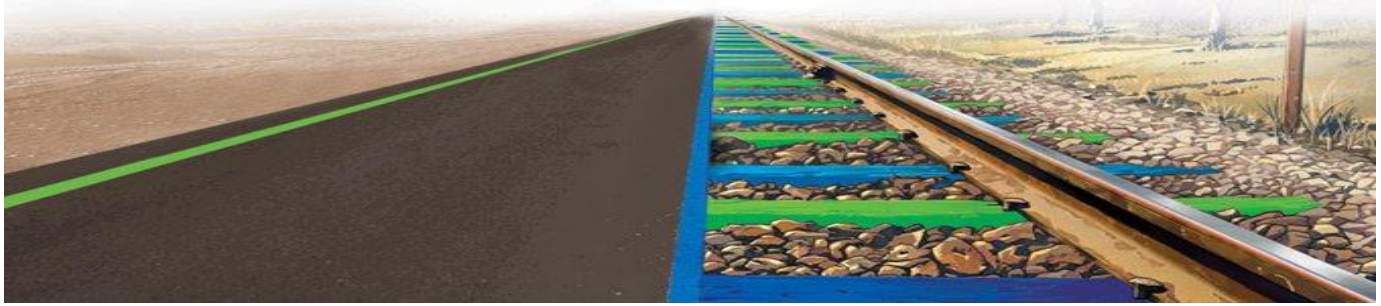
# PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Intervento di FABIO ORTOLANI

Presidente Eurofer

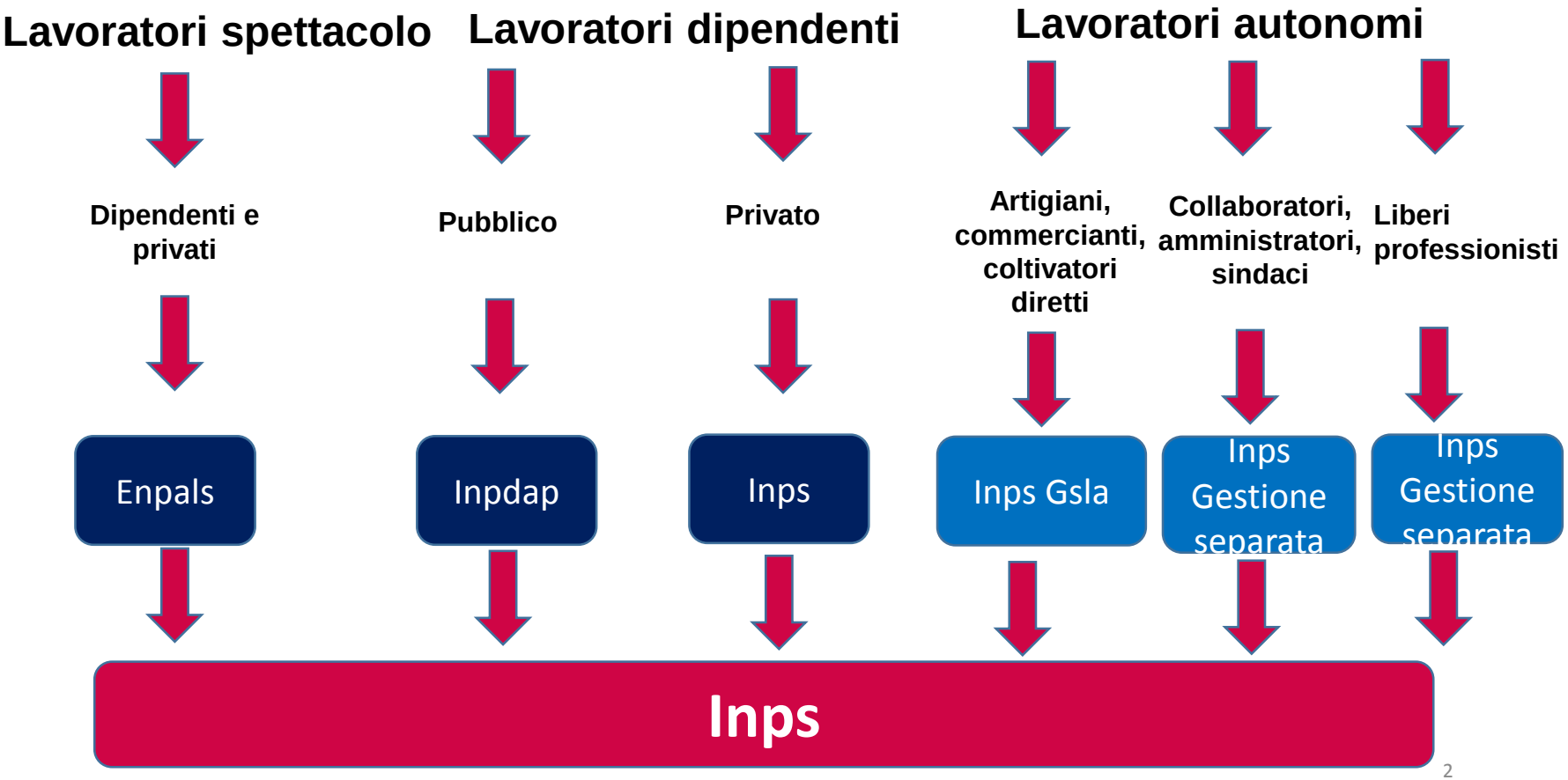
Esperto di Fondi Pensione e Cooperazione

Roma, 4 Maggio 2017



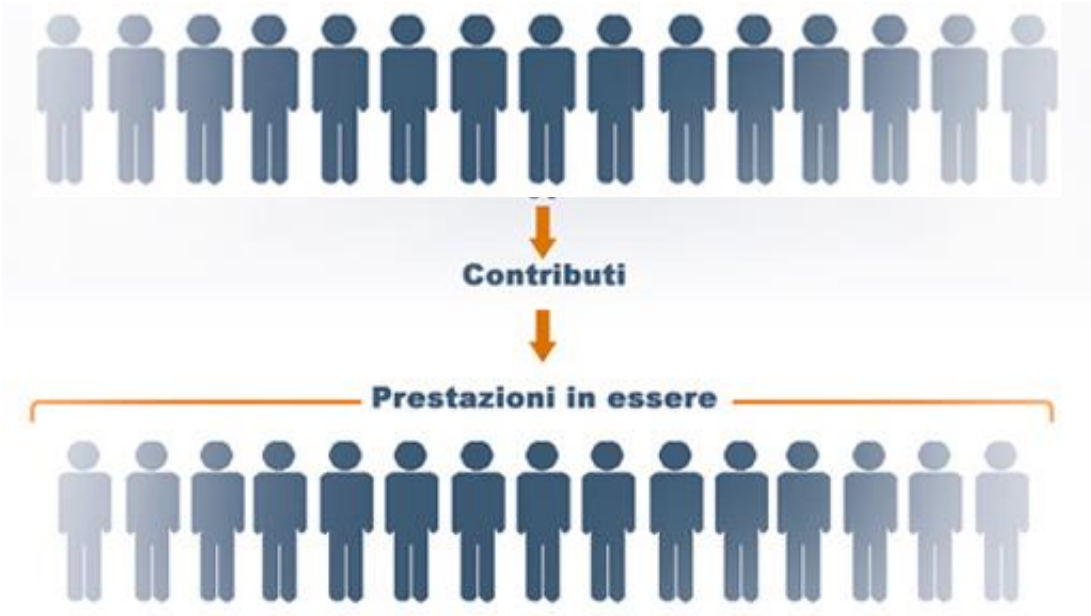
# Come funziona la previdenza I° pilastro

➢ **Tipologia di lavoratori e Enti di previdenza**



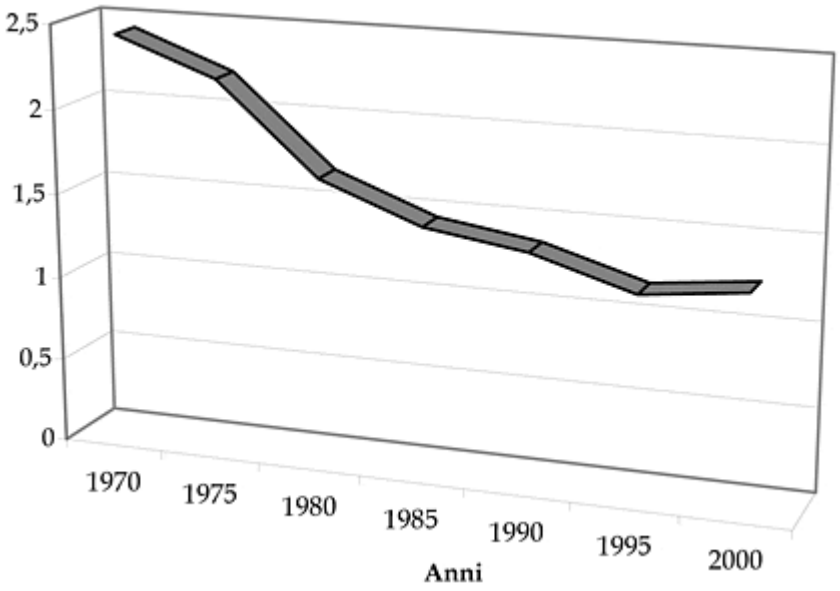
# IL SISTEMA A RIPARTIZIONE

**I contributi servono a pagare le pensioni (trasferimento)**
**Si può creare un surplus o un deficit**

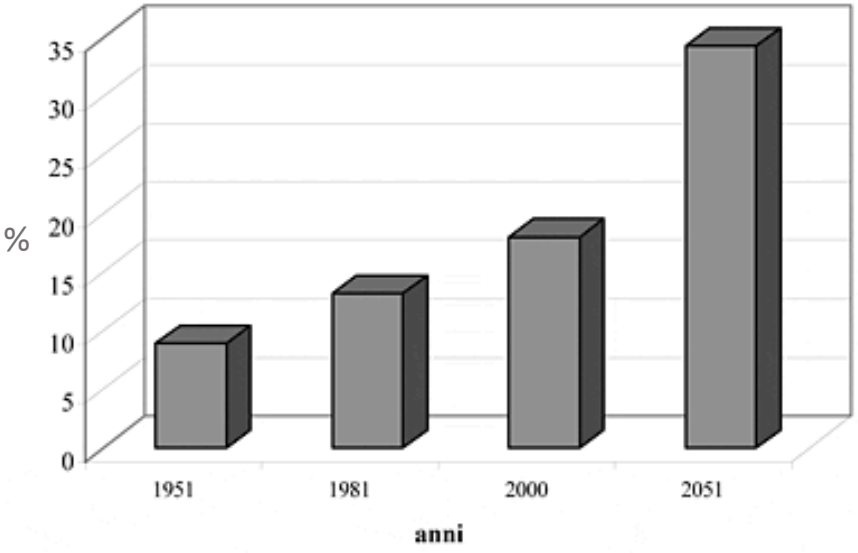


# LA POPOLAZIONE INVECCHIA

**Tasso di fecondità totale in Italia, 1970-2000**

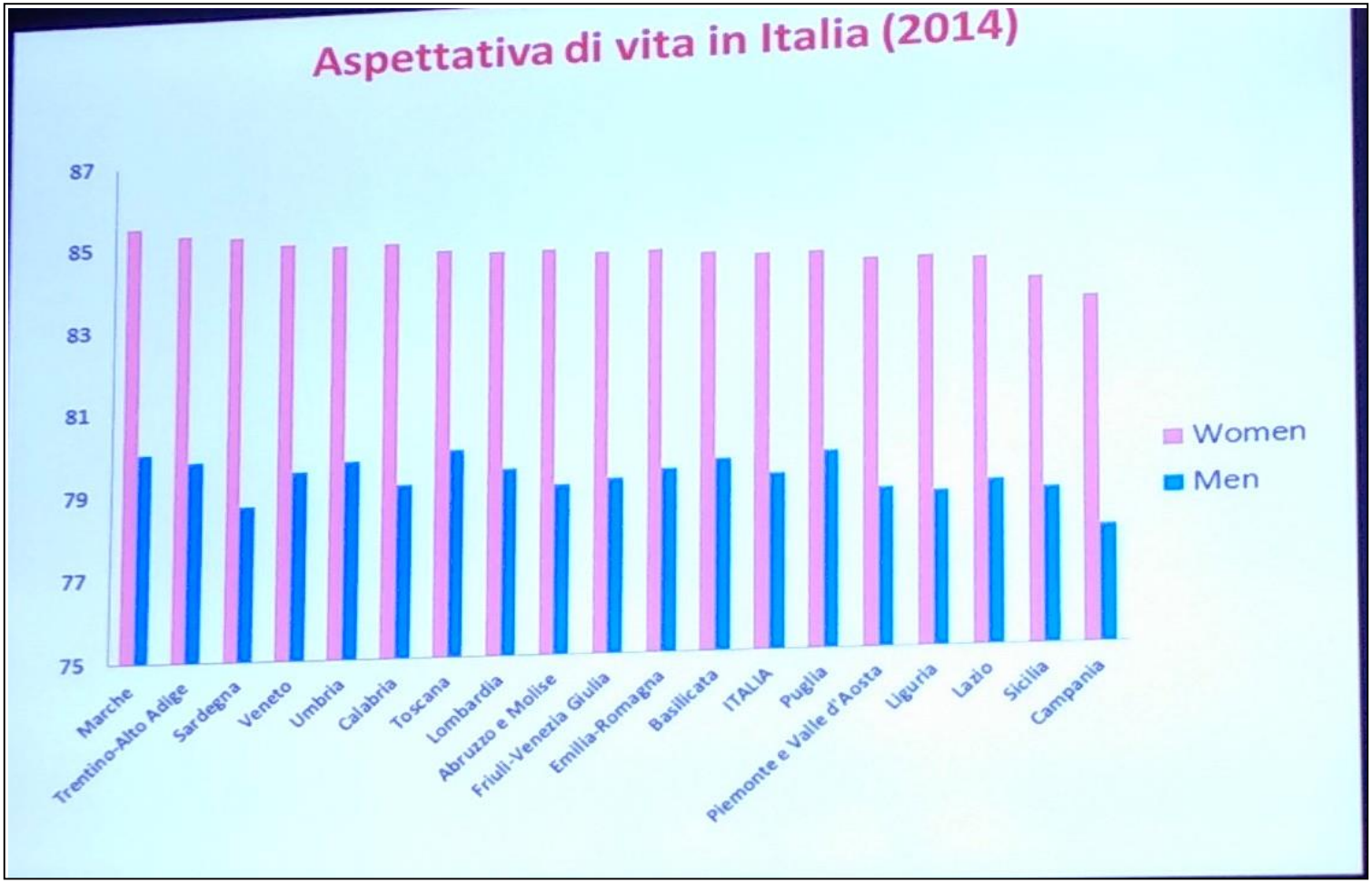



**Indice di invecchiamento in Italia, 1951-2051**




Fonte: new welfare

# ASPETTATIVE DI VITA IN ITALIA



# ISTAT 2016 - ITALIA, SCENARIO DEMOGRAFICO

| Scenario | Numero medio di figli per donna | Speranza di vita alla nascita – Uomini | Speranza di vita alla nascita – Donne | Saldo migratorio con l'estero (migliaia) |
|---|---|---|---|---|
| Anno 2016 | | | | |
| Istat 2016 | 1,34 | 80,8 | 85,4 | 135 |
| Eurostat 2015 | 1,33 | 80,7 | 85,3 | 135 |
| Anno 2025 | | | | |
| Istat 2016 | 1,44 | 81,9 | 86,3 | 156 |
| Eurostat 2015 | 1,39 | 81,9 | 86,4 | 182 |
| Anno 2045 | | | | |
| Istat 2016 | 1,53 | 84,3 | 88,5 | 157 |
| Eurostat 2015 | 1,51 | 84,3 | 88,5 | 204 |
| Anno 2065 | | | | |
| Istat 2016 | 1,59 | 86,1 | 90,2 | 139 |
| Eurostat 2015 | 1,63 | 86,4 | 90,4 | 172 |

# COME CAMBIA LA PENSIONE DI VECCHIAIA

## ➢ DA 1 Gennaio 2012 è entrata in vigore la Riforma Monti/Fornero L. 214/2011

### ➢ Sistema contributivo per tutti

- **Sistema misto** per coloro che al 31.12.1995 avevano:

- almeno 18 anni di contributi (retributivo fino al 31.12.2011, contributivo dal 2012)
- meno di 18 anni di contributi (retributivo fino al 31.12.1995, contributivo dal 1996)

### ➢ Innalzamento età pensionabile

- **Adeguamento all'incremento della speranza di vita**, tre mesi in più dall'1.1.2013 ogni tre anni fino al 2019, poi ogni due anni:

- tre mesi in più il 1° gennaio 2013
- quattro mesi in più il 1° gennaio 2016 e il 1° gennaio 2019
- tre mesi in più il 1° gennaio 2021, il 1° gennaio 2023, ecc.

### ➢ Abolizione finestre di accesso

# COME CAMBIA LA PENSIONE DI VECCHIAIA

## *UOMINI*

*(dipendenti pubblico/privato, autonomi, parasubordinati)*

**66 anni**

- ***Minimo 20 anni di contributi***
- ***Cessazione rapporto di lavoro***

## *DONNE*

dipendenti privati **62 anni** (66 anni dall'1.1.2018)

autonome e parasubordinate **63 anni e 6 mesi** (66 anni dall'1.1.2018)

dipendenti pubblici **66 anni**

# LA NUOVA PENSIONE DI VECCHIAIA DAL 2012

| | Lavoratori dipendenti *(pubblici e privati)*; autonomi; parasubordinati | Lavoratrici dipendenti pubblico impiego | Lavoratrici dipendenti settore privato | Lavoratrici autonome/parasubordinate | Assegno Sociale |
|---|---|---|---|---|---|
| **Anni** | **Età** | **Età** | **Età** | **Età** | **Requisito anagrafico di età** |
| 2012 | 66 | 66 | 62 | 63 e 6 mesi | 65 |
| 2013 | 66 e 3 mesi | 66 e 3 mesi | 62 e 3 mesi | 63 e 9 mesi | 65 e 3 mesi |
| 2014 | 66 e 3 mesi | 66 e 3 mesi | 63 e 9 mesi | 64 e 9 mesi | 65 e 3 mesi |
| 2015 | 66 e 3 mesi | 66 e 3 mesi | 63 e 9 mesi | 64 e 9 mesi | 65 e 3 mesi |
| 2016 | 66 e 7 mesi | 66 e 7 mesi | 65 e 7 mesi | 66 e 1 mese | 65 e 7 mesi |
| 2017 | 66 e 7 mesi | 66 e 7 mesi | 65 e 7 mesi | 66 e 1 mese | 65 e 7 mesi |
| 2018 | 66 e 7 mesi | 66 e 7 mesi | 66 e 7 mesi | 66 e 7 mese | 66** e 7 mesi |
| 2019 | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi |
| 2020 | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi | 66 e 11 mesi |
| 2021 | 67 e 2 mesi | 67 e 2 mesi | 67 e 2 mesi | 67 e 2 mesi | 67 e 2 mesi |
| 2022 | *67 e 2 mesi* | *67 e 2 mesi* | *67 e 2 mesi* | *67 e 2 mesi* | *67 e 2 mesi* |
| 2023 | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* |
| 2024 | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* | *67 e 5 mesi* |
| 2025 | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* |
| 2026 | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* | *67 e 8 mesi* |
| 2027 | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* |
| 2028 | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* | *67 e 11 mesi* |
| 2029 | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* |
| 2030 | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* | *68 e 1 mese* |
| 2031 | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* |
| 2032 | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* | *68 e 3 mesi* |
| 2033 | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* |
| 2034 | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* | *68 e 5 mesi* |
| 2035 | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* |
| 2036 | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* | *68 e 7 mesi* |
| | *Dal 2037 e per gli anni successivi prosegue l'innalzamento secondo la medesima progressione legata all'incremento della speranza di vita (adeguamento stimato: 2 mesi ogni biennio).* | | | | |

## LA PENSIONE ANTICIPATA – EX PENSIONE DI ANZIANITA'

### *UOMINI*

*(dipendenti pubblici/privati, autonomi, parasubordinati)*

**42 anni e 1 mese di contributi**

### *DONNE*

*(dipendenti pubblici/privati, autonome, parasubordinate)*

**41 anni e 1 mese di contributi**

!

- ***+ 1 mese nel 2013***
- ***+ 1 mese nel 2014***

# LA NUOVA «PENSIONE ANTICIPATA»

| | Lavoratori dipendenti pubblici e privati e lavoratori autonomi/parasubordinati | Lavoratrici dipendenti pubbliche e private e lavoratrici autonome/parasubordinate | Ulteriore canale di accesso riguardante tutti i lavoratori il cui primo contributo accreditato è dal 1° gennaio 1996 |
|---|---|---|---|
| Anni | Anzianità contributiva minima indipendentemente dall'età anagrafica | Anzianità contributiva minima indipendentemente dall'età anagrafica | Età anagrafica minima se in possesso di un'anzianità contributiva minima di 20 anni e un importo minimo pari a 2,8 volte l'assegno sociale (rivalutazione nel tempo sulla base dell'andamento del PIL nominale). |
| 2012 | 42 anni e 1 mese | 41 anni e 1 mese | 63 anni |
| 2013 | 42 anni e 5 mesi | 41 anni e 5 mesi | 63 anni e 3 mesi |
| 2014 | 42 anni e 6 mesi | 41 anni e 6 mesi | 63 anni e 3 mesi |
| 2015 | 42 anni e 6 mesi | 41 anni e 6 mesi | 63 anni e 3 mesi |
| 2016 | 42 anni e 10 mesi | 41 anni e 10 mesi | 63 anni e 7 mesi |
| 2017 | 42 anni e 10 mesi | 41 anni e 10 mesi | 63 anni e 7 mesi |
| 2018 | 42 anni e 10 mesi | 41 anni e 10 mesi | 63 anni e 7 mesi |
| 2019 | 43 anni e 2 mesi | 42 anni e 2 mesi | 63 anni e 11 mesi |
| 2020 | 43 anni e 2 mesi | 42 anni e 2 mesi | 63 anni e 11 mesi |
| 2021 | 43 anni e 5 mesi | 42 anni e 5 mesi | 64 anni e 2 mesi |
| *2022* | *43 anni e 5 mesi* | *42 anni e 5 mesi* | *64 anni e 2 mesi* |
| *2023* | *43 anni e 8 mesi* | *42 anni e 8 mesi* | *64 anni e 5 mesi* |
| *2024* | *43 anni e 8 mesi* | *42 anni e 8 mesi* | *64 anni e 5 mesi* |
| *2025* | *43 anni e 11 mesi* | *42 anni e 11 mesi* | *64 anni e 8 mesi* |
| *2026* | *43 anni e 11 mesi* | *42 anni e 11 mesi* | *64 anni e 8 mesi* |
| *2027* | *44 anni e 2 mesi* | *43 anni e 2 mesi* | *64 anni e 11 mesi* |
| *2028* | *44 anni e 2 mesi* | *43 anni e 2 mesi* | *64 anni e 11 mesi* |
| *2029* | *44 anni e 4 mesi* | *43 anni e 4 mesi* | *65 anni e 1 mese* |
| *2030* | *44 anni e 4 mesi* | *43 anni e 4 mesi* | *65 anni e 1 mese* |
| *2031* | *44 anni e 6 mesi* | *43 anni e 6 mesi* | *65 anni e 3 mesi* |
| *2032* | *44 anni e 6 mesi* | *43 anni e 6 mesi* | *65 anni e 3 mesi* |
| *2033* | *44 anni e 8 mesi* | *43 anni e 8 mesi* | *65 anni e 5 mesi* |
| *2034* | *44 anni e 8 mesi* | *43 anni e 8 mesi* | *65 anni e 5 mesi* |
| *2035* | *44 anni e 10 mesi* | *43 anni e 10 mesi* | *65 anni e 7 mesi* |
| *2036* | *44 anni e 10 mesi* | *43 anni e 10 mesi* | *65 anni e 7 mesi* |
| | *Dal 2037 e per gli anni successivi prosegue l'innalzamento secondo la medesima progressione legata all'incremento della speranza di vita (adeguamento stimato: 2 mesi ogni biennio).* | | |

# IL SISTEMA DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE

- Contestualmente alle prime riforme del sistema previdenziale obbligatorio, ed al fine di rafforzarne la sostenibilità, è stato introdotto il sistema di previdenza complementare.

- **La previdenza complementare affianca il pilastro pubblico obbligatorio, che rimane fondamentale.**

- Corte Costituzionale (sent. nn. 421/95 e 393/2000) → collegamento funzionale tra previdenza obbligatoria e complementare che, insieme, concorrono ad assicurare ai lavoratori mezzi adeguati alle loro esigenze di vita (art. 38, comma 2, Cost.)

# IL SISTEMA DI PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Costruzione di un sistema misto:

- pubblico, obbligatorio, a ripartizione
- privato (negoziale collettivo o individuale), volontario, a capitalizzazione individuale

**Obiettivo:** garantire la sostenibilità economica, finanziaria e sociale del sistema di previdenza unitariamente considerato, coniugando la solidarietà intergenerazionale del primo pilastro con l'efficienza economica della previdenza complementare.

# TASSI DI SOSTITUZIONE I PILASTRO – PREVISIONI RGS 2014

D.1.1.1 - Tassi di sostituzione lordi della previdenza obbligatoria nello scenario nazionale base: ipotesi base[1]

D.1.1.1.a - Dipendenti privati

| Età[2] | 2010 | 2015 | 2020 | 2025 | 2030 | 2035 | 2040 | 2045 | 2050 | 2055 | 2060 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | anzianità contributiva: 36 anni | | | | | | |
| *Hp. base* | *70,2* | *68,7* | *64,2* | *64,0* | *63,9* | *58,1* | *58,8* | *59,6* | *60,4* | *60,6* | *60,6* |
| *Hp. base+2* | *70,2* | *71,5* | *67,5* | *68,0* | *68,7* | *62,0* | *62,8* | *63,7* | *64,5* | *64,7* | *64,8* |
| | | | | | anzianità contributiva: 38 anni | | | | | | |
| *Hp. base* | *74,1* | *75,3* | *68,0* | *67,8* | *67,7* | *61,5* | *61,9* | *62,7* | *63,7* | *64,1* | *64,2* |
| *Hp. base+2* | *74,1* | *75,9* | *71,3* | *71,8* | *72,4* | *65,6* | *66,1* | *67,0* | *68,0* | *68,5* | *68,6* |
| | | | | | anzianità contributiva: 40 anni | | | | | | |
| *Hp. base* | *77,9* | *79,3* | *71,9* | *71,7* | *71,5* | *65,0* | *65,1* | *65,9* | *66,9* | *67,6* | *67,8* |
| *Hp. base+2* | *77,9* | *79,8* | *75,1* | *75,7* | *76,3* | *69,4* | *69,6* | *70,4* | *71,5* | *72,2* | *72,4* |
| | | | | | anzianità contributiva: 42 anni | | | | | | |
| *Hp. base* | *77,9* | *83,2* | *75,7* | *75,5* | *75,4* | *75,5* | *68,5* | *69,1* | *70,0* | *71,0* | *71,3* |
| *Hp. base+2* | *77,9* | *83,8* | *79,0* | *79,5* | *80,1* | *81,1* | *73,1* | *73,8* | *74,8* | *75,9* | *76,3* |

## TASSI DI SOSTITUZIONE I PILASTRO – NOTE METODOLOGICHE

- L'inflazione è stimata in base alla curva inflation swap Europa al 31 marzo 2015.
- Viene utilizzata la stima del rapporto RGS 2014 («Tendenze di medio lungo periodo del sistema pensionistico e socio sanitario», n.15) per i tassi di sostituzione lordi della previdenza obbligatoria nell'ipotesi base secondo le assunzioni macroeconomiche dello scenario nazionale base. Tale ipotesi prevede nel 2035 l'accesso al pensionamento con 38 anni di contribuzione e uno sconto di 3 anni rispetto al requisito ordinario di vecchiaia.
- Per la stima viene utilizzata, una posizione individuale, dei redditi e curva di carriera, stimati per un iscritto 45-enne ad Eurofer.
- TS rappresentati sono i valori min-max del campione coinvolto.

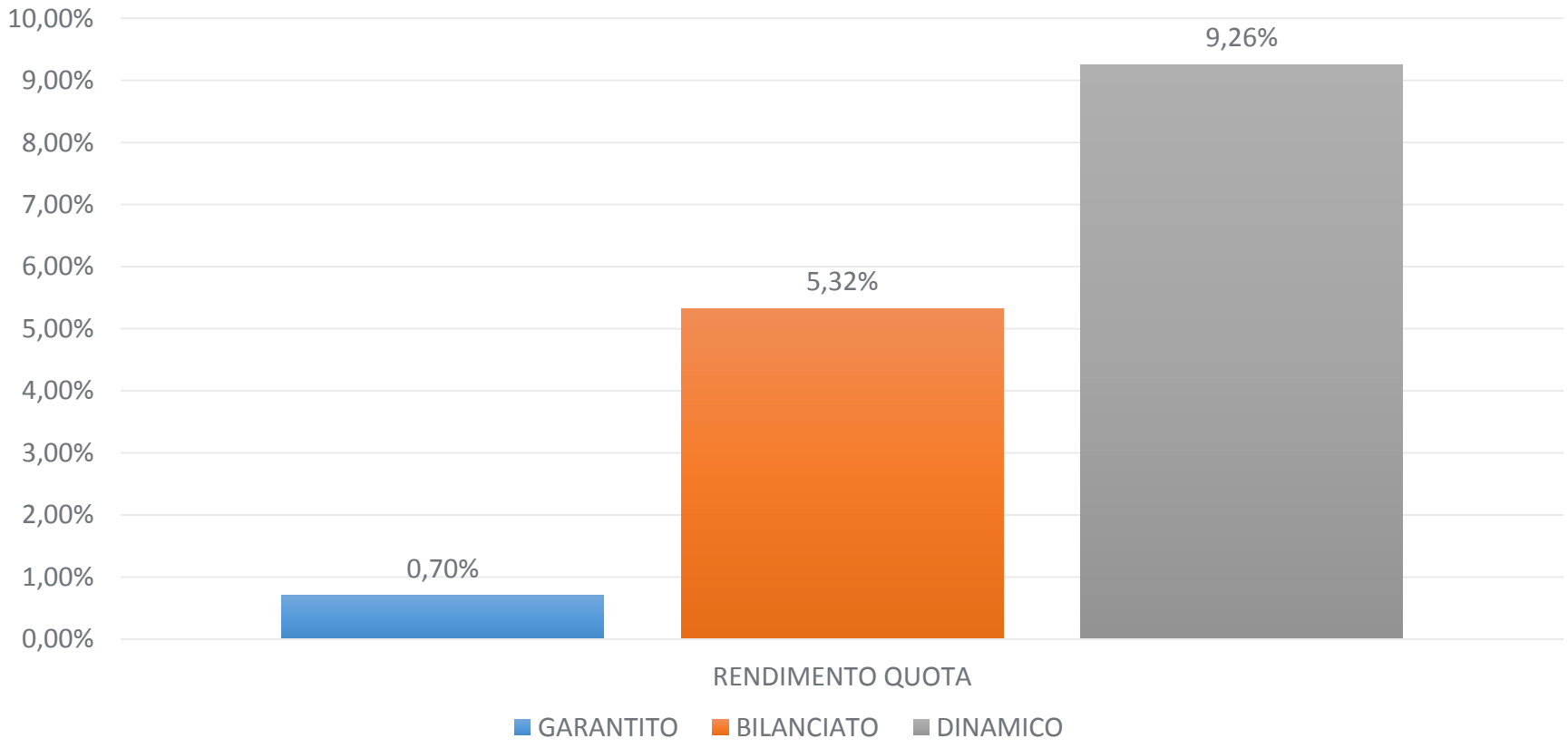
# TASSI DI SOSTITUZIONE – EUROFER 2017

| Rendimento reale netto | Inflazione media annua attesa | TS I pilastro | TS II pilastro | | | TS complessivo | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | min (1) | mediana | max (2) | min | mediana | max |
| 0,0% | | | 8,02% | 10,23% | 13,12% | 69,52% | 71,73% | 74,62% |
| 1,0% | | | 9,14% | 11,73% | 15,17% | 70,64% | 73,23% | 76,67% |
| 2,0% | 1,75% | 61,50% | 10,46% | 13,53% | 17,60% | 71,96% | 75,03% | 79,10% |
| 3,0% | | | 12,03% | 15,66% | 20,51% | 73,53% | 77,16% | 82,01% |
| 4,0% | | | 13,89% | 18,20% | 23,99% | 75,39% | 79,70% | 85,49% |

Rendimento reale atteso al 30.9.2016 circa 1,5%

Tasso di conversione in rendita: 6,593% (Rendita vitalizia immediata a premio unico per 1 euro di montante- Maschio di 65 anni - Tasso tecnico 2,50% Tariffa 75AS) – Attuale in vigore per Eurofer

Tasso di conversione in rendita: 4,16 % (Rendita vitalizia immediata a premio unico per 1 euro di montante- Maschio di 65 anni - Tasso tecnico 0% Tavola mortalità A62I) – In vigore dal 2018

(1) Calcolato sul valore medio dei 100 valori più alti di patrimonio finale simulati
(2) Calcolato sul valore medio dei 100 valori più bassi di patrimonio finale simulati

## RENDIMENTO DELLE QUOTE DI EUROFER DAL 1 MARZO 2016 - AL 1 MARZO 2017