

Documento sull'erogazione delle rendite

Approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 luglio 2026

Sommario

1	Erogazione della Rendita vitalizia	3
2	Rendita in opzione	3
3	Determinazione della rendita	3
4	Basi tecniche e caricamento.	4
5	Erogazione della rendita	4
6	Rivalutazione della rendita assicurata.....	5
7	Prestazioni pensionistiche alternative alla rendita vitalizia (legge 30 dicembre 2025, n. 199, di modifica dell'art. 11 del d.lgs. n. 252/2005 e Deliberazione Covip 25 giugno 2026)	16
7.1	Quadro normativo di riferimento	16
7.2	Disciplina comune alle nuove prestazioni.....	16
7.2.1	Ambito di applicazione soggettiva	17
7.2.2	Alternatività rispetto alla rendita vitalizia e non combinabilità.....	17
7.2.3	Irrevocabilità della scelta e conversione in rendita vitalizia	17
7.2.4	Gestione del montante residuo	18

7.2.5	Cessazione delle prerogative di accumulo	18
7.2.6	Designazione dei soggetti aventi titolo al riscatto in caso di decesso.....	18
7.2.7	Tempi di erogazione e costi	18
7.3	Rendita a durata definita	18
7.3.1	Definizione e caratteristiche essenziali	19
7.3.2	Determinazione della durata	19
7.3.3	Calcolo dell'importo delle rate	19
7.3.4	Periodicità	19
7.3.5	Rischi specifici	19
7.4	Prelievi liberamente determinabili	19
7.4.1	Definizione e caratteristiche essenziali	20
7.4.2	Il meccanismo della rendita figurativa e il tetto massimo prelevabile	20
7.4.3	Rischi specifici	20
7.5	Erogazione frazionata del montante accumulato	21
7.5.1	Calcolo dell'importo delle rate	21
7.5.2	Rischi specifici	21
7.6	Confronto tra le tipologie e analisi di scenario.....	21
7.7	Periodo transitorio – Modalità operative.....	22
7.8	Stato di adeguamento del Fondo.....	23
7.9	Modalità di richiesta della prestazione	23

1 Erogazione della Rendita vitalizia

A seguito dell'esercizio del diritto alla prestazione pensionistica, all'Iscritto è erogata una rendita vitalizia calcolata in base alla posizione individuale maturata, al netto della eventuale quota di prestazione da erogare sotto forma di capitale.

I coefficienti di trasformazione (basi demografiche e finanziarie) da utilizzare per il calcolo della rendita sono definiti nella Convenzione Assicurativa stipulata dal Fondo per la gestione delle risorse (di seguito la "Convenzione Assicurativa"). MULTIFOND eroga le rendite tramite la Compagnia UNIPOLSAI ASSICURAZIONI.

2 Rendita in opzione

In luogo della rendita vitalizia l'Iscritto può richiedere, l'erogazione della prestazione pensionistica in una delle forme sotto indicate:

- una rendita certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia; detta rendita per i primi 5 o 10 anni è corrisposta all'Iscritto finché è in vita o, in caso di suo decesso, alla persona da lui designata; successivamente ai primi 5 o 10 anni è corrisposta all'Iscritto finché in vita;
- una rendita vitalizia reversibile; detta rendita è corrisposta all'Iscritto finché è in vita e successivamente, in misura totale o per la quota scelta dall'Iscritto stesso, alla persona da lui designata;
- una rendita annua vitalizia rivalutabile con contro-assicurazione, pagabile fino a quando sarà in vita l'Iscritto; in caso di decesso durante il periodo di godimento, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo, se positivo, pari alla differenza tra il capitale costitutivo della rendita e la somma delle rate scadute.

3 Determinazione della rendita

L'erogazione della rendita vitalizia è prevista ai sensi del D. Lgs. 252/05 al momento del pensionamento dell'Iscritto.

La prestazione in forma di rendita vitalizia rivalutabile si ottiene applicando al capitale maturato presso il Fondo il corrispondente coefficiente di conversione di cui alla Convenzione Assicurativa.

I coefficienti di conversione sono determinati in funzione della data di nascita dell'Iscritto, dell'età alla data di accesso alla prestazione pensionistica e della rateazione della rendita prescelta.

L'età dell'Iscritto viene considerata in anni e mesi. L'età così determinata (età assicurativa) viene poi rideterminata in funzione dell'anno di nascita con i criteri esposti nella Convenzione Assicurativa.

4 Basi tecniche e caricamento.

I coefficienti di conversione in rendita sono calcolati sulla base della speranza di vita desunta dalla tavola di sopravvivenza A62I per impegni immediati, differenziata per sesso, elaborata dall'ANIA tenendo conto delle proiezioni demografiche dell'ISTAT. I coefficienti non tengono conto di alcun tasso di interesse precontato (cioè il tasso tecnico è pari a zero).

La rendita annua derivante dall'applicazione dei suddetti coefficienti è già al netto delle spese per il servizio di erogazione della rendita, comprese tra un minimo di 0,9% per la rateazione annuale ad un 2% per la rateazione mensile.

5 Erogazione della rendita

La rendita vitalizia è corrisposta in via posticipata con la rateazione scelta dall'Iscritto; la rateazione non è modificabile in corso di erogazione.

La prima rata viene corrisposta al termine del periodo di rateazione prescelto.

Fatto salvo quanto previsto per le forme di rendita in opzione di cui al precedente punto 2, la Compagnia corrisponde:

- ciascuna rata di rendita, subordinatamente all'esistenza in vita dell'Iscritto ad ogni rispettiva scadenza;
- il rateo di rendita maturato al momento del decesso dell'Iscritto, relativo al tempo trascorso dall'ultima scadenza di rata precedente il decesso o, se non è ancora scaduta la prima rata di rendita, dal termine della fase di accumulo.

La rendita non può essere riscattata durante il periodo di corresponsione.

Successivamente all'inizio dell'erogazione della rendita, l'importo corrispondente non potrà essere variato a seguito di eventuali modifiche che dovessero intervenire nelle basi demografiche impiegate nei coefficienti di conversione.

Il pagamento della rendita viene eseguito mediante bonifico alla scadenza delle rate convenute. L'Iscritto dovrà comunicare alla Compagnia il conto corrente, e le relative coordinate bancarie (IBAN), sul quale accreditare i pagamenti. In caso di variazioni l'Iscritto dovrà darne tempestiva Comunicazione alla Compagnia.

Nel caso in cui venga erogata una prestazione pensionistica in forma di rendita, dovrà essere inviato annualmente alla Compagnia, tramite raccomandata con ricevuta di ritorno, il certificato di esistenza in vita.

Nel caso in cui la scelta ricada sulla rendita in opzione certa per 5 o 10 anni e successivamente vitalizia, di cui al punto 2, è necessario indicare per il caso di decesso dell'Iscritto la persona designata (ovvero le persone designate) a percepire la rendita nel periodo di corresponsione certa. Nel caso in cui la scelta ricada sulla rendita vitalizia reversibile, di cui al punto 2, è necessario indicare:

- la misura di reversibilità;

- le generalità complete della persona reversionaria da lui designata (cognome e nome, luogo e data di nascita, residenza, codice fiscale).

Nel caso in cui la scelta ricada sulla rendita contrassicurata è necessario indicare per il caso di decesso dell'Iscritto il beneficiario o i beneficiari.

6 Rivalutazione della rendita assicurata

Il tasso medio di rendimento realizzato dalla Gestione separata costituisce la base di calcolo per la rivalutazione da applicare alla rendita in erogazione.

Il rendimento annuo da attribuire alla posizione individuale è uguale al tasso medio di rendimento della Gestione separata FONDICOLL UNIPOLSAI diminuito della stessa commissione annua stabilita nelle condizioni contrattuali relative alla fase di accumulo.

La misura annua di rivalutazione non può essere negativa.

Ad ogni anniversario della data di conversione del capitale in rendita, la rendita da corrispondere nell'anno seguente viene rivalutata in regime di capitalizzazione composta della misura annua di rivalutazione sopra definita.

COEFFICIENTI DI CONVERSIONE IN RENDITA

Modalità di calcolo della prestazione in rendita

L'importo della prestazione in rendita si ottiene moltiplicando il capitale assicurato in caso di vita alla scadenza per il coefficiente relativo all'opzione prescelta in corrispondenza dell'età assicurativa - come sotto definita - e dividendo per mille.

L'età assicurativa indicata nelle tabelle dei coefficienti di trasformazione in rendita si determina, all'atto dell'esercizio dell'opzione, applicando all'età raggiunta dall'Assicurato - calcola ad anni interi e a mesi compiuti - la seguente correzione in funzione dell'anno di nascita e del sesso

L'età assicurativa è pari a:

Età assicurativa = età effettiva + DELTA

s = Maschi		s = Femmine	
anno di nascita	DELTA	anno di nascita	DELTA
a≤1907	7	a≤1908	7
1907<a≤1917	6	1908<a≤1917	6
1917<a≤1919	5	1917<a≤1922	5
1919<a≤1925	4	1922<a≤1929	4
1925<a≤1938	3	1929<a≤1940	3
1938<a≤1947	2	1940<a≤1949	2
1947<a≤1957	1	1949<a≤1957	1
1957<a≤1966	0	1957<a≤1966	0
1966<a≤1978	-1	1966<a≤1976	-1
1978<a≤1992	-2	1976<a≤1986	-2
1992<a≤2006	-3	1986<a≤1996	-3
2006<a≤2020	-4	1996<a≤2007	-4
a≥2021	-5	2007<a≤2018	-5
		2018<a≤2020	-6
		a≥2021	-7

Se l'età assicurativa non è intera, la prestazione annua si ottiene interpolando linearmente fra i coefficienti di trasformazione relativi alle due età intere che la comprendono, cioè aggiungendo al minore dei due coefficienti tanti dodicesimi della differenza rispetto al maggiore, per quanti sono i mesi compiuti dall'Assicurato

I coefficienti di conversione in rendita sono calcolati sulla base della speranza di vita desunta dalla tavola di sopravvivenza A62I per impegni immediati, differenziata per sesso, elaborata dall'ANIA tenendo conto delle proiezioni demografiche dell'ISTAT. I coefficienti non tengono conto di alcun tasso di interesse precontato (cioè il tasso tecnico è pari a zero). La rendita annua derivante dall'applicazione dei suddetti coefficienti è già al netto delle spese per il servizio di erogazione della rendita, pari allo 0,8% della rendita annua stessa, maggiorato di tante volte lo 0,1% per quante sono le rate di rendita dovute nell'anno.

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE A

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Maschile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	26,10482	25,90836	25,82642	25,77286	25,69410	25,51526	50
51	26,77590	26,56993	26,48442	26,42876	26,34727	26,16316	51
52	27,48055	27,26434	27,17502	27,11712	27,03273	26,84305	52
53	28,22116	27,99394	27,90051	27,84022	27,75273	27,55716	53
54	28,99979	28,76069	28,66286	28,60000	28,50921	28,30741	54
55	29,81925	29,56732	29,46475	29,39915	29,30483	29,09643	55
56	30,68282	30,41702	30,30934	30,24078	30,14269	29,92727	56
57	31,59437	31,31353	31,20033	31,12859	31,02646	30,80358	57
58	32,55812	32,26093	32,14174	32,06657	31,96010	31,72926	58
59	33,57889	33,26389	33,13821	33,05932	32,94818	32,70884	59
60	34,66132	34,32687	34,19412	34,11120	33,99502	33,74658	60
61	35,80986	35,45414	35,31370	35,22640	35,10477	34,84659	61
62	37,02771	36,64874	36,49990	36,40786	36,28035	36,01173	62
63	38,31959	37,91515	37,75716	37,65995	37,52608	37,24629	63
64	39,69051	39,25817	39,09017	38,98735	38,84659	38,55480	64
65	41,15489	40,69171	40,51271	40,40373	40,25545	39,95071	65
66	42,72502	42,22762	42,03645	41,92068	41,76417	41,44536	66
67	44,41079	43,87530	43,67064	43,54737	43,38182	43,04773	67
68	46,22460	45,64659	45,42691	45,29534	45,11983	44,76907	68
69	48,18140	47,55572	47,31928	47,17848	46,99194	46,62295	69
70	50,29668	49,61737	49,36215	49,21105	49,01228	48,62329	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE A

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Femminile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	23,60772	23,44473	23,37541	23,32934	23,26045	23,10092	50
51	24,15917	23,98906	23,91704	23,86936	23,79833	23,63457	51
52	24,73566	24,55794	24,48304	24,43365	24,36036	24,19216	52
53	25,33882	25,15296	25,07500	25,02379	24,94811	24,77524	53
54	25,97059	25,77602	25,69478	25,64163	25,56342	25,38563	54
55	26,63314	26,42922	26,34447	26,28927	26,20836	26,02538	55
56	27,32979	27,11580	27,02729	26,96988	26,88611	26,69763	56
57	28,06350	27,83864	27,74610	27,68632	27,59949	27,40518	57
58	28,83760	28,60099	28,50409	28,44177	28,35167	28,15118	58
59	29,65587	29,40653	29,30491	29,23986	29,14625	28,93917	59
60	30,52168	30,25850	30,15178	30,08378	29,98640	29,77229	60
61	31,43929	31,16104	31,04878	30,97758	30,87615	30,65454	61
62	32,41525	32,12052	32,00223	31,92757	31,82175	31,59209	62
63	33,45463	33,14183	33,01695	32,93851	32,82795	32,58964	63
64	34,56287	34,23021	34,09811	34,01556	33,89985	33,65224	64
65	35,74633	35,39181	35,25179	35,16474	35,04342	34,78578	65
66	37,01251	36,63383	36,48510	36,39311	36,26568	35,99720	66
67	38,36971	37,96428	37,80592	37,70851	37,57439	37,29416	67
68	39,82760	39,39241	39,22340	39,12000	38,97854	38,68555	68
69	41,39664	40,92827	40,74742	40,63740	40,48787	40,18097	69
70	43,08853	42,58303	42,38899	42,27162	42,11318	41,79109	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE B

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico,
pagabile in modo certo per i primi 5 anni

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Maschile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	26,08998	25,89502	25,81358	25,76027	25,68178	25,50325	50
51	26,75895	26,55470	26,46977	26,41440	26,33321	26,14946	51
52	27,46111	27,24689	27,15822	27,10066	27,01661	26,82734	52
53	28,19879	27,97385	27,88118	27,82127	27,73418	27,53908	53
54	28,97409	28,73761	28,64064	28,57823	28,48790	28,28664	54
55	29,78978	29,54086	29,43929	29,37420	29,28041	29,07262	55
56	30,64905	30,38672	30,28019	30,21221	30,11474	29,90002	56
57	31,55554	31,27872	31,16685	31,09578	30,99437	30,77230	57
58	32,51310	32,22063	32,10301	32,02862	31,92298	31,69310	58
59	33,52609	33,21667	33,09285	33,01489	32,90473	32,66652	59
60	34,59883	34,27101	34,14046	34,05865	33,94363	33,69653	60
61	35,73569	35,38782	35,24996	35,16398	35,04372	34,78713	61
62	36,94015	36,57042	36,42463	36,33413	36,20823	35,94148	62
63	38,21714	37,82351	37,66908	37,57369	37,44169	37,16408	63
64	39,57206	39,15228	38,98843	38,88771	38,74913	38,45987	64
65	41,01770	40,56918	40,39502	40,28848	40,14275	39,84095	65
66	42,56500	42,08484	41,89935	41,78645	41,63292	41,31758	66
67	44,22298	43,70792	43,50998	43,39011	43,22809	42,89807	67
68	46,00245	45,44888	45,23723	45,10972	44,93841	44,59251	68
69	47,91592	47,31979	47,09305	46,95714	46,77567	46,41253	69
70	49,97600	49,33279	49,08941	48,94427	48,75168	48,36979	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE B

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico,
pagabile in modo certo per i primi 5 anni

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Femminile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	23,59834	23,43628	23,36727	23,32136	23,25263	23,09329	50
51	24,14863	23,97956	23,90789	23,86039	23,78954	23,62600	51
52	24,72387	24,54731	24,47280	24,42361	24,35052	24,18257	52
53	25,32574	25,14117	25,06363	25,01264	24,93718	24,76458	53
54	25,95622	25,76305	25,68228	25,62938	25,55141	25,37391	54
55	26,61751	26,41512	26,33088	26,27594	26,19530	26,01264	55
56	27,31282	27,10050	27,01255	26,95542	26,87194	26,68381	56
57	28,04512	27,82207	27,73013	27,67066	27,58415	27,39022	57
58	28,81771	28,58307	28,48681	28,42483	28,33507	28,13498	58
59	29,63431	29,38710	29,28619	29,22149	29,12826	28,92162	59
60	30,49832	30,23746	30,13151	30,06390	29,96693	29,75330	60
61	31,41396	31,13826	31,02685	30,95608	30,85509	30,63401	61
62	32,38740	32,09550	31,97814	31,90396	31,79864	31,56956	62
63	33,42358	33,11395	32,99013	32,91223	32,80222	32,56457	63
64	34,52783	34,19880	34,06791	33,98596	33,87088	33,62401	64
65	35,70637	35,35603	35,21740	35,13105	35,01046	34,75366	65
66	36,96635	36,59256	36,44544	36,35428	36,22769	35,96020	66
67	38,31568	37,91603	37,75959	37,66315	37,53004	37,25097	67
68	39,76336	39,33515	39,16844	39,06621	38,92596	38,63437	68
69	41,31909	40,85925	40,68122	40,57262	40,42456	40,11937	69
70	42,99354	42,49862	42,30806	42,19245	42,03584	41,71585	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE C

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico,
pagabile in modo certo per i primi 10 anni

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Maschile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	26,04151	25,84916	25,76860	25,71576	25,63777	25,45990	50
51	26,70364	26,50237	26,41845	26,36361	26,28300	26,10001	51
52	27,39782	27,18704	27,09953	27,04258	26,95919	26,77080	52
53	28,12609	27,90515	27,81384	27,75464	27,66831	27,47423	53
54	28,89024	28,65846	28,56309	28,50150	28,41207	28,21199	54
55	29,69273	29,44934	29,34964	29,28551	29,19277	28,98637	55
56	30,53645	30,28059	30,17624	30,10940	30,01315	29,80005	56
57	31,42466	31,15539	31,04607	30,97632	30,87634	30,65614	57
58	32,36086	32,07716	31,96249	31,88964	31,78566	31,55796	58
59	33,34895	33,04970	32,92930	32,85312	32,74489	32,50920	59
60	34,39271	34,07669	33,95012	33,87037	33,75758	33,51342	60
61	35,49578	35,16168	35,02846	34,94489	34,82723	34,57406	61
62	36,66107	36,30747	36,16712	36,07943	35,95658	35,69383	62
63	37,89240	37,51782	37,36979	37,27771	37,14930	36,87637	63
64	39,19376	38,79660	38,64034	38,54354	38,40920	38,12546	64
65	40,57423	40,15280	39,98771	39,88587	39,74518	39,44993	65
66	42,04096	41,59348	41,41892	41,31168	41,16421	40,85669	66
67	43,59907	43,12370	42,93902	42,82600	42,67130	42,35071	67
68	45,25409	44,74901	44,55354	44,43438	44,27199	43,93752	68
69	47,01116	46,47472	46,26788	46,14222	45,97170	45,62251	69
70	48,87399	48,30471	48,08594	47,95346	47,77438	47,40966	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE C

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile a premio unico,
pagabile in modo certo per i primi 10 anni

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Femminile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	23,56976	23,40908	23,34055	23,29488	23,22642	23,06746	50
51	24,11717	23,94960	23,87845	23,83121	23,76066	23,59753	51
52	24,68940	24,51447	24,44052	24,39162	24,31886	24,15135	52
53	25,28817	25,10537	25,02844	24,97776	24,90266	24,73054	53
54	25,91545	25,72420	25,64409	25,59152	25,51394	25,33696	54
55	26,57342	26,37311	26,28959	26,23502	26,15480	25,97270	55
56	27,26513	27,05509	26,96791	26,91119	26,82816	26,64064	56
57	27,99341	27,77288	27,68179	27,62277	27,53675	27,34349	57
58	28,76139	28,52954	28,43424	28,37275	28,28354	28,08419	58
59	29,57254	29,32847	29,22863	29,16449	29,07187	28,86605	59
60	30,43010	30,17281	30,06807	30,00109	29,90481	29,69211	60
61	31,33797	31,06637	30,95635	30,88630	30,78611	30,56606	61
62	32,30159	32,01447	31,89873	31,82538	31,72097	31,49310	62
63	33,32533	33,02137	32,89945	32,82253	32,71360	32,47734	63
64	34,41383	34,09158	33,96297	33,88220	33,76840	33,52318	64
65	35,57229	35,23018	35,09431	35,00939	34,89034	34,63554	65
66	36,80652	36,44285	36,29913	36,20971	36,08500	35,81992	66
67	38,12271	37,73563	37,58339	37,48911	37,35831	37,08221	67
68	39,52759	39,11509	38,95363	38,85410	38,71674	38,42882	68
69	41,02772	40,58774	40,41633	40,31114	40,16672	39,86613	69
70	42,62949	42,15996	41,97785	41,86659	41,71460	41,40044	70

OPZIONE D

Rendita vitalizia annua immediata rivalutabile a premio unico pagabile finché l'Assicurato è in vita e successivamente nella percentuale di reversibilità prestabilita, finché il secondo Assicurato è in vita, secondo la rateazione prescelta

Tavola di mortalità: A621 per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Esempi per un Aderente di sesso maschile con reversibilità su testa coetanea di sesso femminile

	1° esempio	2° esempio
Età assicurativa di entrambe le teste:	65 anni	60 anni
Percentuale di reversibilità	60%	60%
Premio unico	€ 50.000	€ 50.000
Rateazione prescelta:	Annuale	Annuale
Coefficienti di conversione in rendita (valori per 1000)	35,23631	30,16004
Rendita inizialmente assicurata su entrambe le teste	€ 1.762	€ 1.508

Esempi per un Aderente di sesso femminile con reversibilità su testa coetanea di sesso maschile

	1° esempio	2° esempio
Età assicurativa di entrambe le teste:	65 anni	60 anni
Percentuale di reversibilità	60%	60%
Premio unico	€ 50.000	€ 50.000
Rateazione prescelta:	Annuale	Annuale
Coefficienti di conversione in rendita (valori per 1000)	33,50039	28,80047
Rendita inizialmente assicurata su entrambe le teste	€ 1.675	€ 1.440

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE E

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile
a premio unico con contrassicurazione decrescente
Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Maschile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	23,58664	23,41390	23,33520	23,27986	23,19738	22,97837	50
51	24,09103	23,91135	23,82978	23,77791	23,68591	23,46051	51
52	24,61545	24,42842	24,34857	24,28831	24,19336	23,96129	52
53	25,16106	24,97019	24,88121	24,81883	24,72078	24,48172	53
54	25,72910	25,52762	25,43520	25,37059	25,26928	25,02292	54
55	26,32094	26,10783	26,01177	25,94481	25,84009	25,59403	55
56	26,93484	26,71217	26,61226	26,54282	26,43449	26,17826	56
57	27,57472	27,34205	27,23806	27,16600	27,05389	26,78658	57
58	28,24232	27,99900	27,89068	27,81585	27,70848	27,42038	58
59	28,93933	28,68465	28,57174	28,50247	28,37891	28,08111	59
60	29,66758	29,40872	29,28909	29,20646	29,07831	28,77033	60
61	30,42909	30,15232	30,02742	29,94141	29,80841	29,48979	61
62	31,22518	30,92941	30,79889	30,70932	30,57121	30,25551	62
63	32,05290	31,74225	31,60575	31,51239	31,36889	31,03643	63
64	32,91997	32,59337	32,45049	32,35311	32,22008	31,85283	64
65	33,82894	33,48522	33,33555	33,24792	33,08776	32,70680	65
66	34,78255	34,43129	34,27155	34,16266	33,99587	33,60054	66
67	35,78383	35,40211	35,23448	35,12064	34,94685	34,53647	67
68	36,82600	36,41964	36,24359	36,12448	35,94331	35,53546	68
69	37,91595	37,48670	37,30166	37,17695	37,01410	36,55181	69
70	39,06030	38,60641	38,43497	38,30056	38,09608	37,61534	70

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

OPZIONE E

Coefficienti di conversione in rendita vitalizia immediata rivalutabile
a premio unico con contrassicurazione decrescente

Tavola di mortalità: A62I per impegni immediati - Tasso tecnico: 0%

Sesso Femminile

(valori per 1000)

Età assicurativa	Rateazione della rendita						Età assicurativa
	annuale	semestrale	quadrimestrale	trimestrale	bimestrale	mensile	
50	21,88734	21,74079	21,67108	21,62150	21,54258	21,34760	50
51	22,33548	22,18226	22,11011	22,05893	21,97764	21,77722	51
52	22,80126	22,64086	22,56614	22,51328	22,42949	22,22339	52
53	23,28573	23,11757	23,04014	22,98550	22,89909	22,69269	53
54	23,78940	23,61345	23,53316	23,47665	23,38749	23,17397	54
55	24,31288	24,12964	24,04633	23,98784	23,89578	23,67464	55
56	24,85833	24,66734	24,58082	24,52025	24,42515	24,19583	56
57	25,42706	25,22783	25,13791	25,07514	24,98459	24,73871	57
58	26,02048	25,81247	25,71894	25,65385	25,55837	25,30455	58
59	26,64008	26,42271	26,32536	26,26483	26,15685	25,89468	59
60	27,28749	27,06014	26,96503	26,89338	26,78149	26,51055	60
61	27,96448	27,73174	27,62439	27,54989	27,43386	27,15370	61
62	28,67285	28,42555	28,31350	28,23598	28,11558	27,82572	62
63	29,41460	29,15118	29,03414	28,95341	28,82839	28,54087	63
64	30,18727	29,91059	29,78821	29,70409	29,57418	29,27304	64
65	30,99662	30,70585	30,57779	30,49004	30,35496	30,03885	65
66	31,84510	31,53919	31,40505	31,31347	31,18687	30,84026	66
67	32,73518	32,41301	32,27238	32,19028	32,03928	31,67936	67
68	33,66953	33,34249	33,19227	33,08968	32,93226	32,55834	68
69	34,65104	34,29758	34,13978	34,03241	33,86819	33,47957	69
70	35,68128	35,29938	35,13348	35,02102	34,84961	34,46975	70

7 Prestazioni pensionistiche alternative alla rendita vitalizia (legge 30 dicembre 2025, n. 199, di modifica dell'art. 11 del d.lgs. n. 252/2005 e Deliberazione Covip 25 giugno 2026)

7.1 Quadro normativo di riferimento

L'art. 1, comma 201, della Legge 30 dicembre 2025, n. 199 (Legge di Bilancio 2026) ha introdotto tre nuove tipologie di prestazione pensionistica complementare, inserendole nell'art. 11 del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (di seguito: Decreto). Le Istruzioni COVIP del 25 giugno 2026 recanti "Indicazioni operative di carattere generale per l'applicazione omogenea delle nuove disposizioni" hanno quindi fornito le indicazioni operative per l'applicazione uniforme delle nuove disposizioni da parte di tutte le forme pensionistiche a contribuzione definita.

Le nuove prestazioni sono espressamente qualificate dalla legge come «prestazioni pensionistiche» e sono pertanto soggette al medesimo regime normativo — fiscale, previdenziale e di vigilanza — delle prestazioni già disciplinate dall'art. 11 del Decreto. **Con riferimento al regime fiscale, al momento della redazione del presente documento non risultano ancora emanate specifiche circolari da parte dell'Agenzia delle Entrate a disciplina della materia oggetto di riforma da parte della l. n. 199/2025.**

Considerate anche le nuove prestazioni introdotte nel 2026, le scelte per gli iscritti che maturano il diritto alla prestazione pensionistica di previdenza complementare sono le seguenti:

- a)** in capitale per l'intero ammontare, nel caso in cui l'aderente sia un "vecchio iscritto" vale a dire si sia iscritto al fondo pensione preesistente entro il 28 aprile 1993 oppure si sia iscritto alla previdenza complementare entro il 28 aprile 1993 e abbia trasferito tale posizione pregressa presso il fondo pensione, oppure quando l'importo della rendita pensionistica derivante dalla conversione del 70% del montante finale risulti inferiore alla metà dell'assegno sociale INPS di cui all'articolo 3, commi 6 e 7, della legge 8 agosto 1995, n. 335.
- b)** eccetto i casi di cui al punto a), in capitale fino a un massimo del 50% del montante finale accumulato al momento della richiesta;
- c)** rendita vitalizia;
- d)** rendita a durata definita;
- e)** prelievi liberamenti determinabili;
- f)** erogazione frazionata in un periodo minimo di 5 anni (rinviata al 31 ottobre 2026).

7.2 Disciplina comune alle nuove prestazioni

Prima di illustrare le caratteristiche specifiche di ciascuna tipologia, è necessario descrivere le regole trasversali stabilite dall'art. 11, co. 3-bis, e dalle Istruzioni COVIP, che si applicano indistintamente a

tutte e tre le nuove opzioni. I requisiti di accesso sono gli stessi previsti per qualsiasi prestazione pensionistica complementare:

- maturazione dei requisiti pensionistici nel regime obbligatorio di appartenenza (maturazione dei requisiti per la pensione di vecchiaia o dei requisiti per la pensione anticipata);
- almeno 5 anni di partecipazione a forme pensionistiche complementari (termine ridotto a 3 anni per il lavoratore il cui rapporto di lavoro in corso cessa per motivi indipendenti dal fatto che lo stesso acquisisca il diritto a una pensione complementare e che si sposta tra Stati membri dell'Unione europea).

I profili fiscali relativi alle prestazioni sono descritti nel Documento sul regime fiscale disponibile sul sito web del Fondo.

7.2.1 Ambito di applicazione soggettiva

Le nuove prestazioni sono disponibili esclusivamente per gli aderenti a forme pensionistiche complementari a contribuzione definita soggette al D.Lgs. 252/2005. Sono esclusi i lavoratori dipendenti delle pubbliche amministrazioni iscritti ai fondi di comparto ad essi dedicati, cui si applica il D.Lgs. 124/1993. Questi ultimi potranno accedervi solo previo trasferimento della posizione individuale a un'altra forma pensionistica complementare soggetta al D.Lgs. 252/2005.

7.2.2 Alternatività rispetto alla rendita vitalizia e non combinabilità

Le tre nuove tipologie di prestazione (rendita a durata definita, prelievi liberamente disponibili ed erogazione frazionata del montante accumulato) sono alternative alla rendita vitalizia: l'aderente può scegliere una sola opzione tra quelle disponibili. Non è possibile combinare tra loro le nuove prestazioni, né combinarle con la rendita vitalizia.

È invece possibile affiancare a qualsiasi delle suddette opzioni una quota in forma di capitale, nei limiti dell'art. 11, co. 3 del Decreto (lett. b, paragrafo 1). Al ricorrere delle condizioni di cui all'ultimo periodo del medesimo comma, il montante può essere interamente percepito in capitale (lett. a, paragrafo 1).

7.2.3 Irrevocabilità della scelta e conversione in rendita vitalizia

Una volta avviata l'erogazione, la scelta della tipologia di prestazione è irrevocabile. È tuttavia sempre possibile convertire il montante residuo in una rendita vitalizia (immediata o, se prevista dal Fondo, differita). Tale conversione può avvenire:

- presso il Fondo stesso;
- trasferendo il montante residuo a un'altra forma pensionistica complementare, al solo scopo di accedere alle condizioni di rendita vitalizia ivi offerte.

7.2.4 Gestione del montante residuo

Le nuove prestazioni sono erogate direttamente dal Fondo pensione, senza intermediazione di una compagnia assicurativa. Il montante non ancora erogato rimane investito nel comparto scelto dall'aderente all'atto della richiesta della prestazione o, in assenza di indicazioni, nel comparto individuato dal Fondo a tale scopo e riportato nel Supplemento alla Nota informativa. È possibile utilizzare anche i comparti già previsti per la fase di accumulo.

Il montante residuo è soggetto al rischio di investimento: il suo valore varia in funzione dei risultati della gestione finanziaria del comparto prescelto.

7.2.5 Cessazione delle prerogative di accumulo

Dal momento dell'esercizio dell'opzione, l'aderente non può più esercitare le prerogative tipiche della fase di accumulo. In particolare:

- non è possibile effettuare trasferimenti della posizione (se non per usufruire delle condizioni di erogazione della rendita del fondo cessionario);
- non è possibile richiedere anticipazioni;
- non è possibile accedere alla RITA (se la RITA è in corso di liquidazione le nuove prestazioni non sono cumulabili con la stessa e se vengono richieste comportano la revoca della RITA in erogazione);
- non è possibile versare ulteriori contributi, salvo che venga attivato un nuovo rapporto di lavoro con maturazione di TFR (le prerogative derivanti da tale nuova contribuzione sono gestite separatamente dalla prestazione in corso);
- è invece consentito lo switch di comparto, nel rispetto del periodo minimo fissato nello statuto.

7.2.6 Designazione dei soggetti aventi titolo al riscatto in caso di decesso.

In caso di decesso del beneficiario durante la fase di erogazione, il montante residuo è riscattato dai soggetti dallo stesso indicati al momento dell'esercizio dell'opzione. La designazione è obbligatoria: le richieste prive di tale indicazione sono considerate incomplete e non vengono lavorate. L'indicazione può consistere nella conferma dei soggetti già designati per la fase di accumulo. Le scelte possono essere successivamente modificate.

7.2.7 Tempi di erogazione e costi

Il Fondo eroga la prestazione entro i termini indicati nello statuto e comunque non oltre 6 mesi dalla presentazione della richiesta. Durante il periodo transitorio, concesso da Covip per consentire al Fondo di adeguare i propri sistemi e le procedure operative alle nuove prestazioni entro il 31 dicembre 2026, il Fondo acquisirà le richieste ma provvederà alla liquidazione dopo la conclusione di tale adeguamento di cui verrà data apposita comunicazione. I costi addebitati devono essere contenuti e strettamente limitati alle spese amministrative effettivamente sostenute (come riportati nel Supplemento della Nota informativa disponibile sul sito del Fondo).

7.3 *Rendita a durata definita*

7.3.1 [Definizione e caratteristiche essenziali](#)

La rendita a durata definita è una prestazione pensionistica erogata per un periodo di tempo predeterminato sulla base della vita attesa residua del beneficiario. A differenza della rendita vitalizia, l'erogazione cessa allo scadere del periodo stabilito indipendentemente dalla sopravvivenza o meno del beneficiario.

7.3.2 [Determinazione della durata](#)

La durata della rendita corrisponde al numero intero di anni della speranza di vita residua dell'aderente all'età di esercizio dell'opzione, ricavato dalle tavole di mortalità ISTAT utilizzate per il calcolo dei vigenti coefficienti di trasformazione del montante in rendita di cui alla Tavola A allegata alla Legge 8 agosto 1995, n. 335. Il numero di anni è arrotondato per difetto.

7.3.3 [Calcolo dell'importo delle rate](#)

L'importo di ciascuna rata non è fisso. Viene ricalcolato alla data di liquidazione di ogni rata dividendo il montante disponibile in quel momento per il numero di rate ancora da erogare. Poiché il montante continua a essere investito nel comparto prescelto, l'importo varia in funzione dei risultati della gestione finanziaria.

Formula: $\text{Importo rata}(n) = \text{Montante disponibile alla data di liquidazione}(n) \div \text{Numero di rate residue}(n)$

7.3.4 [Periodicità](#)

La rata della prestazione viene erogata con una periodicità annuale.

7.3.5 [Rischi specifici](#)

Rischio di longevità: L'erogazione cessa alla scadenza del periodo stabilito. Se l'aderente sopravvive alla durata della rendita, non riceverà ulteriori erogazioni da questa prestazione. Potrà tuttavia convertire il montante eventualmente residuo in una rendita vitalizia, se disponibile.

Rischio di investimento: L'importo delle rate non è garantito. Se il comparto di investimento subisce perdite, il montante disponibile si riduce e le rate future saranno più basse. Viceversa, rendimenti positivi determinano rate più elevate.

Rischio di concentrazione: Le prestazioni di previdenza complementare potrebbero concentrarsi eccessivamente nella fase iniziale a fronte di una minore copertura disponibile nel restante periodo di pensionamento.

7.4 *Prelievi liberamente determinabili*

7.4.1 Definizione e caratteristiche essenziali

I prelievi liberamente determinabili sono una prestazione pensionistica che consente all'aderente di scegliere autonomamente, entro i limiti stabiliti dalla normativa, quando prelevare e quanto. Il montante non prelevato rimane investito nel comparto prescelto e continua a produrre rendimento.

7.4.2 Il meccanismo della rendita figurativa e il tetto massimo prelevabile

Per evitare che l'aderente esaurisca prematuramente il capitale, la normativa stabilisce un tetto massimo prelevabile in ogni momento. Tale tetto è calcolato in relazione a una rendita a durata definita teorica figurativa (non reale), con le seguenti caratteristiche:

- frazionamento annuale;
- immediatamente erogabile al momento della richiesta;
- durata pari alla vita attesa residua dell'aderente (in anni interi, arrotondata per difetto), calcolata con le medesime tavole ISTAT utilizzate per la rendita a durata definita.

Questa rendita figurativa non viene mai effettivamente erogata: rileva esclusivamente come parametro di calcolo del tetto massimo.

Tetto massimo prelevabile in qualsiasi momento = Somma delle rate di rendita figurativa maturate dall'inizio – Totale dei prelievi già effettuati

Ogni anno che trascorre, matura una nuova rata teorica, che si aggiunge al tetto disponibile. I prelievi effettuati scalano il tetto disponibile. Le rate teoriche non riscosse si accumulano e restano disponibili per prelievi futuri.

Nell'ultimo anno di durata della rendita teorica, il tetto massimo prelevabile coincide con l'intero montante residuo accumulato fino a quel momento.

L'aderente può richiedere un primo prelievo già contestualmente alla domanda di accesso alla prestazione. L'importo non può superare quello della prima rata di rendita figurativa.

L'intervallo minimo tra una richiesta di prelievo e la successiva è pari a 1 anno.

L'importo minimo per singolo prelievo è di 500,00 Euro.

7.4.3 Rischi specifici

Rischio di longevità: se i prelievi vengono effettuati con ritmo sostenuto nei primi anni, il montante si riduce significativamente. Al termine della vita attesa teorica, se l'aderente è ancora in vita, può prelevare il montante residuo ma non riceve ulteriore protezione automatica.

Rischio di investimento: il tetto massimo prelevabile in euro varia con il valore delle quote. In periodi di rendimento negativo il montante si riduce e il tetto effettivo può risultare inferiore alle rate teoriche maturate.

Rischio di concentrazione: la massima flessibilità di prelievo richiede disciplina nella pianificazione. Prelievi concentrati nelle prime fasi possono compromettere la copertura nei periodi successivi.

7.5 Erogazione frazionata del montante accumulato

L'erogazione frazionata è una prestazione pensionistica che consente di ricevere il montante accumulato in rate periodiche per un periodo liberamente scelto dall'aderente. A differenza della rendita a durata definita, la durata non è ancorata alla vita attesa residua ma è determinata autonomamente dall'aderente, entro il limite normativo minimo di cinque anni.

Decorrenza: l'erogazione frazionata è disponibile a partire dal 31 ottobre 2026.

Al momento dell'esercizio dell'opzione, l'aderente deve indicare:

- il numero di anni di durata dell'erogazione (non inferiore a 5 anni);
- la periodicità delle rate è trimestrale. Non è possibile modificare la durata o la periodicità dopo l'avvio dell'erogazione, salvo conversione in rendita vitalizia.

7.5.1 Calcolo dell'importo delle rate

Il meccanismo è analogo a quello della rendita a durata definita. A ogni scadenza, l'importo della rata si ottiene dividendo il montante disponibile in quel momento per il numero di rate ancora da erogare. Il montante residuo rimane investito e varia con i mercati.

Formula: **$Importo\ rata(n) = Montante\ disponibile\ alla\ data\ di\ liquidazione(n) \div Numero\ di\ rate\ residue(n)$**

7.5.2 Rischi specifici

Rischio di longevità: l'erogazione cessa al termine del periodo scelto. Se l'aderente sopravvive alla durata, non riceve ulteriori erogazioni. Il rischio è tanto maggiore quanto più breve è la durata scelta. Si raccomanda di valutare attentamente la durata in rapporto alla propria aspettativa di vita e alle altre fonti di reddito disponibili.

Rischio di investimento: le rate non sono garantite. Un rendimento negativo riduce il montante disponibile e abbassa le rate future. La variabilità è in linea con quella della rendita a durata definita.

Rischio di concentrazione: le prestazioni di previdenza complementare potrebbero concentrarsi eccessivamente nella fase iniziale a fronte di una minore copertura disponibile nel restante periodo di pensionamento.

7.6 Confronto tra le tipologie e analisi di scenario

La tabella seguente confronta le principali caratteristiche delle diverse tipologie di prestazione, inclusa la rendita vitalizia, per agevolare una valutazione consapevole da parte dell'aderente.

FONDO PENSIONE MULTIFOND

Documento sull'erogazione delle rendite

Tipologia	Rendita vitalizia	Rendita a durata definita	Prelievi liberamente determinabili	Erogazione frazionata
Durata dell'erogazione	Vita intera	Vita attesa residua (ISTAT) o maggiore durata	Vita attesa residua (limite teorico)	A scelta (min. 5 anni)
Importo delle rate	Fisso (contrattuale) con rivalutazione annuale	Variabile (risultati gestione)	Variabile (risultati gestione) e in base a richiesta dell'aderente	Variabile (risultati gestione)
Rischio di longevità	A carico assicuratore	A carico aderente	A carico aderente	A carico aderente
Rischio di investimento	No (rendimento garantito)	Sì	Sì	Sì
Flessibilità di prelievo	Nessuna	Limitata (eventuale periodicità scelta)	Massima (a richiesta in base a soglie massime)	Limitata (eventuale periodicità scelta)
Reversibilità della scelta	Irrevocabile	Irrevocabile*	Irrevocabile*	Irrevocabile*
Montante residuo in caso di decesso	Dipende dalla tipologia di rendita vitalizia	Riscatto da soggetti designati	Riscatto da soggetti designati	Riscatto da soggetti designati
Erogata da	Compagnia assicurativa convenzionata con Fondo pensione	Fondo pensione direttamente	Fondo pensione direttamente	Fondo pensione direttamente
Disponibile dal	Già prevista	1° luglio 2026	1° luglio 2026	31 ottobre 2026**
Tassazione post 2007¹	15/9%	15/9%	15/9%	20/15%

7.7 Periodo transitorio – Modalità operative

Le Istruzioni COVIP del 25 giugno 2026 prevedono un periodo transitorio, non prorogabile oltre il 31 dicembre 2026, per consentire ai Fondi pensione di adeguare in modo ordinato i propri sistemi e processi operativi interni.

¹ Per maggiori dettagli si veda il Documento sul regime fiscale disponibile sul sito web del Fondo.

In ottemperanza a tali disposizioni, Multifond:

- acquisirà le richieste degli aderenti di accedere alle nuove prestazioni;
- procederà alla liquidazione e all'erogazione delle prestazioni successivamente all'avvenuto adeguamento dei sistemi;
- l'aderente potrà revocare la propria scelta in qualsiasi momento prima che il Fondo proceda alla liquidazione del primo importo;
- il Fondo dà chiara evidenza di tale situazione nel presente documento, nei moduli di richiesta e nel supplemento alla Nota informativa.

7.8 Stato di adeguamento del Fondo

«Il Fondo è in fase di adeguamento: le richieste vengono acquisite e saranno liquidate al termine della fase di adeguamento di cui sarà data apposita comunicazione».

Le modifiche allo statuto del Fondo sono state adottate dagli organi di governo e trasmesse alla COVIP in regime di comunicazione ai sensi dell'art. 34 del Regolamento sulle procedure (Deliberazione COVIP del 19 maggio 2021).

7.9 Modalità di richiesta della prestazione

Per accedere alle nuove prestazioni pensionistiche, l'aderente deve:

1. Verificare di aver maturato i requisiti di accesso (pensionamento nel regime obbligatorio e almeno 5 anni di partecipazione alla previdenza complementare).
2. Prendere visione del presente documento, del supplemento alla Nota informativa e di ogni altra documentazione messa a disposizione dal Fondo.
3. Compilare il modulo di richiesta, disponibile sul sito web del Fondo.
4. Indicare obbligatoriamente il/i soggetto/i designato/i al riscatto del montante residuo in caso di decesso. Le richieste prive di tale indicazione sono considerate incomplete e non vengono lavorate.
5. Indicare il comparto di investimento prescelto per la fase di erogazione (in assenza di indicazione, Multifond applicherà il comparto di default: garantito).
6. Trasmettere il modulo compilato secondo le modalità indicate dal Fondo.