



Mefop

I benefici fiscali della previdenza complementare

Luca Di Gialleonardo

Mefop

Modello ETT

E

Esenzione da imposizione ordinaria dei contributi e del TFR

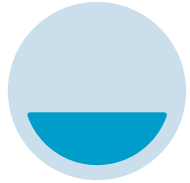
T

Tassazione dei rendimenti maturati (12,5% su titoli di stato, 20% sul resto)

T

Tassazione con imposizione sostitutiva delle prestazioni (su parte non tassata in precedenza)

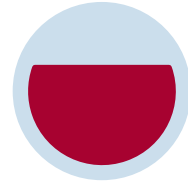
Le forme di tassazione



Ordinaria

Tassazione Irpef sulla somma dei redditi percepiti nell'anno

Tassazione progressiva (dal 23 al 43% in base allo scaglione di reddito)

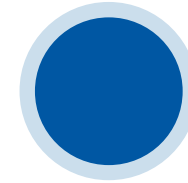


Separata

Tassazione su somme accumulate nel corso del tempo (come il Tfr)

Imposta provvisoria all'atto del pagamento

Riconciliazione dell'Agenzia delle entrate: imposta definitiva pari a una media dell'aliquota Irpef pagata nei cinque anni precedenti



Sostitutiva

Tassazione che si sostituisce a quella ordinaria

Per le prestazioni del fondo pensione in base alla tipologia

- 15% nei primi 15 anni con riduzione dello 0,3% per ogni anno successivo, fino al 9%
- 23%

Fase di accumulo



I vantaggi fiscali previsti sulla contribuzione

Fiscalità della contribuzione

Contributo del lavoratore (compresi quelli per il fiscalmente a carico)

Contributo del datore di lavoro

- Deducibili fino a un importo complessivo di € 5.164,57
 - Si riduce la base imponibile e quindi le imposte
 - Se versati tramite la busta paga aumentano tutti i vantaggi legati al reddito da lavoro (es. detrazioni)
- Una parte del contributo viene “restituito” dallo Stato
- A parità di costo effettivo si possono risparmiare più risorse
- Imposte rinviate al momento del pagamento delle prestazioni

Tfr

- Non è mai tassato in fase di accumulo

Esempio 1: contribuzione base

Reddito lordo fisco	25.000 €
Contribuzione lavoratore FP	300 €
Contribuzione datore FP	300 €

	Adesione	Non adesione	Differenza
Base imponibile (netto on. ded.)	24.700 €	25.000 €	- 300 €
Irpef netta	3.663 €	3.765 €	- 102 €
Reddito netto	21.037 €	21.235 €	- 198 €

Contributo versato	300 €
Costo effettivo contributo	198 €
Risparmio fiscale su contributo	102 €
in % del contributo	34,2%

Esempio 2: contribuzione volontaria

Reddito lordo fisco	25.000 €
Contribuzione lavoratore FP	1.300 €
Contribuzione datore FP	300 €

	Adesione	Non adesione	Differenza
Base imponibile (netto on. ded.)	23.700 €	25.000 €	- 1.300 €
Irpef netta	3.321 €	3.765 €	- 444 €
Reddito netto	20.379 €	21.235 €	- 856 €

Contributo versato	1.300 €
Costo effettivo contributo	856 €
Risparmio fiscale su contributo	444 €
in % del contributo	34,2%

Esempio 3: reddito più elevato

Reddito lordo fisco	50.000 €
Contribuzione lavoratore FP	600 €
Contribuzione datore FP	600 €

	Adesione	Non adesione	Differenza
Base imponibile (netto on. ded.)	49.400 €	50.000 €	- 600 €
Irpef netta	14.138 €	14.400 €	- 262 €
Reddito netto	35.262 €	35.600 €	- 338 €

Contributo versato	600 €
Costo effettivo contributo	338 €
Risparmio fiscale su contributo	262 €
in % del contributo	43,7%

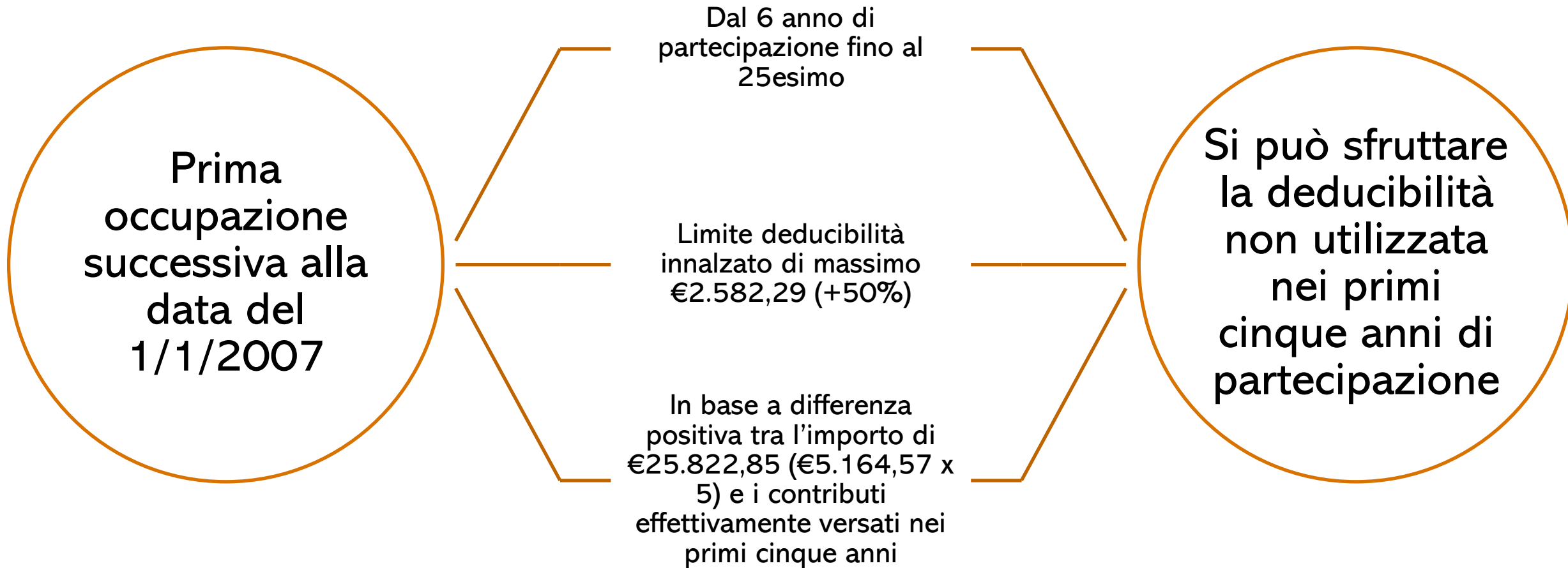
Esempio 4: reddito elevato e contribuzione aggiuntiva

Reddito lordo fisco	50.000 €
Contribuzione lavoratore FP	1.600 €
Contribuzione datore FP	600 €

	Adesione	Non adesione	Differenza
Base imponibile (netto on. ded.)	48.400 €	50.000 €	- 1.600 €
Irpef netta	13.701 €	14.400 €	- 699 €
Reddito netto	34.699 €	35.600 €	- 901 €

Contributo versato	1.600 €
Costo effettivo contributo	901 €
Risparmio fiscale su contributo	699 €
in % del contributo	43,7%

Agevolazioni per i neo-occupati



Detassazione premi di produttività



Requisito reddituale: <80mila €



Plafond interessato: 3.000/4.000 € di premio



Attenzione ai versamenti ai fondi pensione e fondi sanitari e a coperture LTC



Contribuzione al fondo pensione da premio esente sia in fase di versamento, sia in fase di erogazione

Fase di erogazione

Vantaggi fiscali in fase di pagamento delle prestazioni



Pro-rata fiscale

- Per contributi versati dal 2007 in poi tassazione sostitutiva:
 - Tassazione agevolata del **15%**, decrescente dello 0,30% per ogni anno di partecipazione successivo al 15mo, con un pavimento del **9%**
 - Tassazione al **23%**
- Per i contributi versati fino al 2000 e fino al 2006 tassazione meno agevolata.
In generale:
 - Tassazione separata per riscatti, anticipazioni e prestazioni in capitale
 - Tassazione ordinaria per rendite

Scomposizione della prestazione in fase di tassazione

Prestazione

Rendimenti

Contributi NON dedotti

Contributi dedotti +
TFR fino al 2000

Contributi dedotti +
TFR 2001-2006

Contributi dedotti +
TFR dal 2007

Tassazione **M1**

Tassazione **M2**

Tassazione **M3**

Anticipazioni

Perché	Quando	Quanto	Tassazione
Spese sanitarie	Sempre		15/9%
Acquisto ed interventi di ristrutturazione della prima casa di abitazione	Dopo 8 anni	Fino al 75%	23%
Ulteriori esigenze dell'iscritto		Fino al 30%	

Riscatti

Tipologia

Tassazione

Riscatto totale

Stato di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo

Cessazione dell'attività lavorativa con conseguente inoccupazione > 48 mesi

Morte dell'iscritto prima che maturi il diritto alla prestazione pensionistica

15/9%

Perdita dei requisiti di partecipazione (prima solo nelle forme collettive, ora anche per le individuali)

23%

Riscatto parziale (50%)

Cessazione dell'attività di lavoro con conseguente in occupazione > 12 e < 48 mesi

15/9%

Procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni ordinaria e straordinaria

Trasferimento

- Le tipologie
 - Trasferimento per perdita dei requisiti di partecipazione
 - Trasferimento volontario
- I vantaggi
 - Il trasferimento è un'operazione **“fiscalmente” neutrale**, cioè non viene tassato
 - Continuità nel rapporto di previdenza complementare e dunque nella costruzione della prestazione pensionistica

RITA

Erogazione diretta a parte del fondo del **capitale frazionato** nel periodo che va dalla richiesta della RITA alla maturazione dell'età prevista per la **pensione di vecchiaia**

Possibilità di richiesta **in tutto o in parte** (la parte residua della posizione segue le regole ordinarie)

Montante resta in accumulo nel **comparto più prudente** che non è necessariamente il garantito (salvo diversa scelta dell'iscritto); possibilità di switch.

Smobilizzo pro quota del montante dedicato alla RITA

La tassazione della RITA

Tassazione sostitutiva 15/9% su tutto il capitale frazionato

- Tra i beneficiari sono **ricompresi i dipendenti pubblici** iscritti ai rispettivi fondi pensione di categoria
- Il percettore della rendita anticipata ha **facoltà di non avvalersi della tassazione sostitutiva** →
Tassazione ordinaria

Prestazioni pensionistiche

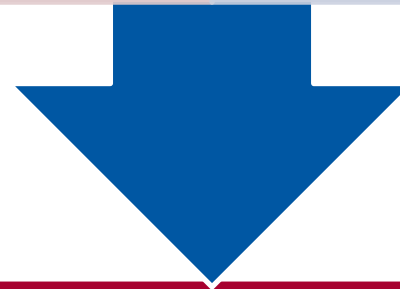
La prestazione è erogata:

in forma di rendita

assegno pensionistico periodico

in forma di capitale

quanto accumulato in unico pagamento



Tassazione sempre al 15/9%


I vantaggi nel loro complesso



Quando verso un contributo...



Simile a un prestito a tasso zero da parte dello Stato



Risparmio Irpef



Costo effettivo

Non ne usufruisco se scelgo altre forme di risparmio.

Insieme ai rendimenti che maturano su queste somme rappresenta il **VANTAGGIO FISCALE «LORDO»**

Quando ottengo una prestazione...

Prestazione lorda

Prestazione netta erogata

Imposte

Imposte su Tfr

Imposte su contributi dedotti (lavoratore e datore)

15-9% (max 23%) vs un min 23% sul Tfr in azienda

15-9% (max 23%)

Se al VANTAGGIO FISCALE «LORDO» togliamo il costo del «rimborso» otteniamo il vero VANTAGGIO FISCALE del fondo pensione

Rappresenta il «rimborso» del «prestito» dello Stato, ma come importo è inferiore a quanto ho risparmiato.

Fondo pensione vs altre forme di risparmio

Esempio

- Reddito: € 25.000, con crescita al netto dell'inflazione 1%
- Inflazione: 2%
- Rivalutazione nominale Tfr: 3%
- Rendimento nominale del fondo pensione: 3%
- Rendimento nominale del fondo comune: 3%
- Contribuzione al fondo pensione: 1% lavoratore, 1% datore, tutto il Tfr
- Contribuzione alternativa al fondo comune: valore netto del contributo al fondo pensione tenendo conto della deducibilità
- Durata della fase di accumulo: 40 anni
- Imposte:
 - Fondo Pensione: 20% sui rendimenti, 9% sulla prestazione
 - Fondo comune: 26% sui rendimenti al termine
 - TFR in azienda: 17% sulla rivalutazione, 26,64% sulla prestazione

Fondo pensione vs altre forme di risparmio

Fondo pensione		Fondo comune + TFR			
Montante finale lordo	€ 259.448	Montante finale lordo	€ 32.744	TFR lordo	€ 204.733
di cui contributi dedotti	€ 168.720	di cui contributi	€ 18.936	di cui contributi	€ 130.848
di cui rendimenti netti	€ 90.728	di cui rendimenti	€ 13.808	di cui rivalutaz.	€ 73.885
Imposte su prestazioni	-€ 15.185	Imposte su rendimenti	-€ 3.590	Imposte su TFR	-€ 35.578
Montante netto	€ 244.263	Montante netto	€ 29.154	Montante netto	€ 169.155
		Totale		€ 198.309	

Per avere le stesse risorse al termine, è necessario versare al fondo comune il **2,58%** all'anno

TFR vs Fondo pensione



Il fondo pensione conviene ancora?

2022 anno disastroso per i fondi pensione

- Tasso di inflazione: 11,3%
- Rivalutazione TFR: 9,97%
- I fondi pensione negoziali hanno perso il 9,80% e quelli aperti il 10,7%

Nel 2023 deciso recupero

- Tasso di inflazione: 0,6%
- Rivalutazione TFR: 1,6%
- I fondi pensione negoziali hanno ottenuto il 6,7% e quelli aperti il 7,9%

Punti di forza del Fondo pensione



Facciamo due conti

- Analisi storica
- What if...
 - adesione a un fondo pensione
 - mantenimento del Tfr in azienda
- Diverse ipotesi di retribuzione e di adesione al fondo pensione
- Ipotesi di uscita per pensionamento alla fine del 2022 e alla fine del 2023
- Tassazione della prestazione
- Ci concentriamo sui fondi negoziali, dato che l'andamento dei fondi aperti è simile

Anno	FPN	FPA	PIP ramo I	PIP ramo III	TFR
2007	2,1%	-0,4%			3,1%
2008	-6,3%	-14,0%	3,1%	-21,9%	2,7%
2009	8,5%	11,3%	3,1%	14,5%	2,0%
2010	3,0%	4,2%	3,2%	4,7%	2,6%
2011	0,1%	-2,4%	3,2%	-5,2%	3,5%
2012	8,2%	9,1%	3,3%	7,9%	2,9%
2013	5,4%	8,1%	3,2%	10,9%	1,7%
2014	7,3%	7,5%	2,9%	6,8%	1,3%
2015	2,7%	3,0%	2,5%	3,2%	1,2%
2016	2,7%	2,2%	2,1%	3,6%	1,5%
2017	2,6%	3,7%	1,9%	2,2%	1,7%
2018	-2,5%	-4,5%	1,7%	-6,5%	1,9%
2019	7,2%	8,3%	1,6%	12,2%	1,5%
2020	3,1%	2,9%	1,4%	-0,2%	1,2%
2021	4,9%	6,4%	1,3%	11,0%	3,6%
2022	-9,8%	-10,7%	1,1%	-11,5%	8,3%
2023	6,7%	7,9%	1,3%	8,3%	1,6%

Fonte: Covip

Differenziale di prestazione netta del fondo pensione rispetto alla liquidazione netta del Tfr (%) – uscita 2022

Retribuzione	Anno adesione															
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
20.000 €	1,4	1,0	0,7	-0,7	-1,6	-2,6	-4,4	-5,7	-6,8	-7,3	-7,6	-7,9	-8,0	-9,9	-10,8	-11,3
25.000 €	1,7	1,3	1,0	-0,4	-1,3	-2,3	-4,1	-5,4	-6,5	-7,0	-7,3	-7,6	-7,7	-9,6	-10,5	-11,0
30.000 €	2,6	2,2	1,9	0,5	-0,4	-1,4	-3,2	-4,5	-5,7	-6,1	-6,4	-6,6	-6,8	-8,7	-9,5	-10,1
35.000 €	4,1	3,7	3,4	2,0	1,1	0,1	-1,6	-3,0	-4,1	-4,6	-4,9	-5,1	-5,2	-7,1	-8,0	-8,5
40.000 €	5,3	4,9	4,6	3,2	2,3	1,3	-0,4	-1,8	-2,9	-3,4	-3,7	-3,8	-3,9	-5,9	-6,7	-7,2
45.000 €	6,2	5,8	5,6	4,2	3,3	2,3	0,5	-0,8	-2,0	-2,4	-2,7	-2,9	-2,9	-4,9	-5,8	-6,2
50.000 €	7,0	6,6	6,3	4,9	4,1	3,1	1,3	-0,1	-1,2	-1,6	-1,9	-2,1	-2,1	-4,1	-5,0	-5,4
55.000 €	8,4	8,0	7,8	6,4	5,6	4,6	2,8	1,4	0,3	-0,1	-0,4	-0,6	-0,6	-2,6	-3,4	-3,8
60.000 €	9,6	9,3	9,1	7,7	6,8	5,8	4,1	2,7	1,6	1,1	0,9	0,7	0,7	-1,3	-2,1	-2,5
65.000 €	10,7	10,3	10,2	8,8	7,9	6,9	5,2	3,8	2,6	2,2	2,0	1,9	1,9	-0,2	-1,0	-1,3
70.000 €	11,6	11,3	11,1	9,7	8,9	7,9	6,1	4,8	3,6	3,2	3,0	2,8	2,9	0,8	0,0	-0,3
75.000 €	12,4	12,1	12,0	10,6	9,7	8,8	7,0	5,6	4,5	4,1	3,8	3,7	3,7	1,7	0,9	0,6
80.000 €	13,1	12,8	12,7	11,3	10,5	9,5	7,7	6,4	5,2	4,8	4,6	4,5	4,5	2,5	1,7	1,4
85.000 €	13,8	13,5	13,4	12,0	11,2	10,2	8,4	7,0	5,9	5,5	5,3	5,2	5,2	3,2	2,4	2,1
90.000 €	14,4	14,1	14,0	12,6	11,8	10,8	9,0	7,6	6,5	6,1	5,9	5,8	5,9	3,8	3,0	2,7
95.000 €	14,9	14,6	14,5	13,1	12,3	11,4	9,6	8,2	7,0	6,7	6,5	6,4	6,4	4,4	3,6	3,3
100.000 €	15,4	15,1	15,0	13,6	12,8	11,9	10,1	8,7	7,5	7,2	7,0	6,9	7,0	4,9	4,1	3,9

Differenziale di prestazione netta del fondo pensione rispetto alla liquidazione netta del Tfr (%) – uscita 2023

Retribuzione	Anno adesione																
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
20.000 €	7,9	7,5	6,9	5,6	4,8	3,9	2,3	1,2	0,3	0,1	0,1	0,4	0,9	0,3	1,5	5,0	17,4
25.000 €	8,2	7,8	7,2	5,9	5,1	4,2	2,6	1,5	0,6	0,4	0,5	0,7	1,3	0,6	1,8	5,4	17,9
30.000 €	9,1	8,7	8,2	6,9	6,1	5,1	3,6	2,4	1,6	1,4	1,4	1,7	2,3	1,7	2,9	6,6	19,2
35.000 €	10,7	10,3	9,8	8,5	7,7	6,8	5,2	4,1	3,2	3,1	3,1	3,4	4,0	3,4	4,7	8,5	21,5
40.000 €	11,9	11,6	11,1	9,8	9,0	8,1	6,5	5,4	4,5	4,4	4,4	4,8	5,4	4,8	6,2	10,1	23,3
45.000 €	12,9	12,6	12,1	10,8	10,0	9,1	7,5	6,4	5,5	5,4	5,5	5,8	6,5	5,9	7,3	11,3	24,8
50.000 €	13,7	13,4	12,9	11,6	10,8	9,9	8,4	7,2	6,4	6,2	6,3	6,7	7,4	6,8	8,2	12,3	26,0
55.000 €	15,2	14,9	14,4	13,1	12,4	11,5	10,0	8,8	7,9	7,8	8,0	8,4	9,1	8,5	10,0	14,2	28,2
60.000 €	16,5	16,2	15,8	14,5	13,7	12,9	11,3	10,2	9,3	9,2	9,4	9,8	10,5	10,0	11,5	15,8	30,2
65.000 €	17,6	17,4	16,9	15,6	14,9	14,1	12,5	11,3	10,5	10,4	10,6	11,0	11,8	11,3	12,9	17,3	31,9
70.000 €	18,6	18,4	17,9	16,7	15,9	15,1	13,5	12,4	11,5	11,5	11,6	12,1	12,9	12,4	14,0	18,5	33,4
75.000 €	19,5	19,2	18,8	17,5	16,8	16,0	14,4	13,3	12,4	12,4	12,6	13,1	13,9	13,4	15,1	19,6	34,7
80.000 €	20,2	20,0	19,6	18,3	17,6	16,8	15,2	14,1	13,2	13,2	13,4	13,9	14,7	14,3	16,0	20,6	35,9
85.000 €	20,9	20,7	20,3	19,0	18,3	17,5	15,9	14,8	14,0	13,9	14,2	14,7	15,5	15,1	16,8	21,5	37,0
90.000 €	21,5	21,3	20,9	19,7	19,0	18,2	16,6	15,5	14,6	14,6	14,8	15,3	16,2	15,8	17,5	22,3	37,9
95.000 €	22,1	21,9	21,5	20,2	19,6	18,8	17,2	16,0	15,2	15,2	15,4	16,0	16,9	16,4	18,2	23,0	38,8
100.000 €	22,6	22,4	22,0	20,8	20,1	19,3	17,7	16,6	15,7	15,7	16,0	16,5	17,4	17,0	18,8	23,7	39,6

... con contribuzione del datore di lavoro dell'1% - uscita 2022

Retribuzione	Anno adesione															
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
20.000 €	16,1	15,6	15,3	13,7	12,6	11,4	9,5	7,9	6,6	6,1	5,7	5,5	5,3	3,1	2,1	1,5
25.000 €	16,5	15,9	15,6	14,0	13,0	11,8	9,8	8,3	7,0	6,5	6,1	5,8	5,7	3,5	2,5	1,9
30.000 €	17,4	16,9	16,6	15,0	14,0	12,8	10,8	9,3	8,0	7,5	7,1	6,9	6,7	4,5	3,5	2,9
35.000 €	19,2	18,7	18,4	16,8	15,8	14,6	12,6	11,1	9,8	9,3	8,9	8,7	8,6	6,3	5,4	4,8
40.000 €	20,5	20,0	19,8	18,2	17,2	16,0	14,0	12,4	11,1	10,6	10,3	10,1	10,0	7,7	6,8	6,2
45.000 €	21,6	21,1	20,8	19,2	18,3	17,1	15,1	13,5	12,2	11,7	11,4	11,2	11,1	8,8	7,9	7,4
50.000 €	22,4	22,0	21,7	20,1	19,1	18,0	16,0	14,4	13,1	12,6	12,3	12,1	12,0	9,7	8,8	8,3
55.000 €	24,1	23,7	23,4	21,8	20,8	19,7	17,7	16,1	14,8	14,3	14,0	13,8	13,8	11,5	10,5	10,1
60.000 €	25,5	25,1	24,9	23,3	22,3	21,2	19,1	17,6	16,2	15,8	15,5	15,3	15,3	13,0	12,1	11,6
65.000 €	26,7	26,3	26,1	24,5	23,6	22,4	20,4	18,8	17,5	17,0	16,7	16,6	16,6	14,3	13,4	12,9
70.000 €	27,8	27,4	27,2	25,6	24,7	23,5	21,5	19,9	18,6	18,2	17,9	17,7	17,7	15,4	14,5	14,1
75.000 €	28,7	28,3	28,2	26,6	25,6	24,5	22,5	20,9	19,6	19,1	18,9	18,7	18,8	16,4	15,5	15,1
80.000 €	29,5	29,2	29,0	27,4	26,5	25,4	23,3	21,7	20,4	20,0	19,7	19,6	19,7	17,3	16,4	16,1
85.000 €	30,3	29,9	29,8	28,2	27,3	26,1	24,1	22,5	21,2	20,8	20,5	20,4	20,5	18,1	17,2	16,9
90.000 €	30,9	30,6	30,5	28,9	28,0	26,8	24,8	23,2	21,9	21,5	21,2	21,1	21,2	18,8	17,9	17,6
95.000 €	31,5	31,2	31,1	29,5	28,6	27,5	25,4	23,8	22,5	22,1	21,9	21,8	21,8	19,5	18,6	18,3
100.000 €	32,1	31,8	31,6	30,1	29,1	28,0	26,0	24,4	23,1	22,7	22,4	22,4	22,4	20,0	19,2	18,9

... con contribuzione del datore di lavoro dell'1% - uscita 2023

Retribuzione	Anno adesione																
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
20.000 €	23,5	23,0	22,4	20,9	19,9	18,9	17,1	15,8	14,8	14,6	14,6	14,9	15,5	14,8	16,2	20,3	34,4
25.000 €	23,8	23,4	22,8	21,2	20,3	19,3	17,5	16,2	15,2	15,0	15,0	15,3	15,9	15,2	16,6	20,7	34,9
30.000 €	24,9	24,4	23,8	22,3	21,4	20,4	18,6	17,3	16,2	16,1	16,1	16,4	17,1	16,4	17,8	22,0	36,4
35.000 €	26,7	26,3	25,7	24,2	23,3	22,3	20,5	19,2	18,2	18,0	18,1	18,4	19,1	18,4	19,9	24,2	39,1
40.000 €	28,1	27,7	27,1	25,6	24,8	23,7	21,9	20,6	19,6	19,5	19,6	19,9	20,6	20,0	21,5	26,0	41,2
45.000 €	29,2	28,9	28,3	26,8	25,9	24,9	23,1	21,8	20,8	20,6	20,8	21,1	21,9	21,2	22,8	27,4	42,8
50.000 €	30,2	29,8	29,2	27,7	26,9	25,9	24,1	22,7	21,7	21,6	21,7	22,1	22,9	22,3	23,9	28,5	44,2
55.000 €	31,9	31,5	31,0	29,5	28,7	27,7	25,9	24,6	23,6	23,5	23,6	24,0	24,8	24,2	25,9	30,7	46,8
60.000 €	33,4	33,0	32,5	31,1	30,2	29,2	27,4	26,1	25,1	25,0	25,2	25,7	26,5	25,9	27,7	32,6	49,0
65.000 €	34,7	34,4	33,9	32,4	31,5	30,6	28,8	27,5	26,5	26,4	26,6	27,1	28,0	27,4	29,2	34,2	51,0
70.000 €	35,8	35,5	35,0	33,5	32,7	31,7	29,9	28,6	27,7	27,6	27,8	28,3	29,2	28,7	30,5	35,7	52,7
75.000 €	36,8	36,5	36,0	34,6	33,7	32,8	31,0	29,7	28,7	28,7	28,9	29,4	30,4	29,8	31,7	36,9	54,2
80.000 €	37,6	37,4	36,9	35,5	34,7	33,7	31,9	30,6	29,6	29,6	29,8	30,4	31,3	30,8	32,8	38,1	55,6
85.000 €	38,4	38,2	37,7	36,3	35,5	34,5	32,7	31,4	30,5	30,4	30,7	31,3	32,2	31,7	33,7	39,1	56,8
90.000 €	39,1	38,9	38,4	37,0	36,2	35,3	33,5	32,2	31,2	31,2	31,5	32,0	33,0	32,5	34,5	40,0	57,9
95.000 €	39,8	39,5	39,1	37,6	36,9	35,9	34,1	32,8	31,9	31,9	32,1	32,8	33,8	33,3	35,3	40,8	58,9
100.000 €	40,3	40,1	39,7	38,2	37,5	36,5	34,7	33,4	32,5	32,5	32,8	33,4	34,4	34,0	36,0	41,6	59,8

Il fondo pensione conviene ancora?

Se omessi gli aspetti fiscali il fondo pensione ha sofferto crisi momentanea

Vantaggi fiscali (più forti al crescere del reddito)

- Partecipazione del datore di lavoro alla costruzione della posizione pensionistica

Fattore tempo

- Svantaggio solo per chi ha aderito di recente (e ha redditi più bassi), dato che pesa di più il periodo negativo
- Previdenza complementare investimento di lungo periodo

Come tutelare i lavoratori più fragili nei momenti di alta inflazione e bassi rendimenti?