



A.D. 1308  
**unipg**  
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI  
DI PERUGIA

# IL RUOLO DELLE PENSIONI INTEGRATIVE PER I GIOVANI LAVORATORI

---

**LAUREANDO:**  
**Andrea Cafarella**

**RELATORE:**  
**Prof. Mauro Pagliacci**

Anno Accademico 2023-2024

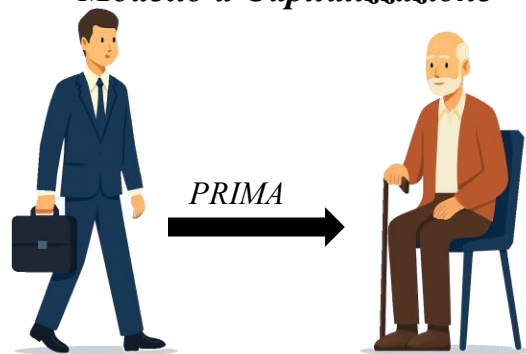
*"I giovani di oggi avranno la possibilità di  
andare in pensione?"*

*Come saranno (presumibilmente) le condizioni  
in cui ci andranno?"*

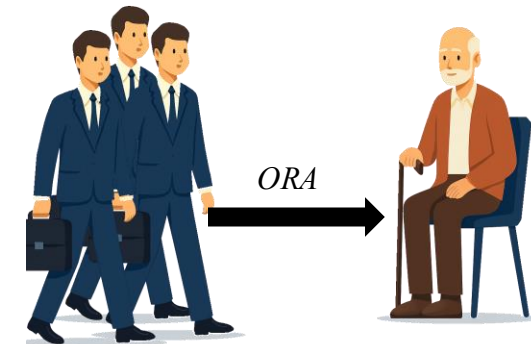
# CONTESTO PENSIONISTICO

**Pensione:** è una rendita permanente o temporanea che lo Stato o gli istituti di previdenza (INPS in Italia) corrispondono ai lavoratori in relazione a un pregresso periodo di servizio o di attività lavorativa, per lo più in occasione del collocamento a riposo per raggiunti limiti di età (o anche a seguito di eventi che hanno portato alla morte)

*Modello a Capitalizzazione*



*Modello a Ripartizione*



## Metodi di Calcolo delle Prestazioni Pensionistiche

### Metodo Retributivo

La pensione è basata sulle retribuzioni degli ultimi anni di lavoro.

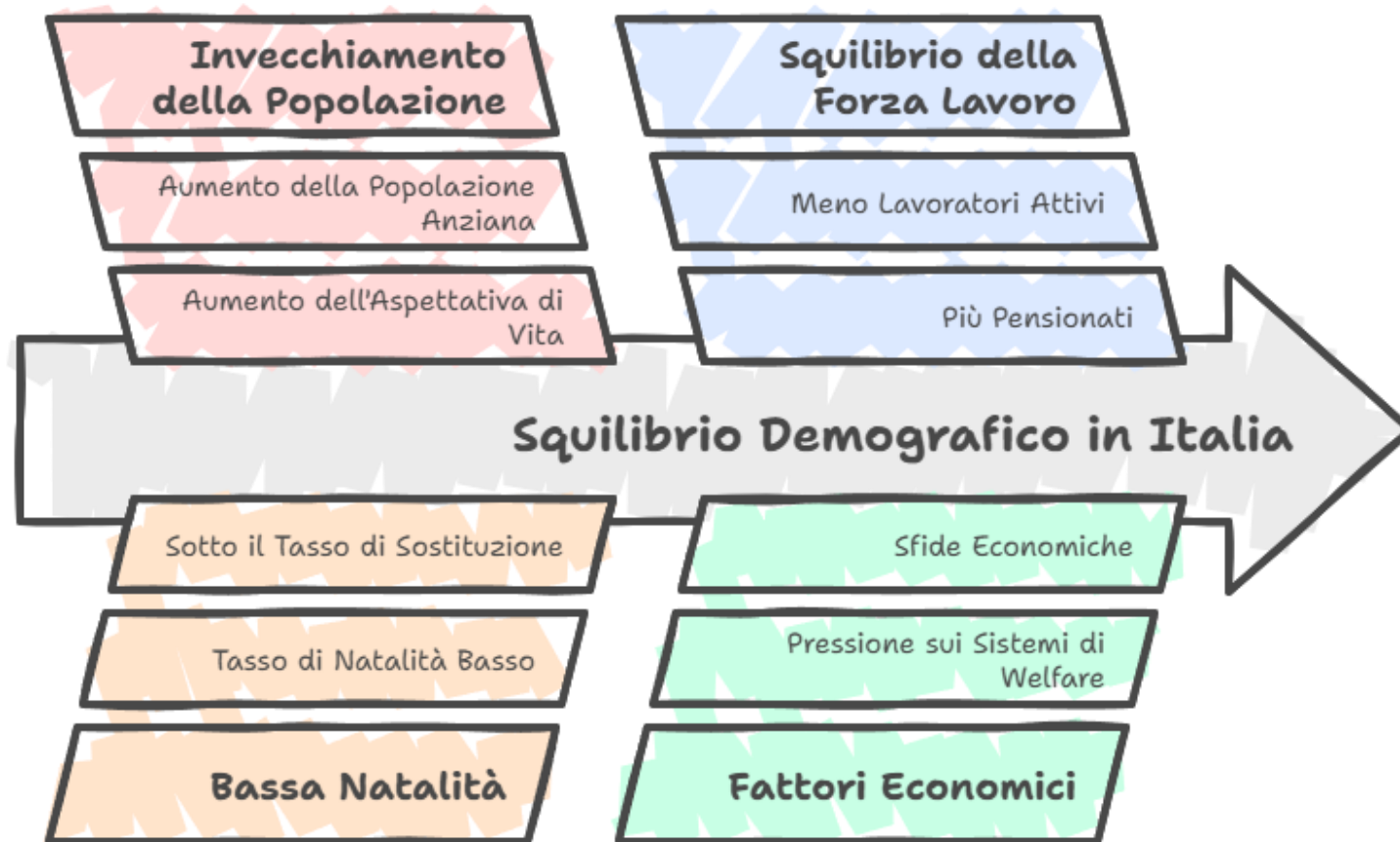


### Metodo Contributivo


La pensione è basata sui contributi totali durante la vita lavorativa.

PROBLEMATICHE:  
LA CRISI DEL  
SISTEMA  
PENSIONISTICO  
ED IL SUO  
QUADRO  
PREOCCUPANTE

## Analisi dello Squilibrio Demografico in Italia

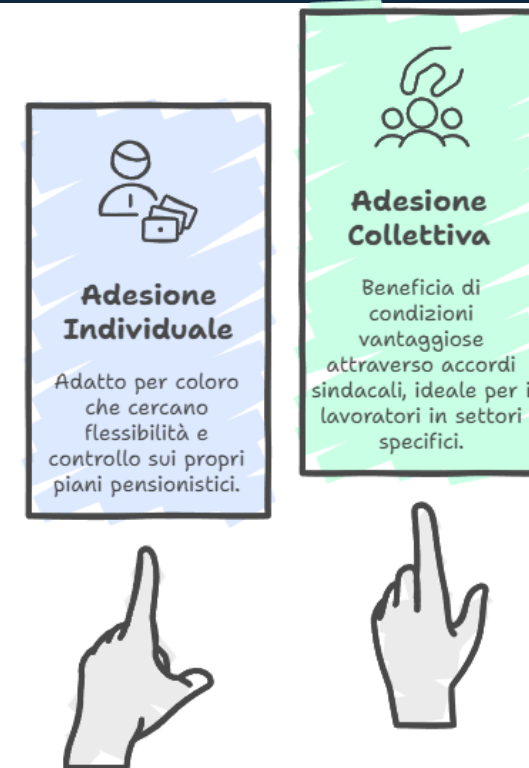


# LE PENSIONI COMPLEMENTARI

 Sono un “sistema di previdenza privata che consente di integrare la pensione obbligatoria (o pensione di base) con versamenti **volontari**. Si fonda su una molteplicità di forme pensionistiche (fondi pensione) che raccolgono il risparmio previdenziale degli iscritti e lo valorizzano attraverso i rendimenti ottenuti investendolo sui mercati finanziari”






## TIPOLOGIE DI ADESIONE AI FONDI PENSIONE:

- ADESIONE INDIVIDUALE
  - ✓ Fondi Aperti
  - ✓ Piani Individuali Pensionistici
- ADESIONE COLLETTIVA
  - ✓ Fondi Pensione Chiusi (Negoziali)



# LA STRUTTURA DEI PIANI

## Confronto tra Tipi di Piani Pensionistici

Caratteristica	Contribuzione Definita	Beneficio Definito
 <b>Trasparenza</b>	Investimenti monitorabili e modificabili	Benefici garantiti e predeterminati
 <b>Contributo</b>	Importo fisso e prefissato	Importo variabile in base ai benefici promessi
 <b>Beneficio</b>	Dipende dai rendimenti degli investimenti	Importo predeterminato
 <b>Rischio di Investimento</b>	A carico del partecipante	A carico del datore di lavoro o dell'ente gestore
 <b>Stabilità del Beneficio</b>	Beneficio variabile in base agli investimenti	Beneficio stabile e prevedibile

# METODI ATTUARIALI: LA SCIENZA DIETRO LE PENSIONI COMPLEMENTARI

I metodi attuariali sono “una disciplina che applica metodi matematici e statistici per valutare il rischio nel settore assicurativo, finanziario e in altri settori.

Si basano su modelli probabilistici che tengono conto di diverse variabili, come per esempio la mortalità, la morbidità, i tassi di interesse e l’inflazione;



il tutto con lo *scopo* di determinare il valore attuale delle future obbligazioni finanziarie.

Nel contesto delle pensioni, i metodi attuariali sono utilizzati al fine di *calcolare* i **contributi necessari**, i **benefici futuri** e per **tutelare la sostenibilità finanziaria** dei piani pensionistici



# DAL CONTRIBUTO AL MONTANTE: L'IMPORTANZA DELL'INTERESSE COMPOSTO

I premi (o contributi) nel mondo delle pensioni complementari sono dei versamenti con cadenza periodica mediante i quali si accumula e di conseguenza si compone un capitale, il quale al momento della quiescenza, sarà convertito ed erogato sotto forma di rendita.

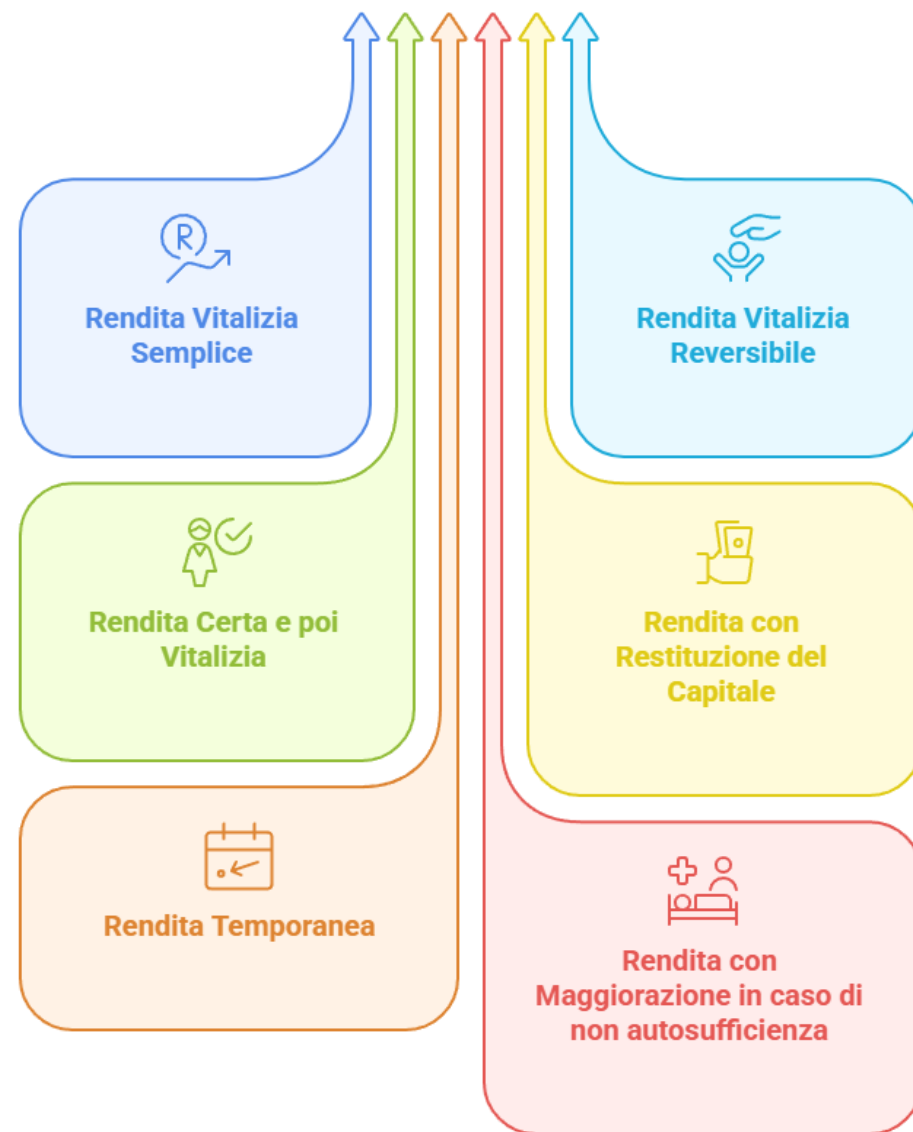
Quale modello di finanziamento pensionistico dovrebbe essere implementato?



Tipologia di contributi			
Caratteristica	Obbligatorio	Volontario	A carico del datore di lavoro
<b>Definizione</b>	Richiesto da accordi	Pagato su richiesta	Aggiuntivo rispetto all'obbligatorio
<b>Payer</b>	Lavoratore (detratto dallo stipendio)	Dipendente	Datore di lavoro
<b>Scopo</b>	Come richiesto dalla legge	Aumentare la pensione o continuare i contributi	Beneficio aggiuntivo per il lavoratore

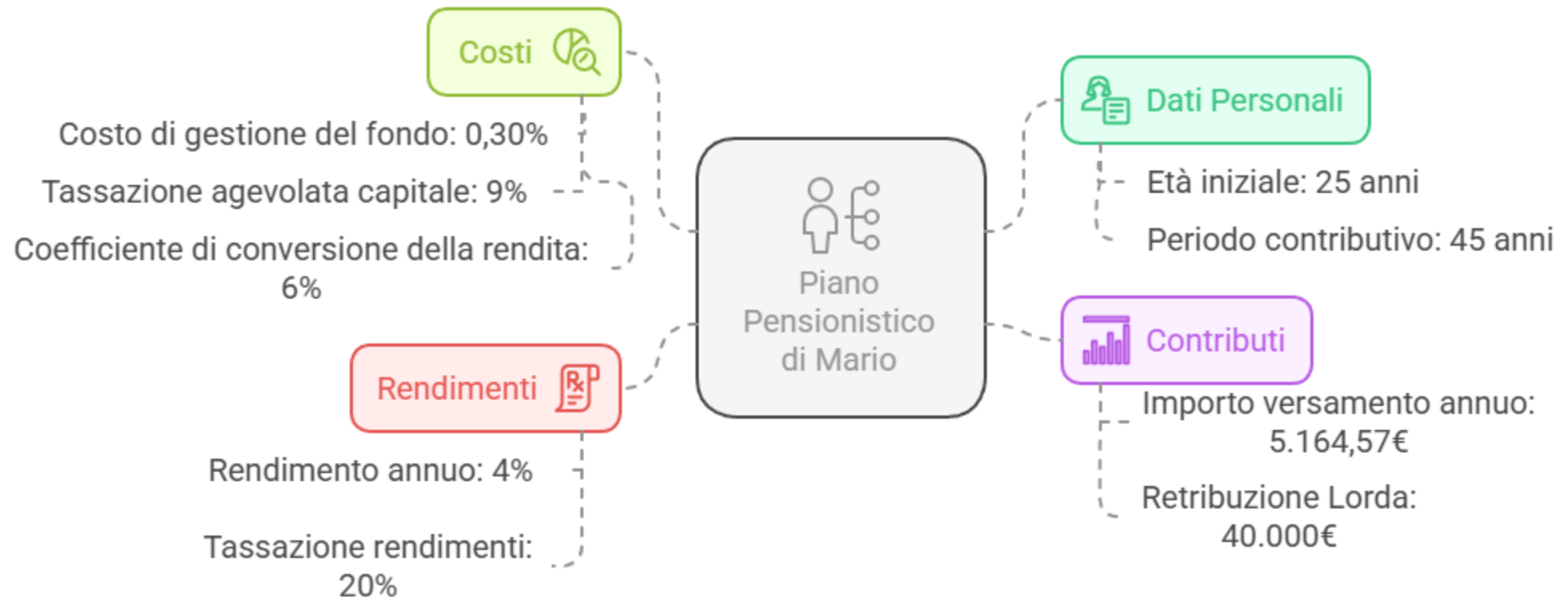


# TIPOLOGIE DI RENDITA

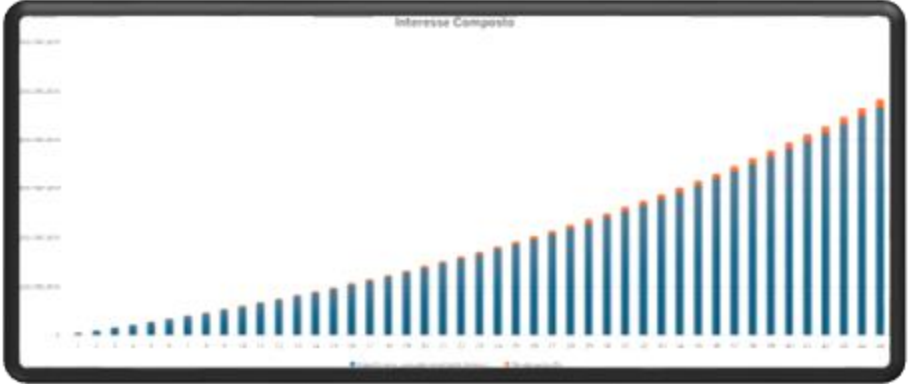


# CASE STUDY

## Piano Pensionistico di Mario: Struttura e Componenti



Anni versamenti	Importo vers. annuale+montante ter	Rendimento 4%	Tassa 20% sul guadagno	Cap. acc. tassato sui qua	Montante finale post tass. e cost
1	5.164,57 €	206,58 €	41,32 €	5.329,84 €	5.313,85 €
2	10.478,42 €	419,14 €	83,83 €	10.813,73 €	10.781,28 €
3	15.945,85 €	637,83 €	127,57 €	16.456,12 €	16.406,75 €
4	21.571,32 €	862,85 €	172,57 €	22.261,61 €	22.194,82 €
5	27.359,39 €	1.094,38 €	218,88 €	28.234,89 €	28.150,19 €
6	33.314,76 €	1.332,59 €	266,52 €	34.380,83 €	34.277,69 €
7	39.442,26 €	1.577,69 €	315,54 €	40.704,41 €	40.582,30 €
8	45.746,87 €	1.829,87 €	365,97 €	47.210,77 €	47.069,13 €
9	52.233,70 €	2.089,35 €	417,87 €	53.905,18 €	53.743,47 €
10	58.908,04 €	2.356,32 €	471,26 €	60.793,09 €	60.610,71 €
11	65.775,28 €	2.631,01 €	526,20 €	67.880,09 €	67.676,45 €
12	72.841,02 €	2.913,64 €	582,73 €	75.171,94 €	74.946,42 €
13	80.110,99 €	3.204,44 €	640,89 €	82.674,54 €	82.426,52 €
14	87.591,09 €	3.503,64 €	700,73 €	90.394,00 €	90.122,82 €
15	95.287,39 €	3.811,50 €	762,30 €	98.336,59 €	98.041,58 €
16	103.206,15 €	4.128,25 €	825,65 €	106.508,74 €	106.189,22 €
17	111.353,79 €	4.454,15 €	890,83 €	114.917,11 €	114.572,36 €
18	119.736,93 €	4.789,48 €	957,90 €	123.568,51 €	123.197,80 €
19	128.362,37 €	5.134,49 €	1.026,90 €	132.469,97 €	132.072,56 €
20	137.237,13 €	5.489,49 €	1.097,90 €	141.628,72 €	141.203,83 €
21	146.368,40 €	5.854,74 €	1.170,95 €	151.052,19 €	150.599,03 €
22	155.763,60 €	6.230,54 €	1.246,11 €	160.748,04 €	160.265,80 €
23	165.430,37 €	6.617,21 €	1.323,44 €	170.724,14 €	170.211,97 €
24	175.376,54 €	7.015,06 €	1.403,01 €	180.988,58 €	180.445,62 €
25	185.610,19 €	7.424,41 €	1.484,88 €	191.549,71 €	190.975,07 €
26	196.139,64 €	7.845,59 €	1.569,12 €	202.416,10 €	201.808,86 €
27	206.973,43 €	8.278,94 €	1.655,79 €	213.596,57 €	212.955,79 €
28	218.120,36 €	8.724,81 €	1.744,96 €	225.100,21 €	224.424,91 €
29	229.589,48 €	9.183,58 €	1.836,72 €	236.936,34 €	236.225,53 €
30	241.390,10 €	9.655,60 €	1.931,12 €	249.114,58 €	248.367,24 €
31	253.531,81 €	10.141,27 €	2.028,25 €	261.644,83 €	260.859,89 €
32	266.024,46 €	10.640,98 €	2.128,20 €	274.537,25 €	273.713,63 €
33	278.878,20 €	11.155,13 €	2.231,03 €	287.802,31 €	286.938,90 €
34	292.103,47 €	11.684,14 €	2.336,83 €	301.450,78 €	300.546,43 €
35	305.711,00 €	12.228,44 €	2.445,69 €	315.493,75 €	314.547,27 €
36	319.711,84 €	12.788,47 €	2.557,69 €	329.942,62 €	328.952,79 €
37	334.117,36 €	13.364,69 €	2.672,94 €	344.809,12 €	343.774,69 €
38	348.939,26 €	13.957,57 €	2.791,51 €	360.105,31 €	359.025,00 €
39	364.189,57 €	14.567,58 €	2.913,52 €	375.843,63 €	374.716,10 €
40	379.880,67 €	15.195,23 €	3.039,05 €	392.036,86 €	390.860,74 €
41	396.025,31 €	15.841,01 €	3.168,20 €	408.698,13 €	407.472,03 €
42	412.636,60 €	16.505,46 €	3.301,09 €	425.840,97 €	424.563,45 €
43	429.728,02 €	17.189,12 €	3.437,82 €	443.479,32 €	442.148,88 €
44	447.313,45 €	17.892,54 €	3.578,51 €	461.627,48 €	460.242,60 €
45	465.407,17 €	18.616,29 €	3.723,26 €	480.300,19 €	478.859,29 €



<b>Montante</b>	478.859,29 €
<b>Rendita Annua</b>	28.731,56 €
<b>Tassa sulla rendita annua</b>	2.585,84 €
<b>Rendita effettiva annua</b>	26.145,72 €

<b>Rendita mensile</b>	2.394,30 €
<b>Tassa sulla rendita mensile</b>	215,49 €
<b>Rendita effettiva mensile</b>	2.178,81 €

Si tratta di cifre significative ed impattanti, ma bisogna ricordarsi dell'impatto dell'inflazione sul reale potere d'acquisto tra 45 anni ➡ con un tasso reale del 1,96% (4% tasso rendimento e 2% inflazione )

$$\left( \frac{1 + \text{RENDIMENTO\_ANNUO}}{1 + \text{TASSO\_INFLAZIONE}} \right)^{-1}$$

La rendita annua netta sarà di: **17.163€**

La rendita mensile netta sarà di: **1.430,25€**

# CASE STUDY: SENSIBILITA' DELLE ANALISI

## Variazione dei contributi versati:

- ❖ Importo versamento annuo: **1.200€** (100€ al mese) + **400€** contributo datoriale
  - Montante finale accumulato: **148.352€**
  - Rendita effettiva annua: **8.100€** (con tasso reale, valore: 5.137€)
  - Rendita effettiva mensile: **675€** (con tasso reale, valore: 443€)
- ❖ Importo versamento annuo: **3.000€** (250€ al mese) + **400€** contributo datoriale
  - Montante finale accumulato: **315.248,24€**
  - Rendita effettiva annua: **17.212,55€** (con tasso reale, valore: 11.298,96€)
  - Rendita effettiva mensile: **1.434,38€** (con tasso reale, valore: 941,58€)



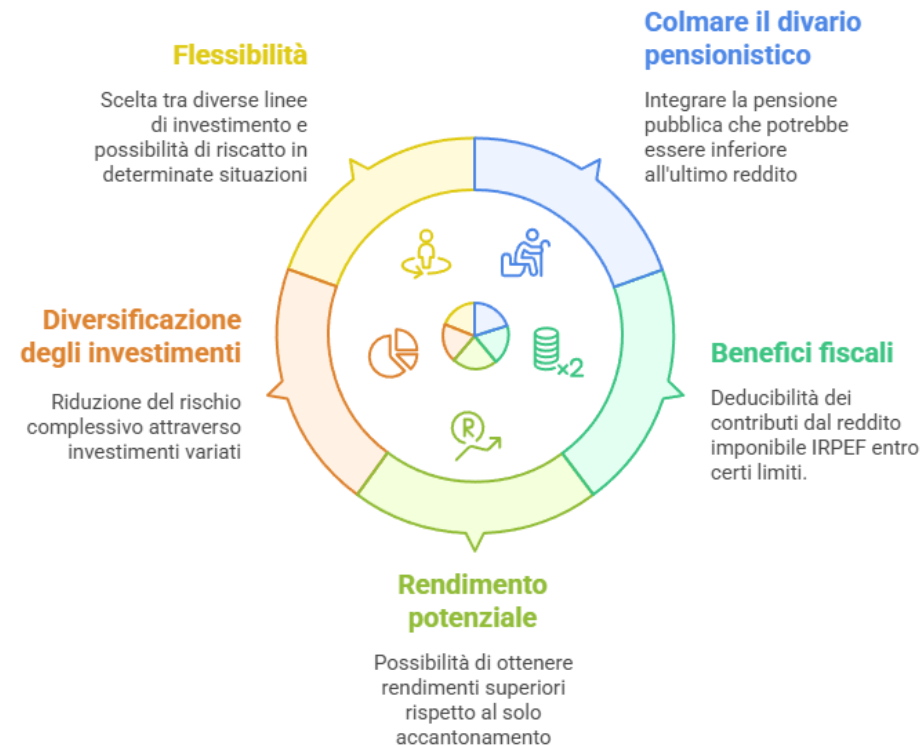
## Variazione dei tassi di rendimento:

- ☐ Tasso di rendimento annuo: **7%** (tasso reale del 4,9%)
  - Montante finale accumulato: **940.970€** (rispetto ai 478.859€ del case study principale)
  - Rendita effettiva annua: **51.377€**
  - Rendita effettiva mensile: **4.281,42€** (con tasso reale, valore: 2.650,98€)
- ☐ Tasso di rendimento annuo: **2,5%** (tasso reale del 0,49%)
  - Montante finale accumulato: **350.207,42€** (montante finale è diminuito del 27% rispetto al case study principale)
  - Rendita effettiva annua: **19.121,33€** (con tasso reale, valore: 12.957,33€)
  - Rendita effettiva mensile: **1.593,44€** (con tasso reale, valore: 1.079,83€)



# QUALI SONO I VANTAGGI FONDAMENTALI DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE?

Iscriversi a una previdenza complementare è una scelta sempre più importante, finalizzata a colmare quella differenza tra pensione pubblica e ultimo reddito che in futuro potrebbe rendere difficile poter contare di sufficienti risorse anche da pensionati.



*"I giovani di oggi avranno la possibilità di andare in pensione?"*

*Se foste nella situazione di Mario, sfruttereste l'utilizzo di questo strumento?"*

Grazie dell'attenzione