

RELAZIONE TECNICA
DI CUI ALL'ARTICOLO 32, COMMA 3, DEL D.LGS.
209/05 PER LA TARIFFA 8015 DI RAMO I
DELLA SOCIETÀ
ERGO PREVIDENZA SPA

SIMBOLOGIA

${}_n a_x$	Valore attuale di annualità unitaria temporanea anticipata di durata n per un assicurato di età x ed al tasso i dato da $(N_x - N_{x+n}) / D_x$
A_x	valore demografico finanziario dato da M_x / D_x
${}_n A_x$	valore demografico finanziario dato da $(M_x - M_{x+n}) / D_x$
C_0	Capitale assicurato iniziale
C_t	Capitale assicurato al tempo t
C_x	valore demografico finanziario di mortalità per un assicurato di età x dato dalla relazione seguente $[d_x * (1+i)^{-x}]$
d_x	decessi di età x , senza distinzione di sesso: funzione di mortalità, desunta dalla tavola demografica di cui al punto 3.2 relativamente ad una testa di età x dato dalla relazione seguente $[l_x - l_{x+1}]$
D_x	valore demografico finanziario di sopravvivenza per un assicurato di età x dato dalla relazione seguente $[l_x * (1+i)^{-x}]$
${}_n E_x$	valore demografico finanziario dato da D_{x+n} / D_x
F	caricamento in cifra fissa
H_{acq}	caricamento in aliquota per provvigioni di acquisizione;
H_{emi}	caricamento in aliquota per spese di emissione ed acquisizione;
H_{Gest}	caricamento in aliquota per le spese ricorrenti di amministrazione e gestione annuale;
H	caricamento in aliquota totale sul premio di tariffa;
${}_n A_x$	$[(M_x - M_{x+n}) + (M_{x+1} - M_{x+n}) + \dots + (M_{x+n-1} - M_{x+n})] / D_x$
i	tasso tecnico
l_x	viventi di età x , senza distinzione di sesso: funzione di sopravvivenza, desunta dalla tavola demografica di cui al punto 3.2 relativamente ad una testa di età x

M_x	sommatoria di $C_x + C_{x+1} + C_{x+2} + \dots + C_{\omega-1}$
N_x	sommatoria di $D_x + D_{x+1} + D_{x+2} + \dots + D_{\omega-1}$
n	durata contrattuale, in anni interi;
$P_{x,n}$	tasso di premio annuo puro per un'unità di capitale assicurato
${}_n P_x$	premio annuo da corrispondersi per la durata di n
${}^S q_x$	probabilità di morte tra l'età x e $x+1$ per un assicurato, senza distinzione di sesso
R_x	sommatoria di $N_x + N_{x+1} + N_{x+2} + \dots + N_{\omega-1}$
x	età computabile dell'Assicurato all'ingresso in assicurazione;
v^x	fattore di attualizzazione finanziaria $(1+i)^{-x}$
${}_n \Pi_x$	tasso di premio annuo di tariffa per un assicurato di età x e durata contrattuale n ;
ω	età estrema della tavola demografica utilizzata

1. INFORMAZIONI GENERALI

CODICE ISVAP IDENTIFICATIVO: **3013**NOME COMMERCIALE DEL PRODOTTO: **FONDO PENSIONE DIPENDENTI E
DIRIGENTI ERGO ITALIA**PERIODO DI COMMERCIALIZZAZIONE: dal **15 DICEMBRE 2012** NUOVA TARIFFA: codice interno **8015** codice prodotto **13** REVISIONE:

2. TIPOLOGIA DELLA TARIFFA

FORMA TARIFFARIA: **Assicurazione Mista a premio annuo, con rivalutazione
annua del capitale e del premio**CATEGORIA ASSICURATIVA: **100**TIPO PREMIO: **200**TIPOLOGIA PRODOTTO: **2**

2.1 Prestazioni

Garantisce:

1. all'Assicurato, alla scadenza del contratto, o
2. a favore del Beneficiario, in caso di morte dell'Assicurato,

la corresponsione del capitale, rivalutato sulla base del rendimento conseguito dalla Gestione Speciale "**ERGO Previdenza Nuovo SECOLO**".

2.2 Premi

A fronte delle prestazioni di cui al punto 2.1, la Società richiede il pagamento di un premio unico ricorrente anticipato per tutta la durata contrattuale, ma comunque non oltre il decesso dell'Assicurato.

L'entità del premio unico ricorrente annuo è stabilita in funzione dell'accantonamento previdenziale previsto contrattualmente a favore dell'Assicurato.

2.3 Sfera di applicazione

Età computabile dell'Assicurato alla decorrenza: $18 \leq x \leq$ età di quiescenza

Durata contrattuale: **fino all'età di quiescenza**

Età a scadenza: **età di quiescenza**

Premio minimo : **non previsto**

Capitale assicurato minimo: **correlato con il premio minimo.**

3. DESCRIZIONE DELLE BASI TECNICHE UTILIZZATE

Al fine della determinazione del premio annuo puro vengono adottate le sotto indicate basi tecniche del primo ordine.

3.1 Basi finanziarie

Tasso di interesse annuo composto posticipato dello **0,00%** annuo (tasso tecnico i).

Garanzia di un rendimento minimo:

- **Rivalutazione minima = 2,00%**, fino al 31.12.2014;
- **Rivalutazione minima = 1,50%**, successivamente al 31.12.2014

3.2 Basi demografiche

SI2005: tavola di proiezione codice ISVAP **60293** (**Allegato A**);

La tavola di sopravvivenza della popolazione generale si ottiene dalla tavola di proiezione maschile **PRM/2005** codice ISVAP **60175** e dalla tavola di proiezione femminile **PRF/2005** codice ISVAP **60176** mediante la relazione seguente:

$$q_I^{SI2005} = q_x^{PRM/2005} * 0,70 + q_y^{PRF/2005} * 0,30$$

4. VERIFICA SULLE BASI TECNICHE UTILIZZATE

Le basi tecniche adottate dall'impresa ai fini della determinazione tariffaria sono conformi ai criteri prudenziali stabiliti dal Regolamento ISVAP emanato ai sensi dell'articolo 32, comma 2, del d.lgs. 209/2005 nonché delle disposizioni in materia di parità di trattamento tra i sessi previste dal Regolamento ISVAP n. 30 del 12 maggio 2009. La prudenzialità della base demografica utilizzata è dimostrata dal confronto tra i quozienti di mortalità probabile e i quozienti di mortalità effettiva ricavati dall'esperienza diretta dell'impresa ed evidenziati sui moduli ministeriali degli ultimi esercizi: comunque, il rischio morte non comporta rischio economico.

5. METODOLOGIA ADOTTATA PER IL CALCOLO DEL PREMIO

Di seguito si riporta la metodologia adottata dalla Società ai fini della determinazione tariffaria.

Al fine di verificare la correttezza dei tassi di premio determinati dall'impresa, sono stati effettuati controlli campionari che hanno dato esito positivo.

5.1 Premio puro

Per $C=1$ il tasso di premio puro $P_{x(t)}$, cioè il premio puro per un'unità di capitale assicurato corrisposto all'epoca t , è determinato dalla seguente relazione:

$$P_{x(t)} = \frac{M_{x+t} - M_{x+n} + n \cdot E_{x+t}}{n \cdot D_{x+t}} \quad (1)$$

Utilizzando le funzioni di commutazione riferite alle basi tecniche adottate e semplificando, la (1) diventa:

$$P_{x(t)} = 1 \quad (2)$$

5.2 Legge di caricamento

La Società non applica alcun caricamento, trattandosi di una tariffa predisposta per l'accantonamento di quote del TFR maturato annualmente dai propri dipendenti o Dirigenti.

5.3 Premio di tariffa

Il tasso di *premio unico ricorrente di tariffa* $P_{x(t)}$ risulta:

$$P_{x(t)} = 1 \quad (3)$$

6. RISERVE TECNICHE

6.1 Riserva matematica in base ai premi puri

La riserva matematica al tempo t con il metodo prospettivo, è pari a:

$$V_t = C_t$$

Nell'istante $t+s$, con $s \in (t, t+1)$, la riserva matematica è data dalla seguente espressione:

$$C_{t+s} = \begin{cases} C_t \cdot (1+\rho)^s & h = 0 \\ C_t \cdot (1+\rho)^s + \sum_{j=1}^h C_0^{UT_{\tau_j}} \cdot (1+\rho)^{(s-\tau_j)} & h \geq 1 \end{cases}$$

6.2 Riserva di gestione

Non è prevista la costituzione di una Riserva per Spese di Gestione.

6.3 Riserva aggiuntiva per rischio demografico

Non è previsto l'accantonamento di una *Riserva aggiuntiva per rischio demografico*, come richiesto dal comma 1 dell'art. 49 del Regolamento Isvap n. 21, in quanto il contratto non prevede, alla scadenza contrattuale, l'opzione di conversione del capitale in rendita con parametri prestabiliti in modo certo.

7. MODALITA' DI PARTECIPAZIONE AGLI UTILI

Il contratto non prevede una specifica partecipazione agli utili.

7.1 - Rivalutazione annua del capitale e del premio

Il 31 dicembre di ogni anno, il capitale assicurato in vigore viene rivalutato in funzione del rendimento della Gestione Separata “**ERGO Previdenza NUOVO SECOLO** “ e della quota di tale rendimento riconosciuta dalla Società, tenendo conto di tutti gli importi di premi pagati nell'anno di riferimento.

Sia $C_0^{UT_j}$ il capitale iniziale derivante dal j -esimo versamento aggiuntivo effettuato nell'istante di tempo $\tau_j \in (t-1; t]$ con $j = 0, 1, \dots, h$;

Il capitale assicurato viene rivalutato secondo la formula:

$$C_t = \begin{cases} C_{t-1} \cdot (1 + \rho) & h = 0 \\ C_{t-1} \cdot (1 + \rho) + \sum_{j=1}^h C_0^{UT_j} \cdot (1 + \rho)^{(1-\tau_j)} & h \geq 1 \end{cases}$$

dove ρ è la misura di rivalutazione riconosciuta nell'anno t , ottenuta moltiplicando l'aliquota di retrocessione per il rendimento annuo conseguito dalla Gestione Separata “**ERGO Previdenza NUOVO SECOLO** “ nell'esercizio realizzato nei dodici mesi che precedono l'inizio del terzo mese antecedente al 31 dicembre di ogni anno.

Ad 31 dicembre di ogni anno la posizione individuale accumulata viene incrementata di un importo pari al prodotto della posizione individuale accumulata al periodo annuale precedente per la misura di rivalutazione determinata come definito sopra.

Le prestazioni derivanti dai contributi corrisposti nell'anno vengono rivalutati, con le medesime modalità, per il periodo intercorrente tra la data di versamento dei premi ed il 31 dicembre successivo (metodo pro-rata temporis).

Analogamente, per le posizioni con scadenza diversa dal 31 dicembre, l'ultima rivalutazione viene effettuata in proporzione al periodo di tempo intercorrente tra il 31 dicembre e la data di scadenza

7.2 - Misura della rivalutazione annua

Il contratto è collegato alla Gestione Speciale "Fondo **ERGO Previdenza NUOVO SECOLO**", una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività della **ERGO Previdenza Spa**.

Il valore delle attività gestite non sarà inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per le assicurazioni che prevedono una clausola di rivalutazione legata al rendimento della Gestione Speciale "Fondo **ERGO Previdenza NUOVO SECOLO**".

La Gestione "**ERGO Previdenza NUOVO SECOLO**" è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni private e di interesse Collettivo ed introdotte con la circolare n. 71 del 26.3.1987, ed eventuali successive disposizioni.

La misura della rivalutazione ρ_t relativa al t -esimo anniversario è calcolata secondo quanto segue:

$$\rho_t = \max \left\{ \frac{\min[\alpha \cdot r_t; r_t - \mu] - i}{(1+i)}; r_g \right\}, \quad \forall t = 1, \dots, n \quad (4)$$

dove:

- α : aliquota di retrocessione pari a **98%**;
- μ : minimo trattenuto pari a **0,00%**

- r_t : rendimento della Gestione Separata denominata **ERGO Previdenza NUOVO** SECOLO relativa al t -esimo anniversario;
- i : tasso tecnico pari allo **0,00%**;
- r_g : rivalutazione minima garantita:
- **2,00%**, fino al 31.12.2014;
 - **1,50%**, successivamente al 31.12.2014.

8. ANTICIPAZIONI E RISCATTO

8.1 Anticipazioni

Sulle posizioni individuali maturate dagli Aderenti facenti parte degli organici della Società del Gruppo ERGO Italia per i quali ricorrano le condizioni ed i termini previsti dal D.Lgs 252/05 e successive modifiche ed integrazioni, la Società liquiderà, su richiesta del Contraente, un'**anticipazione**, con le modalità e nei termini stabiliti dalla normativa.

La posizione individuale residua (capitale residuo), al netto dell'anticipazione erogata, è pari al:

- Capitale maturato al 1° gennaio (posizione individuale accumulata) rivalutato, per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio e la data di richiesta, in base al rendimento netto della Gestione Separata ottenuto nei dodici mesi precedenti il secondo mese antecedente la data di richiesta,
- addizionato dei contributi netti corrisposti nel corso dell'anno, ciascuno rivalutato per il periodo intercorrente tra la data di versamento e la data di richiesta dell'anticipazione, in base al rendimento netto della Gestione Separata ottenuto nei dodici mesi precedenti il secondo mese antecedente la data di richiesta,
- dedotto dell'anticipazione erogata e
- il valore residuo scontato, per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio e la data di richiesta, in base al rendimento netto della Gestione Separata ottenuto nei dodici mesi precedenti il secondo mese antecedente la data di richiesta

La posizione individuale resterà in vigore per la quota residua.

8.2 Riscatto

Sulle posizioni individuali maturate dagli Aderenti facenti parte degli organici della Società del Gruppo ERGO Italia per i quali ricorrano le condizioni ed i termini previsti dal D.Lgs 252/05 e successive modifiche ed integrazioni, la Società liquiderà, su richiesta del Contraente, il valore di riscatto, con le modalità e nei termini stabiliti dalla normativa.

Il valore di riscatto della posizione individuale è dato dal

- Capitale maturato al 1° gennaio (posizione individuale accumulata) rivalutato, per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio e la data di richiesta, in base al rendimento netto della Gestione Separata ottenuto nei dodici mesi precedenti il secondo mese antecedente la data di richiesta,
- addizionato dei contributi netti corrisposti nel corso dell'anno, ciascuno rivalutato per il periodo intercorrente tra la data di versamento e la data di richiesta dell'anticipazione, in base al rendimento netto della Gestione Separata ottenuto nei dodici mesi precedenti il secondo mese antecedente la data di richiesta.

9. ANALISI DI REDDITIVITA'

L'analisi di redditività è stata omessa, poiché la tariffa/prodotto è stata predisposta per poter consentire alla Società di far fronte ad obblighi contrattuali presi nei confronti dei propri Dipendenti e Dirigenti derivanti dal Rapporto di lavoro

10. OSSERVAZIONI

Nessuna osservazione.

11. GIUDIZIO SULLA TARIFFA

Attesto che tutte le ipotesi adottate per il calcolo del premio puro e del premio di tariffa sono definite in conformità alle disposizioni di cui al Regolamento ISVAP emanato ai sensi dell'articolo 32, comma 2, del d.lgs. 209/2005 e consentono all'impresa di far

fronte ai propri costi ed alle obbligazioni assunte nei confronti degli assicurati, nonché di costituire le riserve tecniche necessarie, senza far ricorso a risorse finanziarie che non derivino dai premi e dai relativi proventi.



Salvatore Nuzzaci
Attuario Incaricato

Milano, 15 gennaio 2013

ALLEGATI ALLA RELAZIONE TECNICA

1. Tavola Demografica SI2005

Allegato 1)

Tavola Demografica SI2005					
eta'	l_x	eta'	l_x	eta'	l_x
0	100000,00	37	98225,74	74	78139,94
1	99584,67	38	98162,71	75	76268,65
2	99561,71	39	98096,89	76	74240,48
3	99544,84	40	98028,81	77	72022,82
4	99532,03	41	97956,86	78	69629,99
5	99521,39	42	97878,71	79	67060,33
6	99511,22	43	97793,33	80	64283,04
7	99500,99	44	97699,31	81	61278,34
8	99490,96	45	97595,36	82	58029,08
9	99481,31	46	97481,30	83	54568,15
10	99471,74	47	97352,32	84	50909,12
11	99462,27	48	97203,89	85	47081,57
12	99452,92	49	97037,85	86	43096,09
13	99441,59	50	96854,80	87	39006,10
14	99427,77	51	96655,78	88	34890,50
15	99408,32	52	96439,19	89	30807,70
16	99381,42	53	96198,87	90	26822,93
17	99345,96	54	95927,48	91	22978,86
18	99304,80	55	95623,96	92	19261,80
19	99259,28	56	95283,22	93	15829,75
20	99211,84	57	94902,38	94	12728,61
21	99163,29	58	94475,16	95	9992,76
22	99113,37	59	93996,89	96	7642,05
23	99061,91	60	93465,67	97	5680,05
24	99010,46	61	92877,99	98	4093,56
25	98958,46	62	92230,21	99	2854,16
26	98904,38	63	91517,09	100	1921,11
27	98848,63	64	90735,57	101	1247,21
28	98790,54	65	89880,36	102	781,86
29	98729,76	66	88944,45	103	472,77
30	98666,73	67	87923,68	104	275,56
31	98602,62	68	86823,65	105	154,82
32	98537,51	69	85638,07	106	83,89
33	98473,12	70	84363,44	107	43,91
34	98410,21	71	82972,46	108	22,27
35	98348,49	72	81480,23	109	11,01
36	98287,12	73	79871,50	110	0,51