FONDO PENSIONE MEDICI
FONDO PENSIONE PREESISTENTE
PER I MEDICI DIPENDENTI DEGLI OSPEDALI RELIGIOSI CLASSIFICATI E/O EQUIPARATI E DEGLI ISTITUTI DI RICOVERO E DI CURA A CARATTERE SCIENTIFICO
(EX ART. 42 A.C.N.L. ARIS ANMIRS 1986/88)"
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 1337
Istituito in Italia

Via Rodi, 24 – 00195 Roma
+39 06 31071059 ; Fax +39 06 92912797
info@fondopensionemedici.it
segreteriafondopensionemedici@pec.it
www.fondopensionemedici.it

Ipotesi e Metodologia per l'elaborazione delle proiezioni pensionistiche

Premessa

Nel presente documento vengono illustrate le ipotesi e la metodologia alla base delle proiezioni pensionistiche personalizzate e standardizzate fornite dal Fondo.
Le proiezioni pensionistiche hanno lo scopo di consentire una valutazione sintetica e prospettica del proprio programma previdenziale. Al contempo costituiscono uno strumento utile per compiere le scelte relative alla partecipazione, come ad esempio il livello di contribuzione.

AVVERTENZA: *Gli importi ottenuti dalle simulazioni sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione} che potrebbero non trovare conferma nel corso del rapporto, pertanto la posizione individuale effettivamente maturata e la corrispondente prestazione pensionistica attesa potrebbero risultare differenti da quelle indicate. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcuno modo né il Fondo Pensione MEDICI né la COVIP.*

Ipotesi alla base delle proiezioni

Gli importi risultanti dalle proiezioni sono fondati su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento.
Bisogna inoltre tenere in considerazione che la posizione individuale e soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.
La rappresentazione tiene conto, infatti, della tassazione sui risultati conseguiti, ma non della tassazione sulle prestazioni. Non vengono inoltre considerati i vantaggi fiscali derivanti dalla possibilità di dedurre i contributi.

Le proiezioni possono essere **standardizzate** o **personalizzate**.

- **Le proiezioni standardizzate** sono quelle riportate nella Nota Informativa, sezione "*Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione*", e fanno riferimento a generiche figure-tipo individuate dalla COVIP. Hanno lo scopo di dare un'indicazione sulla pensione complementare che ci si può attendere al pensionamento. Viene fornito in tale ambito il valore della posizione individuale al momento del pensionamento ed il valore della rata annua di rendita attesa (rendita vitalizia immediata annua senza reversibilità) ottenuta mediante conversione dell'intera posizione individuale maturata al momento di accesso al pensionamento.
  Per avere un'idea della prestazione previdenziale (rata di rendita) attesa al momento del pensionamento, e opportuno individuare la figura che più si avvicina alle proprie caratteristiche;

- **Le proiezioni personalizzate** invece fanno riferimento ad uno specifico soggetto e sono quelle prodotte dai motori di calcolo (sezione "*Simulatore*" dell'area riservata e "*Calcola la mia pensione complementare*" presente nella homepage del sito) o riportate nel documento "*Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo*". Per la costruzione di tali proiezioni, in aggiunta alle informazioni relative al singolo aderente, si considerano inoltre le informazioni proprie del Fondo e le ipotesi definite dalla COVIP in modo uniforme per tutte le forme pensionistiche complementari, come dettagliato nei successivi paragrafi. Queste simulazioni consentono quindi all'aderente una valutazione del proprio programma previdenziale e costituiscono uno strumento di ausilio nell'adozione delle scelte relative alla

partecipazione alla forma pensionistica complementare, per le variabili dipendenti da determinazioni dell'aderente medesimo (es. livello di contribuzione e profilo di investimento). Il motore di simulazione dell'area riservata permette anche la gestione di alcuni eventi previdenziali (contributi una tantum, anticipi, riscatto parziale, switch "semplificato", RITA) selezionabili, singolarmente, nel campo "*Evento*" della scheda "*DATI OPZIONALI*". L'impatto dell'evento prescelto si ha all'inizio del primo anno di simulazione e sviluppa successivamente i suoi effetti fino al termine del periodo di simulazione.

Nell'ambito, invece, del Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo, Sezione '*Quanto riceverai quando andrai in pensione*', e contenuta una proiezione della posizione maturata al momento del pensionamento e della relativa rata annua di rendita attesa nell'ipotesi che l'intera prestazione sia erogata in forma di rendita vitalizia immediata senza reversibilità.

Nella Sezione '*Informazioni all'avvicinarsi del pensionamento di vecchiaia*' del suddetto Prospetto (che viene fornita agli aderenti ai quali mancano tre anni o meno alla presumibile età di pensionamento), viene invece riportata una stima del valore della posizione individuale maturata e della relativa rata di rendita per ciascuna tipologia di rendita offerta (con eccezione della rendita vitalizia reversibile) in corrispondenza della presumibile età di pensionamento di vecchiaia e ai quattro anni successivi.

Nell'area pubblica del sito web del FONDO PENSIONE MEDICI (www.fondopensionemedici.it), nonché nell'area riservata, e possibile realizzare simulazioni personalizzate della propria pensione complementare futura.

Per maggiori dettagli circa le ipotesi relative alla tipologia di proiezioni standardizzate, comprensiva quindi delle figure-tipo, nonché per tutte le Istruzioni sulle proiezioni, anche quelle personalizzate, si rimanda alle "*Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza*" della COVIP e più precisamente alla "*Sezione V – Disposizioni sulle proiezioni pensionistiche*" allegata in calce alla presente.

Le informazioni utilizzate per la costruzione delle proiezioni sono quelle di seguito riportate. Nel caso in cui non ci siano riferimenti specifici alle proiezioni standardizzate o personalizzate, si intende che le ipotesi siano valide per entrambe le tipologie di proiezioni.

Dati anagrafici dell'aderente/figura tipo (età e sesso)

Per le proiezioni standardizzate si considerano individui tipo dell'età e con il sesso indicati dalla COVIP.

Nelle proiezioni personalizzate, età e sesso sono i dati specifici del soggetto cui è indirizzato il "*Prospetto delle prestazioni pensionistiche - fase di accumulo*" o quelli inseriti dallo stesso al momento dell'impostazione del motore di simulazione (tali informazioni sono già caricate a sistema nel Simulatore presente nell'area riservata).

Misura della contribuzione

Nelle proiezioni standardizzate si considerano livelli di contribuzione tipo indicati dalla COVIP.

Nelle proiezioni personalizzate, la misura della contribuzione futura e quella risultante dalle indicazioni dell'aderente (dati della posizione oppure inseriti manualmente dall'aderente stesso).

Tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione (1)

La contribuzione e rivalutata annualmente. Di base il tasso di crescita al netto dell'inflazione è impostato all'1%, ma nel motore di calcolo e possibile indicare un valore diverso (massimo il 3%).

Tasso annuo atteso di inflazione (1)

Il valore e posto pari al 2%.

Costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo (2) (3)

I costi utilizzati nel calcolo sono quelli effettivamente praticati dal Fondo al momento della redazione del presente documento ed utilizzati per il calcolo dell'Indicatore Sintetico dei Costi disponibile in Nota Informativa. Per maggiori informazioni si rimanda alla Scheda Costi disponibile sul sito www.fondopensionemedici.it alla sezione Documenti ➔Nota Informativa.

Profilo di investimento

Nelle proiezioni standardizzate si considerano tutti i profili di investimento offerti dal Fondo.

Nelle proiezioni personalizzate si considera solo il profilo o comparto di investimento cui il soggetto e iscritto. Tale dato e quello in possesso del Fondo o viene indicato dallo stesso soggetto in fase di impostazione del motore di calcolo. I motori di calcolo consentono inoltre di modificare per il futuro l'eventuale profilo di investimento.

Rendimento atteso dei comparti [1] [3]

I rendimenti attesi dell'investimento, sotto riportati, sono calcolati sulla base della composizione azioni/obbligazioni del comparto, al fine di tenere conto delle differenti caratteristiche di investimento degli stessi, e vengono determinati secondo le indicazioni stabilite dalla COVIP (alla componente azionaria e attribuito un rendimento annuo del 4% e a quella obbligazionaria del 2% annuo). I tassi sono espressi in termini reali, cioè al netto dell'inflazione, e sono al lordo dei costi e della tassazione.
Le percentuali di investimento considerate sono quelle corrispondenti alla composizione del benchmark per le Linee Finanziarie (Mix e Conservativa) mentre per il comparto assicurativo e stata presa a riferimento la composizione effettiva realizzata nei cinque esercizi precedenti.

COMPARTO	PERCENTUALE OBBLIGAZIONARIO	PERCENTUALE AZIONARIO	RENDIMENTO MEDIO ANNUO ATTESO NETTO
GENERALI	88,66%	11,34%	0,82%

Eta prevista al pensionamento

Si tratta della presumibile età di pensionamento di vecchiaia dell'aderente; in mancanza dell'età di pensionamento indicata dal soggetto viene infatti considerata l'età prevista per il pensionamento di vecchiaia dei lavoratori dipendenti. Nei motori di calcolo e pertanto impostata un'età di 67 anni con possibilità di modifica.

Basi tecniche e costo per il calcolo della rendita

Per tutti i pensionamenti, le condizioni di conversione in rendita sono determinate sulla base di quanto definito nella convenzione in essere.

Le basi tecniche adottate sono:

- basi demografiche: tavole di mortalità A62 per impegni immediati;
- basi finanziarie: il tasso tecnico e posto pari allo 0%;
- costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita: 1,25% della posizione individuale maturata al termine della fase di accumulo.

Per maggiori informazioni si rimanda al Documento sulle Rendite disponibile sul sito www.fondopensionemedici.it alla sezione Documenti.

Metodologia di calcolo

Per la metodologia di calcolo applicata nelle proiezioni si rimanda a quanto indicato dalla Covip nelle "*Istruzioni di vigilanza in materia di trasparenza*" e più precisamente alla "*Sezione V – Disposizioni sulle proiezioni pensionistiche*" allegata in calce alla presente.

NOTE:

[1] *Informazioni basate su ipotesi fornite dalla Covip in modo analogo per tutte le forme pensionistiche*

[2] *Informazioni proprie della forma pensionistica*

[3] *Informazioni aggiornate in base alla composizione dei comparti e dei costi presenti alla data di redazione del documento*

SEZIONE V
DISPOSIZIONI SULLE PROIEZIONI PENSIONISTICHE

1. Premessa

Le Istruzioni di cui alla presente Sezione sono volte a definire una metodologia uniforme per l'elaborazione di proiezioni che le forme pensionistiche complementari/società utilizzano per fornire, in qualunque forma e a qualunque fine, anche promozionale, indicazioni circa le prestazioni attese.

In particolare, le forme pensionistiche complementari/società nell'ambito della Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente', della Nota informativa, forniscono proiezioni standardizzate prendendo a riferimento figure-tipo di aderenti volte a illustrare:

- l'importo della prestazione attesa al momento del pensionamento;
- il valore della rendita corrispondente alla posizione individuale maturata.

Le forme pensionistiche complementari/società forniscono altresì annualmente agli aderenti proiezioni personalizzate nell'ambito del 'Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo' (cfr. Sezione IV), basate sulle caratteristiche proprie dell'aderente (posizione individuale maturata, misura delle contribuzioni, età anagrafica).

Inoltre, nei siti *web* nei quali sono pubblicati i documenti relativi alla forma pensionistica complementare è reso disponibile al pubblico un motore di calcolo per lo sviluppo di proiezioni personalizzate.

2. Ambito di applicazione

Le Istruzioni di cui alla presente Sezione si applicano alle seguenti forme pensionistiche:

- fondi pensione negoziali,
- fondi pensione aperti,
- piani individuali pensionistici (PIP);
- fondi pensione preesistenti, di cui all'art. 20, comma 1, del decreto n. 252/2005, in regime di contribuzione definita, o con una sezione a contribuzione definita.

  Sono esonerati dall'obbligo i fondi pensione preesistenti rivolti esclusivamente a beneficiari e/o iscritti differiti.

Le Istruzioni di cui alla presente Sezione si applicano inoltre, in quanto compatibili, alle forme pensionistiche dell'Unione europea di cui all'art.15-*ter*, comma 1, del decreto n. 252/2005.

3. Variabili da utilizzare per la costruzione delle proiezioni pensionistiche personalizzate

Per la costruzione di proiezioni pensionistiche personalizzate si considerano le informazioni relative al singolo aderente, le informazioni proprie della forma pensionistica complementare e le ipotesi definite dalla COVIP in modo uniforme per tutte le forme pensionistiche complementari. Le variabili da utilizzare sono le seguenti:

Variabili	Dati relativi all'aderente	Dati relativi alla forma pensionistica complementare	Ipotesi definite dalla COVIP
1. dati anagrafici dell'aderente (età e sesso)	X		
2. misura della contribuzione	X		
3. tasso atteso di crescita della contribuzione/retribuzione			X
4. tasso annuo atteso di inflazione			X
5. costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo		X	
6. profilo di investimento	X		
7. tasso atteso di rendimento della gestione			X
8. età prevista al pensionamento	X		X
9. basi tecniche per il calcolo della rendita		X	X
10. costo relativo alla trasformazione della posizione individuale in rendita		X	X

Dati anagrafici: l'età e il sesso sono quelli relativi all'aderente.

Misura della contribuzione: la misura della contribuzione è quella risultante alla forma pensionistica complementare sulla base delle indicazioni dell'aderente ovvero quella che risulti effettivamente versata 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: il tasso annuo atteso di inflazione è posto pari al 2%.

Costi connessi alla partecipazione nella fase di accumulo: i costi relativi alla fase di accumulo sono quelli effettivamente applicati all'aderente; gli stessi tengono pertanto conto delle eventuali agevolazioni commissionali praticate dalla forma pensionistica complementare. Con riferimento ai criteri di individuazione e di trattamento dei costi, si fa riferimento a quanto previsto nella Nota metodologica per il calcolo dell'indicatore sintetico dei costi da riportare nella Nota informativa, con esclusione del costo per il trasferimento della posizione individuale ad altra forma pensionistica complementare. Le variabili relative alla misura della contribuzione e alle ipotesi di rendimento atteso sono tuttavia individuate sulla base di quanto indicato nelle presenti Istruzioni.

Profilo di investimento: il profilo di investimento è quello scelto dall'aderente. In presenza di meccanismi di riallocazione automatica della posizione individuale o dei flussi di contribuzione tra comparti (o fondi interni/OICR/gestioni interne separate) o combinazioni degli stessi in funzione dell'età dell'aderente o degli anni mancanti al pensionamento *(life cycle style)*, lo sviluppo delle proiezioni ne tiene conto secondo le modalità previste dalla forma pensionistica complementare.

Tasso atteso di rendimento della gestione: al fine di tenere conto delle differenti caratteristiche di investimento dei comparti (o fondi interni/OICR/gestioni interne separate), i parametri di rendimento sono definiti in

funzione delle diverse classi di attività (azionario o obbligazionario). Le ipotesi di rendimento sono pertanto distinte per gli investimenti azionari e per quelli obbligazionari. I tassi di rendimento riportati nella Tabella che segue sono espressi in termini reali e al lordo dei costi e della tassazione:

	Rendimento obbligazionario (r_{OBB})	Rendimento azionario (r_{AZ})
Rendimento medio annuo	2,00%	4,00%

Con riferimento a ciascun comparto (o fondo interno/OICR/gestione interna separata) rientrante nel profilo di investimento scelto dall'aderente, i versamenti sono rivalutati annualmente sulla base dei seguenti parametri di rendimento (r), calcolati secondo le formule che seguono:

$$r = \alpha\, r_{AZ} + \beta\, r_{OBB}$$

I coefficienti α e β rappresentano le percentuali di investimento, rispettivamente, azionario e obbligazionario di ciascun comparto (o fondo interno/OICR/gestione interna separata), corrispondenti alla composizione del relativo *benchmark*. I coefficienti assumono pertanto valori tali per cui $(\alpha + \beta) = 1$. Qualora il *benchmark* non costituisca un parametro significativo per lo stile gestionale adottato, la ripartizione degli investimenti viene definita sulla base di ogni informazione utile, coerentemente con la politica di investimento perseguita in un orizzonte temporale di lungo periodo (composizione effettiva realizzata negli esercizi precedenti, informazioni riportate nella nota informativa ...). Laddove ciò non sia possibile, è posto per convenzione, in caso di comparti caratterizzati da garanzie di risultato, $\alpha = 0$ e $\beta = 1$ e in tutti gli altri casi $\alpha = 0{,}3$ e $\beta = 0{,}7$.

Età di pensionamento: si tratta della presumibile età di pensionamento di vecchiaia, come individuata sulla base delle indicazioni fornite nello Schema di "Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo" (Sezione 'I tuoi dati');

Ipotesi tecniche per il calcolo della rendita: il calcolo della prima rata annua di rendita è effettuato applicando i coefficienti di conversione relativi alle seguenti ipotesi:

- basi demografiche: la tavola di mortalità è la A62, ove la forma pensionistica complementare preveda una differenziazione per sesso, e, negli altri casi, la A62U (A62 indifferenziata per sesso), corrispondente alla combinazione 60 per cento maschi, 40 per cento femmine;
- basi finanziarie: il tasso tecnico è posto pari allo 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 al momento dell'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.

Nei casi in cui sussista un impegno contrattuale al mantenimento dei coefficienti di conversione in rendita, la simulazione può essere effettuata sulla base delle condizioni applicate dalla forma pensionistica complementare, per le situazioni riguardate da detto impegno.

Qualora al momento dell'elaborazione le condizioni per l'erogazione delle rendite non risultino ancora definite, le ipotesi relative alle basi tecniche da impiegare sono in ogni caso quelle sopra indicate.

4. Istruzioni per l'elaborazione delle proiezioni pensionistiche personalizzate fornite periodicamente nell'ambito del 'Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo'

Nell'ambito del 'Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo' vengono fornite proiezioni pensionistiche volte a consentire all'aderente una valutazione sintetica e prospettica del proprio programma previdenziale. Tali rappresentazioni costituiscono pertanto uno strumento di ausilio nella adozione delle scelte relative alla partecipazione alla forma pensionistica complementare per le variabili dipendenti da determinazioni dell'aderente medesimo.

In particolare, la Sezione 'Quanto riceverai quando andrai in pensione' contiene una proiezione della posizione maturata al momento del pensionamento e della relativa rata annua di rendita attesa nell'ipotesi che l'intera prestazione sia erogata in forma di rendita vitalizia immediata senza reversibilità.

Inoltre, nella Sezione 'Informazioni all'avvicinarsi del pensionamento di vecchiaia' (che viene fornita in aggiunta agli aderenti ai quali mancano tre anni o meno alla presumibile età di pensionamento) viene altresì riportata una stima del valore della posizione individuale maturata e della relativa rata di rendita per ciascuna tipologia di rendita offerta (con eccezione della rendita vitalizia reversibile) in corrispondenza della presumibile età di pensionamento di vecchiaia e ai quattro anni successivi.

Il valore della posizione individuale prospettica e il corrispondente valore della rata annua di rendita attesa sono rappresentati in termini reali, anche qualora sia necessario effettuare il relativo calcolo in termini nominali. Il documento contiene chiara indicazione del fatto che si tratta di valori espressi in termini reali.

L'elaborazione delle proiezioni inerenti al valore della posizione individuale si basano sulle seguenti esemplificazioni:

- I versamenti sono considerati al lordo dei costi gravanti direttamente sull'aderente e, per il primo anno, delle spese di adesione, nonché dei costi e premi relativi a eventuali prestazioni assicurative ad adesione obbligatoria. I versamenti non includono invece eventuali somme destinate al finanziamento di prestazioni assicurative a carattere facoltativo.

  Per semplicità si assume che i versamenti vengano effettuati all'inizio di ciascun anno. Qualora, per i lavoratori dipendenti, i versamenti comprendano anche il flusso di TFR, si assume inoltre che gli eventuali contributi a carico del datore di lavoro e/o del lavoratore (ove non determinati in cifra fissa) siano espressi in percentuale della retribuzione utile per il calcolo del TFR, anche laddove i contratti o accordi collettivi utilizzino una base di calcolo differente.

- La posizione individuale relativa a ciascun anno di sviluppo della proiezione è calcolata tenendo conto della contribuzione lorda relativa a ciascun anno, del tasso di rendimento corrispondente al profilo di investimento dell'aderente, dei costi praticati dalla forma pensionistica complementare e del prelievo fiscale sui rendimenti della gestione, secondo la normativa tempo per tempo vigente.

In sede di aggiornamento annuale del documento per l'elaborazione delle proiezioni inerenti al valore della posizione individuale maturata si assume quale dato iniziale la posizione individuale effettivamente maturata dall'aderente alla fine dell'anno solare precedente e, per la relativa conversione in rendita, si utilizzano i coefficienti di conversione calcolati sulla base delle ipotesi tecniche sopra riportate. L'indicazione della rata di rendita è al lordo della tassazione.

L'aggiornamento tiene conto delle condizioni di partecipazione in vigore al momento in cui si procede alla elaborazione.

5. Istruzioni per l'elaborazione di prestazioni pensionistiche standardizzate fornite nell'ambito della Nota informativa

Nella Nota informativa sono fornite simulazioni effettuate nel rispetto delle Istruzioni sopra indicate, avendo a riferimento figure-tipo aventi 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.

In particolare il Paragrafo 'Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione', della Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente', della Nota informativa, riporta il valore della posizione individuale e il corrispondente valore della rata annua di rendita attesa, calcolata con riferimento alle suddette ipotesi.

Qualora la forma pensionistica complementare adotti basi demografiche differenziate per sesso, il documento in versione standardizzata riporta, per ogni figura-tipo, il valore della prima rata annuale di rendita distintamente per maschi e femmine.

L'elaborazione è compiuta per ciascun comparto (o fondo interno/OICR/gestione interna separata) e/o combinazione predefinita offerti dalla forma pensionistica complementare.

6. Altre procedure per la proiezione della prestazione pensionistica complementare

Le procedure che le forme pensionistiche complementari utilizzano per fornire, in qualunque forma e a qualunque fine, anche promozionale, indicazioni circa le prestazioni attese sono implementate in ottemperanza delle presenti Istruzioni.

Nei siti *web* nei quali sono pubblicati i documenti relativi alla forma pensionistica complementare è reso disponibile al pubblico un motore di calcolo per lo sviluppo delle proiezioni.

Per quanto attiene alla individuazione delle variabili da impiegare nelle elaborazioni, il motore di calcolo consente la modificabilità delle ipotesi in materia di:

- dati anagrafici dell'aderente;
- misura della contribuzione;
- tasso annuo atteso di crescita della contribuzione/retribuzione: per questo aspetto, i motori possono anche consentire all'utente di scegliere l'andamento della crescita contribuzione/retribuzione (ad esempio, ipotizzando dinamiche lineari, concave o convesse). In ogni caso, il tasso medio annuo atteso di crescita della contribuzione/retribuzione non può superare il 3% reale;
- profilo di investimento;
- età prevista al pensionamento.

Il programma può sviluppare modalità di rappresentazione del rischio connesso all'investimento, indicando le ipotesi alla base di tale rappresentazione.

Nel caso in cui ciò avvenga mediante l'indicazione di scenari alternativi, come scenario centrale dovrà essere utilizzato quello definito sulla base delle Istruzioni COVIP; gli altri scenari dovranno essere definiti in modo simmetrico rispetto a quest'ultimo; a tale scenario centrale dovrà essere data particolare evidenza, indicando che esso è quello corrispondente alle menzionate Istruzioni COVIP.

Il programma può inoltre consentire di simulare l'effetto sulla posizione individuale in maturazione e sulla prestazione pensionistica attesa di eventuali opzioni esercitabili dall'aderente (anticipazioni, riscatti parziali, riallocazione della posizione individuale e/o dei versamenti contributivi, ecc.).

La presentazione del motore di calcolo è corredata da chiare istruzioni per l'utilizzo e dà evidenza delle medesime indicazioni riportate nel documento redatto in forma cartacea. Queste ultime sono riportate anche nelle versioni a stampa delle simulazioni effettuate sul sito *web*.

Il programma consente all'aderente il raccordo con le proiezioni fornite nell'ambito del 'Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo'.

Nelle modalità di accesso al programma i fondi possono acquisire informazioni relative all'aderente stesso anche finalizzate alla redazione del documento in versione personalizzata.

I motori di calcolo possono altresì consentire di stimare il tasso di copertura atteso dal sistema di previdenza obbligatoria di appartenenza. Nella rappresentazione del tasso complessivo atteso di copertura pensionistica deve essere possibile identificare chiaramente la quota riconducibile alla prestazione di base e quella relativa alla prestazione complementare.

Le forme pensionistiche complementari precisano 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.