



# **Fondo di Previdenza Complementare**

**Mario Negri**

**Modifiche regolamentari  
introdotte dal 1° gennaio 2007 e facoltà di  
destinazione del TFR**

# La pensione in rapporto all'ultima retribuzione



Ipotesi:

- Lavoratore con **35 anni** di anzianità al momento del pensionamento
- utilizzo degli **attuali coefficienti di trasformazione**

2003	2010	2020	2030	2040	2050
68.4%	67.6%	60.5%	56.4%	55.0%	55.0%

Fonte: Ragioneria Generale dello Stato (Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico, maggio 2004)

# La pensione in rapporto all'ultima retribuzione



Ipotesi:

- Lavoratore con **35 anni** di anzianità al momento del pensionamento
- **revisione decennale dei coefficienti di trasformazione**

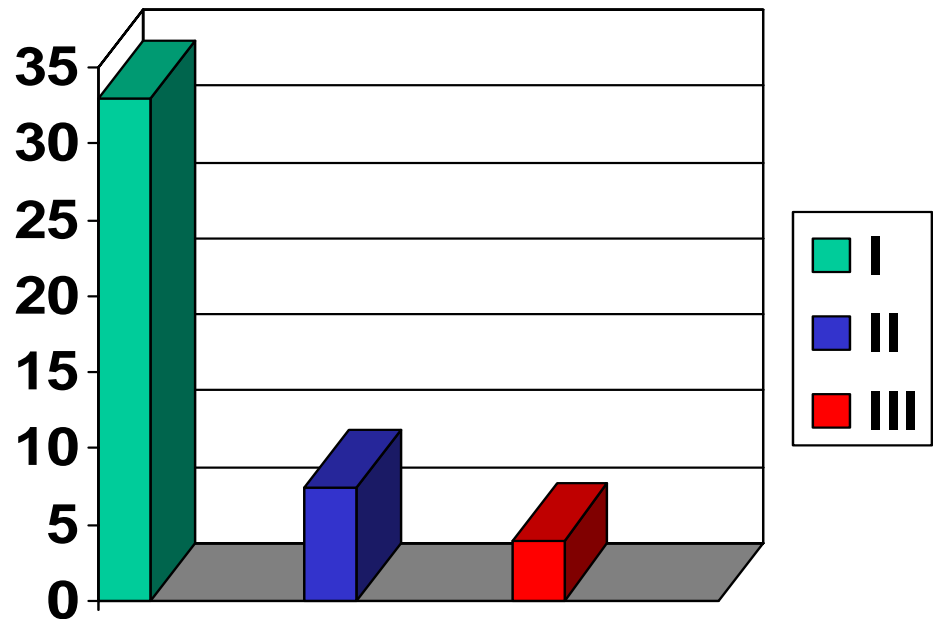
2003	2010	2020	2030	2040	2050
68.4%	67.6%	56.2%	48.4%	46.2%	46.2%

Fonte: Ragioneria Generale dello Stato (Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e sanitario, maggio 2004)

# L'accumulo previdenziale di un dirigente del terziario

- Previdenza obbligatoria **INPS**:  
33% ral
- Previdenza complementare collettiva **FMN**:  
7.509 €
- Previdenza individuale **AAP**:  
4.000 €

retribuzione 100.000  
euro annui lordi



## **Buona pensione o buona liquidazione? Una scelta ragionata**

**Meglio dirottare il TFR ai fondi pensione per beneficiare di una rendita integrativa, oppure conservare la cara vecchia liquidazione e ritirarla in un colpo solo alla fine del rapporto di lavoro?**

**La scelta dipende da molti fattori personali**

**Al riguardo, quindi, non si possono fornire consigli su quella che noi potremmo reputare la decisione migliore ma solo informazioni utili per permettere al dirigente di orientarsi con cognizione di causa.**



# LE NOVITÀ DEL D.LGS.252/05

- conferimento del TFR maturando
- anticipazioni
- trattamento fiscale
- portabilità
- termine della disciplina transitoria per i fondi preesistenti

## **Obiettivi delle modifiche**

- **Tenere separata, per ciascun iscritto, la posizione del TFR conferito dal conto individuale.**
- **Lasciare inalterati i criteri di gestione del conto individuale.**
- **Gestire il TFR in modalità “multicomparto” (2 linee, di cui una a reddito garantito).**
- **Mantenere, per quanto possibile, le stesse regole di funzionamento della gestione del TFR in azienda, con particolare riferimento a quanto concerne riscatti ed anticipazioni, garantendo all’iscritto delle condizioni di miglior favore.**

**La legge prevede che ogni lavoratore dipendente decida del destino del TFR che maturerà dall'1/1/2007**

**(quello già maturato rimane in Azienda, con rivalutazione annua dell'1,5 + 75% inflazione).**

**Il dirigente destina il proprio TFR maturando secondo modalità **esplicita** o **tacita**.**

## **1. Esplicita, conferendolo verso:**

- a) Fondo Pensione del proprio CCNL – Fondo Mario Negri: da questo momento il TFR non potrà più rimanere in Azienda; in caso di cambio di Azienda e CCNL potrà cambiare il Fondo Pensione di riferimento; dopo 2 anni il dirigente potrà cambiare il Fondo Pensione a cui destinare il proprio TFR, continuando a versare la sola contribuzione contrattuale al Fondo Mario Negri;**
- b) Altro Fondo Pensione (Aperto o Polizza Individuale Pensionistica): anche in questo caso il TFR non potrà tornare in azienda.**

*continua...*

## *... Segue Modalità esplicita*

- c) L'Azienda stessa: in questo caso il TFR confluisce ad un fondo di Tesoreria dell'INPS, con identica gestione prevista per le Aziende sia per riscatti / anticipazioni sia per rivalutazione (v. sopra): la scelta è revocabile in qualsiasi momento.**

## ***Modulistica***

- a) I decreti ministeriali attuativi prevedono l'utilizzo di due modelli con cui il lavoratore deve manifestare la propria scelta al datore di lavoro: il primo (TFR1) per i dipendenti assunti prima del 31 dicembre del 2006 e il secondo (TFR2) per i dipendenti assunti a partire dal 1 gennaio 2007;**
- b) In caso si optasse per il conferimento del TFR al Fondo Mario Negri, bisogna compilare anche l'apposito modulo predisposto dal Fondo.**

**2. Tacita, cioè senza espressione scritta all'Azienda – silenzio assenso**

**Senza alcun pronunciamento formale da parte del dirigente nei 6 mesi previsti dalla legge, il TFR maturando del dirigente confluisce nel Fondo Pensione previsto dal CCNL – Fondo Mario Negri.**

## Scelte di destinazione e versamento alla tesoreria INPS

	<b>Assunti fino al 31.12.2006</b>
<b>Sceglie di conferire il TFR al Fondo Mario Negri e lo comunica il 31.03.2007</b>	A luglio 2007 l'azienda versa al Fondo il TFR maturato dal 1° aprile al 30 giugno, compresa la rivalutazione. Il maturato da gennaio a marzo rimane in azienda.
<b>Non manifesta alcuna volontà - Conferimento tacito</b>	L'azienda versa al Fondo di previdenza complementare contrattuale (nel caso specifico, il Fondo Mario Negri) il TFR che il dirigente maturerà dal 1° luglio 2007 in avanti. Il maturato da gennaio a giugno rimane in azienda.
<b>Chiede (ad esempio, in data 31.03.2007) che il TFR continui ad essere accantonato in azienda</b>	Dal 1° aprile 2007 l'azienda verserà il TFR accantonato alla tesoreria INPS <sup>◇</sup> (compreso quello maturato da gennaio a marzo, rivalutato).
<sup>◇</sup> oppure rimane in azienda se questa ha meno di 50 dipendenti.	

## Scelte di destinazione e versamento alla tesoreria INPS

	<b>Assunti dal 1°.01.2007</b>
<b>Sceglie di conferire il TFR al Fondo Mario Negri e lo comunica il 31.03.2007</b>	Il TFR maturato dalla data di assunzione fino alla data di scelta, rivalutato, confluisce alla tesoreria INPS <sup>◇</sup> , quello maturato dal 1° aprile 2007 viene versato al Fondo prescelto.
<b>Non manifesta alcuna volontà - Conferimento tacito</b>	Il TFR maturato dalla data di assunzione al termine del semestre di scelta, rivalutato, confluisce alla tesoreria INPS <sup>◇</sup> , quello maturato successivamente viene versato al Fondo contrattuale (Fondo Mario Negri).
<b>Chiede (ad esempio, in data 31.03.2007) che il TFR continui ad essere accantonato in azienda</b>	Dal 1° giorno del mese successivo quello della scelta, l'azienda verserà il TFR accantonato alla tesoreria INPS <sup>◇</sup> (compreso quello maturato dalla data di assunzione alla data della scelta, rivalutato).
<sup>◇</sup> oppure rimane in azienda se questa ha meno di 50 dipendenti.	

# NORMATIVA TFR E FONDI DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE

	<b>NORMATIVA GENERALE</b>
<b>Fiscalità della prestazione a scadenza (N.B.: vale solo per prestazioni maturate da 1/1/2007)</b>	<b>Per rendite e liquidazioni in conto capitale: tassazione secca del 15%; si riduce di 0,30 per ogni anno di iscrizione &gt; 15 (tassazione minima 9%).</b>
<b>Fiscalità dei riscatti per cessazione rapporto di lavoro e anticipazioni</b>	<b>Tassazione secondo aliquota secca del 23%. Per gravi spese sanitarie, ecc. (*), 15%.</b>
<b>Fiscalità sui rendimenti maturati</b>	<b>Su base annuale all'11% .</b>

**Altri aspetti  
di rilievo  
della  
normativa di  
legge**

(\*) Si applica la tassazione più favorevole (15%) per i riscatti a seguito di disoccupazione non inferiore a 12 mesi e in caso di morte dell'aderente prima del diritto alla maturazione della prestazione pensionistica.

## **La tassazione del TFR**

**Se si decide di lasciare il TFR in azienda, continua ad applicarsi:**

- **alla cessazione del rapporto di lavoro, sul capitale, la tassazione separata (circa 33-35%)**
- **annualmente, sui rendimenti, l'imposta dell'11%.**

## Gestione finanziaria

Il Fondo Mario Negri mette a disposizione due linee di investimento, mediamente adatte a diversi profili di propensione al rischio.

- **Comparto Garantito:** durata breve (circa 5 anni); basso grado di rischio finanziario
- **Comparto Bilanciato:** durata media-lunga (oltre 5 anni) ; medio grado di rischio finanziario

## Comparto Garantito

**Finalità:** volto a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR in azienda.

**Tipologia di Gestione:** polizze di capitalizzazione assicurativa

**Caratteristiche della garanzia:** restituzione del capitale versato al netto degli oneri di gestione (e di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati)+ rendimento minimo garantito del 3%.

**Compagnie gestrici:** BPU Assicurazioni, Generali, INA Assitalia

**Spese:** 0,70% totale

## Comparto Bilanciato

**Finalità:** adatto a un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, accettando comunque una moderata esposizione al rischio.

**Tipologia di Gestione:** Parziale approccio multimanager. Per la parte azionaria, investimenti esclusivi in quote istituzionali di Fondi Comuni. Per la parte obbligazionaria, investimenti diretti.

**Caratteristiche della garanzia:** La gestione non prevede garanzie.

**Gestori:** Schroders Italia, Duemme Sgr, CAAM Sgr

**Spese:** da 0,60% a 0,80%



# La fase di accumulo

*il finanziamento*

**La posizione individuale dell'iscritto sarà, pertanto, composta da:**

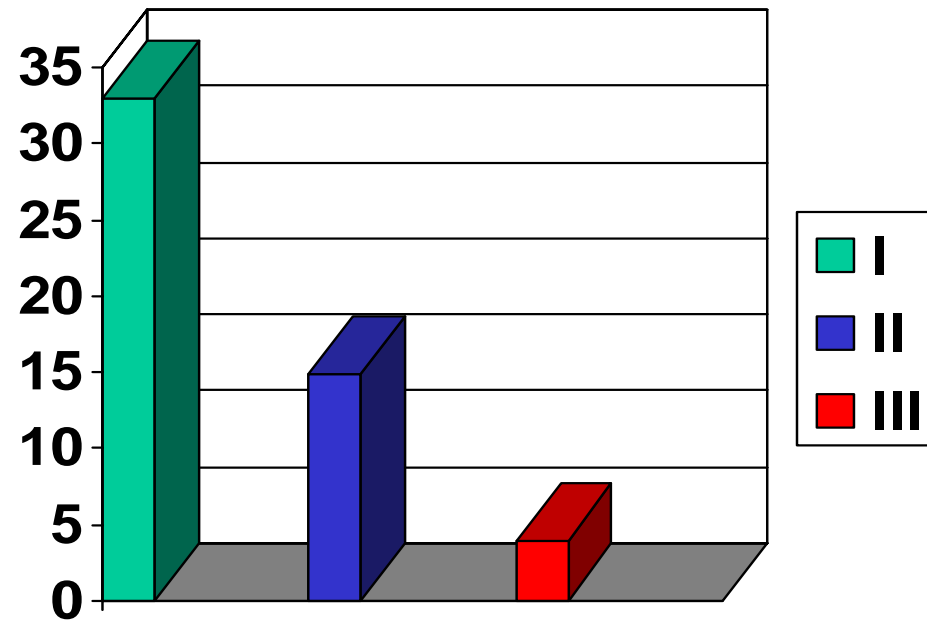
- **conto individuale**
- **trattamento di fine rapporto conferito**

**e costituirà la base per la determinazione delle prestazioni e del riscatto**

# L'accumulo previdenziale di un dirigente del terziario

- Previdenza obbligatoria **INPS**: 33% ral
- Previdenza complementare collettiva **FMN**: 7.509 €
- Previdenza individuale **AAP**: 4.000 €
- **TFR** alla previdenza complementare: 7.407 €

retribuzione 100.000  
euro annui lordi



# **Vantaggi proposti dal Fondo Negri ai dirigenti**

**Riguardano quattro aspetti importanti:**

- ***Anticipazioni***
- ***Riscatti***
- ***Liquidazione della prestazione anche al 100% in forma capitale***
- ***Conferma delle condizioni di miglior favore sul trattamento fiscale dei contributi***

## Vantaggi proposti dal Fondo Mario Negri ai dirigenti

	<b>LEGGE 252/2005</b>	<b>FONDO MARIO NEGRI</b>
<b>Anticipazioni per spese sanitarie gravi per sé e familiari</b>	In qualsiasi momento; 75% maturato	In qualsiasi momento; 100% del maturato
<b>Anticipazioni per acquisto prima casa per sé e i figli prima; spese per ristrutturazione propria prima casa</b>	Dopo 8 anni da conferimento; max 75% del maturato	Dopo 8 anni di iscrizione al Fondo Negri + altro eventuale Fondo Pensione (non riscattato); 100% del maturato
<b>Altre anticipazioni</b>	Dopo 8 anni da conferimento; max 30% del maturato	Dopo 8 anni di iscrizione al Fondo Negri + altro eventuale Fondo Pensione (non riscattato); max 80% del maturato

## Segue - Vantaggi proposti dal Fondo Mario Negri ai dirigenti

	<b>NORMATIVA DI LEGGE</b>	<b>FONDO MARIO NEGRI</b>
<b>Riscatti</b>	50% dopo 12 mesi dalla cessazione del rapporto di lavoro, in caso di disoccupazione; restante dopo 48 mesi, perdurando lo stato di disoccupazione	100% dopo 12 mesi dalla cessazione del rapporto di lavoro, ma insieme a tutta la posizione individuale; se età < 1 anno dal pensionamento per vecchiaia, non possibile il riscatto, ma solo la prestazione pensionistica
<b>Fiscalità dei contributi</b>	Deducibilità dal reddito sino a importo assoluto di €5.164,57	Confermata la deducibilità di tutto il versamento previsto dal CCNL. Possibilità di versamenti aggiuntivi su base di accordo aziendale (max +120% del contributo previsto dal CCNL).

## Pensione ai superstiti

- ai beneficiari aventi diritto della pensione indiretta, è data facoltà di **riscatto** della posizione dell'iscritto, da esercitare prima della liquidazione della prestazione, in luogo della liquidazione della rendita (che se il dirigente ha almeno 5 anni di versamenti, continua ad essere calcolata con il riconoscimento convenzionale dell'anzianità contributiva mancante al raggiungimento del requisito dei 15 anni (**Requisito progressivamente ridotto di un anno ogni biennio a decorrere dal 1° gennaio 2009**)).
- in concordanza con la previsione del D.Lgs.252/05 nel Regolamento del Fondo viene introdotta la previsione della facoltà da parte dell'iscritto di esercitare al momento della iscrizione o successivamente, dandone comunicazione al Fondo, l'opzione per la liquidazione in caso di decesso della posizione maturata agli eredi ovvero ai diversi beneficiari designati.

## **Pensione di invalidità**

- ❖ Continua ad essere erogata se il dirigente ha almeno 5 anni di versamenti (con il riconoscimento convenzionale dell'anzianità contributiva mancante al raggiungimento del requisito dei 15 anni)**
- ❖ se il dirigente ha destinato anche il TFR, può scegliere di liquidare in un'unica soluzione solo le quote di TFR accantonato ed i relativi rendimenti.**

## **Liquidazione della posizione dell'iscritto al 100% in forma capitale**

- ❖ **In deroga alla disciplina del D.Lgs.252/2005, viene mantenuta la vigente regolamentazione del Fondo, che dispone la possibilità di liquidazione al 100% della prestazione pensionistica in forma capitale (il D.Lgs.252/2005 prevede la liquidazione fino al 50% in forma capitale e il resto in rendita, consentendo il 100% solo se l'importo della pensione è inferiore al 50% dell'assegno sociale (attualmente pari a €398,36 mensili).**
- ❖ **Se la rendita risulta inferiore al 50% dell'assegno sociale la pensione di vecchiaia può essere liquidata esclusivamente in forma capitale.**
- ❖ **Se si liquida il 100% in forma capitale la tassazione risulta meno favorevole (si applicano le norme in vigore fino al 31.12.2006).**

## **Confronto Rendimento Lordo 2003-2006 Fondo Mario Negri - TFR**

<b>Anno</b>	<b>Rendimento Fondo Mario Negri</b>	<b>Rendimento medio fondi pensione negoziali (*) Fonte COVIP</b>	<b>TFR</b>
<b>2003</b>	4,61%	5,6%	3,200%
<b>2004</b>	5,17%	5,2%	2,793%
<b>2005</b>	5,30%	8,5%	2,953%
<b>2006 (netto)</b>	4,63%	3,8%	2,747%

(\*) Comprende anche i Fondi con gestione multicomparto, pertanto è influenzata da rendimenti maggiormente rischiosi e, quindi, più volatili



# La gestione

Obbiettivi stabiliti e approvati dal CdA il 15 marzo 2006:

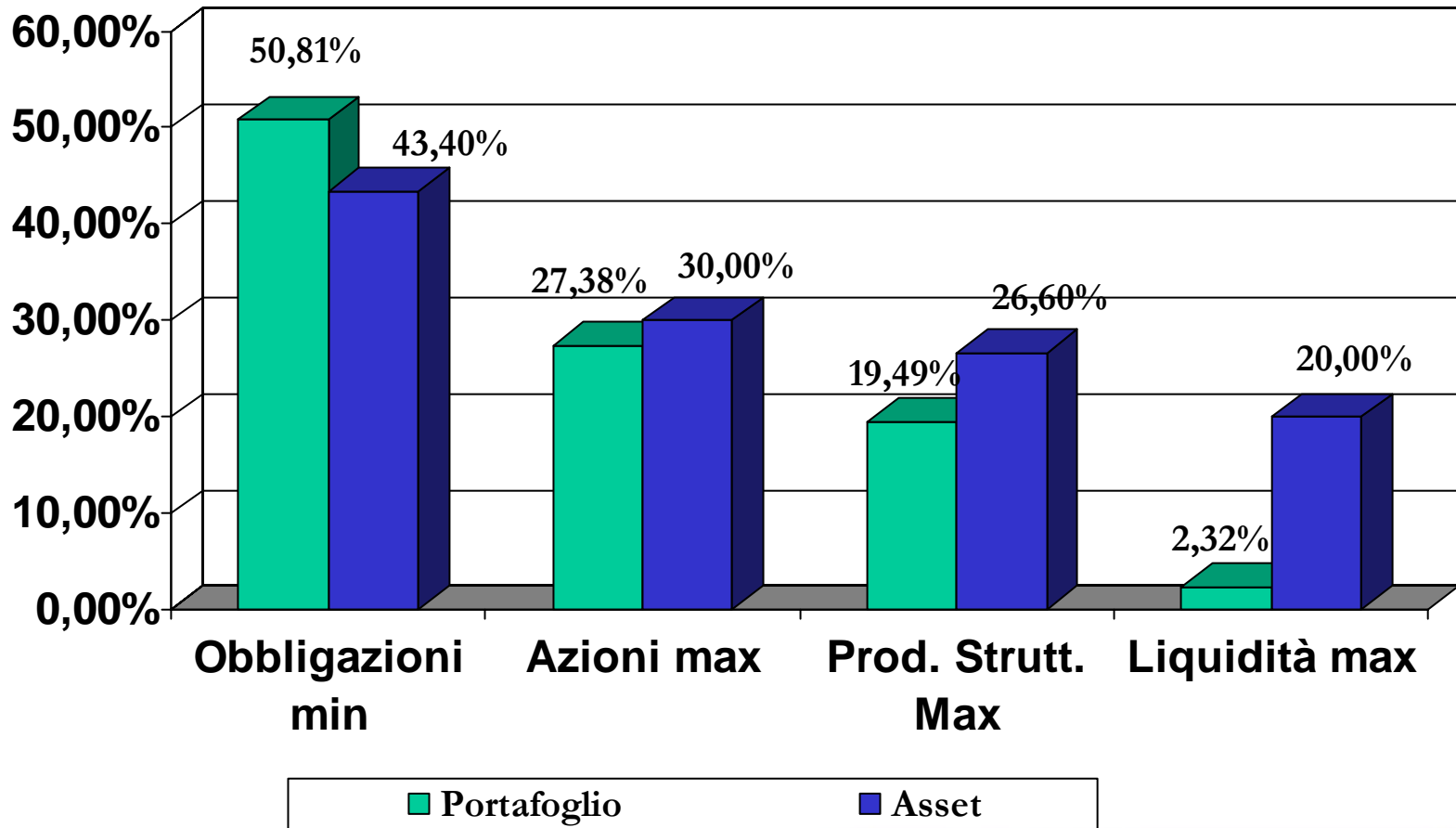
- assicurare un rendimento positivo di minimo 4,5%,
- minimizzare il rischio di perdita,
- mantenere una bassa volatilità, e
- raggiungere o eccedere il risultato ottenuto da un benchmark composto da: Cometa, comparto Reddito; Fonchim, comparto Stabilità; Fonte; e Laborfond





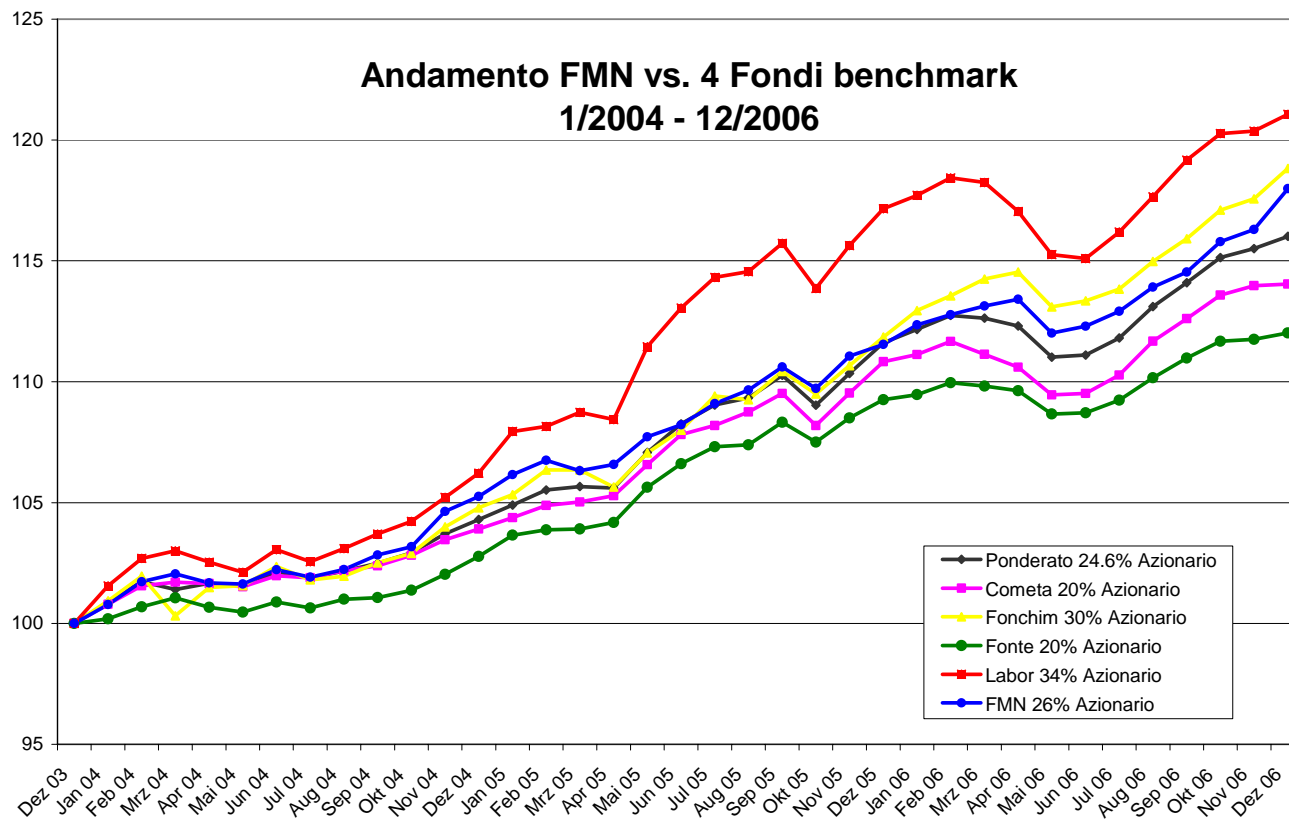
# La gestione

## *asset allocation mobiliare*



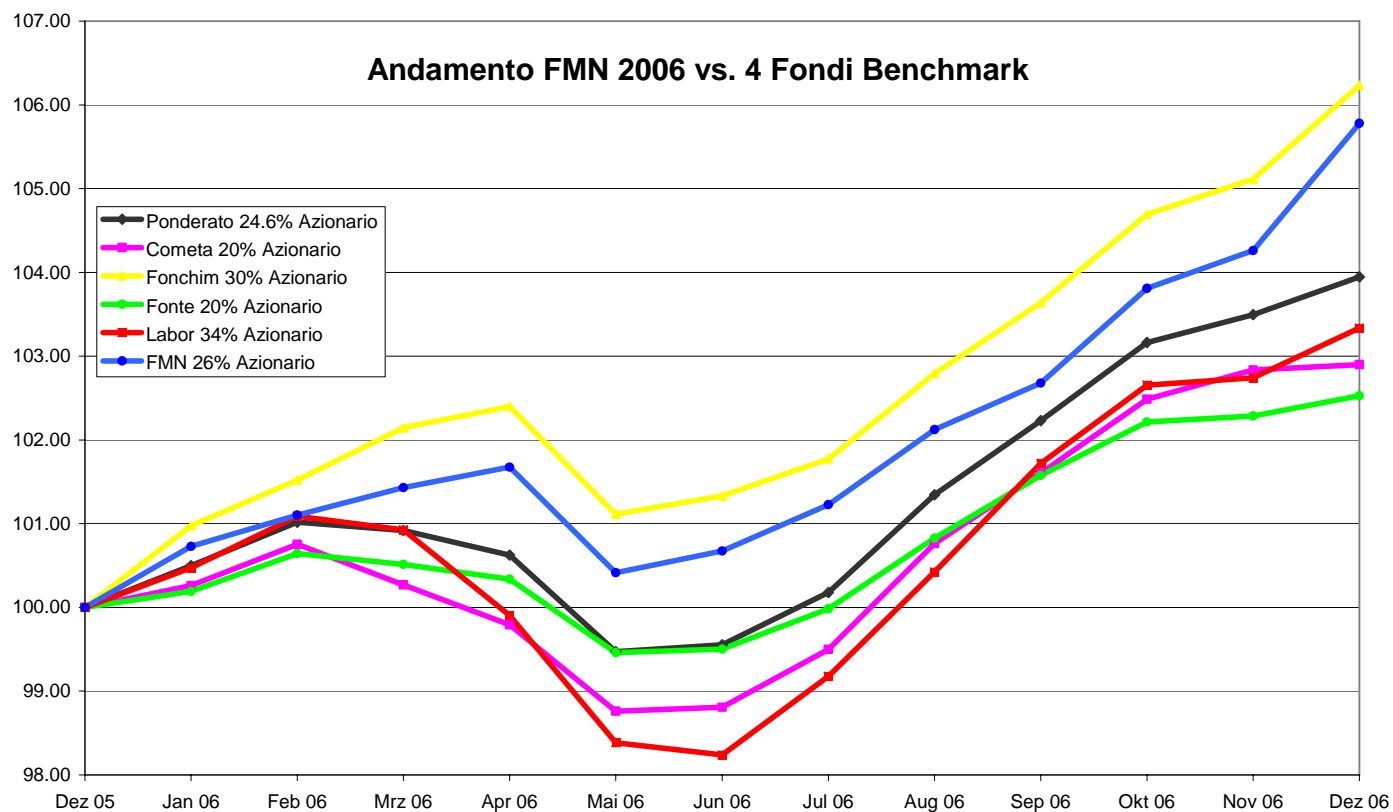


# La gestione benchmark

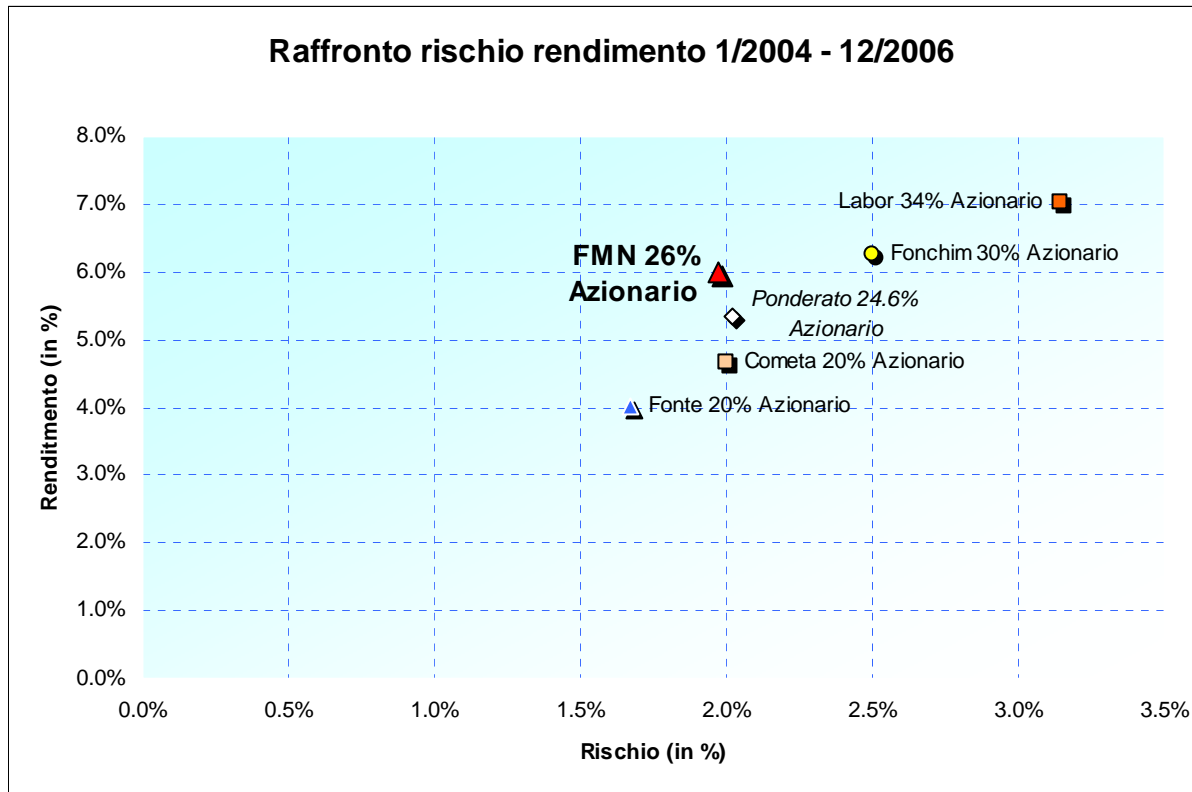




# La gestione benchmark



### Raffronto rischio rendimento 1/2004 - 12/2006



	<b>Ponderato</b> 24.6% Azionario	<b>Cometa</b> 20% Azionario	<b>Fonchim</b> 30% Azionario	<b>Fonte</b> 20% Azionario	<b>Labor</b> 34% Azionario	<b>FMN</b> 26% Azionario
Volatility annuale	2.02%	2.00%	2.50%	1.67%	3.15%	1.97%
Rendimento medio	5.33%	4.68%	6.27%	4.00%	7.01%	5.99%
Ritorno / Volatilità	2.64	2.34	2.51	2.39	2.23	3.04



# La gestione *stato della riforma*

<i>(migliaia di euro)</i>	<u>2006 (*)</u>	<u>%</u>	<u>2005</u>	<u>%</u>	<u>2004</u>	<u>%</u>	<u>2003</u>	<u>%</u>	<u>2002</u>	<u>%</u>
Fondo prev. degli iscritti	612.047		512.479		410.147		328.954		282.545	
Conto generale	6.550		9.516		6.228		0		0	
<b>Totale disponibilità</b>	<b>618.597</b>	<b>63</b>	<b>521.995</b>	<b>59</b>	<b>416.375</b>	<b>54</b>	<b>328.954</b>	<b>47</b>	<b>282.545</b>	<b>44</b>
Debito Consolidato	359.913	37	356.948	41	360.236	46	366.646	53	364.472	56
<b>CONTI INDIVIDUALI</b>	<b>978.510</b>	<b>100</b>	<b>878.943</b>	<b>100</b>	<b>776.611</b>	<b>100</b>	<b>695.600</b>	<b>100</b>	<b>647.017</b>	<b>100</b>

(\*) importi proposti dal Comitato Esecutivo e non ancora approvati dal Consiglio di Amministrazione



**MANAG****RITALIA**