

# PREVINDAI

CONSIGLIO NAZIONALE FEDERMANAGER

Milano 14 - 15 dicembre 2018

# Le caratteristiche



Parti istitutive:



FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE  
DEI

DIRIGENTI DI AZIENDE INDUSTRIALI

FONDO PREESISTENTE

Costituito nel 1990

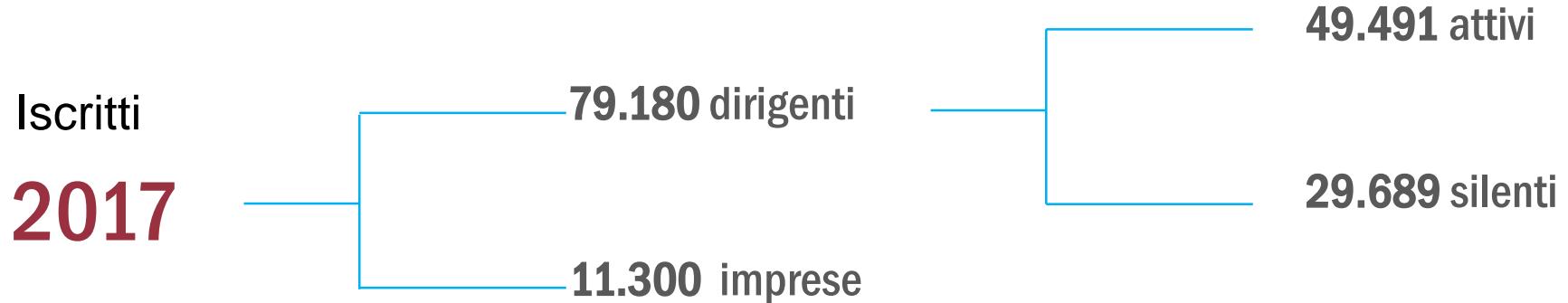
CONTRIBUZIONE DEFINITA  
CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE

COMPOSIZIONE PARITETICA

degli Organi di amministrazione e controllo



IL FONDO E' SOGGETTO A VIGILANZA COVIP



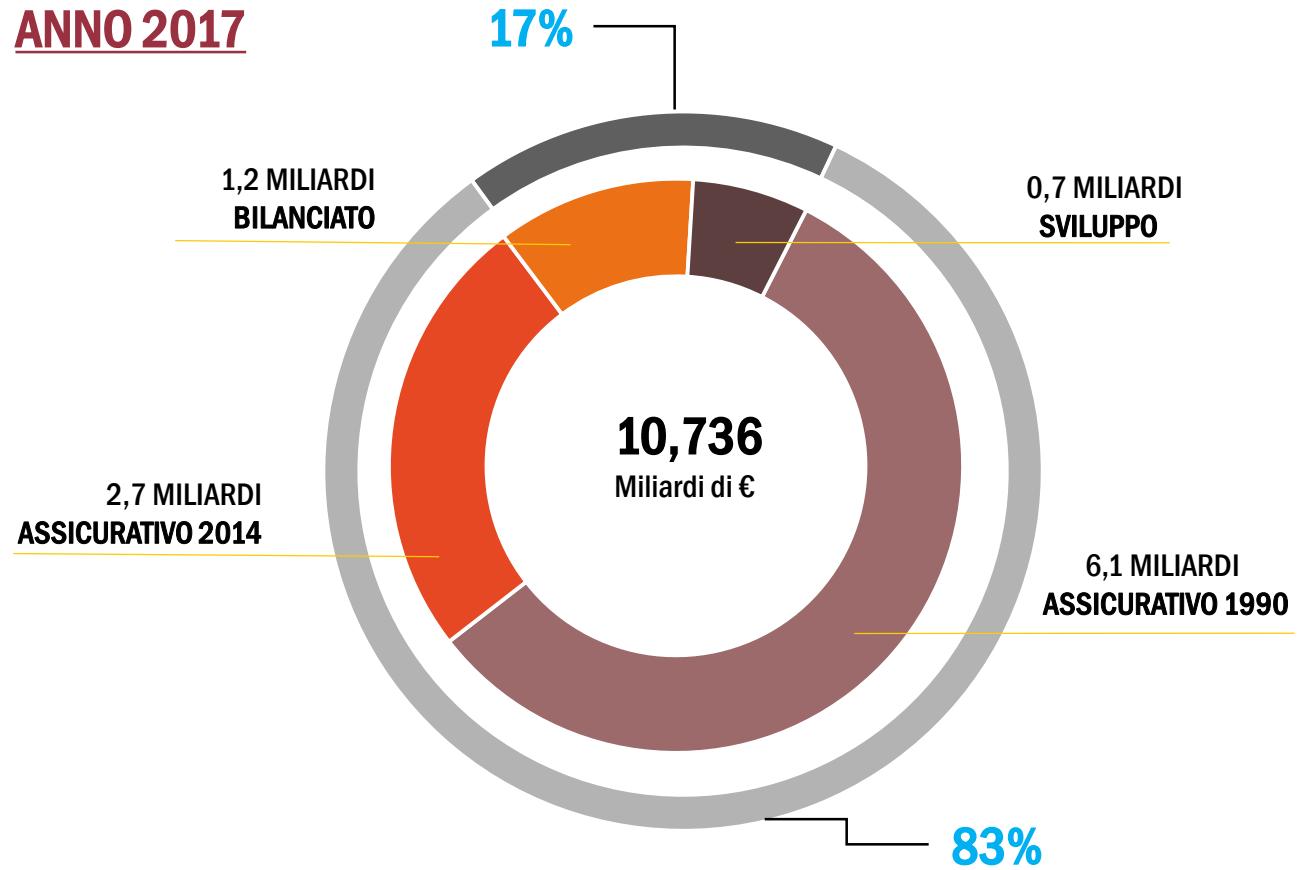
N.B.: I contributi indicati sono al netto della quota di prelevamento PREVINDAI

---



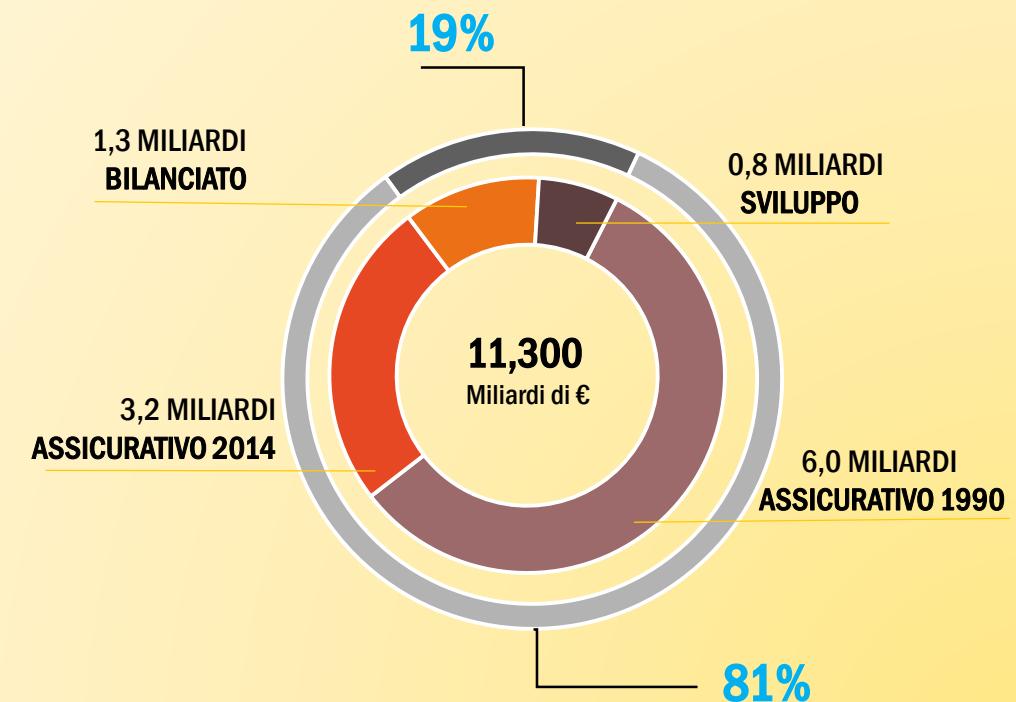
# PATRIMONIO FASE DI ACCUMULO

ANNO 2017



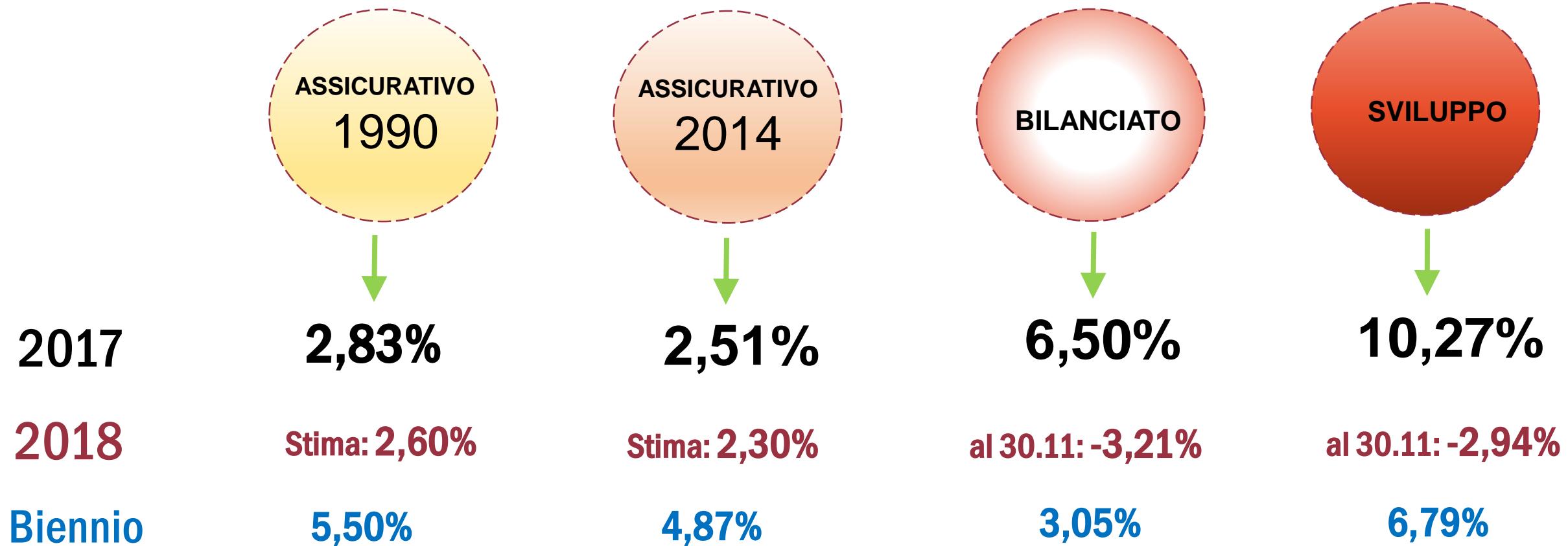
Riserva matematica delle rendite in fase di godimento: 287 milioni di euro

ANNO 2018 (dati provvisori)





# RENDIMENTO DEI COMPARTI 4 COMPARTI dati 2017 e stima 2018



I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione



# Oltre dodici anni di rendimenti (maggio 2005/dicembre 2017)

I rendimenti dei comparti sono netti di oneri fiscali e di gestione, quelli di TFR e Benchmark solo degli oneri fiscali.

Sviluppo  
**71,97%**  
Benchmark 53,38%

Assicurativo  
1990  
**54,77%**  
Rivalutazione TFR  
32,40%

Bilanciato  
**53,45%**  
Benchmark 40,68%

Assicurativo  
2014  
**11,21%**  
Rivalutazione TFR 5,94%  
- dal 2014 -

I RENDIMENTI PREVINDAI PASSATI NON SONO INDICATIVI DI QUELLI FUTURI

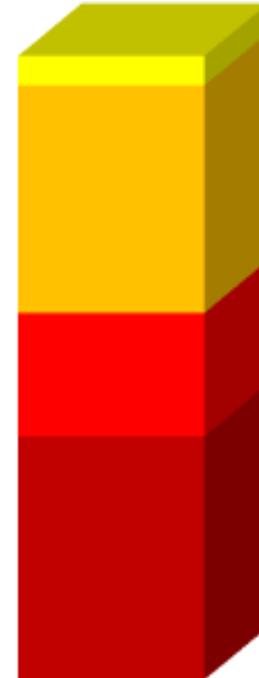


## ANDAMENTO GESTIONE AMMINISTRATIVA

**RICAVI = 6.775.577 €**



**COSTI = 6.688.024 €**



**SALDO = 87.553 €**

■ Prelievo su contributi

■ Oneri e proventi diversi

■ Proventi e oneri finanziari

■ Servizi informatici

■ Spese generali

■ Personale

■ Accantonamenti fondi

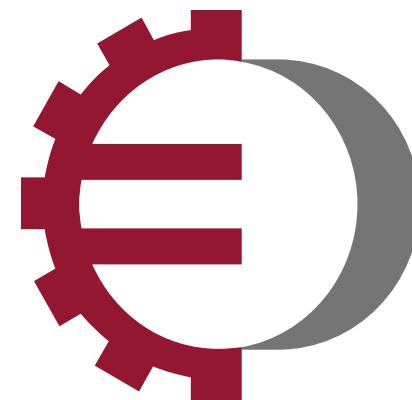


- Le aspettative sulla crescita economica globale rimangono positive, anche se sussistono dei rischi geopolitici che impattano negativamente
- I rischi geopolitici sono principalmente legati alle tensioni commerciali tra USA e Cina e al rischio di frammentazione in Europa
- C'è grande attenzione sulla crescita dell'economia cinese. Con le tensioni commerciali il rallentamento degli ultimi anni potrebbe essere più rapido.





- La recente correzione sui mercati azionari ha reso più interessanti le quotazioni di mercato, specie per USA e mercati emergenti dove gli utili aziendali sono in crescita.
- I tassi d'interesse USA sono saliti ma la politica monetaria della FED resta accomodante, così come quella della BCE
- La dinamica dell'inflazione non genera aspettative di particolare rialzo; leggera pressione al rialzo per l'inflazione nell'Eurozona.
- I fondamentali dell'Italia sono buoni tuttavia sullo spread pesano le divergenze con l'Europa in materia di bilancio





## INIZIATIVE 2018

- Apertura alle iscrizioni ai familiari fiscalmente a carico
- Introduzione della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA)
- Investimenti in Asset Alternativi
- Rafforzamento sistema di controllo aziendale
- Nuovo sito web





## OPPORTUNITÀ

**Avviare per i familiari la copertura previdenziale di secondo livello, soprattutto se giovani e con prospettive di lavoro discontinue, con benefici connessi alla decorrenza precoce dell'iscrizione.**

**Avvio operatività: maggio 2018**

**La posizione che viene attivata è autonoma e indipendente**

**Posizioni attive: 450 per un importo totale versato di ca. 1,5 milioni di euro**

Familiare più giovane iscritto a 4 mesi

Familiare più grande 60 anni

**REQUISITI**

- ▶ **5 anni di partecipazione** a previdenza complementare
- ▶ **cessazione** dell'attività lavorativa

**CON**

- ▶ 20 anni di contribuzione nei regimi obbligatori di appartenenza
- ▶ maturazione età anagrafica per la pensione di vecchiaia entro i 5 anni successivi alla cessazione

**OPPURE CON**

- ▶ inoccupazione superiore a 24 mesi
- ▶ maturazione età anagrafica per la pensione di vecchiaia entro i 10 anni successivi al periodo di inoccupazione



# RITA - Rendita Integrativa Temporanea Anticipata

## RITA TOTALE

l'intera posizione

## RITA PARZIALE

parte della posizione

L'importo destinato alla RITA viene **mantenuto in gestione** e beneficia dei rendimenti del  
comparto

**FISCALITA'** : ritenuta a titolo d'imposta **15% RIDUCIBILE** anche sugli imponibili ante 2007

### IN CASO DI PREMORIENZA NEL PERIODO DI EROGAZIONE DELLA RITA

Il montante residuo, corrispondente alle rate di RITA non erogate, ancora in fase di accumulo, unitamente all'eventuale parte di posizione non destinata alla RITA, sarà oggetto di **RISCATTO IURE PROPRIO**



## Investimenti in ASSET ALTERNATIVI

### ➤ 10% del portafoglio nelle seguenti asset class:

- Direct lending
- Private equity:
  - ✓ Italia
  - ✓ globale - Europeo
- Infrastrutture:
  - ✓ Italia
  - ✓ globale



### ➤ INVESTIMENTI "DIRETTI" TRAMITE FONDI CHIUSI

### ➤ Richiedono nuove competenze



## Investimenti in ASSET ALTERNATIVI

---

- Adatti a investitore previdenziale di lungo periodo
- Contribuiscono alla diversificazione dei portafogli
- Rendimenti attesi più alti legati al premio di illiquidità



# RAFFORZAMENTO SISTEMA CONTROLLO AZIENDALE

- Risk Management
- Controllo interno, compliance
- Modello organizzativo ex D.lgs. 231/2001



- Privacy

*Recepimento normativa GDPR*

## → Nuovo sito web



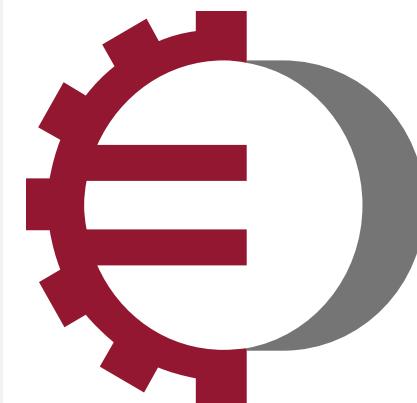
- Area pubblica – progetto concluso ottobre 2018
- Area riservata – progetto conclusione primi mesi 2019



# IORP 2- Termine di adeguamento 13.01.2019

## Direttiva IORP 2- Focus su:

- **Investimenti**
- **Sistema di Governance:**
  - Requisiti di onorabilità e professionalità
  - Sistema di gestione dei rischi
  - Politica di remunerazione
- **Informativa agli iscritti**



# PREVINDAI

CONSIGLIO NAZIONALE FEDERMANAGER

Milano 14 - 15 dicembre 2018

-Fine-