

Programma Pensione

Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 5019

La presente Nota Informativa si compone delle seguenti quattro sezioni:

- Scheda sintetica
- Caratteristiche della forma pensionistica complementare
- Informazioni sull'andamento della gestione
- Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare

La presente Nota Informativa, redatta da Zurich Life and Pensions S.p.A. in conformità allo schema predisposto dalla Covip, non è soggetta all'approvazione della Covip medesima.

Zurich Life and Pensions S.p.A. si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota Informativa.

nota informativa per i potenziali aderenti

depositata presso la Covip il 31 Marzo 2010

Programma Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - fondo pensione (di seguito PIP)

Scheda sintetica

Informazioni aggiornate al 31/12/2009

La presente Scheda sintetica costituisce parte integrante della Nota informativa. Essa è redatta al fine di facilitare il confronto tra le principali caratteristiche di Futuro Pensione rispetto ad altre forme pensionistiche complementari. Per assumere la decisione relativa all'adesione, tuttavia, è necessario conoscere tutte le condizioni di partecipazione. Prima di aderire, prendi dunque visione dell'intera Nota informativa, del Regolamento e delle condizioni generali di contratto.

PRESENTAZIONE DI FUTURO PENSIONE

Elementi di identificazione del PIP

Il Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo **Programma Pensione** - Fondo pensione è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. È istituito da Zurich Life and Pensions S.p.A. (di seguito l'Impresa) - Società a socio unico - soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Investments Life S.p.A., appartenente al gruppo Zurich Italia ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 5019.

Destinatari

Programma Pensione è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su base individuale.

TIPOLOGIA, NATURA GIURIDICA E REGIME PREVIDENZIALE

Programma Pensione è una forma pensionistica individuale attuata mediante contratti di assicurazione sulla vita, operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti). Le risorse delle forme pensionistiche complementari attuate mediante contratti di assicurazione sulla vita istituite da Zurich Life and Pensions S.p.A. costituiscono patrimonio separato e autonomo all'interno della Compagnia.

LA PARTECIPAZIONE ALLA FORMA COMPLEMENTARE

L'adesione è libera e volontaria. La partecipazione alle forme pensionistiche complementari disciplinate dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252, consente all'iscritto di beneficiare di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.

Documentazione a disposizione dell'iscritto

La Nota informativa, il Regolamento e le condizioni generali di contratto sono resi disponibili gratuitamente nell'apposita sezione del sito internet della Compagnia e presso i soggetti incaricati del collocamento. Con le stesse modalità, sono resi disponibili il Documento sul regime fiscale, il Documento sulle rendite, il Documento sulle anticipazioni e ogni altra informazione generale utile all'iscritto. Può essere richiesta alla Compagnia la spedizione dei suddetti documenti. N.B.: Le principali disposizioni che disciplinano il funzionamento del piano pensionistico e il rapporto tra la Compagnia e l'iscritto sono contenute nel Regolamento e nelle Condizioni generali di contratto, dei quali ti raccomandiamo pertanto la lettura.

Sedi e recapiti utili

Zurich Life and Pensions S.p.A. (di seguito l'Impresa) - società a socio unico, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Investments Life S.p.A. ed appartenente al Gruppo Assicurativo diretto e coordinato da Zurich Insurance Company Ltd - Rappresentanza Generale per l'Italia - con sede legale e direzione a Milano - Italia - Via Benigno Crespi, 23 - Cap. 20159 - Recapito telefonico +39 025966.1 - Sito internet: www.zurichlifeandpensions.it - Indirizzo di posta elettronica infopensions@it.zurich.com. Zurich Life and Pensions è una società di diritto italiano, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale 1.10.1991 (G.U. 14/10/1991 n. 241) - Data iscrizione all'Albo Imprese ISVAP: 03.01.2008 - Numero di iscrizione: 1.00100. La Società di revisione dell'Impresa è PricewaterhouseCoopers - con Sede legale e amministrativa a Milano - Italia - Via Monte Rosa, 91 - Iscritta al n. 43 Albo CONSOB - recapito telefonico +39 02667201.

Contribuzione

La misura e la periodicità di contribuzione (mensile, trimestrale, semestrale o annuale) sono scelte liberamente dall'aderente al momento dell'adesione e possono essere successivamente variate. I contributi sono definiti in cifra fissa. Nel corso dell'anno sono consentiti versamenti aggiuntivi. I lavoratori dipendenti possono contribuire versando il flusso di TFR. In questo caso il versamento avviene per il tramite dei datori di lavoro. Coloro che al 28 aprile 1993 già erano iscritti a forme di previdenza obbligatoria possono, in alcuni casi, limitare il versamento del TFR a una quota dello stesso (v. sezione Caratteristiche della forma pensionistica complementare).

Opzioni di investimento

Denominazione	Tipologia	Descrizione	Composizione	Garanzia
ZLAP Pension Obiettivo Mix	Fondo assicurativo interno	Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Orizzonte temporale minimo consigliato: breve periodo (5-7 anni). Grado di rischio: medio-basso.	Il fondo investe i propri attivi: <ul style="list-style-type: none"> • da 0% a un massimo di 25% del controvalore in azioni e in OICR a indirizzo prevalentemente azionario; • da un minimo di 75% a un massimo di 100% del controvalore in obbligazioni, titoli di Stato e in OICR a indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario 	No
ZLAP Pension Bilanciato Euro	Fondo assicurativo interno	Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che mira ad accrescere significativamente il valore del capitale investito mediante l'investimento dinamico sui mercati azionari e obbligazionari, accettando una esposizione al rischio moderata. Orizzonte temporale minimo consigliato: medio periodo (7-10 anni) Grado di rischio: medio.	Il fondo investe i propri attivi: <ul style="list-style-type: none"> • da un minimo di 40% a un massimo di 80% del controvalore in azioni e in OICR a indirizzo prevalentemente azionario; • da un minimo di 20% a un massimo di 60% del controvalore in obbligazioni, titoli di Stato e in OICR a indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario. 	No
ZLAP Pension Azione Globale	Fondo assicurativo interno	Finalità: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, mediante l'investimento dinamico prevalentemente sui mercati azionari, ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Orizzonte temporale minimo consigliato: lungo periodo (oltre 10 anni) Grado di rischio: medio-alto.	Il fondo investe i propri attivi: <ul style="list-style-type: none"> • da un minimo di 70% a un massimo di 100% del controvalore in azioni e in OICR a indirizzo prevalentemente azionario; • da un minimo di 0% a un massimo di 30% del controvalore in obbligazioni, titoli di Stato e in OICR a indirizzo prevalentemente obbligazionario e/o monetario 	No

Rendimenti storici

Poiché i fondi ZLAP Pension Obiettivo Mix, ZLAP Pension Bilanciato Euro, ZLAP Pension Azione Globale sono stati istituiti in data 28 giugno 2006, i rendimenti passati si riferiscono al 2007 ed a un periodo di circa 6 mesi del 2006. È comunque di seguito rappresentato, per ogni singolo fondo, il rendimento del parametro di riferimento associato, di seguito denominato “benchmark”. Il benchmark è un indice comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo e a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione.

Rendimenti passati (%)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Rendimento medio annuo composto (%)
ZLAP Pension Obiettivo Mix	ND	ND	ND	-0,22%*	1,48%	-4,82%	3,90%	ND
Benchmark: 90% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi; 10% DJ Eurostoxx generale	4,27%	2,98%	4,10%	4,53%	4,40%	-0,68%	4,45%	3,34%
ZLAP Pension Bilanciato Euro	ND	ND	ND	3,10%*	1,80%	-25,99%	17,77%	ND
Benchmark: 60% DJ Eurostoxx generale; 30% JPM EMU; 10% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi	12,91%	8,72%	15,39%	12,22%	4,74%	-26,17%	18,52%	3,48%
ZLAP Pension Azione Globale	ND	ND	ND	10,56%*	5,23%	-40,54%	24,08%	ND
Benchmark: 90% MSCI World Euro; 10% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi	8,35%	4,51%	21,63%	5,29%	-1,29%	-33,27%	23,89%	0,89%

* dato riferito a un periodo di circa sei mesi

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

Prestazioni Assicurative accessorie

Tipologia di prestazione	Adesione	Caratteristiche della prestazione
Caso morte	Obbligatoria	Maggiorazione della posizione individuale dovuta agli aventi diritto in caso di decesso dell'aderente prima del pensionamento. La maggiorazione è pari all'1% del controvalore delle quote. Il premio è a carico della Compagnia.
Complementare caso morte	Facoltativa	Assicurazione annuale tacitamente rinnovabile. La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale agli aventi diritto in caso di decesso dell'aderente, in aggiunta alla prestazione “caso morte” descritta alla riga precedente. Il premio annuo è determinato in base all'importo del capitale assicurato, al sesso, all'età e allo stato di fumatore o non fumatore dell'aderente.
Infortunio caso morte	Facoltativa	Assicurazione annuale tacitamente rinnovabile. La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale agli aventi diritto in caso di decesso dell'aderente in caso di infortunio che abbia come conseguenza il decesso dell'aderente entro due anni dalla data in cui si è verificato l'evento. Il premio annuo è pari a 1,5 per mille del capitale assicurato.
Malattie gravi	Facoltativa	Assicurazione annuale tacitamente rinnovabile. La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale nel caso in cui l'aderente sia colpito da una delle malattie gravi indicate nella Nota informativa e nelle condizioni generali di contratto. Il premio annuo è determinato in base all'importo del capitale assicurato, al sesso e all'età dell'aderente.

Invalidità totale e permanente	Facoltativa	Assicurazione annuale tacitamente rinnovabile. La prestazione assicurata consiste nel pagamento di un capitale in caso di infortunio e/o malattia dell'aderente che abbia come conseguenza un'invalidità permanente di grado pari o superiore al 65%. Il premio annuo è determinato in base all'importo del capitale assicurato, al sesso e all'età dell'aderente.
Long term care	Facoltativa	Assicurazione annuale, tacitamente rinnovabile, o a vita intera. La prestazione assicurata consiste nel pagamento di una rendita annua con rateazione mensile, da corrispondere dal momento del riconoscimento dello stato di non autosufficienza fino a che l'aderente sia in vita e non autosufficiente, e di un capitale iniziale pari all'importo di un anno di rendita. Il premio annuo è determinato in base all'importo della rendita assicurata, al sesso e all'età dell'aderente.

Costi nella fase di accumulo

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
Spese di adesione	Nessuna
Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
Direttamente a carico dell'aderente	Caricamento del 3% prelevato su ciascun versamento, compreso il primo all'atto dell'adesione. In caso di adesioni derivanti da trasferimento della posizione individuale da altra forma pensionistica complementare non sono previste spese direttamente a carico dell'aderente.
Indirettamente a carico dell'aderente (1):	
<i>ZLAP Pension Obiettivo Mix</i>	1,60% del patrimonio del fondo interno, su base annua, considerato nel valore di quota ad ogni valorizzazione e prelevato mensilmente dal patrimonio.
<i>ZLAP Pension Bilanciato Euro</i>	1,80% del patrimonio del fondo interno, su base annua, considerato nel valore di quota ad ogni valorizzazione e prelevato mensilmente dal patrimonio.
<i>ZLAP Pension Azione Globale</i>	2,125% del patrimonio del fondo interno, su base annua, considerato nel valore di quota ad ogni valorizzazione e prelevato mensilmente dal patrimonio.
(1) Oltre alle commissioni indicate, sul patrimonio dei comparti possono gravare unicamente le seguenti altre spese: spese legali e giudiziarie, imposte e tasse, oneri di negoziazione, contributo di vigilanza, compenso del responsabile del fondo, per la parte di competenza di ciascun fondo	

Costi nella fase di accumulo

Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
Anticipazione	non previste
Trasferimento	non previste
Riscatto	non previste
Riallocazione	della posizione individuale non previste
Riallocazione del flusso contributivo (passaggio da un fondo interno ad altro della Compagnia) (2)	50 €
Spese e premi da sostenere per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria	
Caso morte	Non gravanti sull'aderente, in quanto a carico della Compagnia

(2) La riallocazione riguarda sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri.

N.B. Per maggiori informazioni v. sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare".

Indicatore sintetico dei costi

Età al momento dell'adesione: 30 anni				
Linee di investimento	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
Fondo Interno:				
ZLAP Pension Obiettivo Mix	3,25%	2,33%	1,91%	1,56%
ZLAP Pension Bilanciato Euro	3,43%	2,51%	2,09%	1,74%
ZLAP Pension Azione Globale	3,73%	2,80%	2,38%	2,03%
Si evidenzia che il costo per la prestazione accessoria "caso morte" è a carico di Zurich Life and Pensions				

N.B.: L'indicatore sintetico dei costi rappresenta il costo annuo in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% (v. sezione "Caratteristiche della forma pensionistica complementare").

Attenzione: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Convenzionamenti

In caso di convenzionamenti con determinate categorie di aderenti, le spese sopra indicate sono applicate in misura differente, secondo quanto previsto nelle singole convenzioni. Pertanto, gli importi indicati nelle precedenti tabelle "Costi nella fase di accumulo" e "Indicatore sintetico dei costi" sono da considerarsi come importi massimi applicabili.

Programma Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - fondo pensione (di seguito PIP)

Caratteristiche della forma pensionistica complementare

INFORMAZIONI GENERALI

Perché una pensione complementare

Dotandoti di un piano di previdenza complementare hai oggi l'opportunità di incrementare il livello della tua futura pensione. In Italia, come in molti altri paesi, il sistema pensionistico di base è in evoluzione: si vive infatti sempre più a lungo, l'età media della popolazione aumenta e il numero dei pensionati è in crescita rispetto a quello delle persone che lavorano. Cominciando prima possibile a costruirti una 'pensione complementare', puoi integrare la tua pensione di base e così mantenere un tenore di vita analogo a quello goduto nell'età lavorativa. Lo Stato favorisce tale scelta consentendoti, quale iscritto a una forma pensionistica complementare, di godere di particolari agevolazioni fiscali sul risparmio ad essa destinato (v. paragrafo "Il regime fiscale").

Lo scopo di Programma Pensione

Programma Pensione ha lo scopo di consentirti di percepire una **pensione complementare** ("rendita") che si aggiunge alle prestazioni del sistema pensionistico obbligatorio. A tal fine la Compagnia provvede alla raccolta dei contributi e alla gestione delle risorse, nel tuo esclusivo interesse e secondo le indicazioni di investimento che tu stesso fornirai scegliendo tra quelle proposte che **Programma Pensione** ti offre.

Come si costruisce la pensione complementare

Dal momento del primo versamento inizia a formarsi la tua **posizione individuale** (cioè, il tuo capitale personale), che tiene conto, in particolare, dei versamenti effettuati e dei rendimenti a te spettanti.

Durante tutta la c.d. "**fase di accumulo**", cioè il periodo che intercorre da quando effettui il primo versamento a quando andrai in pensione, la 'posizione individuale' rappresenta quindi la somma da te accumulata tempo per tempo.

Al momento del pensionamento, la posizione individuale costituirà la base per il calcolo della pensione complementare, che ti verrà erogata nella c.d. "**fase di erogazione**", cioè per tutto il resto della tua vita.

La posizione individuale è inoltre la base per il calcolo di tutte le altre prestazioni cui tu hai diritto, anche prima del pensionamento (v. paragrafo "**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**").

Le modalità di costituzione della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento.

Il Responsabile

La struttura organizzativa di **Programma Pensione** prevede la presenza di un "Responsabile", che è una figura appositamente preposta a verificare che la gestione del piano sia svolta nell'interesse esclusivo degli iscritti. Il Responsabile è dotato di requisiti professionali qualificati ed è tenuto a operare in condizioni di indipendenza rispetto alla Compagnia.

I requisiti e le competenze del Responsabile sono contenute nell'apposito allegato al Regolamento. Per informazioni sull'attuale Responsabile consulta la sezione "Soggetti coinvolti nell'attività della forma pensionistica complementare".

LA CONTRIBUZIONE QUANTO E COME SI VERSA

Il finanziamento di **Programma Pensione** avviene mediante il versamento di contributi. Se sei un lavoratore dipendente, in aggiunta o in alternativa a tali contributi puoi versare il TFR (trattamento di fine rapporto). Se al 28 aprile 1993 già eri iscritto a una forma di previdenza obbligatoria e non intendi versare l'intero flusso annuo di TFR, puoi decidere di contribuire con una minor quota almeno pari a quella eventualmente fissata dal contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che disciplina il tuo rapporto di lavoro o, in mancanza, almeno pari al 50%, con possibilità di incrementarla successivamente. Le caratteristiche della contribuzione sono indicate nella Scheda sintetica, Tabella "Contribuzione".

Il TFR

Per i lavoratori dipendenti, come è noto, il TFR viene accantonato nel corso di tutta la durata del rapporto di lavoro e ti viene erogato al momento della cessazione del rapporto stesso. L'importo accantonato ogni anno è pari al 6,91% della retribuzione lorda. Il TFR si rivaluta nel tempo in una misura definita dalla legge, pari al 75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali (ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà: $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$). Se si sceglie di utilizzare il TFR per costruire la pensione complementare, il flusso futuro di TFR non sarà più accantonato ma sarà versato direttamente a **Programma Pensione**. La rivalutazione del TFR versato a **Programma Pensione**, pertanto, non sarà più pari alla misura fissata dalla legge, ma dipenderà dal rendimento degli investimenti. E' allora importante che presti particolare attenzione alle scelte di investimento che andrai a fare (v. paragrafo "**La tua scelta di investimento**"). Ricorda che la decisione di destinare il TFR ad una forma di previdenza complementare non è reversibile; non potrai pertanto cambiare idea.

E' importante sapere che nel caso di conferimento alla previdenza complementare non viene meno la possibilità di utilizzare il TFR per far fronte a esigenze personali di particolare rilevanza (ad esempio, spese sanitarie per terapie e interventi straordinari ovvero acquisto della prima casa di abitazione) (v. paragrafo "**In quali casi puoi disporre del capitale prima del pensionamento**").

I contributi

Programma Pensione ti consente di scegliere liberamente sia la misura del contributo sia la periodicità con la quale effettuare i versamenti. Nell'esercitare tale scelta è però importante che tu abbia ben chiaro che l'entità dei versamenti ha grande importanza nella definizione del livello della pensione. Ti invitiamo quindi a fissare il contributo in considerazione del reddito che desideri assicurarti al pensionamento e a controllare nel tempo l'andamento del tuo piano previdenziale, per apportare – se ne valuterai la necessità – modifiche al livello di contribuzione prescelto. Nell'adottare questa decisione, potrà esserti utile esaminare il “**Progetto esemplificativo**”¹, che è uno strumento pensato apposta per darti modo di avere un'idea di come il tuo piano previdenziale potrebbe svilupparsi nel tempo (v. paragrafo “**Altre informazioni**”).

Attenzione: Gli strumenti che Zurich Life and Pensions utilizza per effettuare verifiche sui flussi contributivi si basano sulle informazioni ad essa disponibili. Zurich Life and Pensions non è pertanto nella condizione di individuare tutte le situazioni che potrebbero alterare la regolarità della contribuzione alla singola posizione individuale. E' quindi importante che sia tu stesso a verificare periodicamente che i contributi che a te risultano versati siano stati effettivamente accreditati sulla tua posizione individuale e a segnalare con tempestività al fondo eventuali errori od omissioni riscontrate. A tal fine, puoi fare riferimento agli strumenti che trovi indicati nel par. “Comunicazioni agli iscritti”. Se sei un lavoratore dipendente, verifica nel contratto o accordo collettivo o regolamento aziendale che regola il tuo rapporto di lavoro se ed eventualmente a quali condizioni l'adesione ti dà diritto a beneficiare di un contributo da parte del datore di lavoro.

Ulteriori informazioni sulla contribuzione sono contenute nella **Parte III del Regolamento**.

L'INVESTIMENTO E I RISCHI CONNESSI

Dove si investe

I contributi versati, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sono investiti in **strumenti finanziari** (azioni, titoli di Stato e altri titoli obbligazionari, quote di fondi comuni di investimento), sulla base della politica di investimento definita per ciascuna linea del piano assicurativo, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Attenzione ai rischi

L'investimento dei contributi è soggetto a rischi finanziari. Il termine “rischio” esprime qui la variabilità del rendimento di un titolo in un determinato periodo di tempo. Se un titolo presenta un livello di rischio basso (ad esempio, i titoli di Stato a breve termine), vuol dire che il suo rendimento tende a essere nel tempo relativamente stabile; un titolo con un livello di rischio alto (ad esempio, le azioni) è invece soggetto nel tempo a variazioni nei rendimenti (in aumento o in diminuzione) anche significative.

Devi essere consapevole che il rischio connesso all'investimento dei contributi, alto o basso che sia, è totalmente a tuo carico. Ciò significa che il valore del tuo investimento potrà salire o scendere e che, pertanto, **l'ammontare della tua pensione complementare non è predefinito**.

Le proposte di investimento

Programma Pensione ti propone una pluralità di opzioni di investimento (linee di investimento). Ogni opzione è caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento:

- ZLAP Pension Obiettivo Mix
- ZLAP Pension Bilanciato Euro
- ZLAP Pension Azione Globale.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato, per ciascuna linea di investimento, un “benchmark”. Il benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio.

ZLAP Pension Obiettivo Mix

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati.

Orizzonte temporale minimo consigliato: breve/medio periodo (5-7 anni) Grado di rischio: medio-basso

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari di breve/media durata (duration 1 - 5 anni); è possibile una componente in azioni (comunque non superiore al 25%).

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria/monetaria emessi da emittenti pubblici e privati quotati su mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; depositi bancari in c/c. E' prevista la possibilità di ricorrere a strumenti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari obbligazionari e monetari: prevalentemente emittenti area OCSE con valuta di riferimento l'Euro; strumenti finanziari azionari: prevalentemente area Euro.

Rischio cambio: tendenzialmente non rilevante.

Benchmark: 90% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi; 10% DJ Eurostoxx generale.

ZLAP Pension Bilanciato Euro

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che mira ad accrescere significativamente il valore del capitale investito mediante l'investimento dinamico sui mercati azionari e obbligazionari, accettando un'esposizione al rischio moderata.

¹ Il progetto esemplificativo sarà reso disponibile dalla Zurich Life and Pensions S.p.A. ai potenziali aderenti secondo le disposizioni della Covip a partire dal 1° luglio 2008.

Orizzonte temporale minimo consigliato: medio periodo (7-10

anni) **Grado di rischio:** medio. **Politica di investimento:**

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli azionari e obbligazionari di tutte le durate (duration 2 - 6 anni) e con una limitata esposizione sui mercati monetari.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria/monetaria emessi da emittenti pubblici e privati quotati su mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; depositi bancari in c/c. E' prevista la possibilità di ricorrere a strumenti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari obbligazionari e monetari: prevalentemente emittenti area OCSE con valuta di riferimento l'Euro; strumenti finanziari azionari: prevalentemente area Euro.

Rischio cambio: tendenzialmente non rilevante.

Benchmark: 60% DJ Eurostoxx generale; 30% JPM EMU; 10% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi.

ZLAP Pension Azione Globale

Finalità della gestione: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo, mediante l'investimento dinamico prevalentemente sui mercati azionari, ed è disposto ad accettare una maggiore esposizione al rischio con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi.

Orizzonte temporale minimo consigliato: lungo periodo (oltre 10 anni)

Grado di rischio: medio-alto

Politica di investimento:

Politica di gestione: prevalentemente orientata verso titoli di natura azionaria con limitata esposizione ai mercati obbligazionari e monetari.

Strumenti finanziari: titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria/monetaria emessi da emittenti pubblici e privati quotati su mercati regolamentati; titoli azionari esclusivamente quotati su mercati regolamentati; OICR; depositi bancari in c/c. E' prevista la possibilità di ricorrere a strumenti derivati.

Categorie di emittenti e settori industriali: obbligazioni di emittenti pubblici e privati con rating medio-alto (tendenzialmente investment grade). Gli investimenti in titoli di natura azionaria sono effettuati senza limiti riguardanti la capitalizzazione, la dimensione o il settore di appartenenza della società.

Aree geografiche di investimento: strumenti finanziari obbligazionari e monetari: prevalentemente emittenti area OCSE con valuta di riferimento l'Euro; strumenti finanziari azionari: diversificazione sui principali mercati mondiali.

Rischio cambio: tendenzialmente gestito in maniera attiva.

Benchmark: 90% MSCI World Euro; 10% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi.

Per informazioni sull'andamento della gestione e per il glossario dei termini tecnici consulta la sezione "Informazioni sull'andamento della gestione".

La tua scelta di investimento

L'impiego dei contributi versati avviene sulla base della tua scelta di investimento tra le opzioni che **Programma Pensione** ti propone (v. **paragrafo "Le proposte di investimento"**).

a) Come stabilire il tuo profilo di rischio

Prima di effettuare la tua scelta di investimento, è importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare, considerando, oltre alla tua personale propensione, anche altri fattori quali:

- l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento;
- la tua ricchezza individuale;
- i flussi di reddito che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

b) Le conseguenze sui rendimenti attesi

Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere. Ti ricordiamo che, in via generale, minore è il livello di rischio assunto, minori (ma tendenzialmente più stabili) saranno i rendimenti attesi nel tempo. Al contrario, livelli di rischio più alti possono dare luogo a risultati di maggiore soddisfazione, ma anche ad una probabilità più alta di perdere parte di quanto investito. Considera inoltre che linee di investimento più rischiose non sono, in genere, consigliate a chi è prossimo al pensionamento mentre possono rappresentare una opportunità interessante per i più giovani.

Nella Scheda sintetica, Tabella "**Rendimenti storici**", non sono riportati i risultati conseguiti dai fondi interni sottostanti a **Programma Pensione** in quanto detti fondi interni sono stati istituiti il 28 giugno 2006 e quindi operativi da meno di 3 anni. Ti rammentiamo in ogni caso che **i rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri**, vale a dire che non c'è alcuna sicurezza sul fatto che nei prossimi anni i risultati saranno in linea con quelli ottenuti in precedenza.

c) Come modificare la scelta nel tempo

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare la scelta di investimento espressa al momento dell'adesione ("riallocazione"). Ti invitiamo, anzi, a valutare con attenzione tale possibilità laddove si verificano variazioni nelle situazioni indicate al punto a). La riallocazione riguarda sia la posizione individuale maturata sia i flussi contributivi futuri. Dalla data di effetto della riallocazione sia la posizione individuale maturata che i flussi contributivi che verranno versati confluiranno congiuntamente nella nuova linea di investimento prescelta. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a 12 mesi. Nel decidere circa la riallocazione della posizione individuale maturata, è importante che tu tenga conto dell'orizzonte temporale consigliato per l'investimento in ciascuna linea di provenienza.

LE PRESTAZIONI PENSIONISTICHE (PENSIONE COMPLEMENTARE E LIQUIDAZIONE DEL CAPITALE)

Le prestazioni pensionistiche possono esserti erogate dal momento in cui maturi i requisiti di pensionamento previsti dalla normativa vigente, a condizione che tu abbia partecipato a forme pensionistiche complementari per almeno cinque anni. Puoi percepire la prestazione in forma di rendita (pensione complementare) o in capitale, nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

Maturare i requisiti per il pensionamento non vuole però dire, necessariamente, andare in pensione: sei comunque tu a decidere se iniziare a percepire la prestazione pensionistica complementare o proseguire la contribuzione, anche oltre il raggiungimento dell'età pensionabile prevista nel tuo regime di base, fino a quando lo riterrai opportuno. Nel valutare il momento di accesso al pensionamento, è importante che tu tenga anche convenientemente conto della tua aspettativa di vita. In casi particolari ti è inoltre consentito di anticipare l'accesso alle prestazioni pensionistiche rispetto alla maturazione dei requisiti nel regime obbligatorio al quale appartieni.

I requisiti di accesso alle prestazioni sono indicati nella Parte III del Regolamento.

Cosa determina l'importo della tua prestazione

Al fine di una corretta valutazione del livello della prestazione che puoi attenderti da **Programma Pensione** è importante che tu abbia presente fin d'ora che l'importo della tua prestazione sarà tanto più alto quanto:

- più alti sono i versamenti che farai;
- maggiore è la continuità con cui sono effettuati i versamenti (cioè, non ci sono interruzioni, sospensioni o ritardi nei pagamenti);
- più lungo è il periodo di tempo tra il momento in cui aderisci e quello in cui andrai in pensione (al pensionamento avrai infatti effettuato più versamenti e maturato più rendimenti);
- più bassi sono i costi di partecipazione;
- più elevati sono i rendimenti della gestione.

In larga parte, tali elementi possono essere influenzati da tue decisioni: ad esempio, da quanto ti impegni a versare, dall'attenzione che potrai nel confrontare i costi che sostieni con quelli delle altre forme cui potresti aderire; dalle scelte che farai su come investire i tuoi contributi tra le diverse possibilità che ti sono proposte; dal numero di anni di partecipazione al piano nella fase di accumulo. Considera inoltre che, per la parte che percepirai in forma di pensione, sarà importante anche il momento del pensionamento: maggiore sarà la tua età, più elevato sarà l'importo della pensione.

La pensione complementare

Dal momento del pensionamento e per tutta la durata della tua vita ti verrà erogata **una pensione complementare** ("rendita"), cioè ti sarà pagata periodicamente una somma calcolata in base alla posizione individuale che avrai accumulato (per la parte per la quale non richiederai la prestazione in capitale) e alla tua età a quel momento. La **"trasformazione" del capitale in una rendita** avviene applicando i 'coefficienti di conversione' che trovi indicati nelle condizioni generali di contratto. Tali coefficienti tengono conto dell'andamento demografico della popolazione italiana e sono differenziati per età e per sesso. In sintesi, quanto maggiore sarà la posizione individuale accumulata e/o l'età al pensionamento, tanto maggiore sarà l'importo della tua pensione. Per l'erogazione della pensione **Programma Pensione** ti consente di scegliere tra:

- una rendita vitalizia immediata rivalutabile (ti viene corrisposta finché rimani in vita);
- una rendita vitalizia immediata reversibile rivalutabile (in caso di decesso la rendita viene corrisposta, per la quota da te scel-

ta, alla persona che avrai designato);

- una rendita vitalizia immediata certa per 5 o 10 anni rivalutabile (in caso di decesso nei primi 5 o 10 anni di erogazione, la rendita viene corrisposta alla persona che avrai designato).

Ricorda che in mancanza di diversa opzione la pensione ti verrà erogata sotto forma di rendita vitalizia immediata rivalutabile.

La Tabella che segue riporta le principali caratteristiche della prestazione in rendita vitalizia immediata rivalutabile.

Tavola demografica:

IPS55 impegni immediati, distinta per sesso e anno di nascita
Tasso tecnico: 2%

Rivalutazione: in funzione del rendimento della Gestione intera separata "Sistema Futuro"

Zurich Life and Pensions potrà modificare le condizioni sopra riportate nel corso del rapporto, prima che abbia inizio l'erogazione della rendita. Tuttavia tieni conto che le modifiche relative al tasso tecnico interesseranno soltanto i versamenti successivi alle modifiche stesse; le modifiche relative alle basi demografiche interesseranno i versamenti effettuati prima e dopo le modifiche medesime. Zurich Life and Pensions ti informerà preventivamente e per iscritto, descrivendoti le conseguenze economiche della modifica sulla prestazione assicurata e inviandoti i nuovi coefficienti di conversione. In ogni caso, le modifiche delle basi demografiche potranno avvenire solo al verificarsi di condizioni determinate, previste dalla normativa in materia di stabilità delle imprese di assicurazione, e comunque non avranno effetto nei tuoi confronti nei tre anni antecedenti al pensionamento.

N.B.: Ricorda che al momento del pensionamento, se lo ritieni conveniente, puoi trasferirti ad altra forma pensionistica complementare al fine di percepire la rendita alle condizioni dalla stessa offerte.

Per maggiori informazioni sulle tavole demografiche adottate, sulle caratteristiche e sulle modalità di attivazione delle diverse opzioni di rendita consulta le Condizioni generali di contratto.

La prestazione in capitale

Al momento del pensionamento, potrai scegliere di percepire **un capitale** fino a un importo pari al 50% della posizione individuale maturata. Devi tuttavia avere ben presente che, per effetto di tale scelta, godrai della immediata disponibilità di una somma di denaro (il capitale, appunto) ma l'importo della pensione complementare che ti sarà erogata nel tempo sarà più basso di quello che ti sarebbe spettato se non avessi esercitato questa opzione. In alcuni casi limitati (soggetti iscritti a forme pensionistiche complementari da data antecedente al 28 aprile 1993 o soggetti che abbiano maturato una posizione individuale finale particolarmente contenuta) è possibile percepire la prestazione in forma di capitale per l'intero ammontare.

Le condizioni e i limiti per l'accesso alla prestazione in capitale sono indicati nella Parte III del Regolamento.

Cosa succede in caso di decesso

In caso di decesso prima che tu abbia raggiunto il pensionamento, la posizione individuale che avrai accumulato in **Programma Pensione** sarà versata ai tuoi eredi ovvero alle diverse persone

che ci avrai indicato. In mancanza, la tua posizione verrà devoluta a finalità sociali secondo quanto previsto dalla normativa vigente. Per il caso di decesso dopo il pensionamento, **Programma Pensione** ti offre la possibilità di assicurare l'erogazione di una pensione ai tuoi familiari, sottoscrivendo una rendita "reversibile" o una rendita "certa" per 5 o 10 anni dopo il pensionamento.

LE PRESTAZIONI NELLE FASI DI ACCUMULO

In caso di decesso prima del pensionamento la posizione individuale che verrà erogata ai tuoi eredi

o ai diversi beneficiari che ci avrai indicato sarà maggiorata di una quota pari all'1%. Tale copertura è **obbligatoria** e si attiva automaticamente al momento dell'adesione, senza alcun costo aggiuntivo. **Programma Pensione** ti consente inoltre di attivare una o più delle seguenti prestazioni assicurative accessorie. La sottoscrizione di tali coperture è **facoltativa**, puoi quindi decidere liberamente se avvalertene o meno.

- **Complementare caso morte:** se scegli di sottoscriverla, in caso di decesso prima del pensionamento ai tuoi eredi o ai diversi beneficiari che ci avrai indicato verrà erogato un capitale. La copertura è finanziata attraverso il pagamento di un premio annuo, con rateazione semestrale. Il primo premio è trattenuto dal contributo versato, se tale copertura è attivata all'atto dell'adesione; è pagato mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta, se tale copertura è attivata nel corso del rapporto contrattuale. I premi successivi al primo sono pagati mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta. Il premio annuo è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione sulla base dei parametri riportati nelle condizioni generali di contratto, che tengono conto dell'importo del capitale assicurato, del sesso, dell'età e dello stato di fumatore o non fumatore dell'aderente che intende sottoscrivere la copertura.
- **Infortunio caso morte:** se scegli di sottoscriverla, in caso di infortunio che abbia come conseguenza il decesso entro due anni dalla data in cui si è verificato l'evento e comunque prima del pensionamento, ai tuoi eredi o ai diversi beneficiari che ci avrai indicato verrà erogato un capitale. Tale capitale si raddoppia se l'infortunio è conseguente a incidente aereo, marittimo o automobilistico. La copertura è finanziata attraverso il pagamento di un premio annuo. Il primo premio è trattenuto dal contributo versato, se tale copertura è attivata all'atto dell'adesione; è pagato mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta, se tale copertura è attivata nel corso del rapporto contrattuale. I premi successivi al primo sono pagati mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta. Il premio annuo è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione ed è pari a 1,5 per mille del capitale assicurato.
- **Malattie gravi:** se scegli di sottoscriverla, in caso di malattie gravi che comportino un'invalidità superiore al 5% e dettagliatamente descritte nelle condizioni generali di contratto, ti sarà corrisposto un capitale. La copertura è finanziata at-

traverso il pagamento di un premio annuo, con rateazione semestrale. Il primo premio è trattenuto dal contributo versato, se tale copertura è attivata all'atto dell'adesione; è pagato mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta, se tale copertura è attivata nel corso del rapporto contrattuale. I premi successivi al primo sono pagati mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta. Il premio annuo è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione sulla base dei parametri riportati nelle condizioni generali di contratto, che tengono conto dell'importo del capitale assicurato, del sesso e dell'età dell'aderente che intende sottoscrivere la copertura.

- **Invalidità totale e permanente:** se scegli di sottoscriverla, al verificarsi di eventi che comportano l'invalidità totale e permanentemente ti sarà corrisposto un capitale. La copertura è finanziata attraverso il pagamento di un premio annuo, con rateazione semestrale. Il primo premio è trattenuto dal contributo versato, se tale copertura è attivata all'atto dell'adesione; è pagato mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta, se tale copertura è attivata nel corso del rapporto contrattuale. I premi successivi al primo sono pagati mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta. Il premio annuo è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione sulla base dei parametri riportati nelle condizioni generali di contratto, che tengono conto dell'importo del capitale assicurato, del sesso e dell'età dell'aderente che intende sottoscrivere la copertura.
- **Long term care:** se scegli di sottoscriverla, in caso di non autosufficienza conseguente a infortunio, malattie fisiche e/o mentali, ti sarà corrisposta una rendita annuale con rateazione mensile. In aggiunta alla rendita, ti sarà corrisposto anche un capitale pari all'importo di un anno di rendita, al primo accertamento dello stato di non autosufficienza. Se attivata prima del pensionamento, la copertura è finanziata attraverso il pagamento di un premio annuo, con rateazione semestrale. Il primo premio è trattenuto dal contributo versato, se tale copertura è attivata all'atto dell'adesione; è pagato mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta, se tale copertura è attivata nel corso del rapporto contrattuale. I premi successivi al primo sono pagati mediante disinvestimento di quote della linea di investimento scelta. Il premio annuo è determinato all'inizio di ciascun anno di assicurazione sulla base dei parametri riportati nelle condizioni generali di contratto, che tengono conto dell'importo della rendita assicurata, del sesso e dell'età dell'aderente che intende sottoscrivere la copertura.

Se attivata al momento del pensionamento, la copertura è finanziata attraverso il pagamento di un premio unico. Il premio è trattenuto dal patrimonio maturato alla data di accesso alle prestazioni pensionistiche, prima dell'erogazione della prestazione di rendita e/o di capitale. Il premio unico è determinato sulla base dei parametri riportati nelle condizioni generali di contratto, che tengono conto dell'importo della rendita assicurata, del sesso e dell'età dell'aderente che intende sottoscrivere la copertura.

I requisiti di accesso e i criteri per la determinazione dell'entità delle prestazioni accessorie facoltative sono indicati nelle Condizioni generali di contratto che ti vengono consegnate unitamente al Regolamento.

IN QUALI CASI SI PUO' DISPORRE DEL CAPITALE PRIMA DEL PENSIONAMENTO

Dal momento in cui aderisci, è importante fare in modo che la costruzione della tua pensione complementare giunga effettivamente a compimento. La “fase di accumulo” si conclude quindi, di norma, al momento del pensionamento, quando inizierà la “fase di erogazione” (cioè il pagamento della pensione).

In generale, non puoi chiedere la restituzione della tua posizione, neanche in parte, tranne che nei casi di seguito indicati.

Le anticipazioni

Prima del pensionamento puoi fare affidamento sulle somme accumulate in **Programma Pensione** richiedendo una anticipazione della tua posizione individuale laddove ricorrano alcune situazioni di particolare rilievo per la tua vita (ad esempio, spese sanitarie straordinarie, acquisto della prima casa di abitazione) o per altre tue personali esigenze. Devi però considerare che la percezione di somme a titolo di anticipazione riduce la tua posizione individuale e, conseguentemente, le prestazioni che potranno esserti erogate successivamente. In qualsiasi momento puoi tuttavia reintegrare le somme percepite a titolo di anticipazione effettuando versamenti aggiuntivi al fondo.

Le condizioni di accesso, i limiti e le modalità di erogazione delle anticipazioni sono dettagliatamente indicati nel Documento sulle anticipazioni. Alcune forme di anticipazione sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

Il riscatto della posizione maturata

In presenza di situazioni di particolare delicatezza e rilevanza attinenti alla tua vita lavorativa, puoi inoltre riscattare, in tutto o in parte, la posizione maturata, indipendentemente dagli anni che ancora mancano al raggiungimento della pensione. Se, trovandoti nelle situazioni che consentono il riscatto totale della posizione, intendi effettuare tale scelta, tieni conto che, a seguito del pagamento della corrispondente somma, verrà meno ogni rapporto tra te e **Programma Pensione**. In tal caso, ovviamente, al momento del pensionamento non avrai alcun diritto nei confronti di **Programma Pensione**.

Le condizioni per poter riscattare la posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento. Alcune forme di riscatto sono sottoposte a un trattamento fiscale di minor favore rispetto a quello proprio delle prestazioni pensionistiche complementari. Verifica la disciplina nell'apposito Documento sul regime fiscale.

IL TRASFERIMENTO AD ALTRA FORMA PENSIONISTICA COMPLEMENTARE

Puoi trasferire liberamente la tua posizione individuale in un'altra forma pensionistica complementare, alla sola condizione che

siano trascorsi almeno due anni dall'adesione. Prima di questo termine, il trasferimento è possibile soltanto in caso di modifiche particolarmente significative del Regolamento di **Programma Pensione**. È importante sapere che il trasferimento ti consente di proseguire il piano previdenziale presso un'altra forma pensionistica complementare senza alcuna soluzione di continuità e che l'operazione non è soggetta a tassazione.

Le condizioni per il trasferimento della posizione individuale sono indicate nella Parte III del Regolamento. Le modifiche del Regolamento che danno diritto al trasferimento prima di due anni dall'adesione sono indicate nella Parte VI del Regolamento stesso.

I COSTI

I costi nella fase di accumulo

La partecipazione ad una forma pensionistica complementare comporta il sostenimento di costi per remunerare l'attività di amministrazione, l'attività di gestione del patrimonio ecc. Alcuni di questi costi ti vengono imputati direttamente (ad esempio, mediante trattenute dai tuoi versamenti), altri sono invece prelevati dal patrimonio investito. La presenza di tali costi diminuisce il risultato del tuo investimento, riducendo i rendimenti o, eventualmente, aumentando le perdite. In entrambi i casi quindi i costi influiscono sulla crescita della tua posizione individuale. Al fine di assumere la tua scelta in modo più consapevole, può esserti utile confrontare i costi di **Programma Pensione** con quelli praticati da altri operatori per offerte aventi le medesime caratteristiche. Trovi indicati tutti i costi nella Tabella “Costi nella fase di accumulo” della Scheda sintetica.

L'indicatore sintetico dei costi

Al fine di facilitarti nel confronto dei costi applicati dalle diverse forme pensionistiche complementari o, all'interno di una stessa forma, relativi alle diverse proposte di investimento, la COVIP ha prescritto che venga calcolato, secondo una metodologia dalla stessa definita e comune a tutti gli operatori, un “Indicatore sintetico dei costi”. L'indicatore sintetico dei costi è una stima calcolata facendo riferimento ad un aderente-tipo che effettua un versamento contributivo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4%. Nel calcolo sono presi in considerazione tutti i costi praticati da **Programma Pensione** (v. Tabella “Costi nella fase di accumulo” della Scheda sintetica). Dal calcolo sono esclusi le commissioni di negoziazione, le commissioni di incentivo e le spese e oneri aventi carattere di eccezionalità o comunque collegati a eventi o situazioni non prevedibili a priori. L'indicatore non tiene conto delle eventuali spese da sostenere per la sottoscrizione delle prestazioni assicurative accessorie facoltative. L'indicatore sintetico dei costi ti consente di avere, in modo semplice ed immediato, un'idea del “peso” che i costi praticati da **Programma Pensione** hanno ogni anno sulla posizione individuale. In altri termini, ti indica di quanto il rendimento dell'investimento, ogni anno e nei diversi periodi considerati (2, 5, 10 e 35 anni di partecipazione), risulta inferiore a quello che avresti se i contributi fossero gestiti senza applicare alcun costo. Ricorda però che, proprio perché basato su ipotesi e dati stimati, per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste,

l'indicatore ha una valenza meramente orientativa. I risultati delle stime sono riportati nella Tabella "Indicatore sintetico dei costi" della Scheda sintetica.

Nel valutarne le implicazioni tieni conto che differenze anche piccole di questo valore possono portare nel tempo a scostamenti anche rilevanti della posizione individuale maturata. Considera, ad esempio, che un valore dell'indicatore dello 0,5% comporta, su un periodo di partecipazione di 35 anni, una riduzione della tua prestazione finale di circa il 10%, mentre per un indicatore dell'1% la corrispondente riduzione è di circa il 20%. Per utilizzare correttamente questa informazione, ti ricordiamo infine che nel confrontare diverse proposte dovrai avere anche presenti le differenti caratteristiche di ciascuna di esse (politica di investimento, stile gestionale, garanzie...).

I costi nella fase di erogazione della rendita

Nella fase di erogazione della rendita vitalizia immediata l'impresa trattiene un importo per le spese sostenute per il servizio di erogazione, pari a 1,25% della rendita stessa. Tale percentuale è applicata sull'importo della rata di rendita e l'importo è trattenuto dalla rata medesima, indipendentemente dalla periodicità di erogazione. Ti verrà inoltre applicato un costo per la rivalutazione della rendita pari al massimo al 20% (rendimento minimo trattenuto) del rendimento conseguito dalla Gestione interna separata "Sistema Futuro".

I costi relativi alla erogazione della altre tipologie di rendita previste sono indicati nelle Condizioni generali di contratto.

IL REGIME FISCALE

Per agevolare la realizzazione del piano previdenziale e consentirti di ottenere, al momento del pensionamento, prestazioni più elevate, tutte le fasi di partecipazione a **Programma Pensione** godono di una disciplina fiscale di particolare favore.

I contributi

I contributi che versi sono deducibili dal tuo reddito fino al valore di 5.164,57 euro. Nel calcolo del limite non devi considerare il flusso di TFR conferito mentre devi includere il contributo eventualmente versato dal tuo datore di lavoro. Se sei iscritto a più forme pensionistiche complementari, nel calcolo della deduzione devi tener conto del totale delle somme versate. In presenza di particolari condizioni puoi dedurre un contributo annuo superiore a 5.164,57 euro, se hai iniziato a lavorare dopo il 1° gennaio 2007.

I rendimenti

I risultati derivanti dall'investimento dei contributi sono tassati con aliquota dell'11%. Si tratta di una aliquota più bassa di quella applicata sugli investimenti di natura finanziaria. Questa imposta è prelevata direttamente dal patrimonio investito. I rendimenti che trovi indicati nei documenti di **Programma Pensione** sono quindi già al netto di questo onere.

Le prestazioni

Le prestazioni erogate da **Programma Pensione** godono di una tassazione agevolata. In particolare, le prestazioni maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono sottoposte a tassazione al momen-

to dell'erogazione, mediante ritenuta operata a titolo definitivo. Le prestazioni pensionistiche e alcune fattispecie di anticipazione e di riscatto sono tassate con un'aliquota decrescente all'aumentare degli anni di partecipazione a **Programma Pensione**. Le somme oggetto di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare non sono soggette a tassazione.

Per approfondimenti sul regime fiscale dei contributi, dei rendimenti della gestione e delle prestazioni consulta il Documento sul regime fiscale.

ALTRE INFORMAZIONI

Per aderire

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il "Modulo di adesione". Il tuo contratto è concluso nel momento in cui ricevi da Zurich Life and Pensions la comunicazione scritta di accettazione della tua proposta di adesione a condizione che il contributo versato risulti esigibile per l'incasso e il modulo di adesione risulti compilato in tutte le sue parti e regolarmente sottoscritto. Fino al momento della conclusione del contratto puoi revocare l'adesione, mediante comunicazione scritta inviata a Zurich Life and Pensions con lettera raccomandata A.R. contenente gli elementi identificativi del modulo di adesione. Entro trenta giorni dalla conclusione del contratto puoi esercitare il diritto di recesso, mediante comunicazione scritta inviata a Zurich Life and Pensions con lettera raccomandata A.R. contenente gli elementi identificativi del contratto. Dalle ore 24.00 del giorno di ricezione della comunicazione di recesso, il contratto si risolve e Zurich Life and Pensions non è più obbligata alla prestazione. L'Impresa ti restituisce l'importo del contributo versato. Tale importo è inoltre rettificato dell'eventuale differenza positiva o negativa tra il controvalore delle quote assegnate al contratto, calcolato in base al loro valore unitario riferito al giorno di ricezione, da parte di Zurich Life and Pensions, della relativa richiesta, e il controvalore delle stesse quote, calcolato in base al loro valore unitario riferito al cosiddetto "giorno di riferimento" così come definito nella condizioni generali di contratto.

La valorizzazione dell'investimento

I patrimoni di ZLAP Pension Obiettivo Mix, ZLAP Pension Bilanciato Euro, ZLAP Pension Azione Globale sono suddivisi in quote. Ogni versamento effettuato in una di tali tre linee di investimento dà pertanto diritto alla assegnazione di un numero di quote. Il valore delle quote di ZLAP Pension Obiettivo Mix, ZLAP Pension Bilanciato Euro, ZLAP Pension Azione Globale è determinato con periodicità giornaliera ed è diffuso mediante pubblicazione sul sito web www.zurichlifeandpensions.it (area quotazioni) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore". Il valore del patrimonio di ZLAP Pension Obiettivo Mix, ZLAP Pension Bilanciato Euro, ZLAP Pension Azione Globale è determinato con periodicità mensile, con riferimento all'ultimo giorno lavorativo del mese, ed è diffuso mediante pubblicazione sul sito web www.zurichlifeandpensions.it (area quotazioni).

I versamenti sono trasformati in quote, e frazioni di quote, in base ai "giorni di riferimento" riportati nella tabella seguente. Per approfondimenti in merito alle modalità di valorizzazione dell'investimento si rinvia alle condizioni generali di contratto.

Opzioni di investimento

Tipologia di versamento	Mezzo di pagamento	Giorno di riferimento
Primo versamento all'atto della sottoscrizione senza attivazione delle coperture accessorie	Assegno bancario; bonifico da c/c Deutsche Bank	4° giorno lavorativo e di borsa aperta successivo alla data di ricezione del modulo di adesione
Primo versamento all'atto della sottoscrizione con attivazione delle coperture accessorie	Assegno bancario; bonifico da c/c Deutsche Bank	8° giorno lavorativo e di borsa aperta successivo alla data di ricezione del modulo di adesione
Versamenti successivi	Assegno bancario; bonifico da c/c Deutsche Bank.	Giorno di incasso del premio da parte della Compagnia
	Bonifico da banche terze	Giorno di ricezione, da parte della Compagnia, della contabile bancaria di avvenuto accredito sul c/c intestato alla Compagnia medesima o, se successivo, giorno in cui il versamento si sia reso disponibile per valuta

Ai fini della determinazione del “giorno di riferimento”, per data di ricezione del modulo di adesione si intende il giorno in cui tale modulo sia pervenuto presso la Compagnia correttamente e completamente compilato e corredato della eventuale documentazione per la valutazione del rischio assicurativo. Il valore della quota è al netto di tutti gli oneri a carico del patrimonio del fondo interno, compresi gli oneri fiscali sui rendimenti della gestione.

Comunicazioni agli iscritti

Entro il 31 marzo di ciascun anno riceverai una comunicazione contenente un aggiornamento su **Programma Pensione** e sulla tua posizione personale sia per ciò che riguarda i versamenti effettuati che per quanto attiene alla prestazione complessivamente maturata. Ti invitiamo a porre particolare attenzione nella lettura di questo documento, anche al fine di verificare la regolarità dei versamenti effettuati e comunque conoscere l'evoluzione del tuo piano previdenziale.

Zurich Life and Pensions si impegna inoltre a informarti circa ogni modifica di **Programma Pensione**, intervenuta successivamente alla tua adesione, che sia potenzialmente in grado di incidere significativamente sulle tue scelte di partecipazione.

Il Progetto esemplificativo

Il “Progetto esemplificativo” è uno strumento che ti fornisce indicazioni sulla possibile evoluzione della posizione individuale nel tempo e sull'importo delle prestazioni che potresti ottenere al momento del pensionamento. Si tratta di una mera proiezione, basata su ipotesi e dati stimati; pertanto gli importi a te effettivamente spettanti potranno essere diversi da quelli che troverai indicati. Il Progetto ti è però utile per avere un'idea immediata del piano pensionistico che stai realizzando e di come gli importi delle prestazioni possono variare, ad esempio, della contribuzione, delle scelte di investimento, dei costi. Il Progetto è elaborato e diffuso secondo le indicazioni fornite dalla Covip,

a partire dalla data dalla stessa indicata. Puoi costruire tu stesso il tuo “Progetto esemplificativo” personalizzato accedendo al sito web www.zurichlifeandpensions.it, nell'area dedicata a **Programma Pensione** (sezione “Progetto esemplificativo”) e seguendo le apposite istruzioni.

Ti invitiamo quindi a utilizzare tale strumento correttamente, come ausilio per la assunzione di scelte più appropriate rispetto agli obiettivi che ti aspetti di realizzare aderendo a **Programma Pensione**.

Reclami

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a **Programma Pensione** devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati alla Società scrivendo al “Servizio Clienti” - Via Benigno Crespi, 23 - 20159 Milano, Fax numero: 02 26622243, E-mail: clienti@zurich.it.

Avvertenza sulle norme applicabili

Si informa l'aderente al PIP che, in caso di contrasto o di difficoltà interpretative tra le disposizioni contenute nel Regolamento e quelle contenute nelle Condizioni generali di contratto, le prime avranno prevalenza sulle seconde. Quindi, in presenza di contrasti delle norme o di loro scarsa chiarezza, si procederà applicando le disposizioni contenute nel Regolamento e disapplicando le corrispondenti disposizioni contenute nelle Condizioni generali di contratto.

Programma Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - fondo pensione (di seguito PIP)

Informazioni sull'andamento della gestione

Informazioni aggiornate al 31 dicembre 2009

Fondo ZLAP Pension Azione Globale

Patrimonio netto al 31/12/2009 (in euro): 9.496.345,45

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2009 per il Fondo ZLAP Pension Azione Globale può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati effettuati selezionando principalmente comparti di SICAV azionari Europa ed internazionali, al fine di coprire l'intero spettro dei mercati azionari mondiali.
- E' stato inoltre mantenuta una posizione in comparti di SICAV monetari, al fine di ridurre la volatilità complessiva del portafoglio azionario menzionato sopra.

Nel valutare le *performances* ottenute nel corso del 2009 vanno tenute presenti le seguenti considerazioni..

- Il Fondo ha una massa patrimoniale gestita che permettere alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano comparti di SICAV, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una corretta diversificazione ed una gestione del rischio coerente con il benchmark.
- La performance della unit ha risentito positivamente dell'andamento dei mercati europei ed italiano che hanno tratto vantaggio dal recupero messo a segno dai mercati a partire dal secondo trimestre 2009.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati formalizzati criteri sociali, etici ed ambientali. Le Tabelle che seguono forniscono informazioni aggiornate al 31 dicembre 2009.

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Liquidità				10,29%
Azionario				89,71%
Obbligazionario				0,00%
Titoli di Stato	0%	Titoli Corporate (tutti quotati e investment grade)		
Emittenti Governativi	Sovranaz.		OICR	
0%	0%	0%	89,71%	

Tav.II.2. Investimento per Area geografica

Titoli di Capitale	0,00%
Italia	0,46%
Altri Paesi dell'Area euro	9,05%
Altri Paesi OCSE	0,00%
Altro	2,77%
Titoli di Debito	0,00%

Tav.II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	10,29%
<i>Duration media (componente obbligazionaria)</i>	0
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	24,63%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	37,24%

Il Regolamento della gestione Fondo ZLAP Pension Azione Globale è riportato nelle Condizioni generali di contratto

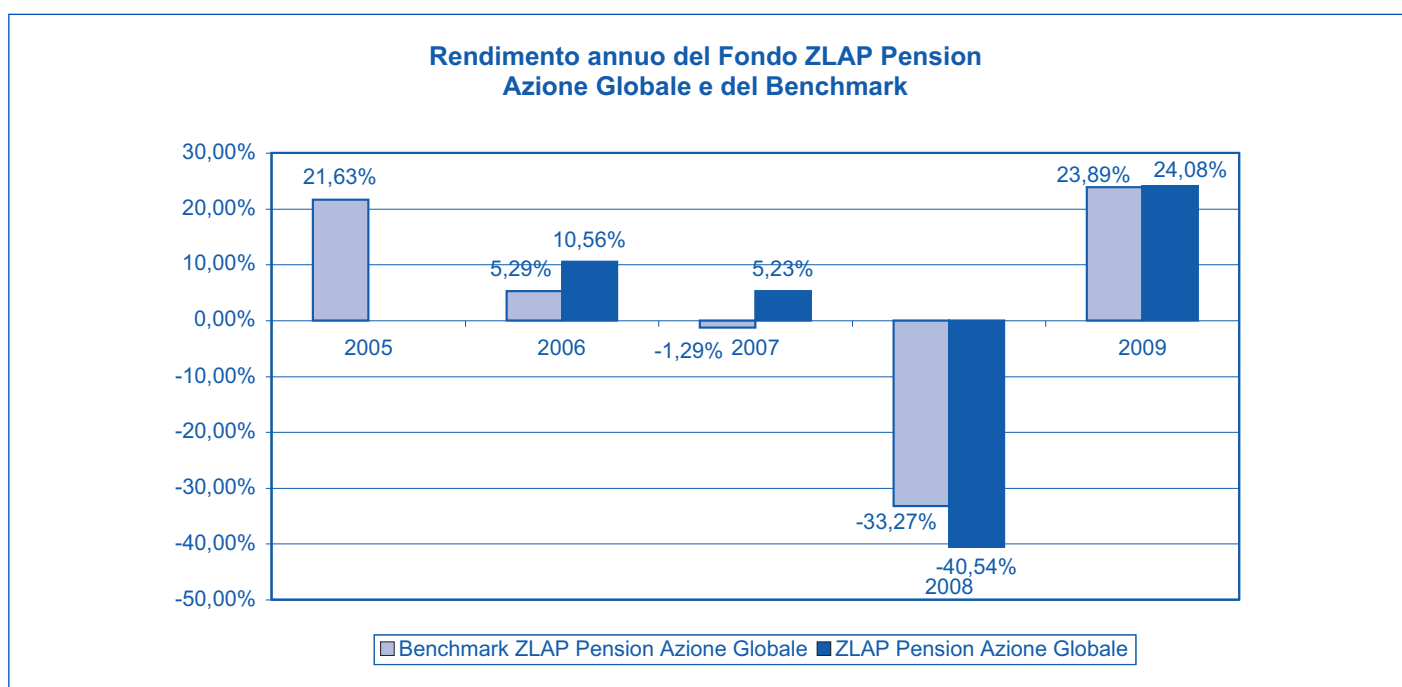
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Fondo ZLAP Pension Azione Globale in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti va ricordato che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il *benchmark* è riportato al lordo degli oneri fiscali vigenti.

Tav. II.4. Rendimenti annui



Benchmark: 90% MSCI World Euro; 10% Merrill Lynch libor Euro a 3 mesi

Tav.II.5. Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	-8,09%	-6,55%
5 anni (2005-2009)	n.d.	0,89%

Tav.II.6. Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	33,23%	28,65%
5 anni (2005-2009)	n.d.	23,03%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) della linea di investimento, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

Tav. II.7 TER

	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
Oneri di gestione finanziaria	2,13%	2,12%	2,16%
- di cui: - per commissioni di gestione finanziaria:	2,13%	2,12%	2,16%
- per commissioni di incentivo:	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%	0,01%	0,03%
TOTALE PARZIALE	2,13%	2,13%	2,19%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	2,15%	1,07%	1,21%
TOTALE GENERALE	4,28%	3,20%	3,40%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Fondo ZLAP Pension Obiettivo Mix

Patrimonio netto al 31/12/2009 (in euro): 1.939.967,26

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2009 per il Fondo ZLAP Pension Obiettivo Mix può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati effettuati selezionando principalmente singoli titoli di Stato italiani, principalmente obbligazioni a tasso variabile (CCT) e comparti di SICAV monetari.
- In coerenza con quanto previsto dal benchmark, il portafoglio è stato inoltre arricchito con l'acquisto di singoli titoli azionari area Euro (gradualmente eliminati nella seconda parte dell'anno), ETF armonizzati negoziati prevalentemente sulla Borsa di Milano appartenenti alla categoria azionari area Euro e di comparti di SICAV azionari Europa.
- Nel corso del 2009 sono stati acquistati CCT per il comparto monetario.

Nel valutare le performances ottenute nel corso del 2009 vanno tenute presenti le seguenti considerazioni.

- Il Fondo ha una massa patrimoniale gestita ancora piuttosto esigua; la gestione finanziaria può essere efficiente solo se sono costruiti portafogli che utilizzino non solo singoli titoli, ma anche ETF e comparti di SICAV, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una prudente gestione del rischio rispetto al benchmark.
- La performance della unit ha risentito positivamente dell'andamento dei mercati europei ed italiano che hanno tratto vantaggio dal recupero messo a segno dai mercati a partire dal secondo trimestre 2009.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati formalizzati criteri sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni aggiornate al 31 dicembre 2009

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Liquidità				16,47%
Azionario				9,87%
Obbligazionario				73,66%
Titoli di Stato	61,68%	Titoli Corporate (tutti quotati e investment grade)		
Emittenti Governativi	Sovranaz.		OICR	
0%	0%	0%	21,85%	

Tav.II.2. Investimento per Area geografica

OICR Azionari	11,81%
Italia	1,14%
Altri Paesi dell'Area euro	10,67%
Altri Paesi OCSE	0,00%
Altro	0,00%
Titoli di Debito	73,84%
Italia	73,84%

Tav.II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	16,47%
<i>Duration media (componente obbligazionaria)</i>	0,488
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	36,16%

Il Regolamento del Fondo ZLAP Pension Obiettivo Mix è riportato nelle Condizioni generali di contratto.

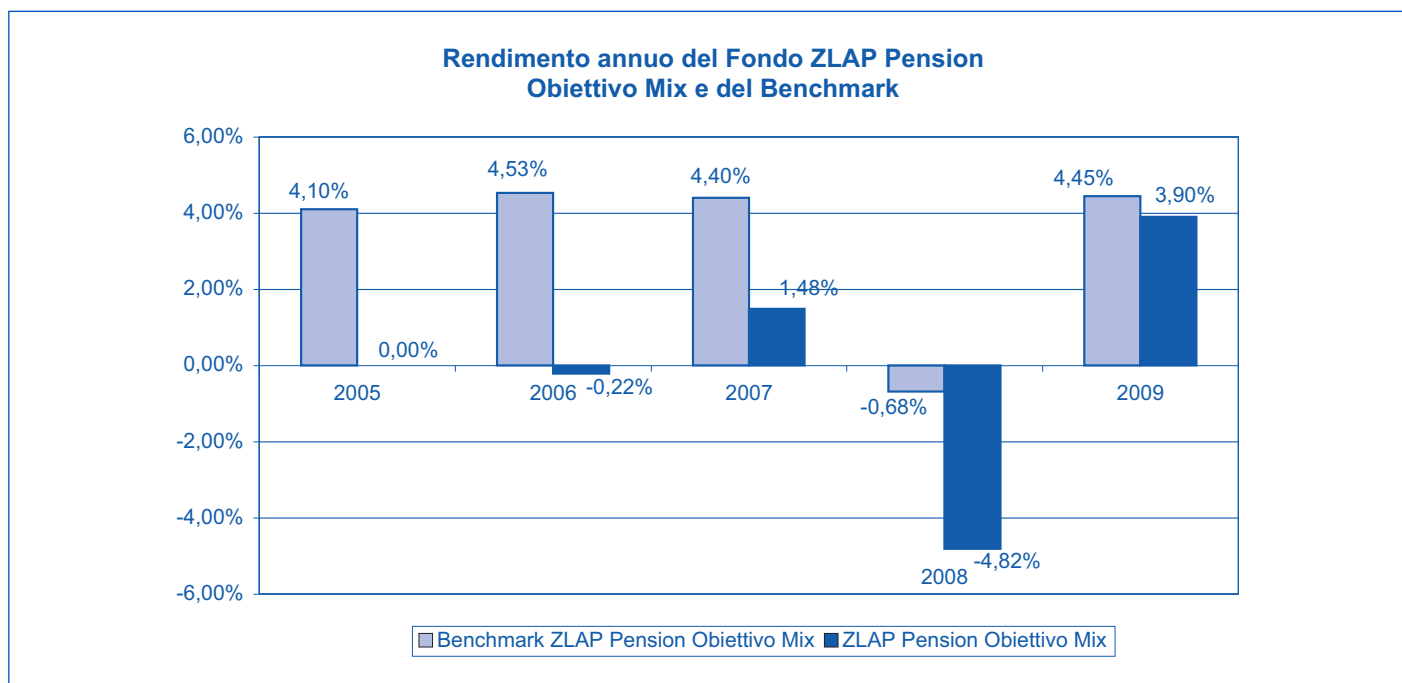
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Fondo ZLAP Pension Obiettivo Mix in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti va ricordato che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il *benchmark* è riportato al lordo degli oneri fiscali vigenti.

Tav. II.4. Rendimenti annui



Benchmark: : 90% Merrill Lynch liber Euro a 3 mesi; 10% DJ Eurostoxx generale

Tav.II.5. Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	0,12%	2,70%
5 anni (2005-2009)	n.d.	3,34%

Tav.II.6. Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	4,50%	2,95%
5 anni (2005-2009)	n.d.	2,26%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) della linea di investimento, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

Tav. II.7 TER

	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
Oneri di gestione finanziaria	1,60%	1,60%	1,62%
- di cui: - per commissioni di gestione finanziaria:	1,60%	1,60%	1,62%
- per commissioni di incentivo:	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,26%	0,03%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,86%	1,63%	1,62%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	2,15%	1,39%	1,07%
TOTALE GENERALE	4,01%	3,02%	2,69%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Fondo ZLAP Pension Bilanciato Euro

Patrimonio netto al 31/12/2009 (in euro): 7.531.649,50

Informazioni sulla gestione delle risorse

La politica degli investimenti attuata nel corso dell'esercizio 2009 per il Fondo ZLAP Pension Bilanciato Euro può essere schematizzata nel modo seguente.

- Gli investimenti sono stati effettuati selezionando principalmente ETF armonizzati negoziati prevalentemente sulla Borsa di Milano appartenenti alla categoria azionari area Euro e di comparti di SICAV azionari Euro.
- In coerenza con il benchmark, sono stati inoltre acquistati singoli titoli di Stato italiani (BTP e CCT), ETF armonizzati negoziati prevalentemente sulla Borsa di Milano appartenenti alla categoria obbligazionari governativi area Euro e comparti di SICAV obbligazionari Euro.

Nel valutare le *performances* ottenute nel corso del 2009 vanno tenute presenti le seguenti considerazioni.

- Il Fondo ha una massa patrimoniale gestita che permettere alla gestione finanziaria di costruire portafogli pienamente efficienti se si utilizzano non solo singoli titoli, ma anche ETF e comparti di SICAV, che consentono di raggiungere un livello di diversificazione compatibile con una gestione del rischio coerente con il benchmark.
- La performance della unit ha risentito positivamente dell'andamento dei mercati europei ed italiano che hanno tratto vantaggio dal recupero messo a segno dai mercati a partire dal secondo trimestre 2009.

Nella attuazione della politica di investimento non sono stati formalizzati criteri sociali, etici ed ambientali.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni aggiornate al 31 dicembre 2009.

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario

Liquidità				9,70%
Azionario				56,22%
Obbligazionario				34,08%
Titoli di Stato	6,59%	Titoli Corporate (tutti quotati e investment grade)		
Emittenti Governativi	Sovranaz.		OICR	
0%	2,16%	0%	83,70%	

Tav.II.2. Investimento per Area geografica

Titoli di Debito	7,30%
Italia	7,30%
Altro	0,00%
OICR Obbligazionari	30,44%
Italia	7,30%
Altri Paesi dell'Area euro	0,00%
OICR Azionari	62,26%
Italia	4,86%
Altri Paesi dell'Area euro	57,16%
Altri Paesi OCSE	0,00%
Altro	0,24%

Tav.II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	9,70%
Duration media (componente obbligazionaria)	0
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	119,70%

Il Regolamento della gestione Fondo ZLAP Pension Bilanciato Euro è riportato nelle Condizioni generali di contratto

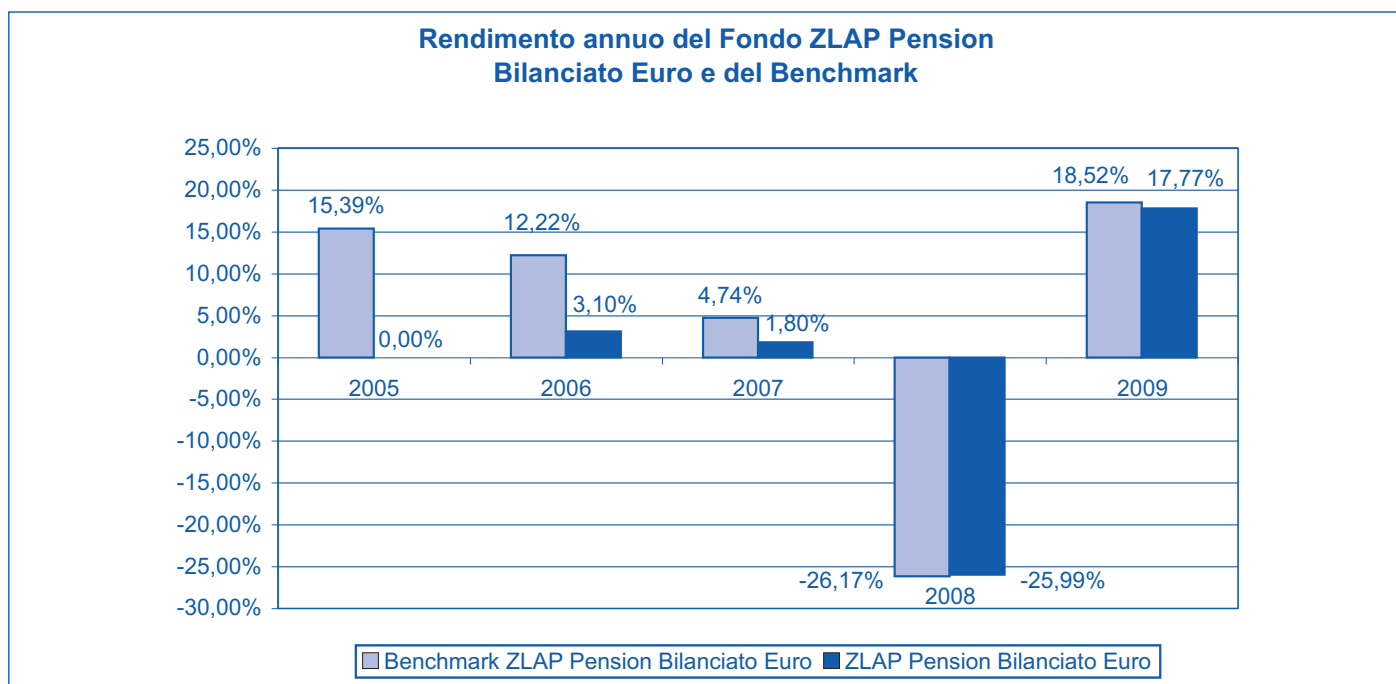
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del Fondo ZLAP Pension Bilanciato Euro in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti va ricordato che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- il *benchmark* è riportato al lordo degli oneri fiscali vigenti.

Tav. II.4. Rendimenti annui



Benchmark: : 60% DJ Eurostoxx generale; 30% JP Morgan EMU; 10% Merrill Lynch liber Euro a 3 mesi

Tav.II.5. Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	-3,91%	-2,87%
5 anni (2005-2009)	n.d.	3,48%

Tav.II.6. Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2007-2009)	22,14%	22,88%
5 anni (2005-2009)	n.d.	18,13%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) della linea di investimento, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli aderenti.

Tav. II.7 TER

	Anno 2007	Anno 2008	Anno 2009
Oneri di gestione finanziaria	1,80%	1,80%	1,83%
- di cui: - per commissioni di gestione finanziaria:	1,80%	1,80%	1,83%
- per commissioni di incentivo:	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,07%	0,02%	0,03%
TOTALE PARZIALE	1,87%	1,82%	1,86%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	2,05%	0,88%	1,09%
TOTALE GENERALE	3,92%	2,70%	2,95%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo iscritto.

Glossario

Aderente: Persona fisica sulla cui vita viene stipulato il contratto, che può coincidere o no con il soggetto che versa il contributo. Le prestazioni previste dal contratto sono determinate in funzione dei suoi datianagrafici e degli eventi attinenti alla sua vita.

Aliquota di partecipazione: la percentuale del rendimento conseguito dalla gestione separata degli investimenti che l'Impresa d'assicurazione riconosce agli aderenti.

Benchmark: Parametro oggettivo di mercato comparabile, in termini di composizione e di rischiosità, agli obiettivi di investimento attribuiti alla gestione di un fondo ed a cui si può fare riferimento per confrontarne il risultato di gestione. Tale indice, in quanto teorico, non è gravato da costi.

Caricamenti: parte del premio versato dall'aderente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Condizioni generali di contratto: insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

Duration: rappresenta la durata finanziaria di un'obbligazione o di un titolo di Stato, ed è calcolabile con un algoritmo di matematica finanziaria. E' espressione della sensibilità del prezzo rispetto al rendimento ed è funzione del valore e della frequenza della cedola, della vita residua di un titolo, del suo rendimento. In sintesi, la duration è tanto più alta quanto più lontana è la cadenza del titolo e tanto più lontani sono i flussi cedolari.

Fondo assicurativo interno: Fondo d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituito all'interno dell'Impresa e gestito separatamente dalle altre attività dell'Impresa stessa, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto dei costi, versati dal contraente, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso. A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

Gestione separata: Fondo appositamente creato dall'Impresa di assicurazione 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. Dal rendimento ottenuto dalla gestione separata e dall'aliquota di retrocessione deriva la rivalutazione da attribuire alle prestazioni assicurate.

Modulo di adesione: documento o modulo sottoscritto dal contraente, in qualità di proponente, con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate

OICR: Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le società di gestione dei fondi comuni d'investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo viene investito e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macrocategorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d'investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

Polizza: documento che fornisce la prova dell'esistenza del contratto di assicurazione.

Quota: ciascuna delle parti (unit) di uguale valore in cui il fondo è virtualmente suddiviso, e nell'acquisto delle quali vengono impiegati i premi, al netto dei costi e delle eventuali garanzie di puro rischio, versati dal contraente.

Regolamento del fondo: documento che riporta la disciplina contrattuale del fondo d'investimento, e che include informazioni sui contorni dell'attività di gestione, la politica d'investimento, la denominazione e la durata del fondo, gli organi competenti per la scelta degli investimenti ed i criteri di ripartizione degli stessi, gli spazi operativi a disposizione del gestore per le scelte degli impieghi finanziari da effettuare, ed altre caratteristiche relative al fondo quali ad esempio la categoria e il benchmark di riferimento.

Rivalutazione: maggiorazione delle prestazioni assicurate attraverso la retrocessione di una quota del rendimento della gestione separata secondo la periodicità (annuale, mensile, ecc.) stabilita dalle condizioni generali di contratto.

SICAV: Società di investimento a capitale variabile, simili ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differenti dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato da azioni anziché da quote e che sono dotate di personalità giuridica propria.

Strumenti derivati: Strumenti finanziari il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usati generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

Tasso tecnico: Tasso di interesse in base al quale viene calcolato il valore attuale medio della rendita annua inizialmente assicurata; il tasso tecnico rappresenta pertanto il tasso di rendimento minimo garantito, già conteggiato a favore dell'assicurato nel calcolo del premio.

Valuta di denominazione: valuta o moneta in cui sono espresse le prestazioni contrattuali

Volatilità: Misura statistica della variabilità del prezzo di un bene di investimento in un certo arco di tempo che serve per valutare il grado di rischiosità. Quanto maggiore è la volatilità, tanto più elevata è l'aspettativa di guadagni maggiori ma anche il rischio di perdite.

Unità di misura legali: ai sensi del Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico del 29/10/2009 (in attuazione della Direttiva 2009/3/CE) l'unità di misura temporale base è il "secondo" e quelle derivate il "minuto", l'"ora" e il "giorno". Pertanto laddove siano menzionate unità di misura temporali quali l'"anno" o il "mese", il riferimento alle stesse andrà inderogabilmente inteso rispettivamente a "365 giorni" e "30 giorni".

Programma Pensione

Piano individuale pensionistico di tipo assicurativo - fondo pensione (di seguito PIP)

Soggetti coinvolti nella attività della forma pensionistica complementare

Informazioni aggiornate al 31 marzo 2010

La Compagnia di assicurazione

Zurich Life and Pensions S.p.A. (di seguito l'Impresa)- società a socio unico, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Investments Life S.p.A. ed appartenente al Gruppo Assicurativo diretto e coordinato da Zurich Insurance Company Ltd Rappresentanza Generale per l'Italia - con sede legale e direzione a Milano - Italia - Via Benigno Crespi, 23 - Cap. 20159. - Recapito telefonico +39 025966.1 - Sito internet: www.zurichlifeandpensions.it - Indirizzo di posta elettronica infopensions@it.zurich.com. Zurich Life and Pensions è una società di diritto italiano, autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale 1.10.1991 (G.U.14/10/1991 n. 241) - Data iscrizione all'Albo Imprese ISVAP: 03.01.2008 Numero di iscrizione: 1.00100. Capitale sociale di 40.500.000 interamente versato.

Il **consiglio di amministrazione** di Zurich Life and Pensions S.p.A., in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2010, è così costituito:

Paolo PENCO, nato a Genova il 12.10.1963 (Presidente);
Camillo CANDIA, nato a Milano l'8.10.1961 (Amministratore Delegato);

Dario MOLTRASIO, nato a Milano il 24.11.1967;

Jochen SCHWARZ, nato a Heilbronn (Germania) l'1.3.1951.

Michelangelo AVELLO, nato a Milano il 2.3.1962;

Il **collegio sindacale** di Zurich Life and Pensions S.p.A., in carica fino all'approvazione del bilancio che chiuderà al 31

dicembre 2010, è così costituito:

Giorgio DE PACE, (presidente), nato a Soverato (CZ) il 2.4.1958;

Alberto GIARRIZZO GAROFALO (sindaco effettivo), nato a Caltanissetta il 5.11.1960;

Patrizia PALEOLOGO ORIUNDI (sindaco effettivo), nata a Milano il 24.1.1957;

Andrea Carlo Giovanni ZONCA (sindaco supplente), nato a Milano il 5.6.1966;

Roberta DELL'ARPA (sindaco supplente), nata a Castellanza (VA) l'11.7.1963.

È previsto un locale Comitato degli Investimenti, nonché una specifica Direzione Investimenti;

l'Amministratore Delegato ha l'onere di riferire periodicamente al CdA in merito all'utilizzo di strumenti finanziari derivati ed in merito alla conformità degli atti di gestione posti in essere alla delibera assunta dal CdA ai sensi del provv. ISVAP 893 e della circolare ISVAP 475 relativi alla classificazione e valutazione del portafoglio titoli delle imprese di assicurazione nei comparti investimenti ad utilizzo durevole e non durevole.

Il Responsabile del PIP

Il responsabile di **Programma Pensione**, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 e in carica fino al 2010, è il signor Antonello D'Amato, nato a Roma il 24 maggio 1969.

Il Gestore delle risorse

La Zurich Life and Pensions S.p.A. provvede direttamente alla gestione delle risorse relative ai fondi interni sottostanti a **Programma Pensione**.

La revisione contabile

Per gli anni 2007-2011 la revisione contabile della gestione interna separata Sistema Pensione è stata affidata alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede legale in Via Monte Rosa, 91 - 20149 Milano - Italia.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene mediante Finanza & Futuro Banca S.p.A. - sede legale in Milano, Piazza del Calendario n. 1, che opera tramite promotori finanziari.

La Compagnia può anche raccogliere direttamente le adesioni.

Zurich Life and Pensions S.p.A.

Società a socio unico soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Zurich Investments Life S.p.A.

Sede e Direzione: Via Benigno Crespi, 23 - 20159 Milano, Italia

Telefono +39.025966.1 - Fax +39.0259662603

Capitale sociale € 40.500.000 i.v.

Iscritta all'Albo Imprese ISVAP il 3/1/08 al n. 1.00100

ed appartenente al Gruppo Zurich Italia,

iscritto all'Albo Gruppi ISVAP il 28.5.08 al n. 2

P. IVA/C.F./R.I. Milano 09893370156

Imp. aut. con D.M. 1.10.1991 (G.U.14/10/1991 n. 241)

www.zurichlifeandpensions.it



Because change happenz™