

## **INFORMAZIONI SULLA METODOLOGIA UTILIZZATA PER L'ELABORAZIONE DELLE PROIEZIONI PENSIONISTICHE**

Il presente documento illustra le ipotesi impiegate e la metodologia di calcolo utilizzata per l'elaborazione delle proiezioni pensionistiche, sia standardizzate che personalizzate, relativamente a Programma Open – Fondo Pensione Aperto, secondo quanto previsto dalla Sezione V "Disposizioni sulle proiezioni pensionistiche" della Deliberazione Covip del 22 dicembre 2020 – Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza.

### **Proiezioni pensionistiche standardizzate**

Il paragrafo "Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione" della Nota Informativa di Programma Open – Fondo pensione aperto riporta, sulla base di figure-tipo, le simulazioni del valore della posizione individuale e il corrispondente valore della rata annua di rendita attesa, calcolati con riferimento alle ipotesi definite dalla Covip per tutte le forme pensionistiche complementari.

Di seguito le caratteristiche delle figure-tipo definite dall'Autorità di Vigilanza:

- 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/OICR/gestione interna separata).

Il valore della posizione individuale prospettica e quello della prima rata di rendita attesa sono rappresentati in termini reali e, pertanto, già al netto degli effetti dell'inflazione. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata.

Nel calcolo dell'evoluzione della posizione individuale si tiene conto soltanto delle imposte gravanti sui rendimenti. Le variabili per la costruzione delle proiezioni pensionistiche standardizzate sono le seguenti:

- Dati anagrafici: quelli definiti per le figure-tipo (vedi sopra)
- Misura della contribuzione: quella definita per le figure-tipo (vedi sopra)
- Tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione: la contribuzione è rivalutata annualmente. La rivalutazione avviene a un tasso reale dell'1% qualora la contribuzione sia espressa in cifra fissa; qualora la stessa sia invece espressa in percentuale della retribuzione, si assume un tasso annuo atteso di crescita della retribuzione pari all'1% in termini reali
- Tasso annuo atteso di inflazione: 2%
- Costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo: quelli effettivamente applicati e consultabili nella Scheda "I Costi" della Nota Informativa di Programma Open – Fondo Pensione Aperto
- Profilo di Investimento: le proiezioni pensionistiche standardizzate sono effettuate per tutti i comparti previsti da Programma Open – Fondo Pensione Aperto
- Tasso atteso di rendimento della gestione: definito in funzione della composizione azionaria e obbligazionaria del comparto. Viene attribuito un rendimento medio annuo

obbligazionario del 2,00% ed un rendimento medio annuo azionario del 4,00%. I tassi di rendimento sono espressi in termini reali e al lordo dei costi e della tassazione

- Età prevista al pensionamento: quella definita per le figure tipo (vedi sopra)
- Ipotesi tecniche per il calcolo della rendita definite dalla Covip:
  - Basi demografiche: la tavola di mortalità è la A62U (A62 indifferenziata per sesso), corrispondente alla combinazione 60 per cento maschi, 40 per cento femmine
  - Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%
  - Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25% della posizione individuale maturata al termine della fase di accumulo

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.

### Proiezioni pensionistiche personalizzate

Le variabili per la costruzione delle proiezioni pensionistiche personalizzate si basano sulle informazioni relative al singolo aderente, sulle informazioni proprie della forma pensionistica complementare e sulle ipotesi definite dalla Covip nella Sezione suddetta.

Il valore della posizione individuale prospettica e quello della rata di rendita attesa sono rappresentati in termini reali e, pertanto, già al netto degli effetti dell'inflazione. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata.

Nel calcolo dell'evoluzione della posizione individuale si tiene conto soltanto delle imposte gravanti sui rendimenti.

Di seguito le variabili di riferimento:

- Dati anagrafici: l'età e il sesso sono quelli relativi all'aderente
- Misura della contribuzione: quella risultante alla forma pensionistica complementare sulla base delle indicazioni dell'aderente ovvero quella effettivamente versata dall'aderente con carattere di stabilità; la stessa è espressa su base annuale
- Tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione: la contribuzione è rivalutata annualmente. La rivalutazione avviene a un tasso reale dell'1% qualora la contribuzione sia espressa in cifra fissa; qualora la stessa sia invece espressa in percentuale della retribuzione, si assume un tasso annuo atteso di crescita della retribuzione pari all'1% in termini reali
- Tasso annuo atteso di inflazione: 2%
- Costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo: quelli effettivamente applicati e consultabili nella Scheda "I Costi" della Nota Informativa di Programma Open – Fondo Pensione Aperto
- Profilo di Investimento: è quello scelto dall'aderente
- Tasso atteso di rendimento della gestione: definito in funzione della composizione azionaria e obbligazionaria del comparto. Viene attribuito un rendimento medio annuo obbligazionario del 2,00% ed un rendimento medio annuo azionario del 4,00%. I tassi di rendimento sono espressi in termini reali e al lordo dei costi e della tassazione
- Età prevista al pensionamento: età di pensionamento di vecchiaia dell'aderente
- Ipotesi tecniche per il calcolo della rendita definite dalla Covip:

**Assicurazioni**

- Basi demografiche: la tavola di mortalità è la A62U (A62 indifferenziata per sesso), corrispondente alla combinazione 60 per cento maschi, 40 per cento femmine
- Basi finanziarie: tasso tecnico dello 0%
- Costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25% della posizione individuale maturata al termine della fase di accumulo

Si precisa che sul sito dell'INPS è comunque disponibile il servizio "La mia pensione" che permette di simulare quella che sarà presumibilmente la prestazione di base che un lavoratore iscritto al Fondo pensione lavoratori dipendenti o ad altri fondi o gestioni amministrati dall'INPS riceverà al termine dell'attività lavorativa.

**Groupama Assicurazioni S.p.A.**

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: [groupama@legalmail.it](mailto:groupama@legalmail.it) - [www.groupama.it](http://www.groupama.it)

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa appartenente al Gruppo Groupama iscritto nell'Albo Gruppi Assicurativi al n. G0056 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg

