



FIRENZE 11 DICEMBRE 2024

fondo Perseo-Sirio - regole previdenziali 2025

RIA: sentenza Corte Costituzionale n.4 dell'11,04,2024

dott. Damiano Curcio

 <p>FONDI PERSEO SIRIO</p>	<p>Fondo nazionale pensione complementare PERSEO SIRIO</p> <p>Iscritto all'albo dei Fondi Pensione con il n. 164</p> <p>Via Aniene, 14 00198 R O M A sito internet: www.fondoperseosirio.it</p>
--	--

BILANCIO
AL 31 DICEMBRE 2023

- **Stato Patrimoniale**
- **Conto Economico**
- **Nota Integrativa**

AT - Rivalutazione TFR

Mese di validità	Costo della vita ISTAT			Rivalutazione fissa annua 1,5%	Percentuale progressiva rivalutata	Coefficiente capitale rivalutato
	Indice ISTAT	Incremento percentuale su dicembre anno precedente	Riduzione al 75% dell'incidenza percentuale			
Luglio	120,0	0,925147	0,693860	0,875	1,568860	1,01568860
Giugno	119,5	0,504626	0,378469	0,750	1,128469	1,01128469
Maggio	119,5	0,504626	0,378469	0,625	1,003469	1,01003469
Aprile	119,3	0,336417	0,252313	0,500	0,752313	1,00752313
Marzo	119,4	0,420521	0,315391	0,375	0,690391	1,00690391
Febbraio	119,3	0,336417	0,252313	0,250	0,502313	1,00502313
Gennaio	119,3	0,336417	0,252313	0,125	0,377313	1,00377313
Dicembre	118,9	0,592217	0,444162	1,500	1,944162	1,01944162
Novembre	118,2	11,299435	8,474576	1,500	9,974576	1,09974576
Ottobre	106,2	3,812317	2,859238	1,500	4,359238	1,04359238
Settembre	102,3	0,000000	0,000000	1,500	1,500000	1,01500000
Agosto	102,5	0,391773	0,293830	1,500	1,793830	1,01793830
Luglio	102,1	0,989120	0,741840	1,500	2,241840	1,02241840
Giugno	101,1	0,797607	0,598205	1,500	2,098205	1,02098205
Maggio	100,3	0,393738	0,295304	1,500	1,795304	1,01795304
Aprile	107,0	0,000000	0,000000	1,500	1,500000	1,01500000
Marzo	107,0	-0,093371	0,000000	1,500	1,500000	1,01500000
Febbraio	107,1	0,563380	0,422535	1,500	1,922535	1,01922535
Gennaio	106,5	2,403846	1,802885	1,500	3,302885	1,03302885
Dicembre	104,0	3,173410	2,380058	1,500	3,880058	1,03880058
Novembre	138,4	1,914580	1,435935	1,500	2,935935	1,02935935
Ottobre	135,8	0,966543	0,724907	1,500	2,224907	1,02224907
Settembre	134,5	2,048558	1,536419	1,500	3,036419	1,03036419
Agosto	131,8	2,647975	1,985981	1,500	3,485981	1,03485981
Luglio	128,4	1,662708	1,247031	1,500	2,747031	1,02747031
Giugno	126,3	1,937046	1,452785	1,500	2,952785	1,02952785
Maggio	123,9	1,724138	1,293103	1,500	2,793103	1,02793103
Aprile	121,8	2,267003	1,700252	1,500	3,200252	1,03200252
Marzo	119,1	2,672414	2,004310	1,500	3,504310	1,03504310
Febbraio	116,0	2,292769	1,719577	1,500	3,219577	1,03219577
Gennaio	113,4	2,717391	2,038043	1,500	3,538043	1,03538043
Dicembre	110,4	2,127660	1,595745	1,500	3,095745	1,03095745
Novembre	108,1	1,502347	0,126760	1,500	2,626761	1,02626761
Ottobre	106,5	1,600000	0,143940	1,500	2,643947	1,02643947
Settembre	104,9	2,562890	1,922170	1,500	3,422170	1,03422170
Agosto	116,7	5,802350	4,351760	1,500	5,851760	1,05851760
Luglio	110,3	4,056600	3,042450	1,500	4,542450	1,04542450
Giugno	106,0	3,988450	2,991340	1,500	4,491340	1,04491340
Maggio	121,2	4,757410	3,568060	1,500	5,068060	1,05068060
Aprile	115,8	6,043960	4,532970	1,500	6,032970	1,06032970
Marzo	109,2	6,373650	4,780240	1,500	6,280240	1,06280240
Febbraio	127,5	6,516290	4,887220	1,500	6,387220	1,06387220
Gennaio	119,7	5,462560	4,096920	1,500	5,596920	1,05596920
Dicembre	113,5	5,092590	3,819440	1,500	5,319440	1,05319440
Novembre	108,0	4,334350	3,250760	1,500	4,750760	1,04750760
Ottobre	197,4	8,580860	6,435640	1,500	7,935640	1,07935640
Settembre	181,8	8,797130	6,597850	1,500	8,097850	1,08097850
Agosto	167,1	12,753040	9,564780	1,500	11,064780	1,11064780
Luglio	148,2	10,022270	7,516700	0,875	8,391700	1,08391700



ALCUNE RIFLESSIONI

- ▶ La Covip, già per l'anno 2018, nella sua relazione annuale presentata alla Camera dei Deputati dal presidente Mario Padula, aveva già espresso i propri timori per la recessione dei fondi pensione in riferimento al TFR che aveva avuto un rendimento netto di 1,9%. Forse da qui è nata l'idea di iscrizione obbligatoria per i neo assunti nella pubblica amministrazione soprattutto perché, si legge nella relazione, il 25% (circa 2 milioni) degli iscritti alla previdenza complementare non ha effettuato contribuzioni nell'anno. Il 60% di questi ultimi (1,2 milioni) addirittura non versa contributi da 3 anni.



Nel primo semestre 2022, scrive la Covip «i risultati delle forme complementari hanno risentito della caduta dei corsi dei titoli azionari e del rialzo dei tassi di interesse, che a sua volta determina il calo dei corsi dei titoli obbligazionari».

- In pratica il rendimento dei fondi negoziali è sceso dell'8,3%, quello dei fondi aperti del 9,7%, mentre quelli dei Pip di ramo III del 10,3%.
- Solo la gestione separata di ramo I la quale contabilizza le attività a costo storico (non a valori di mercato) ed i cui rendimenti dipendono in larga parte dalle cedole incassate sui titoli detenuti, ha avuto un rendimento positivo dello +0,5%.



Volendo ampliare l'orizzonte temporale per un raffronto all'ultimo decennio (da inizio 2012 alla fine del 2021), scopriamo che il rendimento medio annuo dei fondi chiusi è passato dal 4,1% del decennio che è terminato il 21 dicembre scorso al 3,1% dello stesso decennio più l'ultimo trimestre (-24%). Per i fondi aperti il calo è stato dal 4,6 al 3,4 medio annuo, con -26% di rendimento ultimo semestre.

- Viceversa, per lo stesso periodo, il TFR, è passato dall'1,9% medio annuo al 2,2% e, come ha scritto Repubblica Affari & Finanza «...tanto che adesso il TFR batte ben 7 categorie di fondi su 13, tutti quelli obbligazionari e soprattutto i garantiti scesi all'1,6%, dove si addensa la maggior parte dei fondi negoziati (lavoratori dipendenti).

Tav. 1.1

La previdenza complementare in Italia nel 2022 – Dati di sintesi
(dati di fine 2022; flussi annuali per contribuiti; importi in milioni di euro)

Fondi	Posizioni in essere		Iscritti		Risorse destinate alle prestazioni		Contributi		
	Numero	var. % 2022/21	Numero	var. % 2022/21	Importi	var. % 2022/21	Importi	var. % 2022/21	
Fondi negoziali	33	3.806.064	10,2	3.695.940	9,9	61.101	-6,5	6.051	4,6
Fondi aperti	40	1.841.702	6,1	1.796.429	6,0	28.047	-3,2	2.846	7,8
Fondi preesistenti	191	676.092	4,2	647.564	4,4	64.338	-4,9	4.103	1,5
PIP "nuovi"	68	3.698.145	2,4	3.526.638	2,4	45.492	3,4	4.985	2,4
Totale	332	10.022.003	6,1	8.972.305	5,7	198.978	-3,4	17.985	3,7
PIP "vecchi"		308.344		308.344		6.617		252	
Totale generale		10.290.085	5,8	9.240.387	5,4	205.596	-3,6	18.237	3,6

Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari. Gli iscritti si riferiscono al numero di individui (teste) con una o più posizioni in essere presso forme pensionistiche complementari e sono al netto delle duplicazioni a livello di tipologia di forma, tranne che per i PIP "vecchi", per i quali non si dispone della distinzione tra posizioni e iscritti. Sono esclusi i pensionati.

Le risorse destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali, i fondi aperti e i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*. I PIP "nuovi" sono conformi al Decreto lgs. 252/2005. I PIP "vecchi" sono stati istituiti prima della riforma del 2005 e non sono stati successivamente adeguati al Decreto lgs. 252/2005.

Per quanto riguarda gli iscritti totali, essi sono al netto delle posizioni multiple in essere anche tra forme diverse; per indisponibilità dei dati, tale netting è operata per i PIP "vecchi" solo con riferimento a soggetti contemporaneamente iscritti a PIP "nuovi".

Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni totalizzano 205,6 miliardi di euro, il 3,6 per cento in meno rispetto al 2021; esse si ragguagliano al 10,8 per cento del PIL e al 4 per cento delle attività finanziarie delle famiglie italiane.

La diminuzione delle risorse accumulate, 7,6 miliardi di euro, è stata determinata dal saldo negativo della gestione finanziaria per 14,6 miliardi di euro; la gestione previdenziale ha invece generato flussi positivi per 7 miliardi di euro, grazie a contributi per 18,2 miliardi di euro a fronte di uscite per prestazioni e altre voci per 11,2 miliardi. Escludendo dal computo i fondi preesistenti, i costi complessivi di gestione, che sono dedotti dalle risorse e quindi incidono negativamente sulla loro accumulazione, possono essere stimati in 1.320 milioni di euro. Tale importo grava per più della metà (814 milioni) sul settore dei PIP e per 351 milioni sui fondi aperti; nei fondi negoziali i costi ammontano a 155 milioni di euro, incidendo quindi sul totale in misura nettamente minore rispetto alle forme di mercato. Per i fondi preesistenti, la stima dei costi complessivi è resa più difficile per la loro eterogeneità strutturale.

Dai dati definitivi dei bilanci dei suddetti fondi è emerso una notevole perdita derivata dagli investimenti della cosiddetta **«gestione finanziaria indiretta»**

- Ed infatti il fondo Espero ha avuto nel **2022** una diminuzione della quota da **€ 13,296** ad **€ 12,208** nel comparto **Garanzia** con una perdita di capitale annua da **329.215.333** a **227.323.477 (- € 102.591.856,00)**; Una diminuzione della quota da **€19,079** ad **€17,459** nel comparto **Crescita** con una perdita di capitale annua di da **1.105.627.339,00** a **1.046.787.656,00 (- € 58.839.683,00)**.
- Non è andata meglio al fondo Perseo-Sirio che nello stesso anno ha avuto una diminuzione della quota da **€ 11,410** ad **€ 10,833** nel comparto **Garantito** con una perdita di capitale annua di **- € 14.708.821,00**; una diminuzione della quota da **€ 11,147** ad **€ 10,004** nel comparto **Bilanciato** con una perdita di capitale annua di **-11.358.469,00**
- **Dati Bilanci Espero e Perseo-Sirio anno 2022**

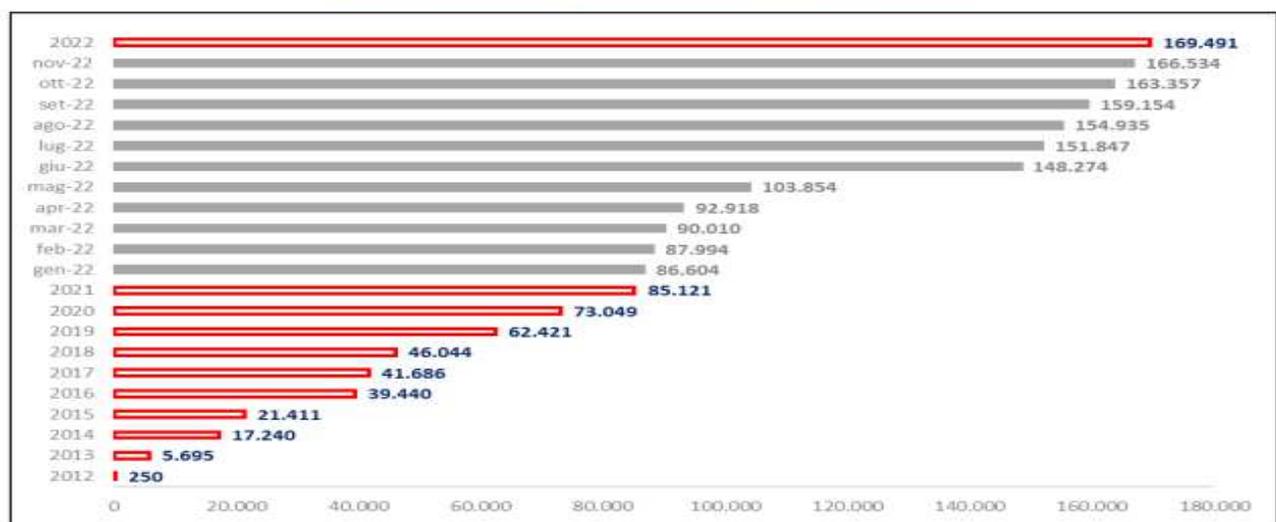
Tabella 4: Associati iscritti a libro soci al 31 dicembre

ESERCIZIO	N. ADERENTI			
	ESPLICITI	CONTRATTUALI	TACITI	TOTALI
2012 Perseo		250	-	250
2013 Perseo	5.695	-	-	7.138
2013 Sirio	1.443	-	-	
2014 Perseo Sirio	(Fusione)	17.240	-	17.240
2015 Perseo Sirio	(n. min. aderenti)	21.411	-	21.411
2016 Perseo Sirio		39.440	-	39.440
2017 Perseo Sirio		41.686	-	41.686
2018 Perseo Sirio		44.911	1.133	46.044
2019 Perseo Sirio		47.003	15.418	62.421
2020 Perseo Sirio		49.569	26.845	76.414
2021 Perseo Sirio		56.150	28.971	85.121
2022 Perseo Sirio		69.669	27.817	97.486

Nella tabella che precede e nel grafico sottostante si rileva la progressiva crescita delle adesioni al Fondo Perseo Sirio dal 2014 e, per ogni anno, al netto delle uscite relative agli anni precedenti.

Per una corretta lettura del grafico occorre rammentare che nel corso del 2012 la raccolta delle adesioni al solo Fondo Perseo è iniziata il 15 settembre e la raccolta dei contributi a gennaio 2013, mentre per il Fondo Sirio "a causa delle procedure tecnico informatiche pretese dal MEF per consentire ai dipendenti dei Ministeri l'adesione on line tramite portale NoiPA le iscrizioni sono effettivamente partite solo il 9 maggio 2013".

Figura 1: Numerosità degli associati per anno – iscritti a Libro soci



L'andamento della crescita degli aderenti si presenta in modo costante nel corso del tempo, con cinque punte: la prima tra la fine del 2013 e i primi mesi del 2014, dovuta alla scadenza (dicembre 2013,

TFR lasciato in azienda (Inps) ha avuto, nello stesso anno

- Indice inflazione a dicembre 2022 pari a 11,299435 (Istat)
- Riduzione 75% inflazione programmata 8,474576%
- 1,500 fisso%
- valutazione finale a dicembre 2022 pari a **9,974576%** (Istat)



PREVIDENZA

LE NUOVE PROPOSTE NELLA LEGGE DI BILANCIO

Il Legislatore nel programmare il settore previdenziale per l'anno prossimo prevede di:

- Quota 103 ovvero accesso alla pensione con 62 anni di età anagrafica e 41 di contribuzione entro il 31.12.2025. Calcolo con il sistema contributivo e l'assegno lordo mensile non potrà eccedere € 2,394,44 (4 volte trattamento minimo Inps). Al raggiungimento del 67° anno di età L'Inps integrerà con il rimanente assegno.
- Finestra mobile di 9 mesi per i pubblici dipendenti (invariata);
- Non cumulabilità con altri redditi con la sola eccezione del lavoro autonomo occasionale non eccedente i 5.000,00 euro lordi annui;
- per di chi ha maturato quota 103 e non va in pensione possibilità (se rimane in servizio) di avere defiscalizzazione dei contributi a suo carico (di solito 9,19%) che verranno anche esentati dall'Irpef.



Aumento dei limiti di età ordinamentali nel pubblico impiego dai 65 ai 67 anni.

- **Abolito l'obbligo di collocamento in quiescenza del pubblico dipendente al raggiungimento del limite di età previsto dal proprio ordinamento con la possibilità, a domanda degli interessati, di rimanere in servizio fino al compimento del 70° anno di età (massimo 10% della facoltà assunzionale). Esclusi magistrati, avvocato e procuratori dello Stato.**
- **anche i requisiti per ottenere i benefici di «Ape Social» e «lavoratori precoci», rimangono invariati;**
- **Aumento di sconto fino a 16 mesi (ora 12) per le lavoratrici madri con 4 o più figli.**

REQUISITI dal 2025

OPZIONE DONNA

- Et  anagrafica valida per tutte **61**
- Anni contribuzione **35** come idem vecchia normativa
- Applicabilit  solo a:
- **Chi assiste familiare convivente disabile da almeno 6 mesi continuativi con handicap in situazione di gravit  ex legge 104/92;**
- Lavoratrici con disabilit  pari o oltre il **74%**;
- Dipendenti licenziate da aziende con tavolo di crisi aperto presso ministero del lavoro;
- **ULTERIORE AGEVOLAZIONE ETA'**
- **60 anni con figlio/a convivente**
- **59 anni con 2 figli/e conviventi**

Sentenza Corte Costituzionale n. 4 del 4.01.24 pubblicata 17.01.24

- Con la citata sentenza in prativa viene riconosciuta la maggiorazione della RIA (retribuzione individuale di anzianità) ai dipendenti **civili (ricorrenti)** del Ministero della Difesa (**DPR 44/90**) per gli anni 1991,1992 e 1993.
- I dipendenti dell'Università sono destinatari del DPR **319/1990**
- **Destinatari sentenza solo i ricorrenti.**
- **Molti studi legali propongono di fare ricorso per analogia degli emolumenti ma esiste la prescrizione dei crediti che è applicabile alla sentenza;**
- **Tribunale Roma 14.02.1985... « l'efficacia retroattiva della sentenza dichiarativa dell'illegittimità costituzionale di norma di legge non si estende ai rapporti esauriti, ossia a quei rapporti che, sorti precedentemente alla pronuncia della Corte Costituzionale, abbiano dato luogo a situazioni giuridiche ormai consolidate ed intangibili in virtù del passaggio in giudicato di decisioni giudiziali, della definitività dei provvedimenti amministrativi non più impugnabili, del completo**



esaurimento degli effetti di atti negoziali, del decorso dei termini di prescrizione o decadenza, ovvero del compimento di altri atti o fatti rilevanti sul piano sostanziale o processuale»

- **La maggiorazione della RIA è stata riapplicata con i CCNL 94/95**
- **Reale perdita solo per chi è andato in quiescenza nel 91/93**
- **In seguito parere su applicazione RIA**



NUOVI COEFFICIENTI età anagrafica calcolo montante contributivo effettivo legge 31 agosto 1995, n. 335

- Dopo l'effetto covid che ha bloccato la diminuzione dei coefficienti legati all'aspettativa di vita, dal 2025, ricomincia la perdita sui coefficienti. Tale perdita però verrà compensata sia dal contratto 2025/2027 per i pubblici dipendenti, sia dall'incremento annuale dovuto per la decorrenza delle pensioni a partire dal 2025 e riferito agli anni precedenti

Nuovi coefficienti trasformazione legge 335/95 (Dini)

Età del lavoratore alla decorrenza (anni)	Anno di decorrenza della pensione							
	1996-2009	2010-2012	2013-2015	2016-2018	2019-2020	2021-2022	2023-2024	2025-2026
57	4,720%	4,419%	4,304%	4,246%	4,200%	4,186%	4,270%	4,204%
58	4,860%	4,538%	4,416%	4,354%	4,304%	4,289%	4,378%	4,308%
59	5,006%	4,664%	4,535%	4,447%	4,414%	4,399%	4,493%	4,419%
60	5,163%	4,798%	4,661%	4,589%	4,532%	4,515%	4,615%	4,536%
61	5,330%	4,940%	4,796%	4,719%	4,657%	4,639%	4,744%	4,661%
62	5,514%	5,093%	4,940%	4,856%	4,790%	4,770%	4,882%	4,795%
63	5,706%	5,297%	5,094%	5,002%	4,932%	4,910%	5,028%	4,936%
64	5,911%	5,432%	5,259%	5,159%	5,083%	5,060%	5,184%	5,088%
65	6,136%	5,620%	5,435%	5,326%	5,245%	5,220%	5,352%	5,250%
66	6,136%	5,620%	5,624%	5,506%	5,419%	5,391%	5,531%	5,423%
67	6,136%	5,620%	5,826%	5,700%	5,604%	5,575%	5,723%	5,608%
68	6,136%	5,620%	6,046%	5,910%	5,804%	5,772%	5,931%	5,808%
69	6,136%	5,620%	6,283%	6,135%	6,021%	5,985%	6,154%	6,024%
70	6,136%	5,620%	6,541%	6,378%	6,257%	6,215%	6,395%	6,258%
71	6,136%	5,620%	6,541%	6,378%	6,513%	6,466%	6,655%	6,510%

Anno 2025