

## **Gruppo di lavoro dei rappresentanti di ricercatori e tecnologi INFN sul fondo Perseo Sirio:**

A.Donati (FE), E.Fragiacomo (TS), G.Ortona (TO), M.Negrini (BO), A.Passeri, L.Rei (GE)

### **Obiettivo:**

- realizzare una simulazione affidabile di casi concreti di dipendenti INFN
- confrontare l'esito economico finale di adesione a Perseo Sirio e di non adesione, tenendo conto di guadagni, spese, deduzioni, tassazione.

### **Strumenti:**

- Foglio excel
- Documentazione fornita dal sito Perseo Sirio. Confronto col simulatore ufficiale.
- Documentazione INPS sul caso di non adesione.

## Punti chiave da tenere presente

- Il simulatore ufficiale di Perseo Sirio assume un incremento medio della retribuzione iniziale del 1% ogni anno, cosa che più o meno corrisponde agli aumenti salariali reali nei contratti in regime di bassa inflazione. Abbiamo quindi mantenuto questa feature, aggiungendo però la struttura a fasce stipendiali dei livelli I-III. Volendo il parametro può essere cambiato dall'utente.
- La quota annuale di TFR in regime INPS viene rivalutata di un 1.5% fisso a cui si sommano i 3/4 del tasso di inflazione ISTAT. Il tutto è poi tassato al 17%. Nel nostro confronto abbiamo assunto un tasso di inflazione annuo fisso al 2%. Si può cambiare il parametro, ma non avere un tasso variabile ogni anno.
- Il TFR in regime Perseo Sirio è rivalutato ogni anno sulla base del rendimento medio dei 10 fondi pensione più utilizzati, che ovviamente ha una certa correlazione col tasso di inflazione. Il simulatore ufficiale (e anche il nostro) assume, fisso per ogni anno:

rendimento paniere obbligazionario: 2%	<b>Perseo garantito</b> : (90% obb+10% azion) → 2.1%
rendimento paniere azionario: 4%	<b>Perseo bilanciato</b> : (70% obb+30% azion) → 2.6%
- Applichiamo questo stesso rendimento sia agli accantonamenti (1% dell'Ente + quota ( $\geq 1\%$ ) del dipendente) sia come rivalutazione del TFR figurativamente conferito al fondo (come previsto dalle regole del fondo e implementato anche nel simulatore ufficiale)

## Che succede al momento della pensione

Il confronto INPS – Perseo Sirio si gioca tutto al momento della pensione, posto che comunque la pensione INPS viene percepita identicamente nei due casi, come pure il TFR maturato prima dell'ingresso in Perseo:

- In regime INPS il TFR rivalutato viene integralmente versato al pensionato, al netto della tassazione.
- Perseo Sirio fornisce una rendita vitalizia calcolata con coefficienti molto complessi e variabili da caso a caso, che sono stati integralmente implementati nel nostro simulatore, che li calcola automaticamente sulla base dei dati forniti.
  - Se il vitalizio annuale Perseo è < del valore della pensione sociale (attualmente circa 6000 euro che vengono rivalutati dall'INPS ogni anno seguendo -circa- l'inflazione) è possibile chiedere la liquidazione integrale al dipendente della posizione accumulata, rinunciando al vitalizio.
  - Viceversa si può scegliere se destinare il 100% della posizione al vitalizio o se farsi liquidare il 50% della posizione e usare il resto per il vitalizio.
- La reversibilità del vitalizio va richiesta a priori, può avere modalità diverse (solo 5 anni, solo 10 o sempre) e determina una riduzione del vitalizio stesso (circa il 30% per la piena reversibilità, molto poco invece con i limiti a 5 o 10 anni)

# Impostazione del simulatore

<b>PARAMETRI BASE</b>		
Anni di servizio attuali	5	Anni di servizio svolti fino ad oggi
Anno di ingresso in Perseo	5	Anno (di servizio) in cui si prevede di entrare in Perseo
Inflazione	0,02	Tasso di inflazione atteso
crescita stipendio	0,01	Crescita attesa dello stipendio
Versamenti aderente	0,01	Percentuale versata dall'aderente (minimo 1%)
Anni di servizio alla pensione	39	Anni di servizio al momento del pensionamento
anno di nascita	1984	Coefficienti di trasformazione Perseo. Il coefficiente va ottenuto dal seguente file: <a href="https://www.fondoperseosirio.it/cms/resource/923/documento-sulle-rendite-6-3-20.pdf">https://www.fondoperseosirio.it/cms/resource/923/documento-sulle-rendite-6-3-20.pdf</a>
Sesso	M	segundo le istruzioni relative
Livello	3	3 = ricercatore/tecnologo ; 2 = primo ricercatore/tecnologo ; 1 = dirigente ricercatore/tecnologo
<b>PARAMETRI AVANZATI</b>		
Rendimento Paniere Azionario	0,04	Rendimento atteso per investimenti azionari
Rendimento Paniere Obbligaz	0,02	Rendimento atteso per investimenti obbligazionari
Rendimento Perseo Garantito	0,021	Rendimento atteso del fondo Perseo Garantito (default: 2,1%)
Rendimento Perseo Bilanciato	0,026	Rendimento atteso del fondo Perseo bilanciato (default: 2,1%)
Opzione di rendita Perseo	A	Tipologia di rendita: A = non reversibile, B= reversibile per 5 anni ; C = reversibile per 10 anni ; E = reversibile ; F = caso speciale di non autosufficienza

# Affidabilità

Il nostro foglio excel riproduce l'output del simulatore ufficiale Perseo Sirio meglio dello 0.1%  
Le differenze sono probabilmente imputabili al fatto che calcoliamo la rivalutazione su base annuale, mentre il fondo lo fa ogni 3 mesi.

**Un punto CRUCIALE è la stima del valore che avrà l'assegno sociale al momento del pensionamento:**

abbiamo scelto di usare la media fra il tasso di inflazione (default 2%) e l'incremento medio stipendiale (default 1%), purché tale media non superi comunque il tasso di inflazione.

Volendo si può decidere di usare il tasso di inflazione puro e semplice ma bisogna modificare le formule nelle caselle H58 e H59 del foglio «Simulatore».

## DISCLAIMER

Siamo disponibili a passare agli interessati il nostro simulatore ma non ci assumiamo nessuna responsabilità sulla sua correttezza. L'utente dovrà decidere autonomamente che credito dargli e come usarne i risultati.

# Caso 1: ingresso a 5 anni di servizio e pensione a 39

Dipendente liv.III fino alla pensione. Assunzione a 32 anni, pensione a 70 anni.

Se non entra in Perseo: **TFR netto** € 165 478. Se inoltre investe ogni anno in un fondo azionario la quota di 1% che avrebbe versato a Perseo, al netto di spese e tasse, avrebbe un capitale aggiuntivo di circa 11.1 k€

Se entra in Perseo a 37 anni: matura un vitalizio annuo lordo di 11.0 k€ (comparto garantito) o 12.1 k€ (bilanciato) che in ogni caso gli impediscono di riscuotere l'intera posizione. Quindi (non chiedendo alcuna reversibilità):

- Se chiede la liquidazione del 50% della posizione:
  - Nel comparto garantito riceve € 100 108 subito e una rendita mensile di € 418. Per raggiungere lo stesso ritorno economico del solo TFR INPS deve percepire il vitalizio per 13.9 anni
  - Nel comparto bilanciato riceve € 110 382 subito e una rendita mensile di € 461. Per raggiungere lo stesso ritorno economico del solo TFR INPS deve percepire il vitalizio per 10.7 anni
- Se chiede il 100% in rendita vitalizia:
  - Nel comparto garantito riceve una rendita mensile di € 836. Per raggiungere lo stesso ritorno economico del solo TFR INPS deve percepire il vitalizio per 16.9 anni
  - Nel comparto bilanciato riceve una rendita mensile di € 922. Per raggiungere lo stesso ritorno economico del solo TFR INPS deve percepire il vitalizio per 14.6 anni

## Caso 2: ingresso a 10 anni di servizio e pensione a 32

Dipendente liv.III fino alla pensione. Assunzione a 35 anni, pensione a 67 anni.

Se non entra in Perseo: TFR netto € 86 671

Se entra in Perseo a 45 anni: nel comparto bilanciato matura un vitalizio annuo di 5.6 keuro, molto inferiore all'assegno sociale rivalutato, che gli permette di riscuotere l'intera posizione.

Nel comparto bilanciato riscuoterebbe quindi € 111 447 pari a 1.29 volte quanto avrebbe dal solo TFR.

N.B. Il TFR maturato prima dell'ingresso in Perseo non viene mai considerato, né nell'ipotesi INPS né in quella di adesione a Perseo. Questa quota viene comunque corrisposta al dipendente.

# Polizza INA

Abbiamo scelto di non fare un confronto dettagliato con una eventuale polizza INA perché riteniamo scontato il fatto che fornisca un beneficio economico molto maggiore e sia quindi da preferire sempre se avesse le stesse possibilità di accesso di una previdenza complementare.

Il vero punto su cui ognuno deve riflettere è l'effettiva probabilità di accedere per via legale alla polizza INA.

Tuttavia nei casi in cui Perseo Sirio diventa conveniente solo aderendo tardi, e quindi mantenendo il diritto di riscuotere il 100% della posizione, è possibile prendersi qualche anno per vedere come evolve la situazione INA.