



# **SUMMARY REPORT**

**Fondi interni collegati a polizze Vita unit-linked**

***Rilevazione al 4° Trimestre 2019***

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2019

Ania  
Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

### 1.a) NUMERO FONDI, PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA - Importi in milioni di euro

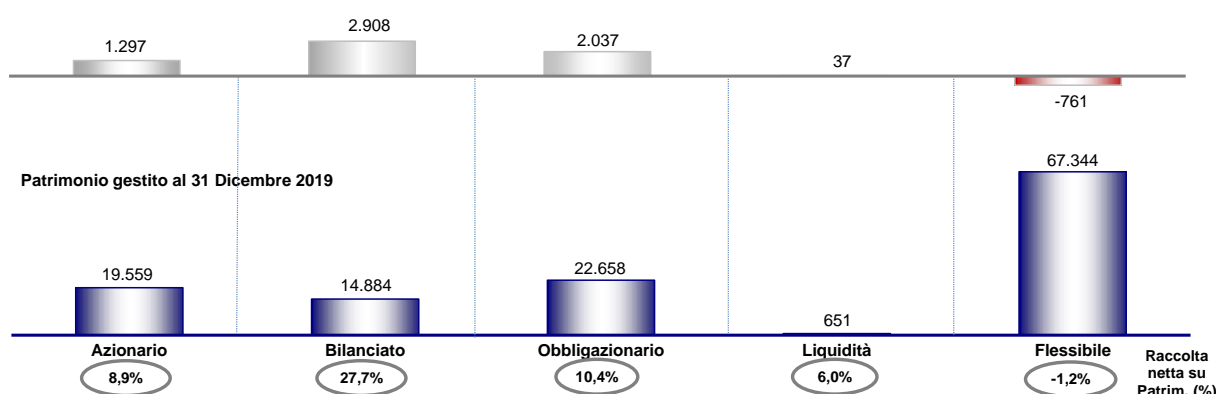
Tipologia di fondo	Numero fondi	Patrimonio gestito al 31.12.2019	Distr. patrim. gestito (%)	Raccolta netta al 31.12.2019	Incid. Racc. netta su Patrim. gestito a inizio anno (%) (**)
Azionario	445	19.559	15,6	1.297	8,9
Bilanciato	420	14.884	11,9	2.908	27,7
Obbligazionario	454	22.658	18,1	2.037	10,4
Liquidità	32	651	0,5	37	6,0
Flessibile	1.803	67.344	53,8	-761	-1,2
<b>Totale campione</b>	<b>3.154</b>	<b>125.094</b>	<b>100,0</b>	<b>5.518</b>	<b>5,1</b>
- di cui PIP*	100	8.640	6,9	669	9,8
- di cui PIR*	29	2.680	2,1	78	3,5

(\*) Pip - Piani pensionistici individuali - articolo 13, comma 1, lettera b) d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252

(\*) Pir - Piani individuali di risparmio - articolo 1, commi 100-114, Legge 11 dicembre 2016, n. 232

(\*\*) L'incidenza è stata calcolata riproporzionando il patrimonio gestito a inizio anno per tener conto dell'adesione alla rilevazione di due nuove imprese.

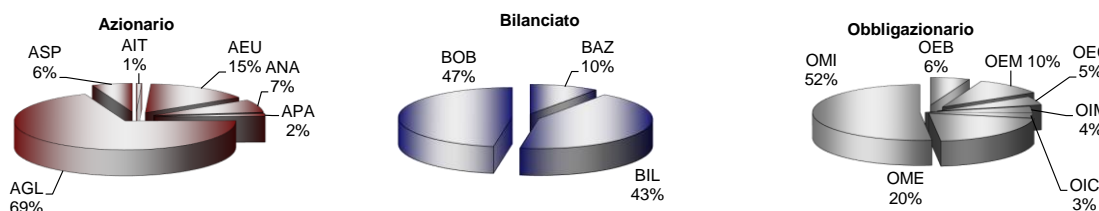
Raccolta netta al 4° trim. 2019



### 1.b) DISTRIBUZIONE PERCENTILE DEI FONDI SECONDO IL PATRIMONIO GESTITO - Importi in migliaia di euro

Azionario		Bilanciato		Obbligazionario		Liquidità		Flessibile		Totale	
Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.
1° quart.	517	1° quart.	619	1° quart.	550	1° quart.	364	1° quart.	98	1° quart.	167
Mediana	3.210	Mediana	3.289	Mediana	3.696	Mediana	1.992	Mediana	455	Mediana	1.136
3° quart.	18.629	3° quart.	13.660	3° quart.	26.802	3° quart.	5.959	3° quart.	3.925	3° quart.	8.692
Imp. Medio	43.952	Imp. Medio	35.437	Imp. Medio	49.906	Imp. Medio	20.331	Imp. Medio	37.351	Imp. Medio	39.662

### 1.c) DISTRIBUZIONE % DEL PATRIMONIO GESTITO PER CATEGORIA DEL FONDO (vedasi legenda - Categorie ANIA)



NOTA: Fondi di liquidità poco rappresentativi. Fondi flessibili costituiti da una sola categoria.

### LEGENDA - Categorie ANIA

azionari Italia	A I T	bilanciati	B I L	obbligazionari puri corporate internazionali	O I C
azionari Europa	A E U	bilanciati-obbligaz.	B O B	obbligazionari misti area euro	O M E
azionari Nord America	A N A	obblig. puri gover. euro breve term.	O E B	obbligazionari misti internazionali	O M I
azionari Pacifico	A P A	obblig. puri gover. euro medio-lungo term.	O E M	liquidità area euro	L A E
azionari globale	A G L	obblig. puri corporate euro	O E C	liquidità altre valute	L A A
azionari specializzati	A S P	obblig. puri gover. internaz. breve term.	O I B	flessibili	F L E
bilanciati-azionari	B A Z	obblig. puri gover. internaz. medio-lungo term.	O I M		

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2019


  
 Ania
   
 Associazione Nazionale
   
 fra le Imprese Assicuratrici

## 1.d) PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA PER TIPOLOGIA DI FONDO - Importi in milioni di euro

Anno Trimestre		Tipologia di fondo					
		Azionario	Bilanciato	Obbligazionario	Liquidità	Flessibile	Totale
Patrimonio gestito al:							
2017	- 31 marzo	13.853	5.124	19.943	477	41.940	81.337
	- 30 giugno	13.647	5.345	19.551	434	44.844	83.821
	- 30 settembre	14.011	5.925	19.517	424	45.266	85.143
	- 31 dicembre	14.689	6.465	19.430	517	46.467	87.568
2018	- 31 marzo*	14.662	9.558	19.716	632	60.350	104.917
	- 30 giugno	15.543	10.170	19.430	583	64.066	109.792
	- 30 settembre	14.510	10.517	19.534	613	62.100	107.274
	- 31 dicembre	14.510	10.517	19.534	613	62.100	107.274
2019	- 31 marzo	16.932	11.679	20.088	618	68.118	117.435
	- 30 giugno	17.299	12.746	21.130	641	66.621	118.436
	- 30 settembre	18.148	13.810	22.426	665	66.086	121.136
	- 31 dicembre	19.559	14.884	22.658	651	67.344	125.094
Raccolta netta da inizio anno al:							
2017	- I° trim.	-33	155	-185	-46	2.207	2.098
	- II° trim.	-58	386	-504	-85	4.337	4.076
	- III° trim.	139	922	-572	-107	5.234	5.616
	- IV° trim.	416	1.408	-741	-21	6.250	7.312
2018	- I° trim.*	238	535	-252	93	1.800	2.414
	- II° trim.	583	1.037	-420	46	4.347	5.593
	- III° trim.	1.038	1.471	-212	88	5.674	8.060
	- IV° trim.	1.541	1.743	-283	82	5.871	8.955
2019	- I° trim.	255	548	41	-8	-267	569
	- II° trim.	517	1.411	867	17	-775	2.035
	- III° trim.	944	2.106	1.771	43	-699	4.165
	- IV° trim.	1.297	2.908	2.037	37	-761	5.518
Incidenza % Raccolta netta su Patrimonio gestito a inizio anno:							
2017	- I° trim.	-0,2	3,1	-0,9	-8,7	5,6	2,7
	- II° trim.	-0,4	7,8	-2,5	-16,2	11,0	5,2
	- III° trim.	1,0	18,7	-2,8	-20,4	13,3	7,2
	- IV° trim.	3,1	28,6	-3,7	-3,9	15,9	9,3
2018	- I° trim.*	1,6	8,3	-1,3	18,0	3,9	2,8
	- II° trim.	4,0	16,0	-2,2	8,9	9,4	6,4
	- III° trim.	7,1	22,8	-1,1	17,1	12,2	9,2
	- IV° trim.	10,5	27,0	-1,5	15,9	12,6	10,2
2019	- I° trim.	1,8	5,2	0,2	-1,3	-0,4	0,5
	- II° trim.	3,6	13,4	4,4	2,7	-1,2	1,9
	- III° trim.	6,5	20,0	9,1	7,0	-1,1	3,9
	- IV° trim.	8,9	27,7	10,4	6,0	-1,2	5,1

\* A partire dalla rilevazione al I° trimestre 2018 si è modificato il campione di imprese rilevato; in particolare hanno aderito due imprese con sede legale in Italia. L'incidenza è stata calcolata riproponendo il patrimonio gestito a inizio anno per tener conto dell'adesione alla rilevazione delle due nuove imprese.

# Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2019

Ania  
Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

## 2.a) ANALISI DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITA'

Categorie ANIA		Distribuz. patr. gestito (%)	Rendimento cumulato (%)			Rendim. medio annuo (%)		Volatilità settim. annualizzata (%)	
			A 1 anno	A 3 anni	A 5 anni	A 3 anni	A 5 anni	A 3 anni	A 5 anni
A I T	azionari Italia	0,1	24,78	19,81	33,21	6,21	5,90	12,74	16,30
A E U	azionari Europa	2,4	21,03	10,69	20,76	3,44	3,84	10,29	14,06
A N A	azionari Nord America	1,1	28,97	21,49	46,71	6,70	7,97	12,10	14,98
A P A	azionari Pacifico	0,2	20,49	14,02	35,06	4,47	6,20	11,73	15,17
A G L	azionari globale	10,8	22,34	16,66	28,06	5,27	5,07	9,93	12,57
A S P	azionari specializzati	0,9	21,68	22,95	31,76	7,13	5,67	11,98	14,94
<b>AZIONARI</b>		<b>15,6</b>	<b>22,57</b>	<b>16,50</b>	<b>28,88</b>	<b>5,22</b>	<b>5,20</b>	<b>10,27</b>	<b>13,11</b>
B A Z	bilanciati-azionari	1,2	16,78	12,67	22,62	4,06	4,16	7,33	9,30
B I L	bilanciati	5,1	13,62	9,12	18,60	2,95	3,47	5,58	7,58
B O B	bilanciati-obbligazionari	5,6	10,34	4,99	10,32	1,64	1,98	3,89	5,42
<b>BILANCIATI</b>		<b>11,9</b>	<b>12,30</b>	<b>7,81</b>	<b>16,55</b>	<b>2,54</b>	<b>3,11</b>	<b>5,09</b>	<b>7,17</b>
O E B	obbligazionari puri governativi euro breve termine	1,1	0,28	-2,25	-3,39	-0,76	-0,69	1,01	1,01
O E M	obbligazionari puri governativi euro medio-lungo termine	1,9	4,48	1,98	3,16	0,66	0,62	2,62	2,98
O E C	obbligazionari puri corporate euro	0,9	5,16	2,98	3,40	0,98	0,67	1,92	2,30
O I B	obbligazionari puri governativi internaz. breve termine	0,0	1,34	-4,45	-4,47	-1,50	-0,91	1,80	2,36
O I M	obbligazionari puri governativi internaz. medio-lungo termine	0,7	10,72	1,99	12,02	0,66	2,30	6,85	8,53
O I C	obbligazionari puri corporate internazionali	0,5	14,70	5,94	28,47	1,94	5,14	5,93	8,00
O M E	obbligazionari misti area euro	3,7	4,54	2,11	2,35	0,70	0,46	2,84	4,16
O M I	obbligazionari misti internazionali	9,4	7,27	2,27	5,87	0,75	1,15	2,80	3,69
<b>OBBLIGAZIONARI</b>		<b>18,1</b>	<b>6,19</b>	<b>2,04</b>	<b>5,08</b>	<b>0,67</b>	<b>1,00</b>	<b>2,89</b>	<b>3,78</b>
L A E	liquidità area euro	0,5	-0,96	-3,39	-5,41	-1,14	-1,11	0,29	0,41
L A A	liquidità altre valute	0,0	4,71	-3,59	8,64	-1,21	1,67	6,28	7,79
<b>LIQUIDITA'</b>		<b>0,5</b>	<b>-0,91</b>	<b>-3,40</b>	<b>-5,32</b>	<b>-1,15</b>	<b>-1,09</b>	<b>0,32</b>	<b>0,46</b>
<b>FLESSIBILI</b>		<b>53,8</b>	<b>8,88</b>	<b>3,25</b>	<b>7,60</b>	<b>1,07</b>	<b>1,48</b>	<b>4,50</b>	<b>6,57</b>
<b>TOTALE CAMPIONE</b>		<b>100,0</b>	<b>10,94</b>	<b>5,75</b>	<b>12,80</b>	<b>1,88</b>	<b>2,44</b>	<b>5,25</b>	<b>7,46</b>

### Nota

Il rendimento e la volatilità sono medie ponderate con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2019

Ania  
Associazione Nazionale  
tra le Imprese Assicuratrici

### 2.b) RENDIMENTO CUMULATO PER TIPOLOGIA DI FONDO - Valori in %

Tipologia di fondo		Azionario	Bilanciato	Obbligazionario	Liquidità	Flessibile	Totale
Anno	Trimestre						
<b>Rendimento cumulato a 1 anno al:</b>							
2017	- 31 marzo	15,47	6,03	1,10	-0,94	4,06	5,42
	- 30 giugno	13,22	5,74	0,25	-1,00	4,07	4,80
	- 30 settembre	10,11	3,62	-0,87	-1,07	2,47	3,03
	- 31 dicembre	6,44	2,62	-0,07	-1,13	2,01	2,32
2018	- 31 marzo*	-1,96	-0,85	-0,70	-1,27	-1,18	-1,17
	- 30 giugno	3,04	0,27	-1,37	-1,49	-1,10	-0,42
	- 30 settembre	3,93	0,23	-1,39	-1,39	-0,91	-0,18
	- 31 dicembre	-12,30	-6,50	-3,76	-1,31	-7,47	-7,34
2019	- 31 marzo	3,14	1,27	-0,06	-1,01	-1,04	-0,03
	- 30 giugno	1,39	2,21	2,06	-0,78	-0,10	0,73
	- 30 settembre	2,11	4,29	4,58	-0,77	0,89	2,11
	- 31 dicembre	22,57	12,30	6,19	-0,91	8,88	10,94
<b>Rendimento cumulato a 3 anni al:</b>							
2017	- 31 marzo	24,85	15,08	7,02	-2,13	9,00	12,24
	- 30 giugno	17,94	12,26	5,13	-2,43	6,63	8,89
	- 30 settembre	18,18	10,83	3,27	-2,69	5,53	7,83
	- 31 dicembre	17,23	9,93	2,35	-2,87	5,03	7,18
2018	- 31 marzo*	-1,32	-1,69	-2,75	-3,40	-4,49	-3,28
	- 30 giugno	5,65	3,31	-0,22	-3,51	-1,67	0,44
	- 30 settembre	19,69	8,36	0,87	-3,52	3,70	6,49
	- 31 dicembre	-0,43	-1,39	-2,32	-3,50	-4,76	-3,09
2019	- 31 marzo	18,20	6,51	0,30	-3,42	1,90	4,82
	- 30 giugno	18,96	7,74	0,93	-3,33	3,28	5,83
	- 30 settembre	16,85	7,99	2,23	-3,28	3,10	5,65
	- 31 dicembre	16,50	7,81	2,04	-3,40	3,25	5,75
<b>Rendimento cumulato a 5 anni al:</b>							
2017	- 31 marzo	49,48	31,57	14,34	-1,56	24,68	28,59
	- 30 giugno	47,10	32,83	14,21	-1,73	25,34	28,22
	- 30 settembre	43,43	28,09	11,18	-2,62	22,34	24,93
	- 31 dicembre	44,35	27,18	10,07	-3,22	22,56	24,89
2018	- 31 marzo*	31,45	20,30	7,56	-4,00	13,65	16,77
	- 30 giugno	37,77	23,13	7,68	-4,34	15,00	19,45
	- 30 settembre	36,90	20,94	6,85	-4,55	13,48	18,41
	- 31 dicembre	14,28	10,07	4,18	-4,67	4,06	7,09
2019	- 31 marzo	27,62	16,26	6,08	-4,84	7,65	12,70
	- 30 giugno	24,03	15,45	5,94	-5,05	6,17	10,96
	- 30 settembre	25,18	16,48	6,91	-5,17	7,21	11,98
	- 31 dicembre	28,88	16,55	5,08	-5,32	7,60	12,80

\* A partire dalla rilevazione al I° trimestre 2018 si è modificato il campione di imprese rilevato; in particolare hanno aderito due imprese con sede legale in Italia

Il rendimento è ottenuto come media ponderata con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.