

A stylized, semi-transparent human figure in shades of blue and purple, positioned behind the title text. The figure has a circular head and a long, horizontal arm extending to the left.

Le polizze vita

Trento, Giovedì 19 Novembre 2009

Chi siamo

Dott. Marco Picetti

Dott. Matteo Picetti

- Studio di analisi e consulenza finanziaria indipendente Ifa Nordest.
- Consulenza finanziaria senza conflitti di interesse rivolta a privati, professionisti ed aziende.
- Trento, Largo Carducci 53
- Bassano del Grappa, Via Schiavonetti 26/g
- www.ifa-nordest.it



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Assicurazioni

L'assicurazione è il contratto con il quale l'assicuratore, verso il pagamento di un premio, si obbliga a rivalere l'assicurato, entro i limiti convenuti, del danno ad esso prodotto da un sinistro, **ovvero a pagare un capitale o una rendita al verificarsi di un evento attinente alla vita umana.**



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Il fenomeno polizze vita

Articolo Plus 24, Sole 24 ore di sabato 14 Novembre:
“Quell’ombrello aperto a temporale finito (o quasi)”

Nei primi nove mesi sportelli e promotori finanziari hanno
venduto polizze per 36 miliardi.

Dopo aver collocato bond e pronti contro termine per
recuperare liquidità dai clienti, agli sportelli si ricomincia
a proporre contratti assicurativi.

Consulenza tagliata su misura per il cliente?



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Polizze vita

1. Polizze tradizionali
2. Polizze a contenuto finanziario (index e unit linked)
3. Polizze con finalità previdenziale



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Le polizze tradizionali

Sono le polizze rivalutabili di ramo primo le cui prestazioni sono legate all'andamento delle gestioni separate.

I premi (unici, annuali o ricorrenti) vengono investiti all'interno di una gestione costituita prevalentemente da titoli di Stato (54%) ed obbligazioni.

Alla scadenza l'assicurazione mi garantirà un capitale rivalutato e/o una rendita.

Fino al 31/12/2000 vi era una tassazione sul versamento effettuato pari al 2,5% ed era possibile detrarre il 19% del premio fino ad un massimo di £ 475.000.

Compagnie Assicurative fino al 1997 garantivano un rendimento minimo del 4,0%. Con l'abbassamento dei tassi i rendimenti minimi sono attualmente pari al 2,00% - 2,50%.



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Le polizze tradizionali

Costi – esempio polizza mista (fonte Isvap)

Polizza mista prevede un capitale alla scadenza in caso di sopravvivenza dell'assicurato oppure al momento del decesso se questo avviene nel corso della durata contrattuale.

Esempio premio € 2.400 (€ 200 al mese).

	Premio unico	Premio ric.	Premio annuo
Caricamento %	12%	6,5%	7,2%
Caricamento €	€ 288	€ 156	€ 173

Le polizze tradizionali

I rendimenti delle polizze tradizionali sono legati all'andamento delle gestioni separate.

Le assicurazioni retrocedono al cliente tra l'80% ed il 90% del rendimento. No il 100%!

	Anno 2006	Anno 2007	Anno 2008
Gestioni sep.	3,24%	3,53%	3,47%
Indice rendistato	3,86%	4,40%	4,46%

* Fonte Isvap

I rendimenti delle gestioni separate sono generalmente inferiori a quelli dei titoli di Stato.

Le polizze vita: le leggende da sfatare

- Impignorabilità ed insequestrabilità:

la corte di Cassazione del 26 Giugno 2000 ha stabilito che mentre esulano dalla massa fallimentare le indennità dovute nell'assicurazione sulla vita una volta verificato l'evento ("caso morte" - "caso vita"), non possono sottrarsi al fallimento le somme ricevute dalla Compagnia a titolo di riscatto. Sono salve, rispetto ai premi pagati, le disposizioni relative alla revocazione degli atti compiuti in pregiudizio dei creditori.

- Esenzione imposta di successione:

Non garantiscono l'esclusione dall'asse ereditario: gli eredi possono pretendere la quota di legittima. Sono esenti dall'imposta di successione anche i titoli di Stato – i Buoni postali e quote di Fondi comuni con sottostante titoli di Stato.

Per altri investimenti esiste una franchigia di € 1.000.000.

- Trasformazioni vecchie polizze: nella maggior parte dei casi risulta sconveniente per abbassamento rendimento minimo e coeff. di trasformazione in rendita

Le polizze index linked

Obbligazioni strutturate solitamente a premio unico confezionate in una scatola assicurativa. Dette anche polizze a “capitale garantito”.

I rendimenti delle polizze sono legate all'andamento di indici di Borsa o di panieri di Azioni.

Le cedole e/o rimborso a scadenza sono determinate dall'andamento del sottostante.

Durata media è fra i 5-8 anni e per tagli unici non inferiori ad € 2.500,00.



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Come è composta una polizza index?

- Titolo obbligazionario di tipo zero coupon: titolo obbligazionario che non stacca cedole ma che rimborsa gli interessi solo alla scadenza
- “Scommessa finanziaria” (opzione) sul futuro andamento di un indice o di un paniere di azioni.
- Esempio: investo € 10.000,00
 - 1) Zero coupon: spendo € 8.000,00
 - 2) “Scommessa”: spendo € 1.000,00

E gli altri € 1.000 ?

Quanto costano- rendono le polizze index linked?

- Le polizze index premio unico hanno un caricamento medio (fonte Isvap) pari al 9,7%. **Esempio: investo € 20.000, a titolo di caricamento (implicito) ne trattengono € 1.940,00.**
- **Sono a capitale garantito?** Non sempre! Sono ormai noti i casi in cui le polizze avevano come sottostante (zero coupon) titoli Lehman Brothers o dello Stato/Banche islandesi.
- **Sono investimenti liquidi?** No, a causa delle commissioni e del numero ridotto di scambi.



Le polizze index

Rendono di più di un titolo di Stato? Generalmente...no

Scenari di rendimento a scadenza del capitale investito	Probabilità dell'evento
Il <u>rendimento è negativo</u>	0%
Il <u>rendimento è positivo ma inferiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	51,98%
Il <u>rendimento è positivo e in linea</u> con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	43,02%
Il <u>rendimento è positivo e superiore</u> a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	5,00%

Polizze unit linked

Una polizza vita Unit Linked è costruita come una grande “scatola” che ingloba altri contenitori, detti Fondi Interni

I Fondi Interni sono linee di gestione che, a loro volta, contengono Fondi Comuni di Investimento (e/o Sicav)

Ogni Fondo Interno investe in diversi Fondi Comuni di Investimento, indicati nel Prospetto informativo della polizza

In genere le Unit comprendono più Fondi Interni, tra i quali il contraente può scegliere: questi si distinguono, nella loro composizione, per la diversa ripartizione dei Fondi Comuni di Investimento tra componente azionaria e componente obbligazionaria



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Le polizze unit linked



Il denaro fa troppi passaggi (con i relativi costi) prima di essere effettivamente investito

Come funzionano?

Il contraente/assicurato versa il proprio capitale (sotto forma di “premi”) alla Compagnia Assicurativa

La compagnia, dopo aver detratto alcuni costi (costi di caricamento, costo copertura caso morte), trasforma in quote il capitale versato

Le quote attribuite al contraente vengono destinate ad uno o più Fondi Interni appositamente costituiti dalla compagnia. Si noti come i Fondi Interni abbiano una propria serie di costi annui ricorrenti.

I Fondi Interni, con le quote ad essi destinate, acquistano normali Fondi Comuni di Investimento.

A loro volta, i vari FCI hanno un'ulteriore serie di costi annui ricorrenti aggiuntivi e distinti rispetto a quelli dei Fondi Interni (ossia la scatola più grande nei quali sono inglobati)



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Quanto costano?

Le polizze unit linked hanno i seguenti costi:

1. Costi di sottoscrizione compresi fra l'1,5% ed il 7,5%
2. Costi di gestione annua fondi Interni: dall'1,00% al 5,00% annuo
3. Costo di gestione annua fondi Comuni: dallo 0,6% al 2,40% annuo

Le commissioni incidono in modo significativo su profili di rischio-rendimento attesi di natura prudente.



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

I piani individuali di previdenza: PIP

Gli strumenti di previdenza complementare si suddividono in:

- Fondi pensione chiusi o di categoria
- Fondi pensione aperti
- Piani di individuali di previdenza

I piani individuali di previdenza: PIP

Sono POLIZZE DI ASSICURAZIONE SULLA VITA che presentano condizioni analoghe a quelle previste per i Fondi Pensione (fiscalità, modalità di erogazione della rendita e del capitale, trasferimento, riscatto, destinatari). Possono essere attuati mediante prodotti tradizionali con prestazioni rivalutabili collegate a gestioni separate (ramo I) oppure con contratti unit-linked con prestazioni legate a fondi comuni d'investimento (ramo III).



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Gli oneri

Gli oneri diretti vengono prelevati dal patrimonio in gestione (con l'effetto di abbattere i rendimenti). Sono dati dalla commissione di gestione (in % sul patrimonio) e dalla somma dei costi dei Fondi Comuni o Sicav presenti nel PIP

Gli oneri indiretti, essendo sottratti dai versamenti/prelevamenti effettuati, hanno effetto di ridurre il numero di quote in possesso del lavoratore e quindi l'ammontare investito.

Con riferimento all'anno 2008, i PIP presentano costi medi annui tra il 1,5% e il 3,5%: risultano quindi molto meno convenienti rispetto ai Fondi Pensione (sia Negoziali che Aperti)



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

Un confronto

1) I Fondi Pensione Negoziali presentano un ISC (oneri amministrazioni e spese gestione finanziaria) molto basso, attualmente di circa lo 0,3% annuo su di un orizzonte di 35 anni di permanenza.

2) I costi medi generali dei FPA vanno dall'1,05% all'1,99% annuo

Da alcuni anni, la COVIP sottolinea nelle sue relazioni periodiche l'alto livello dei costi dei Piani Individuali Pensionistici, in confronto alle categorie di FPA e FPN. Emerge infatti, con riferimento all'anno 2008, che i PIP di nuova generazione (sottoscritti a partire dal 2007) per periodi di partecipazione più brevi (2 anni) sono caratterizzati in media da un livello di costi di circa 2,5% più alti dei Fondi Negoziali (+1% rispetto agli Aperti), che su un orizzonte di 35 anni si attesta rispettivamente al +1,2% e +0,8% corrispondente, a parità di condizioni, ad un abbattimento di rendita consistente.



IFA-NORDEST

Consulenza Finanziaria Indipendente

A large, semi-transparent, stylized human figure in a light blue color is positioned in the background. The figure is composed of simple geometric shapes: a circle for the head, a horizontal line for the shoulders, a vertical line for the torso, and a diagonal line for the legs. The figure appears to be in a walking or standing posture.

Grazie per la cortese attenzione