

Aggiornamenti sul fondo Perseo/Sirio

Considerazioni generali

Opinioni personali sul meccanismo dei fondi pensione

Invecchiamento demografico → INPS in difficoltà a mantenere la sostenibilità del sistema pensionistico → Passaggio dal retributivo al contributivo

Bassa crescita dei salari, carriere discontinue → contributivo rischia di fornire assegni pensionistici molto (troppo!) bassi

Meccanismo dei fondi pensione integrativi:

- trasformare il TFR da capitale a reddito. Lo conferisco al fondo pensione in cambio di un vitalizio
- Rivalutazione ottenuta sul mercato azionario, non a spese delle finanze pubbliche
- Parte di questo risparmio investito per rendere più attraente questa transizione

NB: il TFR è salario differito, lo stato non può disporne senza accordo col lavoratore

Perseo/Sirio

La genesi

Le PA sono obbligate da un accordo ARAN/OO.SS. a consentire ai loro dipendenti l'iscrizione al fondo di previdenza complementare Perseo/Sirio.

L'amministrazione di appartenenza contribuisce al fondo in misura dell'1% dell'imponibile del dipendente. Il dipendente contribuisce con almeno l'1%, volendo di più. Il dipendente può aderire anche ad altri fondi, ma senza contributo dell'ente.

L'adesione è incompatibile con la Polizza INA. La possibilità di aderire a Perseo/Sirio è un obbligo per l'INFN, non è una "soluzione di compromesso" per risolvere questa questione. Chi aderisce al fondo Perseo/Sirio rinuncia ad ogni pretesa per la polizza INA (secondo l'INFN)
→ Se avete la polizza INA aderire a Perseo/Sirio **non conviene**

Perseo/Sirio

L'adesione

L'iscrizione è volontaria.

Gli assunti dopo il 01/01/2019, devono optare se aderire o meno entro il 15/5/2022 o entro 6 mesi dalla data di assunzione. In assenza, vengono iscritti **in automatico** allo scadere dei termini. Le progressioni di carriera NON sono nuovi rapporti di lavoro, quindi non fanno decorrere i 6 mesi.

ATTENZIONE: potrebbe esserci a breve un nuovo giro di silenzio/assenso per TUTTI i lavoratori



Gli assunti prima del 01/01/2019 possono scegliere in ogni momento se aderire.

Possono aderire sia i TI che i TD

L'adesione è irrevocabile, si può uscire solo in caso di cessazione del rapporto di lavoro. Attenzione in particolare in caso di passaggio TD->TI.

Perseo/Sirio

I benefici

A	Retribuzione di un IV livello	-	36.125,60
B	Retribuzione annua utile ai fini del TFR	-	31.985,24
C	Versamento a carico del dipendente	1% di B	319,85
D	Versamento a carico dell'Istituto	1% di B	319,85
E	Totale versato annuo	C + D	639,70
F	Costo annuo a carico dipendente	0,09% di B	28,79
G	Vantaggio minor imposta da deduzione del costo	38% di E	243,09
H	Vantaggio complessivo al netto della rendita finanziaria, che per semplicità non abbiamo calcolato	E-(C+F)+G	534,15

I vantaggi sono sostanzialmente 4:

1. Contributo dell'Ente (1 %)
2. Vantaggi fiscali (deduzioni)
3. Rendita finanziaria dei contributi
4. Tassazione agevolata alla fine del rapporto

Possono essere dedotti sia i contributi versati dal dipendente che quelli versati dall'Ente fino ad un limite di 5164.57E/anno (limite cumulativo tra tutte le forme di previdenza integrativa, se avete altre polizze/fondi pensione verificate di poter detrarre)

I contributi vengono reinvestiti. Le rendite vanno ad aumentare la posizione contributiva individuale

Perseo/Sirio

La prestazione

Detto in maniera brutale, come funziona la prestazione? La posizione individuale data da:
contributi versati dal dipendente + contributi versati dall'Ente
+la rivalutazione ottenuta dagli investimenti (a seconda se bilanciato/garantito)
+la quota di TFR^(dopo)
- la parte restituita come capitale^(dopo) al pensionamento
viene divisa per l'aspettativa di vita e restituita in forma di vitalizio

Simulatori per stimare la situazione individuale:

<https://fondipensione2-f.previnet.it/fondi-pensione/psimula/perseo/>

<https://funds.previnet.it/perseo-w-psimula/previdenziale.html>

La prestazione è al lordo delle tasse. I versamenti godono di una tassazione agevolata rispetto al reddito da pensione (tra il 16 e il 9%).

Reversibilità: al contrario della pensione INPS, la prestazione Perseo/Sirio **non è reversibile!** Si può avere una reversibilità per 5-10 anni dalla data di pensionamento con una leggera riduzione della prestazione, o un vitalizio con una riduzione dell'assegno di circa il 30% per 1 sola persona a scelta.

Sono possibili anticipazioni e restituzioni parziali e totali a fronte di casi particolari

Rendimenti

La maggior parte dei contributi deriverebbe dal conferimento figurativo del TFR al fondo: il TFR viene investito dal fondo che però si impegna a restituirlo al dipendente al momento della pensione. La rendita sull'investimento del TFR accresce la prestazione individuale.

Contributi a Perseo/Sirio: 1% dipendente + 1% INFN + 6.91% TFR

Il fondo cerca (ma non si impegna) di ottenere rendimenti superiori alla rivalutazione INPS (1.5% + 0.75%*inflazione), che si applica a chi non aderisce. Di fatto se il fondo ci riesce sto guadagnando, se non ci riesce sto perdendo.

Conferimento figurativo vuol dire che l'INFN non trasferisce i soldi direttamente al fondo, ma li vincola. In caso di fallimento di Perseo/Sirio quindi i soldi dei dipendenti sono al sicuro presso l'INFN (o almeno così abbiamo capito noi)

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%	Perseo garantito : (90% obb+10% azion) → 2.1%
rendimento paniere azionario: 4%	Perseo bilanciato: (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

PARAMETRI BASE		
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: https://www.fondoperseosirio.it/cms/resource/923/documento-sulle-rendite-6-3-20.pdf
Sesso	M	segundo le istruzioni relative
Livello	3	3 = ricercatore/tecnologo ; 2 = primo ricercatore/tecnologo ; 1 = dirigente ricercatore/tecnologo
PARAMETRI AVANZATI		
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

06/05/2022

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.

Quicksheet

Risposte immediate per chi chiede informazioni

- Il simulatore è disponibile qui:<https://agenda.infn.it/event/31314/contributions/170659/attachments/90453/190403/Tool%20Stima%20Perseo%20Sirio%20vs%20TFR.xlsx> ed è **stato aggiornato** con le aliquote IRPEF 2024 e con le fasce stipendiali CCNL 2019-2021 (ultimo disponibile)
- **Neoassunti, silenzio/assenso e adesione irrevocabile:** Se si vuole tempo per decidere bene mandare la comunicazione di NON adesione, poi si può sempre aderire dopo. La perdita di contributi per pochi anni a inizio carriera è assolutamente trascurabile
- **Polizza INA:** se avete la polizza INA nel dubbio meglio non aderire.
- **Reversibilità:** Perseo/Sirio reversibile a pagamento
- Se aderisco presto a Perseo/Sirio in linea generale rinuncio ad avere la buonuscita in un colpo solo
- **Tempo determinato:** Possono riscattare la posizione ma solo in caso di 4+ anni di disoccupazione, quindi non per stabilizzazione
- Il TFR già versato all'INPS fino al momento dell'adesione a Perseo/Sirio resta all'INPS e viene calcolato e liquidato con le regole INPS
- Ogni posizione è personale. Il simulatore dei rappresentanti è uno strumento per prendere una decisione più informata, ma non viene garantito che sia error-free e **non è un tool ufficiale INFN**.