

## 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 dall'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:*
  - *Basi Demografiche: tavola di mortalità A62 immediata indifferenziata per sesso, corrispondente alla combinazione 60% maschi e 40% femmine (tavola Covip), con applicazione dell'age shifting;*
  - *Basi finanziarie: tasso tecnico pari allo 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%*