

Convenzione

UGF Assicurazioni – Assofondipensione



Erogazione delle rendite

Firenze, 25 giugno 2009





La pensione complementare (rendita vitalizia)

- E' la prestazione "principale" di un Fondo pensione
- Il diritto alla pensione complementare o Rendita si ottiene al raggiungimento dei requisiti di accesso alla prestazioni pensionistiche previste dal Fondo pensione (**ETÀ PENSIONABILE PREVISTA DAL SISTEMA PUBBLICO E CON ALMENO 5 ANNI DI PARTECIPAZIONE AL FONDO**);
- La tipologia base di rendita che i fondi pensione devono prevedere per gli iscritti è la

RENDITA VITALIZIA IMMEDIATA RIVALUTABILE

- La convenzione ASSOFONDIPENSIONE amplia le tipologie di rendite erogabili



A scelta dell'aderente

- ... la tipologia di rendita
- ... il tasso tecnico
- ... la rateazione
- ... la percentuale di reversibilità



Le tipologie di rendite

Rendita vitalizia immediata rivalutabile (RS)

Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile (RR)

Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni o per 10 anni e successivamente vitalizia (RC5 - RC10)

Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile controassicurata con restituzione del montante residuale (RCA)

Rendita immediata annua rivalutabile con maggiorazione per perdita di autosufficienza, (RLTC)



Elementi essenziali di una rendita (1)

- **premio unico (U)**
- **rateazione**
- **tavole di mortalità (q)**
- **tassi di conversione/coefficienti di trasformazione (t)**
- **caricamenti (c)**
- **rivalutazione (r)**
- **aliquota di retrocessione (P)**
- **tasso tecnico (i)**

Elementi essenziali di una rendita (2)

L'ammontare della rendita iniziale è determinato dall'applicazione dei coefficienti di conversione al montante



- **La rendita iniziale, al netto dei caricamenti (c), viene annualmente incrementata della rivalutazione (r)**



Premio Unico (U)

- **Il montante maturato all'iscritto durante la fase di accumulazione viene, al verificarsi di requisiti previsti dalla legge, versato dal Fondo Pensione alla Compagnia Assicurativa convenzionata**
- **La Compagnia converte il montante in premio unico e “accende” per conto dell'iscritto una rendita con le caratteristiche indicate al momento della scelta per la prestazione in forma periodica**
- **A partire dal primo mese successivo a quello di ingresso in rendita (ferma restando la rateazione prescelta l'iscritto) inizierà a ricevere la propria prestazione**



Il tasso tecnico (i^*)

- i^* è il rendimento finanziario che la Compagnia riconosce anticipatamente nel calcolare le prestazioni assicurate iniziali (è solitamente compreso tra lo 0% ed il 2,5%)
- Un i^* + alto comporta una minore incidenza delle rivalutazioni negli anni perché il i^* sconta il rendimento attribuito ($1+i^*$)
- Tuttavia le convenzioni con i^* + alto prevedono rate + alte nella fase iniziale, perché i^* consente di beneficiare da subito dei rendimenti futuri non ancora maturati

Nuove opportunità:

Perché non consentire all'iscritto di scegliere?

Rivalutazione (r)

- **La rendita RIVALUTABILE prevede l'incremento della rendita iniziale ($U * t$) in funzione della rivalutazione**
- **La rivalutazione della rendita vitalizia è realizzata attraverso l'indicizzazione delle prestazioni assicurate al rendimento di una Gestione Separata (G.S.) nella quale l'assicuratore investe le riserve poste a copertura degli impegni assunti**
- **La G.S. è un fondo creato dalla Compagnia e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi al netto dei costi versati dai contraenti che hanno sottoscritto polizze rivalutabili.**



La gestione speciale Vitattiva

- È una gestione patrimoniale separata dalle altre attività della Compagnia
- Ha lo scopo di realizzare un rendimento in linea con le opportunità dei mercati obbligazionari
- Le principali classi di attività sono: titoli di stato; obbligazioni di società; titoli di capitale; immobili.
- Lo stile di gestione si caratterizza per la prudenza e la flessibilità
- È sottoposta a certificazione annua da parte di una società di revisione

Rendimenti lordi degli ultimi 10 anni

1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
6,12%	6,11%	5,53%	5,13%	4,90%	4,27%	4,26%	3,79%	4,23%	4,00%



Come si rivaluta la rendita

La rivalutazione annuale della rendita è data da:

$$r = [(R-P) - i^* / 1 + i^*]$$

dove

r = rivalutazione annuale per l'assicurato

R = Rendimento lordo GS

P = Minimo di rivalutazione garantito alla Compagnia

i* = tasso tecnico



La rateazione

- **possibili diverse opzioni di rateazione: erogazione mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale ed annuale**
- **rateazioni diverse comportano l'applicazione di coefficienti di conversione differenti**



Rendita vitalizia immediata rivalutabile

- **Prevede il pagamento immediato di una rendita, fino a che sarà in vita l'aderente**
- **La rateazione è a scelta dell'aderente fra: mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale**
- **La rendita viene pagata in via posticipata in base alla rateazione scelta dall'assicurato**
- **E' previsto un apposito meccanismo di rivalutazione della rendita**
La rendita si rivaluta annualmente con indicizzazione in base al rendimento riconosciuto della Gestione Speciale Vitattiva - Unipol a cui è collegata
- **E' previsto un tasso minimo garantito ed un tasso tecnico del 2,5% annuo**
- **Il tasso tecnico è riconosciuto anticipatamente nel calcolo della rata iniziale di rendita**



Rendita vitalizia immediata rivalutabile

Esempio

Capitale maturato € 100.000

**Rendita vitalizia annua posticipata (al lordo da imposte)
frazionamento annuale**

- **Donna di anni 60 € 4.946,70**
- **Uomo di anni 60 € 5.654,40**
- **Donna di anni 65 € 5.627,56**
- **Uomo di anni 65 € 6.593,00**



Il tasso tecnico

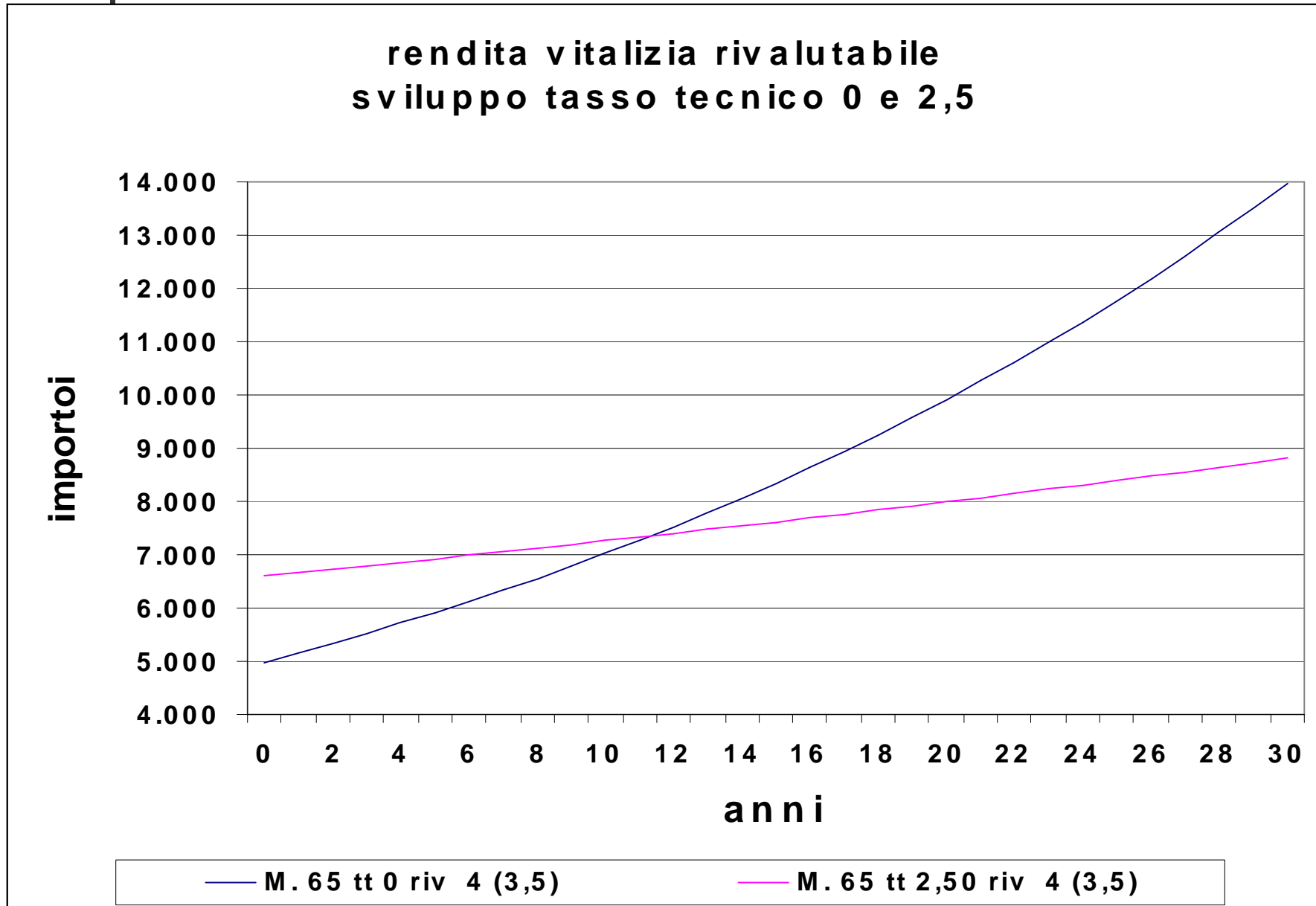
- La convenzione consente all'iscritto di scegliere tra i seguenti tassi tecnici: **0%** - 1% - 2% - **2,5%**
- A tasso tecnico **0%** corrisponde una rendita iniziale più bassa che però si rivaluta più velocemente di quella a tasso tecnico **2,5%**
- Raggiunto il punto di pareggio tra l'importo delle rendite, tra **l'11° anno per U di 65 anni** ed il **14° anno per le F di 60 anni** la rendita a tasso 0% diventa più elevata di quella a tasso tecnico 2,5%

Gli effetti del tasso tecnico

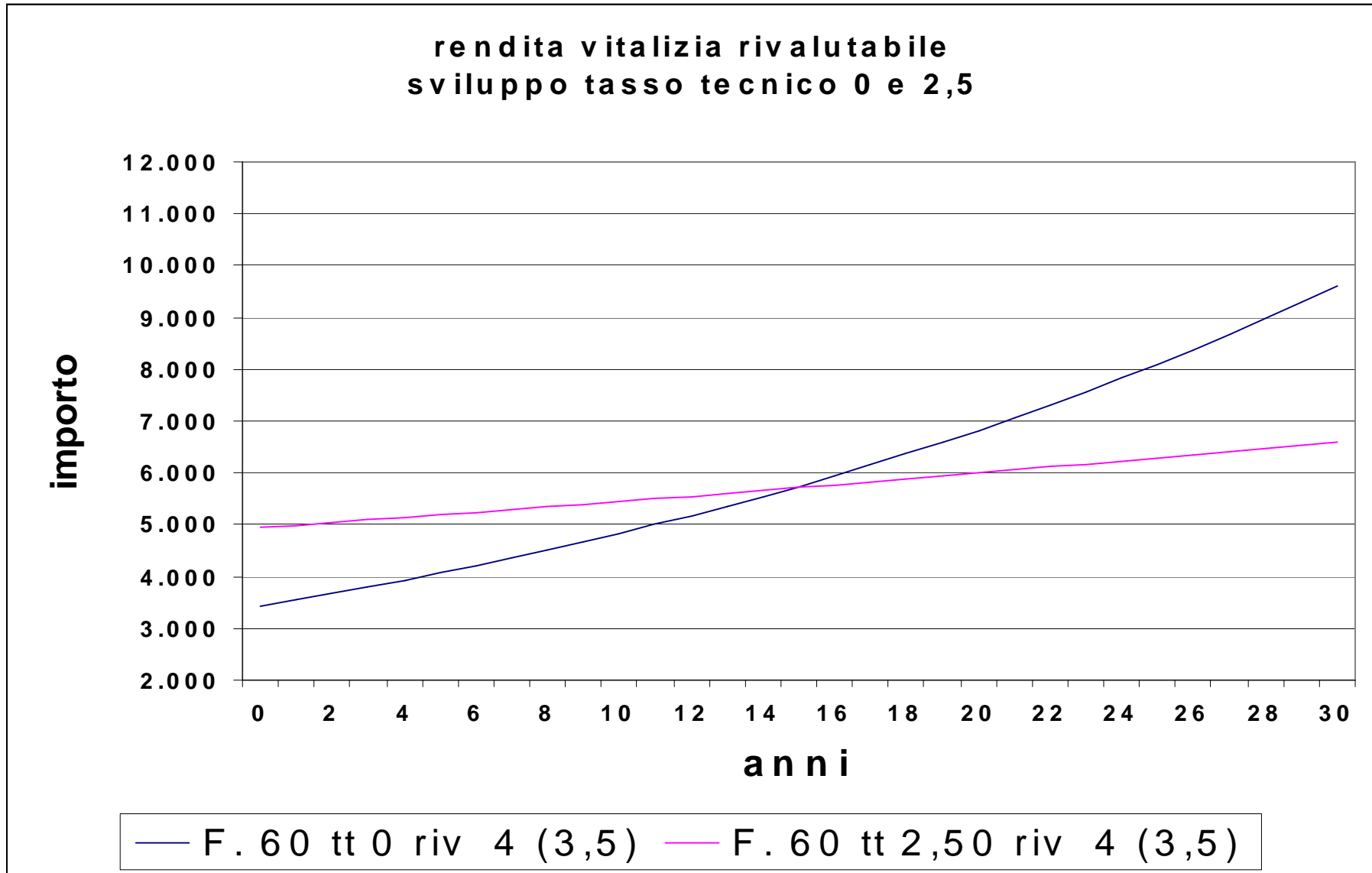
- Esempio
- Capitale maturato € m 100.000
- Ipotesi di rendimento al 4% (rivalutazione netta 3,5%)
- Rendita vitalizia annua posticipata
- (al lordo da imposte, frazionamento annuale)

anni	Femmina 60 anni T.T 2,5%	Femmina 60 anni T.T 0%	Maschio 65 anni T.T 2,5%	Maschio 65 anni T.T 0%
0	€ 4.946	€ 3.426	€ 6.593	€ 4.981
1	€ 4.994	€ 3.546	€ 6.657	€ 5.155
2	€ 5.043	€ 3.670	€ 6.722	€ 5.335
11	€ 5.501	€ 5.002	€ 7.331	€ 7.272
12	€ 5.554	€ 5.177	€ 7.402	€ 7526
14	€ 5.662	€ 5546	€ 7,547	€ 8.062
15	€ 5.717	€ 5.740	€ 7.620	€ 8.344
20	€ 6.000	€ 6.818	€ 7.997	€ 9.911
30	€ 6.608	€ 9.617	€ 8.807	€ 13.980

Esempio: rendita M



Esempio: rendita F





Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile

- **Prevede il pagamento immediato di una rendita fino a che sarà in vita l'aderente e successivamente ai beneficiari designati all'inizio (uno o più *reversionari*) finché questi sono in vita**
- **È consentito all'aderente l'opzione di una percentuale di reversibilità compresa tra il 50% ed il 100%**
- **La rateazione è a scelta dell'aderente fra: mensile - bimestrale - trimestrale - quadrimestrale - semestrale - annuale**
- **La rendita viene pagata in via posticipata in base alla rateazione scelta dall'assicurato**



Rendita vitalizia immediata rivalutabile reversibile

Esempio

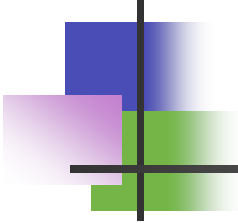
Capitale maturato € 100.000

Reversionario coetaneo di sesso opposto

Rendita vitalizia reversibile al 100% annua posticipata (al lordo da imposte)

Frazionamento annuale

■ Donna di anni 60	€ 4.636,86
■ Uomo di anni 60	€ 4.636,86
■ Donna di anni 65	€ 5.209,85
■ Uomo di anni 65	€ 5.209,85



Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni o per 10 anni e successivamente vitalizia (RC5 - RC10)

- **prevede il pagamento immediato di una rendita, fino a che sarà in vita l'aderente, oppure fino al quinto o decimo anniversario della decorrenza della posizione individuale se si verifica il decesso dell'aderente prima di tale anniversario.**
- **la rateazione è a scelta dell'aderente fra: mensile; bimestrale; trimestrale; quadrimestrale; semestrale o annuale.**
- **la rendita viene pagata in via posticipata in base alla rateazione scelta dall'assicurato**



Rendita vitalizia immediata rivalutabile certa per 5 anni o per 10 anni e successivamente vitalizia (RC5 - RC10)

Esempio

Capitale maturato € 100.000

Rendita vitalizia annua certa per 5 o 10 anni (al lordo da imposte)

Frazionamento annuale

	5 anni	10 anni
▪ Donna di anni 60	€ 4.941,30	€ 4.925,30
▪ Uomo di anni 60	€ 5.634,60	€ 5.575,10
▪ Donna di anni 65	€ 5.616,50	€ 5.581,40
▪ Uomo di anni 65	€ 6.547,90	€ 6.409,70



Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile controassicurata con restituzione del montante residuale (RCA)

- **prevede in caso di decesso dell'assicurato la restituzione del montante residuale al beneficiario. Il montante residuale è definito come la differenza fra i seguenti importi:**
 - **il premio versato dall'aderente per la posizione individuale, moltiplicato per il rapporto fra la rata di rendita in vigore per l'anno in corso e quella iniziale;**
 - **la rata di rendita in vigore moltiplicata per il numero delle rate già pagate.**
- **rateazione: a scelta dell'aderente fra mensile, bimestrale, trimestrale, quadrimestrale, semestrale o annuale**
- **la rendita viene pagata in via posticipata in base alla rateazione scelta dall'assicurato**



Rendita vitalizia immediata annua rivalutabile controassicurata con restituzione del montante residuale (RCA)

Esempio

Capitale maturato € 100.000

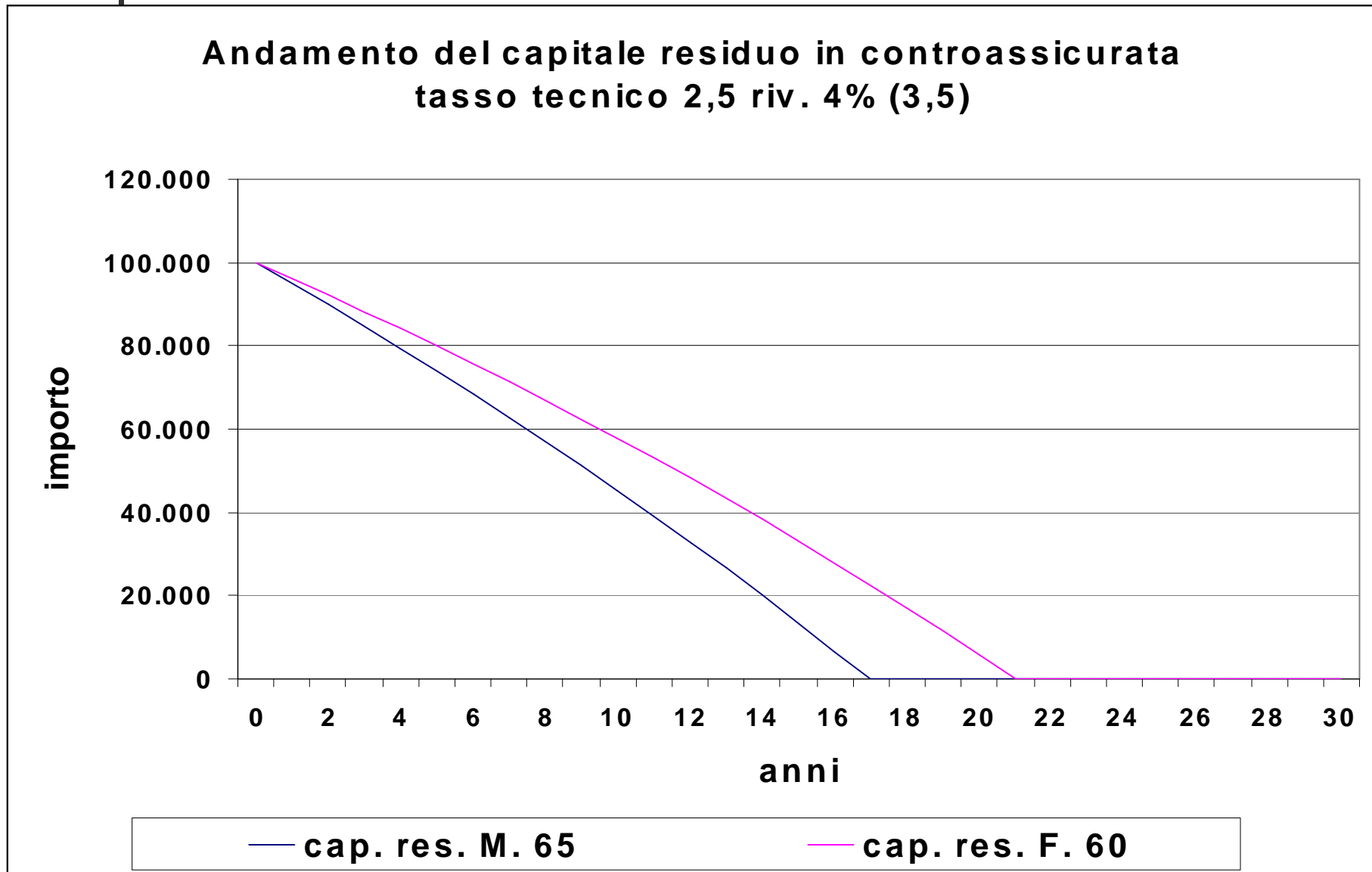
Ipotesi di rendimento al 4%

Rendita vitalizia annua controassicurata (al lordo da imposte)

Frazionamento annuale

	rata iniziale	controass. dopo 10 anni
Donna di anni 60	€ 4.806,20	€ 57.744,81
Uomo di anni 60	€ 5.277,80	€ 52.598,79
Donna di anni 65	€ 5.382,20	€ 51.459,62
Uomo di anni 65	€ 5.955,30	€ 45.205,65

Esempio: rendita controassicurata



L'importanza dell'opzione prescelta

Capitale convertito in rendita € 100.000

Ipotesi di rendimento gestione speciale 4%

età di ingresso 60 anni, reversionario coetaneo di sesso opposto

	vitalizia	reversibile	certa 5	certa 10	Controassicurata rata	capitale
femmina 60 anni	€ 4.946,65	€ 4.636,86	€ 4.941,27	€ 4.925,33	€ 4.806,24	€ 100.000,00
maschio 60 anni	€ 5.654,41	€ 4.636,86	€ 5.634,63	€ 5.575,10	€ 5.277,77	€ 100.000,00
F. dopo 5 anni	€ 5.192,71	€ 4.867,50	€ 5.187,06	€ 5.170,31	€ 5.045,32	€ 79.991,52
M. dopo 5 anni	€ 5.935,67	€ 4.867,50	€ 5.914,91	€ 5.852,43	€ 5.540,29	€ 77.540,27
F. dopo 10 anni	€ 5.451,00	€ 5.109,62	€ 5.445,08	€ 5.427,48	€ 5.296,28	€ 57.744,81
M. dopo 10 anni	€ 6.230,91	€ 5.109,62	€ 6.209,13	€ 6.143,53	€ 5.815,87	€ 52.598,79
F. dopo 15 anni	€ 5.722,14	€ 5.363,78	€ 5.715,93	€ 5.697,46	€ 5.559,73	€ 33.087,18
M. dopo 15 anni	€ 6.540,85	€ 5.363,78	€ 6.517,99	€ 6.649,12	€ 6.105,16	€ 24.984,34