

# Glossario

## Previdenza complementare

È la previdenza a carico del singolo, che deve provvedervi autonomamente. Anche in questo caso si pagano dei contributi, la cui entità può essere decisa spesso autonomamente in modo flessibile. Rispetto alla previdenza obbligatoria, il beneficiario può disporre successivamente dei contributi versati. In poche parole, questi contributi costituiscono la sua pensione. L'adesione alla previdenza complementare è volontaria.

## Sistema a ripartizione

La maggior parte dei sistemi pensionistici obbligatori si basa sul sistema a ripartizione. I/le lavoratori/lavoratrici pagano con i loro contributi previdenziali attuali pensioni. In tal modo i/le lavoratori/lavoratrici acquisiscono a loro volta il diritto d'accesso a una rendita pensionistica al momento del pensionamento. Lo sviluppo demografico (più anziani – meno giovani) mette a dura prova il sistema a ripartizione. Negli ultimi anni il sistema a ripartizione ha subito forti cambiamenti per quanto concerne l'età pensionabile e l'entità delle rendite.

## Sistema a capitalizzazione

I contributi vengono investiti nel mercato finanziario con l'obiettivo di fruttare interessi. Nell'ambito della matematica finanziaria si parla di calcolo della pensione con un tasso di risparmio mensile.

## Piano individuale pensionistico (PIP)

Nella maggior parte dei casi sono le assicurazioni a proporre "piani pensionistici", in cui il cliente si impegna a versare regolarmente i contributi, per poi riceverli in sede di pensionamento in forma di rendita.

## Contributo a carico del lavoratore

Il contratto collettivo di lavoro stabilisce per i fondi pensione complementare chiusi una percentuale minima che ogni lavoratore/lavoratrice deve versare mensilmente, previa iscrizione al fondo. L'importo che risulta dalla percentuale viene trattenuto mensilmente dallo stipendio. Il/la lavoratore/lavoratrice ha la possibilità di aumentare la percentuale a proprio carico.

## Contributo a carico del datore di lavoro

Il contratto collettivo di lavoro stabilisce per i fondi pensione complementare chiusi una percentuale fissa che il datore di lavoro versa a favore del/della lavoratore/lavoratrice, previa sua adesione.

## Trattamento di fine rapporto (TFR)

Il trattamento di fine rapporto è una porzione di retribuzione, il cui pagamento viene differito al momento della cessazione del rapporto di lavoro. Equivale a circa uno stipendio mensile per ogni anno lavorato (in proporzione ai mesi lavorati nell'anno). Da quando i fondi pensione sono stati istituiti, il/la lavoratore/lavoratrice può decidere di versare il proprio TFR nel fondo pensione.

## Mercato Finanziario

Nel mercato finanziario vengono scambiati strumenti finanziari quali azioni, obbligazioni e titoli di stato. L'investimento nel mercato finanziario comporta i relativi rischi.

### Volatilità

Per volatilità si intende che il prezzo di un titolo è soggetto a forti oscillazioni. In linea di massima la volatilità delle azioni è più alta della volatilità dei titoli a reddito fisso.

### Azioni

L'azione è un titolo rappresentativo di una quota della proprietà di una società. I possessori di azioni sono quindi proprietari di una parte della società. Chiunque può diventare proprietario/a di azioni societarie quotate in Borsa, qualora sia in possesso del capitale necessario. Gli investitori cercano di realizzare utili di mercato e dividendi elevati (parte dell'utile che viene erogato annualmente).

### Rendimento

Indica l'incremento (o decremento) di capitale in un investimento.

### Titoli di Stato

Obbligazioni emesse dallo Stato per provvedere alla copertura del proprio fabbisogno. Titoli di Stato sono i buoni ordinari del Tesoro (BoT), i certificati del Tesoro zero coupon (CTz), i buoni del Tesoro poliennali (BTp), i certificati di credito del Tesoro (CcT).

### Obbligazioni

In ambito finanziario, è un titolo di debito emesso da società o enti pubblici, che attribuisce al suo possessore il diritto al rimborso del capitale prestato all'emittente alla scadenza, più un interesse su tale somma.

### Crisi del debito

Dal 2010 molti paesi dell'Unione Europea sono stati colpiti dalla crisi del debito tale che il loro indebitamento – Italia compresa – risulta superiore al 100% del prodotto interno lordo (PIL). Debiti elevati comportano di norma interessi elevati che gravano sulle risorse finanziarie dei paesi interessati.

### COVIP

La COVIP è l'autorità di controllo per i fondi pensione complementare (Commissione di vigilanza sui fondi pensione).

### Banca depositaria

È la banca che custodisce i contributi versati al fondo pensione complementare ed effettua le operazioni sui titoli.

### Banca d'Italia

È la banca centrale italiana.

### CONSOB

La CONSOB è l'autorità di controllo per le società e la borsa (Commissione Nazionale per le società e la borsa).

### Crescita esponenziale

In caso di interessi composti, si parla di crescita esponenziale in quanto non solo il capitale, ma anche gli interessi annuali fruttano interessi di anno in anno e permettono una maggiore crescita del rendimento.