



PREVIDENZA

**ATHORA FUTURO
PREVIDENZA**

METODOLOGIA ED IPOTESI DELLE PROIEZIONI

PENSIONISTICHE

Sezione V della Delibera COVIP del 22 dicembre 2020 - Istruzioni di
vigilanza in materia di trasparenza.



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 presenti nelle simulazioni e nei documenti esplicativi.

In particolare, **nell'ambito della Parte I della Nota informativa** 'Le informazioni chiave per l'aderente', vengono fornite proiezioni standardizzate prendendo a riferimento esempi di aderenti con l'obiettivo di evidenziare l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento ed il valore della rendita corrispondente alla posizione individuale maturata.

Annualmente vengono fornite agli aderenti **proiezioni personalizzate basate sulle caratteristiche specifiche dell'aderente** (posizione individuale maturata, misura delle contribuzioni, età anagrafica).

Inoltre, **nei siti web, è prevista una parte di simulazione di proiezioni pensionistiche** nella quale sono pubblicati i documenti relativi alla forma pensionistica complementare ed **un motore di calcolo** per lo sviluppo di proiezioni personalizzate.

VARIABILI DI UTILIZZO PER LA COSTRUZIONE DELLE PROIEZIONI PENSIONISTICHE PERSONALIZZATE

Alcune informazioni utilizzate per le suddette proiezioni sono relative al singolo aderente (dati anagrafici, misura della contribuzione, profilo d'investimento, età prevista al pensionamento); altre sono specifiche della forma pensionistica complementare ed in generale le ipotesi definite sono definite dalla COVIP in modo uniforme per tutte le forme pensionistiche complementari. La COVIP, infatti, definisce l'uso uniforme di: tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione, il tasso d'inflazione, il tasso atteso degli investimenti per tipologia, le basi per il calcolo della rendita ed i costi di conversione in rendita.

- I Dati anagrafici, l'età e il sesso, sono quelli relativi all'aderente.
- La Misura della contribuzione è quella risultante alla forma pensionistica complementare sulla base delle indicazioni fornite dall'aderente quindi quella che risulta effettivamente versata ed è espressa su base annua.
- Viene utilizzato un tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione annuale pari a un tasso reale dell'1%, qualora la contribuzione sia espressa in cifra fissa; qualora la contribuzione sia espressa in percentuale della retribuzione, si assume un tasso annuo atteso di crescita della retribuzione pari all'1% in termini reali.
- La contribuzione è rivalutata annualmente;
- tasso annuo atteso di inflazione pari al 2%;
- i costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo sono pari a quelli effettivamente applicati dalla forma pensionistica complementare e consultabili dalla Scheda "I costi";
- Il tasso atteso di rendimento della gestione calcolato sulla base della composizione azionaria e obbligazionaria del comparto. Alla componente azionaria è attribuito un rendimento del 4,00% annuo e a quella obbligazionaria del 2,00% annuo. Il tasso è espresso al lordo dei costi e della tassazione;
- l'età di pensionamento è pari alla presumibile età di pensionamento di vecchiaia dell'aderente (o figure-tipo nel caso di proiezioni standardizzate);
- le ipotesi tecniche per il calcolo della prima rata di rendita definite dalla COVIP e di seguito riportate o basi demografiche: A62 ove la forma pensionistica complementare preveda una differenziazione per sesso, A62U negli altri casi
- il tasso tecnico 0%
- il costo relativo alla trasformazione della posizione in rendita: 1,25%

Qualora i coefficienti di conversione effettivamente utilizzati dalla forma pensionistica complementare alla data di elaborazione del documento risultino meno favorevoli all'aderente rispetto a quelli sopra indicati, il calcolo della prima rata annua di rendita è effettuato applicando i coefficienti propri della forma pensionistica complementare.

Per le figure-tipo la COVIP prevede di considerare le seguenti caratteristiche:

- Età anagrafica al momento dell'adesione: 30 e 40 anni
- Contributo annuo: 2.500 € e 5.000 €
- Età di pensionamento: 67 anni

L'elaborazione è compiuta per ciascun comparto (o fondo interno o gestione interna separata).

