



Mefop

**I principi
fondamentali
della previdenza
complementare**

Foncer

14-15 novembre 2019



- “... assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale” (Art. 1 D.Lgs. 252/05)
- “... i lavoratori hanno diritto che siano provveduti e assicurati mezzi adeguati alle loro esigenze di vita in caso di infortunio, malattia, invalidità e vecchiaia, disoccupazione involontaria ...” (Art.38, co.2, Cost.)

- Complementare al I pilastro
 - non sostitutivo della pensione pubblica
 - aiutare a mantenere un adeguato tenore di vita dopo il pensionamento
- Adesione libera e volontaria
 - ogni lavoratore può decidere se e dove aderire

Principi fondamentali: sistema a capitalizzazione



Pensione

Capitalizzazione
individuale



Lavoro



Contribuzione
definita

Oggi

Domani

Diversificazione del rischio



Mefop

- Il sistema è automaticamente in equilibrio
- Quello che avrò è pari a quello che ho accantonato (+ rivalutazioni)
- Non c'è un trasferimento tra soggetti diversi
- Rischi
 - Accumulazione insufficiente
 - Rivalutazioni negative

Principio del rinvio della tassazione del risparmio previdenziale



Attuazione del principio del rinvio della tassazione dei redditi accantonati per fini previdenziali (**MODELLO E T T**)

- **Esenzione** da imposizione ordinaria dei contributi e del TFR
- **Tassazione** dei rendimenti maturati (12,5% su titoli di stato, 20% sul resto)
- **Tassazione** con imposizione sostitutiva delle prestazioni (su parte non tassata in precedenza)

Le forme di tassazione



Mefop

Ordinaria

- Tassazione Irpef sulla somma dei redditi percepiti nell'anno
- Tassazione progressiva (dal 23 al 43% in base allo scaglione di reddito)

Separata

- Tassazione su somme accumulate nel corso del tempo (come il Tfr)
- Imposta provvisoria all'atto del pagamento
- Riconciliazione dell'Agenzia delle entrate: imposta definitiva pari a una media dell'aliquota Irpef pagata nei cinque anni precedenti

Sostitutiva

- Tassazione che si sostituisce a quella ordinaria
- Per le prestazioni del fondo pensione in base alla tipologia
 - 15% nei primi 15 anni con riduzione dello 0,3% per ogni anno successivo, fino al 9%
 - 23%



- La riforma entrata in vigore nel 2007 ha aumentato i vantaggi fiscali dei fondi pensione
- Le prestazioni sono tassate in base al periodo di riferimento dei contributi che le hanno formate
 - Per contributi versati dal 2007 in poi tassazione sostitutiva (vedi avanti)
 - Per i contributi versati fino al 2000 e fino al 2006 tassazione meno agevolata. In generale:
 - Tassazione separata per riscatti, anticipazioni e prestazioni in capitale
 - Tassazione ordinaria per rendite

Tipi di fondi pensione

Fondi preesistenti

Nati prima dell'emanazione della normativa sui fondi pensione

Fondi negoziali

Fondi chiusi

Categoriali

Aziendali

Regionali

Fondi aperti

Banche, Sim, Sgr,
Compagnie di assicurazione

Piani individuali di previdenza

Compagnie di assicurazione

La governance dei fondi negoziali

Gli organi



Mefop

Assemblea dei delegati

- Paritericità
- Regolamento elettorale nello statuto o negli accordi istitutivi
- Poteri principali: elezioni CdA, Organo di controllo, approvazione bilancio, esercizio azione di responsabilità, approvazione modifiche statutarie

CdA

- Paritetività
- Elettività per la parte lavoratori
- Organizzazione e gestione del fondo, tenuta dei rapporti con Covip e con gli aderenti
- Modifiche statutarie derivanti da modifiche di legge

Organo di controllo

- Paritetività
- Elettività per la parte lavoratori
- Controllo corretta amministrazione, rispetto della legge e dello statuto, adeguatezza assetto organizzativo, amministrativo e contabile
- Comunicazione a Covip di irregolarità e vicende in grado di incidere sull'equilibrio del fondo
- Controllo contabile (eventuale revisore esterno)

La governance dei fondi negoziali

Altri soggetti



Mefop

- Responsabile del fondo pensione (anche un componente del CdA o il direttore generale)
- Controllo interno (anche un componente del CdA ovvero soggetto esterno)
- Esternalizzazioni
 - Facoltative
 - Gestore amministrativo (c.d. service amministrativo)
 - Responsabile controllo interno
 - Revisore contabile
 - Obbligatorie
 - Gestore finanziario
 - Banca depositaria
 - Assicurazione per le rendite



Mefop

ALCUNI NUMERI SULLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Aggiornamento covip settembre 2019



La previdenza complementare in Italia. Numero di posizioni in essere.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2019)

	Set 2019	Giu 2019	Mar 2019	Dic 2018	var.% Set19/ Dic18
Fondi pensione negoziali	3.121.163	3.077.263	3.039.242	3.002.321	4,0
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.917.806</i>	<i>2.873.942</i>	<i>2.835.961</i>	<i>2.798.577</i>	<i>4,3</i>
Fondi pensione aperti	1.519.607	1.503.513	1.484.726	1.462.072	3,9
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>826.929</i>	<i>817.107</i>	<i>805.333</i>	<i>791.857</i>	<i>4,4</i>
PIP "nuovi"	3.360.399	3.341.475	3.312.242	3.275.536	2,6
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.102.404</i>	<i>2.088.330</i>	<i>2.066.417</i>	<i>2.040.434</i>	<i>3,0</i>
Fondi pensione preesistenti	651.900	651.977	652.627	650.309	0,2
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>568.100</i>	<i>568.112</i>	<i>566.409</i>	<i>567.116</i>	<i>0,2</i>
PIP "vecchi"	370.000	370.000	370.000	370.337	
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>130.000</i>	<i>130.000</i>	<i>130.000</i>	<i>130.203</i>	
Totale posizioni in essere	9.002.768	8.923.950	8.838.559	8.740.239	3,0
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>6.544.117</i>	<i>6.476.392</i>	<i>6.403.021</i>	<i>6.334.453</i>	<i>3,3</i>

Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari.

Per i fondi pensione preesistenti, i dati di settembre 2019 non sono ancora disponibili e sono riferiti a giugno 2019; per i PIP "vecchi" i dati del 2019 sono riferiti alla fine del 2018.

Nel totale si include FONDINPS. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi": a fine 2018 circa 48.000 individui, di cui 29.000 lavoratori dipendenti.

Risorse destinate alle prestazioni (importi in milioni di euro)

Tav. 2

La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2019; importi in milioni di euro)

	Set 2019	Giu 2019	Mar 2019	Dic 2018	var.% Set19/ Dic18
Fondi pensione negoziali	55.417	53.938	52.789	50.410	9,9
Fondi pensione aperti	22.037	21.410	20.865	19.624	12,3
PIP "nuovi"	34.002	33.007	32.267	30.704	10,7
Fondi pensione preesistenti	61.900	61.878	60.960	59.699	3,7
PIP "vecchi"	6.600	6.600	6.600	6.626	
Totale Risorse D.P.	180.011	176.918	173.565	167.145	7,7

Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti e per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

Per i PIP "nuovi", i dati del 2019 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati. Per i fondi pensione preesistenti, i dati di settembre 2019 non sono ancora disponibili e sono riferiti a giugno 2019; per i PIP "vecchi", i dati del 2019 sono riferiti alla fine del 2018.

Nel totale si include FONDINPS.

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti netti.
(dati provvisori per il 2019; valori percentuali)

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>30.9.2019</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2018</u>
	9 mesi	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni
Fondi pensione negoziali	6,4	-2,5	0,1	0,9	2,5	3,7
<i>Garantito</i>	2,2	-1,1	-0,2	0,2	1,4	2,2
<i>Obbligazionario puro</i>	0,9	-0,6	-0,4	-0,2	0,2	1,0
<i>Obbligazionario misto</i>	6,9	-2,4	0,1	1,1	2,8	4,0
<i>Bilanciato</i>	7,4	-2,8	0,1	1,1	2,9	4,3
<i>Azionario</i>	9,7	-5,3	0,2	1,6	3,8	6,1
Fondi pensione aperti	7,2	-4,5	-0,7	0,3	2,2	4,1
<i>Garantito</i>	3,7	-1,8	-0,6	-0,2	0,9	1,8
<i>Obbligazionario puro</i>	4,6	-0,8	-0,6	0,2	1,6	2,1
<i>Obbligazionario misto</i>	5,0	-1,8	-0,7	-0,1	1,9	3,1
<i>Bilanciato</i>	7,9	-4,8	-0,7	0,5	2,7	4,6
<i>Azionario</i>	10,7	-8,0	-0,7	0,5	3,0	5,9
PIP "nuovi"						
Gestioni separate	1,3	1,7	1,8	1,9	2,2	2,7
Unit Linked	9,4	-6,5	-2,2	-0,3	1,8	4,0
<i>Obbligazionario</i>	3,2	-1,4	-1,1	-0,6	0,4	1,2
<i>Bilanciato</i>	7,3	-5,9	-1,9	-0,8	1,5	2,6
<i>Azionario</i>	13,6	-8,9	-3,0	-0,1	2,2	5,4
<i>Per memoria:</i>						
Rivalutazione del TFR	1,2	1,9	1,8	1,7	1,5	2,0
	9 mesi	1 anno		3 anni	5 anni	10 anni
Garantito	1,82	-1,2		-0,14	0,24	1,13
Bilanciato	7,64	-2,5		0,76	3,22	4,92
Dinamico	11,32	-5,18		1,58	4,1	6,42