

## METODOLOGIA E IPOTESI UTILIZZATE PER L'ELABORAZIONE DELLE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE

Il presente documento è volto a illustrare la metodologia di calcolo e le ipotesi utilizzate per l'elaborazione delle prestazioni pensionistiche standardizzate e personalizzate, finalizzate a illustrare al potenziale Aderente:

- l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento;
- il valore della rendita annua vitalizia immediata corrispondente alla posizione individuale maturata.

### 1. Variabili utilizzate per la costruzione delle proiezioni pensionistiche

Per la costruzione delle proiezioni pensionistiche personalizzate (fornite dal motore di calcolo e dal Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo) e standardizzate (contenute nella Nota Informativa) si considerano le informazioni relative al singolo Aderente (o figure-tipo definite dalla COVIP), le informazioni proprie della forma pensionistica complementare e le ipotesi definite dalla COVIP in modo uniforme per tutte le forme pensionistiche complementari. Le variabili utilizzate sono le seguenti:

- Dati anagrafici dell'aderente (età e sesso) o di figure-tipo definite dalla COVIP (nel caso di proiezioni standardizzate)
- ⇨ Misura della contribuzione: espressa su base annuale, al lordo dei costi o definita dalla COVIP (nel caso di proiezioni standardizzate).
- Tasso annuo di crescita della contribuzione/retribuzione, pari a 1%.
- Tasso annuo atteso di inflazione, pari a 2%.
- Tasso atteso di rendimento della gestione: viene definito in funzione della composizione del comparto (azionaria o obbligazionaria). Il tasso di rendimento della componente azionaria è pari al 4% mentre quello della componente obbligazionaria è pari al 2%. Sono espressi in termini reali e al lordo dei costi e della tassazione.
- ⇨ Età di pensionamento: si tratta della presumibile età di pensionamento di vecchiaia dell'Aderente, o delle figure-tipo definite dalla COVIP (nel caso di proiezioni standardizzate).
- Ipotesi tecniche per il calcolo della rendita: il calcolo della prima rata annua di rendita vitalizia immediata, è effettuato applicando i coefficienti di conversione relativi alle seguenti ipotesi:
  - nella proiezione standardizzata:
    - Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 indifferenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 50% maschi e 50% femmine;
    - Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%;
    - Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25%
  - Nella proiezione personalizzata (fornita dal motore di calcolo)
    - Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 immediata indifferenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 60% maschi e 40% femmine (tavola Covip);
    - Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%;

- Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25%

## 2. Elaborazione delle proiezioni pensionistiche personalizzate fornite periodicamente nell'ambito del "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo"

L'elaborazione delle **proiezioni personalizzate** inerenti al valore della posizione individuale si basa inoltre sulle seguenti esemplificazioni:

- versamenti: vengono determinati in funzione delle scelte fatte dall'Aderente, al lordo dei costi gravanti direttamente su quest'ultimo. Per semplicità si assume che i versamenti vengano effettuati all'inizio di ciascun anno.
- posizione individuale maturata: si assume quale dato iniziale la posizione individuale effettivamente maturata dall'Aderente alla fine dell'anno solare precedente. Su questa si procede con sviluppo della proiezione tenendo conto della contribuzione lorda relativa a ciascun anno, del tasso di rendimento corrispondente al profilo di investimento scelto dell'Aderente, dei costi praticati dalla forma pensionistica complementare e del prelievo fiscale sui rendimenti della gestione, secondo la normativa tempo per tempo vigente.
- importo annuo della rendita: calcolato, al lordo della tassazione, utilizzando i coefficienti di conversione in rendita determinati sulla base delle "ipotesi tecniche per il calcolo della rendita" di seguito indicate:

Se la polizza ha data di adesione ante il 21/12/2012

- Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 immediata differenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 100% maschi – 0% femmine oppure 0% maschi – 100% femmine, senza applicazione dell'age shifting;
- Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%;
- Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25%

Se la polizza ha data di adesione post il 21/12/2012

- Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 immediata indifferenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 60% maschi e 40% femmine (tavola Covip), senza applicazione dell'age shifting;
- Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%;
- Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25%

## 3. Elaborazione delle proiezioni pensionistiche standardizzate fornite nell'ambito della Nota informativa

Le figure – tipo definite dalla COVIP per l'elaborazione delle **proiezioni standardizzate** hanno le seguenti caratteristiche:

- dati anagrafici dell'aderente al momento dell'adesione (età): 30 e 40 anni;
- contributo annuo: 2.500 e 5.000 euro;
- età di pensionamento: 67 anni;
- tasso annuo di crescita della contribuzione/retribuzione: 1%;
- tasso annuo atteso di inflazione: 2%;
- tasso atteso di rendimento della gestione (parte OICR): viene definito in funzione della composizione del comparto (azionaria o obbligazionaria). Il tasso di rendimento della componente azionaria è pari al 4% mentre quello della componente obbligazionaria è pari al 2%.

- ipotesi tecniche per il calcolo della rendita: il calcolo della prima rata annua di rendita vitalizia immediata, è effettuato applicando i coefficienti di conversione relativi alle seguenti ipotesi:
  - Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 indifferenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 50% maschi e 50% femmine;
  - Basi finanziarie: tasso tecnico pari allo 0%;
  - Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25%