

In comitiva si paga meno

I fondi aperti che stipulano accordi con le aziende costano la metà di quelli individuali. Una differenza che si traduce in una pensione più alta di oltre l'8%

MINORI SPESE CON L'ADESIONE COLLETTIVA

Dati in euro	Promotore	Fondo	COSTO DI ADESIONE		SPESA ANNUA		
			Individuale	Collettiva (condizioni per n. aderenti) max min	Individuale	Collettiva max min	Collettiva min
	• Aletti Gestitle	Gestitle Pensione e Previdenza	30,00	0	13,00	10 fino a 15	0 oltre 50
	• Aurora Assicurazioni	Aurora Previdenza	51,00	20 fino a 5 0 oltre 50	15,00	invariato	invariato
	• Aviva	Aviva Life	-	-	25,00	15 da 11 a 25	0 oltre 50
	• Axa Assicurazioni	FPA Axa	25,82	25,82 fino a 100 0 oltre 500	18,08	invariato	invariato
	• Azimut	Azimut Previdenza	10,00	0	30,00	18 fino a 5	0 oltre 100
	• Banca Monte dei Paschi	Kaleido	100,00	0	10,00	invariato	invariato
	• Bipitalia	Multiprev	50,00	35 da 4 a 19 0 oltre 50	20,00	invariato	
	• Capitalia Asset Management	PensionePiù	25,00	0	15,00	11,25 da 10 a 30	3,75 oltre 100
	• Cardif Assicurazioni	Parvest Pensione	10,00	10 fino a 50 0 oltre 300	11,00	invariato	
	• CR Firenze	CRF Previdenza	25,82	10,00 10,00	15,49	invariato	
	• CredemVita	Azurprevidenza	50,00	0	2,5% contributi	15,49	
	• Fideuram	FP Fideuram	50,00	35 fino a 10 0 oltre 20	20,00	invariato	
	• Fondiaria - Sai	Fondiaria Previdente	40,00	30 fino a 49 20 oltre 49	-	-	
	• HDI Assicurazioni	Azione di Previdenza	20,00	0	20,00	invariato	
	• Helvetia Vita	Helvetia Domani	40,00	30 fino a 10 10 oltre 50	3% contributi	3% max 48	
	• Intesa Previdenza	Intesa MiaPrevidenza	50,00	0	18,00	13,5 fino a 15	0 oltre 499
	• Intesa Previdenza	Previd - Lavoro	5,00	0	12,00	20 da 10 a 29	2 oltre 79
	• Intesa Previdenza	Previd-System / Previmaster	15,00	10 fino a 49 5 oltre 49	13,94	invariato	
	• Nazionale Suisse Vita	Previsuisse	52,00	46 fino a 10 26 oltre 50	31,00	invariato	
	• Ras	Previras	51,64	51,64 fino a 4 0 oltre 100	-	-	
	• Reale Mutua	Teseo	50,00	0	-	-	
	• Sella Gestioni	Eurorisparmio Previd. Complementare	25,00	20 da 4 a 19 0 oltre 50	-	-	
	• UnionVita	Unionfondo	50,00	50 fino a 10 35 da 51 a 250	30,00	invariato	
	• Unipol Assicurazioni	Unipol Futuro / Previdenza	25,82	18,08 fascia C 0 fascia A	15,49	invariato	
	• Vittoria Assicurazioni	Vittoria Formula Lavoro	50,00	0	24,00	invariato	
	• Zurich Investment Life	Zurich Contribution	51,65	25,82 da 3 a 10 1,03 oltre 200	-	-	
	• Zurich Life Insurance Italia	Zed Omnifund	51,65	25,82 da 3 a 10 1,03 oltre 200	30,00	invariato	

di **Mariano Mangia**

Tra le forme pensionistiche individuali i fondi pensione aperti hanno la peculiarità di consentire l'adesione, oltre che su base individuale, anche su base collettiva, se prevista da contratti e accordi collettivi, o da regolamenti aziendali. Nel caso di lavoratori dipendenti, contratti e accordi determinano anche le modalità e la misura minima della contribuzione a carico del datore di lavoro e del lavoratore, fatta salva la possibilità, per quest'ultimo, di versare un contributo di importo maggiore. L'adesione può avvenire anche mediante conferimento esplicito o tacito del trattamento di fine rapporto (tfr) maturando (ma il fondo pensione Uniqa non consente l'adesione collettiva con il solo con-

ferimento tacito del tfr). Le adesioni collettive rappresentano un po' il terreno di caccia dei fondi pensione aperti, una caccia non facile, vuoi per l'agguerrita concorrenza anche dei fondi negoziali, vuoi per le difficoltà nel contattare e, soprattutto, convincere le aziende di piccole e medie dimensioni.

Single o in gruppo. Come si articola allora l'offerta dei fondi pensione aperti collettivi? Sulla base delle condizioni contenute nelle note informative, non sempre definitive perché ancora in attesa di autorizzazione, le strade seguite da banche e assicurazioni sono sostanzialmente tre. Una prima scelta è la creazione di un fondo aperto destinato esclusivamente a ricevere adesioni collettive, un duplicato solitamente di un prodotto dalle caratteristiche simili (comparti e garanzie),

ma riservato alle adesioni su base individuale. È questa la scelta fatta, per esempio, da Arca, Bn assicurazioni, Eurizon, Pioneer del gruppo UniCredit e dalle compagnie assicurative Generali e Unipol. Va sottolineato che molto spesso il regolamento dei fondi non pone formalmente limiti alle modalità di adesione, è il caso di Arca o di Unipol, e la distinzione è esclusivamente commerciale. La seconda strada è la creazione di una specifica classe di azioni riservata alle adesioni collettive. Anima ha già reso operativa la classe C; nel fondo di Bipitalia la classe B sarà riservata ai dipendenti di singole aziende con numero di lavoratori superiore a 1.500; Conto Previdenza di Fondiaria Sai prevede una

classe B per adesioni collettive di almeno 50 unità. La terza possibilità, la più dif-

fusa, consiste semplicemente in una variazione delle condizioni praticate in caso di adesioni collettive, mentre tutte le altre caratteristiche del fondo sono eguali a quelle previste per gli aderenti individuali.

L'adesione collettiva non rappresenta, tuttavia, l'unica possibilità di ottenere migliori condizioni. Esiste, infatti, una terza modalità di accesso che è quella della convenzione. A differenza dell'adesione collettiva che, come si è visto, prevede la stipula di un contratto o di un accordo collettivo aziendale, la convenzione è, più semplicemente, l'offerta da parte del fondo pensione di condizioni più favorevoli a particolari tipologie di lavoratori. Questa possibilità è offerta anche da fondi che prevedono l'adesione esclusivamente su base individuale.

Così, per esempio, nel fondo pensione di Fideuram, in caso di convenzionamenti con lavoratori autonomi o liberi professionisti, è prevista la riduzione del costo di adesione una tantum, graduato in base al numero di aderenti: sino a 10 aderenti lo sconto è pari al 30%, da 11 a 20 si ottiene il 50% e oltre 20 il costo si azzerava. In Eurizon Sapaolo previdenza il costo di adesione di 25 euro non si applica in caso di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi o liberi professionisti; la facilitazione è estesa anche ai familiari fiscalmente a carico degli aderenti.

Risparmiare in compagnia.

In che cosa consistono allora i vantaggi economici delle adesioni collettive o dei convenzionamenti? Le condizioni previste per le adesioni collettive sono riportate in un'apposita scheda sintetica. L'intervento più frequente è operato sulla spesa iniziale di adesione che non è prevista, per esempio, nei fondi collettivi di Arca, Epi assicurazioni e di Umpol ed è ridotta in numerosi prodotti, per essere poi azzerata in presenza di un determinato numero di adesioni. In prevalenza l'azzeramento scatta con 50 adesioni, ma c'è chi ha posto più in alto tale so-

glia, come Parvest Pensione di Cardif per la quale sono necessari almeno 300 aderenti. Sulle spese annue di amministrazione le scelte dei fondi pensione sono differenti: c'è chi lascia invariato questo costo, senza distinguere tra adesioni collettive e adesioni individuali, e c'è chi prevede riduzioni, anche in questo caso scaglionate per numero di aderenti, fino all'azzeramento. Vale la pena di notare che nei fondi riservati alle adesioni collettive non sembrano esserci vie di mezzo: questa spesa o non è proprio prevista, oppure è mantenuta invariata rispetto alle condizioni praticate sulle individuali. I fondi o le classi di azioni dedicati alle adesioni collettive hanno però una caratteristica che li rende maggiormente convenienti: le com-

missioni di gestione applicate sui diversi comparti sono inferiori a quelle praticate dal fondo aperto alle adesioni individuali. E poiché le commissioni di gestione sono calcolate e prelevate su un capitale crescente, il montante ottenuto con il versamento dei contributi, il vantaggio per l'aderente è più elevato rispetto al guadagno che ottiene con l'azzeramento dell'una tantum iniziale o con la riduzione dei costi annui. Complessivamente il confronto tra le migliori condizioni praticate sulle adesioni collettive e quelle sulle adesioni individuali, misurate dall'indicatore sintetico di costo, vede un vantaggio sostanziale delle prime nell'ipotesi di permanenza di due anni nel fondo; questo vantaggio, pari a circa lo 0,6% annuo, si assottiglia se aumenta il tempo di permanenza nel fondo.

Il divario di costo tra individuali e collettive diventa più interessante se si prendono in considerazione i soli fondi pensione aperti riservati esclusivamente alle adesioni collettive, adoperando le condizioni più vantaggiose praticate. Grazie soprattutto alla riduzione delle commissioni di gestione, l'indicatore sintetico di costo medio è dell'1,1% a 2 anni e a 35 anni si abbassa allo 0,64% contro lo 0,99% delle adesioni collettive in generale e l'1,1% delle adesioni individuali. Questo maggior costo annuo dello 0,46% si traduce, su un periodo di partecipazione di 35 anni, in una riduzione

ne della prestazione finale di oltre l'8%, abbastanza per far meditare sulla convenienza a stipulare accordi, anche solo su base aziendale, che dispongano l'adesione su base collettiva. (riproduzione riservata)

QUANDO L'OFFERTA SI SDOPPIA

Promotore	Denominazione fondo	Adesione	Costo adesione	Spesa annua	Comm. gestione
◦ Anima sgr	Anima Orizzonti classe C	C	da 20 a 0	-	da 0,50% a 1,30%
	Anima Orizzonti classe I	I	20,00	-	da 0,90% a 1,80%
◦ Arca sgr	Arca Previdenza Aziende	IC	-	6,00	da 0,70% a 0,96%
	Arca Previdenza	IC	-	6,00	da 0,72% a 1,44%
◦ Bipitalia	Multiprev classi A/B *	C	-	20,00	da 0,25% a 0,50%
	Multiprev	I	50,00	20,00	da 0,84% a 1,68%
◦ Bpu Assicurazioni Vita	BPU Previdenza Aziende	C	-	9,00	da 0,69% a 0,96%
	BPU Previdenza	I	12,50	9,00	da 0,72% a 1,44%
◦ EurizonVita	Sanpaolo Previdenza Aziende	C	da 20 a 0	-	da 0,60% a 0,90%
	Sanpaolo Previdenza	IC	25,0	15,00	da 0,75% a 1,45%
◦ Fondiaria - Sai	Conto Previdenza - classe B*	C	da 30 a 20	-	da 0,55% a 0,85%
	Conto Previdenza	I	40,00	-	da 1,10% a 1,80%
◦ Generali Vita	Previgen Global	C	da 18 a 0	-	da 0,65% a 0,90%
	Previgen Valore	I	60,00	18,00	da 1,20% a 1,50%
◦ Pioneer I.M. sgr	Investifuturo	C	20,00	-	da 0,40% a 0,70%
	Unicredit Previdenza	IC	50,00	1,0% contr.	da 0,40% a 1,50%
◦ Unipol	Unipol Insieme	IC	-	-	da 0,60% a 1,10%
	Unipol Futuro / Previdenza	IC	25,82	15,49	da 0,90% a 1,35%

Legenda adesione: C= solo Collettiva; I = solo individuale; IC= Individuale e Collettiva * classe non ancora operativa Fonte: Numeria srl

INDICATORI DI COSTO A CONFRONTO

Media degli indicatori di costo. Per le adesioni collettive sono state considerate le migliori condizioni praticabili

