

# La pensione tradita il fondo Perseo e la previdenza integrativa





## Introduzione

Dopo Espero e Sirio anche il fondo Perseo è divenuto realtà e nel bene o nel male ne dobbiamo tenere conto.

In tal modo i fondi previdenziali integrativi entrano anche nel pubblico impiego dopo la famigerata riforma del Tfr del 2007 che ha investito i lavoratori privati

Noi non nascondiamo la nostra contrarietà e diffidenza verso questi strumenti.

Con questo opuscolo cercheremo di spiegarvi le nostre ragioni, e di capire che relazione c'è fra la creazione dei fondi pensione e le riforme pensionistiche.

Ma procediamo passo dopo passo partendo dalle "origini"

## Le riforme previdenziali ossia il germe dei fondi integrativi.

Ci siamo mai chiesti quale sia stato l'atto originario dei fondi integrativi?

Tutto nasce dalle riforme del sistema pensionistico iniziate tra gli anni '90 e proseguite fino ai giorni nostri.

Riforme pensionistiche allegramente varate sia dal centro sinistra che dal centro destra, ricordiamo le riforme Dini, Amato, Prodi, ecc. solo per citarne alcune.

Tutte basate su falsi assiomi e falsi miti, creati ed alimentati artificialmente per giustificare il massacro sociale e dividere i lavoratori.

Sono nate così: la favola del deficit dell'Inps, del gap generazionale, dell'insostenibilità del sistema previdenziale, tutte frottole.

Vediamole una ad una:

## Il falso deficit dell'Inps.

Puntualmente, per giustificare le varie riforme previdenziali si è creata la psicosi sui conti dell'Inps.

Stando a questi signori l'ente previdenziale sarebbe sull'orlo del baratro, ad un passo dalla bancarotta.

Ma è realmente così? Secondo noi no.

In ogni caso esistono soluzioni alternative per migliorare il bilancio dell'Inps che non sono mai state prese in considerazione.

Innanzitutto l'Inps è stato oberato di costi che in realtà non sono proprio attinenti ai suoi scopi previdenziali: stiamo parlando della cassaintegrazione, della assistenza (pensioni sociali, d'invalidità, ecc) che dovrebbero gravare sulla fiscalità in generale. Invece i percettori di redditi di capitale su queste spese non forniscono alcun contributo.

E che dire dell'accorpamento di quei fondi speciali assorbiti dall'Inps non per un ottica di risparmio e di gestione unica ma perché prossimi al collasso e quindi salvati dall'Inps.

Caso emblematico l'assorbimento nel 2002 dell'Inpdai che aveva raggiunto un deficit di ben 900 milioni di euro. Deficit provocato dalla basse aliquote contributive versate a fronte di un più elevato reddito pensionistico rispetto all'Inps ed in parte dalla sproporzione tra attivi e pensionati (13 mila dirigenti in servizio contro 90 mila pensionati).

Per ultimo la creazione del Super-Inps con la fusione dell'Inpdap e dell'Enpals.

E qui gravano i conti in rosso dell'Inpdap, ma attenzione dobbiamo evidenziare che i problemi di bilancio dell'Inpdap non sono dovuti a problemi strutturali ma al mancato versamento da parte dello Stato dei contributi previdenziali.

Per finire non dimentichiamo i mancati introiti derivanti dal lavoro nero, quantificabili in centinaia di milioni di euro.

### **L'insostenibilità del sistema previdenziale.**

Anche questo assioma è falso poiché il rapporto tra spesa previdenziale e prodotto interno lordo è in realtà paritetico ad altri stati europei come Germania, Danimarca e Finlandia.

### **Il problema dell'allungamento dell'aspettativa di vita.**

Questo principio è stato la fonte ispiratrice delle ultime riforme, che con il perverso meccanismo di innalzamento dell'età pensionistica eleva l'agognato traguardo oltre i 65 anni.

Come tutti i falsi ragionamenti precedenti anche questo è un'autentica guerra di classe contro i lavoratori dipendenti. Il meritato riposo diventa un miraggio sempre più irraggiungibile. Si instaura un diabolico meccanismo che mira a scardinare il sistema pensionistico.

Inoltre, poiché la produttività del lavoro cresce in media dell'1-2% annuo va da sé che con il passare del tempo sarà perfettamente possibile pagare la spesa previdenziale di un maggior numero di pensionati, a patto però, che questo valore aggiunto non finisca nelle casseforti degli imprenditori.

Per di più in tal modo impediamo il ricambio generazionale alimentando il meccanismo della disoccupazione giovanile, tant'è che la fascia di precari 30-40 enni aumenta sempre di più

### **Il mito delle culle vuote.**

Anche in questo caso si applica il ragionamento precedente se aumenta la produttività aumenta la capacità del sistema previdenziale. In ogni caso non ha senso preoccuparsi della denatalità se vi sono milioni di disoccupati e lavoratori in nero che teoricamente potrebbe far affluire centinaia di milioni nelle casse previdenziali. Non dimentichiamo inoltre quella forza lavoro legata all'immigrazione.

### **Chi paga le pensioni?**

Altro principio errato strettamente legato a quello della guerra generazionale è quello che: i figli pagano le pensioni dei padri. Ma poniamoci alcune domande: i soldi che accantoniamo durante la nostra vita lavorativa dove finiscono?

È un'eresia fare un parallelismo fra il sistema bancario e quello previdenziale?

Il primo si poggia sul principio che accumulando un capitale negli anni questo produce degli interessi che alla sua maturazione mi darà una rendita e su questo principio si basa anche la previdenza integrativa.

Orbene, se consideriamo questo principio esatto, allora deve valere anche per le nostre pensioni, in caso contrario le stesse pensioni integrative non hanno ragione di esistere.

### **Ma allora, perché tutto ciò?**

Per un semplice motivo.

La contrapposizione degli interessi di classe, lavoratori subordinati e datori di lavoro hanno interessi contrapposti. Poiché l'attuale sistema economico-politico è nelle mani del grande capitale ne deriva che sono i lavoratori ad essere la parte più debole.

Concretizzando alla base c'è l'interesse economico di chi detiene il potere e poco importa se si tratta di lavoratori pubblici il principio vale per tutti.

Altra motivazione è quella di immettere ulteriore denaro nel mercato finanziario e dare così nuove risorse sia allo stesso mercato che alle sistema bancario.

Sostanzialmente fino a quando i lavoratori non riusciranno a rivoluzionare questo sistema e a prendere il potere saranno sempre sfruttati. Potranno e dovranno lottare per far valere i loro diritti ma con fasi alterne, qualche volta avranno delle vittorie altre dei momenti bui.

Per finire, abbiamo capito che le riforme pensionistiche non sono così necessarie, sappiamo bene che continuando così non ci aspetta un futuro roseo, che la nostra

vecchiaia e quella dei nostri figli rischia di essere sulla soglia della povertà e della sopravvivenza.

L'unica strada da percorrere è quella della riorganizzazione e della lotta per riavere pensioni dignitose. Non è un'impresa facile, ci vorranno anni, decenni ma dobbiamo farlo, per noi, per i nostri figli, per i nostri nipoti. Più aspettiamo più difficile sarà invertire la rotta.



## **Parliamo ora della previdenza integrativa.**

Come abbiamo già detto con Sirio e Perseo si chiude l'offerta dei fondi pensione nel pubblico impiego e si vorrebbe replicare l'offensiva contro il Tfs/Tfr che nel lavoro privato fu avviata nel 2007.

In realtà questa offensiva è in corso da diversi anni tant'è che l'accordo nazionale quadro fu siglato il 29 luglio 1999 e sottoscritto non solo dai Confederati ma anche da altre sigle del mondo dei cosiddetti sindacati "autonomi" come ad esempio la Confsal (di cui fa parte il Dicap), Ugl e Csa. Gli unici a dire sempre no, furono i sindacati di base.

Già da queste affermazioni possiamo capire che il sindacalismo di base è contrario all'uso dei fondi pensioni ma vediamo su quali basi si basano le nostre perplessità.

Poniamoci alcuni quesiti a cui, per ragioni di spazio, daremo delle brevi risposte che ci auguriamo possano essere spunto di una riflessione per i nostri lettori.

### **I fondi pensione vengono presentati come previdenza complementare o integrativa, ma integrativa di che cosa?**

Il loro scopo dovrebbe essere quello di integrare le pensioni che saranno rese sempre più misere dalle varie riforme pensionistiche. Ma a nostro avviso l'uso di aggettivi come complementare o integrativa è usato in maniera artificiosa in quanto la fonte primaria di alimentazione è il nostro Tfr/Tfs.

Ne consegue che mensilmente una quota del nostro Tfr/Tfs verrà distratta dal suo uso naturale per essere dirottata sul fondo Perseo (o simili). Però al momento del nostro pensionamento la nostra liquidazione verrà decurtata delle quote destinate al fondo, quindi più bassa rispetto a coloro che non hanno aderito. In teoria dovremmo avere il capitale racimolato tramite la previdenza integrativa, in teoria ... è proprio questo il punto, nessuno ci potrà dare la garanzia di quanto sarà questo capitale e se vi sarà questo capitale, non vi è la sicurezza.

Notiamo come, questo semplice meccanismo sia semplicemente sottaciuto nelle spiegazioni ufficiali, come in qualsiasi prodotto commerciale si pubblicizzano le meraviglie e i futuri (ed ipotetici) proventi mirabolanti. Signori un po' di serietà stiamo parlando delle nostre pensioni, del nostro futuro.

### **I fondi pensione danno un rendimento fisso?**

No! Essendo un fondo d'investimento la sua redditività è legata all'andamento del mercato finanziario, con tutti i rischi che ne conseguono, il fondo potrebbe avere una debacle totale ed essere estinto senza gli aderenti abbiano un utile, anzi perderebbero il capitale investito.

Il mercato finanziario è per sua natura soggetto a vari stimoli che possono portare a forti oscillazioni. Recuperare il ribasso subito non è così semplice, facciamo un esempio: abbiamo 100 e subiamo un ribasso del 50% ci ritroviamo con un capitale pari a 50, a questo punto abbiamo un rialzo pari al 50% teoricamente il rialzo sembra essere pari al ribasso e quindi pensiamo di essere tornati in pareggio (100) ma in realtà siamo a 75 (50+50%) per tornare al nostro capitale iniziale dovremmo avere un rialzo del 100%.

Non dimentichiamo il ruolo destabilizzante delle crisi economiche e soprattutto dobbiamo capire che le crisi economiche non sono un fatto straordinario ma si susseguono frequentemente delle semplici ricerche su internet vi permetteranno di scoprire che nell'ultimo secolo abbiamo avuto delle drastiche crisi nel 1905, nel 1929, nel 1950, negli anni settanta (legata alla crisi petrolifera) negli anni novanta, ecc.

Per fare un esempio al termine della crisi degli anni 70 il mercato azionario aveva subito un crollo del 77%, il ché vuol dire che chi aveva investito un capitale all'inizio della crisi al suo termine se lo ritrovava decurtato di oltre i 2/3.

### **Il mio capitale è garantito?**

No! Operando sul mercato finanziario è possibile anche una perdita totale.

Anche su questo punto gli imbonitori di turno (compresi Cgil, Cisl, Uil) cercano con giochi di parole di camuffare e nascondere i fatti.

Ad esempio: leggiamo nell'opuscolo Cisl *“La gestione della masse raccolte, in base alla tecnica della capitalizzazione, comporta l'erogazione delle prestazioni esclusivamente nei limiti della consistenza del patrimonio in gestione. Questa modalità rende impossibile il verificarsi di squilibri gestionali e garantire ai fondi pensione l'impossibilità di fallire”*.

Messa così la cosa che salta subito all'occhio è l'affermazione che i fondi non possono fallire.

la prima parte del periodo appare nebulosa poco comprensibile, Solo più avanti si ammettono i rischi legati al mercato finanziario; in pratica ci dicono che il totale delle pensioni erogate dovrà essere uguale al patrimonio accumulato, cercando di rassicurarci sulla solidità economica del fondo.



Quello che non ci dicono, anzi ce lo dicono ma fra le righe senza la dovuta chiarezza, è che a causa dei rischi finanziari il patrimonio potrebbe ridursi nel tempo.

Degli investimenti sbagliati possono causare non solo un mancato aumento del patrimonio ma anche una sua sostanziale riduzione, il fondo tecnicamente non è fallito ma è ugualmente in perdita e soprattutto ne pagheranno le spese i lavoratori.

### **Posso ritirarmi dal fondo?**

Per primo dobbiamo ricordarci che aderendo ad un fondo pensione passiamo obbligatoriamente da Tfs al Tfr (che è meno conveniente), fatto questo possiamo affermare che in pratica una volta che entriamo nel meccanismo non ne possiamo più uscire. È possibile riscattare la propria posizione maturata solo in caso di morte, dimissioni, licenziamento nelle ultime due ipotesi è possibile trasferire la posizione presso altri piani previdenziali, ma non è possibile tornare al Tfs.

Si possono chiedere delle anticipazioni solo dopo 8 anni ed esclusivamente per spese sanitarie e per l'acquisto e l'effettuazione di interventi sulla prima casa di abitazione per sé o i propri figli.

### **Il fondo è gestito da professionisti?**

Normalmente si tratta di aziende specializzate, con compartecipazioni da parte degli istituti bancari.

Ma tutto ciò non può rassicurarci in quanto anche i fondi pensione delle stesse banche talvolta sono falliti (ricordiamo il fondo Comit, il caso Ibi, Bnl, Sicilcassa. Ed è inutile che cerchiamo di rassicurarci affermando che si tratta di fondi di vecchia generazione con gestioni talvolta poco trasparenti e discutibili.

Ma abbiamo anche altri esempi dall'estero: nel 2012 il fondo pensione dei dipendenti dello stato del New Jersey (uno fra i più ricchi) doveva pagare 128 mld di dollari di pensioni ma aveva investimenti solo per 86 mld, un terzo delle pensioni già maturate era scoperto.

Sempre negli Stati Uniti il 14 giugno 2010 il repubblicano Phil Roe doveva ammettere che dei circa 60 milioni di lavoratori che investono nei fondi pensione, i più anziani continuano a ritardare il pensionamento a causa delle basse rendite accumulate.

Anche oggi la situazione societaria del fondo Perseo è più somigliante ad un gioco di scatole cinesi tutto il contrario della trasparenza necessaria.

**Vi sono dei controllori?**

Certo, la Covip, ecc, ossia quegli organismi che per anni hanno dato piena fiducia alle obbligazioni Parmalat, Cirio, ricordiamo tutti come è andata a finire.

**Vi sono fondi più sicuri, più garantiti?**

Di norma i fondi seguono differenti livelli di rischio, più il rischio è alto, più è alto il potenziale guadagno, teoricamente i fondi garantiti si basano su obbligazioni o titoli di Stato ma abbiamo già visto (Parmalat, Cirio, Bond argentini) che anche queste non sono sicure.

**I lavoratori che controllo hanno?**

Il consiglio di amministrazione e gli organi statutari sono divisi a metà con i rappresentanti dei lavoratori. Peccato che sempre di più i sindacati si stiano trasformando in holding finanziarie dove non è agevole capire i conflitti di interesse. Ad esempio nel 2011 fra i gestori finanziari del fondo Espero c'era l'Unipol notoriamente collegata ai sindacati Confederali.

**Vi sono delle agevolazioni fiscali?**

Calcolare esattamente quali sono i vantaggi fiscali legati ai fondi pensione non è così agevole, in quanto occorre tener conto di svariati fattori.

In primis il fatto che con il passaggio dal Tfs al Tfr scegliamo un metodo di calcolo meno favorevole.

In ogni caso dobbiamo tener conto che le agevolazioni possono essere soggette a mutamenti. Non dimentichiamo che alla nascita delle assicurazioni vita si instaurò un regime fiscale conveniente che dopo alcuni anni venne revocato.

Concludendo ciò che può essere conveniente oggi, non è sicuro che duri nell'arco del tempo tenuto conto che chi aderisce ad un fondo pensione dovrebbe farlo con prospettive di tempi lunghi.

**La previdenza integrativa sarà l'ancora di salvezza per il futuro pensionistico dei giovani?**

Questo è quello che continuano a dirci, ma in realtà i giovani dai fondi integrativi non hanno nulla da guadagnarci in quanto la precarietà della loro posizione lavorativa fa sì che difficilmente potranno versare contributi sufficienti a far maturare una capitale di un certo rilievo.



---

# SCIOPERO GENERALE

## 18 OTTOBRE 2013

---

