

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%