

Roma 04 agosto 2010**Prot. n.** 17-10-003887**All.ti n. vari**Alle Imprese di assicurazione sulla vita
con sede legale in Italia
LORO SEDIAlle Rappresentanze per l'Italia delle
Imprese di assicurazione con sede
legale in uno Stato terzo rispetto allo
S.E.E.
LORO SEDI

e p.c.

Al Ministero dello Sviluppo Economico
Via Molise, 2
00187 ROMAAll' ANIA
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici
Via della Frezza, 70
00186 ROMA

Lettera circolare

Oggetto: Polizze vita a prestazione rivalutabile in euro ed in valuta collegate a gestioni interne separate.

Anno 2009 - Rilevazioni statistiche sui rendimenti e sulla composizione delle attività assegnate alle gestioni al quarto trimestre.

L'Autorità ha condotto la consueta analisi sulle gestioni interne separate delle imprese di assicurazione per l'anno 2009 riferita al quarto trimestre di ciascun periodo di osservazione. Tale analisi è stata effettuata sulla base della documentazione inviata dalle imprese in adempimento alle disposizioni vigenti (circolari ISVAP n. 71 del 26 marzo 1987, n. 336/S del 17 giugno 1998, n. 348/S del 27 novembre 1998, n. 471/D del 12 febbraio 2002 e del provvedimento ISVAP n. 2254G del 4 marzo 2004).

In particolare l'analisi ha riguardato il rendimento realizzato, la composizione e l'ammontare delle attività inserite nelle:

- gestioni interne separate costituite da attività espresse in euro;
- gestioni interne separate costituite da attività espresse in valuta estera.

Le chiusure del quarto trimestre differiscono in funzione del diverso periodo di osservazione delle gestioni interne separate: 30 settembre 2009; 31 ottobre 2009; 30 novembre 2009; 31 dicembre 2009.

Gestioni interne separate collegate a polizze rivalutabili espresse in euro.

Al quarto trimestre 2009 le gestioni interne separate in euro sono 386 (381 nell'esercizio precedente), gestite da 76 compagnie assicurative (81 nell'esercizio precedente). La riduzione del numero di società rispetto all'esercizio precedente è dovuta ad operazioni di fusione tra imprese.

Il patrimonio complessivo delle gestioni interne separate al quarto trimestre 2009 è pari a 248.098 milioni di euro e registra un incremento del 17,09% rispetto al corrispondente periodo del 2009 (tabella n. 1).

I titoli di debito, che costituiscono gli investimenti prevalenti delle gestioni interne separate, si sono incrementati del 19,84% e presentano un peso percentuale sul totale delle attività dell'86,53% a fronte di una incidenza dell'84,55% rilevata nel 2008.

Si registra un incremento del 21,96% dei titoli di Stato, pari al 56,34% del totale delle attività (54,09% nel 2008). In particolare gli investimenti in BTP, pari a 86.756 milioni di euro, presentano un incremento del 26,85% rispetto al 2008 ed una incidenza percentuale del 34,97% delle attività totali (32,28% nel 2008). Prosegue il decremento degli investimenti in CCT, ammontanti a 10.972 milioni di euro (-3,35% rispetto al 2008), con un peso percentuale del 4,42% sul totale delle attività (5,36% nel 2008). Gli investimenti in altri titoli di Stato in euro registrano un aumento del 20,45% attestandosi a 41.945 milioni di euro, con una incidenza del 16,91% sul totale (16,43% nel 2008). Le altre obbligazioni (74.916 milioni di euro, +16,06% rispetto al 2008) incidono per il 30,20% sul totale delle attività, in linea con il 2008 (30,46%). Tale categoria è prevalentemente rappresentata da obbligazioni quotate in euro, ammontanti a 70.169 milioni di euro.

I titoli di capitale, pari a 10.942 milioni di euro, registrano un decremento del 17,92% rispetto al quarto trimestre 2008, con un peso percentuale del 4,41% (6,29% nel 2008). L'investimento prevalente nel comparto è rappresentato dalle azioni quotate in euro, ammontanti a 8,7 milioni di euro, che presentano una incidenza del 3,51% sul totale delle attività (contro il 4,91% del 2008).

Gli altri attivi patrimoniali continuano ad incrementarsi in valore assoluto, attestandosi complessivamente a 22.466 milioni di euro (+15,80% rispetto al 2008), con una incidenza sul totale delle attività del 9,06%, a fronte del 9,16% nel 2008. L'incremento è imputabile prevalentemente alle quote di OICR, pari a 12.576 milioni di euro (+24,3% rispetto al 2008), che presentano una incidenza sul totale delle attività del 5,07% contro il 4,77% nel 2008. In decremento del 18,79% la liquidità che si attesta a 4,3 milioni di euro, con una incidenza sul totale delle attività che dal 2,51% nel 2008 si attesta all'1,74% nel 2009.

La tabella n. 2 riporta per tutte le società assicurative che gestiscono polizze vita a prestazione rivalutabile in euro, ordinate per gruppi, la composizione delle attività delle singole gestioni interne separate e il tasso di rendimento realizzato ¹.

La tabella è strutturata in due Sezioni:

- nella Sezione 1 sono ricomprese tutte le imprese che, alla data del 31 dicembre 2009, risultavano iscritte nell'albo dei gruppi assicurativi di cui al Regolamento Isvap n. 15 del 20 febbraio 2008;

¹ La tabella riporta la situazione anagrafica delle imprese alla data di chiusura del quarto trimestre del relativo periodo di osservazione della gestione interna separata, senza considerare le operazioni straordinarie (es. fusioni o trasferimenti di portafoglio) che hanno interessato talune imprese successivamente a tale data.

- nella Sezione 2 sono ricomprese tutte le imprese che a tale data non risultavano iscritte nell'albo dei gruppi assicurativi ²; per tali imprese il gruppo indicato nella tabella è quello di appartenenza ancorché non assicurativo.

Per l'anno 2009 il tasso di rendimento medio lordo ponderato per le giacenze medie delle singole gestioni separate è stato del 4,03%.

La seguente tabella riporta, per il triennio 2007-2009, il confronto tra il rendimento medio lordo delle gestioni interne separate e il tasso medio di rendimento lordo dei titoli di stato:

<i>Rendimenti medi</i>	<i>Periodo</i>		
	2007	2008	2009
Rendimento medio lordo delle gestioni interne separate	4,42%	4,34%	4,03%
Tasso medio di rendimento lordo dei titoli di Stato (Indice Rendistato)	4,40%	4,46%	3,54%

Gestioni interne separate collegate a polizze rivalutabili espresse in valuta estera.

Le gestioni interne separate in valuta al quarto trimestre 2009 sono 32, invariate rispetto al precedente esercizio, gestite complessivamente da 14 imprese.

Il patrimonio complessivo delle gestioni interne separate al quarto trimestre 2009 ammonta a 976,4 milioni di euro, in decremento dell'11,48% rispetto all'esercizio precedente (tabella n. 3).

Le attività prevalenti sono rappresentate dai titoli obbligazionari (950,3 milioni di euro) che rappresentano il 97,32% delle attività (97,38% nel 2008). L'investimento prevalente è costituito dai titoli di stato (571,8 milioni di euro) in decremento del 14,98% rispetto al 2008. Il peso percentuale dei titoli di stato passa dal 60,97% rilevato nel 2008 al 58,56%. I titoli obbligazionari quotati ammontano a 302 milioni di euro, in decremento del 5,38% con una incidenza sul totale delle attività che dal 28,94% nel 2008 si attesta al 30,93% nel 2009. I titoli obbligazionari non quotati, pari a 34 milioni di euro, presentano un decremento del 18,74% rispetto al 2008, con una incidenza sul totale delle attività del 3,49% (3,81% nel 2008).

La tabella n. 4 (vd nota 1) riporta le singole società, ordinate per gruppi, con le relative gestioni interne separate; i valori delle attività sono espressi in euro. La tabella include solo la sezione 1 in quanto nel 2009 non risultano presenti gestioni separate in valuta estera

² Le ragioni della mancata iscrizione dell'impresa all'albo dei gruppi assicurativi, alla data del 31 dicembre 2009, possono essere ricondotte a:

- successiva iscrizione all'albo dei gruppi;
- istruttoria per l'iscrizione in corso;
- mancanza dei requisiti per l'iscrizione;
- non appartenenza ad un gruppo.

istituite da compagnie non iscritte nell'albo dei gruppi assicurativi alla data del 31 dicembre 2009.

Per l'anno 2009 il tasso di rendimento medio lordo ponderato per le giacenze medie delle singole gestioni separate in valuta è stato del 4,47% (4,49% nel 2008 e 4,63% nel 2007).

Il Vice Direttore Generale
(Flavia Mazzarella)