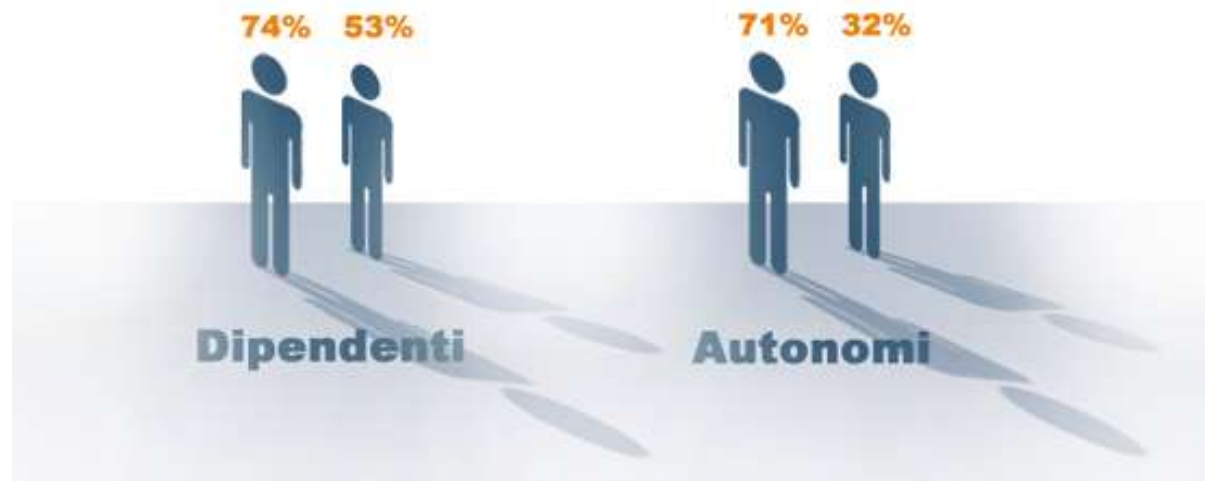
Inizio lavoro	Anzianità al 31/12/1995	Sistema di calcolo delle pensioni applicato sulle anzianità contributive maturate nei periodi:		
		fino al 31/12/1995	dal 1/1/1996 al 31/12/2011	dal 1/1/2012 in poi
Entro la fine del 1995	Più di 18 anni	Retributivo		Contributivo
	Meno di 18 anni	Retributivo	Contributivo	
Dal 1996 in poi	Nessuna	Contributivo		

Quali sono i risultati in termini di pensione?

Padre e figlio con lo stesso lavoro e la stessa carriera.

Pensione dopo 40 anni di lavoro

- Per il padre: 74% dell'ultima retribuzione (71% dell'ultimo reddito)
- Per il figlio: 53% dell'ultima retribuzione (32% dell'ultimo reddito)



Cosa fare?

- ✓ **Ritardare il pensionamento, se possibile**
- ✓ **Previdenza complementare**



Le diverse tipologie di forme pensionistiche complementari

***I principali strumenti per realizzare
un piano pensionistico
complementare***

Tipologie di fondo pensione

- ✓ **Fondi pensione negoziali (Fpc)**
- ✓ **Fondi pensione preesistenti (Fpp)**
- ✓ **Fondi pensione aperti (Fpa)**
- ✓ **Piani individuali di previdenza (Pip)**

I Fondi pensione negoziali (Fpc)

- ✓ I Fpc nascono in base a un contratto collettivo di lavoro o altro genere di accordo collettivo
- ✓ Si rivolgono a una popolazione circoscritta e delimitata
- ✓ Sono conosciuti anche come Fondi pensione **contrattuali** (in virtù del primo punto) o Fondi pensione **chiusi** (in virtù del secondo punto)
- ✓ Sono associazioni senza fini di lucro
- ✓ Gli iscritti sono associati del fondo

I Fondi pensione preesistenti (Fpp)

- ✓ Sono i fondi pensione che preesistevano al D. Lgs. 124/93
- ✓ Sono generalmente istituiti all'interno di un'azienda o di un gruppo societario (Fpp “aziendali” o “di gruppo”) o per categorie quali i dirigenti di azienda
- ✓ È per tale ragione che possono essere considerati come fondi pensione chiusi (poiché la platea dei destinatari è delimitata)
- ✓ Difficoltà degli aderenti nel riconoscere il fondo pensione cui sono effettivamente iscritti
- ✓ Processo di razionalizzazione e di armonizzazione alla disciplina del D. Lgs. 124/93
- ✓ Sono associazioni senza fini di lucro e gli iscritti sono associati del fondo

I Fondi pensione aperti (Fpa)

- ✓ **Strumento previdenziale istituito dai soggetti “abilitati” dalla Legge (Banche, Assicurazioni, Sim, Sgr)**
- ✓ **Sono definiti aperti in quanto la platea dei destinatari non è delimitata e circoscritta**
- ✓ **Ai Fpa si può aderire individualmente o collettivamente**
- ✓ **L’adesione collettiva al Fpa avviene attraverso un contratto collettivo, accordo collettivo, e in via residuale anche attraverso un regolamento aziendale**

I Piani individuali di previdenza (Pip)

- ✓ **Forma pensionistica individuale, introdotto dal D.Lgs. 47/00**
- ✓ **Contratto di assicurazione sulla vita umana**

Assetto organizzativo dei Fpc

✓ Il FPc è dotato di una autonoma struttura costituita da:

- Consiglio di Amministrazione
- Assemblea dei delegati
- Collegio dei revisori contabili
- Organo eventuale → Direttore generale

Il responsabile del Fondo

- ✓ **Provvede a verificare che la gestione della forma sia svolta nell'esclusivo interesse degli aderenti, nonché nel rispetto della normativa**
- ✓ **L'incarico di responsabile del fondo può essere affidato al direttore generale**

Assetto organizzativo dei Fpc

- ✓ **Esteralizzazione delle attività del Fpc**
- ✓ **Obbligatoria in alcuni casi, discrezionale in altri**
- ✓ **Le attività esternalizzate per vincolo di legge:**
 - Gestione finanziaria
 - Banca depositaria
 - Rendita vitalizia
- ✓ **Accanto ad attività "obbligatoriamente convenzionate", diffusa tendenza dei Fpc ad affidare a soggetti esterni anche i servizi di gestione amministrativa e contabile (tendenza in parte condivisa dai Fpa)**
- ✓ **La funzione amministrativa = serie complessa e articolata di attività in cui si sostanzia la conduzione "quotidiana" del Fp**

FPc e Fpa-Pip: le differenze in sintesi

Fondi Chiusi

- ✓ **Soggetti costitutori**
 - ✓ parti contrattuali con accordi collettivi, CCNL e accordi aziendali
- ✓ **Associazioni senza fini di lucro**
 - ✓ le risorse sono gestite unicamente nell'interesse degli aderenti
- ✓ **Struttura di governo indipendente**
- ✓ **Minimizzazione dei costi**
- ✓ **Rappresentatività degli aderenti da parte degli organi decisionali**

Fondi Aperti e Pip

- ✓ **Soggetti costitutori**
 - Banche, SGR, SIM e Compagnie di assicurazioni
- ✓ **Intermediari finanziari con fini di lucro**
 - le risorse sono gestite unicamente nell'interesse degli aderenti, ma c'è rischio di conflitto con l'interesse del soggetto istitutore
- ✓ **Struttura di governo è quella del soggetto costitutore**
- ✓ **Commissioni comprendono la remunerazione del soggetto costitutore**
- ✓ **Mancanza di rappresentatività**

Come confrontare le forme

✓ **STATUTO – Fpc**

- *Documento contenente le caratteristiche e le regole di funzionamento dei fondi pensione negoziali sottoposto all'approvazione della COVIP*

✓ **REGOLAMENTO – Fpa – Pip**

- *Documento contenente le caratteristiche e le regole di funzionamento dei fondi pensione aperti e delle forme pensionistiche individuali di tipo assicurativo sottoposto all'approvazione della COVIP*

Nota informativa

- ✓ ***Documento che ogni forma pensionistica complementare è tenuta a predisporre per la raccolta delle adesioni, contenente le informazioni necessarie a consentire una scelta consapevole del lavoratore***
- ✓ **La Nota Informativa è composta dalle seguenti sezioni:**
 - Scheda sintetica
 - Caratteristiche della forma pensionistica complementare
 - Informazioni sull'andamento della gestione
 - Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare