



# **Lo stato dell'arte**

## **Dalla fase di avvio al consolidamento**

Torino 7 maggio  
2008

Fabio Marante

1

# Agenda

- 1. Informazioni generali**
- 2. Quanto e come si versa**
- 3. Gestione finanziaria**
- 4. Costi**
- 5. Prestazioni**
- 6. Conclusioni**



## 1. Informazioni generali

**Accordo 21 febbraio 2007 tra:**

- ◆ **ANITA, ASSITERMINAL, ASSOLOGISTICA, ASSOPORTI, CONFETRA, CONFTRASPORTO, FAI, FEDERAGENTI, FEDESPEDI, FEDIT, UNITAI;**
- ◆ **FILT CGIL, FIT CISL, UILTRASPORTI;**
- ◆ **Fondo Agenti Spedizionieri e Corrieri (FASC)**

**Autorizzato all'esercizio da Covip il 20 maggio 2007 ed iscritto all'Albo dei Fondi pensione al numero 158.**



## **1. Informazioni generali**

### **Destinatari:**

- **CCNL Agenzie marittime**
- **Autotrasporto merci e logistica**
- **Autoscuole e studi di consulenza automobilistica**
- **Porti**
- **Guardie ai fuochi**

**Possono altresì aderire i lavoratori dipendenti delle fonti istitutive**

## **1. Informazioni generali**

- **Fondo pensione negoziale a capitalizzazione ai sensi del D. Lgs. n. 252/2005**
- **Costituito in forma di associazione riconosciuta ed operante in regime di contribuzione definita**
- **Adesione libera e volontaria (prima di aderire leggere la Nota informativa nonché lo Statuto)**

# **1. Informazioni generali**

**La documentazione a disposizione dell'iscritto:**

**Statuto, Nota informativa, Regolamento elettorale, documento fiscale, documento sulle anticipazioni sono resi disponibili gratuitamente sul sito internet e presso la sede del Fondo**

**Progetto esemplificativo**

## 1. Informazioni generali

Lo scopo di Prev.i.log in particolare è quello di consentire gli aderenti di percepire una prestazione pensionistica complementare che si aggiunga alla prestazione del sistema pensionistico obbligatorio.

A tal fine Prev.i.log raccoglie le somme versate e le investe in strumenti finanziari e secondo le indicazioni di investimento l'aderente ha la possibilità di scegliere tra le proposte che il fondo offre.

## 1. Informazioni generali

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi una posizione individuale che informata dei versamenti effettuati e dei rendimenti

# 1. Informazioni generali

Fase di accumulo – periodo che intercorre dall’effettuazione del primo versamento alla pensione

Fase di erogazione – al momento del pensionamento

# 1. Informazioni generali

- La struttura di governo
- L'aderente/socio ha la possibilità di partecipare direttamente alla vita del Fondo
- Composizione paritetica degli organismi
- Superamento della fase di start up

## 2. Quanto e come si versa

- ✓ TFR
  - ✓ Contributo c/lavoratore
  - ✓ Contributo c/datore di lavoro
  - ✓ Contributo volontari/reintegratori
- [Compilare 4 copie del modulo disponibile sul sito e consegnarle all'azienda]

## 2. Quanto e come si versa

L'adesione dà diritto alla contribuzione del datore di lavoro a meno che non si è già iscritti Fasc

## 2. Quanto e come si versa

**I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in strumenti finanziari sulla base della politica di investimento definita da ciascun comparto e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti di mercato e delle scelte di gestione.**

## 2. Quanto e come si versa

**Le risorse sono depositate presso una banca depositaria che svolge il ruolo di custode del patrimonio e controlla le regolarità delle operazioni di gestione**

**Prev.i.log non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimoni ad intermediari professionali specializzati selezionati sulla base di una procedura svolta secondo le regole dettate dalla Covip**

**I gestori sono tenuti ad operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dal CdA**

## 2. Quanto e come si versa

*Attenzione ai rischi*

L'investimento è soggetto a rischi finanziari!

## 3. Gestione finanziaria



### 3. Gestione finanziaria

Previlog ha previsto in fase di costituzione che la gestione del patrimonio avvenga secondo uno **schema multicomparto** caratterizzato da due diversi comparti di investimento nei quali i lavoratori associati possono scegliere di investire la propria posizione mediante indicazione nel modulo di adesione

### 3. Gestione finanziaria

Previlog **non** effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio ad intermediari professionali specializzati, selezionati sulla base di una procedura svolta secondo le regole dettate dalla Covip

I gestori **sono tenuti** ad operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dal CdA

### 3. Gestione finanziaria

Il patrimonio dei comparti è affidato in gestione – mediante convenzione autorizzata dalla Covip – a **soggetti gestori abilitati** quali banche, assicurazioni, società di intermediazione mobiliare e società di gestione di fondi comuni di investimento appositamente selezionati dal CdA di Previlog

Ciascuno dei due comparti è caratterizzato da **diversa** composizione degli investimenti azionari ed obbligazionari

### 3. Gestione finanziaria

Nell'ambito della gestione finanziaria sono coinvolti:

- I. Banca depositaria
- II. Service amministrativo
- III. Gestori finanziari
- IV. Responsabile controllo interno/responsabile controllo finanziario
- V. Covip

## **3. Gestione finanziaria**

### **I. La banca depositaria**

**SGSS BANCA**

### 3. Gestione finanziaria

#### Funzione di custodia

- ✓ Custodisce il patrimonio del Fondo
- ✓ Apre e tiene un conto corrente per ciascuna linea di investimento del fondo
- ✓ Tiene in deposito amministrativo i titoli e le altre attività finanziarie del Fondo
- ✓ Cura gli aspetti fiscali dei titoli in deposito
- ✓ Verifica la rispondenza tra le attività dei compartimenti in portafoglio e le attività custodite

### 3. Gestione finanziaria

Funzione di controllo

- ✓ Esercita il controllo sui limiti di investimento
- ✓ Accerta che le operazioni disposte dal gestore siano conformi alla normativa vigente, al regolamento del Fondo, al regolamento del ministero del Tesoro, riferisce alle autorità di vigilanza eventuali anomalie gestionali

*È obbligatoria la firma congiunta della Presidenza per ogni movimento bancario*

## **3. Gestione finanziaria**

### **II. Il service amministrativo**

#### **Fasc (Fondo agenti spedizionieri e corrieri)**

### 3. Gestione finanziaria

- ❑ Soggetto che fornisce a Previlog il servizio di gestione delle attività amministrative (raccolta moduli di adesione, distinta contribuzione, aggiornamento file, ...)
- ❑ Rapporto è regolato da una convenzione
- ❑ Scadenza - 3 anni
- ❑ Rapporto con i gestori finanziari e la banca depositaria è regolata da un documento tecnico

## 3. Gestione finanziaria

### III. Gestori finanziari

- ❑ Comparto garantito (EURIZON VITA spa con delega alla gestione a EURIZON CAPITAL sgr)
- ❑ Comparto bilanciato (PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT sgr spa e ASSICURAZIONI GENERALI spa)

## 3. Gestione finanziaria

### ❖ Il Comparto garantito



### 3. Gestione finanziaria

- ❑ costituito ai sensi dell'art. 8, comma 9 del D.Lgs. n. 252/2005 con la previsione di una garanzia di **restituzione del capitale e di rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR**
- ❑ destinato a ricevere le risorse derivanti dalle nuove iscrizioni pervenute con il meccanismo del **tacito conferimento del TFR** e dalle **scelte esplicite** o di **cambio comparto**

### 3. Gestione finanziaria

- affidato ad un **unico gestore** ed è caratterizzato dall'obiettivo di conseguire, **su un orizzonte periodale coincidente con la durata della convenzione**, un **rendimento minimo almeno pari a quello del tasso di rivalutazione del TFR, indipendentemente dall'andamento dei mercati finanziari**
- non è consentito effettuare operazioni allo scoperto, la leva debitoria non deve essere superiore a 1

### 3. Gestione finanziaria

Il gestore è tenuto al rispetto delle seguenti linee di indirizzo:

- ❑ *Asset allocation* – Gestione flessibile e dinamica selezionando classi di attivo nelle quali investire e strumenti finanziari specifici in relazione alle aspettative del momento
- ❑ ***Benchmark* – In considerazione delle caratteristiche della gestione e della presenza della garanzia, al Gestore non è assegnato**

### 3. Gestione finanziaria

- ❑ **Strumenti utilizzabili** – Il gestore può utilizzare gli strumenti contemplati nell'art. 1 del D.M. Tesoro n. 703/1996 e successive modifiche ed integrazioni, avendo cura di rispettare i seguenti vincoli e limiti
  
- ❑ **Rating, titoli di debito e di capitale** (titoli di debito denominati in Euro emessi da Paesi appartenenti all'Area Euro o da soggetti ivi residente e da organismi internazionali a cui appartenga almeno un Paese dell'Area Euro; titoli in capitale emessi da soggetti residenti in Paesi OCSE), titoli di debito corporate, peso complessivo dei titoli in capitale, rischio di cambio

### 3. Gestione finanziaria

- ❑ *Controllo del rischio* – L'indicatore che si assume è la volatilità, intesa come deviazione standard dei rendimenti del Comparto, da contenere nel limite del **4%** annualizzato
- ❑ Commissione di gestione - **0,04%**; commissione di garanzia **0,43%**
- ❑ *Avvio della gestione* – Il primo conferimento avverrà con validità e disponibilità **01/01/2008**
- ❑ *Scadenza contratto* – **5 anni**

### 3. Gestione finanziaria

Nel comparto garanzia è previsto l'importo **almeno minimo garantito**, relativo alle posizioni individuali in essere, **al netto di eventuali anticipazioni o riscatti parziali**, qualora si realizzino in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

### 3. Gestione finanziaria

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica
- decesso
- invalidità dell'aderente che comporti la riduzione delle capacità di lavoro a meno di un terzo
- cessazione dell'attività lavorativa che comporti inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi

## 3. Gestione finanziaria

### ❖ Il Comparto bilanciato



### 3. Gestione finanziaria

- ✓ Rischio medio ed orizzonte temporale di medio/lungo periodo (oltre 5 anni)
- ✓ Crescita adeguata e costante del patrimonio investito
- ✓ Conferimento proquota delle risorse destinate al comparto bilanciato a due gestori finanziari aventi benchmark differenti
- ✓ Nell'ambito di tale comparto non è consenti effettuare operazioni allo scoperto, la leva debitoria non deve essere superiore a 1

### 3. Gestione finanziaria

- *Asset allocation* – Il Gestore, per la gestione della quota assegnatagli, attua una politica di tipo attivo ed ha quindi la facoltà di discostarsi dal benchmark in relazione alle aspettative di rendimento delle singole attività che compongono il benchmark stesso, nel rispetto dei vincoli e limiti assegnati (D.M. Tesoro n. 703/1996)

### 3. Gestione finanziaria

#### **Pioneer Investment Management sgr spa**

Benchmark -

30% JP Morgan EMUI 1-3 y (Obbligazioni governative area euro 1-3 anni); 40% JP Morgan EMU all maturities (obbligazioni governative area euro); 20% MSCI EMU Total return net dividend reinvested (titoli azionari area euro); 10% MSCI World ex EMU Total return net dividend reinvested

Costi di commissione -

NAV compreso tra 0 e € 10.000.000 - 0,16%

NAV maggiore - 0,18%

Scadenza contratto - 4 anni

### 3. Gestione finanziaria

#### Assicurazioni Generali spa

- Benchmark – 30% JP Morgan EMUI 1-3 y (obbligazioni governative area euro 1-3 anni); 40% (obbligazioni governative area euro); 30% MSCI EMU total return net dividend reinvested (titoli azionari area euro)
- Commissioni –  
NAV compreso tra 0 e € 5.000.000 - 0,17%  
NAV compreso tra € 5.000.000 e 20.000.000 - 0,15%  
NAV maggiore di € 20.000.000 - 0,13%
- Scadenza contratto – 3 anni

### **3. Gestione finanziaria**

#### **IV. Responsabile del controllo interno Responsabile del controllo finanziario**

#### **V. Covip**

**Autorità pubblica istituita con lo scopo di garantire la trasparenza e la correttezza dei comportamenti e la sana e prudente gestione delle forme pensionistiche complementari, avendo riguardo alla tutela degli iscritti e dei beneficiari e al buon funzionamento del sistema di previdenza complementare**

### 3. Gestione finanziaria

- È possibile modificare il comparto mediante la compilazione e l'invio del modulo disponibile sul sito senza alcun costo
- Quindi i lavoratori taciti possono riallocare la posizione individuale nel comparto bilanciato

### 3. Gestione finanziaria

Come modificare la scelta nel tempo (c.d. switch)

- La richiesta di riallocazione deve essere inoltrata a Prev.i.log entro la data del 15 marzo e del 15 settembre
  
- Il passaggio del comparto avverrà rispettivamente alla data del 30 aprile e del 31 ottobre

### 3. Gestione finanziaria

Di particolare rilevanza:

Progetto esemplificativo (semplificato)

Permette di determinare con un'ottima approssimazione quale sarà l'ammontare della propria pensione pubblica

Personal Pension Planning

Permette il calcolo dell'integrazione rispetto alla prestazione previdenziale pubblica di Previlog

### 3. Gestione finanziaria

Nel calcolo di previsione delle pensioni è necessario precisare attentamente le ipotesi sulle quali basare la **stima**

I parametri delle premesse di calcolo, ancorché attentamente desunti da i dati storici, possono però assumere valori diversi e non prevedibili ad oggi, pertanto **i risultati esposti non sono in alcun modo garantiti**

### 3. Gestione finanziaria

Premesse di calcolo

**Inflazione** attesa per gli anni a venire **pari al 2%**, la crescita reale annua del **prodotto interno lordo pari al 1,5%**; i coefficienti demografici di conversione per il calcolo contributivo scontano le riduzioni attese negli anni a venire per via dell'allungamento della speranza di vita

Inoltre per una corretta lettura delle previsioni conviene precisare che: l'importo del reddito da lavoro dell'anno in corso va imputato al netto di tasse e contributi; l'importo dei redditi futuri e della pensione è riportato al netto di eventuali tasse e contributi; i valori delle stime nel futuro sono comprensivi dell'incremento dovuto all'inflazione e non sono commisurabili al potere d'acquisto corrente del denaro

### 3. Gestione finanziaria

Inoltre per una corretta lettura delle previsioni conviene precisare che l'importo del reddito da lavoro dell'anno in corso va imputato **al netto di tasse e contributi**; l'importo dei redditi futuri e della pensione è riportato al netto di eventuali tasse e contributi; i valori delle stime nel futuro sono comprensivi dell'incremento dovuto all'inflazione e non sono commisurabili al potere d'acquisto corrente del denaro



PREV.I.LOG.

FONDO PENSIONE

## 4. Costi



## 4. Costi

L'incidenza dei costi della forma di previdenza complementare **è una delle variabili maggiormente rilevanti** (assieme al contributo del datore di lavoro, anni di partecipazione, entità del reddito, ...) al fine della determinazione della prestazione finale (rendita vitalizia e/o capitale)

## 4. Costi

### **Indiretti in fase di accumulo**

#### Garanzia Eurizon Vita

Commissione di gestione 0,04%

Commissione di garanzia 0,43%

Pioneer 0,16 – 0,18% (a seconda del NAV)

Assicurazioni Generali 0,13 – 0,17% (a seconda del NAV)

## 4. Costi

### Diretti in fase di accumulo

Spese di adesione

□ **12,5€** di cui **2,5€** a carico del datore di lavoro da versare in unica soluzione all'atto dell'adesione

□ **20,00€** prelevate dal primo versamento annuale

## 4. Costi

Anticipazione: **10€**

Trasferimento: **15€** (non viene applicato in caso di perdita dei requisiti)

Riscatto: **5€** (solo in caso di pagamento a mezzo assegno per copertura spese di produzione ed invio)

Riallocazione della posizione individuale: **10€**  
(non viene applicato per la prima riallocazione)

## 4. Costi

### Indiretti in fase di accumulo

Al fine di facilitare nel confronto dei costi applicati alle diverse forme pensionistiche complementari relativi alle proposte di investimento, la Covip ha prescritto che venga calcolato, mediante una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un **indicatore sintetico dei costi**

## 4. Costi

### **Indicatore sintetico dei costi**

- Accrescere l'informazione e la trasparenza delle condizioni contrattuali delle forme pensionistiche complementari
- Portabilità della posizione previdenziale complementare individuale
- Devono essere inserite nella Nota informativa depositata presso la Covip

## 4. Costi

- ❑ Calcolato secondo una metodologia analoga per tutte le forme di previdenza complementare, consente di avere, in modo semplice e immediato, un'idea di quanto i costi complessivi praticati dalla forma pensionistica complementare incidono percentualmente ogni anno sulla posizione individuale
- ❑ Calcolato per differenti periodi di partecipazione (2, 5, 10 e 35 anni) perché alcuni costi (costo di iscrizione, spesa annua in cifra fissa o in percentuale sui versamenti...) hanno un impatto che diminuisce nel tempo al crescere della posizione individuale maturata

## 4. Costi

L'obiettivo è quello di fornire una **rappresentazione complessiva dei costi** che gravano a vario titolo nella fase di accumulo della prestazioni individuale, **esprimendo l'incidenza % annua** dei costi sulla posizione individuale dell'aderente-tipo

## 4. Costi

### In fase di erogazione

- ❑ contributi (lavoratore e datore di lavoro) deducibili fino al valore annuo di **5.164,57€**
- ❑ previsto un contributo **ulteriore per i lavoratori di prima occupazione successiva al 1° gennaio 2007 (5.164,57€ + 2.582,29€ = 7.746,86€)**
- ❑ **rendimenti:** sono tassati, al pari dell'aliquota sostitutiva del rendimento del TFR, **all'11%**
- ❑ **prestazioni:** tassazione agevolata **dal 15% al 9%** (in funzione dell'anzianità di partecipazione)

## 5. Prestazioni

- Ante pensionamento (trasferimento, riscatto totale, riscatto parziale, anticipazione)
- Al momento del pensionamento (prestazione in capitale, prestazione in rendita)

Così come disciplinati dal D. Lgs. n. 252/2005

## 6. Conclusioni

- Superamento fase di start up
- Costi ridotti (presenza del Fasc)
- Vantaggi dell'adesione (contributo datoriale, regime fiscale, anticipazioni rispetto al tfr)
- Fondo di garanzia per omissioni contributive [Circolare Inps n. 23 del 22 febbraio 2008]
- Armonizzazione rispetto normativa europea



Prev.i.log - Via Tommaso Gulli, 39

20147 Milano

Telefono 02/40309380

Fax 02/40309390

[www.previlog.it](http://www.previlog.it)

[info@previlog.it](mailto:info@previlog.it)