



PEGASO
Fondo Pensione
complementare
per i dipendenti
delle imprese di
servizi di pubblica
utilità

PEGASO
Fondo Pensione
complementare

**Iscritto all'Albo
tenuto dalla COVIP
con il n. 100**

Via Savoia, 82
00198 Roma

C.F. 97154520585

telefono
+39.06.85357425
fax
+39.06.85302540

email
info@fondopegaso.it

Roma, 21.01.2020
Prot. AL202001210001/AM

Alla cortese attenzione di:

- Iscritti al Fondo Pegaso
- Parti istitutive
- Delegati all'Assemblea di Pegaso
- Aziende associate
 - Direzioni del personale
 - RSU aziendali

Circolare 2/2020 – Il volo di Pegaso riprende slancio nel 2019

Dopo la battuta di arresto del 2018, il 2019 ha visto un forte recupero dei mercati azionari, supportati ulteriormente dal buon andamento dei tassi di interesse. Così l'andamento dei tre comparti di Pegaso è stato molto positivo:

	<i>Bilanciato</i>	<i>Dinamico</i>	<i>Garantito</i>	<i>Tfr</i>
2019	8,08%	12,32%	2,29%	1,49%
3 anni	2,88%	3,93%	0,41%	1,70%
5 anni	2,88%	3,78%	0,53%	1,57%
10 anni	4,57%	5,43%	1,10%	1,98%
15 anni	4,03%	n.d.	n.d.	2,18%

A partire da agosto 2002 il comparto Bilanciato, che raccoglie l'80% del patrimonio, ha avuto un rendimento cumulato "**composto**" pari al **102,82%** (rendimento medio annuo composto **4,14%**); nello stesso periodo la rivalutazione cumulata del Tfr è stata del **47,36%** (rendimento medio annuo composto **2,25%**).

Con un rendimento a 10 anni pari al **5,43%** annuo, il comparto Dinamico è il migliore dei tre comparti, oltre ad aver registrato nel 2019 il migliore rendimento annuo da quando è nato il comparto.

Il comparto Garantito, esposto in minima parte al rischio azionario, ha recuperato integralmente le perdite del 2018 già da luglio 2019, non rendendo più necessario ricorrere alle integrazioni di garanzia.

Per gli iscritti al Garantito che richiedono la prestazione pensionistica complementare o attendono la scadenza dell'attuale convenzione (31/12/2022), in caso di perdita è prevista la restituzione del capitale all'ultimo anno migliore (al momento il 2019), cui si aggiungono i versamenti effettuati successivamente.

Questo importo sarà liquidato separatamente rispetto al resto della posizione.

L'analisi dei rendimenti storici del comparto Garantito è meno significativa, perché non tiene conto delle integrazioni di garanzia pagate nel tempo.

Siamo certificati



www.fondopegaso.it

Rendimento Medio Annuo composto

Il rendimento indicato è quello medio annuo composto. Il rendimento medio calcolato nel regime di capitalizzazione dell'interesse composto è leggermente più basso di quello che si otterrebbe calcolando la media aritmetica dei rendimenti di ciascun anno del periodo di riferimento. Ad esempio, se il rendimento di un anno è lo 0 per cento e il rendimento dei due anni successivi è rispettivamente il 10 e il 20 per cento, il rendimento medio annuo del triennio calcolato con la media aritmetica è pari al 10 per cento; il rendimento medio annuo composto è invece pari al 9,7 per cento.

Nel regime di capitalizzazione il capitale iniziale aumenta per il maturare degli interessi nell'intervallo temporale definito:

- nel regime finanziario dell'**interesse semplice**, l'interesse prodotto nel periodo di riferimento non produce interessi nei periodi successivi;
- nel regime finanziario dell'**interesse composto**, l'interesse maturato alla fine del periodo considerato si aggiunge al capitale iniziale e produce anch'esso interessi nei periodi successivi.

Se la convenienza di Pegaso non è stata messa in discussione da un anno negativo come il 2018, il 2019 l'ha incrementata ulteriormente, considerati anche il contributo aziendale e i vantaggi fiscali di cui beneficiano gli aderenti.

Per evidenziare questa convenienza, esaminiamo l'importo di una prestazione pensionistica in capitale, pagata dal fondo alla fine di dicembre 2019, rispetto alla somma che avrebbe ottenuto mantenendo il tfr in azienda.

L'iscritto in questione ha seguenti caratteristiche:

- 20 anni di iscrizione a previdenza complementare;
- posizione per 18 anni nel comparto Bilanciato e poi spostata nel Garantito;
- versamento solo parziale del Tfr;
- versamento solo del minimo della contribuzione previsto dal CCNL di riferimento.

Tipologia	Iscritto	Non iscritto
Contributi lavoratore	10.181	6.109
Contributi azienda	10.880	0
Tfr	21.632	21.632
Rendimenti	14.942	5.532
Importo lordo totale	57.635	33.273
Imposte	6.919	6.057
Prestazione netta in capitale	50.716	27.216
Differenza netta	+23.500 (+86%)	

Il vantaggio è molto evidente e dipende da tre fattori:

1. contribuzione aziendale;
2. vantaggi fiscali;
3. maggiore redditività.

Questa analisi può essere effettuata dopo il pagamento finale del riscatto o della prestazione pensionistica, varia da iscritto a iscritto e dipende da molti fattori. Per le posizioni oggetto di questa analisi, fino a oggi tutte le persone che hanno scelto di aderire a Pegaso hanno beneficiato di un vantaggio economico.

Per poter approfondire le caratteristiche dell'esempio si rinvia all'Appendice 1.

Siamo certificati



In conclusione

A prescindere dall'andamento del mercato finanziario è sempre opportuno valutare l'adeguatezza della linea di investimento scelta da ogni aderente in base al suo orizzonte temporale e alle altre caratteristiche personali (avversione al rischio, capacità di risparmio, altre tipologie di investimenti).

Per questo motivo è a disposizione degli aderenti la **brochure riferita al l'opzione automatica del ciclo di vita (life cycle)**. Questa opzione consente di ridurre gradualmente l'esposizione agli investimenti più rischiosi con l'avvicinarsi della pensione.

Infine, a nome del Consiglio di Amministrazione, ringrazio gli iscritti che hanno dimostrato grande fiducia nel nostro fondo pensione anche nel 2019. È grazie a loro che abbiamo quasi raggiunto i **33mila iscritti**, superato ampliamenti il **miliardo e 100 milioni** di euro di patrimonio e i **105 milioni** di contribuzione versata.

Per ogni ulteriore chiarimento non esitate a contattarci.

Cordiali saluti

Il Presidente
Gianluca Delbarba



Appendice 1: Approfondiamo l'esempio relativo alla convenienza

Per consentire una migliore comprensione dell'esempio, analizziamo le singole voci riportate nella tabella:

Contributi lavoratore

Nella colonna "Iscritto", è stata riportata la somma dei contributi effettivamente versati dallo stesso. L'importo risulta inferiore nella colonna "Non iscritto" perché i contributi, non essendo dedotti, sarebbero stati tassati al 40% (aliquota marginale che va applicata sul reddito lordo stimato).

Contributi azienda

Sono presenti solo nella colonna "Iscritto", dal momento che tale contributo è dovuto solo nel caso di adesione a Pegaso.

Tfr

In entrambe le colonne è riportato lo stesso importo.

Rendimenti

Nella colonna "Iscritto" troviamo il rendimento realizzato nella posizione in questione, al netto dei costi e dell'imposizione fiscale

Nella colonna "Non iscritto" è stato utilizzato come rendimento la rivalutazione netta del Tfr, calcolata secondo le tabelle fornite dall'ISTAT. Non sono previsti costi di gestione sui contributi del lavoratore, ed è applicata la tassazione sulla rivalutazione del Tfr prevista dalla legge periodo per periodo.

Importo lordo totale

In entrambe le colonne è la somma degli importi precedenti.

Imposte

Nella colonna "Iscritto" sono state calcolate applicando due aliquote differenti: una per i contributi e il Tfr maturati prima del 31/12/2006 (23%), l'altra per quelli maturati dopo questa data (15%).

Nella colonna "Non iscritto" al Tfr è stata applicata un'aliquota media del 28% (i contributi e i rendimenti, già tassati, non hanno subito alcuna imposizione).

Prestazione netta in capitale

In entrambe le colonne è il risultato della sottrazione delle **Imposte** dall'**Importo lordo totale**.

Siamo certificati

