



**I Fondo Nazionale Pensione Complementare
per i lavoratori dell'industria metalmeccanica,
della installazione di impianti e dei settori
affini e per i lavoratori dipendenti del settore
orafo e argentiero.**



cometafondo.it

Cenni storici su Cometa

Nasce nel **1997** con un accordo tra le Organizzazioni di categoria delle imprese (**Federmeccanica, Assistal e Intersind**) e dei lavoratori (**Fim, Fiom, Uilm e Fismic**), con l'obiettivo di assicurare ai lavoratori dell'industria metalmeccanica e delle installazioni di impianti una più elevata copertura pensionistica, integrando quella offerta dal sistema previdenziale obbligatorio.

Con **28 anni** di esperienza e oltre **500.000** iscritti, Cometa è il più grande fondo pensionistico operante in Italia per numero di iscritti.



FEDERMECCANICA



CONFINDUSTRIA

ASSISTAL

IMPIANTI TECNOLOGICI - EFFICIENZA ENERGETICA
ESCO - FACILITY MANAGEMENT



UNIONE ITALIANA LAVORATORI
METALMECCANICI



«Ripartiamo» dalla Costituzione, dal Titolo III dedicato ai «Rapporti economici» (artt. 35-47)



Art. 38

I lavoratori hanno diritto che siano preveduti ed assicurati **mezzi adeguati** alle loro esigenze di vita in caso di **infortunio, malattia, invalidità e vecchiaia, disoccupazione involontaria**.

Art. 47

La Repubblica **incoraggia e tutela il risparmio in tutte le sue forme**; disciplina, coordina e controlla l'esercizio del credito (comma 1)

Favorisce l'accesso del risparmio popolare alla proprietà dell'abitazione, alla proprietà diretta coltivatrice e al diretto e indiretto investimento azionario nei grandi complessi produttivi del Paese (comma 2)



**Il sistema previdenziale,
obbligatorio e complementare
(cenni)**

Perché?



Perché
risparmiare?



Perché scegliere una
forma di **risparmio
previdenziale?**



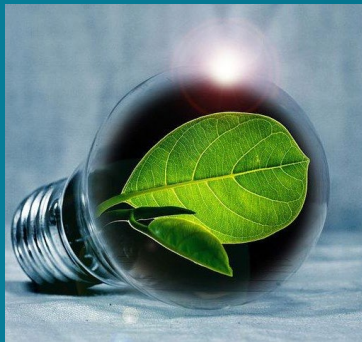
Come **funziona** un
fondo pensione?



Quali sono i **vantaggi**,
le **tutele**, i **rischi?**



Perché? Le 5 transizioni



Energetica



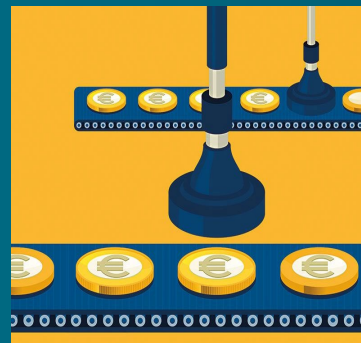
Demografica



Digitale



Economica



Monetaria

Perché?



- **Transizione demografica:** uno dei fenomeni sociali (ed economici) di maggiore rilevanza degli ultimi decenni
- Aspettative di vita e tasso di fertilità: **progressivo invecchiamento** della popolazione
- Crisi del modello di stato sociale delineatosi in Europa nel secondo dopoguerra: processo di modifiche del sistema previdenziale, con l'obiettivo di conciliare l'**adeguatezza** delle prestazioni previdenziali con le crescenti esigenze di **sostenibilità** dei conti pubblici
- **Aumento dell'età pensionabile; estensione** su tutto l'arco della **vita lavorativa** del periodo di contribuzione valido per il calcolo della pensione; pensione rivalutata unicamente sulla base dell'inflazione
- **Le nuove pensioni**, in rapporto all'ultima retribuzione percepita (il c.d. tasso di sostituzione), saranno **più basse** rispetto a quelle degli attuali pensionati

7



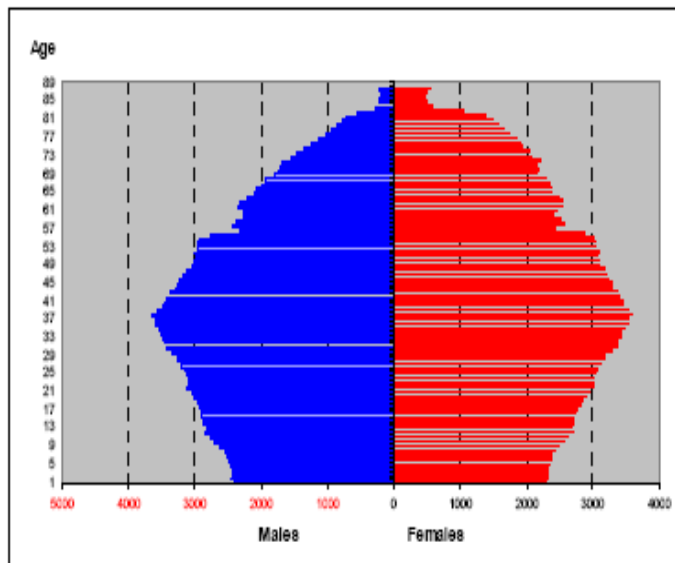
Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



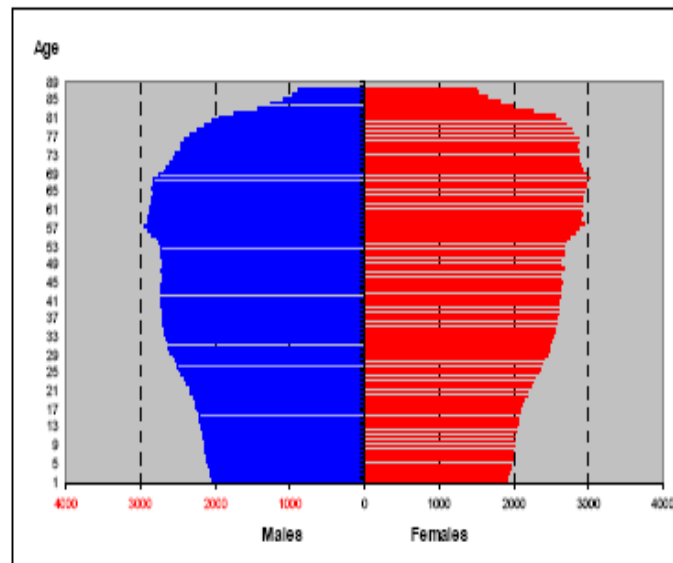
Piramidi di età per la popolazione dei 25 paesi dell'UE



2004



2050



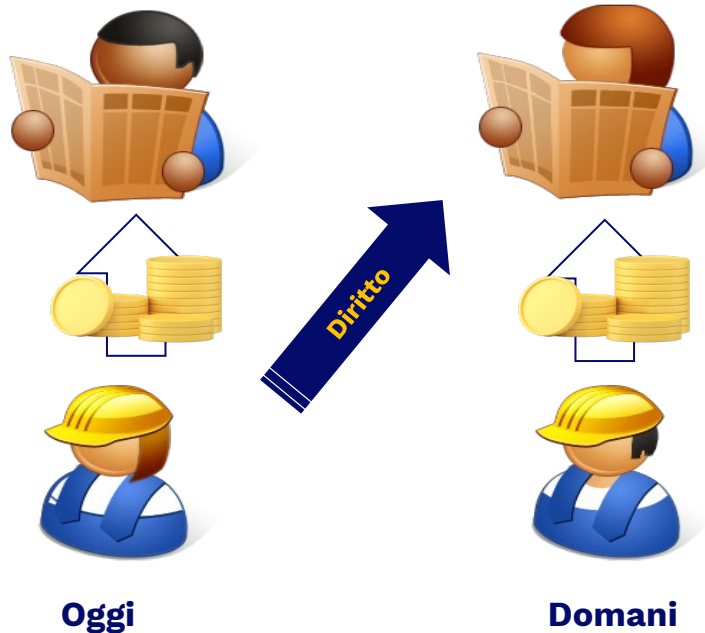
Il sistema di previdenza a ripartizione (PAYGO)



**Solidarietà
intergenerazionale**

Pensione

Lavoro



Il sistema di previdenza



In concomitanza alla riforma **Dini-Treu** del 1995, è stato introdotto il sistema di previdenza complementare.

Costruzione di un sistema previdenziale misto:

- pubblico, obbligatorio, a ripartizione
- privato (negoziale collettivo o individuale), volontario, a capitalizzazione

Obiettivo: garantire la **sostenibilità** del sistema di previdenza e l'**adeguatezza** dei trattamenti previdenziali, coniugando la solidarietà intergenerazionale del primo pilastro con l'efficienza economica della previdenza complementare

Corte Costituzionale (Sent. nn. 421/95 e 393/2000): **collegamento funzionale** tra la previdenza obbligatoria e quella complementare, che, insieme, concorrono ad assicurare ai lavoratori **mezzi adeguati** alle loro esigenze di vita (art. 38, comma 2, Cost.).

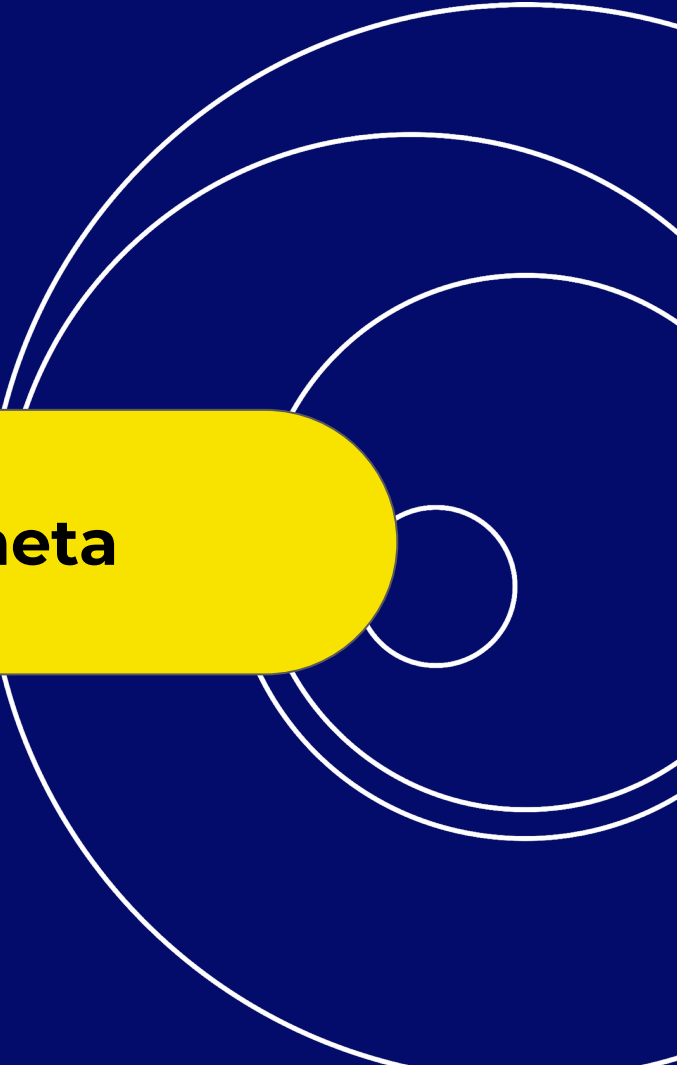


Il sistema di previdenza a capitalizzazione



Sistema tecnico-finanziario a capitalizzazione (funding)





Il ciclo di vita di Cometa

Il ciclo di vita di Cometa

Cometa funziona in base al principio della **CAPITALIZZAZIONE INDIVIDUALE.**

Ogni lavoratore che aderisce al Fondo apre un proprio “conto” individuale, distinto da quello degli altri aderenti.

Le prestazioni finali dipendono dall'importo dei versamenti e dai rendimenti ottenuti.



I vantaggi contrattuali: le voci contributive



La contribuzione a Cometa è composta di diverse voci:

Contributo lavoratore

1,2% (1,5% apprendisti settore orafo-argentiero)

1,7% settore CCSL FCA N.V. CNH Industrial N.V. (2% apprendisti)

TFR

Lavoratori con prima occupazione antecedente il 28-04-1993: 40% o 100% del TFR

Lavoratori con prima occupazione successiva il 28-04-1993: 100% del TFR

Contributo azienda

2% settore metalmeccanico (2,2% under 35y)

1,6% settore orafo-argentiero (1,5% apprendisti)

2,2% settore CCSL FCA N.V. CNH Industrial N.V. (2,5% apprendisti)



I vantaggi fiscali: fase di contribuzione/1



I contributi deducibili e direttamente trattenuti dal datore di lavoro comportano la **riduzione alla fonte del reddito da lavoro dipendente** (e non soltanto della base imponibile)

L'iscritto a COMETA potrà beneficiare:

- sia di **minori IRPEF e addizionali locali** pari alle aliquote progressive IRPEF applicate ai contributi versati (entro il limite di deducibilità),
- di **ulteriori agevolazioni fiscali o di natura sociale** correlate alla riduzione del reddito (*i.e.* detrazioni di imposta inversamente proporzionali al reddito, riduzioni ISEE),
- la posizione di previdenza complementare non rileva ai fini del **calcolo ISEE**.

15



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



I vantaggi fiscali: fase di contribuzione/2

I contributi versati al Fondo (dal Lavoratore e dall'Azienda) sono deducibili dal reddito:

- dipendente del settore privato nel limite annuo di **€ 5.164**

Il dipendente ha un risparmio fiscale direttamente in busta paga (pari all'aliquota marginale IRPEF)

<https://www.cometafondo.it/site/motori-simulazione/calcola-vantaggi-fiscali>

Retribuzione annua su cui viene calcolata la contribuzione	20.000,00 €
Contributo annuo lavoratore (1%)	200,00 €
Risparmio fiscale IRPEF (direttamente in busta paga)	49,26 €
Costo effettivo in busta paga	150,74 €

Il lavoratore che ha aderito al FPN ha avuto 400,00 € sulla sua posizione previdenziale nel Fondo (contributo Lavoratore 200 + Azienda 200 - supponendo una contribuzione pari tra lavoratore e Azienda), a fronte di un costo effettivo in busta paga di € 150,74 all'anno (12,56 € al mese)



I vantaggi fiscali: fase di accumulazione

FP Negoziali affidano la gestione del patrimonio del Fondo a Gestori Finanziari specializzati scelti tramite una gara pubblica.

La Gestione Finanziaria dei FP Negoziali è impostata su criteri di: **Professionalità, Prudenza, Diversificazione, Controllo.**

Sul rendimento netto maturato in ciascun periodo d'imposta dai FP Negoziali si applica un'imposta sostitutiva delle imposte dei redditi pari al:

- 20% ridotta al 12,50% per la parte di portafoglio investita in Titoli di Stato
- **si ricorda che la rivalutazione annua del TFR è tassata al 17%**



I vantaggi fiscali: fase di erogazione

Contributi dedotti

(versati: Azienda, Lavoratore)

TFR

Rendimenti

Settore privato: 15%

(che potrà ridursi fino al 9% dopo 35 anni di permanenza nel Fondo)

Esenti

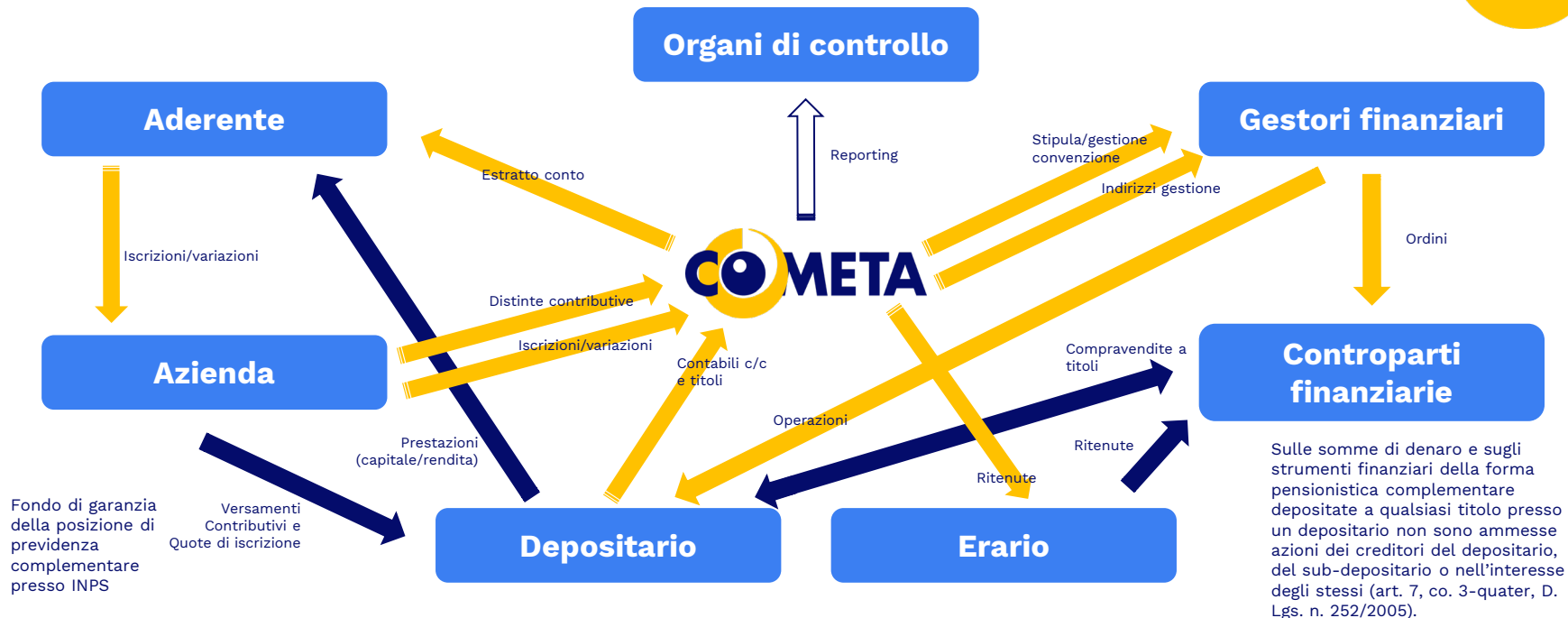
al risultato netto anno per anno è già stata applicata un'imposta agevolata dal 2014 pari al 20% (ridotta al 12,50% per la parte di portafoglio investita in Titoli di Stato)

*Aderendo ai FP Negoziali, in caso di pensionamento (o in alcuni casi di cessazione del rapporto di lavoro non dovuto alla volontà delle parti)

L'Associato beneficia di una minore tassazione rispetto al TFR che rimane in Azienda, con una differenza almeno dell'8%. Infatti, dal 01/01/2007, le prestazioni pensionistiche erogate in forma di capitale e rendita sono tassate nella misura massima del 15% (che potrà ridursi fino al 9% dopo 35 anni di permanenza nel Fondo). Tali aliquote sono particolarmente favorevoli se confrontate a quelle previste per il TFR lasciato in azienda, dove l'aliquota minima di tassazione attualmente applicata è pari al 23%.



L'assetto e le tutele dei fondi pensione



19



Il risultato della gestione finanziaria

MERCATI FINANZIARI

il **2022** ha rappresentato l'**annus horribilis per i mercati finanziari con rendimenti negativi diffusi su tutte le principali classi di attivo** (tanto le azioni quanto le obbligazioni, governative e corporate) **e aree geografiche** globali, come mai accaduto negli ultimi 50 anni di storia, **annullando i potenziali effetti benefici della diversificazione dei portafogli** e condizionandone pesantemente i risultati.

Le tendenze osservate si sono riflesse sui rendimenti netti del 2022, negativi per tutti i comparti.

AVVERTENZA: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO NECESSARIAMENTE INDICATIVI DI QUELLI FUTURI E POTREBBERO NON ESSERE RIPETUTI. IL VALORE DELL'INVESTIMENTO PUÒ SCENDERE COSÌ COME SALIRE E NON È GARANTITO. IN PRESENZA DI UNA GARANZIA IL RISCHIO È LIMITATO MA IL RENDIMENTO RISENTE DEI MAGGIORI COSTI DOVUTI ALLA GARANZIA STESSA.



20



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



Il risultato della gestione finanziaria



Classi di attività finanziarie (Variazione in valuta locale, Total Return %)		2022
Liquidità	Monetario EMU	0,3
Obbligazionario governativo	Italia	-17,0
	EMU	-18,2
	USA	-12,9
	Giappone	-5,4
	UK	-25,1
	Paesi emergenti (in U\$)	-17,5
Obbligazionario corporate	EMU I.G.	-13,9
	USA I.G.	-15,4
	EMU H.Y.	-11,5
	USA H.Y.	-11,2
Azionario	Italia	-7,7
	EMU	-11,8
	USA	-19,5
	Giappone	-4,1
	UK	7,2
	Paesi emergenti (in U\$)	-19,7
Commodity	Brent (U\$/barile)	8,8
	Dollaro USA (€/€)	6,6
Cambi nei confronti dell'euro	Yen (€/¥)	-7,1
	Sterlina (€/£)	-5,4

Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia.

Indici obbligazionari all maturities; cambi WM/Reuters (i segni negativi indicano un apprezzamento dell'euro, quelli positivi un deprezzamento).



Economia comportamentale: le dimensioni della diversificazione



- Geografica
- Settoriale
- Tipologia di strumenti finanziari
- Stili gestionali



La gestione finanziaria

In quali classi di attivo e dove investe Cometa? (dati al 31/12/2024)

<i>Voci/Paesi</i>	<i>Italia</i>	<i>Altri UE</i>	<i>Altri OCSE</i>	<i>Non OCSE</i>	TOTALE
Titoli di Stato	1.487.713.401	2.817.900.116	1.948.761.960	130.067.224	6.384.442.701
Titoli di Debito quotati	216.689.728	1.632.542.379	1.662.290.024	15.034.492	3.526.556.623
Titoli di Capitale quotati	37.093.905	352.663.514	3.132.196.349	66.362.197	3.588.315.965
Quote di OICR	-	1.330.766.534	-	-	1.330.766.534
Depositi bancari	448.436.426	-	-	-	448.436.426
TOTALE	2.189.933.460	6.133.872.543	6.743.248.333	211.463.913	15.278.518.249

23



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



Risultati della gestione finanziaria al 31/12/2024

Classi di attività finanziarie		Anno 2023 Rendimenti TR (in valuta locale)	Anno 2024	
			Rendimenti TR (in valuta locale, %)	Volatilità annua (%)
Liquidità	Monetario Euro	3,5	3,7	0,1
Obbligazionario governativo	Italia	9,0	5,2	4,8
	UEM	6,7	1,8	4,7
	USA	3,9	0,5	5,3
	Giappone	0,4	-3,2	3,1
	UK	3,6	-4,1	7,0
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	5,4	4,8
Obbligazionario societario	UEM I.G.	8,0	4,7	2,9
	USA I.G.	8,4	2,8	5,2
	UEM H.Y.	12,0	8,6	1,7
	USA H.Y.	13,4	8,2	2,8
Azionario	Italia	34,1	20,3	13,5
	UEM	19,7	10,3	11,7
	USA	27,1	25,1	12,6
	Giappone	29,0	21,2	24,2
	UK	7,7	9,5	9,3
	Paesi emergenti (in u\$)	10,3	8,1	13,1
Petrolio	Brent (US\$/barile)	-10,3	-3,4	26,0
Valute vs Euro	Dollaro USA (€/€)	-3,4	6,7	5,8
	Yen (€/¥)	-9,6	-4,3	9,4
	Sterlina (€/£)	2,4	4,8	4,1

Le tendenze osservate si sono riflesse sui rendimenti ottenuti dai comparti di Cometa nel 2024:

Comparti Cometa	31/12/2024 Rendimento da Inizio Anno
Monetario Plus	3.10%
Tfr Silente	2.17%
Sicurezza 2020	2.80%
Reddito	5.52%
Crescita	10.42%
Rivalutazione TFR	1.87%



La gestione finanziaria: aggiornamento da inizio anno (dati al 30 aprile 2025)

Nel mese di aprile 2025, i mercati finanziari hanno vissuto un **periodo di elevata volatilità** e incertezza, principalmente a causa delle decisioni di politica commerciale dell'amministrazione statunitense.

A inizio mese l'annuncio di nuove tariffe commerciali da parte degli Stati Uniti ha colto di sorpresa gli investitori, generando una forte ondata di avversione al rischio. **L'S&P 500 ha subito una delle peggiori performance dalla fine della Seconda Guerra Mondiale, trascinando con sé i listini globali.** I rendimenti dei titoli di Stato USA a lungo termine sono saliti bruscamente e ciò ha portato a un calo dei prezzi delle obbligazioni esistenti, soprattutto quelle a lunga scadenza. Il dollaro ha perso terreno, indebolito dai timori sul suo ruolo di valuta di riserva.

Successivamente la sospensione temporanea dei dazi per alcuni paesi ha favorito un forte rimbalzo dei mercati, con l'S&P 500 che ha registrato la miglior performance giornaliera dal 2008. Verso fine mese, il sentiment è migliorato grazie a segnali di de-escalation con la Cina, un tono più morbido verso la Fed e dati macroeconomici resilienti.

Le tendenze osservate si sono riflesse sui rendimenti ottenuti dai comparti di Cometa nei primi mesi del 2025:

Comparti Cometa	30/04/2025 Rendimento Mese	30/04/2025 Rendimento da Inizio Anno
Monetario Plus	0,39%	1,04%
Tfr Silente	1,22%	1,08%
Sicurezza 2020	0,98%	1,11%
Reddito	0,04%	-0,63%
Crescita	-0,74%	-2,54%



La gestione finanziaria

Prima di scegliere il comparto di investimento è importante operare le opportune valutazioni sulla propria situazione lavorativa, sul patrimonio personale, sull'orizzonte temporale di partecipazione e sulle aspettative pensionistiche.

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine **'rischio'** esprime la **variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo.**

È importante conoscere le caratteristiche dell'opzione di investimento scelta perché a questa sono associati uno specifico **orizzonte temporale** e una propria **combinazione rischio-rendimento.**

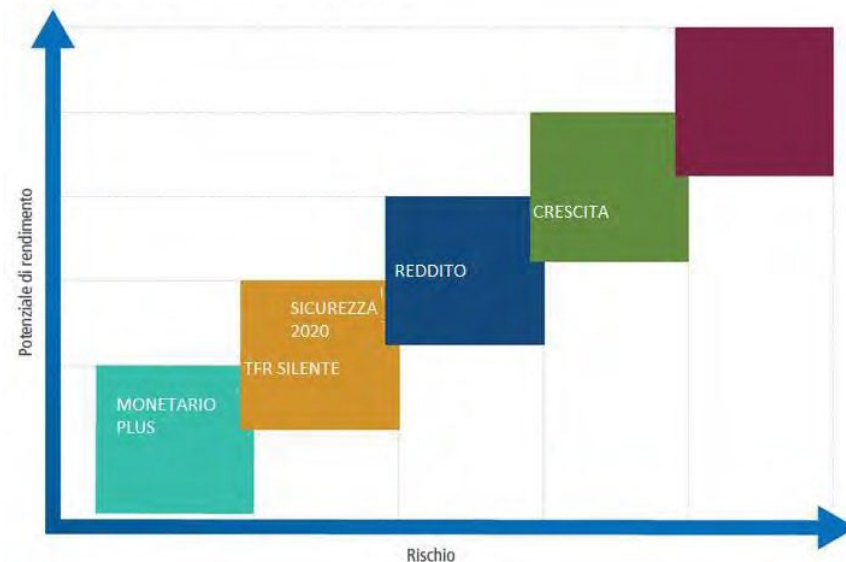
Il rischio connesso all'investimento dei contributi è a carico dell'iscritto. Ciò significa che l'ammontare della pensione complementare non è predefinito. In presenza di una garanzia il rischio è limitato ma i rendimenti risentono dei maggiori costi della garanzia.



I Comparti di Cometa, tra rischio e rendimento



IL RAPPORTO RISCHIO-RENDIMENTO





Oltre la personale propensione al rischio, nella scelta di investimento è opportuno considerare alcuni elementi oggettivi



I Comparti di Cometa, tra rischio e rendimento

I comparti in sintesi



* MONETARIO PLUS

- 🎯 salvaguardare il capitale
- 📅 entro 5 anni
- 👤 aderenti prossimi al pensionamento

Portafoglio:

100% OBBLIGAZIONI



30% CORPORATE BOND (+7%)



* REDDITO

- 🎯 realizzare un rendimento in linea con la rivalutazione del TFR
- 📅 6-10 anni
- 👤 comparto di default per chi aderisce al Fondo

Portafoglio:

MAX 50% AZIONI (+10%)



32% CORPORATE BOND (+4%)



* CRESCITA

- 🎯 massimizzare il rendimento superando il mercato
- 📅 da 10 anni in su
- 👤 lavoratori giovani

Portafoglio:

45% - 65% AZIONI



OBIETTIVO



ORIZZONTE TEMPORALE



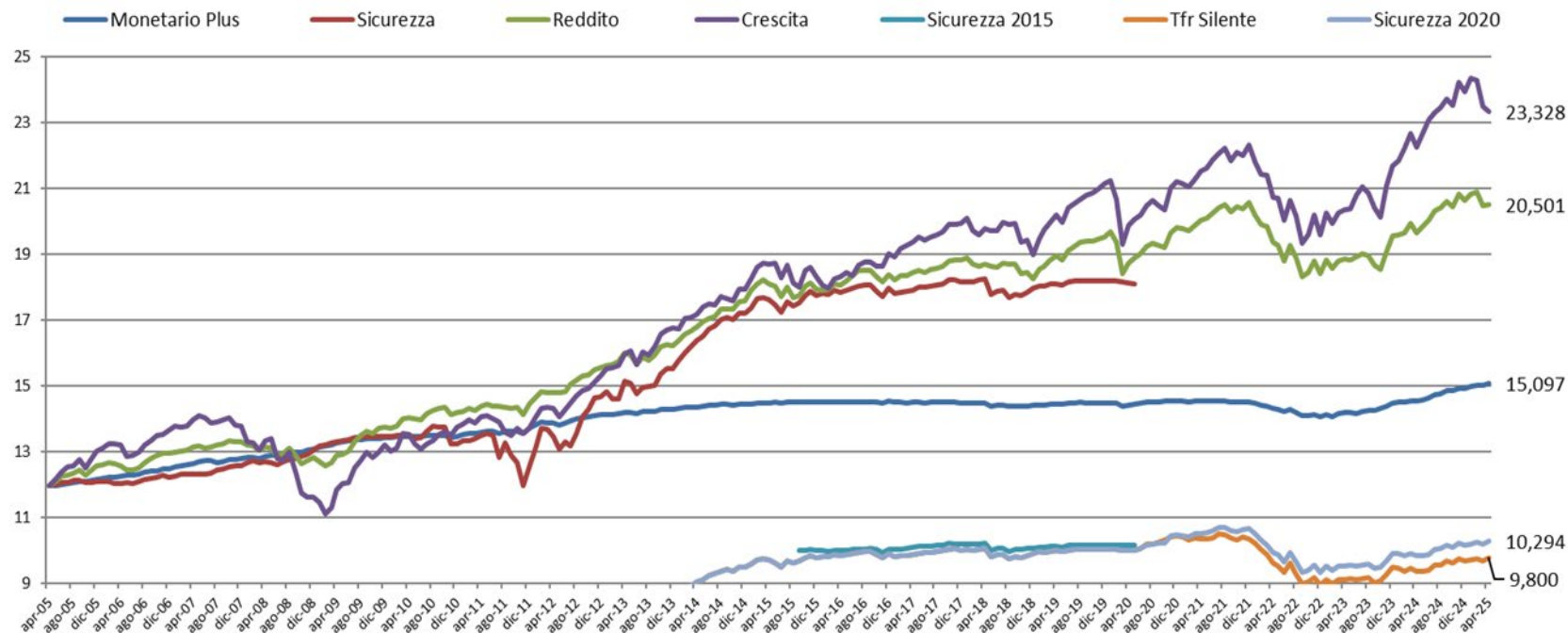
TARGET



Rispetto dei parametri ESG
e della Politica di Sostenibilità di Cometa
Durata mandati: 5 anni



Orizzonti temporali (dati aggiornati al 30/04/2025)



Gestione finanziaria e vantaggi del fondo pensione



Nel comparare la redditività dei comparti con la rivalutazione del TFR, va considerato che **il vantaggio** derivante dalla partecipazione a COMETA è rappresentato per l'aderente da un insieme di fattori: **la presenza della contribuzione aggiuntiva dell'azienda, i vantaggi fiscali legati alla deducibilità e alla minore tassazione delle prestazioni.**

Si deve ricordare che i Fondi Pensione, per la loro stessa natura, **vanno guardati in un orizzonte temporale di lungo termine**: momenti di turbolenza dei mercati vanno considerati come inevitabili.

Le modalità di funzionamento dei Fondi Pensione tendono ad **attenuare gli effetti delle oscillazioni dei mercati**, prevedendo flussi di versamento periodici e, quindi, distribuiti nelle varie fasi di mercato.



Confronto tra un aderente rappresentativo e un non aderente



Aderente rappresentativo

Comparto	REDDITO
Data valore quota	30/04/2025
Periodo di contribuzione	DIC. 1998 – APR. 2025
Controvalore (€)	98.625

AVVERTENZA: I RENDIMENTI PASSATI NON SONO NECESSARIAMENTE INDICATIVI DI QUELLI FUTURI E POTREBBERO NON ESSERE RIPETUTI. IL VALORE DELL'INVESTIMENTO PUÒ SCENDERE COSÌ COME SALIRE E NON È GARANTITO. IN PRESENZA DI UNA GARANZIA IL RISCHIO È LIMITATO MA IL RENDIMENTO RILEVANTE DEI MAGGIORI COSTI DOVUTI ALLA GARANZIA STESSA.



Confronto tra aderente rappresentativo e non aderente



Aderente

Contributo aderente	14.797 €	
Contributo azienda	9.387 €	✓
TFR versato	50.374 €	
Spese sostenute durante il rapporto	-380 €	
Rendimento Fondo (al netto dei costi)	24.128 €	✓
Rivalutazione TFR lasciato in azienda	-	
TOTALE RISORSE ACCUMULATO	98.625 €	
Vantaggio in € rispetto alla non adesione	16.561 €	

oltre al risparmio fiscale



Non aderente

Contributo non versato a Cometa	14.797 €	
Contributo azienda	-	✗
TFR accantonato in azienda	50.374 €	
Spese sostenute durante il rapporto	-	
Rendimento Fondo (al netto dei costi)	-	✗
Rivalutazione TFR lasciato in azienda	16.954 €	
TOTALE RISORSE ACCUMULATO	82.064 €	

risparmio fiscale

0 €



33



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



I vantaggi della previdenza complementare di Cometa



Costi (TER) al 31/12/2024



Costi (TER)

Comparto	Oneri di gestione finanziaria e depositario	Oneri di gestione amministrativa	Totale
TFR Silente	0,67%	0,19%	0,86%
Sicurezza 2020	0,61%	0,04%	0,65%
Monetario Plus	0,04%	0,04%	0,08%
Reddito	0,06%	0,04%	0,10%
Crescita	0,08%	0,04%	0,12%

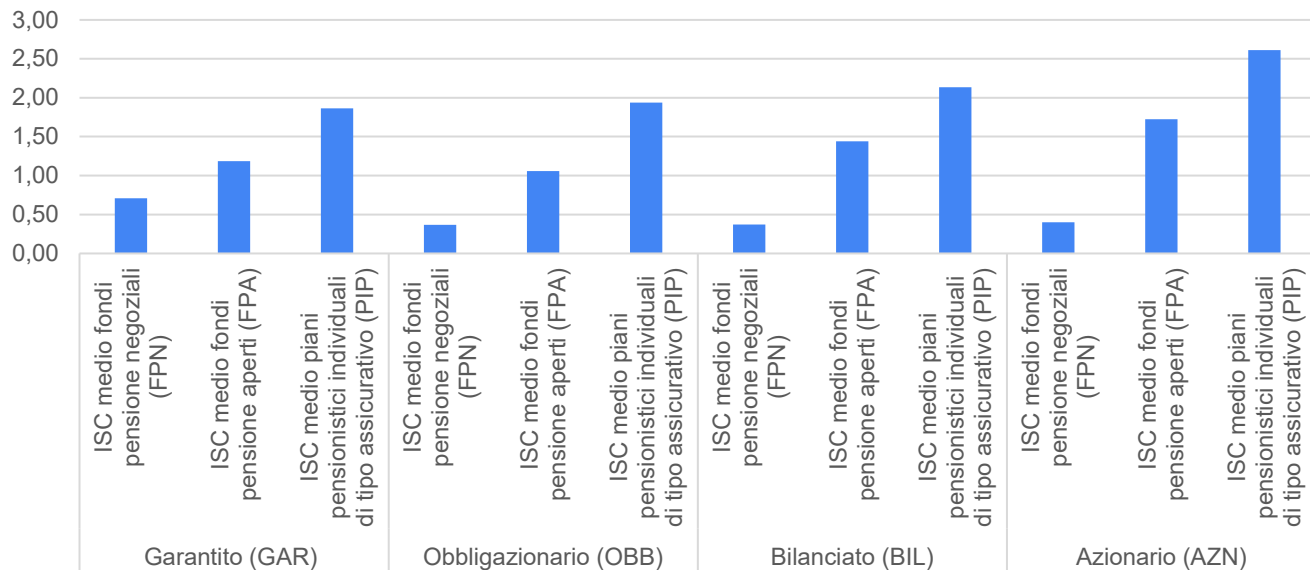
<i>Incidenza spese sull'ANDP</i>	€	% ANDP
Gestione finanziaria	17.509.619	0,11%
Depositario	2.008.664	0,01%
Gestione amministrativa	6.857.195	0,04%
Totale	26.375.478	0,17%

Il Total Expenses Ratio (TER) esprime l'incidenza dei costi effettivamente sostenuti nell'anno per la gestione finanziaria e amministrativa (ad eccezione degli oneri connessi alla negoziazione dei titoli e di quelli fiscali) sul patrimonio del comparto alla fine del 2024. 35



ISC fondi negoziali vs fondi aperti vs PIP

Indicatore sintetico dei costi (ISC) al 31.12.24 - Valori medi -
Periodo permanenza 10 anni



ISC (indicatore sintetico dei costi) al 31/12/2024

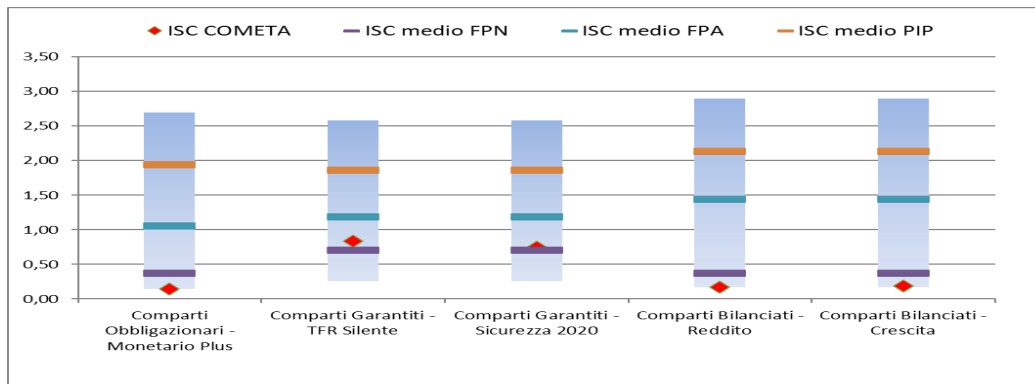
COMETA

Indicatore sintetico dei costi	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Monetario Plus	0,70%	0,27%	0,14%	0,06%
TFR Silente*	1,39%	0,96%	0,83%	0,76%
Sicurezza 2020	1,31%	0,87%	0,75%	0,67%
Reddito	0,73%	0,30%	0,17%	0,09%
Crescita	0,75%	0,32%	0,19%	0,11%

* Comparto destinato esclusivamente ad accogliere i contributi degli iscritti al FONDO con modalità tacita



L'ISC (indicatore sintetico dei costi) esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni)



Attenzione ai costi

Fonte: Covip, A.S. 2085 Disegno di legge "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" Audizione informale presso Commissione Industria del SENATO del Presidente f.f. della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione Francesco Massicci Roma, 10 11 2015)



«I fondi pensione negoziali sono particolarmente competitivi in termini di costi: l'ISC medio è dello 0,9% per periodi di partecipazione di 2 anni e si abbassa fino allo 0,2% su un arco temporale di 35 anni. Sugli stessi orizzonti temporali, l'ISC medio dei fondi aperti passa dal 2,1% all'1,1% mentre per i PIP si va dal 3,5% all'1,5%.

Su orizzonti temporali lunghi, differenze anche piccole nei costi producono effetti di rilievo sulla prestazione finale.

Ad esempio, ipotizzando che su un periodo di accumulazione di 35 anni la pensione complementare ottenibile attraverso la partecipazione a un fondo pensione negoziale sia in media di 5.000 euro all'anno, la maggiore onerosità media dei fondi pensione aperti e dei PIP si traduce, a parità di altre condizioni, in una prestazione finale di circa, rispettivamente, 4.200 e 3.900 euro annui».

<https://www.cometafondo.it/site/motori-simulazione/confronta-costi>

In sintesi, una pensione più bassa del 16% (FPA) e del 22% (PIP).

38



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



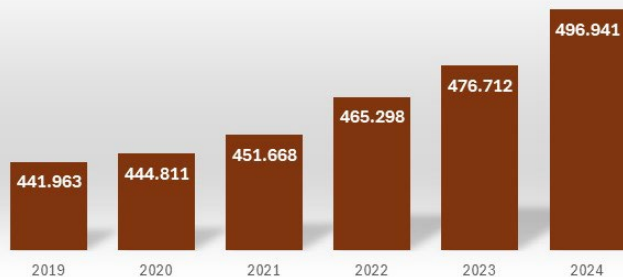


Le adesioni al Fondo

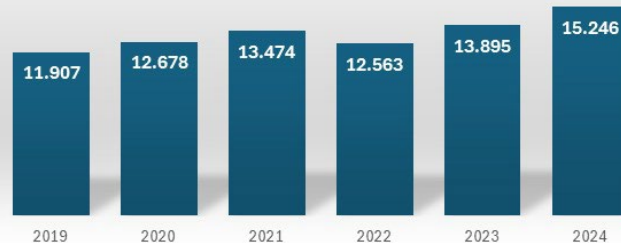
Fondo Cometa – evoluzione iscritti e patrimonio



Aderenti: evoluzione da 2019 2024



ANDP (in migliaia): evoluzione da 2019 2024



COMPARTI 31/12/2024		
	ANDP in €	numero posizioni
Monetario Plus	1.360.225.238	41.313
Sicurezza 2020	1.250.328.121	29.060
TFR Silente	450.297.001	59.395
Reddito	10.338.146.156	318.507
Crescita	1.846.639.018	48.704
	15.245.635.534	496.979*

** Il totale degli aderenti al 31/12/2024, pari a 496.941 differisce dal totale delle posizioni (496.979) per 38 posizioni, a seguito dell'attivazione della R.I.T.A., che permette agli aderenti di avere posizioni in più comparti.*

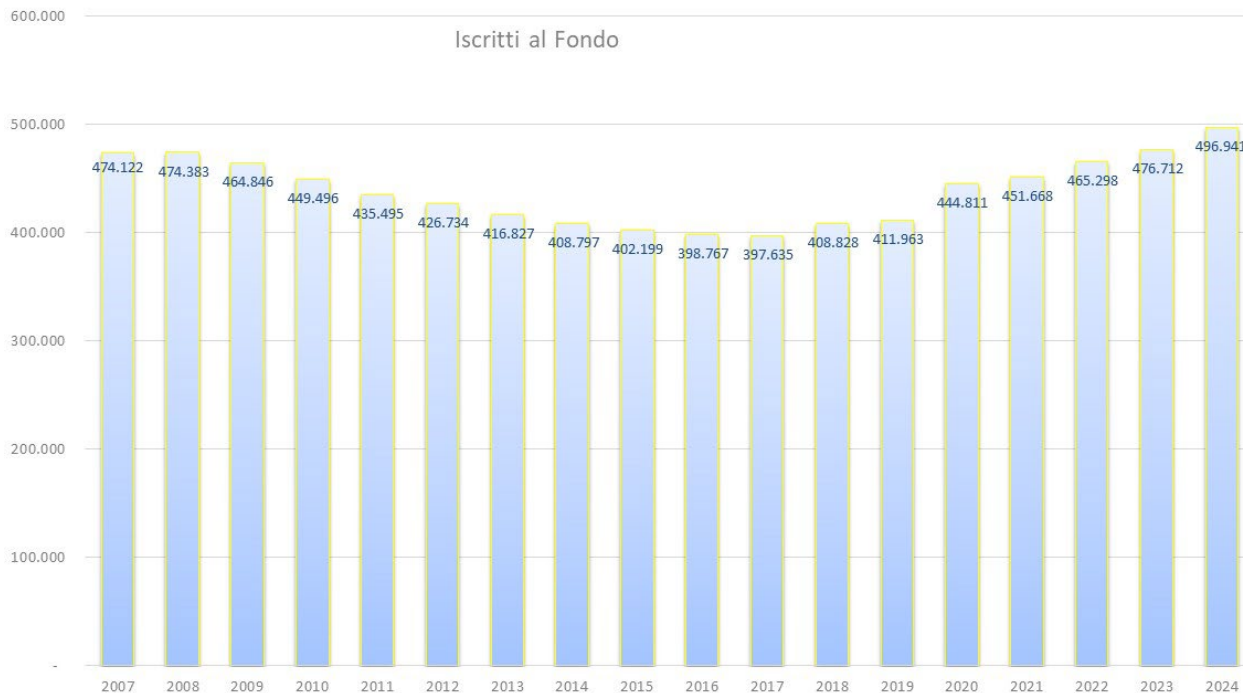
40



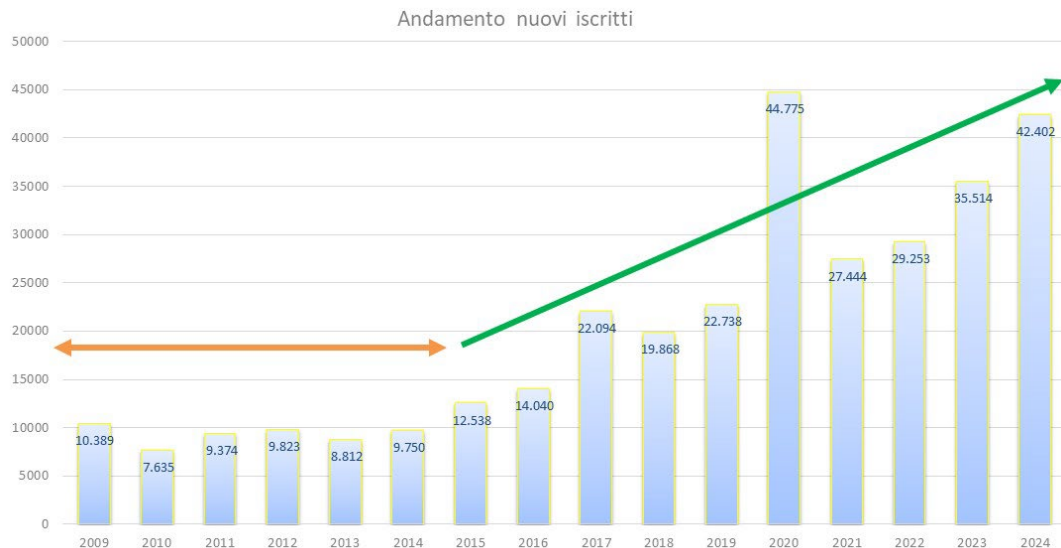
Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



Evoluzione iscritti totali Cometa – 31/12/2024



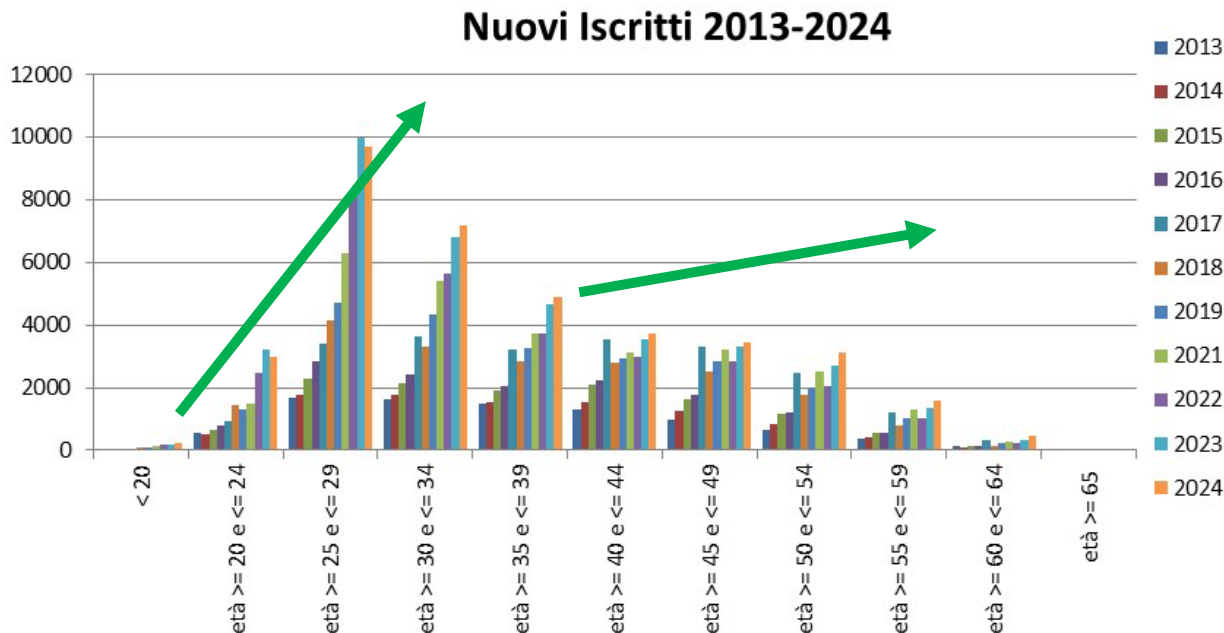
Flussi nuove iscrizioni Cometa – 31/12/2024



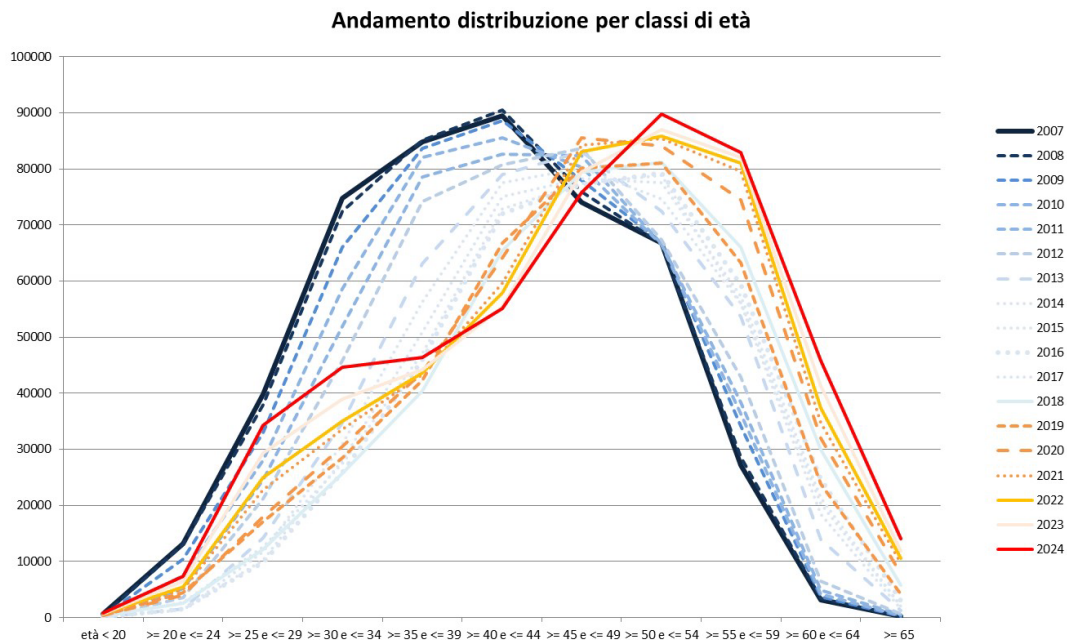
Anno Adesione	Num Iscritti Espliciti Under 35	% Iscritti Espliciti Under 35	Iscritti Espliciti Totali
2021	11.617	50,64%	22.942
2022	14.972	54,74%	27.350
2023	15.991	55,74%	28.691
2024	19.915	54,21%	36.737



Flussi nuove iscrizioni per fasce di età (2013-2024)



Andamento iscritti per classe di età nel corso del tempo

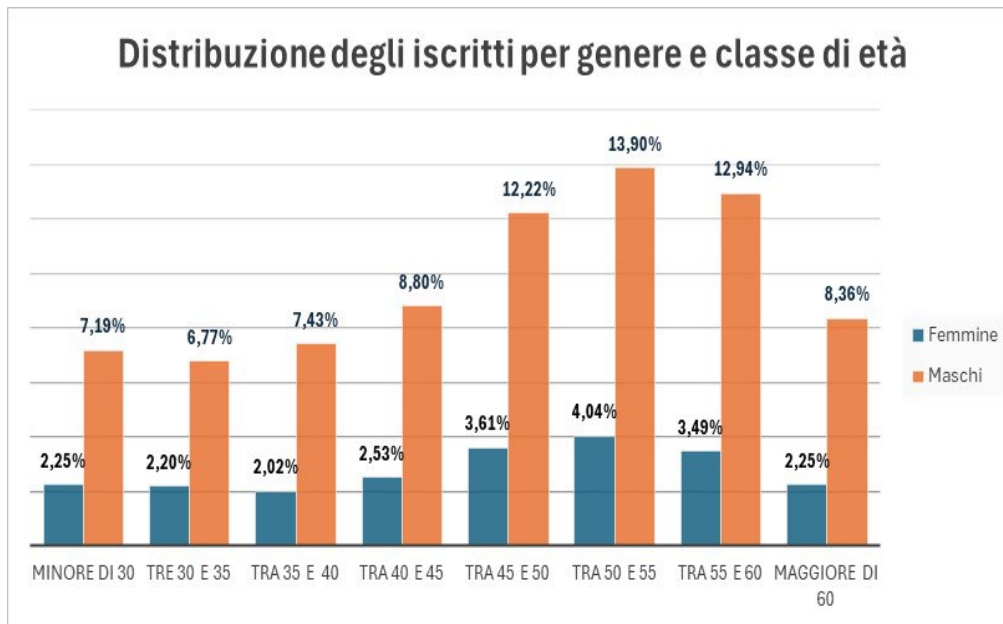


Iscritti per età e genere – 31/12/2024

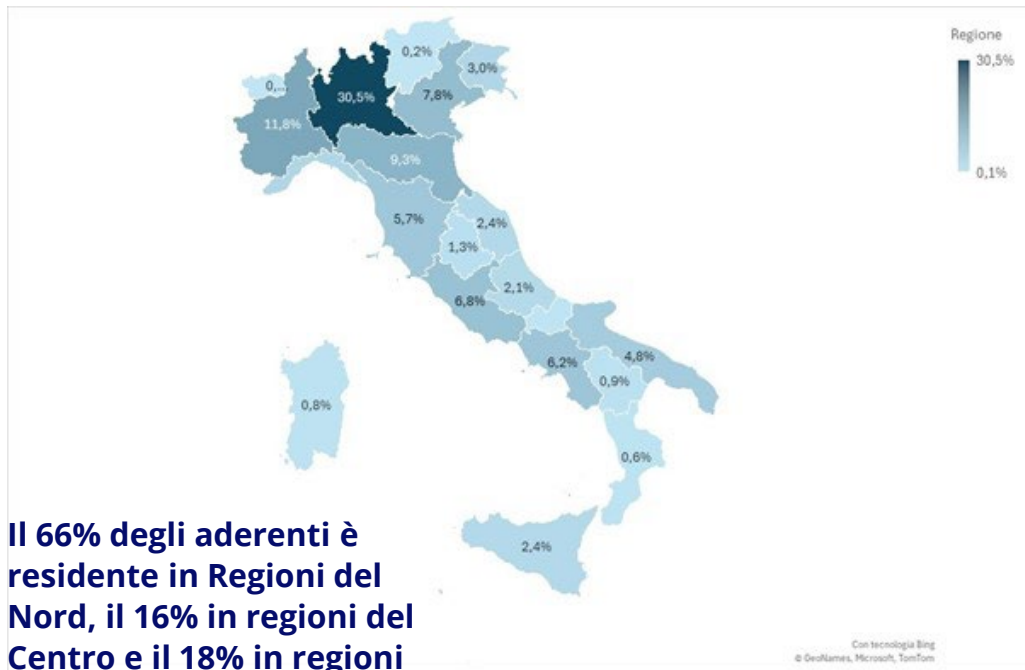


Classi età/ Numero iscritti	Femmine	Maschi	Totale
minore di 30	11.176	35.708	46.884
tra 30 e 35	10.950	33.655	44.605
tra 35 e 40	10.023	36.936	46.959
tra 40 e 45	12.558	43.744	56.302
tra 45 e 50	17.962	60.715	78.677
tra 50 e 55	20.085	69.057	89.142
tra 55 e 60	17.353	64.294	81.647
maggiore di 60	11.181	41.544	52.725
Totale	111.288	385.653	496.941

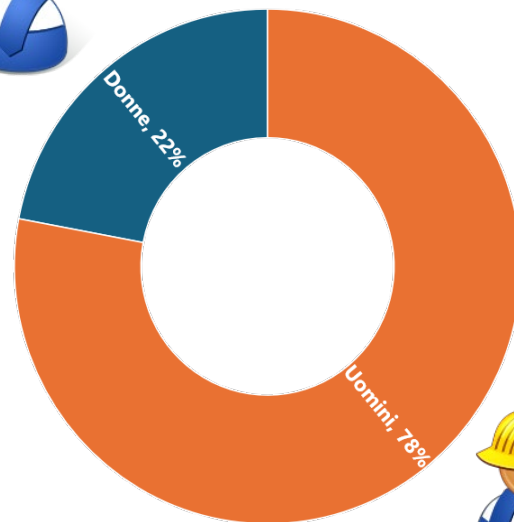
- < 35y → 18,45%
- 35-54y → 54,63%
- almeno 55y → 26,92%
- > 65y → 2,35%



Iscritti per regione e genere – 31/12/2024



Il 66% degli aderenti è residente in Regioni del Nord, il 16% in regioni del Centro e il 18% in regioni del Mezzogiorno.



46



Tipologia adesioni ultimo triennio

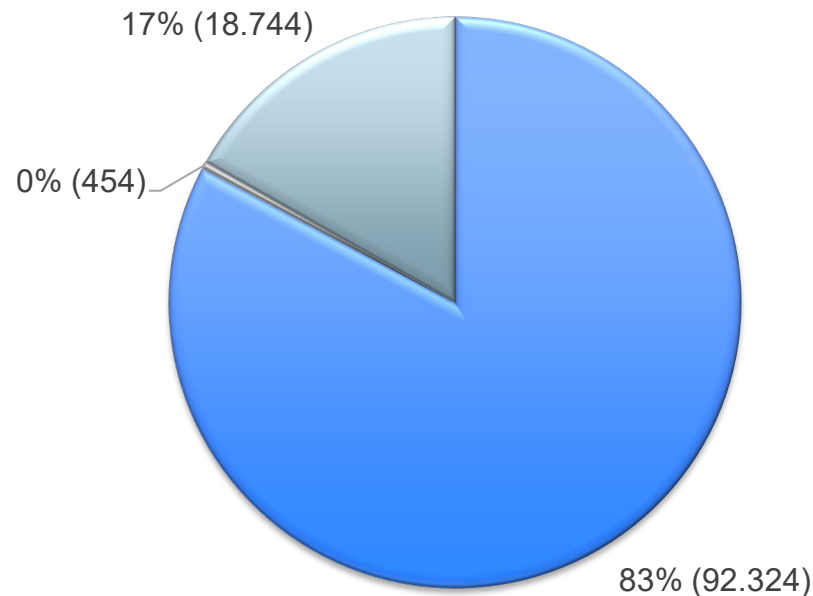


Adesioni totali ultimo triennio

111.522

La maggioranza degli aderenti circa 83% (92.324) ha aderito in modalità esplicita nel comparto Reddito; le adesioni tacite sono state circa il 17% (18.744) mentre una parte residuale <1% (454) è costituita dai fiscalmente a carico

- collettivo
- fiscalmente a carico
- tacito



47



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa

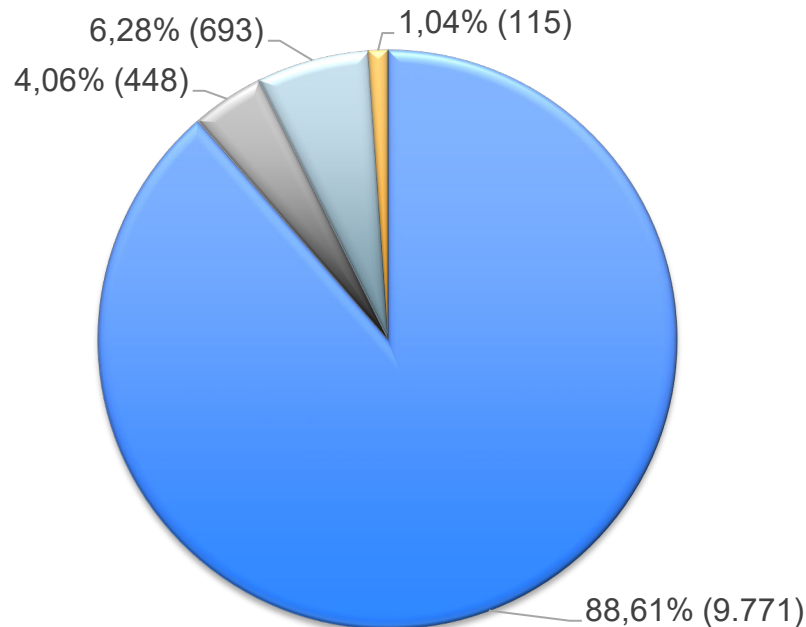


Switch ultimo triennio da Reddito a ...



Sono 11.027 gli aderenti usciti dal comparto Reddito negli ultimi 3 anni. Circa l'89% ha fatto uno switch verso il comparto Crescita

- CRESCITA
- MONETARIO PLUS
- SICUREZZA 2020
- TFR SILENTE



Iscritti per età e comparto – 31/12/2024



Età media iscritti:

 **Monetario Plus 51y**

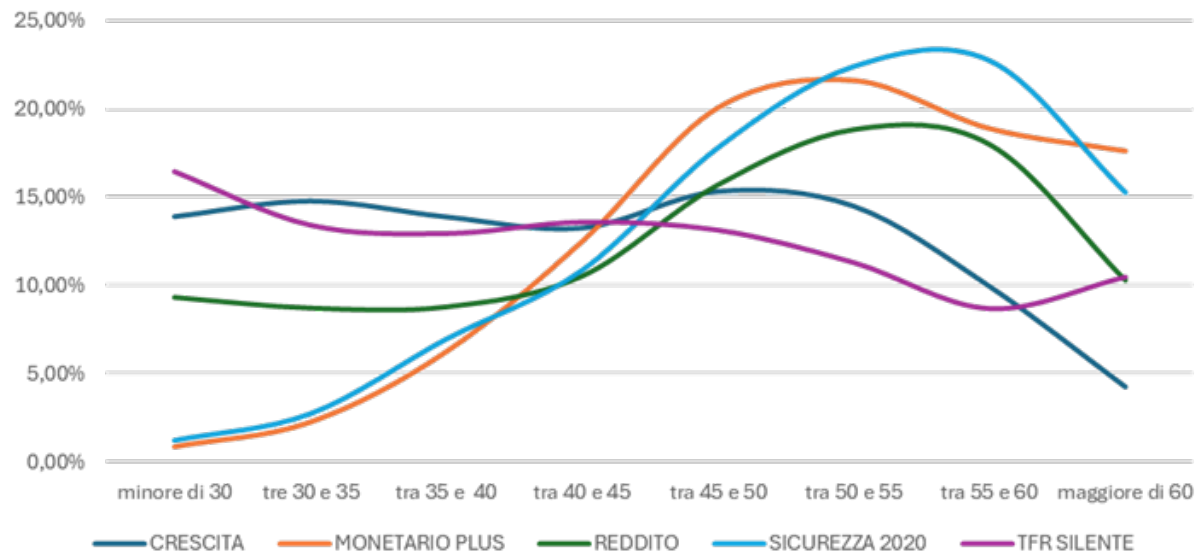
 **Reddito 47y**

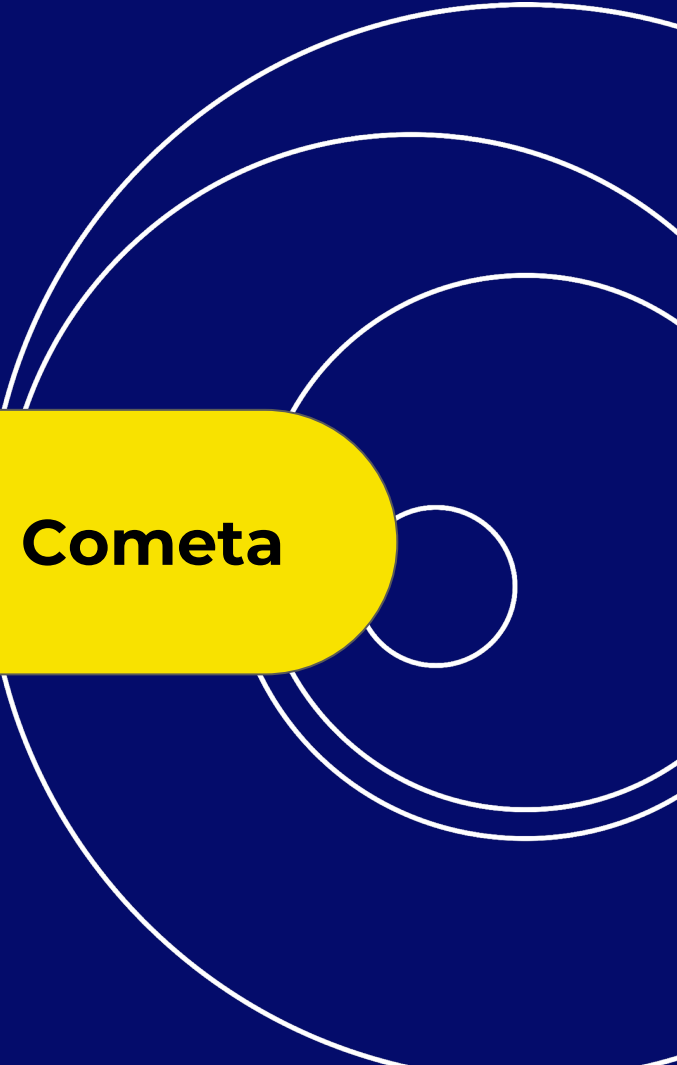
 **Crescita 42y**

 **Sicurezza 2020 51y**

 **TFR Silente 43y**

DISTRIBUZIONE DEGLI ISCRITTI PER COMPARTI E CLASSI DI ETÀ'





Le prestazioni erogate da Cometa

Prestazioni erogate nel 2024



Tipologia di erogazione	2024	% SPID/OTP
Anticipazioni	24.628	84%
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita	46	43%
Prestazioni pensionistiche in forma di capitale	7.871	35%
Prestazioni pensionistiche in forma di rendita e/o capitale	86	51%
Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	439	54%
Riscatto immediato <i>ex art. 14 co. 5</i>	8.200	50%
Riscatto parziale	1.704	16%
Riscatto totale (decesso, invalidità permanente, inoccupazione > 48 mesi)	892	18%
Trasferimenti in uscita	4.793	45%
<i>di cui: - per perdita dei requisiti di partecipazione</i>	<i>3.397</i>	<i>--</i>
<i>- volontari</i>	<i>1.396</i>	<i>--</i>
Totale	48.659	63%

Le anticipazioni erogate nel corso dell'anno sono state 24.628 così suddivise:

Anticipazioni	2024
Ulteriori esigenze (30%)	18.846
Spese sanitarie	2.373
Acquisto prima casa	2.138
Ristrutturazione prima casa	1.271
Totale	24.628



FOCUS: riscatto per premorienza



RISCATTO DELLA POSIZIONE DI UN ADERENTE DECEDUTO

In caso di decesso dell'iscritto a Cometa prima del conseguimento delle prestazioni pensionistiche, la posizione contributiva dell'aderente è riscattata dai soggetti designati; se assenti verrà attribuita in parti uguali agli eredi. In assenza di entrambi la posizione resterà acquisita dal Fondo.

I soggetti designati o gli eredi devono presentare i seguenti documenti:

1. Modulo di richiesta di riscatto che si trova nella sezione modulistica del sito
2. Certificato di morte
3. Stato di famiglia storico a nome del defunto
4. Dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà attestante l'esistenza, le generalità e il titolo dei richiedenti
5. Modulo dati da inserire nel Cud dei soggetti a cui verrà riscattata la posizione
6. Fotocopia della carta di identità e del codice fiscale degli eredi legittimi o dei soggetti designati
7. Dichiarazione del giudice tutelare in caso di minori di età



Focus: la prestazione pensionistica



A partire dal momento del pensionamento e avendo partecipato per almeno cinque anni a forme pensionistiche complementari, l'aderente può in qualsiasi momento richiedere la pensione complementare.

È possibile percepire la prestazione in forma di rendita o in capitale, o come combinazione delle due tipologie

È possibile richiedere il 100% in capitale se:

- si è iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 29 aprile 1993
- nel caso in cui la rendita derivante dalla conversione del 70 per cento del montante finale sia inferiore al 50 per cento dell'assegno sociale



Soglia oltre la quale scatta l'obbligo della rendita 2025



Età pensionamento	DONNE valore minimo del montante che obbliga alla prestazione in rendita	UOMINI valore minimo del montante che obbliga alla prestazione in rendita
56	170.257 €	150.538 €
57	165.455 €	145.813 €
58	160.660 €	141.109 €
59	155.870 €	136.426 €
60	151.089 €	131.769 €
61	146.320 €	127.147 €
62	141.572 €	122.572 €
63	136.853 €	118.047 €
64	132.161 €	113.569 €
65	127.494 €	109.143 €
66	122.876 €	104.774 €
67	118.278 €	100.465 €
68	113.711 €	96.217 €
69	109.177 €	92.031 €
70	104.683 €	87.915 €
71	100.236 €	83.874 €
72	95.835 €	79.905 €
73	91.462 €	76.000 €
74	87.116 €	72.156 €
75	82.812 €	68.375 €
76	78.553 €	64.662 €
77	74.356 €	61.044 €
78	70.237 €	57.548 €

NOTA BENE: i valori relativi alla posizione oltre ai quali scatta l'obbligo alla rendita sono indicativi. La verifica effettiva verrà effettuata dal Fondo al momento della richiesta di riscatto per pensionamento e della verifica dei relativi presupposti di legge.



Le tipologie di rendita

Vitalizia immediata

Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita, si estingue con il suo decesso.

REVERSIBILE

Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita e successivamente al beneficiario designato (reversionario), se superstite, per l'intero importo o per una frazione dello stesso. La rendita si estingue con il decesso del beneficiario.

VITALIZIA LTC

Pagamento di una rendita all'aderente, fino a che rimane in vita. Il valore della rendita raddoppia qualora sopraggiungano situazioni di non autosufficienza, per tutto il periodo di loro permanenza.

CERTA PER 5 O 10 ANNI E POI VITALIZIA

Pagamento di una rendita all'aderente o ai beneficiari in caso di sua premorienza per un periodo di 5 o 10 anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia se l'aderente è ancora in vita, si estingue se l'aderente è nel frattempo deceduto.

CON RESTITUZIONE DEL MONTANTE RESIDUALE (CONTROASSICURATA)

Pagamento di una rendita all'aderente fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene versato ai beneficiari il capitale residuo, in un'unica soluzione o sotto forma di pagamento periodico.



FOCUS: la rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)



- La finalità di tale prestazione è quella di offrire un sostegno finanziario agli iscritti che sono prossimi al raggiungimento del diritto alla pensione di vecchiaia e che hanno i requisiti indicati nell'art. 11 comma 4 del D. Lgs 252/205 (come emendato dalla Legge di Bilancio 2017)
- La misura trova applicazione dal 1° gennaio 2018



Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)



Per usufruire della Rendita Integrativa Temporanea Anticipata (RITA), gli iscritti devono possedere i seguenti requisiti:

- cessazione dell'attività lavorativa
- raggiungimento dell'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i cinque anni successivi alla richiesta
- maturazione requisito contributivo complessivo nei regimi obbligatori di appartenenza di almeno 20 anni
- maturazione di cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari



Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)



In alternativa, la RITA è riconosciuta ai lavoratori con i seguenti requisiti:

- cessazione dell'attività lavorativa
- inoccupazione, successiva alla cessazione dell'attività lavorativa, per un periodo di tempo superiore a ventiquattro mesi
- raggiungimento dell'età anagrafica per la pensione di vecchiaia nel regime obbligatorio di appartenenza entro i dieci anni successivi al compimento del termine precedente
- maturazione di cinque anni di partecipazione alle forme pensionistiche complementari

La sussistenza dei requisiti sopra indicati non è vincolata al rilascio di un'apposita comunicazione da parte dell'INPS.



Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)



- La prestazione consiste nell'erogazione di un capitale frazionato in forma di rendita temporanea fino alla maturazione dei requisiti pensionistici, rappresentato dal montante accumulato dall'iscritto
- Il capitale frazionato viene erogato direttamente dal Fondo
- Il montante (o porzione) di cui si chiede il frazionamento continuerà ad essere mantenuta in gestione, così da poter beneficiare dei relativi rendimenti
- Salvo diversa volontà dell'iscritto, da esprimersi al momento della richiesta, il montante (o porzione) sarà riversata nel Comparto «Monetario plus»
- La periodicità del frazionamento è trimestrale (almeno 2 rate)
- Compatibile con la pensione anticipata



Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)



- Le rate da erogare verranno ricalcolate di volta in volta e terranno quindi conto dell'incremento o della diminuzione del montante derivante dalla gestione dello stesso
- Nel caso in cui non venga utilizzata l'intera posizione individuale a titolo di RITA, l'iscritto conserva il diritto di usufruire delle ordinarie prestazioni in capitale e rendita a valere sulla porzione residua di montante individuale comprese le anticipazioni
- Consentita la revoca dell'erogazione della RITA (esercitabile non più di una volta nell'arco della partecipazione al Fondo)
- Nel caso di trasferimento ad altra forma pensionistica la RITA si intende automaticamente revocata e viene trasferita l'intera posizione individuale
- In caso di premorienza dell'iscritto in corso di percezione di RITA, il residuo montante corrispondente alle rate non erogate, ancora in fase di accumulo, sarà riscattato secondo la normativa vigente
- Fiscalità di vantaggio → superamento del regime del pro-rata temporis (**anche per TFR pregresso**)

60



Legge di bilancio 2025 e fondi pensione

NEW



Tra le innovazioni introdotte dalla Legge di Bilancio 2025 figura la possibilità, per gli iscritti a una forma di previdenza complementare, di accedere alla pensione anticipata contributiva, **combinando l'importo dell'assegno previdenziale pubblico con quello dell'assegno della pensione integrativa.**

Questa misura è destinata ai **lavoratori con almeno 64 anni di età e 25 anni di contributi** (che diventeranno 30 nel 2030), iscritti alla previdenza pubblica a partire dal 1° gennaio 1996.

Si tratta dei cosiddetti “contributivi puri”, la cui pensione viene calcolata interamente in base al metodo di calcolo contributivo

61



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



Legge di bilancio 2025 e fondi pensione

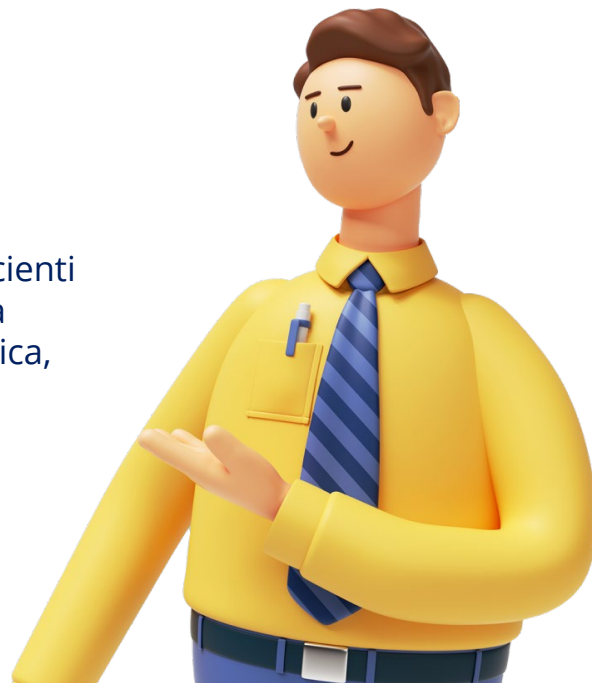
NEW

Per accedere alla pensione anticipata, tuttavia, è necessario che l'importo dell'assegno sia pari:

- ad almeno **3 volte** la pensione minima per gli uomini;
- a **2,8 volte** per le donne con un figlio;
- a **2,6 volte** per le donne con due o più figli.

Qualora i contributi versati alla previdenza pubblica non siano sufficienti a raggiungere queste soglie, gli importi accantonati nella previdenza complementare, convertiti in prestazione in forma di rendita periodica, potranno essere utilizzati per “**colmare la differenza**” e consentire all'aderente l'uscita dal mondo del lavoro.

Allo stato siamo in attesa dei decreti di attuazione.



62



Premio di risultato

La legge di Bilancio 2017 (legge 208/2016) prevede che **se il lavoratore decide di destinare il premio di risultato alla previdenza complementare:**

- **Queste somme non sono soggette all'imposta sostitutiva del 5%**
- **Non concorrono a formare reddito di lavoro dipendente anche quando eccedano il limite di euro 5.164,57;**
- **Non sono tassati neanche in fase di prestazione in capitale o rendita**

N.B. agevolazione dei premi di risultato destinata a chi ha reddito imponibile anno precedente entro 80.000 € e per plafond di premio di 3.000 €. Nella posizione personale il lavoratore vedrà la voce **Premio di produttività**.



63



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa



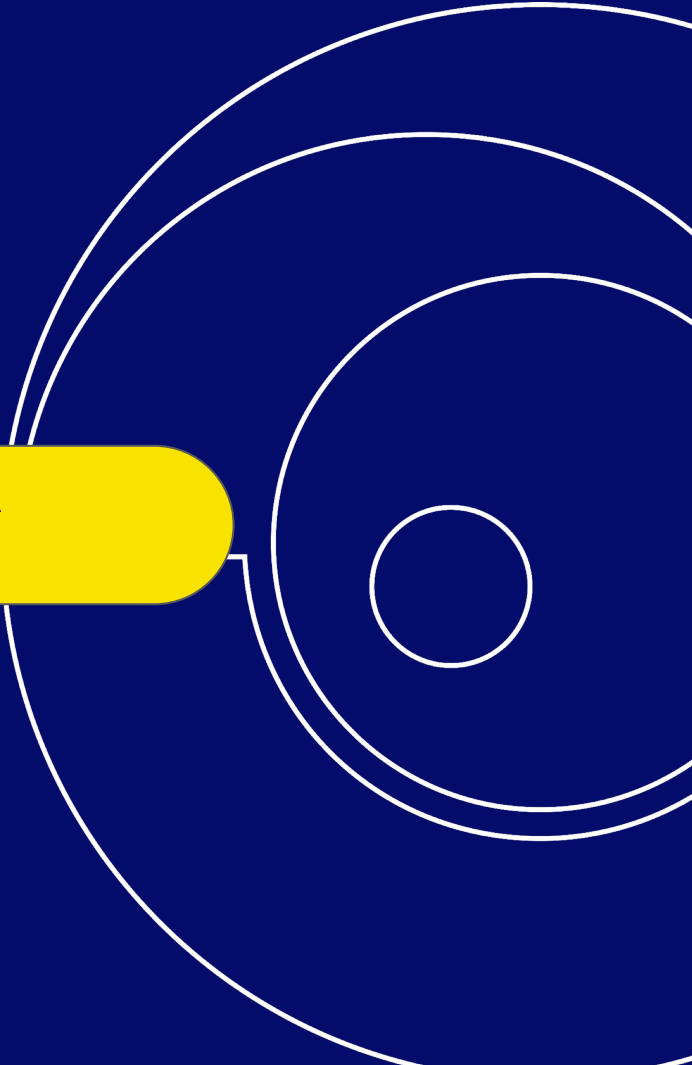
Premio di risultato

Nella definizione di "premio di produttività" ai fini dell'agevolazione si comprendono:

- Gli emolumenti retributivi dei lavoratori dipendenti privati di ammontare variabile e la cui corresponsione sia legata ad incrementi di produttività, redditività, qualità, efficienza ed innovazione, misurabili e verificabili in base ai criteri stabiliti dal decreto ministeriale 25 marzo 2016;
- Le somme erogate sotto forma di partecipazione agli utili dell'impresa.

Quindi nel caso in cui vi sia un accordo che permette di evolvere tali importi a previdenza complementare verso il fondo Cometa, l'azienda dovrà mantenere separata questa informazione rispetto alla contribuzione ordinaria.





**Imprese e previdenza
complementare**

Benefici fiscali per le aziende/1

- Deduzione dal reddito d'impresa pari al 4% (che sale al 6% per le aziende fino a 50 dipendenti) dell'ammontare del TFR versato annualmente al fondo pensione
- Esonero dal versamento del contributo al Fondo di garanzia INPS pari allo 0,20% della retribuzione annua
- Riduzione dello 0,28% sugli oneri sociali (per disoccupazione, assegni nucleo familiare) che devono essere versati dall'azienda, da calcolare sulle retribuzioni totali dei dipendenti che hanno conferito al fondo il proprio TFR



Benefici fiscali per le aziende/2



Inoltre, il contributo a carico dell'azienda:

- è deducibile al 100% dal reddito d'impresa (senza alcuna limitazione)
- è assoggettato a minori oneri sociali - Art. 16, co. 1, Dlgs 252/05 (contributo di solidarietà pari al 10%)



67



AVVERTENZA

I dati e le informazioni contenute nel presente documento devono intendersi come riservati e destinati ad essere utilizzati dai destinatari del documento medesimo, esclusivamente all'interno della propria organizzazione aziendale.

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.



Messaggio promozionale riguardante forme pensionistiche complementari. Prima dell'adesione leggere la Parte I "Le informazioni chiave per l'aderente" e l'Appendice "Informativa sulla sostenibilità" della Nota informativa

