



Investire in una Gestione Separata



La Gestione Separata

- ❑ è un Fondo appositamente creato dalla Società di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività, in cui confluiscono i premi versati dai contraenti che hanno sottoscritto polizze vita.
- ❑ l'investimento è proiettato al conseguimento di un rendimento stabile, con rischi sostanzialmente nulli e garanzia di un rendimento minimo tale da ridurre o annullare il rischio di erosione del capitale dovuto a spinte inflazionistiche
- ❑ **Caratteristiche principali:** garanzia di rendimento minimo e consolidamento dei risultati;
- ❑ **Rischio per il contraente:** nessuno

Consolidamento dei risultati

Le rivalutazioni derivanti dalla gestione speciale vengono riconosciute in via definitiva alle prestazioni assicurate.

Il capitale assicurato cresce nel tempo al riparo dai rischi di fluttuazione dei mercati e i rendimenti finanziari realizzati dalla gestione speciale ed attribuiti al contratto si accumulano anno dopo anno.

Rendimento minimo garantito

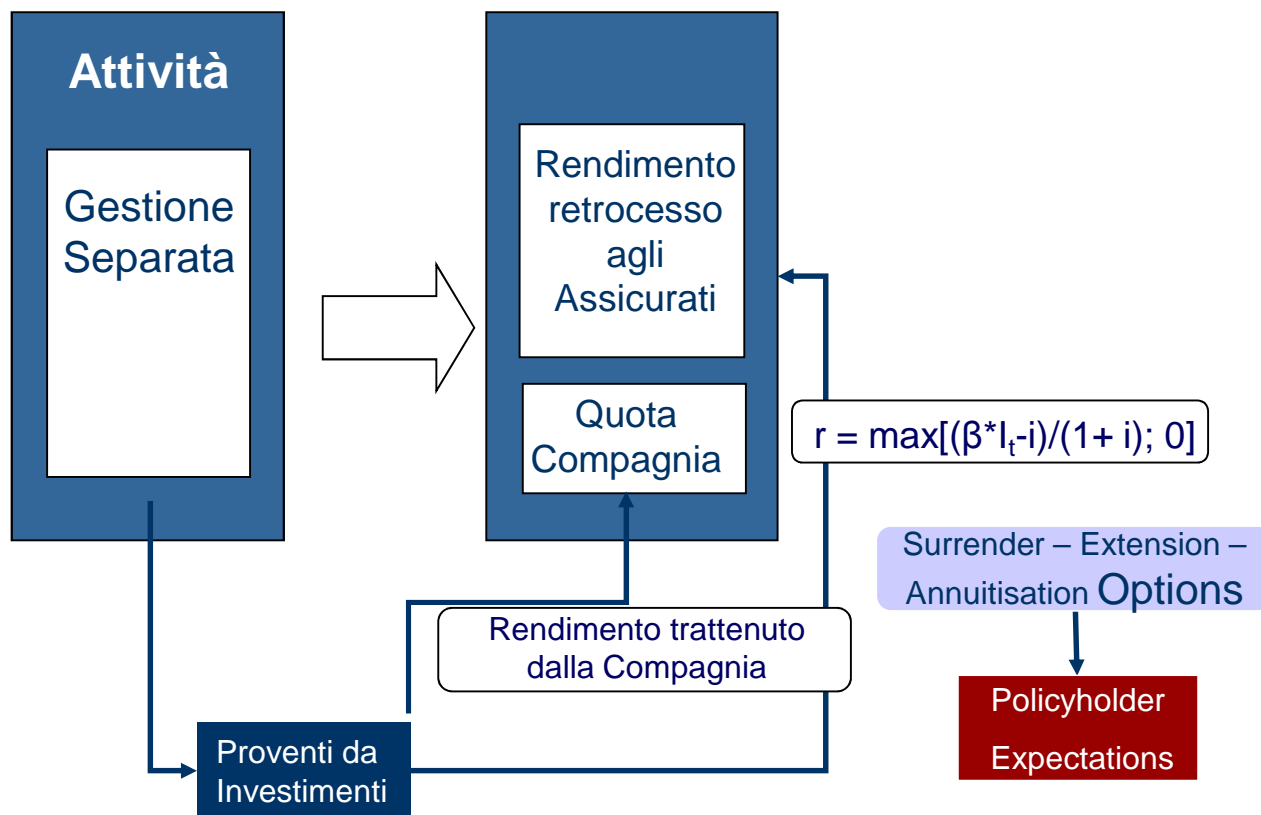
E' la garanzia che, in caso di liquidazione il titolare del diritto riceverà un importo pari al maggiore tra:

- *il capitale investito rivalutato in base al tasso di rendimento minimo garantito in vigore sul contratto;*
- *il capitale investito in base ai risultati finanziari conseguiti dalla gestione speciale in ciascun anno, in modo più correlato agli andamenti macroeconomici, e comunque in linea con quelli del mercato monetario/obbligazionario.*



Stabilità
e
sicurezza

Principali caratteristiche contabili delle Gestioni Separate



Legenda

I_t rendimento di gestione

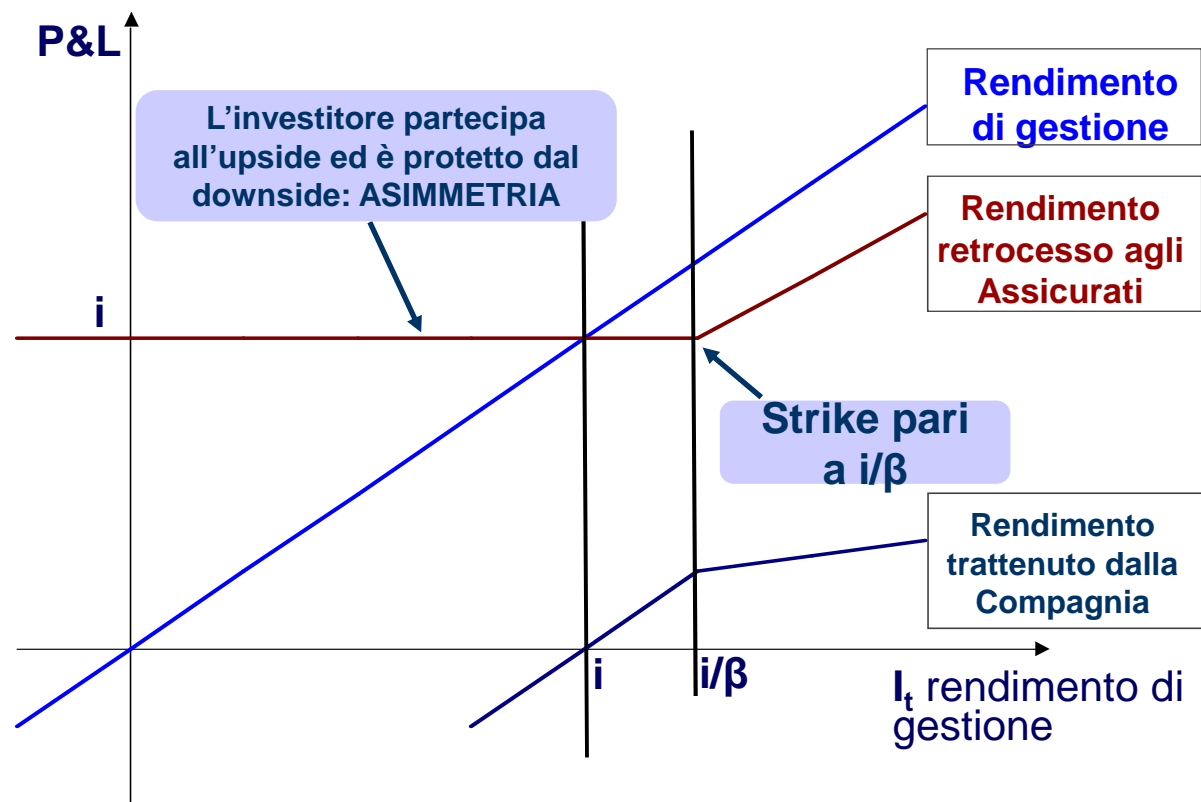
r rivalutazione riconosciuta agli Assicurati

i tasso tecnico (tipicamente tra 0%-1,5%)

β aliquota retrocessione (tipicamente 80%-95%, per gli isituzionali 100% e si applica solo il minimo trattenuto)

- Le Gestioni Separate iscrivono gli investimenti al **costo di acquisto o di vendita** contabilizzando ai fini del calcolo del rendimento solo le plus e minus effettivamente realizzate.
- La Gestione Separata dà luogo ad una **obbligazione di risultati** non di mezzi per cui, a differenza dei mandati di gestione, la Compagnia si impegna ad adempiere agli **obblighi contrattuali** di rendimento anche con il **proprio capitale**.

Il rendimento delle Gestioni Separate



Legenda

I_t rendimento di gestione

r rivalutazione riconosciuta agli Assicurati

i tasso tecnico (tipicamente tra 0%-1,5%)

β aliquota retrocessione (tipicamente 80%-95%, per gli isituzionali 100% e si applica solo il minimo trattenuto)

Le caratteristiche tecniche delle Gestioni Separate

❑ Bassa volatilità e smoothing dei risultati

La contabilizzazione a valori d'acquisto o di realizzo (*mark-to-cost*) permette di ottenere una **volatilità inferiore** rispetto ad una gestione *mark-to-market* e di avere uno **smoothing dei risultati**.

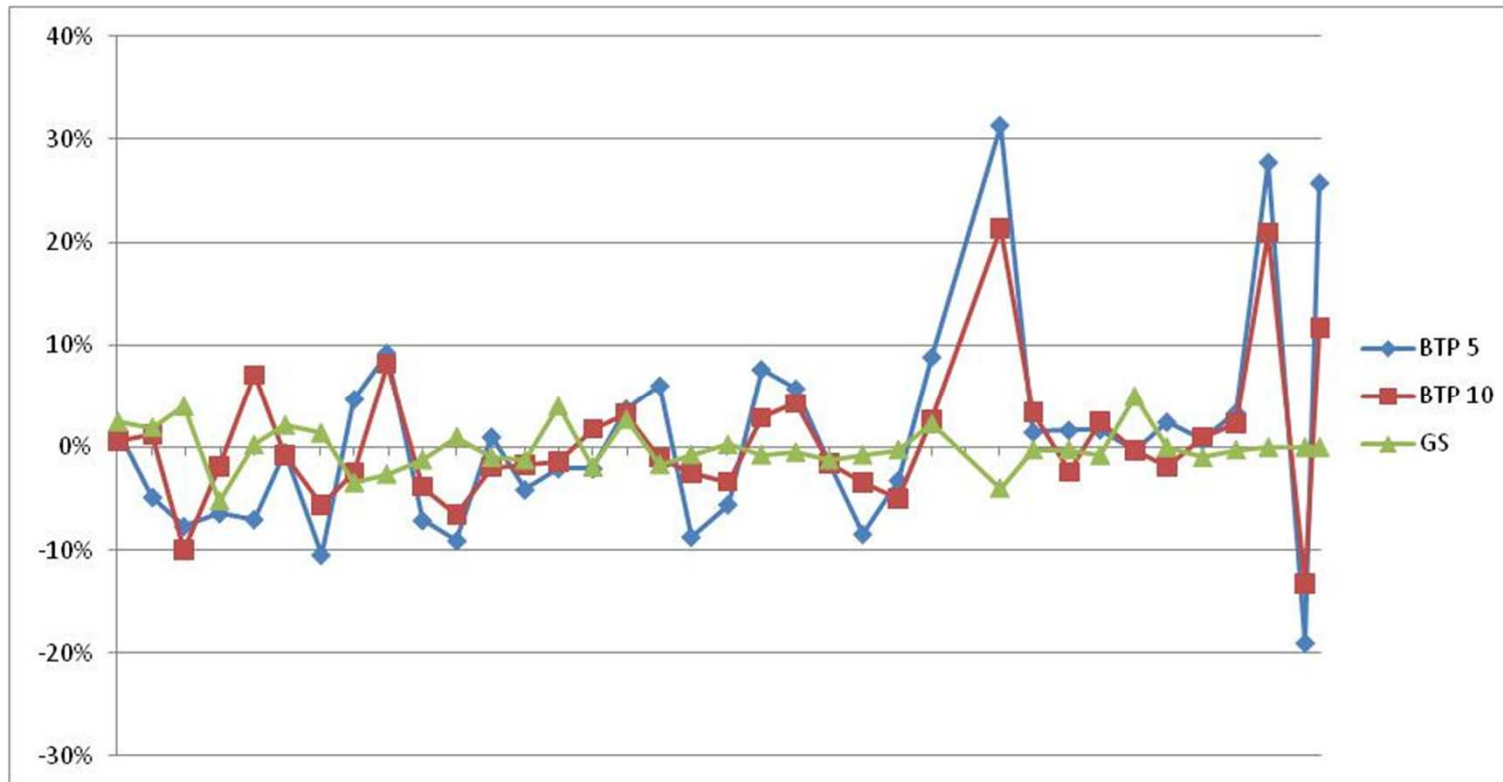
❑ Mutualità e ridotto rischio di timing dell'investimento

La contabilizzazione a valori d'acquisto o di realizzo consente di evitare **costose deviazioni tattiche** dettate dalla necessità di limitare perdite "latenti". Tale caratteristica garantisce anche una certa **mutualità fra diverse generazioni** limitando però l'effetto sul singolo Assicurato del **rischio di timing** dell'investimento.

❑ Rendimento minimo garantito (su base annua "cliquet" o a scadenza)

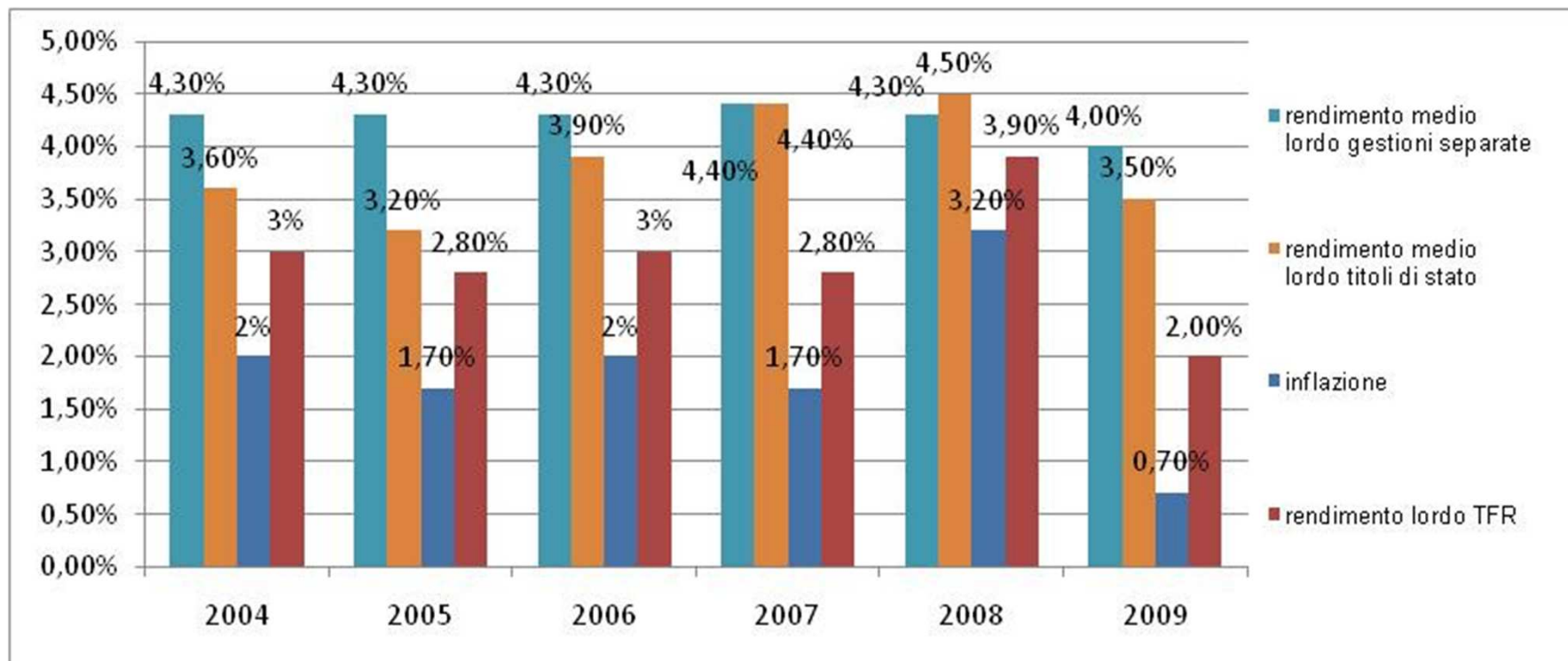
Le Gestioni Separate offrono un **rendimento minimo garantito** (spesso "cliquet") caratteristica peculiare se offerto anche **per tutti i versamenti futuri** relativi allo stesso contratto.

Bassa volatilità e smoothing dei risultati

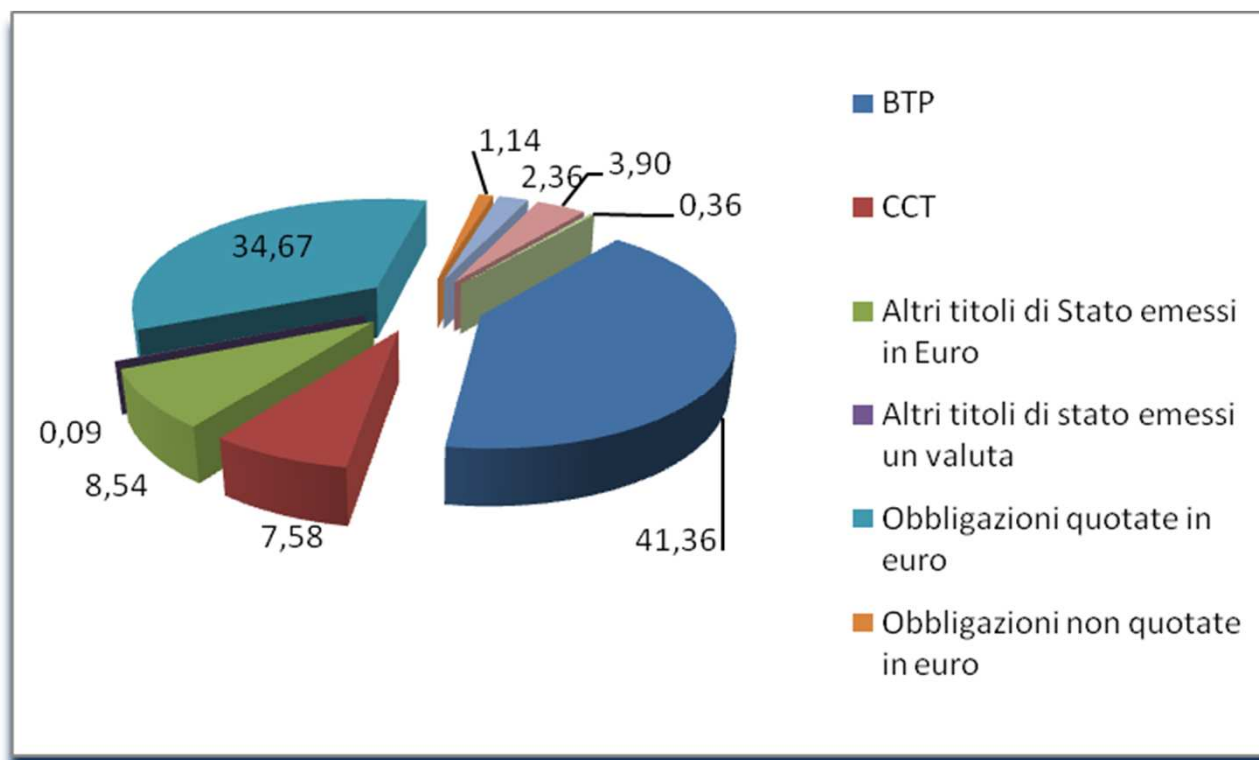


La volatilità dei rendimenti mensili dei BTP rispetto ad una GS negli ultimi 3 anni

Confronto rendimento Gestioni Separate con principali indicatori



Composizione della Gestione Separata



Rendimenti lordi mensili 2010

mese	rendimento lordo
Gennaio	4,41%
Febbraio	4,74%
Marzo	4,95%
Aprile	4,10%
Maggio	3,57%
Giugno	3,54%
Luglio	4,20%
Agosto	4,50%
Settembre	4,32%
Ottobre	4,19%
Novembre	4,11%
Dicembre	4,06%

Rendimento 2008: 4,23%

Rendimento 2009: 4,10%