

FONDO PENSIONI AZIENDALE LA TUA RENDITA (INTEGRATIVA)

PREMESSA

Obiettivo primario della previdenza complementare è quello di permettere la costituzione di un capitale da convertire in rendita al momento della cessazione del rapporto di lavoro da affiancare alla rendita che erogherà l'INPS.

In passato era possibile l'opzione "tutto capitale" che è ancora possibile per i c.d. "vecchi iscritti" ossia coloro che erano già iscritti alla previdenza complementare ante 1993. La norma in vigore ora dal 2007 (D.Lgs. 252/05) penalizza fiscalmente, oltre un determinato importo, chi continua al termine del piano di accumulo a ritirare l'intero montante in forma capitale con una "ritassazione" dei rendimenti finanziari che hanno già scontato anno dopo anno la tassazione (agevolata).

In Italia l'opzione capitale è sempre stata privilegiata nei contratti assicurativi che da sempre offrono al termine del periodo entrambe le opzioni. Oltre il 90% delle polizze assicurative individuali vengono infatti liquidate in quota capitale.

I motivi di tale scelta sono diversi, primo dei quali l'ammontare sino ad ora generalmente assai generoso delle pensioni pubbliche conteggiate per la gran maggioranza dei casi ancora con il sistema retributivo più favorevole.

Le cose stanno però cambiando. I ripetuti interventi legislativi stanno riducendo in modo significativo l'ammontare delle pensioni se rapportate con gli ultimi stipendi e tale trend proseguirà nel tempo. Ciò sia in considerazione del sistema di calcolo dell'assegno pubblico (metodo contributivo) sia per le modalità di rivalutazione legate al PIL notoriamente stagnante se non negativo negli ultimi anni in Italia, sia infine ai coefficienti di trasformazione dei montanti, rivisti periodicamente in pejus alla luce dell'incremento della aspettativa di vita.

Non va infine sottovalutato il fatto che causa la situazione di criticità della finanza pubblica sono stati adottati nell'ultimo decennio ripetuti interventi di congelamento o riduzione delle rivalutazioni facendo sì che gli importi degli assegni perdessero valore nel tempo in quanto non in linea con l'incremento del costo della vita e con il presumibile aumento delle spese per la salute e l'assistenza nella terza età.

Vi è infine una maggiore consapevolezza circa il c.d. rischio sopravvivenza al proprio patrimonio (longevity risk) ossia quello di esaurire le risorse finanziarie prima della cessazione della vita. Di tale rischio se ne fanno abitualmente carico le compagnie assicurative che erogano le rendite applicando i coefficienti di conversione legati al sesso e all'aspettativa di vita, coefficienti, che vengono periodicamente modificati per tenere conto degli incrementi di prestazioni connessi con il numero crescente di anni di vita.

LA RENDITA INTEGRATIVA DEL FONDO PENSIONI AZIENDALE

Storicamente il Fondo Pensioni erogava rendite sostitutive ed integrative della pensione di base con l'obiettivo di permettere una pensione di importo analogo alle ultime retribuzioni in servizio. Sono ancora alcune centinaia i pensionati (Sezione A e A1 del Fondo) che percepiscono rendite direttamente dal Fondo.

Dopo l'introduzione della nuova normativa relativa alla previdenza complementare (1993) ed a seguito delle modifiche al Regolamento del 1996 e successive la situazione è ora diversa. Gran parte dei dipendenti nel 1996 aveva optato per la Sezione a contribuzione definita (Sezione B) mentre una centinaia aveva all'epoca optato per la Sezione A1 privilegiando la rendita.

Per molti anni dopo il 1996 non sono state aziendaliamente attivate rendite tramite il Fondo confermando quanto indicato in premessa ossia che l'opzione capitale è sempre stata privilegiata.

Da pochi anni vengono attivate, soprattutto in presenza di montanti significativi (con conseguente rilevante montante maturato post 2007) rendite vitalizie tramite Eurovita Assicurazioni, compagnia convenzionata con il Fondo. Al termine del 2014 erano 10 i contratti attivati.

Eurovita è partner storico del Fondo. Dal luglio 2001, inizio del multicomparto gestisce in esclusiva il mandato relativo alla Linea 1 (Assicurativa) tramite un contratto di capitalizzazione investito nella

gestione separata di tipo immobilizzato denominata PRIMARIV con rendimenti reali sempre positivi come ricavabile dalle serie storiche dei rendimenti periodicamente pubblicate.

In calce alla presente sono riportate le tabelle, di cui alla convenzione sottoscritta tra il Fondo ed Eurovita Assicurazioni S.p.A., per il calcolo delle rendite che pertanto ciascuno potrà facilmente calcolare.

In sintesi le condizioni delle convenzione sono le seguenti:

- Strumento utilizzato: gestione separata PRIMARIV
- Spese: commissione dell'1,25% e tasso tecnico del 2% già compresi nei coefficienti di conversione allegati;
- Attivazione rendita: decorrenza dal giorno di accredito (valuta) a Eurovita del premio unico da parte del Fondo tramite Servizio Personale;
- Durata: sino alla rata precedente la morte dell'assicurato e/o della seconda testa, qualora attivata l'opzione di reversibilità;
- Periodicità della rendita: annuale, semestrale, trimestrale, mensile;
- Tabelle demografiche: le tabelle allegate resteranno in vigore sino a modifica, che dovrà essere comunicata al Fondo con un preavviso di almeno 90 giorni e comunque non si applicheranno per gli iscritti al Fondo nei 3 anni successivi alla modifica stessa;
- Modalità della rendita:
 - Vitalizia
 - Vitalizia certa per 5 anni
 - Vitalizia certa per 10 anni
 - Vitalizia reversibile per percentuali di reversibilità a scelta
- Tassazione rendita: assoggettata ad imposta trattenuta e versata dalla Compagnia pari (per maturato post 01.01.2007) al 15% sulla parte del montante soggetta a tassazione (con riduzione dello 0,30 annuo dopo 15 anni di iscrizione sino ad un minimo del 9%), escluse cioè la parte del montante relativa ai rendimenti finanziari (che hanno già scontato anno per anno l'imposta sostitutiva) e/o contributi eccedenti il limite di deducibilità di Euro 5.164,27 già assoggettati ad IRPEF (contributi non dedotti). **Tale rendita non si cumula pertanto fiscalmente con la pensione INPS**, se il montante utilizzato è riferito a quanto maturato post 01.01.2007. Per i "vecchi iscritti" come descritto l'aliquota del 2015 è pari al 12,6%;
- Rivalutazione annua della rendita: 95% del rendimento lordo della gestione PRIMARIV, ferma comunque una commissione dello 0,55%, detratto il 2%, pari al tasso di interesse tecnico, il tutto attualizzato al tasso del 2% anticipato nel calcolo della rendita iniziale, oltre alla tassazione (12,5% del rendimento per la componente, preponderante, dei titoli di stato utilizzati nella gestione separata);
- Una volta attivata la polizza con la compagnia non è più possibile capitalizzare la rendita stessa o parte di essa.

Come a tutti noto le donne hanno una maggiore aspettativa di vita rispetto agli uomini e pertanto le tabelle loro applicabili sono meno favorevoli.

Le tipologie di rendita attivabili sono, come già indicato, tre:

1) Rendita vitalizia

A fronte di un capitale trasferito direttamente dal Fondo alla compagnia, questa eroga con cadenza a scelta dell'iscritto annuale, semestrale, trimestrale o mensile con bonifico sul c/c indicato, una rendita vitalizia cioè **sino alla morte dell'assicurato**.

2) Rendita certa

2a) per cinque anni

2b) per dieci anni

A fronte di una piccola penalizzazione (che durerà per tutta la vita) conseguente all'applicazione di un coefficiente di conversione leggermente peggiorativo è possibile "garantire" l'erogazione della rendita per un determinato periodo a prescindere da un eventuale ravvicinato decesso del beneficiario. Come noto la rendita vitalizia viene meno al momento del decesso mentre l'opzione in parola (rendita certa) garantisce per il periodo prescelto ai beneficiari designati l'erogazione della rendita che in caso di morte prematura cesserà alla scadenza dei 5 o 10 anni. Nel caso (del tutto statisticamente probabile) di sopravvivenza oltre i periodi suddetti la rendita ovviamente proseguirà sino al decesso del beneficiario.

3) rendita vitalizia reversibile

Questa opzione permette il proseguimento del pagamento della rendita anche dopo il decesso dell'assicurato sino alla morte della seconda testa designata. È possibile ottenere la reversibilità sul totale del rateo o su una sua percentuale (ad esempio 60% come prevede l'INPS). La seconda testa assicurata può essere il coniuge, un familiare, il/la convivente, o anche altro soggetto.

Le ipotesi possono essere infinite perché dipendono dall'età e dal sesso delle due teste ed ovviamente anche della percentuale di reversibilità prescelta. Tramite il Servizio Personale si possono ottenere da Eurovita preventivi personalizzati a seconda dei casi specifici. Si può comunque sin d'ora anticipare che nel caso di due teste la rendita cala in modo sensibile (vds. esempi più avanti) e pertanto tale opzione va valutata tenendo conto della situazione familiare, dell'esistenza di un reddito del coniuge e dell'ammontare della pensione di base (INPS) reversibile sul coniuge che è pari al 60% con riduzioni legate al reddito proprio del superstite.

Per contro trattandosi di un contratto di tipo privatistico il reddito proprio della testa superstite è del tutto ininfluenza sull'ammontare di spettanza alla stessa.

Anche per quanto concerne la rivalutazione annuale delle rendite individuali che vengono attivate si è concordato, come detto, con Eurovita una commissione pari al 0,55% del rendimento lordo della gestione stessa, analogamente a quanto già concordato per la fase di accumulo per la componente destinata ad Eurovita secondo la Linea scelta.

Le tabelle di conversione scontano già, come detto, una commissione (caricamento) dell'1,25% ed un tasso tecnico del 2%.

Il rendimento viene tassato al 16/17% circa, tenuto conto che la stragrande maggioranza degli attivi della gestione separata è investito in titoli di stato (BTP principalmente) che continuano a scontare l'imposta del 12,5%, inferiore all'aliquota finanziaria ordinaria del 26%.

La situazione per il calcolo esatto (importi netti delle rendite) è pertanto complessa e può variare a seconda della parte di montante individuale utilizzata (ante o post 31.12.2006) mentre la tassazione della rendita può variare in futuro al variare della normativa fiscale (ritoccata più volte negli ultimi anni).

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA IMMEDIATA
(SESSO MASCHILE)**

<i>Età</i>	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	<i>Annuale</i>	<i>Semestrale</i>	<i>Trimestrale</i>	<i>Mensile</i>
50	39,46	39,06	38,87	38,75
51	40,20	39,80	39,60	39,47
52	41,00	40,57	40,37	40,23
53	41,83	41,39	41,18	41,03
54	42,71	42,25	42,03	41,88
55	43,64	43,17	42,93	42,78
56	44,63	44,13	43,88	43,72
57	45,67	45,15	44,89	44,73
58	46,78	46,24	45,97	45,79
59	47,96	47,39	47,11	46,92
60	49,22	48,61	48,32	48,12
61	50,55	49,92	49,60	49,40
62	51,97	51,30	50,97	50,75
63	53,48	52,76	52,41	52,18
64	55,08	54,32	53,95	53,70
65	56,78	55,98	55,58	55,32
66	58,60	57,74	57,32	57,05
67	60,55	59,63	59,19	58,89
68	62,64	61,66	61,19	60,87
69	64,89	63,84	63,33	62,99
70	67,31	66,18	65,63	65,27
71	69,92	68,70	68,11	67,72
72	72,75	71,43	70,79	70,37
73	75,82	74,40	73,70	73,25
74	79,19	77,64	76,88	76,39
75	82,90	81,19	80,37	79,83
76	86,96	85,09	84,18	83,59
77	91,40	89,33	88,34	87,68
78	96,23	93,94	92,84	92,12
79	101,46	98,92	97,69	96,90
80	107,11	104,29	102,93	102,04
81	113,28	110,12	108,61	107,62
82	120,05	116,51	114,82	113,72
83	127,58	123,59	121,68	120,45
84	136,01	131,49	129,34	127,94
85	145,40	140,24	137,79	136,21

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA CERTA PER I PRIMI 5 ANNI
(SESSO MASCHILE)**

Età	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	39,42	39,04	38,85	38,72
51	40,17	39,77	39,57	39,44
52	40,95	40,54	40,33	40,20
53	41,78	41,35	41,14	40,99
54	42,66	42,21	41,98	41,84
55	43,58	43,11	42,88	42,73
56	44,56	44,07	43,82	43,67
57	45,59	45,08	44,83	44,66
58	46,69	46,15	45,89	45,71
59	47,85	47,29	47,01	46,83
60	49,08	48,49	48,20	48,01
61	50,39	49,77	49,47	49,26
62	51,77	51,12	50,80	50,59
63	53,24	52,55	52,22	51,99
64	54,80	54,07	53,72	53,48
65	56,46	55,69	55,31	55,06
66	58,22	57,40	57,01	56,74
67	60,10	59,23	58,81	58,53
68	62,11	61,19	60,74	60,45
69	64,26	63,28	62,81	62,49
70	66,57	65,53	65,02	64,68
71	69,04	67,93	67,39	67,03
72	71,71	70,52	69,94	69,55
73	74,59	73,31	72,69	72,28
74	77,70	76,32	75,65	75,21
75	81,05	79,58	78,86	78,39
76	84,66	83,08	82,31	81,80
77	88,52	86,82	85,99	85,45
78	92,64	90,80	89,91	89,33
79	97,00	95,03	94,07	93,44
80	101,63	99,51	98,48	97,80
81	106,56	104,27	103,16	102,44
82	111,80	109,34	108,16	107,38
83	117,39	114,76	113,48	112,65
84	123,33	120,52	119,16	118,27
85	129,57	126,58	125,14	124,19

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA CERTA PER I PRIMI 10 ANNI
(SESSO MASCHILE)**

Età	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	39,33	38,94	38,76	38,63
51	40,06	39,66	39,47	39,34
52	40,83	40,42	40,22	40,08
53	41,64	41,21	41,00	40,86
54	42,49	42,05	41,83	41,69
55	43,38	42,92	42,70	42,55
56	44,33	43,85	43,62	43,46
57	45,32	44,82	44,58	44,42
58	46,37	45,85	45,60	45,43
59	47,47	46,94	46,67	46,50
60	48,64	48,08	47,80	47,62
61	49,87	49,28	48,99	48,80
62	51,17	50,55	50,25	50,05
63	52,53	51,89	51,57	51,36
64	53,97	53,29	52,96	52,74
65	55,48	54,78	54,43	54,20
66	57,09	56,34	55,98	55,74
67	58,78	58,00	57,62	57,36
68	60,56	59,75	59,34	59,08
69	62,44	61,59	61,17	60,89
70	64,42	63,52	63,08	62,79
71	66,49	65,55	65,09	64,79
72	68,66	67,68	67,20	66,88
73	70,93	69,90	69,40	69,07
74	73,29	72,23	71,70	71,36
75	75,75	74,64	74,10	73,74
76	78,29	77,14	76,58	76,21
77	80,89	79,70	79,12	78,74
78	83,52	82,30	81,71	81,31
79	86,16	84,91	84,30	83,90
80	88,77	87,51	86,90	86,49
81	91,35	90,08	89,46	89,05
82	93,85	92,59	91,97	91,56
83	96,25	95,01	94,40	93,99
84	98,52	97,30	96,71	96,31
85	100,60	99,43	98,85	98,47

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA IMMEDIATA
(SESSO FEMMINILE)**

Età	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	37,03	36,68	36,51	36,40
51	37,64	37,29	37,11	37,00
52	38,29	37,93	37,74	37,62
53	38,98	38,60	38,41	38,28
54	39,70	39,30	39,11	38,98
55	40,46	40,05	39,85	39,71
56	41,26	40,83	40,62	40,49
57	42,11	41,67	41,45	41,30
58	43,01	42,55	42,32	42,17
59	43,97	43,49	43,25	43,09
60	44,99	44,48	44,24	44,07
61	46,08	45,55	45,29	45,11
62	47,24	46,68	46,41	46,22
63	48,47	47,89	47,60	47,41
64	49,79	49,17	48,87	48,67
65	51,21	50,55	50,23	50,02
66	52,72	52,03	51,69	51,46
67	54,35	53,61	53,25	53,01
68	56,10	55,32	54,93	54,68
69	57,99	57,15	56,74	56,47
70	60,03	59,13	58,70	58,41
71	62,24	61,28	60,80	60,49
72	64,63	63,59	63,08	62,75
73	67,24	66,11	65,56	65,20
74	70,09	68,87	68,28	67,88
75	73,22	71,89	71,24	70,81
76	76,65	75,19	74,48	74,02
77	80,42	78,82	78,04	77,53
78	84,56	82,79	81,93	81,37
79	89,09	87,12	86,17	85,55
80	94,04	91,85	90,79	90,10
81	99,45	97,01	95,83	95,06
82	105,42	102,68	101,37	100,51
83	112,03	108,94	107,46	106,50
84	119,39	115,89	114,21	113,12
85	127,49	123,50	121,60	120,36

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA CERTA PER I PRIMI 5 ANNI
(SESSO FEMMINILE)**

<i>Età</i>	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	<i>Annuale</i>	<i>Semestrale</i>	<i>Trimestrale</i>	<i>Mensile</i>
50	37,00	36,66	36,49	36,38
51	37,62	37,27	37,09	36,98
52	38,27	37,90	37,72	37,60
53	38,95	38,57	38,38	38,26
54	39,66	39,27	39,08	38,95
55	40,42	40,01	39,81	39,68
56	41,22	40,80	40,59	40,45
57	42,07	41,63	41,41	41,27
58	42,96	42,51	42,28	42,13
59	43,92	43,44	43,20	43,05
60	44,93	44,43	44,18	44,02
61	46,01	45,48	45,23	45,06
62	47,16	46,61	46,34	46,16
63	48,38	47,80	47,52	47,33
64	49,68	49,08	48,78	48,58
65	51,08	50,44	50,12	49,92
66	52,57	51,89	51,56	51,34
67	54,17	53,45	53,10	52,87
68	55,89	55,13	54,75	54,51
69	57,74	56,93	56,53	56,27
70	59,73	58,86	58,44	58,16
71	61,87	60,95	60,50	60,20
72	64,19	63,20	62,72	62,40
73	66,70	65,64	65,12	64,78
74	69,43	68,29	67,73	67,37
75	72,39	71,16	70,56	70,17
76	75,60	74,27	73,62	73,20
77	79,07	77,63	76,94	76,48
78	82,82	81,26	80,51	80,01
79	86,85	85,17	84,35	83,82
80	91,18	89,36	88,47	87,89
81	95,81	93,84	92,88	92,25
82	100,78	98,64	97,61	96,93
83	106,08	103,77	102,66	101,93
84	111,72	109,24	108,04	107,26
85	117,66	115,00	113,71	112,87

**VALORI DI CONVERSIONE PER 1.000 EURO DI CAPITALE
LIQUIDABILE A SCADENZA IN RENDITA VITALIZIA CERTA PER I PRIMI 10 ANNI
(SESSO FEMMINILE)**

Età	RATEAZIONE DELLA RENDITA			
	Annuale	Semestrale	Trimestrale	Mensile
50	36,94	36,60	36,44	36,32
51	37,55	37,20	37,03	36,91
52	38,19	37,83	37,65	37,53
53	38,86	38,49	38,31	38,19
54	39,57	39,19	39,00	38,87
55	40,32	39,92	39,72	39,59
56	41,11	40,69	40,49	40,35
57	41,94	41,51	41,29	41,15
58	42,82	42,37	42,15	42,00
59	43,75	43,28	43,05	42,90
60	44,74	44,25	44,01	43,85
61	45,79	45,28	45,03	44,86
62	46,90	46,37	46,11	45,93
63	48,08	47,53	47,25	47,07
64	49,34	48,75	48,47	48,28
65	50,67	50,06	49,76	49,56
66	52,09	51,45	51,13	50,92
67	53,61	52,93	52,59	52,37
68	55,22	54,50	54,15	53,92
69	56,93	56,18	55,81	55,56
70	58,76	57,96	57,57	57,31
71	60,69	59,85	59,44	59,17
72	62,74	61,86	61,42	61,14
73	64,91	63,98	63,53	63,23
74	67,21	66,23	65,75	65,44
75	69,63	68,60	68,10	67,77
76	72,16	71,08	70,56	70,21
77	74,79	73,67	73,12	72,76
78	77,50	76,34	75,77	75,39
79	80,27	79,07	78,48	78,09
80	83,07	81,83	81,23	80,83
81	85,87	84,61	83,99	83,59
82	88,64	87,37	86,75	86,34
83	91,36	90,08	89,46	89,04
84	93,97	92,70	92,08	91,67
85	96,43	95,19	94,58	94,18