

La Previdenza Complementare

Trattamento aggiuntivo rispetto alle pensioni erogate dal sistema delle assicurazioni generali obbligatorie.

La riforma della previdenza è figlia

❖ **della crisi finanziaria degli anni novanta;**

❖ **dell'andamento demografico**

- ✓ Il tasso di fertilità,
- ✓ L'invecchiamento della popolazione;

❖ **delle mutazioni del mercato del lavoro**

- ✓ Post fordismo;
- ✓ Precarizzazione del rapporto di lavoro;

❖ **dei vincoli europei**

- ✓ Il sistema monetario europeo;
- ✓ I vincoli di Maastrich;
- ✓ La strategia di Lisbona
- ✓ La flexsecurity;

L'adesione al Fondo pensione

- **L'adesione individuale o collettiva**
- **L'adesione tacita o esplicita**
- **I destinatari del Fondo**
- **Il contributo a carico del lavoratore**
- **Il contributo a carico del datore di lavoro**
- **La quota TFR accantonabile**

Il sistema delle convenienze designato dal legislatore

❖ Per i lavoratori / aderenti

- ✓ L'incentivazione della propensione al risparmio
- ✓ Contributo aggiuntivo del datore di lavoro,
- ✓ La redditività dell'investimento,
- ✓ I benefici fiscali;

❖ Per le imprese

- ✓ Mantenimento in azienda del TFR non destinato alla previdenza complementare per le imprese con meno di 50 dipendenti;
- ✓ Le cosiddette misure compensative.

Misure compensative per le imprese

❖ Le agevolazioni bilanciano la perdita subita dal mancato utilizzo del TFR quale fonte di autofinanziamento

- Deducibilità fiscale (6 o 4% in ragione della dimensione dell'azienda) del TFR destinato alla previdenza complementare (incentivo fiscale);
- esonero dal versamento del contributo al Fondo di garanzia INPS (0,20, 0,40%) (sgravio contributivo) nella stessa % del TFR conferito alla previdenza complementare e/o al Fondo tesoreria;
- Ulteriore sgravio contributivo crescente nel tempo (dall'0,19% per il 2008 al 0,28% dall'anno 2014 a seguire) nella stessa % del TFR conferito alla previdenza complementare e/o al Fondo tesoreria a compensazione dei contributi dovuti per assegni familiari, maternità e disoccupazione, cassa integrazione e trattamenti economici di malattia.

❖ Sono esclusi dalla riduzione contributiva

- Il contributo al fondo di garanzia dovuto dai dirigenti industriali;
- i contributi destinati ai Fondi interprofessionali per la formazione continua (0,3%).

La convenienza fiscale per i lavoratori

- ❖ **Deducibilità dal reddito imponibile dei contributi versati fino ad un tetto di 5.164,47 euro;**
- ❖ **Tassazione dei risultati degli investimenti con imposta sostitutiva e definitiva del 11%;**
- ❖ **Tassazione delle anticipazioni per spese sanitarie, riscatto parziale, riscatto totale e per premorienza (aliquota del 15%);**
- ❖ **Tassazione della prestazione**
 - 15% delle prestazioni maturate entro i 15 anni di contribuzione;
 - ridotta dell'0,3% per ogni anno aggiuntivo superiore ai 15 anni (con 36 anni di iscrizione l'aliquota sarà del 9%).

Costo medio annuo delle diverse forme pensionistiche complementari

- **Fondo pensione negoziale** 0,6
- **Fondo pensione aperto** 1,4
- **Piano individuale pensionistico** 2,6
- **Fondo comune obbligazionario** 1,2
- **Fondo comune bilanciato** 1,8
- **Fondo comune azionario** 2,3

Incidenza del costo medio nei sistemi a contribuzione definita

- **Fondo chiuso è privo di lucro**
- **Fondo aperto ha come scopo il lucro**
- **Il costo è detratto dai versamenti**
 - Più alto è il costo, minore è l'investimento / rendimento;
 - Più basso è il costo maggiore è l'investimento / rendimento

Rapporto tra costo e montante

1% di costo annuo dell'ammontare maturato

❖ in 35 anni incide per il 20%

❖ in 40 anni incide per il 27%

	a 3 anni	a 35 anni
Fondi negoziali Artifond	0,47%	0,47%
Fondi aperti	1,90%	1,20%
Pip	5,10%	2,30%

Fonte COVIP dei costi medi annui di gestione

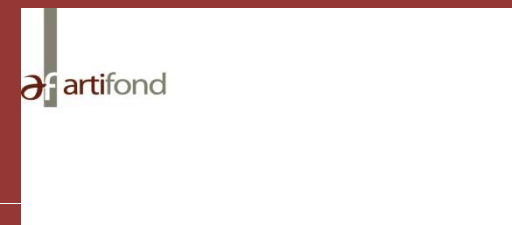
L'investimento

❖ **Linea garantita (90% obbligazioni, 10% azioni)**

- ✓ Rendimenti almeno pari alla somma dei valori e delle disponibilità conferiti in gestione;
- ✓ Soggetto con scarsa propensione al rischio;
- ✓ Aderente prossimo alla pensione;
- ✓ Orizzonte temporale breve periodo (5anni);

❖ **Linea bilanciata (70% obbligazioni, 30% azioni)**

- ✓ Continuità dei risultati in diversi esercizi
- ✓ Orizzonte temporale medio lungo
- ✓ Soggetto con propensione al rischio.



Le prestazioni nella fase di accumulo

- ❖ **Anticipazioni, qualsiasi momento,**
 - ❖ per spese sanitarie;
- ❖ **Anticipazioni, dopo 8 anni di adesione, per**
 - ❖ Acquisto e/o ristrutturazione della prima casa dell'aderente o del figlio,
 - ❖ Altre esigenze dell'aderente (fino al 30% della posizione individuale maturata);
- ❖ **Riscatto Immediato nei casi di**
 - ❖ Perdita del requisito di adesione
- ❖ **Riscatto totale nei casi di**
 - ❖ Perdita del requisito all'adesione
 - ❖ Inoccupazione superiore ai 48 mesi;
 - ❖ Invalidità permanente superiore ai 2/3,
- ❖ **Riscatto Parziale per**
 - ❖ Inoccupazione superiore ai 12 mesi;
 - ❖ Ricorso alle procedure di mobilità o di Cassa integrazione
- ❖ **Rendita vitalizia;**
- ❖ **Liquidazione del capitale maturato;**
- ❖ **Mix rendita/capitale.**

ARTIFOND

- ❖ È riconosciuto dalla COVIP;
- ❖ Non ha scopo di lucro;
- ❖ È istituito dai soggetti negoziali del comparto dell'artigianato;
- ❖ Si rivolge ai
 - ✓ dipendenti delle aziende artigiane (esclusa l'edilizia),
 - ✓ dipendenti delle Associazioni promotrici;
- ❖ **Costi di gestione amministrativa**
 - ✓ a carico dell'aderente (spese di adesione, una tantum all'atto dell'iscrizione)
 - ✓ A carico del datore di lavoro (una tantum)
- ❖ **Costi della gestione finanziaria a carico dell'aderente**