



MEFOP

Sviluppo Mercato Fondi Pensione

La previdenza complementare in Italia: lo stato dell'arte e le possibili prospettive

Roma, 14 novembre 2012

Luigi Ballanti



I numeri del sistema

- **5,7 milioni di iscritti al 30.09.2012**
- **Tasso di adesione a previdenza complementare pari al 25%**
 - Il tasso si abbassa fino al 4,5% nel caso dei dipendenti pubblici
- **97,5 mld € di patrimonio in gestione**
- **Rapporto patrimonio/Pil (di fine 2011) pari a circa il 6%**

Un bicchiere mezzo pieno o mezzo vuoto?

- **Crescita significativa, soprattutto in seguito all'entrata in vigore del d.lgs. 252/2005**
- **Potenzialità ancora rilevanti: solo 1/4 dei lavoratori interessati hanno aderito a una forma pensionistica**
- **Necessario rilanciare la previdenza complementare**
- **Come? Quali iniziative intraprendere?**

Ripartire dal bisogno di previdenza complementare

- **Ripartire dal bisogno pensionistico post riforma Monti-Fornero**
- **L'effetto principale della riforma è infatti il ritardo del pensionamento**
 - Meno rate pensionistiche
 - Maggiori contributi versati
 - Pensione e tasso di sostituzione in genere più alti
- **Tuttavia la combinazione di penalizzazioni e vantaggi non ha un esito scontato**
- **Però attenzione a:**
 - Buchi contributivi e precarietà
 - Coefficienti di conversione in rendita (revisione sulla base dell'aspettativa di vita)

Effetti sui tassi di sostituzione e sulla previdenza complementare



MEFOP
Sviluppo Mercato Fondi Pensione

- **Si va in pensione più tardi ma:**
 - Allungamento vita lavorativa eleva il rischio di discontinuità lavorativa
 - Allungamento della vita lavorativa eleva il rischio salute ed autosufficienza
 - La riforma del lavoro agirà con introduzione di strumenti di flessibilità del contratto di lavoro i cui effetti non sono oggi quantificabili
 - Le riforme previdenziali determinano nuovi comportamenti sociali che possono generare squilibrio
- **Le valutazioni teoriche hanno a riferimento un lavoratore “stabile” con previsioni di carriera stabili/crescenti a prescindere dall’età (anche dopo i 60 anni)**



MEFOP

Sviluppo Mercato Fondi Pensione

Dopo la riforma

- **L'esigenza di una copertura complementare della pensione pubblica resta!**
- **Nuovo contesto rispetto a quello in cui nasceva la previdenza complementare: riflessione sulla strutturazione dell'offerta di prestazioni (welfare integrativo, ammortizzatore sociale, ecc...) senza che vengano snaturati gli obiettivi**
- **Ciò potrebbe rendere più «interessante» l'adesione al fondo pensione, che accompagna in tal modo l'iscritto in tutta la sua vita lavorativa**

- **Prima del pensionamento**

- Prestazioni accessorie LTC, TCM (in prospettiva anche perdita impiego o coperture sanitarie integrative)

- **In prossimità del pensionamento**

- Oggi: accesso anticipato alle prestazioni solo in caso di inoccupazione superiore a 48 mesi, 5 anni prima del pensionamento

Perseo, Sirio ed Espero

- **Per i dipendenti pubblici valgono le medesime considerazioni**
 - Copertura integrativa necessaria
 - Utilità per far fronte «con le spalle coperte» alle esigenze dell'ultima fase della vita lavorativa (dopo i 60 anni!)
- **Con Sirio e Perseo finalmente la copertura è completa...
...la loro partenza è occasione per il rilancio della previdenza complementare!**

La situazione dei Fondi pensione del pubblico impiego

Fondo pensione	Destinatari	Bacino potenziali aderenti	I numeri del fondo
Espero	Comparto scuola	1.200.000	98.232 iscritti e 492,46 mln. €. Tasso di adesione pari a 8,2% (dati al 30.09.2012)
Perseo	Regioni, Autonomie Locali, Sanità	1.300.000	In fase di raccolta delle adesioni Obiettivo: 30mila iscritti entro il 22 maggio 2013
Sirio	Ministeri, Enti pubblici non economici, Presidenza del consiglio dei Ministri, Enac, Cnel, Università (dipendenti)	360.000	In fase di raccolta delle adesioni Obiettivo: 10mila iscritti entro il 17 ottobre 2013

La situazione dei Fondi pensione del pubblico impiego

- **Accanto a questi fondi operano per i dipendenti delle amministrazioni pubbliche locali, anche i fondi pensione territoriali (Laborfonds e Fopadiva)**
- Laborfonds:
 - Al 31 dicembre 2009 risultano iscritti più di 40.000 lavoratori delle amministrazioni pubbliche locali. I dipendenti pubblici ai quali si applica il dpcm 20 dicembre 1999, con accantonamenti figurativi gestiti da Inpdap, sono 12.634. (Fonte: Inpdap, La previdenza complementare nel pubblico impiego. Terzo rapporto, marzo 2011)
- Fopadiva
 - Al 31 dicembre 2009 risultano iscritti più di 4.600 dipendenti pubblici. I dipendenti pubblici ai quali si applica il dpcm 20 dicembre 1999, con accantonamenti figurativi gestiti da Inpdap, sono circa 2.100. I restanti 2.500 sono dipendenti della Regione e degli enti collegati già iscritti ad un fondo preesistente (Fcs – Fondo cessazione servizio), poi confluito in Fopadiva. (Fonte: Inpdap, La previdenza complementare nel pubblico impiego. Terzo rapporto, marzo 2011)



Fondi pensione del pubblico impiego

- **Recenti vicende turbolente per gli «ante 2000»**
 - Fatti recentissimi: Sent. Corte Cost. 223/2012 e Decreto legge 185/2012. Gli «ante 2000» sono tornati al TFS così com'era fino al 2010.
- **Per i «post 2000» non è cambiato nulla, quindi l'adesione resta conveniente (per il contributo del datore di lavoro) oltre che necessaria**
- **Per gli «ante 2000» va valutato il passaggio da TFS a TFR (saranno utili i simulatori) ma l'adesione al fondo resta una necessità, soprattutto con il passaggio al contributivo. Inoltre siccome si dovrà lavorare fino a ben oltre 60 anni, è meglio arrivarci «con le spalle coperte» da una posizione di previdenza complementare (non soggetta al pagamento dilazionato di 6-12 mesi del TFS). C'è poi il vantaggio del contributo datoriale e dell'1,5% di contribuzione aggiuntiva**

Fondi pensione del pubblico impiego

- **Sullo sfondo: è ormai improrogabile l'estensione delle norme del 252 ai fondi del pubblico impiego**
- **Estensione**
 - doverosa (la situazione attuale è incostituzionale)
 - non eccessivamente onerosa per lo Stato
 - comporterebbe anche per i dipendenti pubblici i vantaggi fiscali enormi (tassazione della prestazione al 15-9% invece che ad aliquota Irpef) oggi riservati ai dipendenti privati e agli autonomi

Come rilanciare le adesioni?

- **Possibili strade da intraprendere:**
 - Nuove campagne informative
 - Meccanismi automatici di adesione
 - Adesione per via contrattuale senza Tfr e con il solo contributo del datore di lavoro

Ripartire dall'informazione e dall'educazione finanziaria

- **Ruolo fondamentale dell'informazione**
 - Necessario far emergere bisogno previdenziale
 - Senza adeguata informazione sui tassi di sostituzione che saranno offerti dal I pilastro, difficilmente i lavoratori acquisiranno consapevolezza circa la necessità di aderire ai fondi pensione
- **In altri paesi, busta arancione → anche nel nostro paese, iniziativa annunciata**

I meccanismi automatici di adesione

- **Iscrizione semi automatica (automatic enrollment)**
 - In altri paesi opzione già operativa (Usa e Regno Unito a partire dal 2012)
- **Quali difficoltà nel nostro sistema di previdenza complementare?**
 - Sistema italiano basato su volontarietà dell'adesione; difficile cambiare strategia adesso
 - Opportuno valutare i limiti inevitabili della volontarietà dell'adesione
 - Tendenza degli individui ad assumere comportamenti inerziali e a sottostimare, sia in buona fede, sia strategicamente, le necessità per l'età anziana

Adesione per via contrattuale senza Tfr e con il solo contributo del datore di lavoro

- Possibilità rilevante per:
 - le piccole e medie imprese nelle quali il Tfr è una fonte di autofinanziamento a basso costo
 - per i lavoratori impiegati in settori particolari (es. settore edile) caratterizzati da un elevato turn over per i quali il Tfr è una forma di ammortizzatore sociale
 - per i lavoratori con contratti di lavoro atipici

Conclusioni

- **Avvio Perseo e Sirio: occasione per il rilancio delle adesioni**
- **Il rilancio non può prescindere dall'informazione e dall'emersione del bisogno pensionistico**
- **Occasione per pensare al fondo pensione come strumento per esigenze «contigue»: LTC, TCM, coperture rese necessarie dal nuovo contesto (si dovrà lavorare più a lungo...)**
- **Occasione per passaggio alla nuova fiscalità per gli aderenti a Espero, Perseo e Sirio**