



# **La Previdenza Complementare prima e dopo l'avvio anticipato**

---

**Indagine campionaria sugli italiani e la  
previdenza tra giugno 2006 e febbraio 2007**



# 1 Le indagini

---

**Descrizione degli obiettivi e dei campioni**

# Le due indagini

---

## GIUGNO 2006

- ▶ **Conoscenza del sistema pensionistico**
- ▶ **Aderenti**
  - Ragioni dell'adesione a previdenza complementare
  - Scelte di investimento
  - Rischio /sicurezza diversi pilastri
- ▶ **Non Aderenti**
  - Motivi della mancata adesione al secondo pilastro previdenziale
  - Rischio/sicurezza diversi pilastri
- ▶ **Possibili scelte future dei lavoratori in merito all'adesione**

## FEBBRAIO 2007

- ▶ **Informazione e atteggiamento sulla riforma della previdenza complementare**
- ▶ **Rischio/Rendimento diversi pilastri**
- ▶ **Fondo Tesoreria e FondInps**
- ▶ **Scelte passate e future sull'adesione alla previdenza complementare**

# I due campioni

## GIUGNO 2006

- ▶ **UNIVERSO DI RIFERIMENTO**
  - **Occupati** residenti in Italia
  
- ▶ **1117 intervistati**
  - **535** non aderenti a una pensione integrativa
  - **582** aderenti a una pensione integrativa

Tecniche di rilevazione: C.A.T.I.  
(Computer Aided Telephone  
Interviewing)

Ponderazione delle risposte sulla base  
della forma pensionistica scelta, del  
sesso e dell'età

## FEBBRAIO 2007

- ▶ **UNIVERSO DI RIFERIMENTO**
  - **Popolazione** italiana adulta con 18 anni e più
  
- ▶ **977 intervistati**
  - In base all'occupazione
    - **532** non occupati
    - **223** dipendenti privati
    - **120** dipendenti pubblici
    - **102** indipendenti
  - In base all'adesione
    - **380** non aderenti
    - **65** aderenti

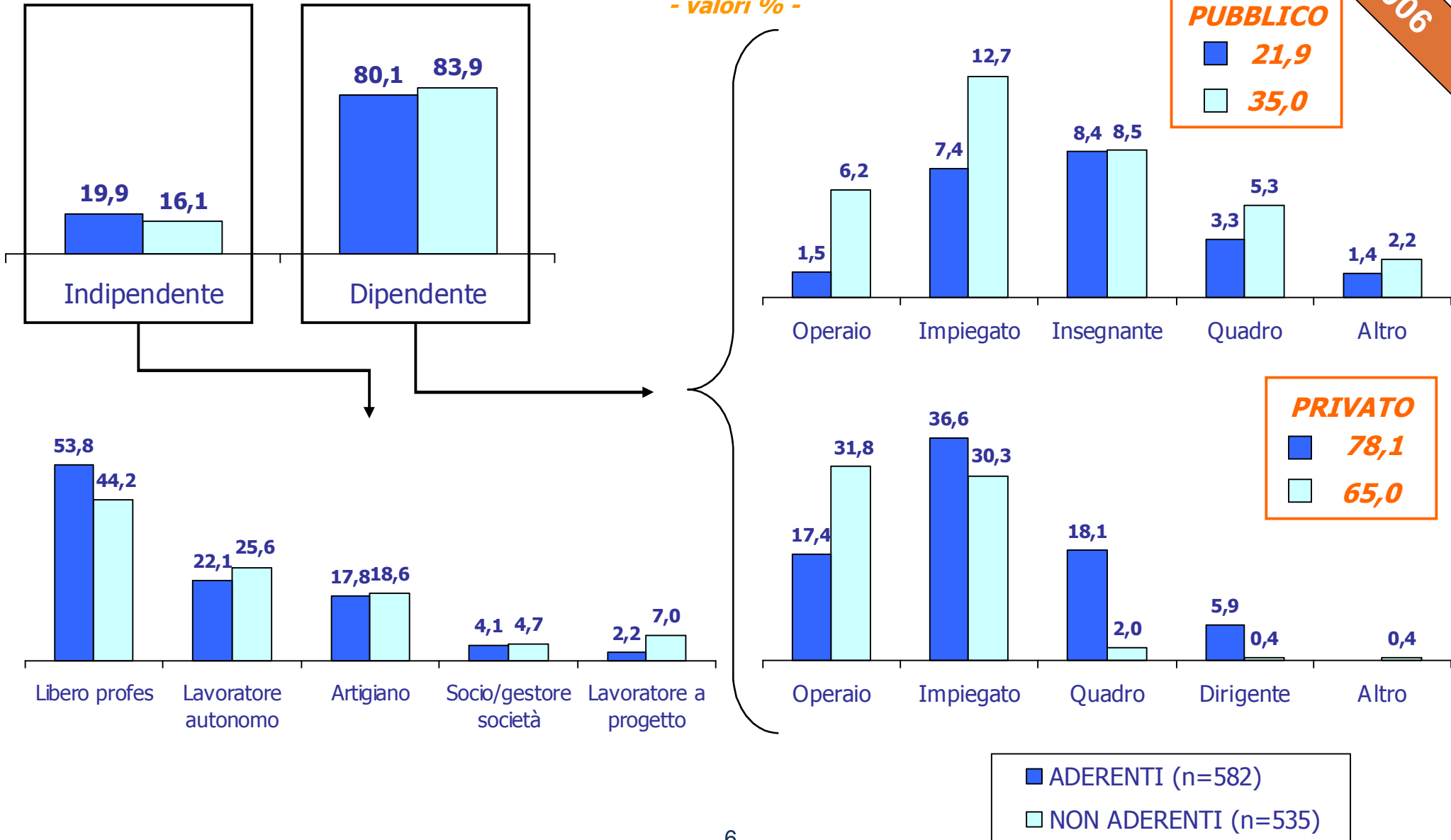


## **2 Composizione della popolazione intervistata**

---

# Condizione lavorativa

Totale intervistati  
- valori % -

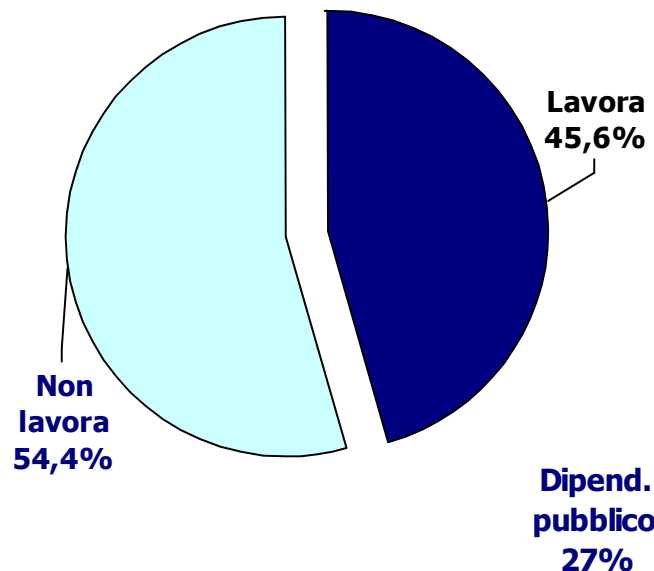


# Condizione lavorativa

## CONDIZIONE LAVORATIVA

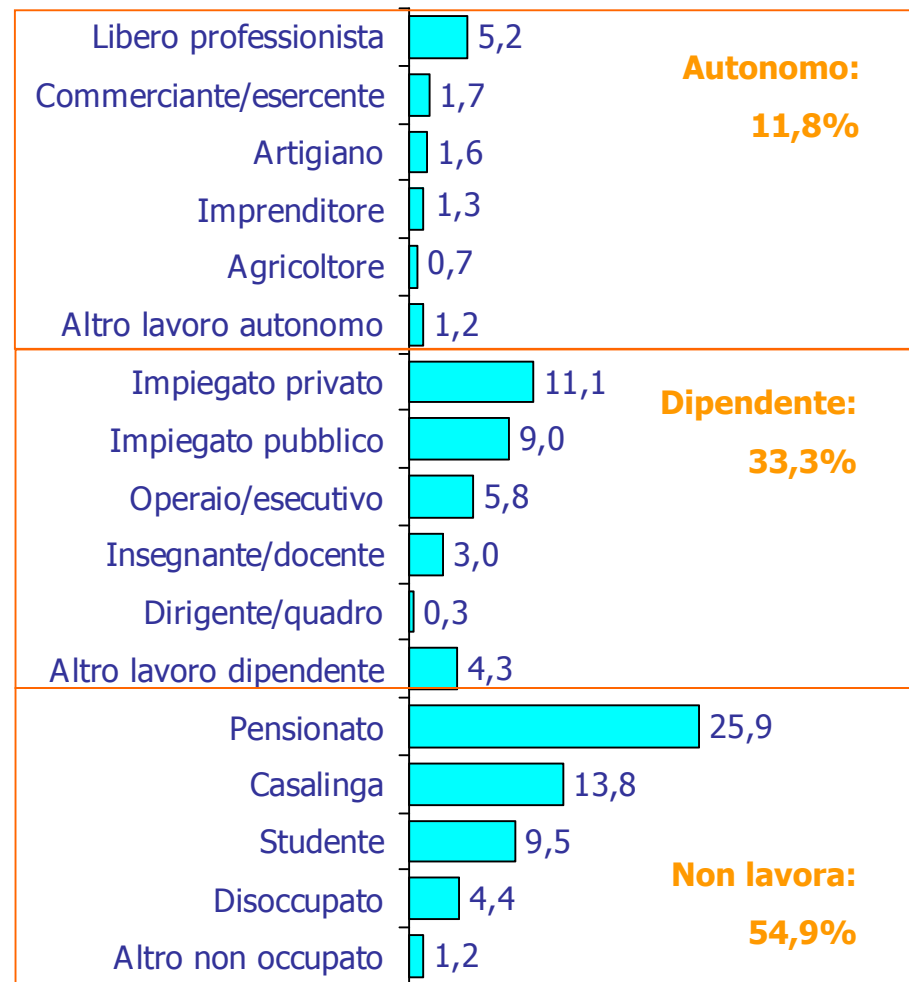
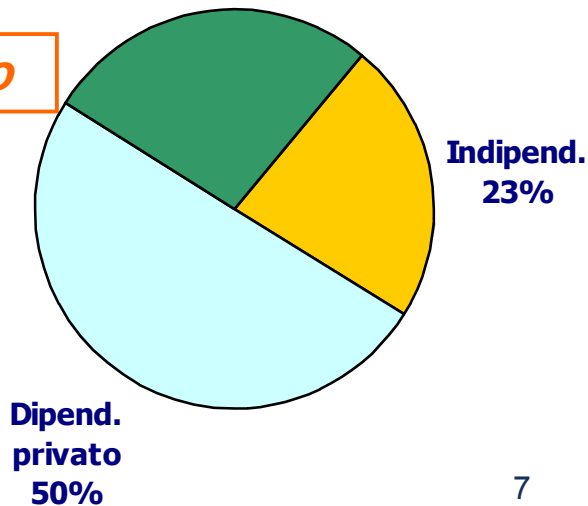
- valori % -

Totale intervistati - n= 977



## TIPOLOGIA DI LAVORO

Intervistati che lavorano - n= 445





### 3 Cosa pensano gli Italiani della riforma?

---

**Livello di informazione sulle novità introdotte  
dalla riforma della previdenza complementare  
e giudizio degli intervistati**



# Quanto ti ritieni informato sulla legge di riforma della previdenza complementare? (1/2)

Totale occupati

RILEVAZIONE GIUGNO 2006

RILEVAZIONE FEBBRAIO 2007

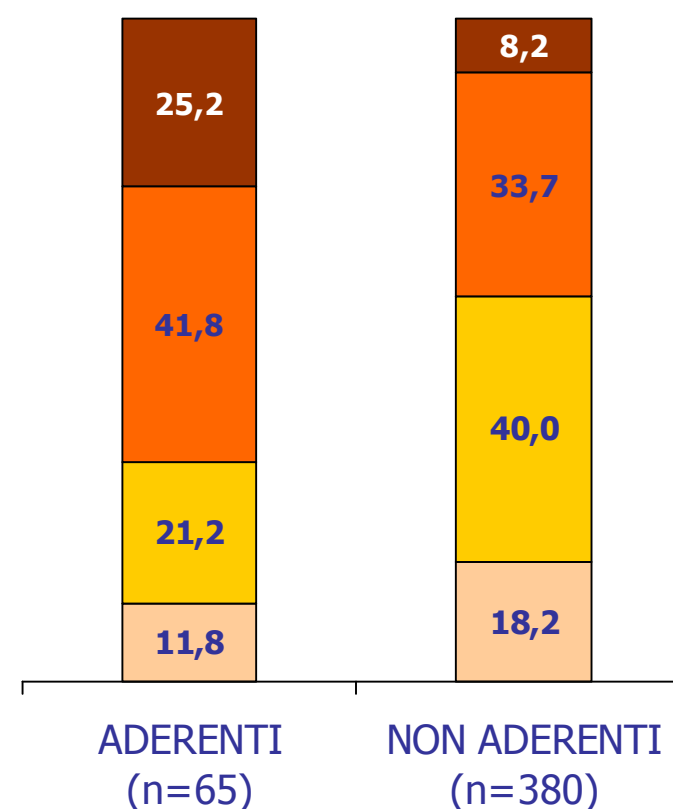
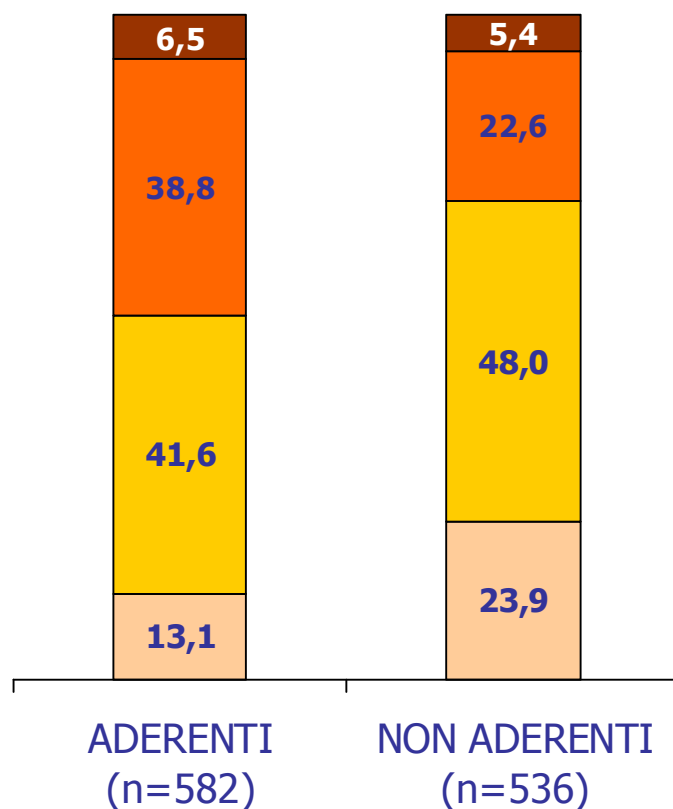
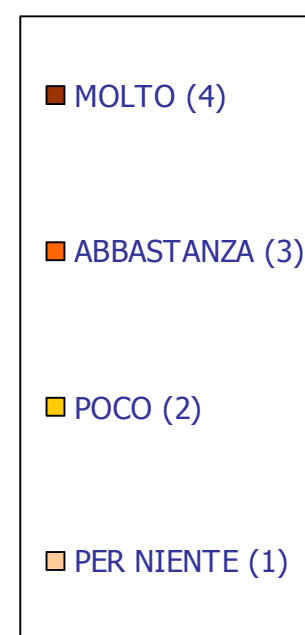
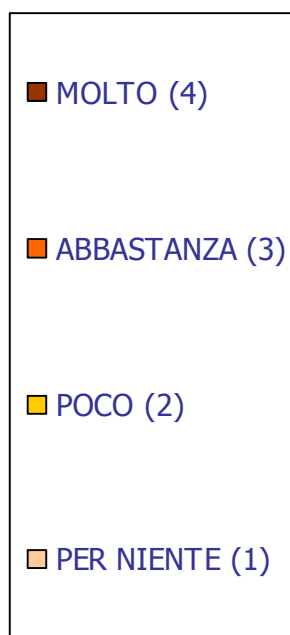
MEDIA

2,39

2,10

2,80

2,32



# Quanto ti ritieni informato sulla legge di riforma della previdenza complementare? (2/2)

FEBBRAIO 2007



Totale intervistati

CONDIZIONE LAVORATIVA

TIPOLOGIA DI LAVORATORE

MEDIA

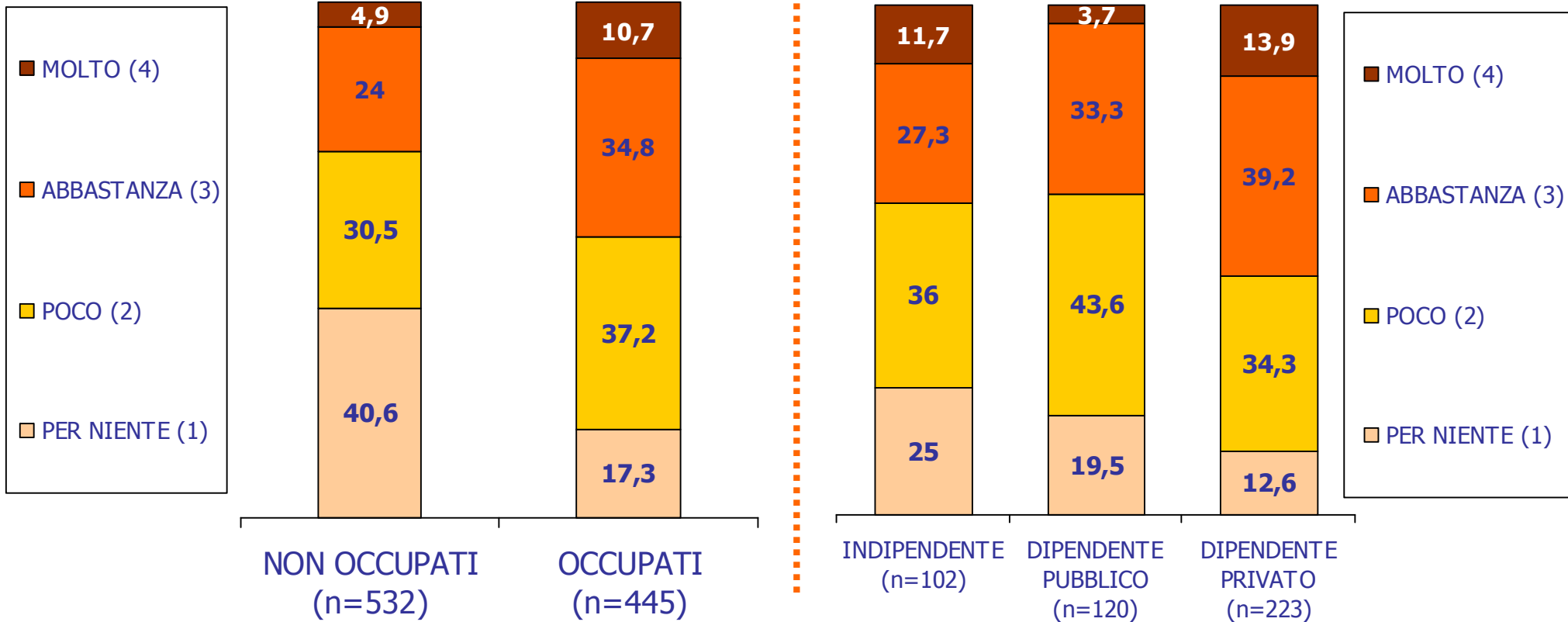
1,93

2,39

2,26

2,21

2,54



---

**Rispetto all'indagine di giugno 2006,**

**generale aumento degli informati, in misura più accentuata per gli aderenti (anche se la numerosità campionaria è bassa)**

**Effetto positivo della campagna informativa? Si**

**Il dato interessante è anche quello dell'aumento del livello di informazione per i **non aderenti**, ovvero per la platea dei lavoratori potenzialmente interessati alla PC**

**Chi lavora ha una maggiore informazione sulla riforma, in particolare quelle classi lavorative che sono interessate in misura maggiore (dip.privati con TFR))**

# Rispetto alle novità introdotte dalla riforma il tuo giudizio è ... (1/2)

*Intervistati molto/abbastanza informati*

**RILEVAZIONE GIUGNO 2006**

**RILEVAZIONE FEBBRAIO 2007**

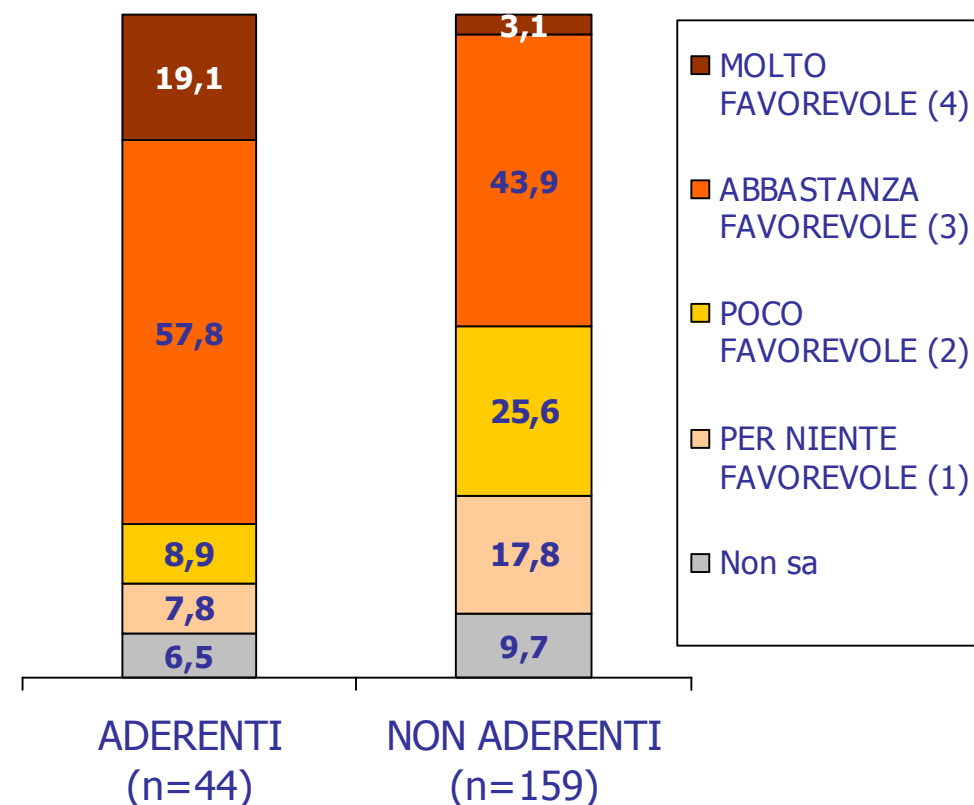
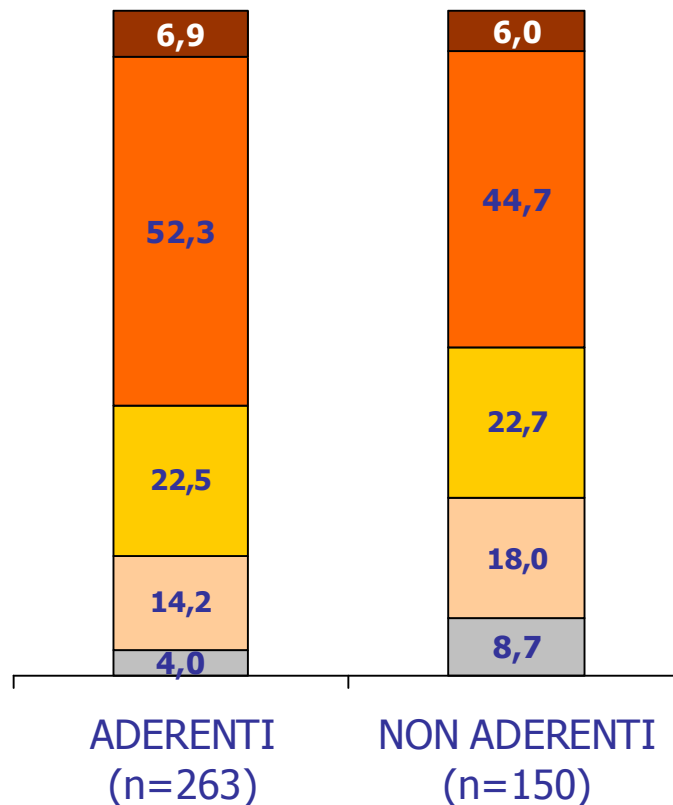
**MEDIA**

**2,45**

**2,42**

**2,94**

**2,36**



# Rispetto alle novità introdotte dalla riforma il tuo giudizio è ... (2/2)

FEBBRAIO 2007



INPS  
FOP  
Fondazione Pensione

*Intervistati molto/abbastanza informati*

## CONDIZIONE LAVORATIVA

## TIPOLOGIA DI LAVORATORE

**MEDIA**

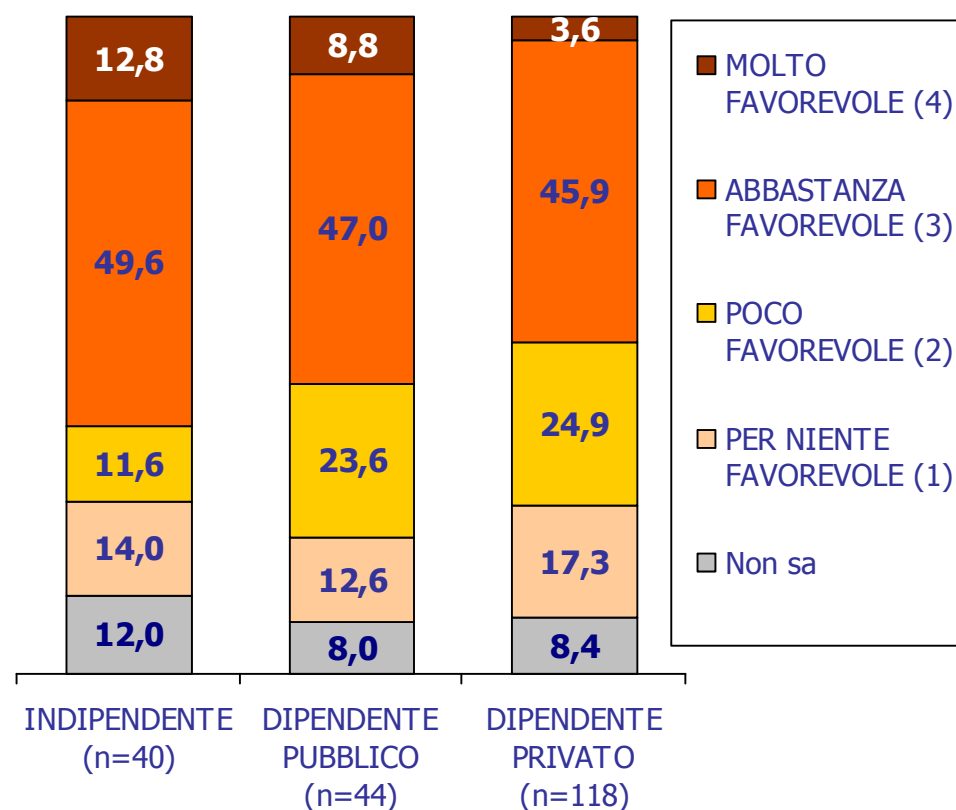
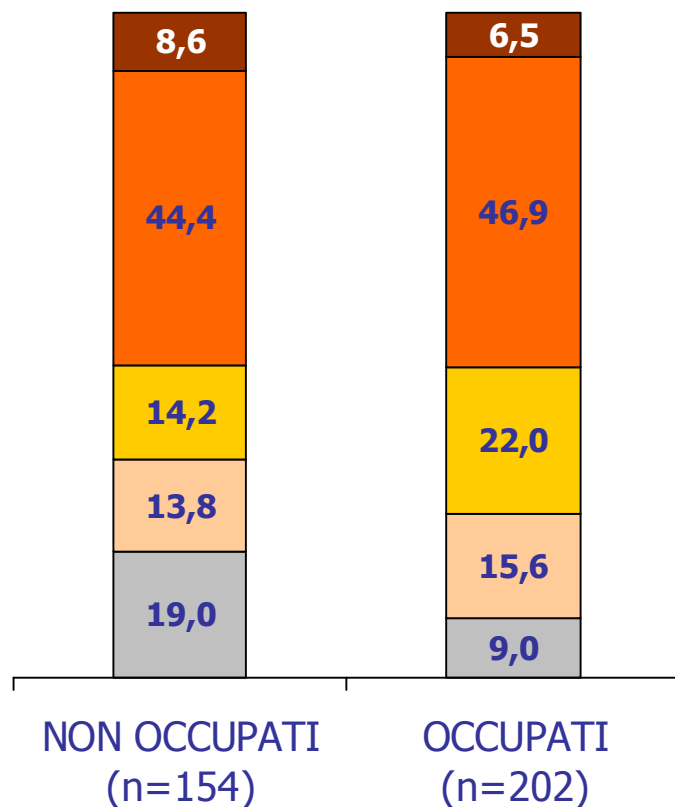
**2,59**

**2,49**

**2,69**

**2,56**

**2,39**



Rispetto al 2006, fra chi **ha aderito** è aumentato notevolmente il **giudizio positivo** verso la riforma (ma numerosità..)

contrariamente a chi **non ha aderito**, che mostra un atteggiamento sostanzialmente **più negativo** (anche se in media c'è un certo favore).

I **non occupati** (rispetto occupati) sono meno in grado di esprimere un giudizio sulla riforma, (pur dichiarandosi informati). In generale stessa percentuale di favorevoli tra occupati e non. Capire quanto questo dipende da riforma o da altri fattori

---

**Tra le diverse categorie lavorative i più favorevoli verso la riforma sono gli indipendenti.**

**I più critici i dipendenti privati.....**

**Possibile spiegazione: godono di maggiori vantaggi fiscali e non hanno il problema di dover rinunciare al Tfr**

**Differenze sono piccole in termini statistici (e numerosità dei rispondenti)**



# SEGMENTAZIONE ATTITUDINALE NEI CONFRONTI DEI FONDI PENSIONE (1/2)

GIUGNO 2006

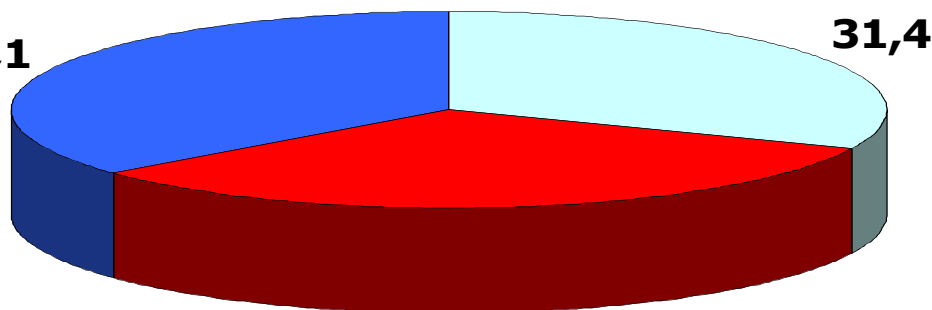


DESCRIZIONE

STRUMENTO NECESSARIO

INVESTIMENTO PIÙ SICURO

36,1



Esprimono un grado di accordo mediamente più elevato per tutte le affermazioni, ma pongono particolare enfasi sulla sicurezza dell'investimento in FP rispetto ad altre forme. Non ritengono i FP particolarmente dotati di agevolazioni fiscali.

Sono particolarmente convinti della necessità di un FP a coprire e future esigenze di reddito e, al tempo stesso, non li considerano come uno strumento utile soprattutto alle banche per aumentare la loro ricchezza.

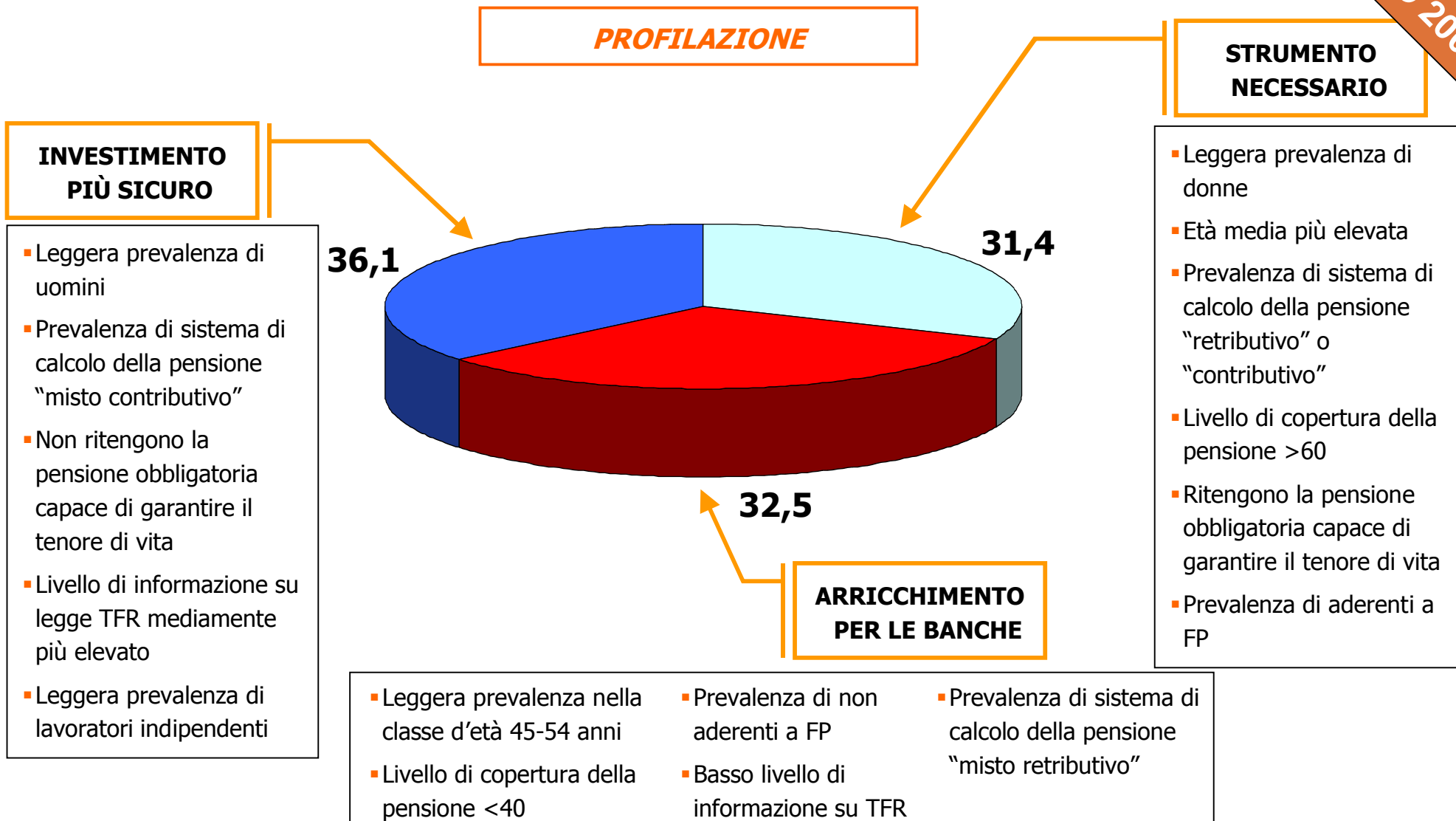
ARRICCHIMENTO PER LE BANCHE

32,5

Sono il segmento più scettico nei confronti dei FP ed esprimono un elevato accordo solo con l'affermazione che i FP sono uno strumento con cui si arricchiscono le banche, mentre sono molto più tiepidi nei confronti delle altre affermazioni.

# SEGMENTAZIONE ATTITUDINALE NEI CONFRONTI DEI FONDI PENSIONE (2/2)

GIUGNO 2006



- **Difficile effettuare sintesi; necessarie analisi econometriche e qualitative (cluster, ecc.)**
- **larga maggioranza (67%) pensa che PC sia uno strumento di investimento più sicuro e uno strumento necessario. Molto bene ma....**
- **c'è 32,5% che rappresenta uno **zoccolo duro**, poco informato, non aderente, con pensioni miste, che pensa che I pilastro offrirà <40% che ritiene che sia **un complotto delle banche**.... Che fare con loro?**
- **E come si comporteranno?? Aderiranno oppure lasceranno affluire TFR fondo INPS?**



## 4 Pubblico vs Privato

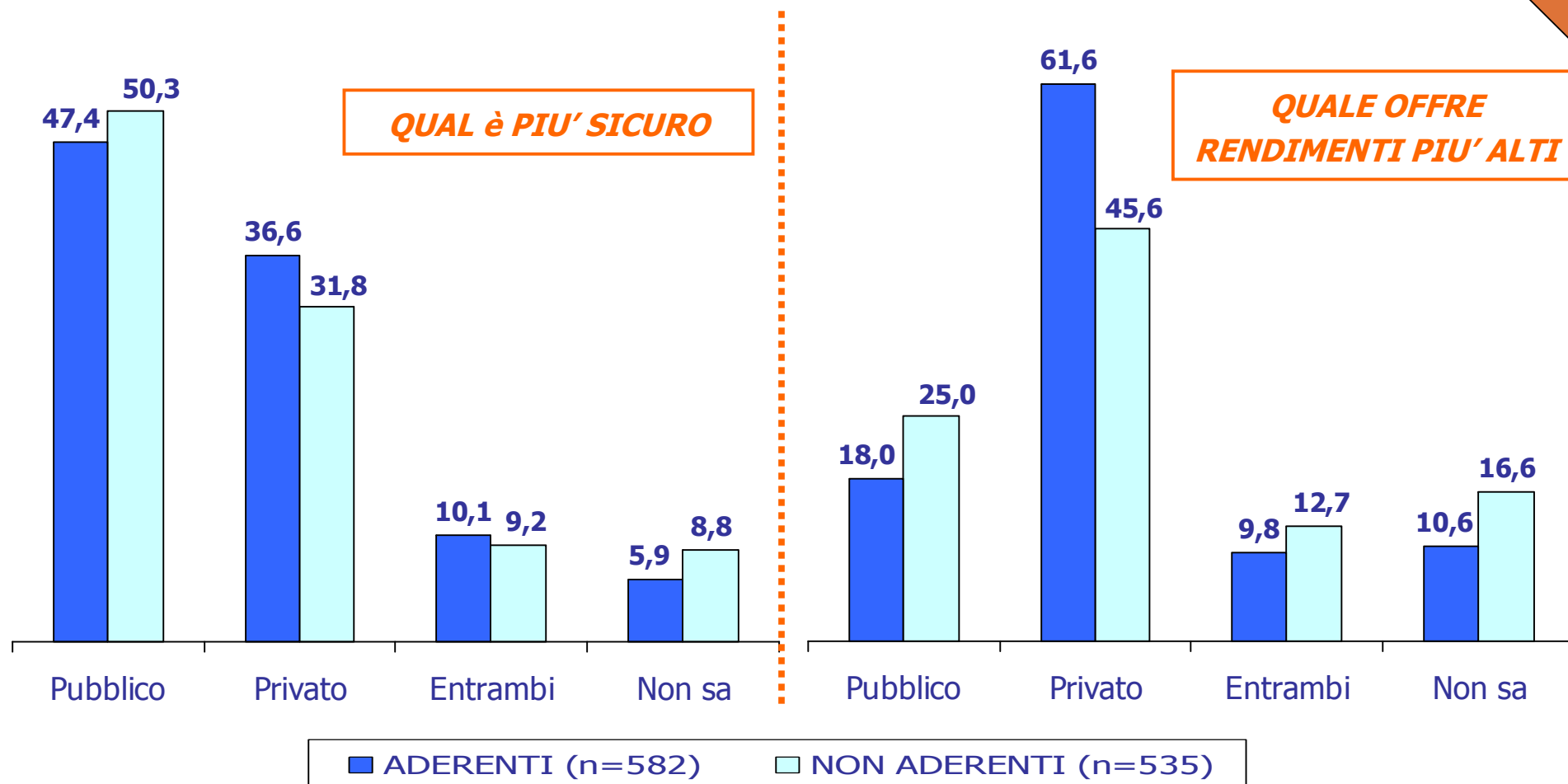
---

**Sicurezza e redditività dei diversi pilastri pensionistici**

# SISTEMA PENSIONISTICO

Totale intervistati  
- valori % -

GIUGNO 2006

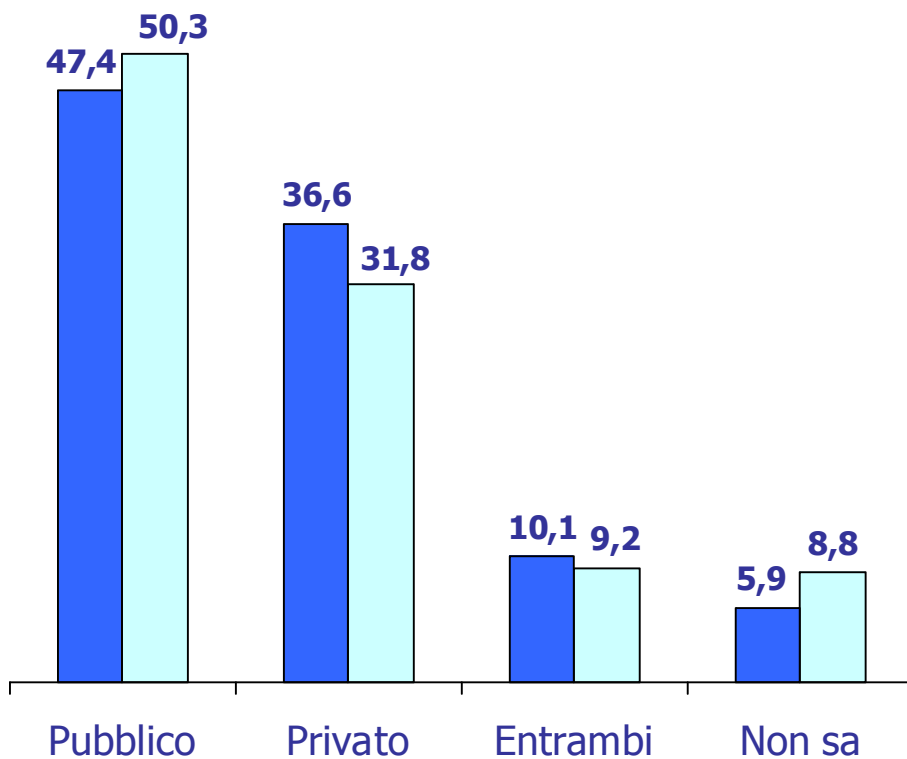


- **Risultato fondamentale e importante**
- **si sfata il mito che il sistema pensionistico pubblico sia più sicuro!!!!**  
Circa il 36%(ade) e il 31% (NAde) ritiene che sia più sicuro il sistema dei FP
- **emerge finalmente la percezione del rischio politico. Molto forte per il I pilastro. Infatti le prestazioni pubbliche sono state (anche giustamente..) riviste e ridotte costantemente negli ultimi 15 anni dalle 3 riforme che abbiamo avuto**
- **e soprattutto il 61% (ade) e il 45,6 (NAde) ritiene che la PC possa offrire rendimenti più elevati**
- **solo 18 e 25% pensa che I pilastro offra rendimenti più elevati**

# È più sicuro un sistema pensionistico pubblico o uno privato?

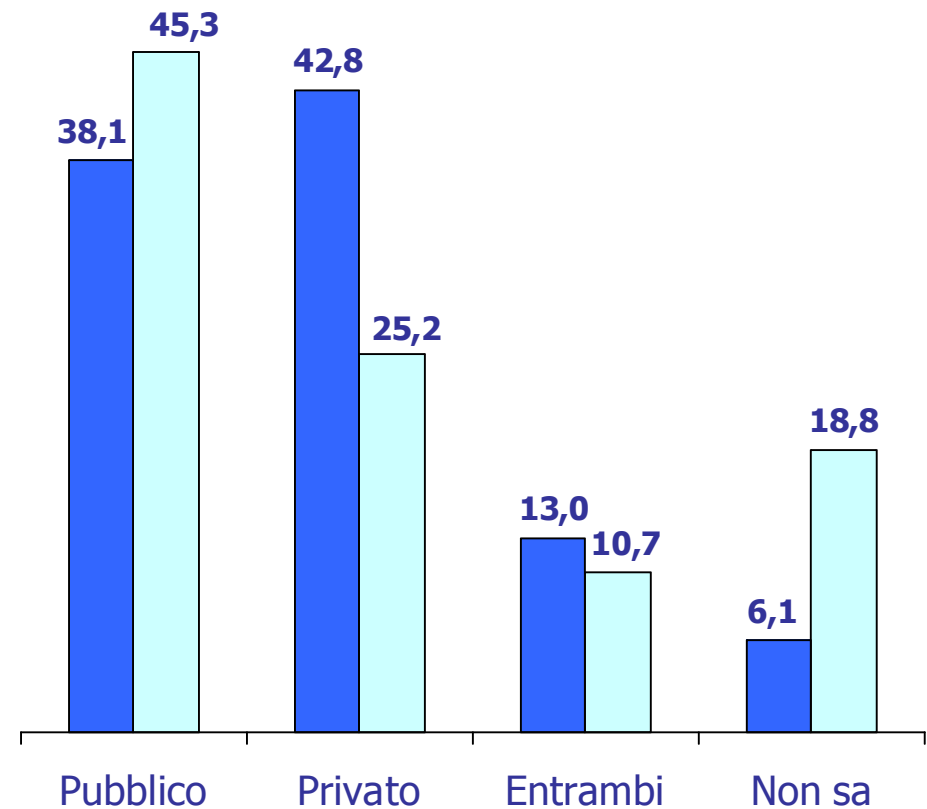
Totale intervistati

RILEVAZIONE GIUGNO 2006



■ NON ADERENTI (N=535) ■ ADERENTI (N=582)

RILEVAZIONE FEBBRAIO 2007



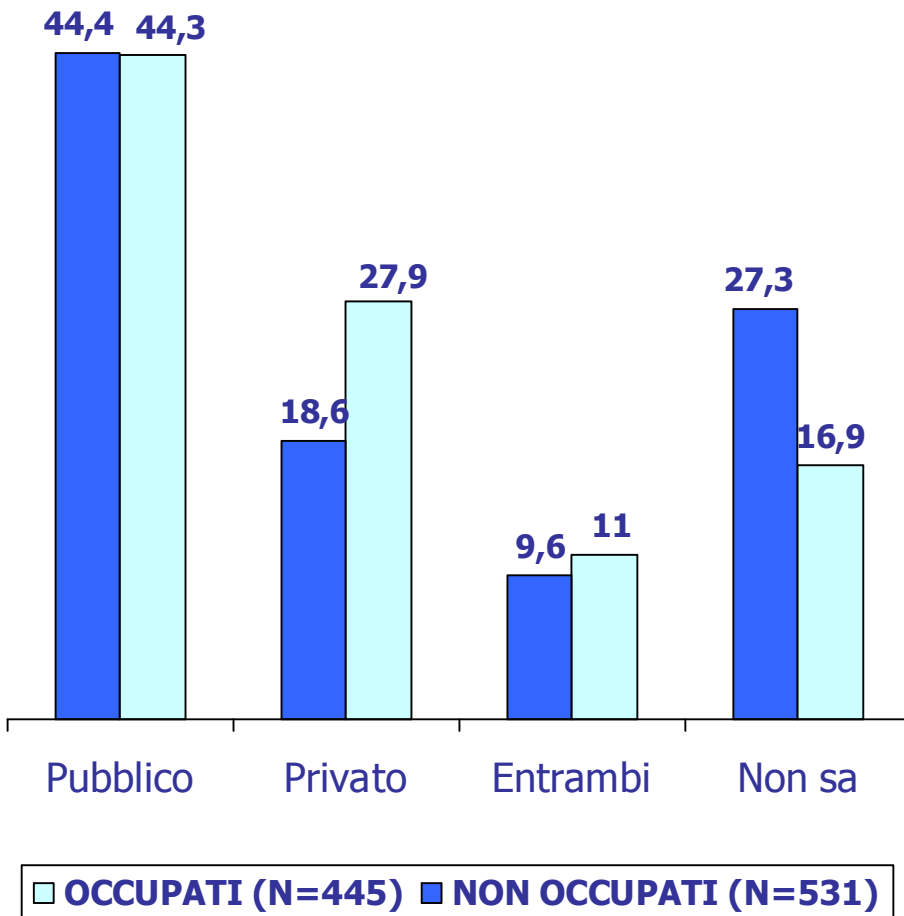
■ NON ADERENTI (N=380) ■ ADERENTI (N=65)

# È più sicuro un sistema pensionistico pubblico o uno privato?

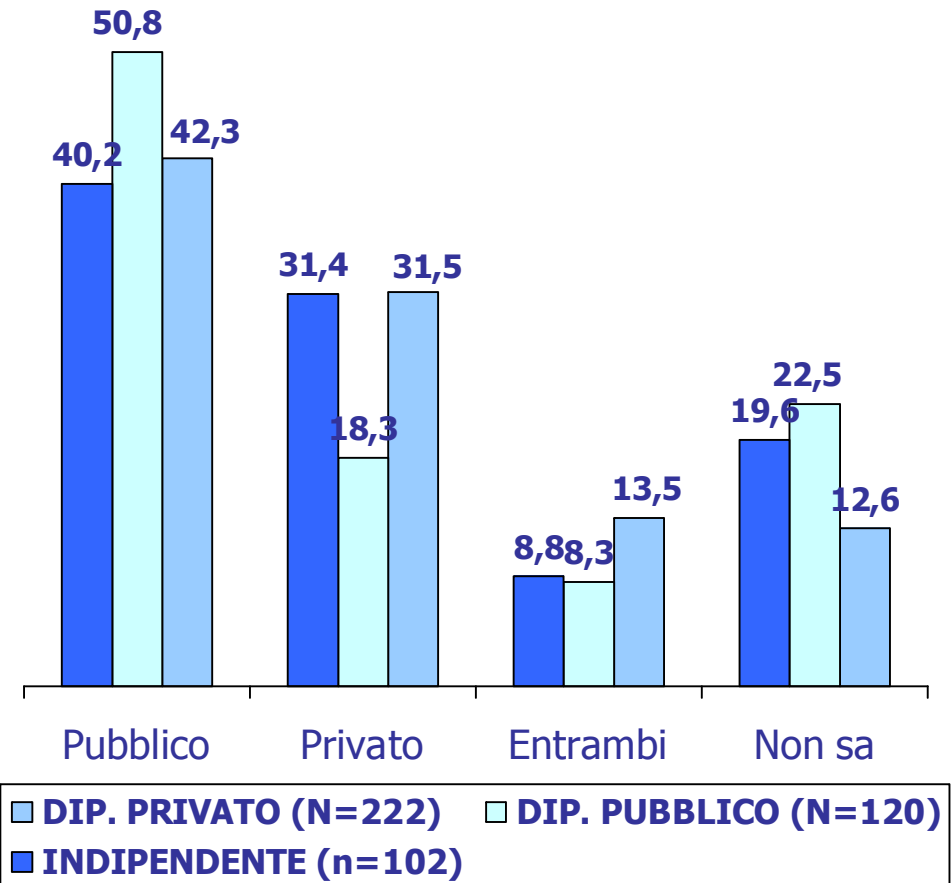
FEBBRAIO 2007

Totale intervistati

## CONDIZIONE LAVORATIVA



## TIPOLOGIA DI LAVORATORE



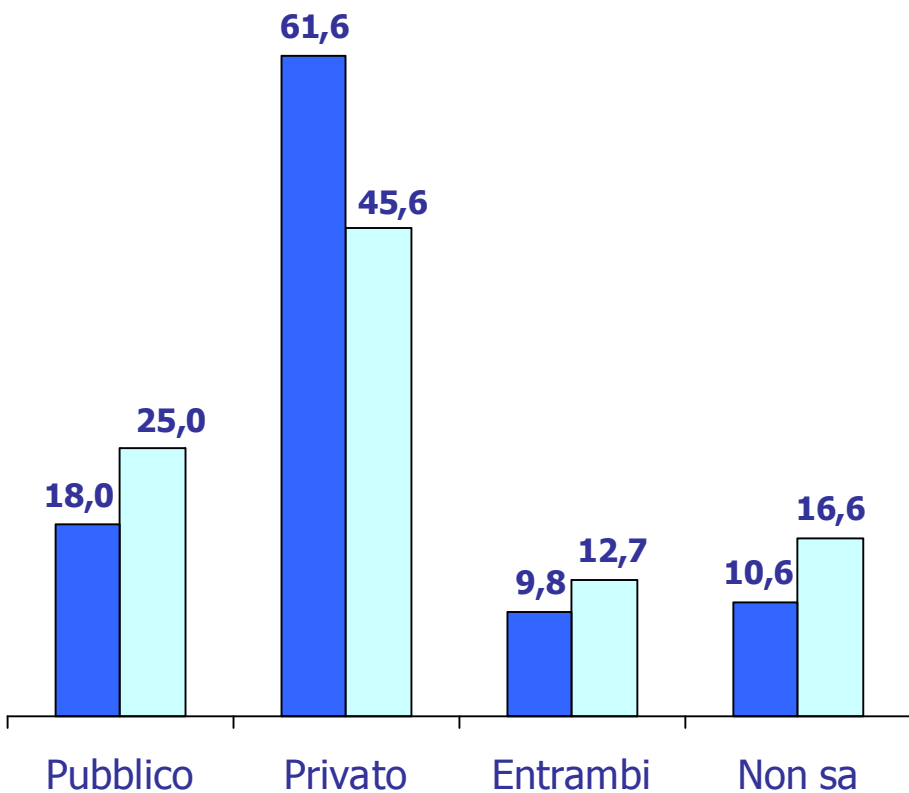


- tra giugno 2006 e febbraio 2007 il risultato su sicurezza nel complesso viene confermato
- resta leggermente superiore percezione sicurezza **sistema pubblico** rispetto **sistema privato**
- **occupati** hanno identica % (44%) di non occupati su sicurezza sistema pubblico, ritengono però nettamente **più sicuro privato**

# Quale dei due sistemi (pubblico o privato) offre i **rendimenti** più elevati?

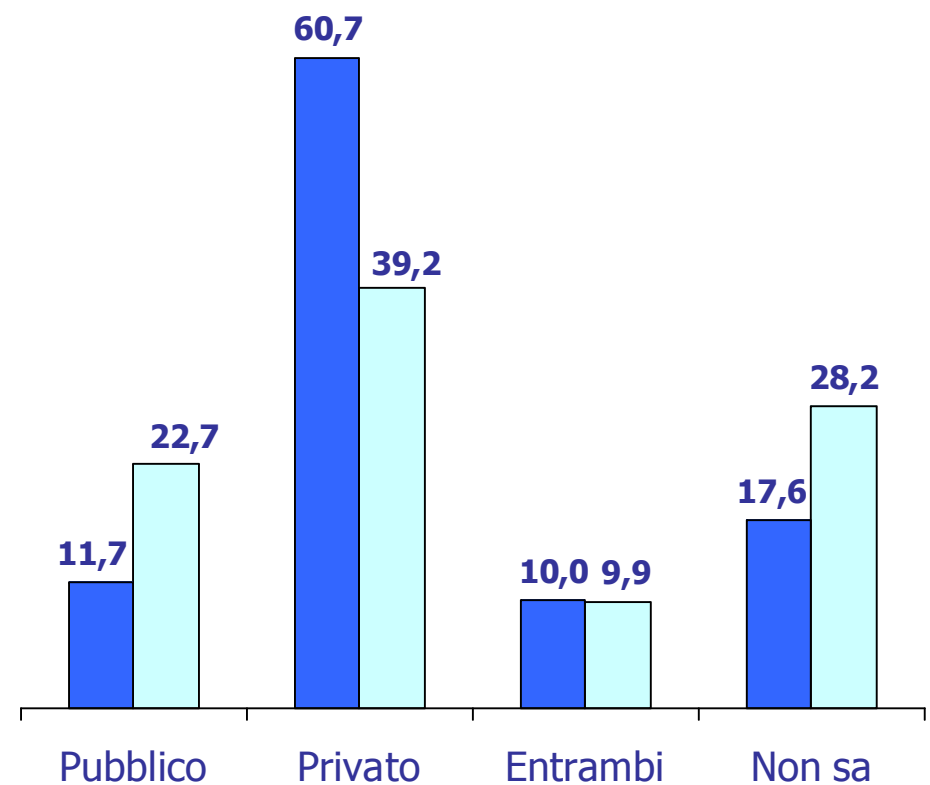
Totale intervistati

**RILEVAZIONE GIUGNO 2006**



■ NON ADERENTI (N=535) ■ ADERENTI (N=582)

**RILEVAZIONE FEBBRAIO 2007**



■ NON ADERENTI (N=380) ■ ADERENTI (N=65)

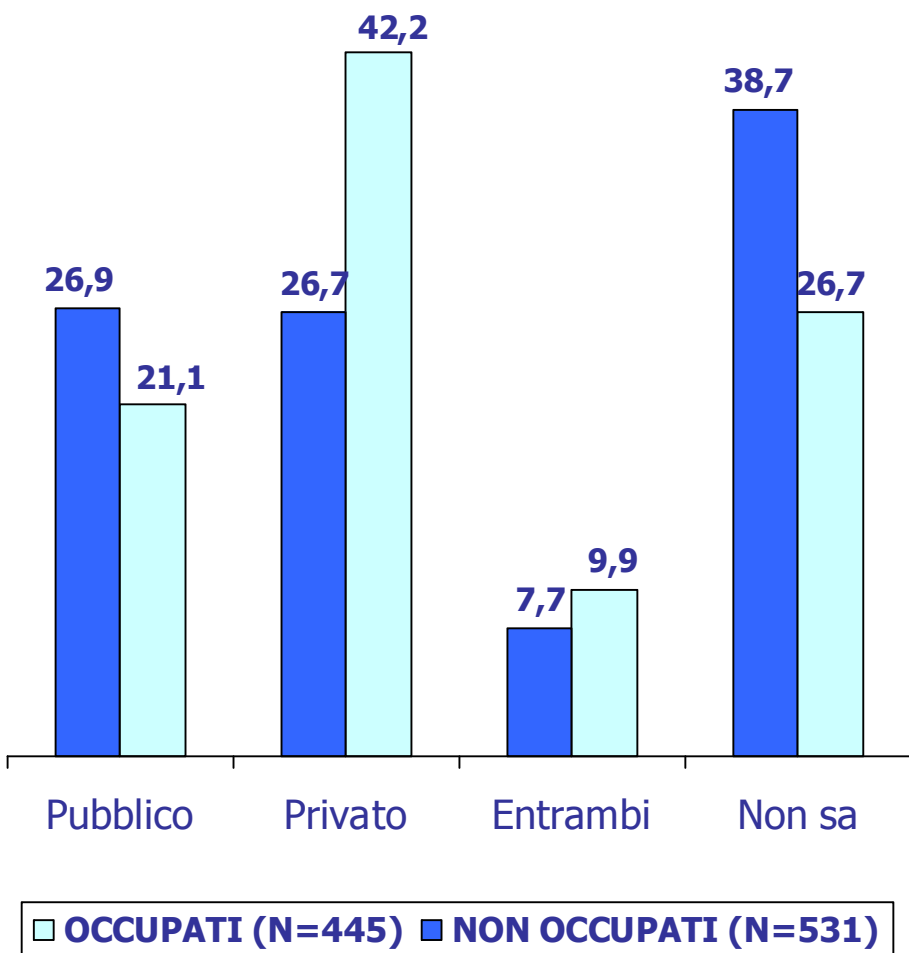
# Quale dei due sistemi (pubblico o privato) offre i **rendimenti** più elevati?

FEBBRAIO 2007

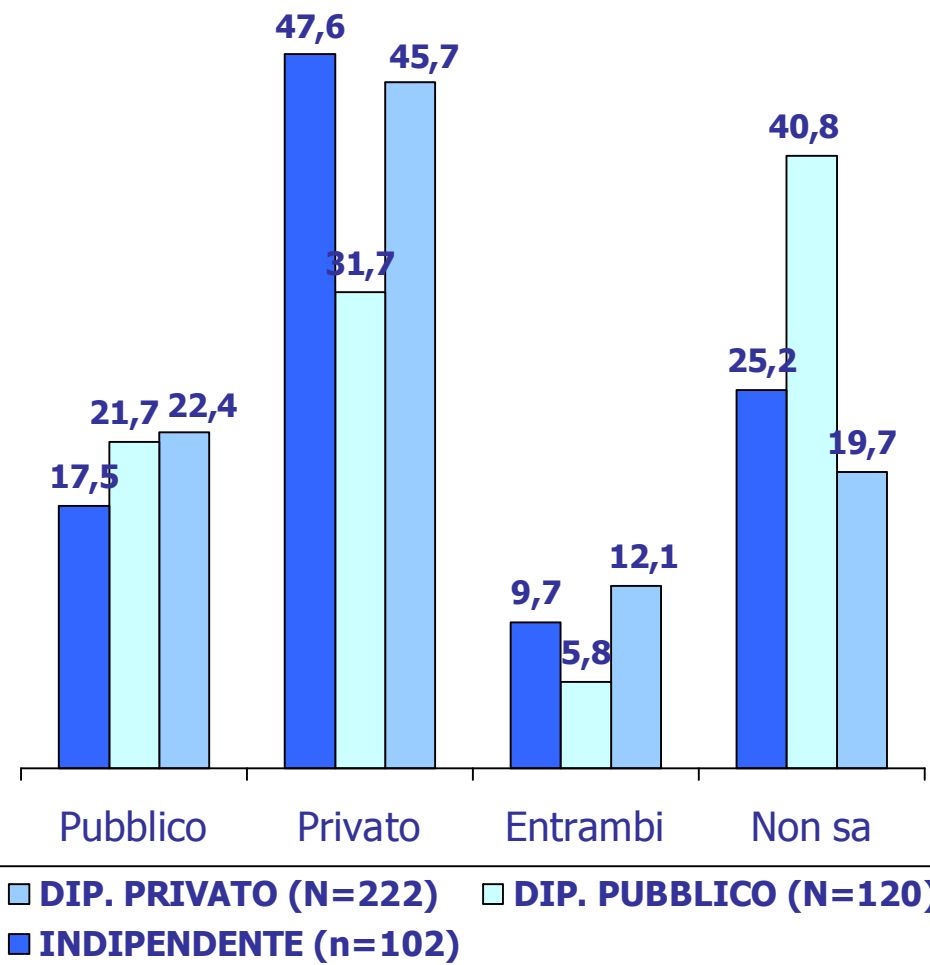


Totale intervistati

## CONDIZIONE LAVORATIVA



## TIPOLOGIA DI LAVORATORE



- tra giugno 2006 e febbraio 2007, il risultato su **rendimenti** nel complesso viene confermato a **vantaggio sistema privato** (differ. in p.p. molto elevata)
- **aderenti** ritengono nettamente più redditizio sistema privato: quindi si **aderisce a PC** non solo per integrare ma **anche .... per rendimenti**
- **occupati** (in part., dipendenti privati e autonomi) ritengono nettamente **più profittevole sistema privato**

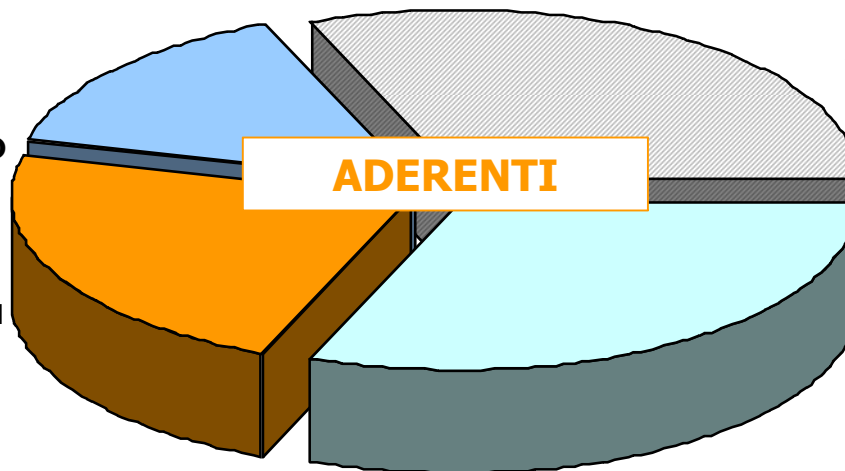
# Relazione tra sistemi più sicuri e sistemi più redditizi

GIUGNO 2006



Più sicuro il  
Pubblico Più  
reddit. il Privato  
15%

Più sicuro e più  
redditizio il  
Pubblico  
23%



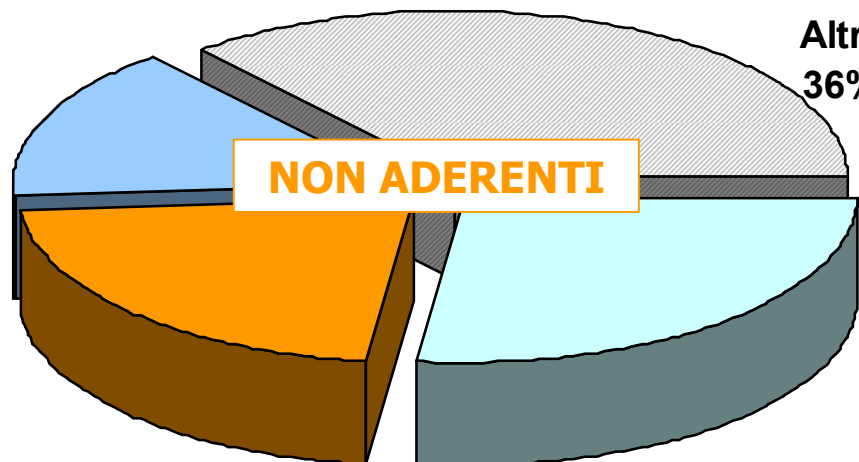
Altro  
31%

Più sicuro e più  
redditizio il  
Privato  
31%

**ADERENTI**

Più sicuro il  
Pubblico Più  
reddit. il Privato  
15%

Più sicuro e più  
redditizio il  
Pubblico  
22%



Altro  
36%

Più sicuro e più  
redditizio il  
Privato  
27%

**NON ADERENTI**

# Relazione tra sistemi più sicuri e sistemi più redditizi

FEBBRAIO 2007



Tutti gli intervistati	SISTEMA CHE OFFRE I RENDIMENTI PIU' ELEVATI				
	Pubblico	Privato	Stesso rendimento	Non sa	Totale
SISTEMA PIU' SICURO					
Pubblico	18,2%	11,9%	3,7%	10,5%	44,3%
Privato	1,6%	16,2%	0,8%	4,1%	22,8%
Stesso grado di sicurezza	1,7%	2,4%	3,9%	2,3%	10,2%
Non sa	2,7%	3,3%	0,3%	16,4%	22,6%
Totale	24,2%	33,8%	8,7%	33,3%	100,0%

Occupati	SISTEMA CHE OFFRE I RENDIMENTI PIU' ELEVATI				
	Pubblico	Privato	Stesso rendimento	Non sa	Totale
SISTEMA PIU' SICURO					
Pubblico	15,93%	14,38%	4,27%	9,66%	44,24%
Privato	1,52%	21,70%	0,79%	3,77%	27,78%
Stesso grado di sicurezza	1,65%	2,50%	4,54%	2,32%	11,01%
Non sa	2,00%	3,77%	0,29%	10,91%	16,97%
Totale	21,10%	42,35%	9,89%	26,66%	100,00%

Aderenti	SISTEMA CHE OFFRE I RENDIMENTI PIU' ELEVATI				
	Pubblico	Privato	Stesso rendimento	Non sa	Totale
SISTEMA PIU' SICURO					
Pubblico	8,92%	15,07%	7,01%	7,62%	38,62%
Privato	1,88%	39,03%	0,00%	1,99%	42,91%
Stesso grado di sicurezza	0,00%	4,30%	3,69%	4,18%	12,18%
Non sa	0,00%	3,12%	0,00%	3,17%	6,29%
Totale	10,80%	61,52%	10,71%	16,97%	100,00%

# Relazione tra sicurezza e redditività

- ▶ In relazione al totale degli intervistati, **leggera prevalenza pubblico (18%) sia per la sicurezza sia per rendimenti**, ma % elevata soggetti non in grado di rispondere
- ▶ Tra i soli **occupati** (e aderenti) si riconferma e aumenta rispetto al 2006 la **preferenza per il privato in termini di sicurezza e rendimento (21,7%)**. Si noti che la preferenza per il privato deriva sostanzialmente dai maggiori rendimenti sistema privato
- ▶ % di soggetti che ritengono il pubblico più sicuro, ma meno redditizio del privato
- ▶ Forte preferenza **aderenti per il privato**, sia per sicurezza, sia per maggiore redditività



## 5 I due “fondi pubblici”

---

**Fondo Tesoreria e FondInps  
Cosa ne pensano gli italiani?**



## **Atteggiamento nei confronti dei fondi gestiti dall'Inps**

- ▶ **[...] Nel caso in cui il lavoratore decida di lasciare il Tfr in azienda e la sua azienda occupi almeno 50 dipendenti, il suo Tfr maturando confluirà nel Fondo di Tesoreria [...] anche se continuerà ad essere trattato come il Tfr accantonato in azienda. Rispetto a tale disposizione, Lei è...**
  - favorevole
  - indifferente
  - contrario
  
- ▶ **Nel caso in cui il lavoratore dipendente privato non esprima alcuna scelta entro il 30 giugno e non esista alcun fondo pensione di riferimento, il Tfr maturando sarà devoluto a FondInps, un vero e proprio fondo pensione a capitalizzazione costituito presso l'Inps. Rispetto a tale disposizione, lei è...**
  - favorevole, se fosse possibile aderirei a tale fondo
  - favorevole, ma preferirei comunque aderire a un fondo pensione gestito privatamente
  - indifferente
  - Contrario
  
- ▶ **Domanda posta solo a febbraio 2007**

# Atteggiamento nei confronti dei fondi

FEBBRAIO 2007



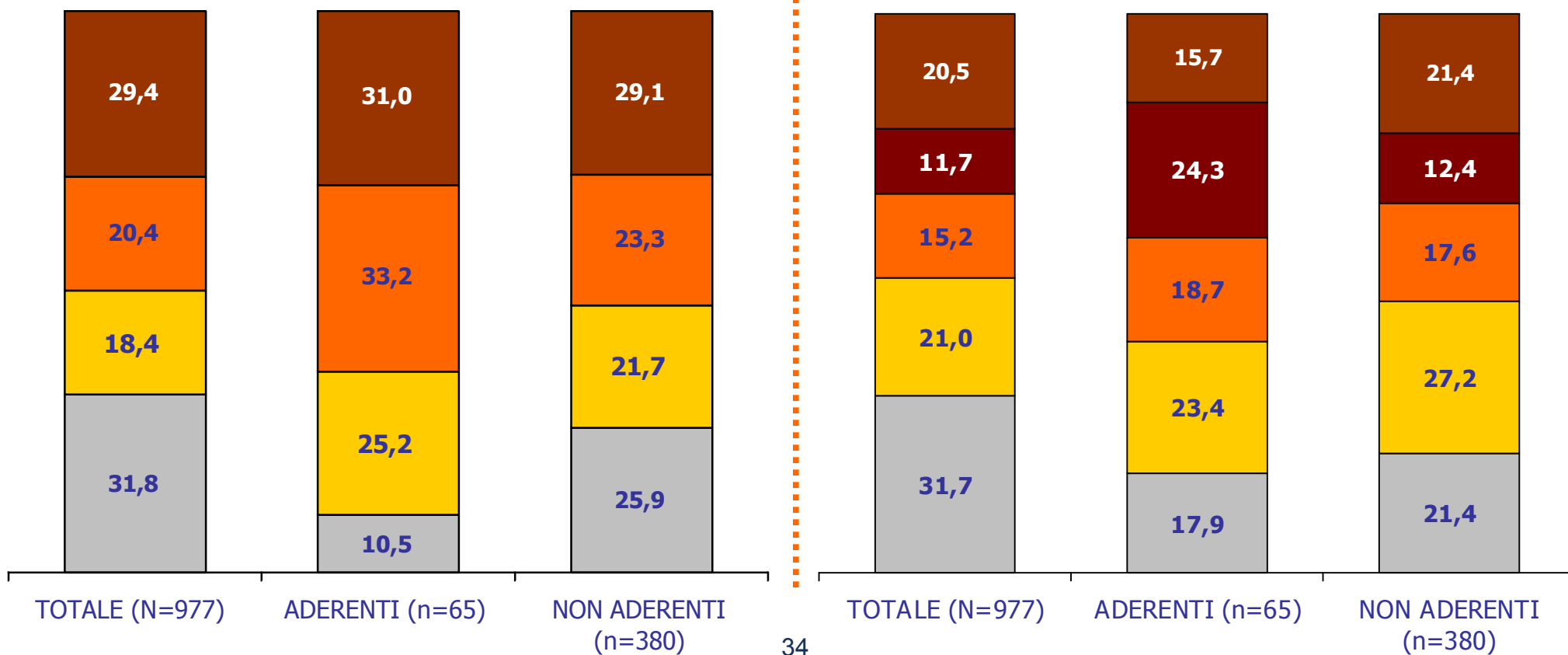
Totale intervistati

**FONDO TESORERIA**

**FONDINPS**

- FAVOREVOLE
- INDIFFERENTE
- CONTRARIO
- Non sa

- FAVOREVOLE
- FAVOREVOLE, MA PREFERIREI FONDO PRIVATO
- INDIFFERENTE
- CONTRARIO
- Non sa



# Atteggiamento nei confronti dei fondi

---

- ▶ I contrari non sono molti: non superano il 20% per entrambi
- ▶ Indifferenti pure circa 20%
- ▶ Però elevata % “non sa” (> 30%)
- ▶ In generale, aderenti FP ha meno problemi a esprimere una propria opinione sul fondo Tesoreria e Fondinps
- ▶ Non aderenti mostrano una maggiore contrarietà verso fondo Tesoreria e FondInps
- ▶ Rispetto a Fondinps, aderenti preferiscono un fondo di natura privata

# Atteggiamento nei confronti dei fondi: fondo Tesoreria

FEBBRAIO 2007

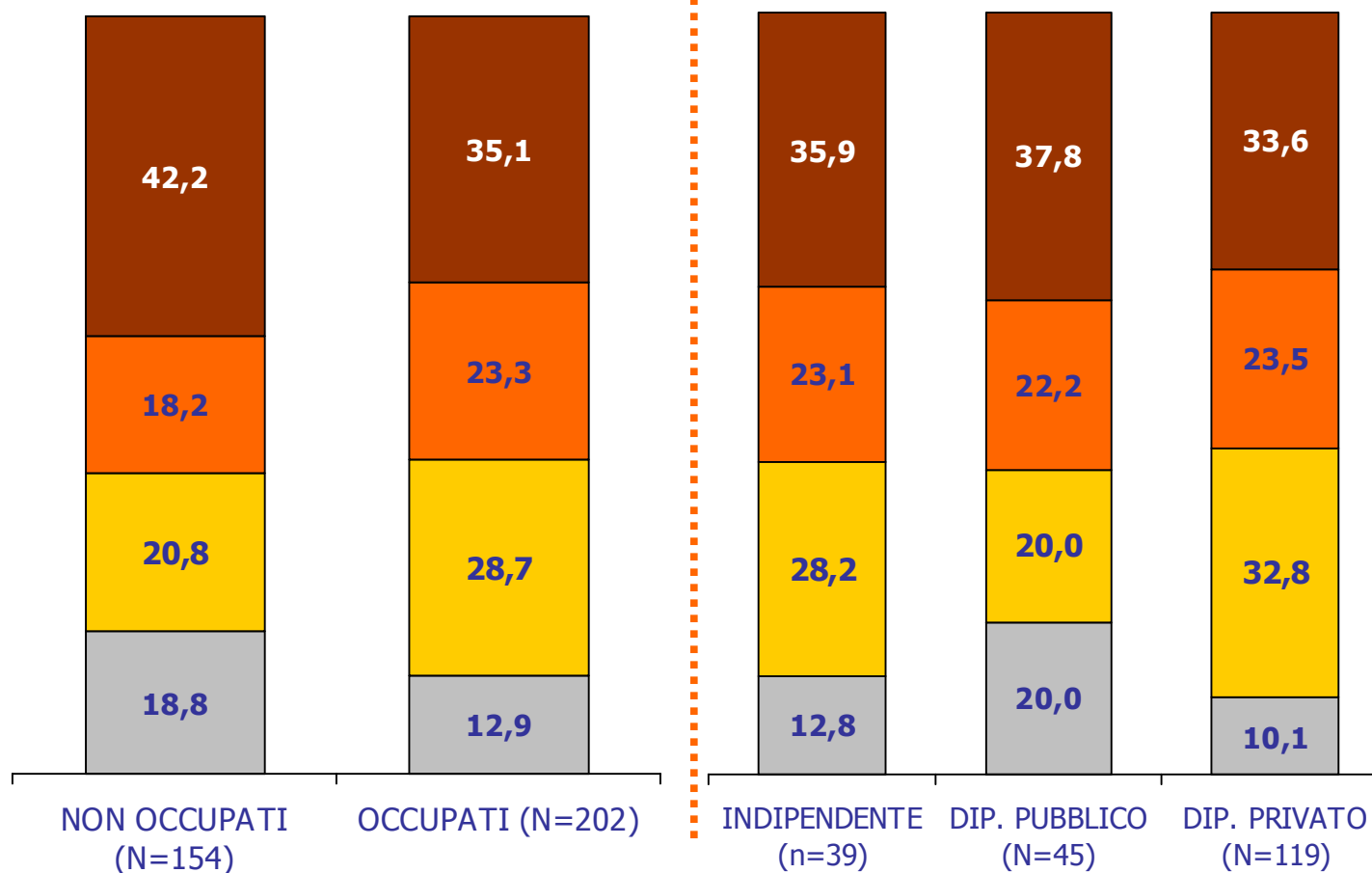
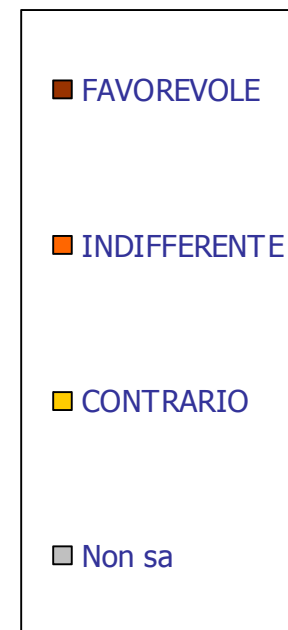


FOP  
Fondo di Previdenza

*Intervistati molto/abbastanza informati*

**CONDIZIONE LAVORATIVA**

**TIPOLOGIA DI LAVORATORE**



## Atteggiamento nei confronti dei fondi: fondo Tesoreria

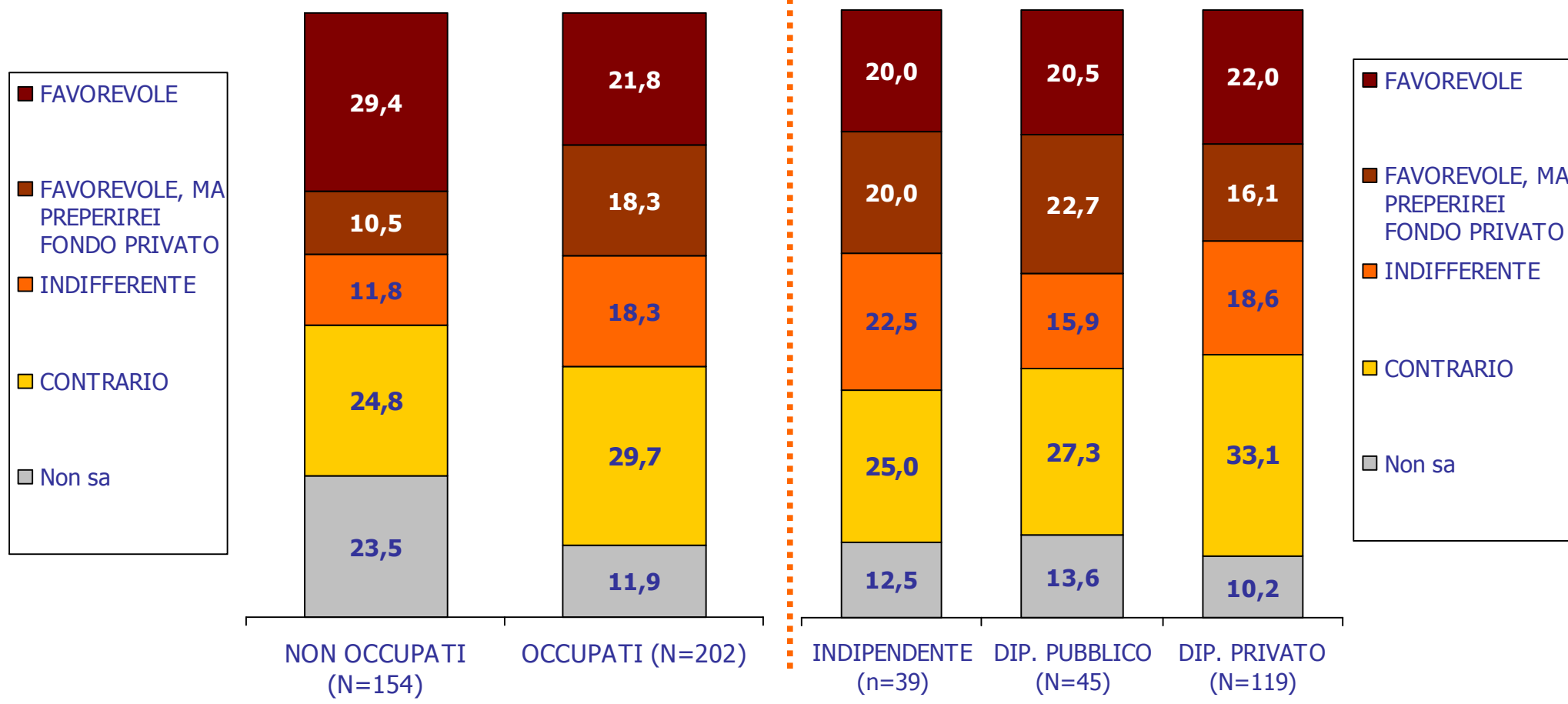
- ▶ In generale sono i **non occupati...**, che pur dichiarandosi informati sulla riforma, **sono favorevoli al fondo Tesoreria (42,2%)**, ma la maggioranza (molto informati) ne ha comunque un giudizio più positivo rispetto ai lavoratori
  
- ▶ I **lavoratori dipendenti settore privato**, i soli che effettivamente potranno essere coinvolti nel bacino di riferimento del fondo Tesoreria, e che dichiarano di essere informati sulla riforma **mostrano una maggiore contrarietà** rispetto alle altre categorie di lavoratori

# Atteggiamento nei confronti dei fondi: Fondinps

*Intervistati molto/abbastanza informati*

## CONDIZIONE LAVORATIVA

## TIPOLOGIA DI LAVORATORE



## Atteggiamento nei confronti dei fondi: Fondinps

- ▶ Fra gli **occupati informati** c'è una **maggiore contrarietà** (o indifferenza) nei confronti di **Fondinps** rispetto a chi non lavora. Inoltre anche chi è favorevole preferisce comunque un fondo di natura privata
- ▶ Tale tendenza è magg. osservabile tra i **lavoratori dipendenti del settore privato**

# Relazione tra livello d'informazione/giudizio su Legge riforma prev. compl. e atteggiamento nei confronti del Fondo tesoreria

FEBBRAIO 2007



Totale intervistati

LIVELLO D'INFORMAZIONE\*

GIUDIZIO\*

MEDIA

2,41

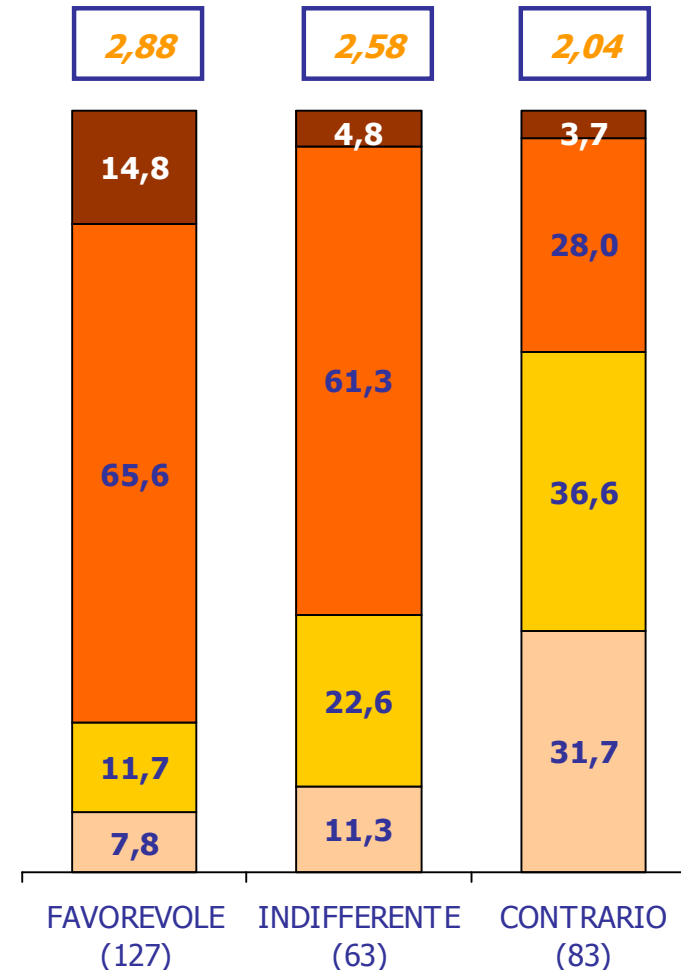
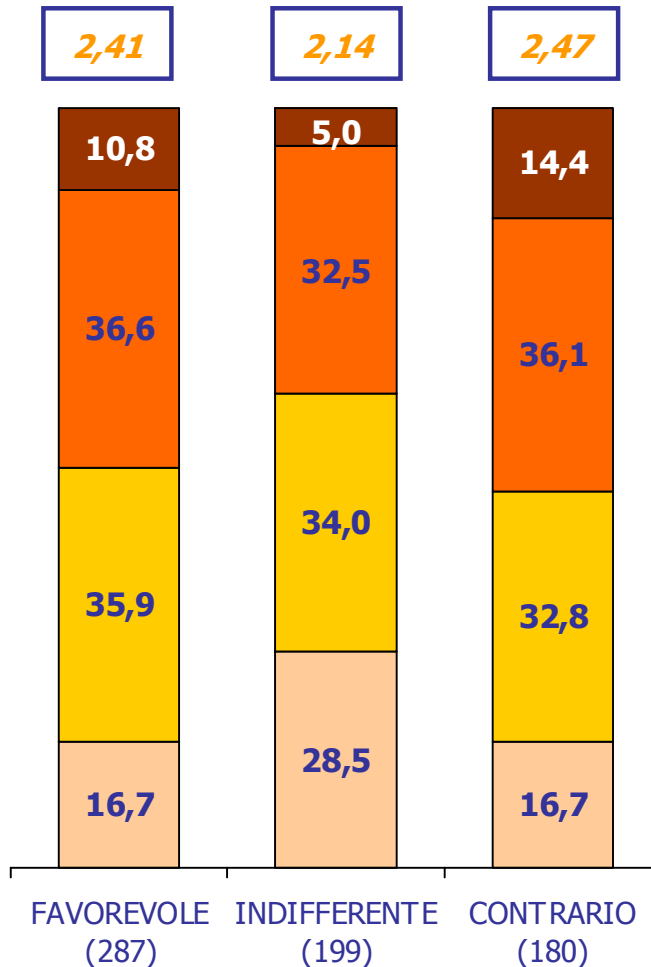
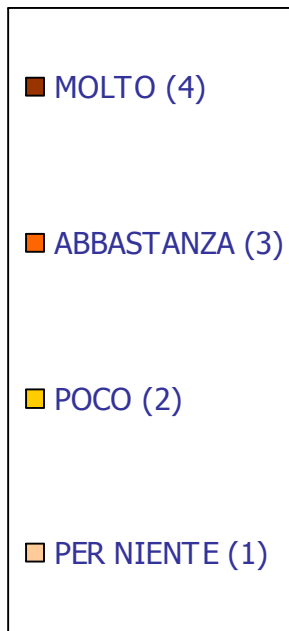
2,14

2,47

2,88

2,58

2,04



\* Al netto dei "Non sa"



# Relazione tra livello d'informazione/giudizio su Legge riforma prev. compl. e atteggiamento nei confronti del Fondo tesoreria

FEBBRAIO 2007

- ▶ **Intervistati divisi in base all'atteggiamento nei confronti del Fondo Tesoreria (favorevole, indifferente, contrario)**
- ▶ **Per ogni atteggiamento, analisi sul livello di informazione sulla riforma della previdenza complementare e giudizio sulle novità introdotte**
- ▶ **Livello di informazione su legge/atteggiamento**
  - Stesso peso favorevole o contrario al fondo tesoreria tra chi è molto/abbastanza informato e chi è poco/per niente informato
  - indifferenti è prevalente % di chi è poco/per niente informato
- ▶ **Giudizio su legge/atteggiamento**
  - I **favorevoli o indifferenti** al Fondo tesoreria hanno espresso un giudizio **largamente positivo** anche sulla legge
  - Tra chi manifesta un **atteggiamento contrario** è prevalente la percentuale di chi ha un **giudizio non positivo della legge**

# Relazione tra livello d'informazione/giudizio su Legge riforma previd. complem. e atteggiamento nei confronti del FondInps

FEBBRAIO 2007



Totale intervistati

LIVELLO D'INFORMAZIONE\*

GIUDIZIO\*

MEDIA

2,39

2,40

2,15

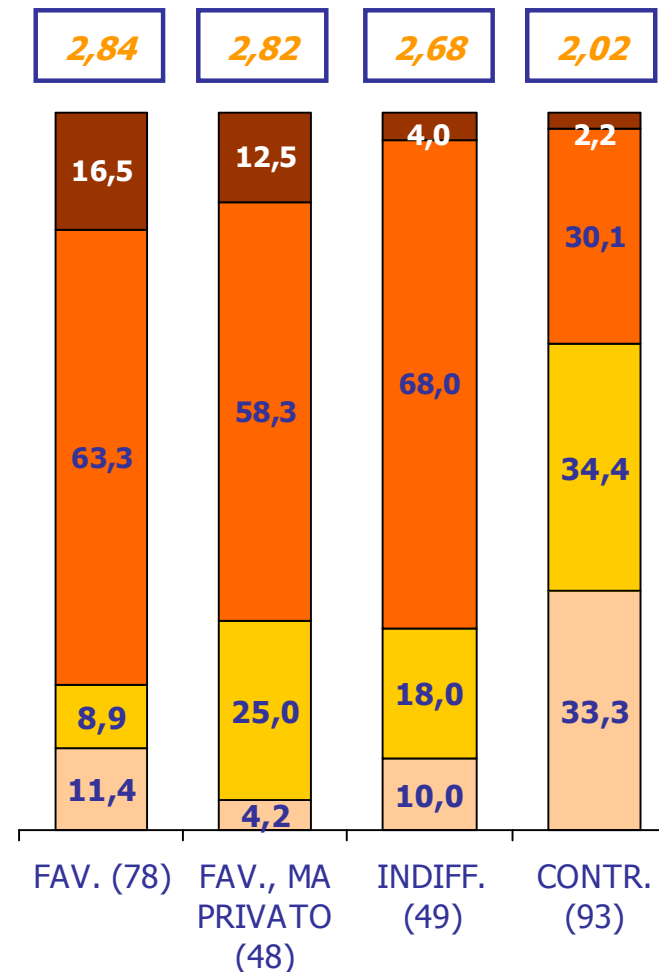
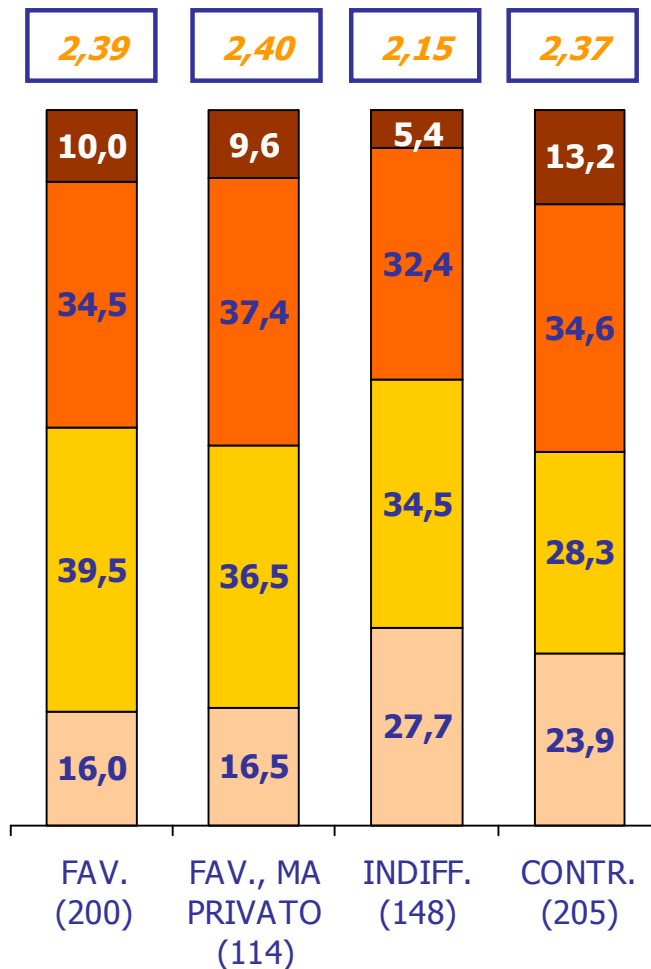
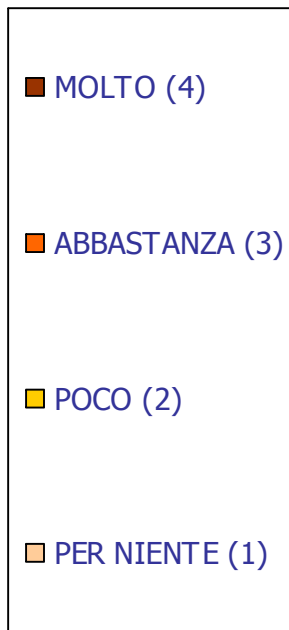
2,37

2,84

2,82

2,68

2,02



\* Al netto dei "Non sa"

## ▶ **Livello di informazione su legge/atteggiamento**

- Tra gli indifferenti è prevalente la percentuale di chi è poco/per niente informato

## ▶ **Giudizio su legge/atteggiamento**

- Chi è **favorevole o indifferente al FondInps** ha espresso un **giudizio positivo anche sulla legge**
- Tra chi manifesta un **atteggiamento contrario** è prevalente la percentuale di chi ha un **giudizio non positivo della legge**



## **6 Adesione alla previdenza complementare**

---

**Tassi di adesione, motivazioni e  
intenzioni per il futuro**

# Motivi di adesione/sottoscrizione

*Totale aderenti - n= 582*

Motivi	Totale	Per tipologia di lavoratore			Per classe di età		
		Dip. Privati	Dip. Pubbl.	Indip.	Anziano (over 55)	Medio (35-54)	Giovane (under 34)
Integrazione pensione	60	60	59	57	53	58	69
Maggior sicurezza	11	7	18	18	16	11	7
Magg. rendimento rispetto al Tfr	6	9	-	-	-	7	3
Contribuzione aziendale	6	9	-	-	6	6	4
Vantaggi fiscali	5	2	12	10	6	6	2
Imitazione colleghi	2	2	1	1	-	1	4
Costi contenuti	1	1	1	3	-	2	-
Altro	8	8	8	7	19	6	7
Non sa	1	1	1	4	-	1	3
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

# MOTIVI PER CUI NON HA ADERITO A FORME DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE

GIUGNO 2006

Totale NON aderenti - n= 535

- valori in % -

Motivi di non adesione	Totale	Per tipologia di lavoratore			Per classe di età		
		Dip. Privato	Dip. Pubblico	Indip.	Anziano (over 55)	Medio (35-54)	Giovane (under 34)
<b>Impossibilità di risparmiare abbastanza</b>	25,8	23,1	30,5	26,7	16,7	25,7	27,4
Non si è approfondito l'argomento	20,4	21,7	20,8	15,1	16,7	20,1	21,4
Sfiducia su investimenti finanziari	15,0	12,5	16,2	20,9	19,4	15,5	13,5
È ancora giovane	12,9	15,3	5,8	17,4	0,0	5,3	25,1
Non necessario integrare la pens. pubb.	11,4	10,2	16,2	7,0	33,3	13,7	4,7
Preferenza per altri investimenti	10,5	10,5	6,5	17,4	8,3	13,0	7,4
Non sa che cosa sia e a che cosa serve	6,0	7,5	3,9	4,7	2,8	5,6	7,0
Si preferisce far da soli	4,3	3,1	6,5	4,7	11,1	4,9	2,3
Altro	2,1	2,7	1,3	1,2	2,8	1,4	2,8
Non sa	0,2	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5

Note: la domanda prevedeva risposta multipla

- motivazioni di chi non ha aderito, circa il **26%** del campione giustifica la propria scelta con **l'impossibilità di risparmiare abbastanza** (in part. individui più giovani e dipendenti pubblici)
- > 25% non aderisce a PC per **mancanza di informazione**, non avendo avuto la possibilità di approfondire l'argomento o ignorando completamente cosa sia il secondo pilastro (essenz. i più giovani)
- Il 15% non aderisce per **sfiducia verso i mercati finanziari** (% maggiore per lav. indip. e più anziani) o perchè preferisce altri investimento.
- Poco più di un decimo dei rispondenti ritiene **non necessaria** l'integrazione della pensione obbligatoria; sono i **soggetti più anziani con retributivo.**

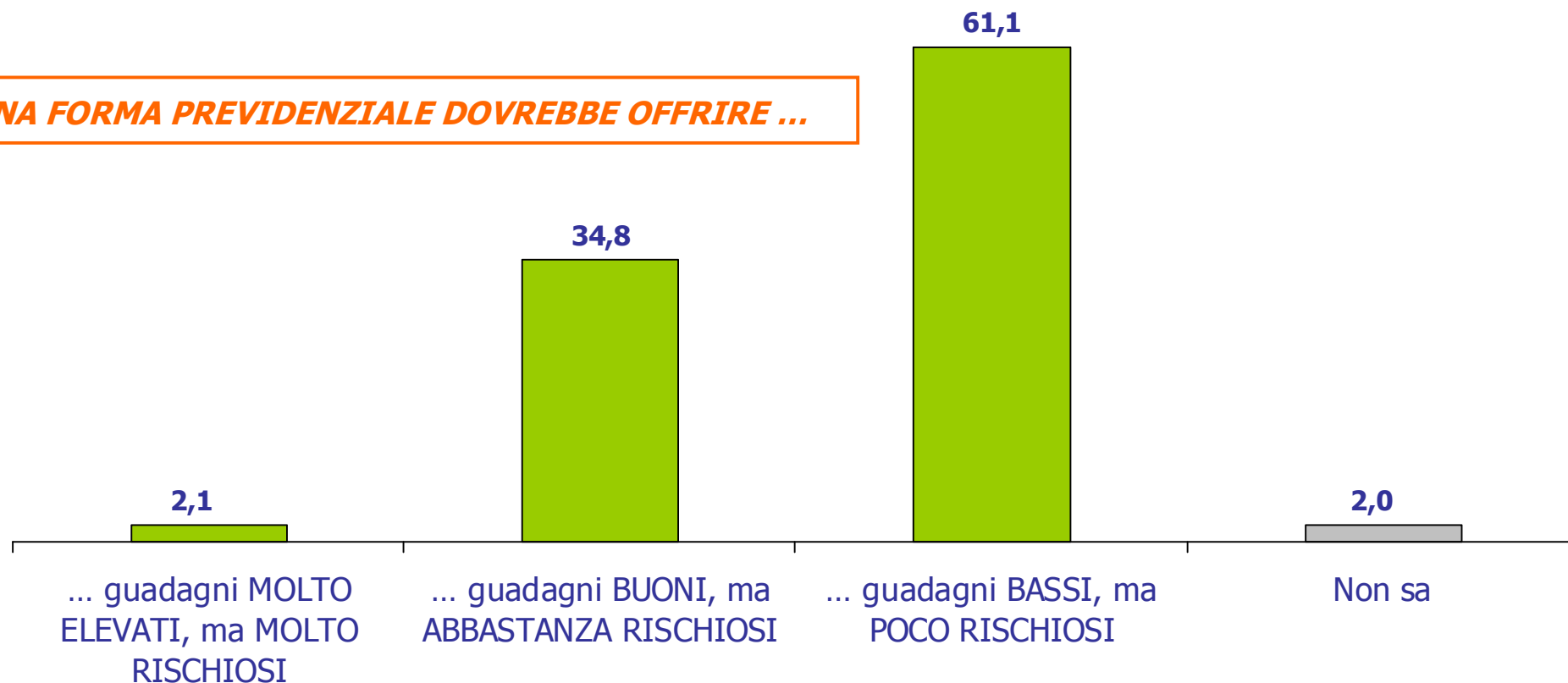
# Cosa si cerca da una forma di previdenza complementare? (1/2)

GIUGNO 2006



Totale aderenti - n= 582

**UNA FORMA PREVIDENZIALE DOVREBBE OFFRIRE ...**





# Cosa si cerca da una forma di previdenza complementare? (2/2)

GIUGNO 2006



Totale aderenti - n= 582  
Valori % su "Totale aderenti"

Aspetti che una forma pensionistica complementare dovrebbe privilegiare	Forme di investimenti finanziari a cui si rivolge maggiormente (in generale)				
	Non sa	Guadagni bassi, ma poco rischiosi	Guadagni buoni, ma abbastanza rischiosi	Guadagni molto elevati, ma molto rischiosi	Totale complessivo
Non sa	0,2%	1,2%	0,6%	0,0%	2,0%
Guadagni bassi, ma poco rischiosi	0,7%	49,6%	9,9%	0,8%	61,1%
Guadagni buoni, ma abbastanza rischiosi	0,7%	9,3%	23,2%	1,6%	34,8%
Guadagni molto elevati, ma molto rischiosi	0,0%	0,5%	0,4%	1,3%	2,1%
<b>Totale complessivo</b>	<b>1,6%</b>	<b>60,7%</b>	<b>34,2%</b>	<b>3,6%</b>	<b>100,0%</b>

Distribuzione per età dei soggetti con maggiore propensione al rischio sulla previdenza complementare rispetto agli investimenti finanziari in generale

18-24 anni	25-34 anni	35-44 anni	45-54 anni	55-65 anni	Totale complessivo
0	17	29	13	0	59

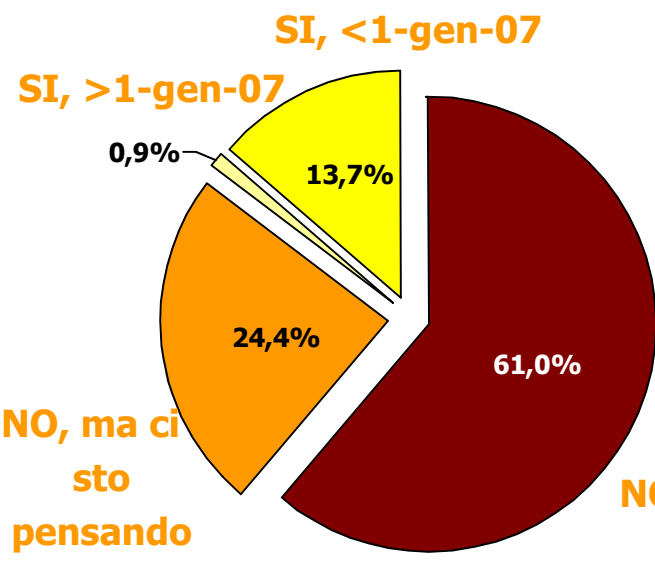
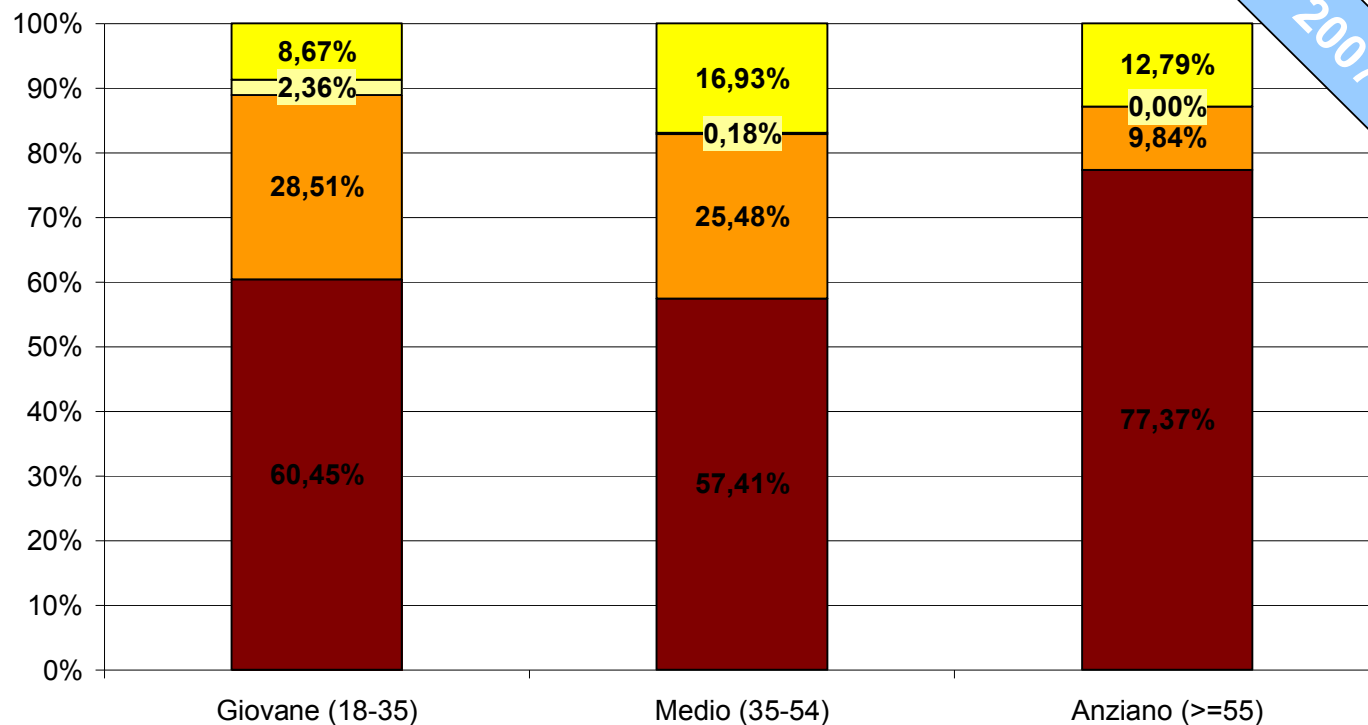
# Hai aderito o pensi di aderire?

FEBBRAIO 2007



FOP  
Fondazione Pensionati

- ▶ Domanda posta solo nel 2007 dove non c'era il doppio campione
- ▶ Attuali tassi di adesione bassi tra gli anziani e molto bassi per i giovani
- ▶ Per i giovani, nel corso del 2007 (gen e feb) segnale interessante per le nuove adesioni e per la propensione ad aderire in futuro



■ No, ne' oggi, ne' in futuro  
 □ Si, dopo il 1 gennaio 2007

■ No, ma intendo farlo in un prossimo futuro  
 □ Si, prima del 1 gennaio 2007

← Totale occupati

↑ Per classe di età

# Motivi di adesione/sottoscrizione

<i>Totale aderenti</i>	RILEVAZIONE GIUGNO 2006	RILEVAZIONE FEBBRAIO 2007
Possibilità di percepire una pensione aggiuntiva	59,5	41,1
Maggiore sicurezza rispetto ad altre forme di investimento del risparmio	10,9	21,3
Vorrebbe usufruire del contributo aziendale	5,8	13,0
Si aspetta che il fondo pensione renda di più del TFR	5,8	19,5
Maggiori vantaggi fiscali	5,4	-
Perché lo hanno fatto i colleghi	1,7	-
Per i costi più contenuti rispetto ad altre forme di risparmio	1,3	-
Altro	8,0	-
NON SA	-	5,0

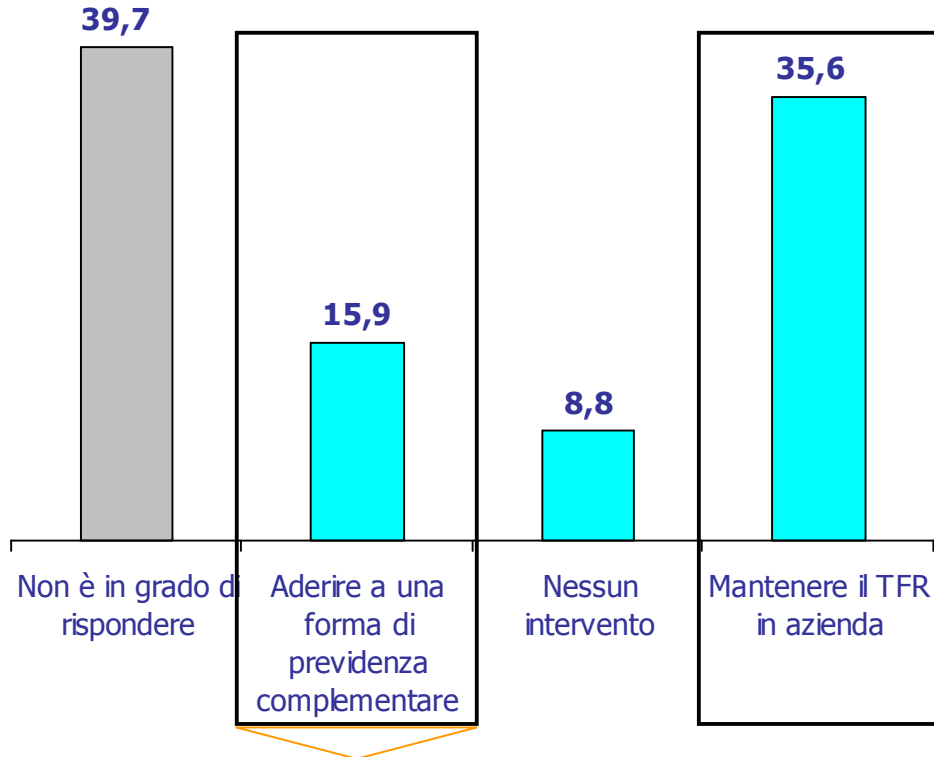
# Motivi di adesione/sottoscrizione

---

- ▶ Rispetto a giugno 2006 è diminuita di quasi il 20% la percentuale dei soggetti che individuano **nell'integrazione della pensione di base** la ragione per cui ha aderito a una forma pensionistica
- ▶ È invece aumentata % coloro che ritengono che i FP siano uno **strumento più sicuro** rispetto ad altre forme di investimento (+10% rispetto a giugno 2006) o **più redditizio** del Tfr (+14% rispetto a giugno 2006)
- ▶ In aumento anche la percentuale di chi aderisce per beneficiare contributo datoriale

# Non aderenti: cosa farai del tuo Tfr?

## COMPORAMENTO IN PREVISIONE DEL PERIODO DEL SILENZIO ASSENSO



**Molto/Abbastanza informati sul legge delega TFR**

**Intenzione ad aderire: 12,5**

**Poco/Per niente informati sul legge delega TFR**

**Intenzione ad aderire: 17,2**

## Dipendenti privati NON aderenti - n= 295 - valori in % - MOTIVI DI SCELTA

Il TFR in azienda garantisce un rendimento più sicuro di quello di un fondo pensione	41,0
Non si fida degli investimenti finanziari	21,0
Preferisce poter disporre delle risorse complessivamente accumulate in forma di capitale anziché in rendita	19,0
Perché potrebbe aver bisogno di anticipazioni per acquistare una casa o altre spese straordinarie o una maggiore flessibilità	9,5
Per agevolare l'azienda/per non gravare l'azienda della perdita del prestito del TFR	3,8

## CONDIZIONI ALLE QUALI VERSEREBBE IL TFR A FONDO PENSIONE

<b>Possibilità di ritornare a versare il TFR in azienda</b>	<b>30,5</b>
Possibilità di versare solo una parte	21,9
Esistenza di condizioni economiche più vantaggiose/maggiori interessi/rendita sicura	5,7
A nessuna condizione	38,1

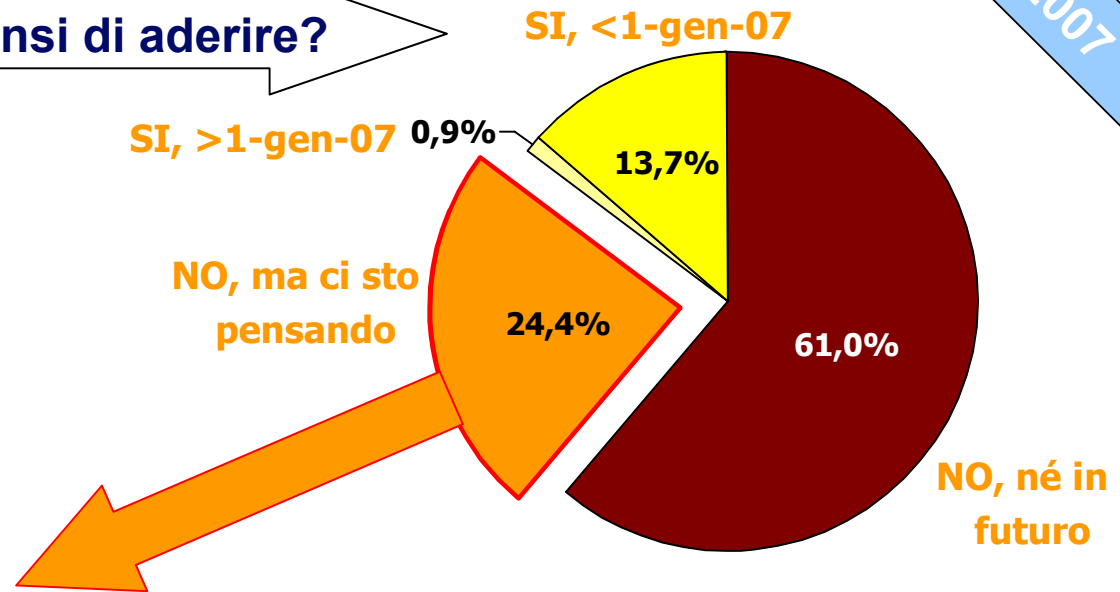
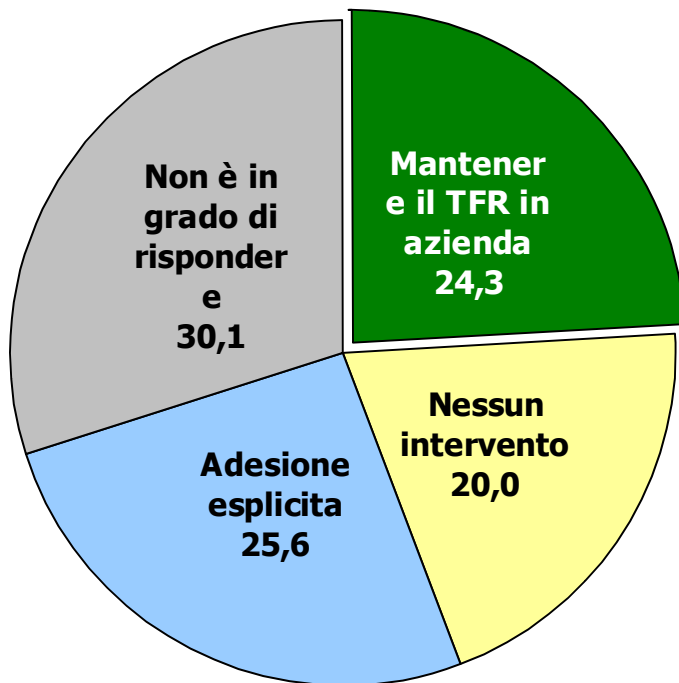
# Comportamento in previsione della Legge riforma previdenza complementare

FEBBRAIO 2007



Totale occupati: Hai aderito o pensi di aderire?

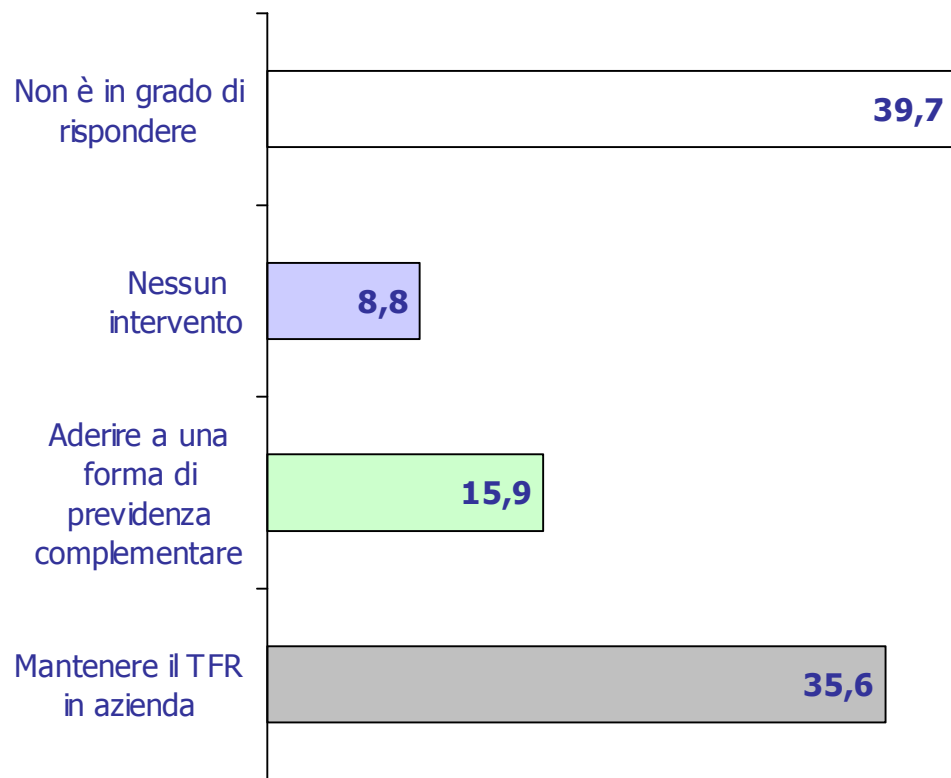
Scelta sul Tfr (lavoratori con intenzione di aderire in futuro)



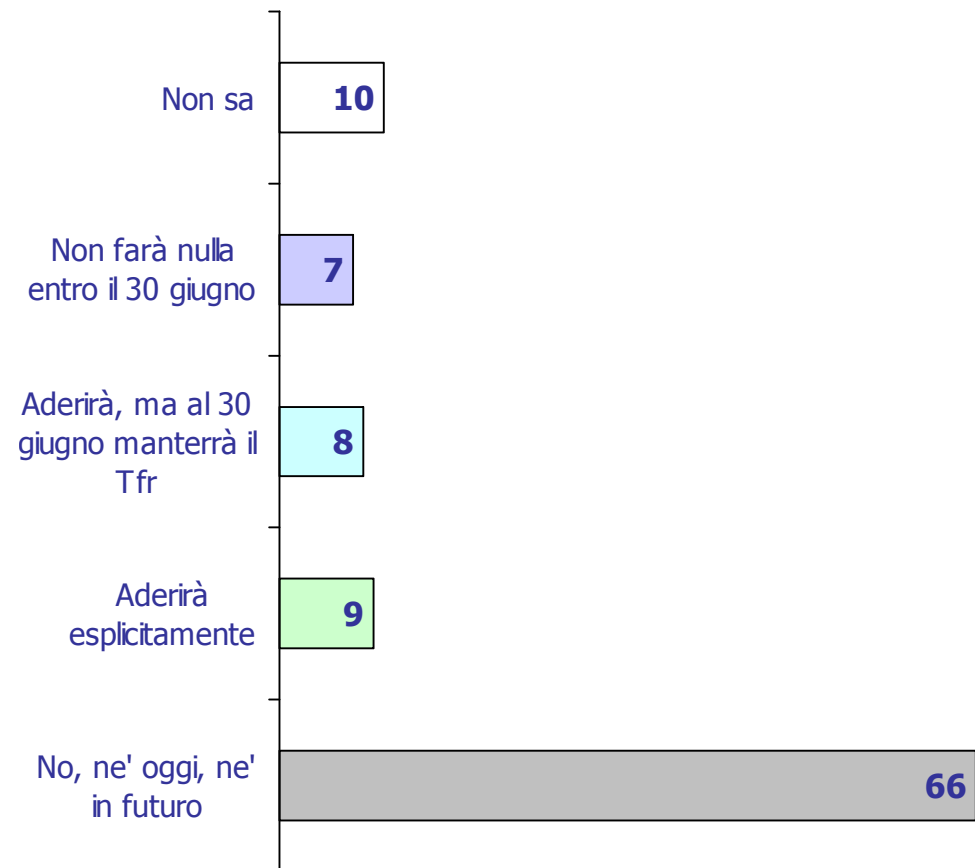
Dipendenti privati NON aderenti - n= 63

# I lavoratori dipendenti privati non aderenti e il silenzio assenso

**GIUGNO 2006**  
295 intervistati



**FEBBRAIO 2007**  
185 intervistati



# I lavoratori dipendenti privati non aderenti e il silenzio assenso

---

- ▶ Rispetto all'indagine del 2006 sono diminuiti di molto i lavoratori che non **sono in grado di rispondere**
- ▶ Tendenzialmente **stabili** i lavoratori che non **faranno nulla** entro il 30 giugno
- ▶ Leggerissimo aumento di coloro che aderiranno, anche se nel 2007 abbiamo un maggior dettaglio su coloro che vogliono aderire, ma preferiscono prendersi un po' di tempo
- ▶ Alta la **percentuale di coloro che non vogliono aderire** alla previdenza complementare, tuttavia non sappiamo quanti di questi daranno esplicitamente comunicazione al datore di lavoro di tale loro scelta



# Gli aspetti più rilevanti

---

- ▶ È aumentato sensibilmente il livello di informazione vedi % informati
- ▶ Rispetto all'indagine del 2006 sono diminuiti di molto i lavoratori che non sono in grado di rispondere
- ▶ La campagna informativa, anche se partita in ritardo e limitata ha dato i suoi frutti
- ▶ La questione è **capire se maggiore informazione si tradurrà in notevole aumento adesioni**

# 1 Summing up

---

**Livello informazione nel complesso è elevato** e tra giugno e fine febbraio è **umentato di molto**; processo messo in moto sta dando i suoi frutti. Livello informazione elevato per **dipendenti privati** (TFR) e anche per **non aderenti**...

Campagna informativa, pubblicità, eventi, convegni:.... tutto ha fatto **umentare informazione e consapevolezza**

Domanda cruciale è: **che succede ad adesioni?**

## 2 Summing up

---

La questione è capire se **maggiore informazione** si tradurrà in **notevole aumento adesioni**

**Stabile la % di silenzio-assenso (10-15%)**

**Zoccolo duro 60% che dichiara di non voler aderire**

Si pone questione decisiva: o **rafforziamo informazione e moral suasion** oppure si apre **prospettiva (semi) obbligatorietà**

### 3 Summing up

Larga maggioranza pensa che **PC sia un investimento sicuro**

In genere si percepisce **sistema privato PC** come **più sicuro** e

Anche **più redditizio...**

finalmente si sfata mito che **I pilastro sicuro**, **Il pilastro**  
**rischioso**

Emerge finalmente consapevolezza **rischio politico** e  
**proprietà PC di rafforzare diritti di proprietà** su risorse e  
isolare da rischio politico

## 4 Summing up

---

**Dipendenti settore privato sono quelli che mostrano maggiore contrarietà Fondo tesoreria e FondInps**

**Nel complesso non vi sono particolari contrarietà**

## 5 Summing up

---

Cresce % lavoratori che aderiscono PC per maggiore **sicurezza risparmio**

Soprattutto perché può **offrire rendimenti maggiori TFR**

Anche contributo aziendale

Quindi non più e non solo integrazione ma anche **interesse economico.....**

## 6 Summing up

---

Emerge questione **irreversibilità scelte**

Anche se con **anticipi**, lavoratore ha molti vantaggi fiscali e di fatto mantiene liquido il TFR

Percepisce un **cambio di regime e ostacoli psicologici**

Molti sarebbero **disposti ad aderire PC se potessero tornare indietro.....**

**Opportuna finestra di opting out?**