

VIVIPENSIONE

*Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo
Fondo Pensione*

*Documento sull'erogazione delle rendite
(ed. 05/21)*

Allegato alla Nota Informativa



DOCUMENTO SULL'EROGAZIONE DELLE RENDITE

L'Aderente, con almeno cinque anni di partecipazione, può chiedere la corresponsione della prestazione pensionistica complementare a condizione che sia maturato il relativo diritto di accesso alle prestazioni nel regime obbligatorio di appartenenza. La prestazione è erogata in forma di rendita, salva la facoltà dell'Aderente di richiedere il pagamento in capitale nei limiti previsti dalla normativa.

a) Determinazione della prestazione assicurata in forma di rendita vitalizia

L'ammontare della rendita vitalizia si calcola applicando alla posizione individuale, maturata alla data di richiesta, il coefficiente di trasformazione in vigore alla data di richiesta di accesso alla prestazione pensionistica complementare.

Di seguito sono riportati i coefficienti di trasformazione in rendita, distinti per età e data di nascita dell'Aderente, nonché in funzione della rateazione della rendita, attualmente in vigore.

b) Erogazione della rendita vitalizia

Al momento della maturazione del diritto di accesso alla prestazione pensionistica complementare, l'Aderente deve indicare per iscritto alla Società la periodicità e le modalità di corresponsione della rendita.

La rendita spettante è corrisposta, in via posticipata, a partire dal termine del periodo di rateazione prescelto dall'Aderente, periodo che può essere annuale, semestrale, trimestrale o mensile.

Ogni rata viene corrisposta dalla Società mediante bonifico sul conto corrente dell'Aderente o con assegno.

Nella fase di erogazione, la rendita vitalizia assicurata:

- è espressa solo in Euro;
- viene annualmente rivalutata con le modalità e misure previste dalla successiva lett. c);
- non può essere riscattata;
- non può essere trasferita in altra forma pensionistica;
- cessa di essere corrisposta dopo l'ultima scadenza di rata antecedente il decesso dell'Aderente.

c) Rivalutazione annua della rendita vitalizia

La rendita erogata viene rivalutata annualmente in base agli utili finanziari della gestione speciale della gestione separata GESAV GLOBAL (in cui il 1 novembre 2014 la gestione separata Ris pav Previdenza è stata fusa per incorporazione) con le seguenti modalità e misure.

La Società determina la misura della rivalutazione, entro il giorno 1 del mese che precede ciascun anniversario della decorrenza dell'erogazione della rendita. La misura della rivalutazione si ottiene sottraendo al rendimento finanziario della gestione separata nel periodo dei dodici mesi che precedono il secondo mese antecedente la ricorrenza anniversaria un rendimento trattenuto pari all'1,30%. Qualora il rendimento della gestione separata sia superiore al 7% tale rendimento trattenuto viene incrementato di 0,1% ogni 0,5% di incremento del rendimento della gestione separata stessa.

Per "rendimento finanziario" della gestione separata si intende il rendimento calcolato al termine di ciascun mese di calendario, con riferimento ai dodici mesi di calendario trascorsi, rapportando il risultato finanziario della gestione separata di quel periodo al valore medio della gestione separata nello stesso periodo, come previsto dal Regolamento della Gestione Separata (riportato di seguito).

La misura annua di rivalutazione si ottiene scontando, per il periodo di un anno, al tasso tecnico del 2% con cui sono stati calcolati i coefficienti di trasformazione in rendita, la differenza tra il rendimento attribuito ed il suddetto tasso già conteggiato nel calcolo del coefficiente.

Ad ogni anniversario della decorrenza dell'erogazione della rendita, questa verrà rivalutata sommando al valore maturato al termine dell'annualità assicurativa precedente un importo ottenuto moltiplicando tale valore per la misura percentuale della rivalutazione precedentemente definita.

Ne consegue che ogni rivalutazione annua rimane definitivamente acquisita e consolidata per i futuri effetti contrattuali.

L'importo della rendita vitalizia così determinata verrà comunicato dalla Società di volta in volta all'Aderente.

d) Opzioni contrattuali al termine della fase di accumulo

Prima che inizi la fase di erogazione della rendita vitalizia, l'Aderente può richiedere per iscritto alla Società di convertire la rendita vitalizia in una delle seguenti tipologie di rendita:

- *rendita certa nei primi 5 o 10 anni e, successivamente, vitalizia; oppure*
- *rendita reversibile in misura totale o parziale, in caso di decesso dell'Aderente, su altra persona da lui designata.*

Le condizioni che regolano le suddette opzioni di conversione della rendita saranno quelle in vigore per la Società alla data della loro attivazione.

e) Costi in fase di erogazione

La prestazione pensionistica complementare in fase di erogazione in forma di rendita è determinata applicando al capitale assicurato un coefficiente di trasformazione che tiene conto del costo sostenuto per la corresponsione della rendita pari allo 1,25% delle rate di rendita attese, qualunque sia la rateazione prescelta dall'Aderente, oltre ad un costo fisso di 3 euro su ogni singola rata di rendita.

Inoltre, nella determinazione della misura annua di rivalutazione della rendita, la Società applica un valore trattenuto sul rendimento della gestione separata GESAV GLOBAL fissato nella misura di 1,30 punti percentuali assoluti; qualora il rendimento della gestione separata sia superiore al 7% tale costo viene incrementato di 0,1% ogni 0,5% di incremento del rendimento della Gestione separata stessa.

**Condizioni applicate alle adesioni:
fino all'11 dicembre 2012 per chi ha aderito tramite le reti Toro e Lloyd Italico,
fino al 18 dicembre 2012 per chi ha aderito tramite la rete Augusta**

1. La Società assume l'obbligo di pagare una rendita annua vitalizia rivalutabile, il cui importo annuo si determina dividendo la posizione individuale maturata per il corrispondente coefficiente di trasformazione risultante nelle tabelle di seguito riportate, individuato seguendo il procedimento sotto indicato:

- a) si determina l'età anagrafica dell'Aderente con riferimento alla data di decorrenza della rendita vitalizia. L'età viene espressa in anni e trimestri interamente compiuti;
- b) all'età così calcolata viene aggiunto o sottratto un prefissato numero di anni, che dipende dal sesso e dalla data di nascita dell'aderente, e cioè:

MASCHI		FEMMINE	
Anno di nascita	Correttivo	Anno di nascita	Correttivo
Fino al 1925	+3	Fino al 1927	+3
Dal 1926 al 1938	+2	Dal 1928 al 1940	+2
Dal 1939 al 1947	+1	Dal 1941 al 1949	+1
Dal 1948 al 1960	0	Dal 1950 al 1962	0
Dal 1961 al 1970	-1	Dal 1963 al 1972	-1
Oltre il 1970	-2	Oltre il 1973	-2

- c) si preleva dalle tabelle dei coefficienti di trasformazione in rendita di seguito riportate, il coefficiente corrispondente all'età risultante dopo l'operazione di cui alla precedente lettera b) ed alla rateazione prescelta della rendita. Il coefficiente di trasformazione in rendita corrispondente ad un'età non intera viene determinato mediante interpolazione lineare fra i coefficienti corrispondenti alle età intere che la comprendono.

2. L'importo di ciascuna rata di rendita si ottiene dividendo l'ammontare annuo della rendita stessa per il numero di rate di frazionamento.

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55 – tasso tecnico 2%

Età	MASCHI				FEMMINE			
	Rateazione				Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	24,960440	25,213570	25,340130	25,424500	26,919630	27,172750	27,299310	27,383690
51	24,479760	24,732890	24,859450	24,943820	26,474290	26,727420	26,853980	26,938360
52	23,991590	24,244710	24,371270	24,455650	26,021440	26,274570	26,401130	26,485510
53	23,496200	23,749330	23,875890	23,960260	25,561220	25,814350	25,940910	26,025280
54	22,993980	23,247100	23,373670	23,458040	25,093620	25,346740	25,473310	25,557680
55	22,485110	22,738230	22,864800	22,949170	24,618330	24,871460	24,998020	25,082390
56	21,969500	22,222620	22,349190	22,433560	24,135030	24,388160	24,514720	24,599090
57	21,447090	21,700210	21,826770	21,911150	23,643360	23,896490	24,023050	24,107430
58	20,917630	21,170760	21,297320	21,381690	23,142980	23,396110	23,522670	23,607050
59	20,381280	20,634410	20,760970	20,845340	22,633840	22,886970	23,013530	23,097900
60	19,838600	20,091720	20,218290	20,302660	22,116150	22,369280	22,495840	22,580220
61	19,290910	19,544030	19,670590	19,754970	21,590150	21,843270	21,969840	22,054210
62	18,740140	18,993270	19,119830	19,204200	21,057230	21,310350	21,436910	21,521290
63	18,186550	18,439680	18,566240	18,650620	20,518340	20,771460	20,898020	20,982400
64	17,630160	17,883280	18,009850	18,094220	19,973240	20,226370	20,352930	20,437310
65	17,071500	17,324620	17,451180	17,535560	19,421500	19,674620	19,801180	19,885560
66	16,511510	16,764640	16,891200	16,975570	18,866950	19,120070	19,246640	19,331010
67	15,950750	16,203870	16,330440	16,414810	18,305020	18,558140	18,684710	18,769080
68	15,389480	15,642600	15,769170	15,853540	17,737190	17,990310	18,116880	18,201250
69	14,828320	15,081440	15,208000	15,292380	17,164010	17,417130	17,543700	17,628070
70	14,268350	14,521480	14,648040	14,732410	16,586360	16,839480	16,966050	17,050420
71	13,710720	13,963840	14,090410	14,174780	16,005490	16,258620	16,385180	16,469550
72	13,155150	13,408270	13,534830	13,619210	15,421170	15,674300	15,800860	15,885230
73	12,600630	12,853750	12,980320	13,064690	14,830850	15,083970	15,210530	15,294910
74	12,046640	12,299770	12,426330	12,510710	14,233860	14,486980	14,613550	14,697920
75	11,493740	11,746860	11,873420	11,957800	13,632830	13,885950	14,012510	14,096890

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia (certa 5) pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55 – tasso tecnico 2%

Età	MASCHI				FEMMINE			
	Rateazione				Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	24,98085	25,23209	25,35774	25,44151	26,93583	27,18746	27,31330	27,39721
51	24,50214	24,75320	24,87876	24,96248	26,49164	26,74317	26,86896	26,95284
52	24,01624	24,26710	24,39257	24,47622	26,04001	26,29144	26,41719	26,50103
53	23,52339	23,77404	23,89940	23,98298	25,58101	25,83235	25,95805	26,04186
54	23,02392	23,27434	23,39958	23,48308	25,11461	25,36585	25,49150	25,57528
55	22,51800	22,76816	22,89327	22,97669	24,64052	24,89166	25,01726	25,10101
56	22,00565	22,25552	22,38048	22,46380	24,15847	24,40950	24,53505	24,61875
57	21,48702	21,73653	21,86131	21,94451	23,66825	23,91914	24,04461	24,12827
58	20,96214	21,21122	21,33579	21,41884	23,16970	23,42040	23,54579	23,62938
59	20,43137	20,67994	20,80425	20,88714	22,66292	22,91339	23,03866	23,12218
60	19,89540	20,14338	20,26740	20,35009	22,14818	22,39839	22,52352	22,60696
61	19,35547	19,60278	19,72646	19,80893	21,62595	21,87581	22,00077	22,08408
62	18,81326	19,05982	19,18313	19,26535	21,09734	21,34683	21,47160	21,55479
63	18,26912	18,51486	18,63776	18,71970	20,56312	20,81222	20,93679	21,01985
64	17,72330	17,96812	18,09056	18,17220	20,02320	20,27185	20,39621	20,47912
65	17,17647	17,42027	17,54220	17,62349	19,47736	19,72551	19,84962	19,93237
66	16,62964	16,87229	16,99365	17,07456	18,92858	19,17620	19,30004	19,38261
67	16,08347	16,32486	16,44558	16,52608	18,37364	18,62064	18,74416	18,82653
68	15,53837	15,77839	15,89842	15,97846	17,81371	18,06004	18,18323	18,26537
69	14,99492	15,23346	15,35276	15,43231	17,24921	17,49483	17,61767	17,69958
70	14,45403	14,69099	14,80950	14,88852	16,68087	16,92573	17,04818	17,12983
71	13,91660	14,15186	14,26952	14,34797	16,10969	16,35370	16,47574	16,55711
72	13,38298	13,61632	13,73301	13,81082	15,53577	15,77881	15,90037	15,98141
73	12,85354	13,08458	13,20014	13,27718	14,95796	15,19982	15,32078	15,40143
74	12,32946	12,55774	12,67191	12,74803	14,37688	14,61723	14,73744	14,81759
75	11,81280	12,03779	12,15031	12,22534	13,79547	14,03398	14,15326	14,23279

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia (certa 10) pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55 – tasso tecnico 2%

Età	MASCHI				FEMMINE			
	Rateazione				Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	25,043720	25,292690	25,417180	25,500170	26,981810	27,232010	27,357100	27,440500
51	24,571250	24,819790	24,944070	25,026920	26,540530	26,790540	26,915540	26,998880
52	24,092440	24,340480	24,464510	24,547190	26,092040	26,341840	26,466730	26,550000
53	23,607720	23,855190	23,978920	24,061410	25,636520	25,886060	26,010830	26,094010
54	23,117580	23,364380	23,487790	23,570050	25,174050	25,423300	25,547920	25,631000
55	22,622400	22,868460	22,991480	23,073500	24,704500	24,953420	25,077880	25,160850
56	22,122480	22,367670	22,490270	22,572000	24,227930	24,476430	24,600680	24,683520
57	21,618160	21,862370	21,984470	22,065870	23,744200	23,992250	24,116280	24,198960
58	21,109740	21,352830	21,474380	21,555410	23,253300	23,500830	23,624590	23,707100
59	20,597790	20,839630	20,960550	21,041160	22,755410	23,002340	23,125810	23,208120
60	20,083210	20,323620	20,443820	20,523960	22,250950	22,497200	22,620330	22,702410
61	19,567300	19,806110	19,925520	20,005120	21,740400	21,985860	22,108590	22,190410
62	19,051630	19,288680	19,407210	19,486230	21,224880	21,469460	21,591750	21,673270
63	18,536760	18,771910	18,889480	18,967860	20,705070	20,948710	21,070520	21,151730
64	18,023150	18,256230	18,372770	18,450460	20,180960	20,423590	20,544900	20,625770
65	17,511550	17,742380	17,857800	17,934740	19,652590	19,894090	20,014840	20,095350
66	17,002950	17,231350	17,345550	17,421680	19,122250	19,362550	19,482700	19,562800
67	16,498460	16,724150	16,836990	16,912220	18,588030	18,826930	18,946380	19,026010
68	15,999420	16,222010	16,333310	16,407510	18,051450	18,288720	18,407360	18,486450
69	15,507660	15,726700	15,836220	15,909230	17,513790	17,749140	17,866810	17,945260
70	15,025310	15,240300	15,347790	15,419460	16,976690	17,209760	17,326300	17,403990
71	14,554300	14,764790	14,870040	14,940200	16,442030	16,672450	16,787660	16,864460
72	14,095820	14,301400	14,404190	14,472720	15,911070	16,138420	16,252100	16,327890
73	13,650620	13,850920	13,951070	14,017840	15,384300	15,608120	15,720030	15,794630
74	13,219620	13,414290	13,511620	13,576510	14,863290	15,083070	15,192960	15,266220
75	12,804770	12,993300	13,087560	13,150400	14,351600	14,566690	14,674230	14,745920

Condizioni applicate alle adesioni:

**dal 12 dicembre 2012 per chi ha aderito tramite le reti Toro e Lloyd Italico,
dal 19 dicembre 2012 per chi ha aderito tramite la rete Augusta**

1. La Società assume l'obbligo di pagare una rendita annua vitalizia rivalutabile, il cui importo annuo si determina dividendo la posizione individuale maturata per il corrispondente coefficiente di trasformazione risultante nelle tabelle di seguito riportate, individuato seguendo il procedimento sotto indicato:

- a) si determina l'età anagrafica dell'Aderente con riferimento alla data di decorrenza della rendita vitalizia. L'età viene espressa in anni e trimestri interamente compiuti;
- b) all'età così calcolata viene aggiunto o sottratto un prefissato numero di anni, che dipende dalla data di nascita dell'aderente e cioè:

Anno di nascita	Correttivo
Fino al 1927	+3
dal 1928 al 1939	+2
dal 1940 al 1948	+1
dal 1949 al 1960	0
dal 1961 al 1970	-1
oltre il 1970	-2

- c) si preleva dalle tabelle dei coefficienti di trasformazione in rendita di seguito riportate, il coefficiente corrispondente all'età risultante dopo l'operazione di cui alla precedente lettera b) ed alla rateazione prescelta della rendita. Il coefficiente di trasformazione in rendita corrispondente ad un'età non intera viene determinato mediante interpolazione lineare fra i coefficienti corrispondenti alle età intere che la comprendono.

2. L'importo di ciascuna rata di rendita si ottiene dividendo l'ammontare annuo della rendita stessa per il numero di rate di frazionamento.

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55U – tasso tecnico 2%

Età	Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	26,69638	26,94950	27,07606	27,16044
51	26,24698	26,50010	26,62666	26,71103
52	25,79006	26,04318	26,16974	26,25411
53	25,32577	25,57889	25,70546	25,78983
54	24,85416	25,10729	25,23385	25,31822
55	24,37497	24,62810	24,75466	24,83903
56	23,88792	24,14104	24,26761	24,35198
57	23,39265	23,64578	23,77234	23,85671
58	22,88886	23,14198	23,26855	23,35292
59	22,37650	22,62962	22,75619	22,84056
60	21,85585	22,10897	22,23554	22,31991
61	21,32724	21,58037	21,70693	21,79130
62	20,79215	21,04528	21,17184	21,25621
63	20,25144	20,50457	20,63113	20,71550
64	19,70492	19,95805	20,08461	20,16898
65	19,15224	19,40536	19,53192	19,61629
66	18,59693	18,85006	18,97662	19,06099
67	18,03500	18,28813	18,41469	18,49906
68	17,46780	17,72092	17,84749	17,93186
69	16,89587	17,14900	17,27556	17,35993
70	16,32015	16,57328	16,69984	16,78421
71	15,74186	15,99499	16,12155	16,20592
72	15,16078	15,41390	15,54046	15,62484
73	14,57453	14,82765	14,95422	15,03859
74	13,98247	14,23559	14,36216	14,44653
75	13,38699	13,64012	13,76668	13,85105

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia (certa 5) pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55U – tasso tecnico 2%

Età	Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	26,71300	26,96471	27,09056	27,17447
51	26,26482	26,51642	26,64223	26,72609
52	25,80922	26,06072	26,18647	26,27030
53	25,34631	25,59769	25,72338	25,80718
54	24,87605	25,12732	25,25297	25,33673
55	24,39824	24,64940	24,77498	24,85870
56	23,91263	24,16366	24,28918	24,37285
57	23,41904	23,66991	23,79534	23,87896
58	22,91736	23,16801	23,29334	23,37689
59	22,40769	22,65809	22,78329	22,86676
60	21,89036	22,14046	22,26551	22,34888
61	21,36593	21,61565	21,74051	21,82375
62	20,83557	21,08489	21,20955	21,29264
63	20,30002	20,54889	20,67333	20,75629
64	19,75920	20,00759	20,13178	20,21458
65	19,21303	19,46087	19,58479	19,66740
66	18,66424	18,91149	19,03510	19,11752
67	18,11007	18,35661	18,47989	18,56207
68	17,55161	17,79741	17,92032	18,00225
69	16,98927	17,23430	17,35681	17,43849
70	16,42385	16,66803	16,79012	16,87150
71	15,85633	16,09957	16,22119	16,30227
72	15,28682	15,52900	15,65009	15,73081
73	14,71437	14,95525	15,07569	15,15598
74	14,13965	14,37890	14,49852	14,57827
75	13,56552	13,80275	13,92138	14,00046

Coefficienti di trasformazione di un euro/una quota di capitale in una rendita annua vitalizia (certa 10) pagabile in rate posticipate. Ipotesi demografica IPS55U – tasso tecnico 2%

Età	Rateazione			
	annuale	semestrale	trimestrale	mensile
50	26,76068	27,01075	27,13578	27,21914
51	26,31575	26,56560	26,69053	26,77382
52	25,86368	26,11331	26,23812	26,32131
53	25,40470	25,65404	25,77871	25,86181
54	24,93892	25,18792	25,31243	25,39542
55	24,46627	24,71490	24,83922	24,92210
56	23,98684	24,23502	24,35910	24,44182
57	23,50055	23,74821	23,87204	23,95460
58	23,00739	23,25447	23,37802	23,46037
59	22,50763	22,75404	22,87726	22,95939
60	22,00171	22,24737	22,37020	22,45209
61	21,49021	21,73500	21,85739	21,93899
62	20,97432	21,21813	21,34005	21,42131
63	20,45471	20,69747	20,81885	20,89978
64	19,93139	20,17304	20,29386	20,37442
65	19,40451	19,64493	19,76513	19,84527
66	18,87622	19,11529	19,23483	19,31452
67	18,34494	18,58248	18,70125	18,78043
68	17,81220	18,04795	18,16584	18,24442
69	17,27934	17,51299	17,62982	17,70771
70	16,74805	16,97924	17,09484	17,17190
71	16,22024	16,44857	16,56274	16,63885
72	15,69716	15,92222	16,03476	16,10978
73	15,17936	15,40069	15,51136	15,58514
74	14,66835	14,88546	14,99401	15,06638
75	14,16749	14,37974	14,48586	14,55661

CONDIZIONI DI RIVEDIBILITÀ DEI COEFFICIENTI DI CONVERSIONE IN RENDITA

Generali Italia S.p.A. potrà rideterminare le tavole demografiche al verificarsi di entrambe le seguenti condizioni:

1. la speranza di vita residua di un individuo di età 67 anni maschio o femmina, elaborata dall'ISTAT e pubblicata nelle tavole di mortalità della popolazione italiana, risulti superiore alla corrispondente speranza di vita residua contenuta nella tabella H, di seguito riportata, per l'anno di riferimento considerato dalle tavole stesse. In assenza dell'elaborazione ISTAT verranno considerate analoghe rilevazioni statistiche condotte da altro qualificato organismo nazionale o della Comunità Europea;
2. la sopravvivenza effettiva del portafoglio di rendite in erogazione di Generali Italia S.p.A. (o, qualora Generali Italia S.p.A. non abbia un significativo portafoglio di rendite in erogazione, quella rilevata da statistiche assicurative di mercato sottoposte preventivamente alla valutazione dell'IVASS) risulti superiore alla sopravvivenza attesa del medesimo portafoglio valutata con le basi demografiche utilizzate per la determinazione dei coefficienti di conversione del capitale in rendita allegati.

Al verificarsi delle condizioni 1. e 2. Generali Italia S.p.A. avrà facoltà di rideterminare i coefficienti di conversione del capitale in rendita.

A condizione che manchino più di cinque anni al termine della fase di accumulo, i nuovi coefficienti di conversione in rendita sono sia applicati ai contributi versati successivamente alla variazione sia utilizzati per rideterminare la prestazione pensionistica complementare in forma di rendita vitalizia relativa ai contributi versati prima della data di entrata in vigore della variazione.

Le basi finanziarie utilizzate per il calcolo dei coefficienti di conversione in rendita possono essere modificate qualora, nel corso della durata contrattuale, esse non rispettino i limiti del TMG in vigore ai sensi della normativa IVASS.

In caso di variazione delle basi finanziarie, a condizione che manchino più di cinque anni al termine della fase di accumulo, i nuovi coefficienti di conversione in rendita sono sia applicati ai contributi versati successivamente alla variazione sia utilizzati per rideterminare la prestazione pensionistica complementare in forma di rendita vitalizia relativa ai contributi versati prima della data di entrata in vigore della variazione.

Generali Italia S.p.A. comunica tempestivamente per iscritto all'aderente le variazioni, con un preavviso di 60 giorni dalla data di entrata in vigore, ferma restando la possibilità dell'aderente di trasferire le disponibilità derivanti da questo contratto ad altra forma di previdenza complementare secondo quanto indicato nelle Condizioni generali di contratto.

Regolamento della Gestione separata GESAV GLOBAL

1. Il presente Regolamento disciplina il portafoglio di investimenti, gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla Società, denominato GESAV GLOBAL (la Gestione separata). Tale Regolamento è parte integrante delle Condizioni di assicurazione.
2. La Gestione separata è denominata in Euro.
3. La Gestione separata è riservata ai Piani Individuali Pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita.

OBIETTIVI DELLA GESTIONE

4. La Società, nella gestione del portafoglio degli attivi, attua una politica d'investimento prudente orientata verso titoli mobiliari di tipo obbligazionario che mira a massimizzare il rendimento nel medio e lungo termine mantenendo costantemente un basso livello di rischio del portafoglio e perseguendo la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento. Nel breve termine, e nel rispetto di tali criteri, è comunque possibile cogliere eventuali opportunità di rendimento.

Le principali tipologie di investimento sono: obbligazionario, immobiliare e azionario, come di seguito specificato; l'investimento potrà anche essere indiretto attraverso l'utilizzo di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio, tra cui ad esempio i fondi comuni di investimento) armonizzati.

TIPOLOGIE DEGLI INVESTIMENTI

5. Investimenti obbligazionari

L'investimento in titoli obbligazionari, prevalentemente con rating investment grade, punta ad una diversificazione per settori, emittenti, scadenze, e a garantire un adeguato grado di liquidabilità.

In questo ambito sono ricompresi anche strumenti di investimento di breve e brevissimo termine quali depositi bancari, pronti contro termine o fondi monetari.

Investimenti immobiliari

La gestione degli investimenti comprenderà attività del comparto immobiliare, incluse le azioni e le quote di società del medesimo settore.

Investimenti azionari

Gli investimenti in strumenti finanziari di tipo azionario sono effettuati prevalentemente in titoli quotati nei mercati ufficiali o regolamentati, riconosciuti e regolarmente operanti. La selezione dei singoli titoli azionari è basata sia sull'analisi di dati macroeconomici (tra i quali ciclo economico, andamento dei tassi di interesse e delle valute, politiche monetarie e fiscali) sia sullo studio dei fondamentali delle singole società (dati reddituali, potenzialità di crescita e posizionamento sul mercato).

Vi è anche la possibilità di investire in altri strumenti finanziari.

Nella gestione degli investimenti, la Società si attiene ai seguenti limiti:

Investimenti obbligazionari	massimo 95%
Investimenti immobiliari	compreso tra 5% e 40%
Investimenti azionari	massimo 35%
Investimenti in altri strumenti finanziari	massimo 10%

Nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa di settore, possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari derivati.

Possono infine essere effettuati investimenti in attivi emessi dalle controparti di cui all'art. 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008, n. 25 nel limite complessivo massimo del 20% dell'attivo della Gestione Separata. In tale limite non rientrano gli investimenti in strumenti collettivi di investimento mobiliare o immobiliare istituiti, promossi o gestiti dalle controparti sopra citate per i quali la normativa

di riferimento o i relativi regolamenti di gestione non consentano di effettuare operazioni potenzialmente suscettibili di generare conflitti di interesse con società del gruppo di appartenenza della SGR oltre il limite del 20% del patrimonio dell'OICR. L'Euro è la principale valuta dei titoli presenti nella Gestione separata. Nel rispetto dei criteri previsti dalla normativa di settore è possibile l'utilizzo di titoli anche in altre valute, mantenendo un basso livello di rischiosità.

VALORE DELLA GESTIONE E ONERI

6. Il valore delle attività della Gestione separata non potrà essere inferiore alle riserve matematiche, costituite dall'Impresa, al fine di adempiere agli obblighi contrattuali derivanti dai contratti le cui prestazioni sono rivalutabili in base ai rendimenti realizzati dalla gestione stessa.
7. Sulla Gestione separata possono gravare unicamente gli oneri di negoziazione derivanti dall'attività di impiego delle risorse, le imposte e le tasse, le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse degli aderenti, il "contributo di vigilanza" dovuto alla COVIP ai sensi di legge e la quota di pertinenza delle spese relative alla remunerazione e allo svolgimento dell'incarico di Responsabile di Piani Individuali Pensionistici attuati mediante contratti di assicurazione sulla vita, salvo diversa disposizione della Compagnia. Non sono consentite altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

RENDIMENTO MEDIO E PERIODO DI OSSERVAZIONE

8. Il periodo di osservazione per la determinazione del tasso medio di rendimento decorre dal 1° gennaio al 31 dicembre di ogni anno.
9. Il rendimento della Gestione separata beneficia di eventuali utili derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi riconducibili al patrimonio della Gestione separata.
10. Il tasso medio di rendimento della Gestione separata, relativo al periodo di osservazione annuale, è determinato rapportando il risultato finanziario della Gestione separata alla giacenza media delle attività della Gestione separata stessa. Analogamente, al termine di ogni mese, viene determinato il tasso medio di rendimento realizzato nei dodici mesi precedenti.

Il valore di iscrizione nel libro mastro di una attività di nuova acquisizione è pari al prezzo di acquisto. Il risultato finanziario della Gestione separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione oltre che degli utili e dei proventi di cui al precedente paragrafo 9. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese di cui al precedente paragrafo 7 effettivamente sostenute ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione separata.

La giacenza media delle attività della Gestione separata è pari alla somma della giacenza media nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione separata. La giacenza media è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione separata.

CERTIFICAZIONE DELLA GESTIONE ED EVENTUALI MODIFICHE

11. La Gestione separata è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.
12. Il presente Regolamento potrà essere modificato per essere adeguato alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali con esclusione, in tale ultimo caso, di modifiche meno favorevoli per il contraente.
13. La Gestione separata potrà essere oggetto di fusione o scissione con altre gestioni separate costituite dalla Società aventi caratteristiche simili e politiche di investimento omogenee. La fusione o la scissione persegue in ogni caso l'interesse dei contraenti e non comporta oneri aggiuntivi a carico di questi ultimi.

