

***Fondo pensione per i dipendenti di Regioni,  
Autonomie locali e Sanità***

---



# PERSEO



## ✓ È un fondo pensione complementare

1. Nazionale e di natura negoziale
2. senza scopo di lucro
3. ad adesione volontaria
4. capitalizzazione individuale
5. a contribuzione definita



# 1. Nazionale e di natura negoziale

---

- ✓ **In quanto costituito dall'ARAN e dalle Organizzazioni Sindacali rappresentative dei lavoratori con i**
  - CCNL
  - l'accordo istitutivo



## 2. Senza scopo di lucro

---

- ✓ **Tutte le attività, al netto dei costi di gestione e delle commissioni finanziarie sono ripartite, per quote, sui conti individuali dei singoli aderenti**
- ✓ **Il Fondo Pensione Perseo, a differenza dei fondi aperti e dei Piani Individuali di Previdenza (PIP) non deve remunerare gli azionisti della società promotrice**



### 3. Adesione volontaria

---

- ✓ **L'adesione a Perseo è libera e volontaria**
- ✓ **È un'opportunità offerta ai lavoratori delle Regioni, delle Autonomie Locali e della Sanità dal CCNL che il lavoratore esercita liberamente**



## 4. A capitalizzazione individuale

---

- ✓ **I contributi propri e del proprio datore di lavoro, nonché il TFR e l'eventuale incentivo, sono rivalutati sulla base dei rendimenti conseguiti dalla gestione finanziaria**
- ✓ **Contributi e rendimenti costituiscono il montante che darà luogo alla prestazione previdenziale**



## 5. A contribuzione definita

---

- ✓ **I contributi sono definiti dal CCNL con la possibilità di essere incrementati dal lavoratore per quanto a proprio carico**
- ✓ **La prestazione è variabile in funzione dei rendimenti conseguiti, della consistenza del montante maturato al momento dell'erogazione della prestazione previdenziale**

## *I destinatari*





# Non tutti possono aderirvi

---

- ✓ **Perché PERSEO, essendo un fondo pensione di “natura negoziale”, si rivolge esclusivamente a:**
  - ✓ i dipendenti pubblici ricompresi nei comparti delle Regioni, delle Autonomie Locali e del Servizio Sanitario Nazionale, e tutti coloro, comunque richiamati nell’Accordo istitutivo
  - ✓ il personale appartenente alle aree dirigenziali delle Regioni e delle Autonomie Locali
  - ✓ il personale appartenente alle aree dirigenziali sanitarie III e IV
  - ✓ i dipendenti delle Camere di Commercio
  
- ✓ **I Segretari provinciali e comunali potranno aderire una volta sottoscritto un apposito accordo di adesione**



# Tipologie contrattuali

---

- ✓ **i contratti di lavoro considerati validi per poter aderire a Perseo sono:**
  - contratto a tempo indeterminato anche part-time
  - contratto a tempo determinato, anche part-time, e ogni altra tipologia di rapporto di lavoro flessibile, secondo la disciplina legislativa e contrattuale vigente nel tempo, purché di durata pari o superiore a tre mesi continuativi



# Possono aderire anche gli affini

---

- ✓ **Inoltre l'accordo istitutivo prevede che possono aderire anche i dipendenti dei settori affini**
  - lavoratori dipendenti di Enti ed organizzazioni regionali ed interregionali, nonché ANCI, CINSEDO, UNIONCAMERE, personale dipendente da case di cura private e personale dipendente dalle strutture ospedaliere gestite da enti religiosi, personale dei servizi esternalizzati secondo l'ordinamento vigente, personale dipendente di imprese del privato e del privato sociale eroganti servizi socio – sanitari, assistenziali ed educativi.
  
- ✓ **L'adesione dei settori affini è condizionata dalla sottoscrizione di appositi accordi di adesione e sempreché almeno una delle parti che hanno sottoscritto l'accordo istitutivo di Perseo costituisca soggetto firmatario di detti accordi di adesione**
  
- ✓ **I dipendenti delle organizzazioni sindacali firmatarie dell'Accordo istitutivo del Fondo Perseo**



# Gli uni e gli altri...

---

- ✓ ... iscrivendosi a **PERSEO** acquistano la qualifica di “**socio**” e possono, così, esercitare tutti i diritti relativi; ad iniziare da quello di eleggere gli organi del Fondo, secondo quanto stabilito dal regolamento elettorale

## *L'IPS e il TFR*



# L'Indennità Premio di Servizio

Come si chiama	A chi si applica	Contributo:
Indennità Premio di Servizio (IPS)	Dipendenti degli Enti locali, del Servizio sanitario nazionale e degli altri enti già iscritti al fondo di previdenza ex Inadel	6,10 della retribuzione utile, di cui <u>2,50% a carico del lavoratore</u>  Come si calcola  <b>retribuzione fissa e continuativa / 15 x 80% x anni di servizio</b>



## II TFR

Come si chiama	A chi si rivolge	Come si calcola
Trattamento di Fine Rapporto (TFR)	Dipendenti pubblici assunti a decorrere dall'1.1.2001	<ul style="list-style-type: none"><li>- Accantonamento del 6,91% della retribuzione utile</li><li>- Rivalutazione annuale pari al 75% del tasso d'inflazione + 1,5%</li><li>- La sommatoria degli accantonamenti e degli interessi dà luogo al montante (lordo) liquidabile</li></ul>



# Dal TFS al TFR: il trattamento fiscale

---

- ✓ **Oltre che il sistema di calcolo e di rivalutazione TFS e TFR sono diversi anche per quanto riguarda la fiscalità:**
  
- ✓ **Come si calcola l'imposta:**
  - Determinare la base imponibile riducendo l'importo lordo del TFS di un importo pari all'incidenza % del contributo del lavoratore sull'intera contribuzione (40,98% per l'IPS, nessuna per l'IA) e di € 309,87 moltiplicato per ogni anno di iscrizione all'INPDAP o di dipendenza da EPnE;
  - Calcolare il reddito di riferimento si moltiplica per 12 l'importo del TFS al netto dell'abbattimento e si divide il risultato ottenuto per gli anni di servizio utile. Su tale reddito di riferimento si calcola l'IRPEF tenendo conto degli scaglioni di reddito in vigore nell'anno di erogazione del TFS. L'importo così determinato viene moltiplicato per 100 diviso per il reddito di riferimento. In tal modo si ottiene l'aliquota media che va applicata alla base imponibile.





# La tassazione del TFR

---

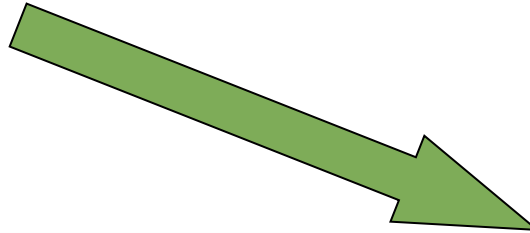
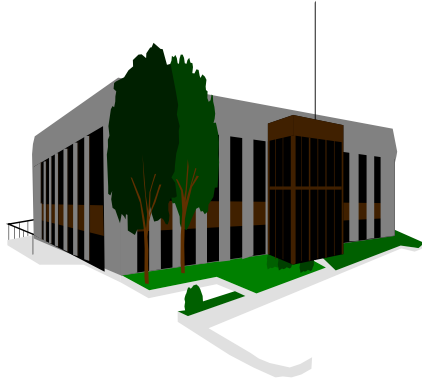
- ✓ **Gli accantonamenti, in fase di accumulo sono esenti da imposizione**
- ✓ **Le rivalutazioni sono tassate con aliquota sostitutiva dell'11%**
- ✓ **In fase di erogazione**
  - La quota rivalutazioni è esente da imposizione
  - La quota accantonamenti è assoggettata a tassazione separata con aliquota media degli ultimi 5 anni d'imposta.

---

## *I contributi*



# Il contributo a carico dell'Amministrazione



**1% sul 100%**

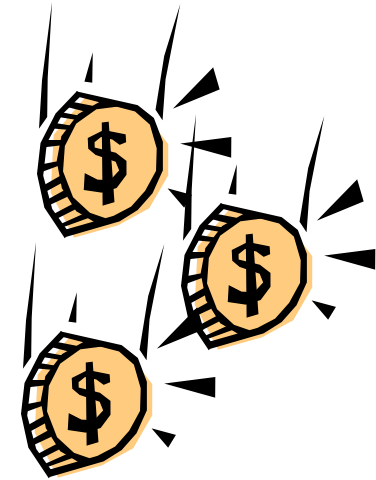
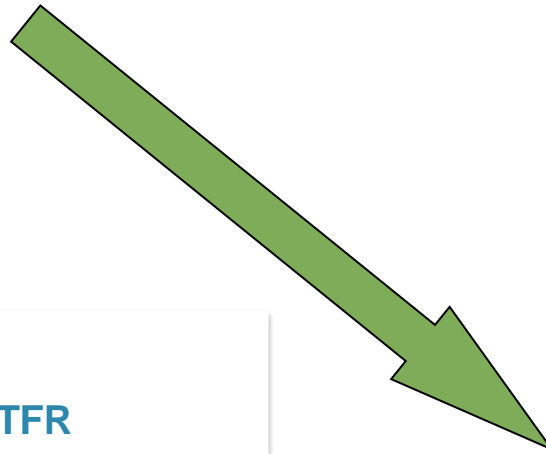
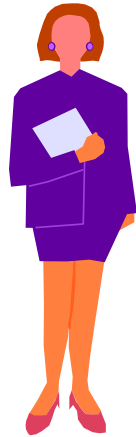
**Della retribuzione utile al TFR**



**PERSEO**



# Il contributo a carico del lavoratore



**1% del 100%**

**Della retribuzione utile al TFR**

**Il lavoratore può inoltre decidere di versare un ulteriore contributo volontario**



**PERSEO**



# La variazione della contribuzione

---

- ✓ **La misura di contribuzione è scelta dall'aderente al momento dell'adesione e può essere successivamente variata**
- ✓ **Il lavoratore ha facoltà di scegliere una aliquota di contribuzione a proprio carico più elevata rispetto a quella obbligatoria, secondo quanto riportato nel modulo di adesione**
- ✓ **La modifica dell'aliquota va effettuata con apposita richiesta scritta. Annualmente il lavoratore potrà variare la percentuale di contribuzione a suo carico con richiesta scritta da far pervenire al fondo entro il 15 ottobre con decorrenza dall'1 gennaio successivo**



# Sospensione volontaria della contribuzione

- ✓ In costanza dei requisiti di partecipazione a PERSEO è possibile sospendere la contribuzione a proprio carico
- ✓ Contestualmente sarà sospesa anche la contribuzione a carico dell'Amministrazione
- ✓ In qualsiasi momento la contribuzione potrà essere riattivata





## II TFR

- ✓ Per i dipendenti **già in servizio** al 31.12.2000 con contratto a tempo indeterminato
- ✓ **2%** della retribuzione utile al TFR (28,94% del TFR maturando)



- ✓ Per i dipendenti **neoassunti** successivamente al 31.12.2000
- ✓ **6,91%** della retribuzione utile al TFR (100% del TFR maturando)

# I lavoratori già in servizio al 31.12.2000...



... con contratto a tempo indeterminato e, perciò, in regime di Indennità Premio di Servizio (**IPS**), l'adesione a **PERSEO** comporta il passaggio automatico al **TFR**

- ✓ Non devono più il contributo del 2,50%
- ✓ La soppressione di tale contributo, però, non comporta variazione di retribuzione imponibile ai fini fiscali
- ✓ Si realizza mediante:
  - Riduzione della retribuzione lorda di un importo pari al contributo soppresso
  - Neutralizzazione degli effetti della riduzione ai fini previdenziali, dell'applicazione delle norme sul TFR, ad ogni fine contrattuale e per la determinazione della massa salariale di riferimento per il rinnovo dei CCNL





# I lavoratori assunti successivamente al 31.12.2000



- ✓ ... sono già in regime di TFR e, quindi, aderendo a PERSEO non dovranno esercitare nessun'altra opzione
- ✓ L'accantonamento futuro di TFR andrà integralmente al Fondo pensione

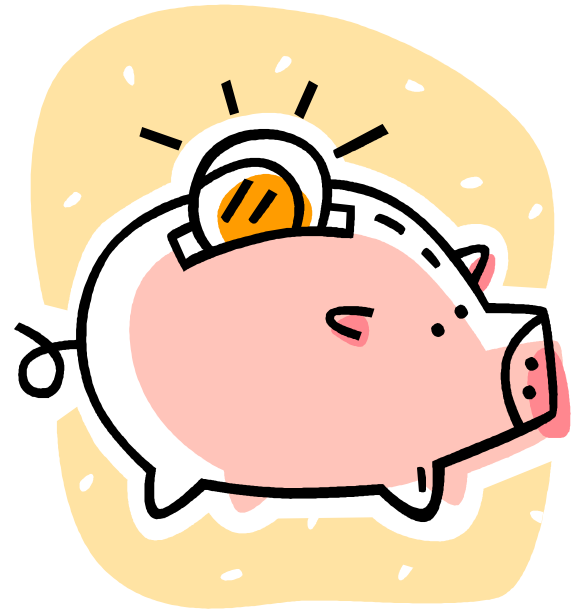




# L'incentivo

- ✓ I dipendenti con contratto a tempo indeterminato, già in servizio al 31.12.2000, che hanno esercitato l'opzione per il TFR aderendo a PERSEO hanno diritto

**contributo aggiuntivo a titolo d'incentivo pari all'1,5% della retribuzione utile ai fini dell'IPS (1,2% della retribuzione utile al TFR)**





# Facciamo un esempio

---

- ✓ **Lavoratore dipendente di un Comune assunto il 2 gennaio 1990**
  - attualmente con qualifica D2
  - cadenza quinquennale a partire da oggi passerà di qualifica (dopo 5 anni D3 – al 10° anno D4 – al 15° anno D5 e al 20° anno D6)
  - Inflazione annua 2% medio costante
  - In caso di adesione a PERSEO
    - Contributo datore 1%
    - Incentivo 1,5% su base IPS = 1,2% su base TFR
    - Rendimento Perseo in linea con la rivalutazione del TFR ( $2\% * 75\% + 1,5\% = 3\%$ )



# Calcoliamo l'IPS

<b>Retribuzione utile</b>	38.145,57
<b>Anni di servizio</b>	42
IPS lorda	$22.203,98 * 80\% = 30.516,46 / 15 = 2.034,43 * 42 = 85.446,08$
Quota esente	$309,87 * 42 = 12.972,54$
Abbattimento imponibile	$85.446,08 * 40,98\% = 35.015,80$
<b>Imponibile fiscale</b>	$85.446,08 - 12.972,54 - 35.015,80 = \mathbf{37.457,73}$
Calcolo aliquota media: Reddito rapportato anno	$(85.446,08 - 35.015,80) * 12 / 42 = 14.408,65$
Calcolo IRPEF per scaglioni	8.605,62
Aliquota media	$8.605,62 * 100 / 37.415,73 = \mathbf{23,00\%}$
IRPEF dovuta	$37.415,73 * 23,00\% = 8.605,62$
<b>IPS netta</b>	$85.446,08 - 8.605,62 = \mathbf{76.840,46}$



# Calcoliamo il TFR

<b>Retribuzione utile alla cessazione</b>	38.145,57
<b>Anni di servizio</b>	42
<b>TFR:</b>	
IPS all'opzione al netto dell'imposta	<b>26.532,83</b>
Accantonamenti	<b>40.583,40</b>
Rivalutazioni al netto dell'imposta	<b>29.003,25</b>
Quota già tassata	32.587,92
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>40.583,40</b>
<b>Calcolo aliquota media:</b>	
Reddito rapportato anno	$40.583,40 * 12 / 42 = 11.595,26$
Calcolo IRPEF per scaglioni	2.666,91
Aliquota media	$2.666,91 * 100 / 11.595,26 = \mathbf{23,00\%}$
IRPEF dovuta	$* 23,00\% = \mathbf{13.601,39}$
<b>TFR netto</b>	$26.532,83 + 29.003,25 + 40.583,40 - 13.601,39 = \mathbf{86.785,30}$

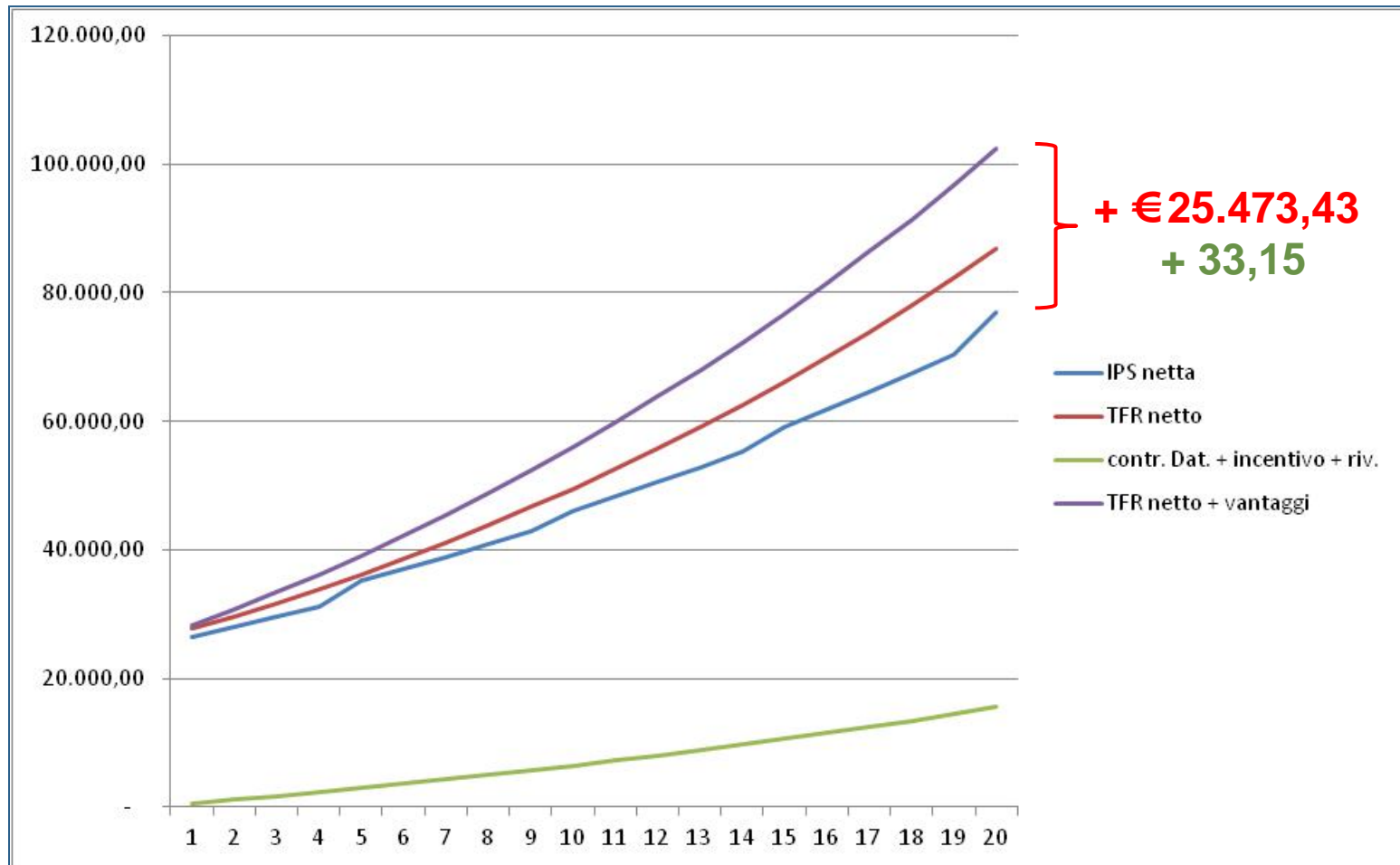


# Un confronto a tutto campo

	IPS netta	TFR netto	contr. Dat. + incentivo + riv.	TFR netto + vantaggi	TFR netto + FP - IPS netta	Δ %
1	26.532,83	27.714,24	532,89	28.247,13	1.714,30	6,46
2	28.047,55	29.679,00	1.087,21	30.766,21	2.718,66	9,69
3	29.613,44	31.731,74	1.658,05	33.389,79	3.776,35	12,75
4	31.231,94	33.875,64	2.245,79	36.121,44	4.889,50	15,66
5	<b>35.136,74</b>	<b>36.209,46</b>	<b>2.894,32</b>	<b>39.103,78</b>	<b>3.967,04</b>	<b>11,29</b>
6	36.993,92	38.646,37	3.561,85	42.208,22	5.214,30	14,10
7	38.912,52	41.190,09	4.248,83	45.438,92	6.526,40	16,77
8	40.894,27	43.844,49	4.955,70	48.800,19	7.905,92	19,33
9	42.940,92	46.613,55	5.682,93	52.296,49	9.355,57	21,79
10	<b>45.990,98</b>	<b>49.535,19</b>	<b>6.446,39</b>	<b>55.981,58</b>	<b>9.990,60</b>	<b>21,72</b>
11	48.221,48	52.581,71	7.231,60	59.813,32	11.591,83	24,04
12	50.524,01	55.757,58	8.039,09	63.796,67	13.272,66	26,27
13	52.900,54	59.067,41	8.869,35	67.936,76	15.036,22	28,42
14	55.353,12	62.515,97	9.722,92	72.238,89	16.885,76	30,51
15	<b>59.210,33</b>	<b>66.149,57</b>	<b>10.619,17</b>	<b>76.768,74</b>	<b>17.558,41</b>	<b>29,65</b>
16	61.884,44	69.934,18	11.540,36	81.474,54	19.590,10	31,66
17	64.643,02	73.875,12	12.487,07	86.362,18	21.719,17	33,60
18	67.488,39	77.977,92	13.459,86	91.437,78	23.949,40	35,49
19	70.422,91	82.248,28	14.459,35	96.707,63	26.284,72	37,32
20	<b>76.840,46</b>	<b>86.785,30</b>	<b>15.528,59</b>	<b>102.313,89</b>	<b>25.473,43</b>	<b>33,15</b>



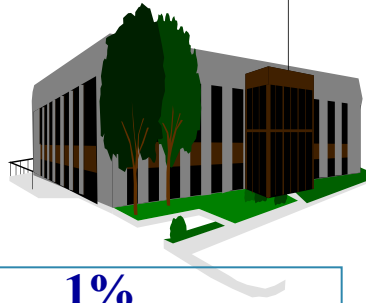
# Vediamo ...



# La contribuzione (schema riassuntivo)



## Amministrazione



**1%**

Calcolato sulla retribuzione utile al TFR

## Lavoratore



**1%**

Calcolato sulla retribuzione utile al TFR

 **PERSEO**

## TFR



- **2%** per i lavoratori già in servizio al 31.12.2000
- **6,91%** per i lavoratori neoassunti successivamente al 31.12.2000

## incentivo



**1,50%** della retribuzione utile all'IPS

Solo per i lavoratori che hanno esercitato l'opzione per il TFR





# Facciamo due conti ...

## Lavoratore in TFR

### ✓ Verso a Perseo

- ✓ 1% - il mio contributo
- ✓ 6,91% - il mio TFR

### ✓ Ricevo

- ✓ 1% - contributo datore

## In totale

### ✓ Verso 7,91%

### ✓ Ricevo 1%

### ✓ **Guadagno il 12,64%**

### ✓ **Risparmio totale 8,91%**



# Facciamo due conti ...

## Lavoratore in IPS

- ✓ **Verso a Perseo**
  - ✓ 1% - il mio contributo
  - ✓ 2% - il mio TFR
- ✓ **Ricevo**
  - ✓ 1% - contributo datore
  - ✓ 1,2% - incentivo

## In totale

- ✓ **Verso 3%**
- ✓ **Ricevo 2,2%**
- ✓ **Guadagno il 73,3%**
- ✓ **Risparmio totale 5,2%**

## **Il modulo di Adesione: come si compila**

# Il modulo di adesione: Sezione dati dell'iscritto



## DATI DELL'ISCRITTO *(I campi indicati con \* non sono obbligatori)*

IO SOTTOSCRITTO/A	Cognome:	Nome:
Codice Fiscale:	Sesso: <input type="checkbox"/> M <input type="checkbox"/> F	Data di nascita: ____/____/____
Comune (st. estero) di nascita:	Provincia: (____)	*Telefono:
Indirizzo di residenza:		CAP:
Comune di residenza:		Provincia: (____)
Recapito per invio corrispondenza <i>(da indicare se diverso dalla residenza)</i> :		
Indirizzo di recapito:		CAP:
Comune di recapito:		Provincia: (____)
*Indirizzo e-mail:		*Cellulare:
<input type="checkbox"/> Già iscritto ad un fondo pensione (indicare il nome): _____	<input type="checkbox"/> prima del 29.04.93	<input type="checkbox"/> dopo il 28.04.93



# Il modulo di adesione: Sezione dati dell'attività lavorativa

## DATI DELL'ATTIVITÀ LAVORATIVA

Dipendenti ricompresi nei comparti delle Regioni, delle Autonomie Locali e del Servizio Sanitario Nazionale e tutti coloro, comunque richiamati nell'Accordo istitutivo

Personale appartenente alle aree dirigenziali sanitarie III° (amministrativa, sanitaria, tecnica e professionale) e IV° (medica e veterinaria)

POSIZIONE DI STATO (compilare alternativamente una delle sezioni sottostanti):

### POSIZIONE A TEMPO INDETERMINATO

### POSIZIONE A TEMPO DETERMINATO

tempo indeterminato full-time

tempo indeterminato part-time

tempo determinato **non inferiore a 3 mesi**

Anno di prima assunzione in Pubblica Amministrazione:

Data inizio attuale rapporto di lavoro: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ / \_\_\_\_

Assunto dopo il 31.12.2000

Assunto prima del 01.01.2001  
(optante)

Data termine attuale rapporto di lavoro: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ / \_\_\_\_

# Il modulo di adesione: Sezione dati dell'adesione e linea investimento



## DATI DELL'ADESIONE

Ricevuti lo **Statuto**, la **Nota Informativa** ed il **Progetto Esemplificativo Standardizzato del Fondo Pensione Perseo** e dopo averne preso visione

**DICHIARO** di aderire al **Fondo Pensione Perseo**

**DELEGO** il mio datore di lavoro a prelevare dalla mia retribuzione i contributi dovuti ed a provvedere al relativo versamento al Fondo Pensione Perseo con le modalità e secondo i termini stabiliti dagli Organi del Fondo Pensione Perseo.

Per il contributo a mio carico, in alternativa a quello minimo contrattualmente stabilito, **SCELGO** di versare al Fondo Pensione Perseo una quota della retribuzione utile per il computo del TFR in una misura pari a:

1,50%       2%       2,50%       3%       \_\_\_\_% (a scaglioni di 0,50%)

**DICHIARO** di essere consapevole che l'adesione al Fondo comporta l'applicazione della disciplina prevista dall'art. 59 comma 56 della Legge n. 449/1997 (passaggio dal Trattamento di Fine Servizio al Trattamento di Fine Rapporto) e dall'art. 1 comma 2 del Dpcm 20/12/1999 e successive modifiche.

Io sottoscritto mi impegno, inoltre, ad osservare tutte le disposizioni previste dallo Statuto e dalle norme operative interne ed a fornire tutti gli elementi utili per la costituzione e l'aggiornamento della mia posizione previdenziale.

## LINEA DI INVESTIMENTO

I contributi in una prima fase saranno investiti in strumenti di **Pronto contro termine** e successivamente nel comparto **GARANTITO**

L'Aderente dichiara, infine, di essere responsabile della completezza e veridicità delle informazioni fornite, ivi compresa la sussistenza dei requisiti di partecipazione richiesti.

Data Compilazione: \_\_\_\_/\_\_\_\_/\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

### Consenso al Trattamento dei Dati Personali

Preso visione dell'informativa ai sensi della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali, **ACCONSENTO** al trattamento dei miei dati personali e comuni e sensibili nonché alla loro comunicazione ed al loro trattamento funzionale all'esercizio dell'attività previdenziale complementare, ai sensi del d.lgs. 196/2003.

Firma: \_\_\_\_\_



# Il modulo di adesione: Sezione dati dell'amministrazione

**DATI DELL'AMMINISTRAZIONE** (da compilare a cura dell'ente datore di lavoro riportando i dati relativi alla sede presso la quale l'iscritto presta la propria attività)

Denominazione Amministrazione:

Codice fiscale Amministrazione:

Sede di:

Indirizzo:

CAP:

Provincia:

Telefono:

Fax:

e-mail:

Data: \_\_\_\_ / \_\_\_\_ / \_\_\_\_

Timbro e firma del datore di lavoro: \_\_\_\_\_

La presente domanda di adesione è composta di n. 4 copie, di cui una da inviare al Fondo Pensione Perseo, una da inviare all'Istituto INPS - gestione ex INPDAP, una da restituire al dipendente ed una da trattenere da parte dell'Azienda per i propri adempimenti interni.

**NOTA BENE:** L'incompleta compilazione del presente modulo o la mancanza delle firme previste comporta il rigetto della domanda presentata.

- La gestione finanziaria:***
- Stili e criteri di gestione***
  - I gestori***
  - Il regime tributario***
  - Regole, garanzie e controlli***

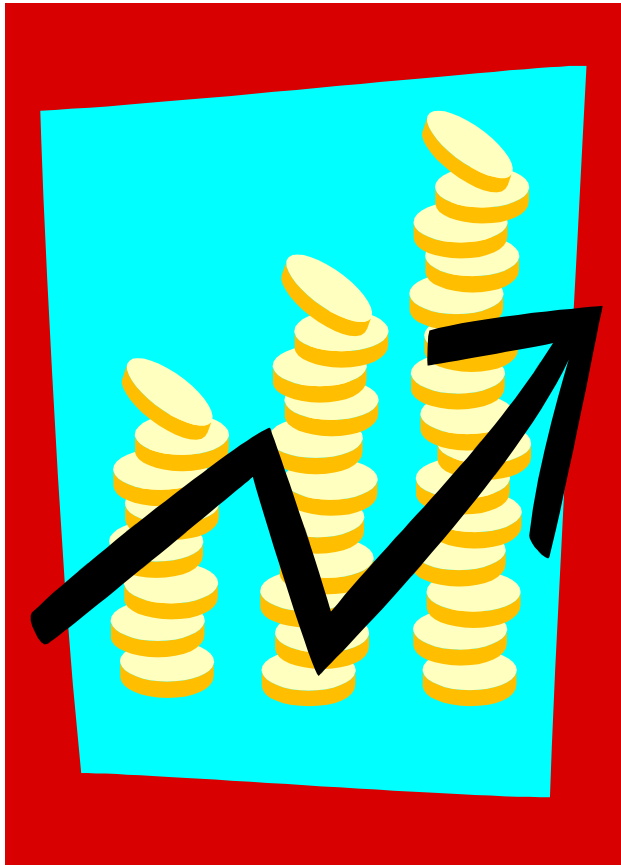


---

## *Criteri e stili di gestione*



# I criteri di gestione



✓ **Una efficiente gestione delle risorse disponibili per gli investimenti risponde ai seguenti criteri:**

- contenimento dei costi
- diversificazione
- gestione efficiente del portafoglio
- massimizzazione dei rendimenti netti



# I costi (valori % - fonte: COVIP)

	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni	Prestazione finale
FPn	1,0	0,6	0,4	0,2	100
FPa	2,0	1,3	1,2	1,1	- 17%
PIP	3,6	2,4	1,9	1,5	- 23%

## I costi di Perseo

- Quota d'iscrizione una tantum €2,75
- Quota associativa annuale €16,00 – successivamente la quota associativa sarà stabilita dall'Assemblea dei rappresentanti dei soci
- Commissioni di gestione finanziaria sono prelevati direttamente dai rendimenti



# La diversificazione

---

- ✓ **E' regola fondamentale di ogni buon investitore diversificare gli investimenti per:**
  - classi di attività:
    - azioni (titoli di capitale)
    - obbligazioni (titoli di debito a medio e lungo termine)
    - liquidità (titoli di debito a breve termine facilmente convertibili)
  - aree geografiche
  - gestori



- ✓ **Al Consiglio di Amministrazione di PERSEO spetta il compito di:**
- Individuare l'obiettivo finanziario in coerenza con le finalità previdenziali del Fondo
  - Definire l'asset allocation strategica (il portafoglio) delle risorse in gestione
  - Selezionare il benchmark
  - Scegliere la tipologia del mandato (specialistico o bilanciato)
  - Selezionare i gestori finanziari
  - Valutare l'operato dei gestori



# Stili di gestione

---

- ✓ **Per il primo anno di esercizio PERSEO seguirà uno stile di gestione detto MONOCOMPARTO**
- ✓ **Il CdA ha deciso per un monocomparto in garanzia**
- ✓ **Successivamente il CdA potrà proporre all'Assemblea dei delegati il passaggio al PLURICOMPARTO**

---

## ***Chi gestisce le risorse finanziarie***



- ✓ **PERSEO affiderà la gestione finanziaria del patrimonio disponibile a gestori specializzati scelti tra:**
  - ✓ Banche
  - ✓ Società d'intermediazione mobiliare (SIM)
  - ✓ Società di gestione del risparmio (SGR)
  - ✓ Imprese di assicurazione





# Il ruolo dei gestori

---

- ✓ **Ai gestori finanziari spetta essenzialmente la gestione dell'asset allocation tattica, cioè:**
  - individuare le borse valori e i titoli (sia di debito che di capitale) da scambiare nel rispetto
    - delle norme che regolano i mercati finanziari e gli investimenti dei fondi pensione
    - delle disposizioni impartite dal CdA di PERSEO coerenti con le finalità previdenziali del risparmio.



# Ma...

---

- ✓ **... tale ruolo può essere più o meno ampio a seconda che il mandato loro affidato da PERSEO sia:**
  - bilanciato o specialistico
  - attivo o passivo



# Conseguentemente ...

---

- ✓ **cambia il ruolo dei gestori:**
  - in caso di un **mandato** attivo sarà loro richiesto di battere il benchmark di riferimento, mentre, in caso di **mandato passivo**, dovranno replicare lo stesso benchmark
  
- ✓ **cambia anche quello del CdA di PERSEO, infatti:**
  - nel caso di mandato di gestione **bilanciato** saranno i gestori finanziari, nei limiti di oscillazione di ogni asset class, che provvederanno ad operare il ribilanciamento del portafoglio
  - nel caso di mandato **specialistico**, invece, tale compito viene riassunto dal CdA



# Come crescono i contributi figurativi

---

- ✓ Fino a che il Fondo Pensione non entrerà in gestione finanziaria i contributi figurativi saranno rivalutati dall'INPS gestione ex INPDAP sulla base della media ponderata dei valori quota dei comparti presenti in un paniere di Fondi Pensione costituito dal Decreto Ministro dell'Economia e Finanze 23 dicembre 2005:
  - **ALIFOND, ARCO, COMETA, COOPERLAVORO, FONCHIM, FONDENERGIA, FOPEN, LABORFONDS, PEGASO, PREVIAMBIENTE, PREVICOOPER, SOLIDARIETA' VENETO, QUADRI E CAPI FIAT**
- ✓ Successivamente, quando Perseo entrerà in gestione finanziaria, l'INPS provvederà a rivalutare i contributi figurativi in linea con il rendimento effettivo del Fondo



# I rendimenti (valori % - fonte Covip)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	09/2012	2005 2012
<b>FPn</b>	<b>7,5</b>	<b>3,8</b>	<b>2,1</b>	<b>- 6,3</b>	<b>8,5</b>	<b>3,0</b>	<b>0,1</b>	<b>6,2</b>	<b>26,82</b>
FPa	11,5	2,4	- 0,4	-14	11,3	4,2	- 2,4	7,4	18,89
PIP:									
Gestioni separate	-	-	-	3,5	3,5	3,8	3,5	-	15,08
Unit linked	-	-	-	- 24,9	16,3	5,2	- 5,7	8,1	0,69
TFR	2,6	2,4	3,1	2,7	2,0	2,6	3,5	2,5	23,51

---

## ***Il regime fiscale durante la fase di accumulo***



# Come si tassano i rendimenti

---

- ✓ **Il Fondo pensione, ai fini fiscali è un soggetto cosiddetto “lordista”, ciò vuol dire che il risultato netto di gestione è tassato, con imposta sostitutiva e aliquota dell’11%**
- ✓ **I rendimenti, una volta tassati in fase di accumulo, non saranno tassati in fase di erogazione della prestazione**

---

## *Regole, garanzie e controlli*





# I limiti agli investimenti

---

- ✓ **I limiti agli investimenti dei fondi pensione sono finalizzati a garantire:**
  - il contenimento del rischio
  - evitare la costituzione di una posizione dominante
  - evitare l'insorgere di conflitti d'interesse



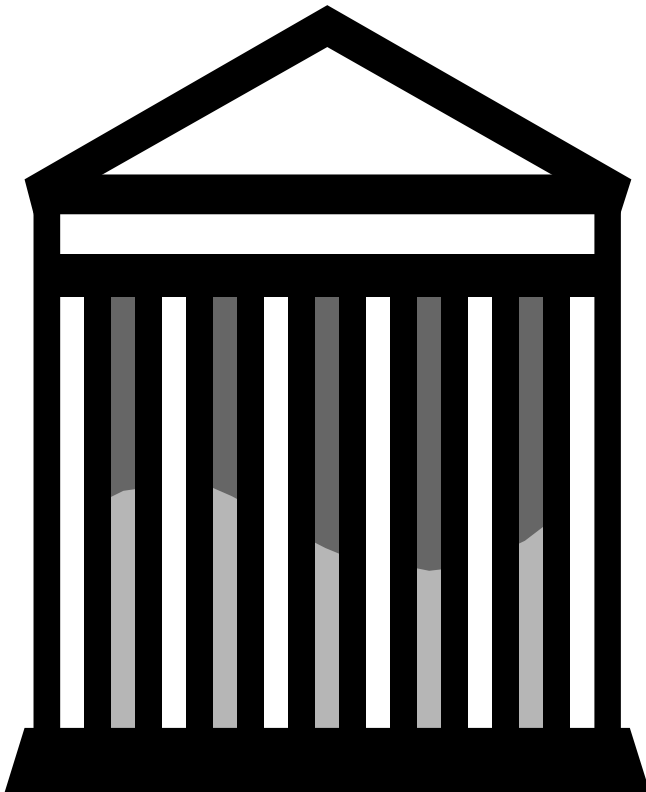
# Chi controlla i gestori

- ✓ Oltre al CdA di PERSEO che, ricordiamo, verifica costantemente l'operato dei gestori, ci sono specifiche authority di settore:
- **BANCA D'ITALIA** per gli istituti di credito
  - **CONSOB** per le SIM e le SGR
  - **IVAS** (già ISVAP) per le compagnie di assicurazione





# La banca depositaria



- ✓ **La banca depositaria svolge un ruolo fondamentale di garanzia:**
  - custodisce e certifica il patrimonio del Fondo
  - controlla la correttezza e la legittimità delle operazioni effettuate dai gestori finanziari
  - risponde al Fondo, anche patrimonialmente, per le eventuali inadempienze



## ✓ **La COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione)**

- autorizza i FP all'esercizio dell'attività
- approva gli statuti e i regolamenti
- verifica il rispetto delle norme sugli investimenti
- controlla le convenzioni con i gestori
- verifica che siano rispettate le condizioni di trasparenza nel rapporto con gli iscritti
- verifica, nel suo complesso, la corretta gestione del Fondo

## *Le prestazioni:*

*Rendita*

*Rendita e capitale*

*Capitale*

## *La prestazione di previdenza complementare*

### *La Rendita*



# Le tipologie di rendita

---

- ✓ **Al momento del pensionamento il lavoratore ha diritto alla pensione complementare:**
  - Vitalizia rivalutabile
  - Le rendite più diffuse, oltre la vitalizia, sono:
    - Reversibile
    - Certa per 5 o 10 anni
    - Contro - assicurata
    - Con maggiorazione per non - autosufficienza (LTC)



# Vecchiaia o anzianità?

---

## ✓ La pensione complementare può essere di due tipi:

### ▪ pensione di vecchiaia

- età pensionabile stabilita dal regime pensionistico pubblico
- almeno 5 anni di permanenza nel Fondo

### ▪ pensione di anzianità

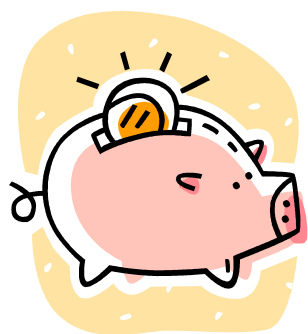
- cessazione dell'attività lavorativa
- età di non più di dieci anni inferiore a quella stabilita per la pensione di vecchiaia
- almeno 15 anni di permanenza nel Fondo





# La misura della rendita

- ✓ La pensione complementare viene calcolata sulla base dei contributi versati, dei rendimenti conseguiti in dipendenza degli investimenti effettuati da PERSEO e dell'età del neopensionato



contributi

+



rendimenti

=



montante



pensione



# Rendita vitalizia immediata

---

- ✓ **Nel caso di rendita vitalizia è previsto il pagamento di una rendita finché l'assicurato è in vita**
- ✓ **Quindi, se un lavoratore comincia a percepire la rendita a 66 anni e muore a 67, il fondo pensione interromperà l'erogazione della rendita e gli eredi non percepiranno nulla**
- ✓ **L'importo della rendita vitalizia dipende dall'età e dal sesso dell'aderente**



# Rendita vitalizia reversibile

---

- ✓ **La rendita vitalizia immediata reversibile prevede il pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al decesso dell'aderente la rendita è corrisposta, per l'intero importo, al beneficiario designato. La rendita si estingue con il decesso di quest'ultimo**
  
- ✓ **Il beneficiario designato NON può essere modificato dopo l'avvio dell'erogazione della prestazione**
  
- ✓ **L'importo della rendita reversibile dipende non solo dall'età e dal sesso del pensionato ma anche:**
  - età altri beneficiari
  - sesso altri beneficiari
  - eventuale aliquota di reversibilità (percentuale di rendita che si rende reversibile)

---

***La prestazione di previdenza  
complementare***

***Rendita e capitale***



# Solo in parte rendita...

- ✓ **Il lavoratore può decidere di trasformare in rendita solo parte del proprio montante:**
- Fino ad un massimo del 50% del montante maturato
  - Il rimanente, pari ad almeno il 50% di quanto maturato, deve essere trasformato in rendita





# Prestazione in capitale

---

- ✓ **Se al momento del pensionamento il lavoratore**
  - non fosse in possesso dei requisiti necessari per avere diritto alla rendita;  
oppure
  - la rendita risultante dalla conversione del 50% del montante maturato fosse inferiore al 50% dell'assegno sociale ...
  
- ✓ **... riscuote l'intero maturato sotto forma di capitale**



- ✓ **In questo caso la posizione individuale maturata presso PERSEO è riscattata:**
- dal coniuge
  - in assenza del coniuge, dai figli
  - in assenza del coniuge e dei figli, dai genitori se fiscalmente a carico
  - in mancanza di tali soggetti, dal beneficiario nominato dall'aderente
  - in assenza anche di quest'ultimo, la posizione resta acquisita al Fondo

## *Le anticipazioni*





# Le anticipazioni

---

- ✓ **Dopo 8 anni di iscrizione a PERSEO il lavoratore ha diritto a richiedere l'anticipazione di quanto maturato sulla propria posizione individuale (contributo dell'Amministrazione, contributo del lavoratore e rendimenti) per:**
  - acquisto o ristrutturazione della prima casa, per sé o per i propri figli
  - spese sanitarie per terapie ed interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche
  - spese sostenute durante la fruizione dei congedi per la formazione e la formazione continua
  
- ✓ **Il lavoratore può decidere o meno di reintegrare la propria posizione previdenziale presso PERSEO**

---

## ***Il regime fiscale delle prestazioni***



# La regola aurea

---

- ✓ **La regola di base utilizzata per la tassazione delle prestazioni previdenziali complementari è quella di**
  - Esentare da qualsiasi imposizione quanto è già stato tassato durante la fase di accumulo
    - I rendimenti, già tassati con imposta sostitutiva e aliquota dell'11%
    - I contributi non dedotti, già assoggettati a tassazione ordinaria IRPEF
  - Assoggettare a
    - tassazione ordinaria la rendita per la parte non tassata in fase di accumulo (contributi dedotti, TFR e eventuale incentivo)
    - Tassazione separata ad aliquota media sul reddito di riferimento la prestazione in capitale



# Le eccezioni

---

- ✓ **Alcuni comportamenti che il fisco vuole disincentivare**
  - Riscossione della prestazione in **capitale oltre 1/3** del montante:
    - tassazione separata con aliquota media anche sui rendimenti – esenti i soli contributi non dedotti
  - **Riscatto per motivi dipendenti dalla volontà delle parti** (per es. dimissioni del lavoratore)
    - assoggettati a tassazione ordinaria contributi dedotti, TFR e eventuale incentivo – esenti rendimenti e contributi non dedotti
  - **Anticipazione dell'intera posizione maturata**
    - l'intera posizione è assoggettata tassazione separata ed aliquota media calcolata sul reddito di riferimento
    - Al momento della liquidazione della prestazione finale si procederà all'eventuale conguaglio



# La rivalutazione della rendita

---

- ✓ **La rivalutazione annuale della rendita è tassata con imposta sostitutiva al 20%, con eccezione della parte della riserva matematica investita in titoli di debito pubblico che è tassata con imposta sostitutiva al 12,50%**



# Tassazione della prestazione in capitale

---

- ✓ **Nel caso in cui non si fosse in possesso dei requisiti necessari per la rendita, oppure la rendita risultante dalla conversione del 50% del montante fosse inferiore al 50% dell'assegno sociale è possibile riscuotere sotto forma di capitale l'intera posizione maturata**
- ✓ **Il fisco si comporterà con mano leggera rispettando la regola generale**



# La tassazione in caso di decesso

---

- ✓ **Anche in questo caso si applica la tassazione agevolata:**
  - sono soggetti a tassazione separata ed aliquota media calcolata sul reddito di riferimento: i contributi dedotti, l'incentivo dell'1,5% e il TFR
  - sono esenti da tassazione i rendimenti e gli eventuali contributi non dedotti

## *Perdita del lavoro o dimissioni*





# Ci sono quattro possibilità

---

- ✓ **trasferire la propria posizione individuale presso il fondo negoziale attivo nella nuova azienda**
- ✓ **trasferire la propria posizione individuale presso un fondo pensione aperto o un Pip**
- ✓ **mantenere la posizione in Perseo pur in assenza di contribuzione**
- ✓ **riscattare la posizione maturata**



# Cosa accade con il fisco

---

- ✓ **I primi tre casi non comportano alcun intervento fiscale**
- ✓ **Nel caso, invece, di riscatto della posizione individuale, come abbiamo visto il fisco si comporta**
  - con mano leggera quando si determinano condizioni oggettive (scadenza del contratto a tempo determinato, mobilità, licenziamento per fallimento, ecc. )
  - con mano pesante quando la perdita del lavoro è dovuta a fattori soggettivi ( per es. dimissioni)

---

## ***L'uscita da PERSEO in costanza di rapporto di lavoro***



## **E' possibile uscire da PERSEO in costanza del rapporto di lavoro**

- con una permanenza di almeno 5 anni, nei primi 5 anni di vita di PERSEO
- successivamente con almeno tre anni di partecipazione





# In questo caso

---

- ✓ E' possibile trasferire ad un altro fondo pensione la posizione maturata solo per la parte effettivamente in possesso di PERSEO: contributo dell'Amministrazione, contributo del lavoratore e rendimenti
- ✓ La parte della posizione individuale conferita figurativamente a PERSEO (TFR e eventuale incentivo dell'1,5%) verrà resa disponibile da INPS gestione ex - INPDAP solo nel momento dell'avvenuta risoluzione del rapporto di lavoro
- ✓ Dal momento del trasferimento presso un'altra forma pensionistica complementare, in costanza di rapporto di lavoro, cessa l'obbligo contributivo a carico del datore di lavoro

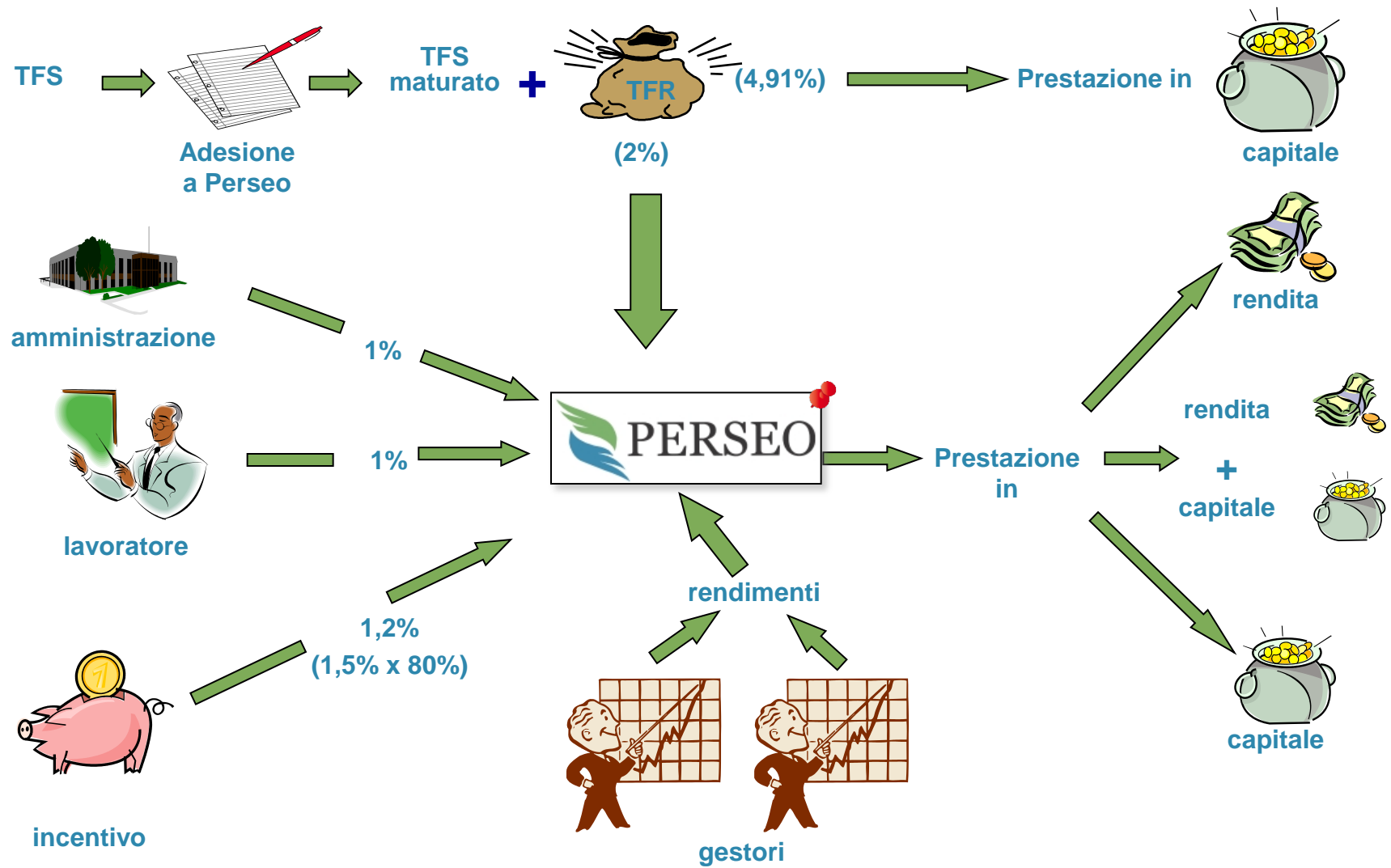
## *Riassumendo*

---

*Da dove si parte e  
dove si arriva*



# Schema riassuntivo (aderente in TFS)





# Schema riassuntivo (aderente in TFR)

