

Unit linked: i risultati a tutto giugno 2007

E la classifica delle migliori e peggiori performance a 5 anni

Da un report della brillante divisione vita dell'ANIA sui risultati a tutto il primo semestre 2007, emerge un quadro sconcertante del lavoro unit linked dei fondi interni esistenti.

Il dato peggiore è costituito dalla raccolta netta, che a tutto giugno è risultata negativa per € 438 milioni. I dati ANIA si riferiscono ad un "campione" di ben 2.055 fondi interni collegati a polizze vita unit linked, che può quindi considerarsi più che rappresentativo.

La raccolta netta negativa non può sorprendere, considerati gli andamenti dei primi concorrenti delle unit linked, i fondi comuni di investimento.

Ma gli assicuratori vita sono ben lungi dal ritenere che questo mal comune sia per loro un mezzo gaudio. Il peggio, però, è toccato – more solito – agli assicurati.

Basta dare un'occhiata ai rendimenti (lordi) a 5 anni, espressi in termini di rendimento medio annuo dell'intero "campione".

Eccoli, distinti per categorie:

• azionari	6,05%
- italia	13,65%
- europa	8,08%
- nord America	1,53%
- pacifico	6,09%
- azionari globale	5,11%
- azionari specializzati	16,68%
• bilanciati	4,50%
- bilanciati azionari	3,75%
- bilanciati	4,98%
- bilanciati obbligazionari	3,99%
• obbligazionari	2,77%
- puri govern. Euro b.t.	1,63%
- idem, medio-lungo termine	1,96%
- puri corporate-euro	2,96%
- puri govern. intern. b.t.	-
- idem, medio-lungo termine	- 40,95%

- puri corporate internaz.	6,05%
- misti area euro	3,23%
- misti internazionali	1,25%
• liquidità	1,11%
• flessibili	3,60%
• totale	4,18%

In termini di patrimonio gestito, la distribuzione tra le diverse tipologie di fondi è abbastanza uniforme, trascurando i fondi di liquidità, che raccolgono soltanto l'1% del totale.

La situazione a tutto il 2° trimestre del 2007, infatti, era la seguente:

Fondi	Patrimonio gestito in % del totale
Azionari	20,5
Bilanciati	19,5
Obbligazionari	25,5
Flessibili	33,5
Liquidità	1,0

I rendimenti delle unit linked, nel loro complesso, com'è evidente, sono tutt'altro che esaltanti e non occorre essere un esperto finanziario per comprenderlo, anche se la faccia agli assicuratori viene salvata dai pessimi risultati dei superesperti gestori dei fondi comuni di investimento, bocciati sonoramente per l'ennesima volta dal ricorrente rapporto di Mediobanca.

Se, anziché investire in fondi comuni (e non parliamo di quei buchi neri costituiti dalle gestioni patrimoniali in fondi), gli italiani avessero comprato titoli di Stato avrebbero avuto risultati migliori.

Ma non basta. Solo il 2% dei fondi comuni di investimento è riuscito a battere i benchmark che gli stessi fondi si erano dati. Come prendersela allora con gli assicuratori?

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