

Le rivalutabili hanno reso il 20% in più dei titoli di stato e delle obbligazioni

Le compagnie tradizionali, anche nel 2004, surclassano bancassurace – Poste Vita: un disastro per gli assicurati, -1,15 punti rispetto alla media del mercato

Alla vigilia di ferragosto, l'ISVAP ha diramato i risultati delle polizze vita a prestazione rivalutabile collegate a gestioni separate. Tra questi, sicuramente il dato più interessante è costituito dai rendimenti lordi conseguiti nel 2004 dalle polizze espresse in euro dalle 314 gestioni separate facenti capo a 91 compagnie.

Alla fine del quarto trimestre 2004, il patrimonio complessivo delle gestioni interne separate risultava pari a quasi 176 miliardi di euro, in aumento del 13,9% rispetto all'anno precedente.

Per valutare i rendimenti ottenuti con l'impiego di questa massa enorme di denaro (erano, in lire, 350.000 miliardi), bisogna sapere che i relativi investimenti risultavano così ripartiti:

- 69% in titoli di Stato
- 21% in obbligazioni
- 4% in azioni ed altri titoli di capitale
- 6% in altri attivi patrimoniali.

In altri termini, la quasi totalità degli investimenti era allocata in titoli a reddito fisso, per cui sarebbe stato lecito ritenere che i rendimenti ottenuti dalle compagnie non avrebbero potuto differenziarsi in

misura significativa uno dall'altro. Eppure, non è stato affatto così, ed altrettanto era avvenuto negli anni precedenti.

Comunque sia, ma vedremo in prosieguo di capirne di più, il rendimento medio lordo delle gestioni separate è stato pari al 4,30% (in calo di 15 centesimi rispetto al 2003), mentre il tasso medio di rendimento lordo dei titoli di Stato e delle obbligazioni, nello stesso 2004, è risultato del 3,59% (in diminuzione di 14 centesimi sul 2003).

Nel complesso, dunque, le gestioni vita hanno reso il 20% in più dei titoli di Stato e delle obbligazioni, per l'esattezza 0,71 punti percentuali.

Scorrendo la trentina di pagine della circolare ISVAP n. 562/S e relativi allegati, abbiamo subito potuto notare rilevanti differenze nei rendimenti lordi.

Ne diamo conto al lettore, iniziando con i 36 "gruppi" (secondo la classificazione ISVAP) che alla fine del 2004 avevano un patrimonio gestito di almeno 500 milioni di euro:

Classifica rendimenti lordi 2004 per gruppi			
Pos.	Gruppo	Patrimonio gestito (€ mln.)	Rend. lordo (in %)
1	Groupama	1.065	4,99
2	Zurich Fin. Serv.	3.014	4,95
3	Acutis	540	4,88
4	Uniqa	816	4,77
5	Generali	49.021	4,74
6	Allianz	13.081	4,70

Il tema trattato in questo articolo è di suo interesse?

ASSINEWS

è la rivista che ogni mese la informerà su questo e tanti altri temi di tecnica, giurisprudenza ed attualità assicurativa.

SI ABBONI ORA!

➔ **via web sul sito www.assinews.it**

compilare il modulo alla pagina

<http://www.assinews.it/rivista/abbonamento.html>

➔ **via fax al numero 0434.20645**

compilare il seguente modulo - pagamento a ricevimento fattura



Abbonamento annuale alla rivista cartacea

Compagnie, Banche
150,00 euro

Agenti, Broker, altri
110,00 euro



Abbonamento annuale alla rivista + annualità 2005 su CD (volume unico)

Compagnie, Banche
180,00 euro

Agenti, Broker, altri
140,00 euro

Società/Nome

All'attenzione di

Via

CAP Città Prov.

Part. IVA/C.F.

Tel. Fax e-mail

PRIVACY Ai sensi dell'art. 13, D.Lgs. 30 giugno 2003, n.196 *codice in materia di protezione dei dati personali* i dati personali da Lei forniti saranno oggetto di trattamento nel rispetto delle disposizioni sopra richiamate. I dati verranno trattati per: esigenze amministrativo-contabili relative alla fornitura del servizio/prodotto da Lei acquistato; inviare materiale promozionale su prodotti e/o servizi analoghi di Assinform Srl; fini statistici. Il trattamento potrà effettuarsi con o senza l'ausilio di mezzi elettronici. Non è necessario richiedere il consenso al trattamento dei dati personali comuni inerenti gli obblighi contabili e fiscali in quanto imposto da obblighi di legge, mentre negli altri casi è facoltativo. Il rifiuto può tuttavia generare difficoltà ad onorare gli impegni. Le è riconosciuto l'esercizio dei diritti di cui all'art.7 legge n.196/03, in particolare può richiedere in ogni momento la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che La riguardano e può chiederne la rettifica o l'immediata cancellazione. Può inoltre opporsi al trattamento, in tutto o in parte rispetto agli scopi sopra citati. Titolare e responsabile del trattamento dei dati è Assinform Srl. Per ogni comunicazione Lei può contattare Assinform Srl: via posta: Assinform Srl, Viale Dante, 12 33170 Pordenone; via fax: 0434.20645; via mail: info@assinews.it

Assinform Srl - Viale Dante, 12 - 33170 Pordenone - Tel 0434.26136 - fax 0434.20645 - info@assinews.it