

Intesa Vita in equilibrio sul multiramo

29 Giugno 2019

In fondi Stabilità Plus è un contratto di assicurazione sulla vita a premio unico o a vita intera proposto da Intesa Sanpaolo Vita. Il prodotto è una polizza multiramo che consente di combinare tra loro una gestione separata e fondi interni che investono in Oicr. La prestazione in caso di decesso prevede il pagamento ai beneficiari del valore complessivo dell'investimento incrementato di una percentuale (massimo dell'1% e minimo dello 0,1%1 in funzione dell'età del cliente alla data di decesso. Il cliente può effettuare anche versamenti aggiuntivi trascorsi 90 giorni dalla data di decorrenza del contratto, dove l'importo di ciascun versamento aggiuntivo devono essere pari almeno a 1.000 euro; ma è possibile richiedere il riscatto parziale proporzionale o selettivo. La prestazione caso vita implica invoco un corrispettivo pari al controvalore delle di interni selezionati, più il capitale assicurato nella gestione separata quoto detenuto dal contraente nei fondi rivalutato fino alla data di disinvestimento. La percentuale di investimento nella gestione separata oscilla tra un minimo del 20% e un massimo del 70% del premio versato.

Intesa Vita in equilibrio sul multiramo

Flessibilità è la parola d'ordine della polizza InFondi Stabilità Plus, con cui gestire la rischiosità del capitale assicurato

di **Fausto Tenini**
e **Alessandro Lazzari (Assinews)**

InFondi Stabilità Plus è un contratto di assicurazione sulla vita a premio unico e a vita intera proposto da Intesa Sanpaolo Vita. Il prodotto è una polizza multiramo che consente di combinare tra loro una gestione separata e fondi interni che investono in Oicr. La prestazione in caso di decesso prevede il pagamento ai beneficiari del valore complessivo dell'investimento incrementato di una percentuale (massimo dell'1% e minimo dello 0,1%) in funzione dell'età del cliente alla data di decesso. Il cliente può effettuare anche versamenti aggiuntivi trascorsi 90 giorni dalla data di decorrenza del contratto, dove l'importo di ciascun versamento aggiuntivo deve essere pari almeno a 1.000 euro; ma è possibile richiedere il riscatto parziale proporzionale o selettivo. La prestazione caso vita implica invece un corrispettivo pari al controvalore delle quote detenute dal contraente nei fondi di interni selezionati, più il capitale assicurato nella gestione separata rivalutato fino alla data di disinvestimento. La percentuale di investimento nella gestione separata oscilla tra un minimo del 20% e un massimo del 70% del premio versato. In questa analisi si simula di collocarsi nella situazione intermedia, rappresentata da una equi-partizione del capitale tra la gestione separata e un fondo interno. La gestione separata avviene tramite il fondo Base Sicura, che ha evidenziato un rendimento annuo a fine 2018

pari al 2,37% lordo, in linea quindi con il mercato delle gestioni separate. Il rendiconto pubblico della composizione patrimoniale è molto approfondito, sinonimo di trasparenza dovuta anche alla dimensione notevole del fondo, che gestisce oltre 22 miliardi di euro. Di questi, circa il 47% è investito in Btp, ma il 25% del patrimonio della gestione separata viene poi destinato a quote di Oicr, che permettono di ottenere una sensibile diversificazione. Rilevante è anche il peso dei corporate bond in euro, vicino al 17%.

Il periodo di detenzione raccomandato dalla compagnia per la gestione separata è pari a cinque anni. La parte più dinamica della gestione finanziaria è invece demandata ai fondi (di fondi) interni denominati Obbligazionario Flex, Multiasset Flex 12 e Azionario Flex, sono strategie flessibili caratterizzate da uno stile di gestione attivo, non legato ad un parametro di riferimento, con l'obiettivo di contenere il rischio entro determinati valori di volatilità annua, rispettivamente 10%, 12% e 20% annuo. Mentre i fondi interni denominati Bilanciato Globale 25, Bilanciato Globale 45 e Bilanciato Globale 70 sono caratterizzati da uno stile di gestione attivo orientato a creare extra-performance rispetto ai relativi benchmark, dove il numero affiancato al nome identifica la quota media di azionario ipoteticamente presente nel fondo di fondi. Ipotizziamo un investitore che scelga di posizionarsi al 50% sulla gestione separata e al 50% sul fondo interno Bilanciato Globale 45, che ha un orizzonte temporale di investimento pari a sei anni e prevede un range di quote azionarie tra il 25% e il 65% a seconda delle condizioni dei mercati. Si ottiene in questo modo un mix a rischio comunque non eccessivo, anche se non vengono evidenziati i componenti di portafoglio in una certa data in modo dettagliato. La gestione separata evidenzia da Kid, sui cinque anni di orizzonte e in caso di sopravvivenza, un sostanziale consolidamento del capitale anche in caso di stress dei mercati finanziari, mentre il fondo interno mette in conto una perdita media annua potenziale del 7,11%. Mentre se i mercati offrono un minimo di sostegno la gestione separata può restituire poco sopra l'1% annuo, al netto dei costi, affiancata da un +2,36% annuo del fondo interno (+5,92% annuo in caso di mercati molto favorevoli nei successivi sei anni). L'impatto dei costi è evidente ma non eccessivo, evidenziando per il fondo Base Sicura un onere annuo dell'1,48% in caso di disinvestimento al quinto anno, che sale al 2,11% al sesto anno per il fondo interno Bilanciato Globale 45. (riproduzione riservata)



tenziale del 7,11%. Mentre se i mercati offrono un minimo di sostegno la gestione separata può restituire poco sopra l'1% annuo, al netto dei costi, affiancata da un +2,36% annuo del fondo interno (+5,92% annuo in caso di mercati molto favorevoli nei successivi sei anni). L'impatto dei costi è evidente ma non eccessivo, evidenziando per il fondo Base Sicura un onere annuo dell'1,48% in caso di disinvestimento al quinto anno, che sale al 2,11% al sesto anno per il fondo interno Bilanciato Globale 45. (riproduzione riservata)

GIUDIZIO DI TRASPARENZA DEL PRODOTTO

PRO

- Semplicità delle condizioni di riscatto dell'investimento.
- Rendimenti storici della gestione finanziaria agevolmente reperibili, seppur al lordo dei costi, con aggiornamenti frequenti.



CONTRO

- Condizioni articolate delle prestazioni assicurative offerte dalla polizza. Dettaglio poco approfondito degli investimenti della gestione finanziaria, con scarsa possibilità di effettuare valutazioni nel tempo.
- Irreperibilità dei rendimenti storici della gestione finanziaria al netto dei costi, pur escludendo il costo di riscatto.
- Il grado di articolazione dei costi rende poco agevole la stima degli scenari futuri di rendimento/rischio al netto dei costi.

SCHEDA POLIZZA

Infondi Stabilità Plus Insurance

Emittente	Intesa Sanpaolo Vita SpA
Codice MFIP	MF000000635
Tipologia polizza	Assicurazione Multiramo a premio unico e vita intera, prestazioni legate a gestione separata e fondi
Ramo	Multiramo
Scadenza	Vita intera
Premio	Premio unico Min. 5.000 euro - Max 1.000.000 euro
Premi aggiuntivi	Min. 1.000 euro possibile dopo 90 giorni dalla decorrenza contratto sia proporzionale che selettivo
Prestazioni caso morte	Valore complessivo dell'investimento incrementato di una percentuale in funzione dell'età alla data di decesso, max 1%
Prestazioni caso vita	Controvalore delle quote nei fondi interni + Capitale Assicurato della gestione separata rivalutato
Riscatto parziale	Possibile trascorsi almeno 90 giorni da decorrenza contratto, sia proporzionale che selettivo

COSTI	
Costo complessivo annuo come da Kid	3,16 % dopo 1 anno 2,15 % dopo 3 anni 1,79 % dopo 5 anni

di cui:

- Costo di ingresso** No
- Costo di caricamento** Dal 0,50% al 0,15% sul premio unico e sui versamenti aggiuntivi in base a fascia di premio versata
- Costo annuo di gestione** 1,40 % più eventuale quota variabile
- Costo di riscatto** Dal 2% al 1% fino al quinto anno con un minimo di 30 euro, dopo il quinto anno 30 euro

GESTIONE FINANZIARIA

Garanzia sul capitale	Per la parte di investimento nella gestione separata
Opzione di conversione in rendita	No
Cedole	No
Rendimento minimo	0% in caso di decesso o riscatto

Rendimenti storici (al lordo dei costi)	Anno 2018: -2,15% Anno 2017: N/D data agg. 31/12/2018 Anno 2016: N/D
--	--

ATTIVITÀ FINANZIARIE A CUI È LEGATA LA GESTIONE

50,00%	Gestione separata Fondo Base Sicura
47,04%	BTP
24,86%	Quote di OICR
16,57%	Obbligazioni quotate in euro
8,13%	Altri titoli di stato emessi in euro
1,62%	Obbligazioni quotate in valuta
1,07%	Altri titoli di stato emessi in valuta
0,70%	Altre tipologie di attività
50,00%	Fondo Interno Bilanciato Globale 45
98,14%	Quote di OICR
1,86%	Depositi bancari

TUTTE LE VALUTAZIONI, INFO E KID SU
WWW.MILANOFINANZA.IT/OSSERVATORIO



Rischi d'impresa? Sblocca la combinazione di copertura più adatta a te.

AXA Insurance

Scopri di più

AXA, e i loghi AXA e XL sono marchi commerciali di AXA SA o delle sue affiliate.

