

Gli investimenti delle imprese di assicurazione

Dario Focarelli
Direttore Generale, ANIA

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

08/09/2020

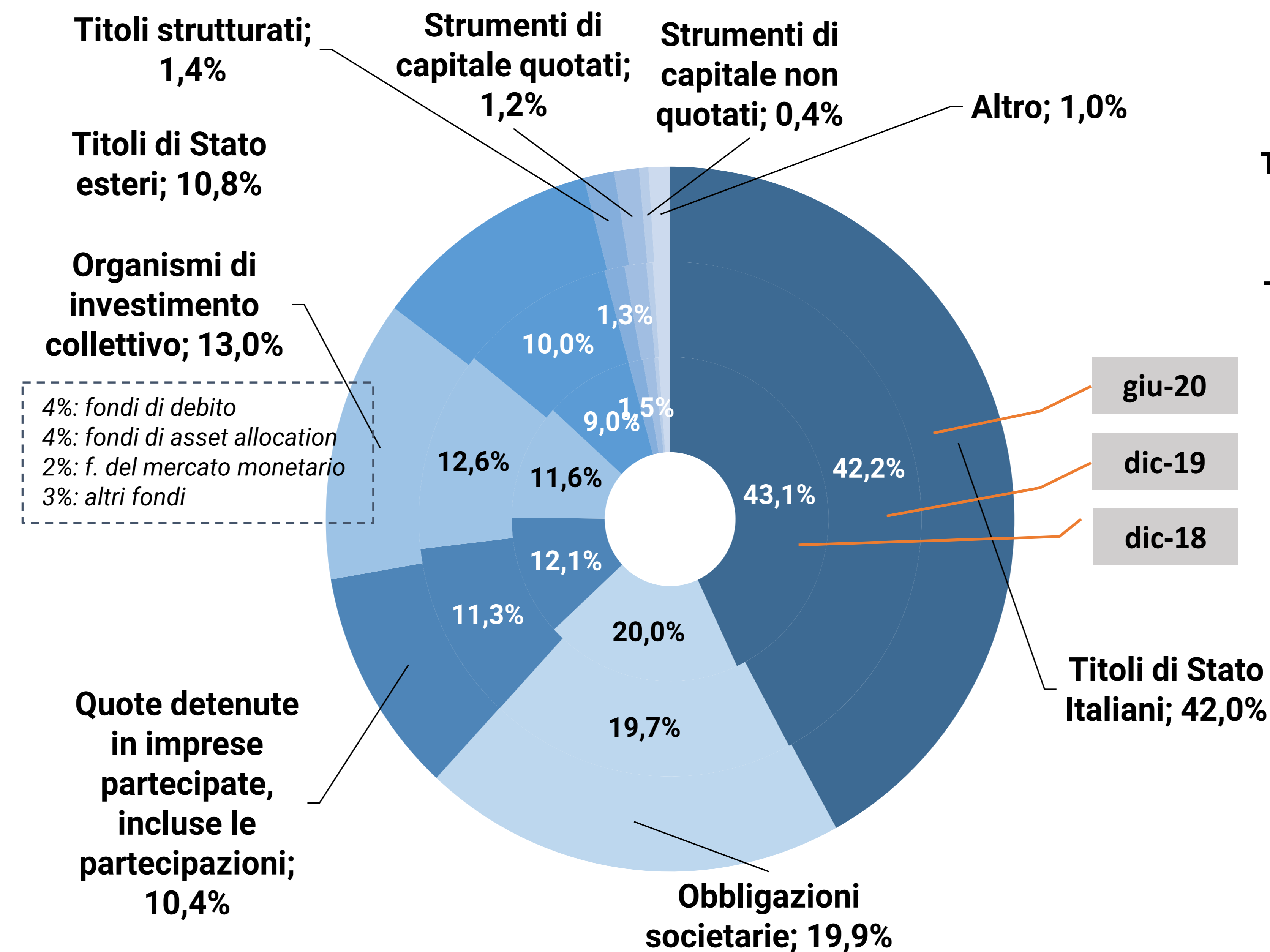
Gli investimenti delle imprese di assicurazione

DIC. 2018 – GIU. 2020

dati Solvency II

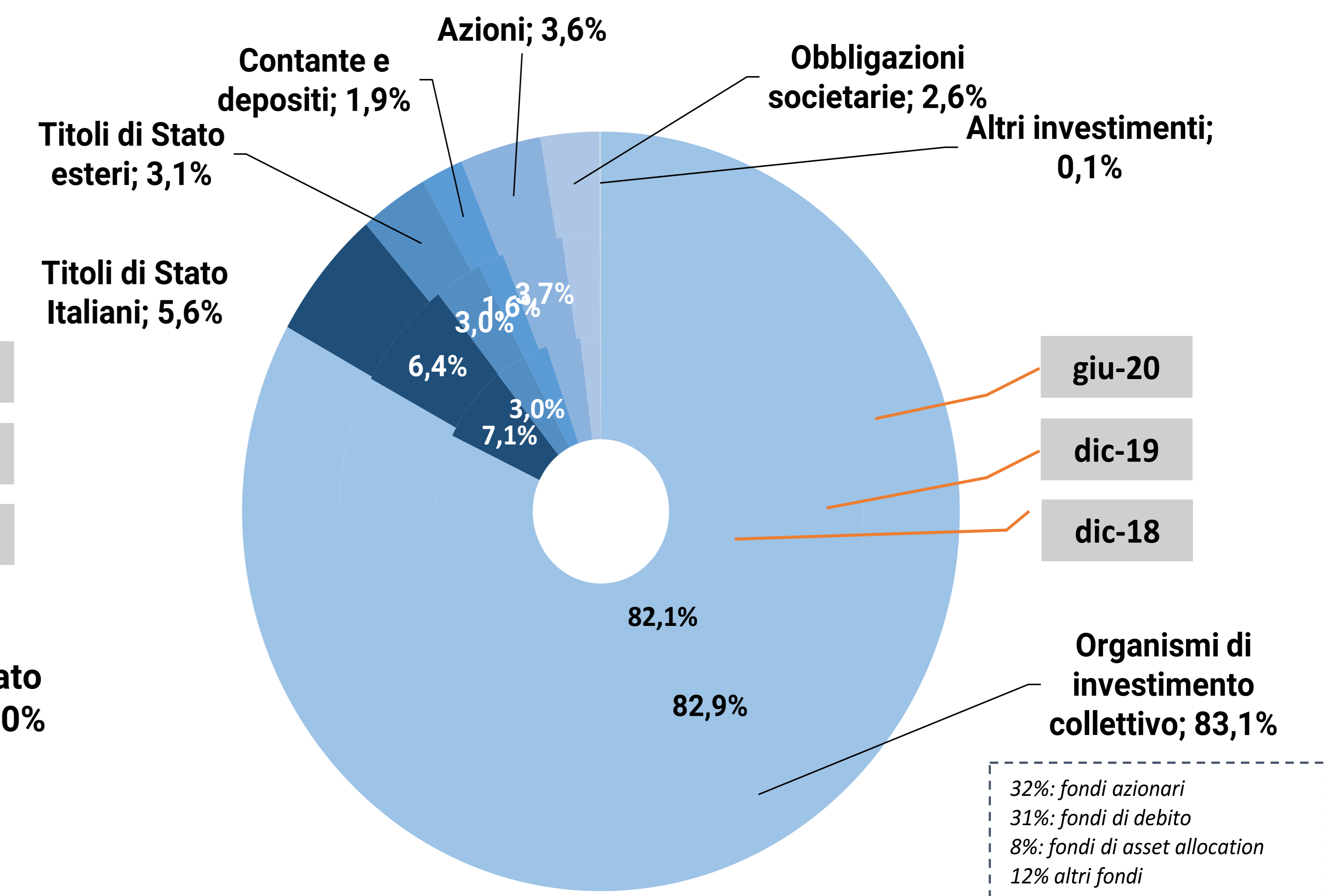
Gli investimenti - escluse le polizze linked - rappresentano **oltre l'80%** del totale attivo*

758 miliardi circa a giugno 2020



Gli attivi detenuti per polizze linked rappresentano **quasi il 20%** del totale attivo*

174 miliardi circa a giugno 2020



* Il totale attivo (932 miliardi) include anche mutui, prestiti, contante ed equivalente al contante, immobili per uso proprio.

Fonte: Elaborazioni ANIA su dati InfoQRT.

Gli investimenti assicurativi con emittenti nazionali

GIUGNO 2020

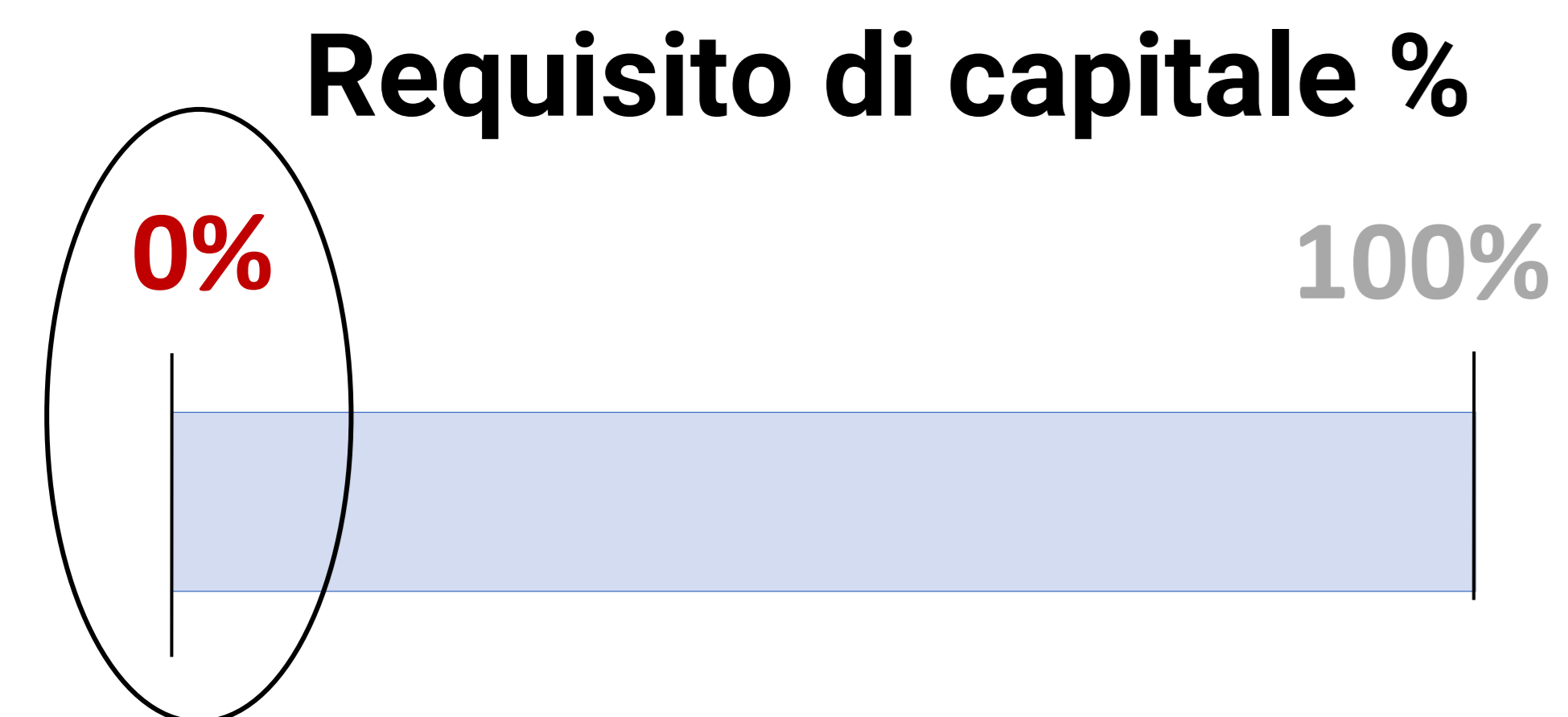
dati Solvency II; valori in miliardi

Tipologia di Investimento	Totale investimenti	Incidenza % degli investimenti con emittente ITALIA
Investimenti (escluse le polizze Linked)	753	57%
Organismi di investimento collettivo	98	37%
Azioni e partecipazioni	91	46%
Obbligazioni societarie	151	19%
Titoli di Stato	400	81%
Altri investimenti	13	19%
Investimenti polizze Linked	174	13%
Organismi di investimento collettivo	144	5%
Titoli di Stato	15	64%
Azioni	6	18%
Obbligazioni societarie	5	39%
Altri investimenti	4	73%
TOTALE	927	50%

Gli investimenti in titoli di Stato

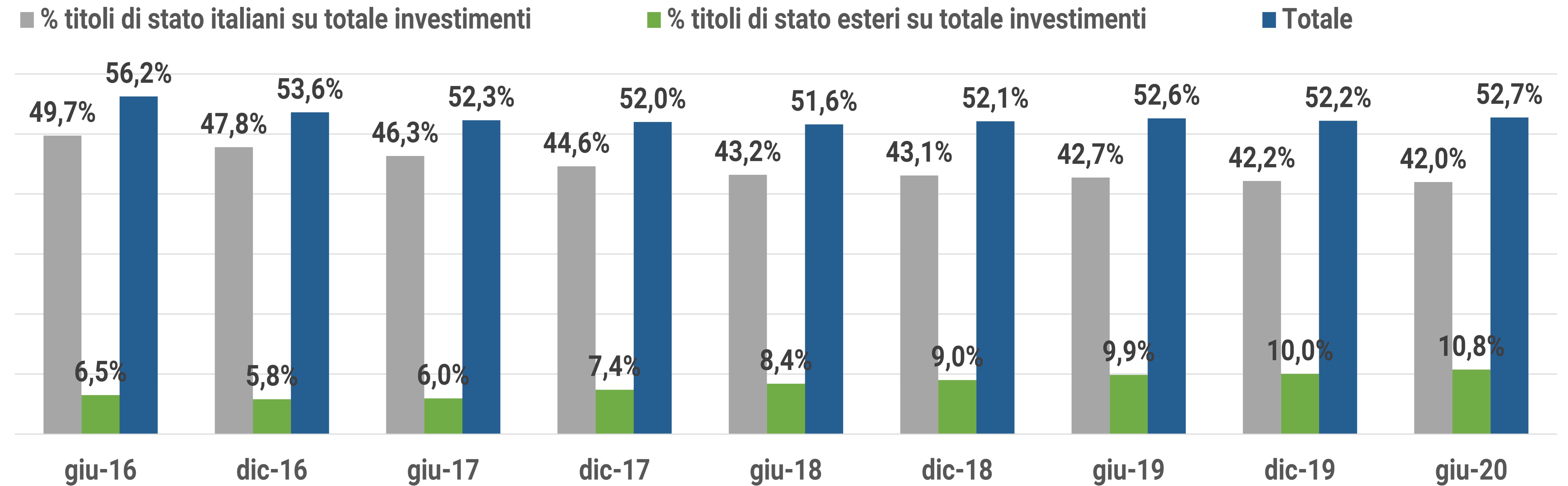
GIU. 2016 – GIU. 2020

Dati Solvency II



Nota: Bond emessi o garantiti integralmente da Stati membri, BCE, FEI, istituti e organizzazioni specifiche.

% titoli di Stato su totale investimenti



Sono esclusi gli attivi destinati ai contratti index e unit linked

Fonte: ANIA

L'asset allocation delle gestioni separate

2018 - 2019

Valori in milioni di euro

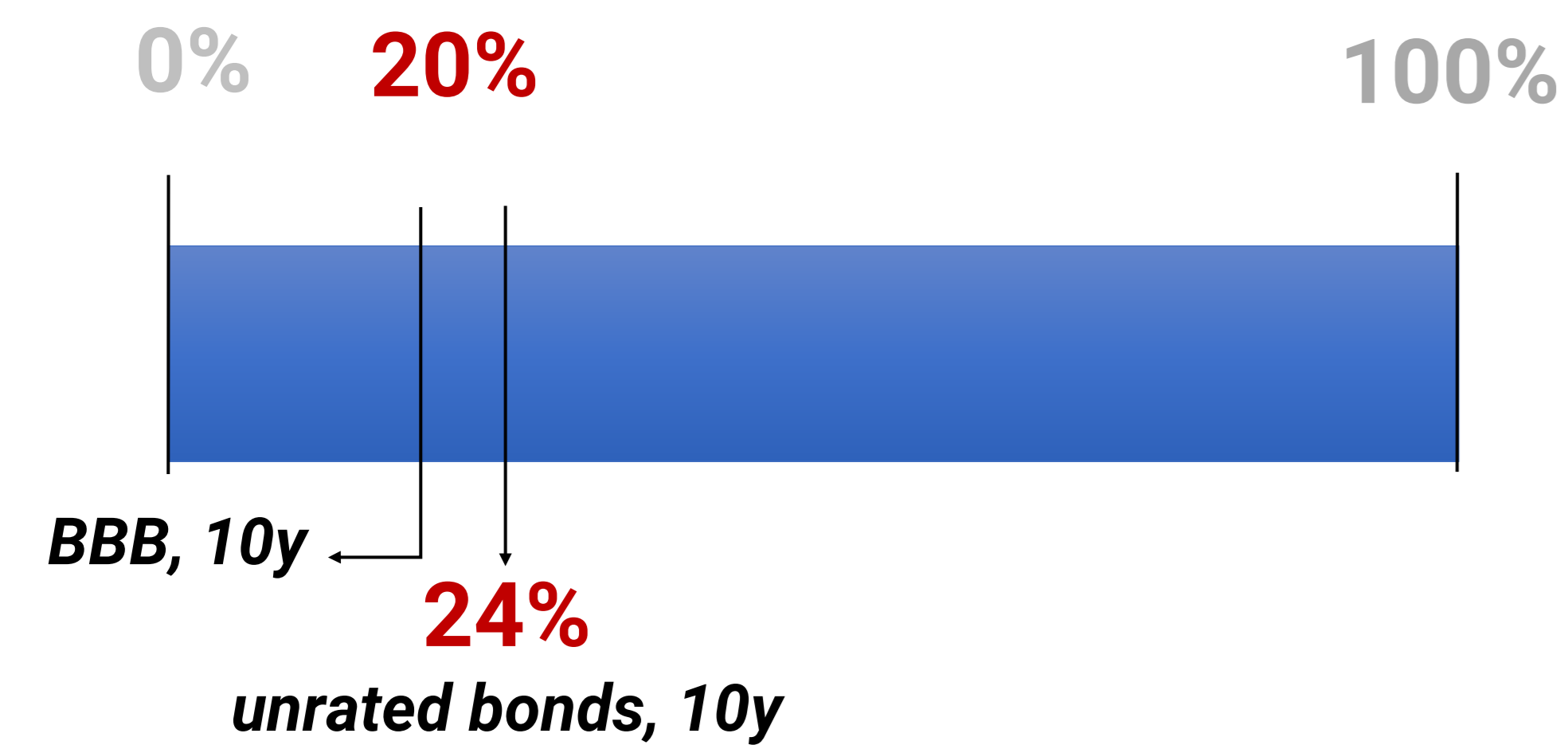
ASSET ALLOCATION GESTIONI SEPARATE	2019	2018
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso (a)	448.949	425.336
BTP	233.625	225.551
CCT	9.101	10.962
Altri titoli di Stato emessi in euro	71.050	59.728
Obbligazioni quotate in euro	117.307	113.766
Obbligazioni quotate in valuta	2.622	2.486
Obbligazioni non quotate in euro	2.949	2.510
Altre tipologie di titoli di debito	10.022	9.060
Altro	2.272	1.274
Titoli di capitale (b)	10.402	8.793
Azioni quotate in euro	8.176	6.748
Azioni non quotate in euro	1.867	1.726
Altro	358	319
Altre attività patrimoniali (c)	93.178	81.009
Quote di OICR	84.186	72.715
Liquidità	3.292	4.323
Altre tipologie di attività	3.828	3.337
Altro	1.871	634
Passività patrimoniali (d)	-1	-1
Saldo attività della gestione separata (a+b+c+d)	552.527	515.137
Riserve matematiche	541.548	506.897
Tasso medio di rendimento relativo al periodo di osservazione	2,84%	3,03%

Le obbligazioni societarie dirette

DIC. 2019 – GIU. 2020

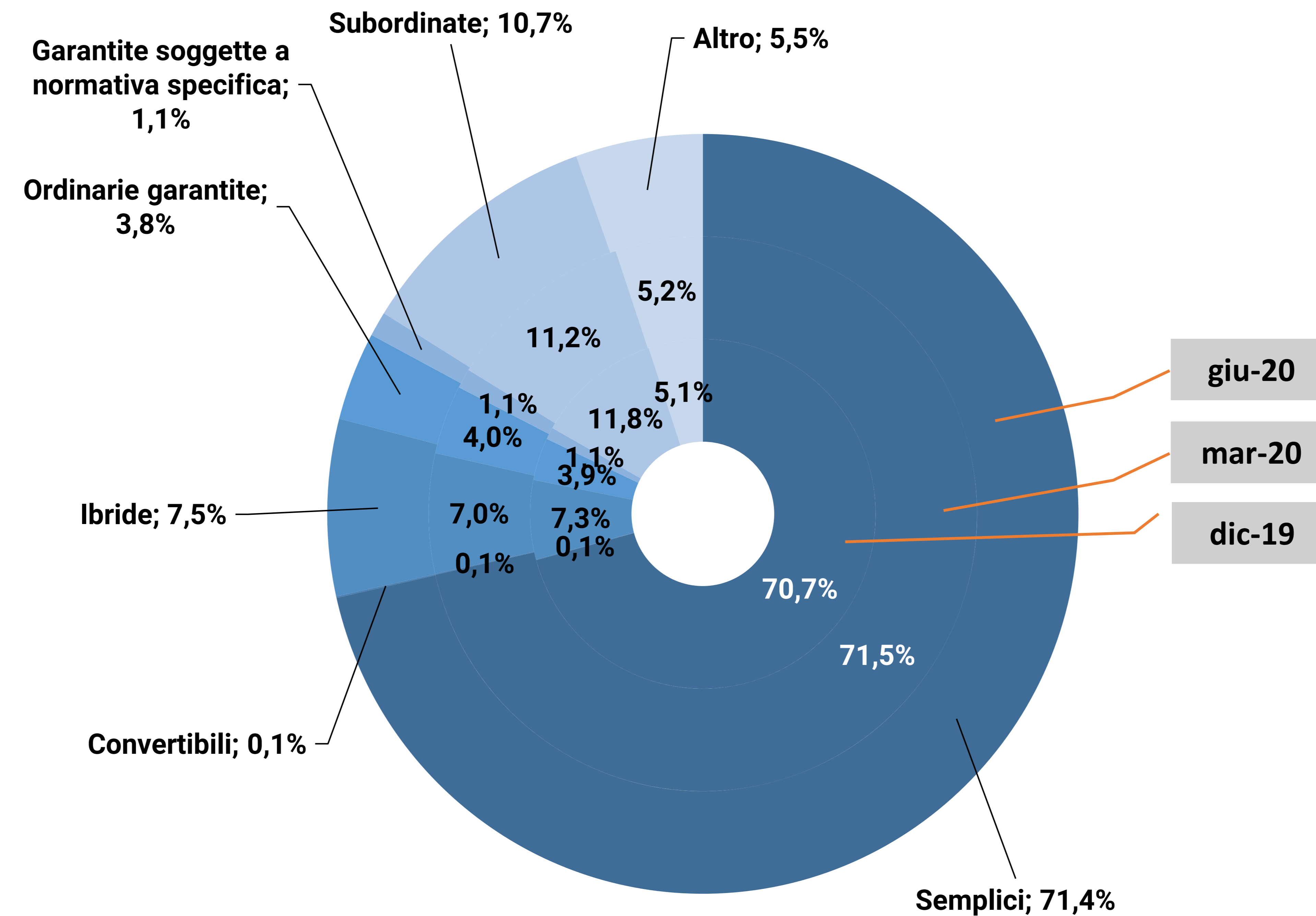
Dati Solvency II. (*) Sono esclusi gli attivi detenuti per polizze linked.

Requisito di capitale %



Nota: il requisito di capitale per obbligazioni e prestiti è funzione di rating e duration.

151 miliardi a giugno 2020 (20% del totale*)



Rating	dic-18	dic-19	mar-20	giu-20
AAA	2%	2%	2%	2%
AA	8%	7%	7%	7%
A	23%	27%	27%	27%
BBB	57%	54%	53%	52%
BB	9%	7%	8%	8%
Altro	2%	4%	4%	4%

Dur. Media	dic-18	dic-19	mar-20	giu-20
Dur. Media	5	4,6	5,2	5,5

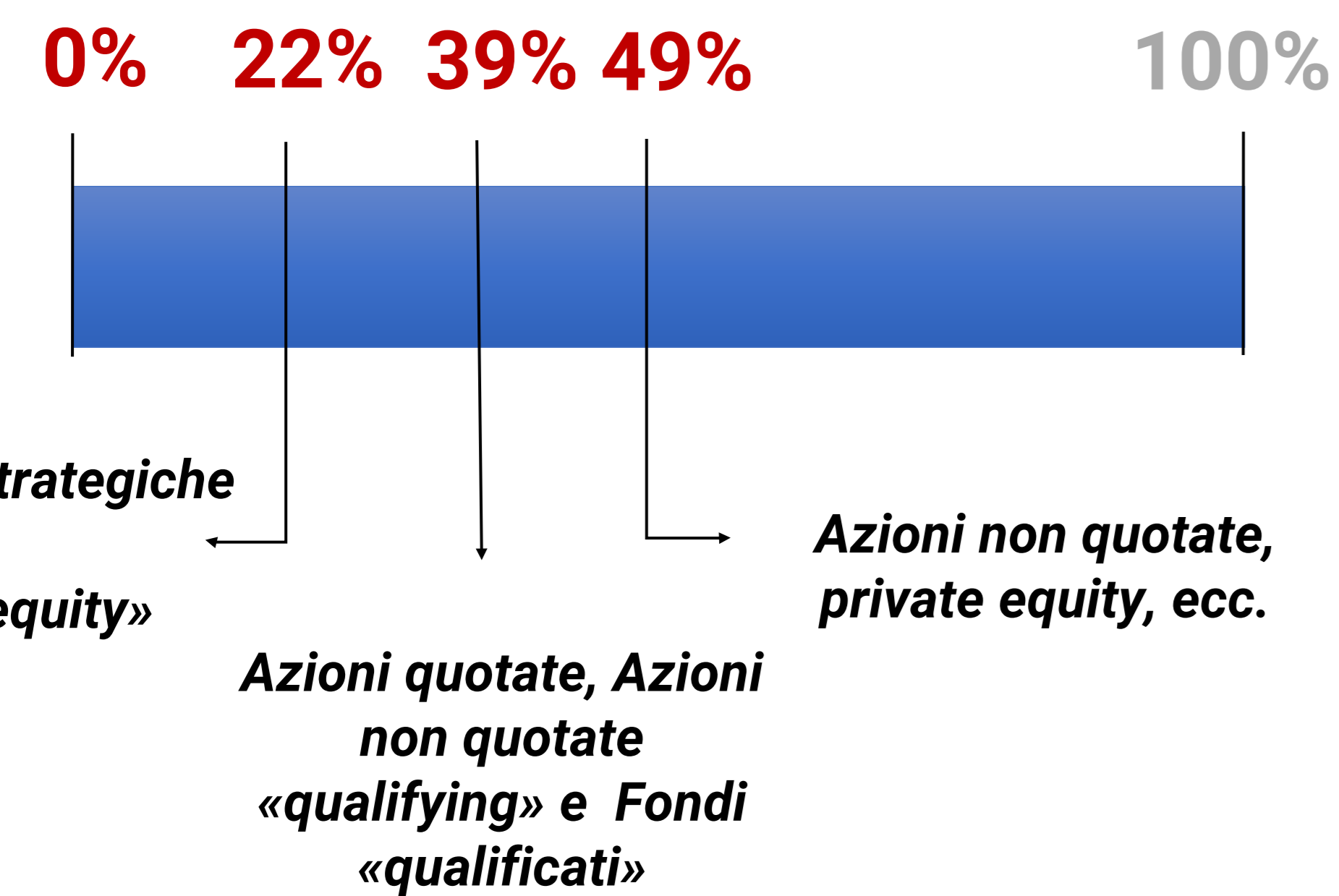
Fonte: ANIA, InfoQRT

Le azioni dirette

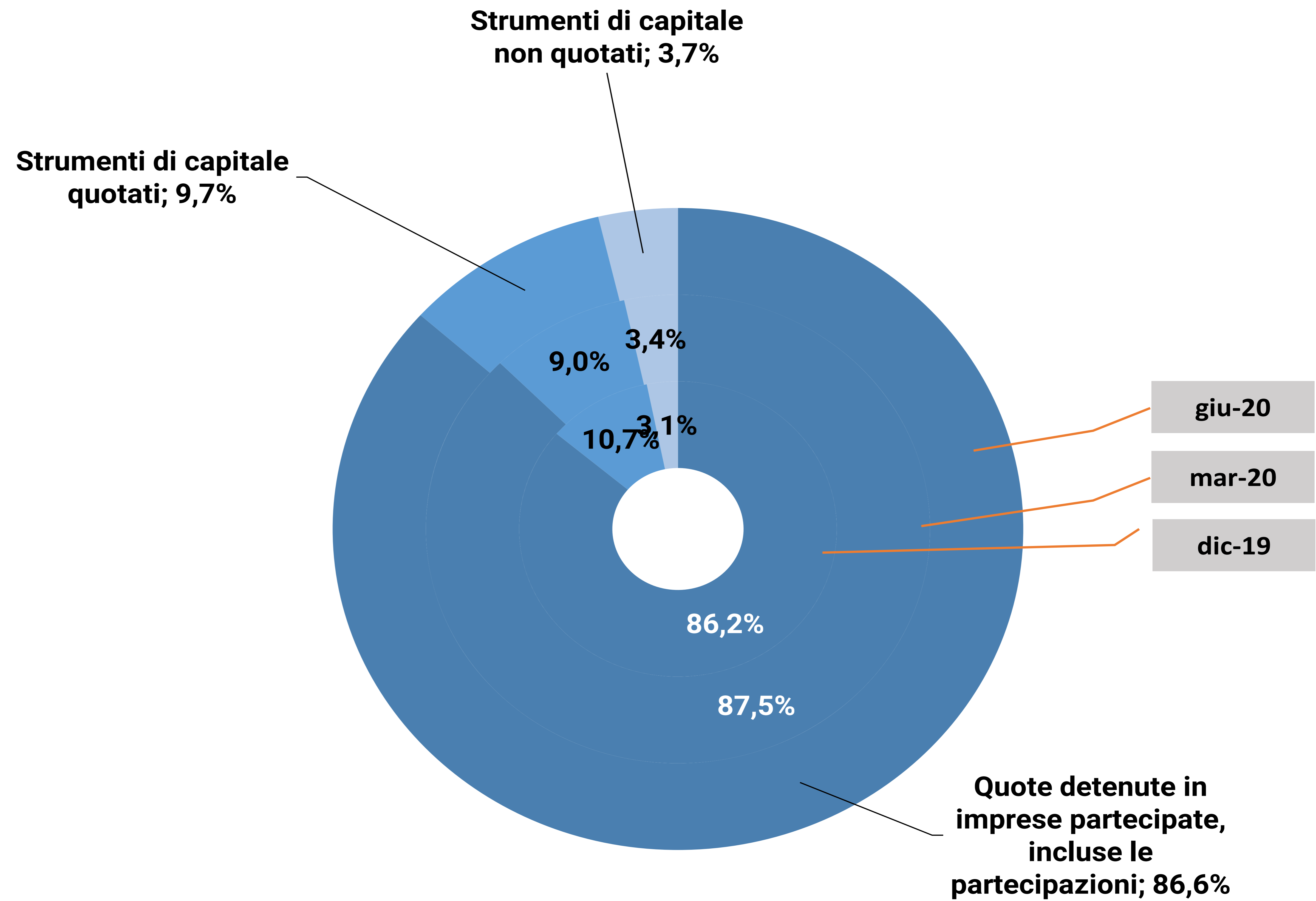
DIC. 2019 – GIU. 2020

Dati Solvency II. (*) Sono esclusi gli attivi detenuti per polizze linked.

Requisito di capitale %



91 miliardi a giugno 2020 (15% del totale*)

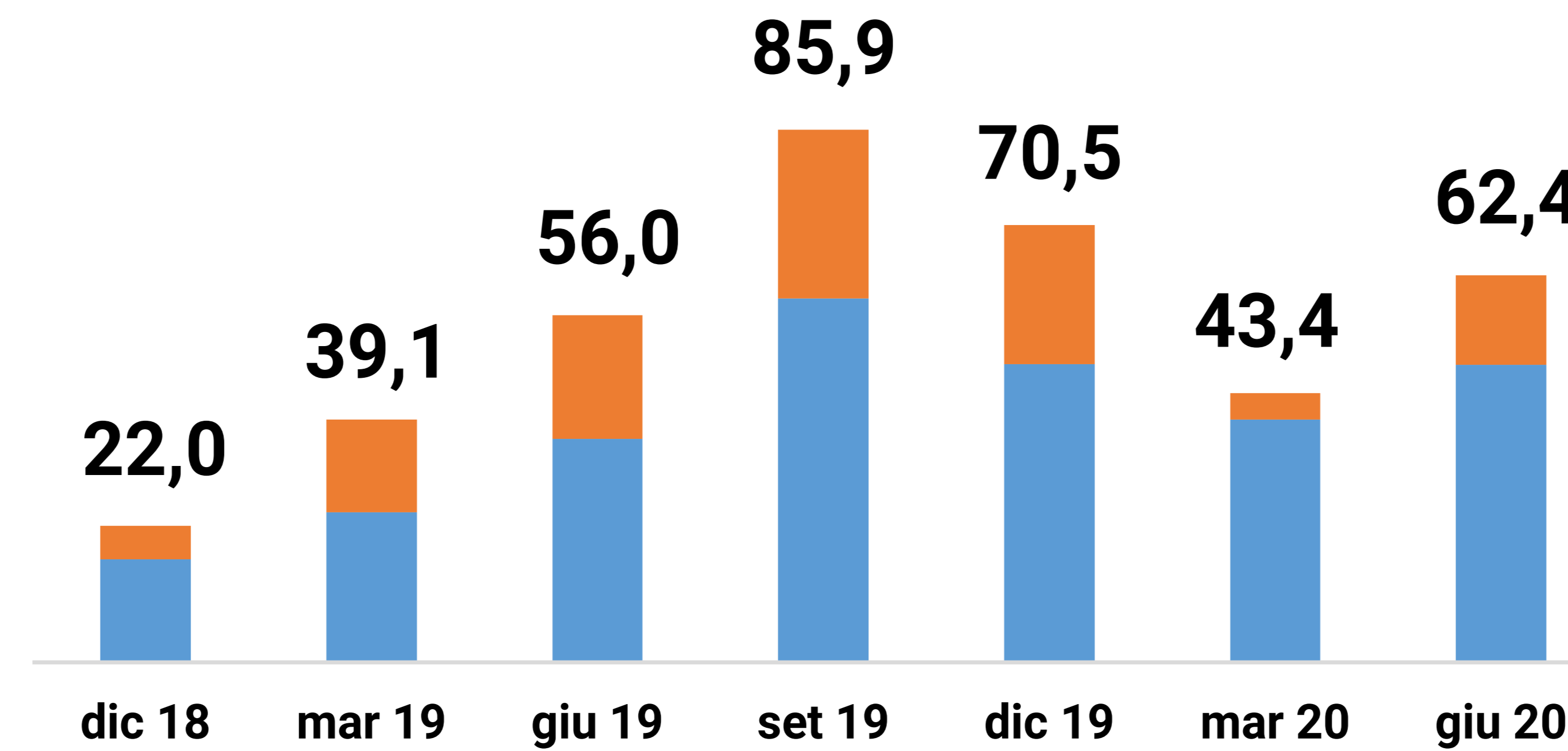


Fonte: Elaborazioni ANIA su dati InfoQRT

L'andamento delle plusvalenze nette

DIC. 2018 – GIU. 2020

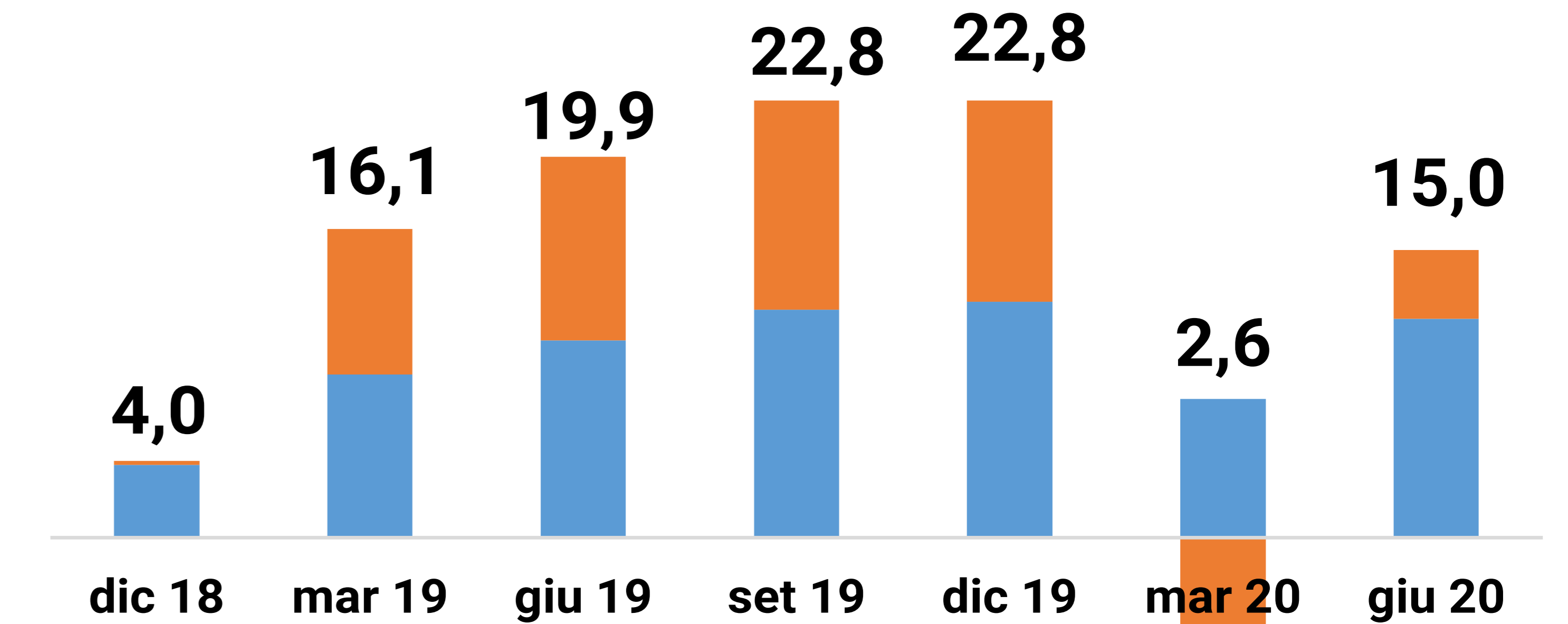
Totale investimenti



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

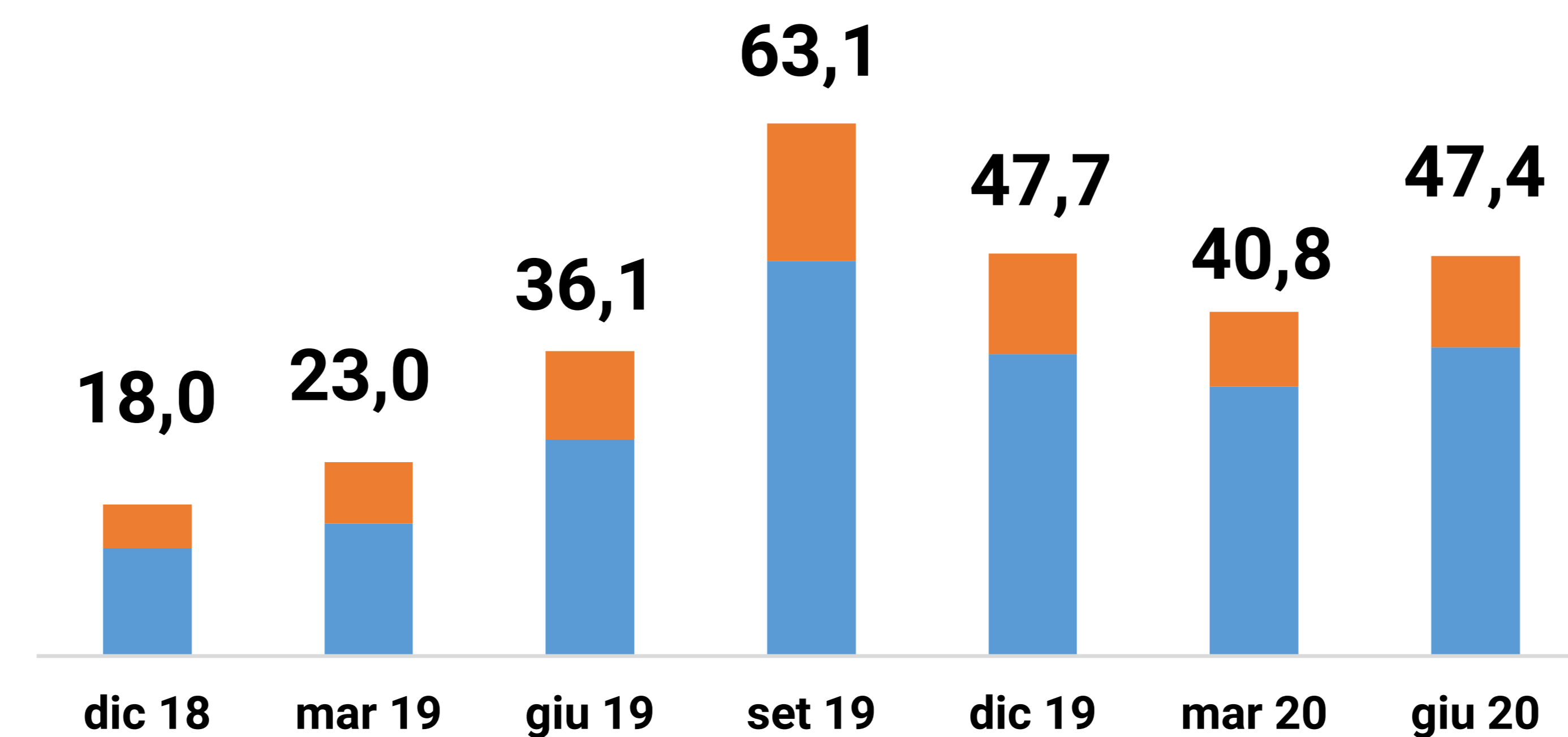
Obbligazioni societarie, azioni e altri investimenti



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

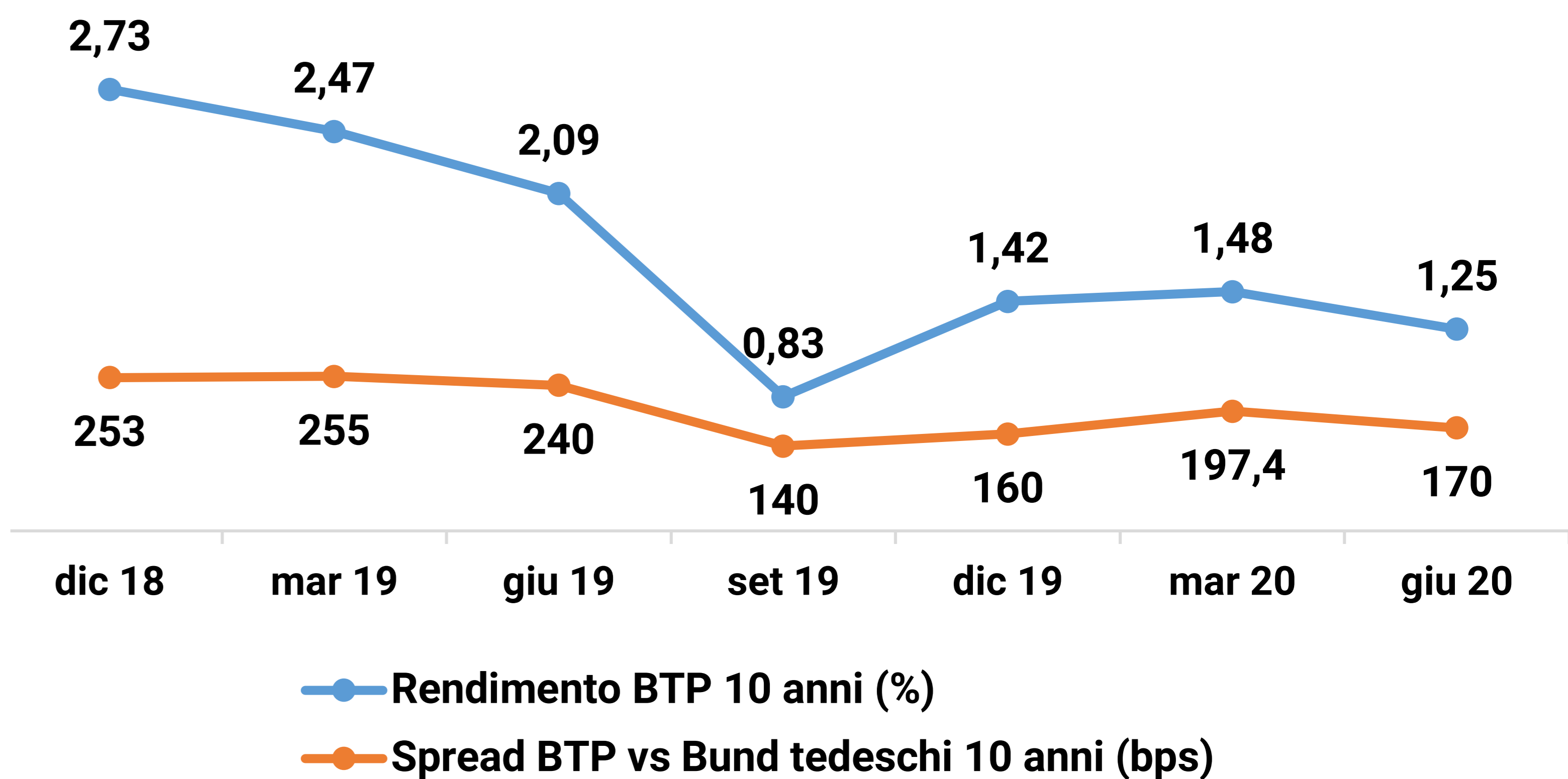
Titoli di Stato



Valori in miliardi

■ Durevoli ■ Non Durevoli

Rendimento BTP vs spread BTP-Bund



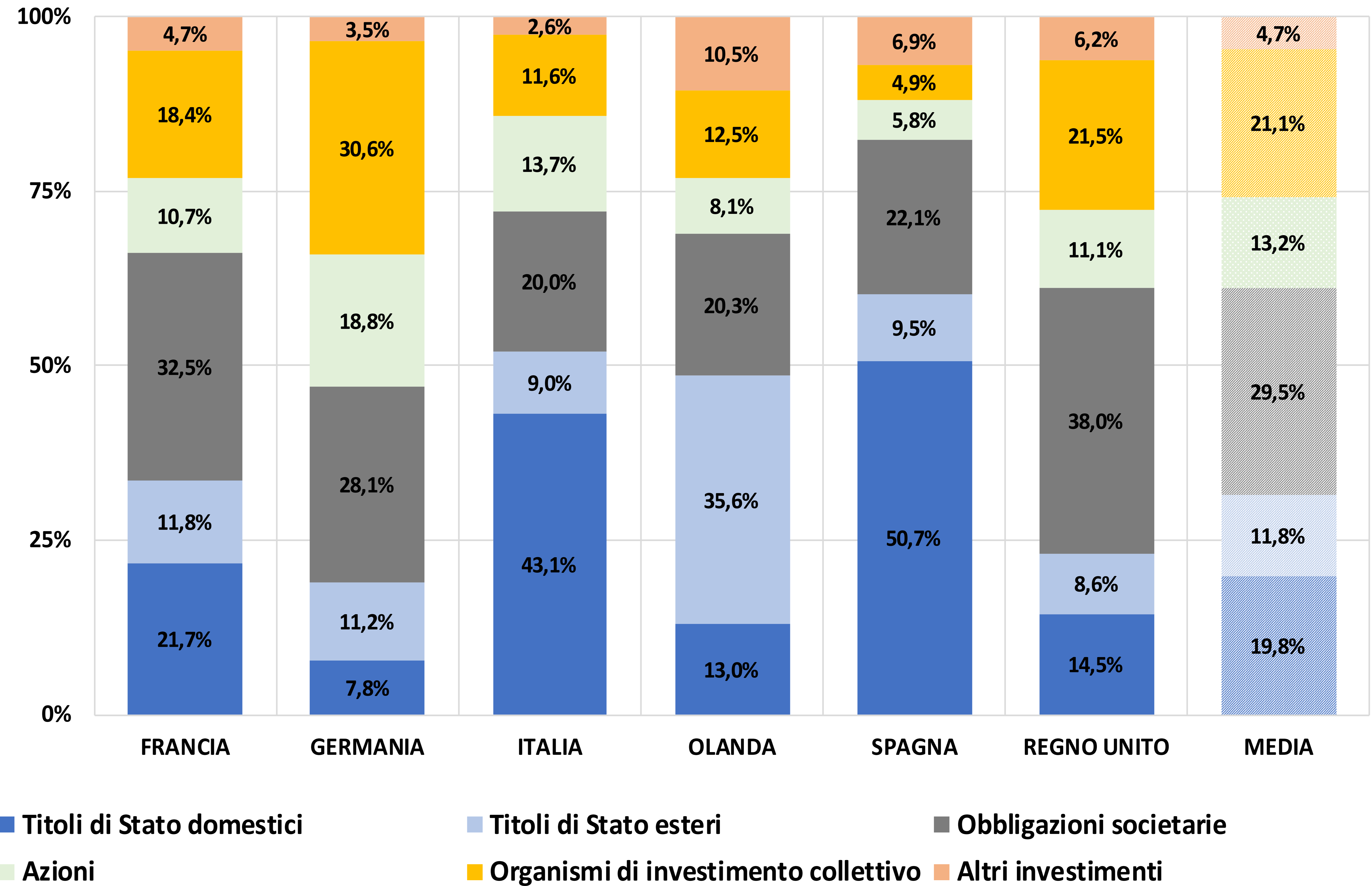
— Rendimento BTP 10 anni (%)

— Spread BTP vs Bund tedeschi 10 anni (bps)

Un confronto europeo

DICEMBRE 2019

Dati Solvency II. Sono esclusi gli attivi detenuti per polizze linked.



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati EIOPA

The logo for Ania, featuring the word "Ania" in a white, elegant serif font. The letter 'A' is stylized with a thin, curved line passing through its top left corner.

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Grazie per l'attenzione