

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Le assicurazioni vita: trend in atto e prossime sfide

Luigi Di Falco

Responsabile Vita e Welfare

27 luglio 2016

Contenuti

- **Assicurazioni vita: trend in atto**
 - Numeri chiave 2015
 - Focus su prodotti multiramo e bancassicurazione
 - Trend 2016

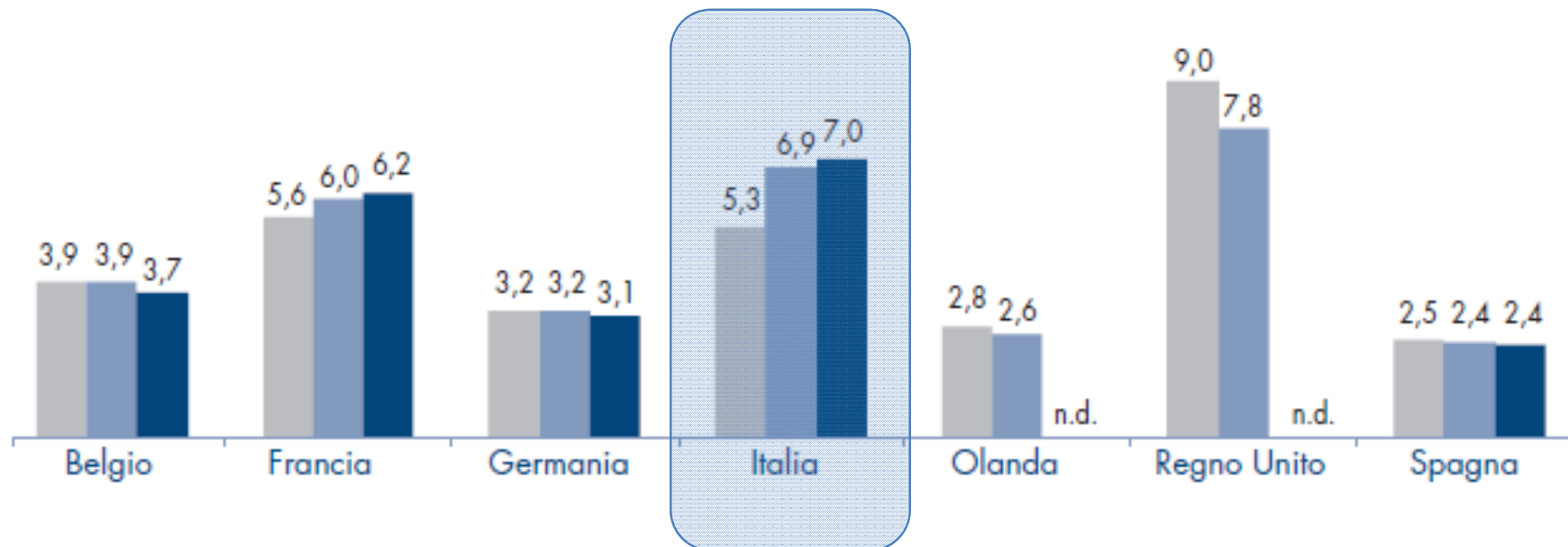
- **Prossime sfide e dettaglio del capitolo «LE ASSICURAZIONI VITA»**

Assicurazioni vita: trend in atto

Nel 2015, nel confronto con i principali paesi europei l'Italia ha raggiunto la più elevata raccolta premi rispetto al PIL ...

Premi Vita/PIL

Valori espressi in %



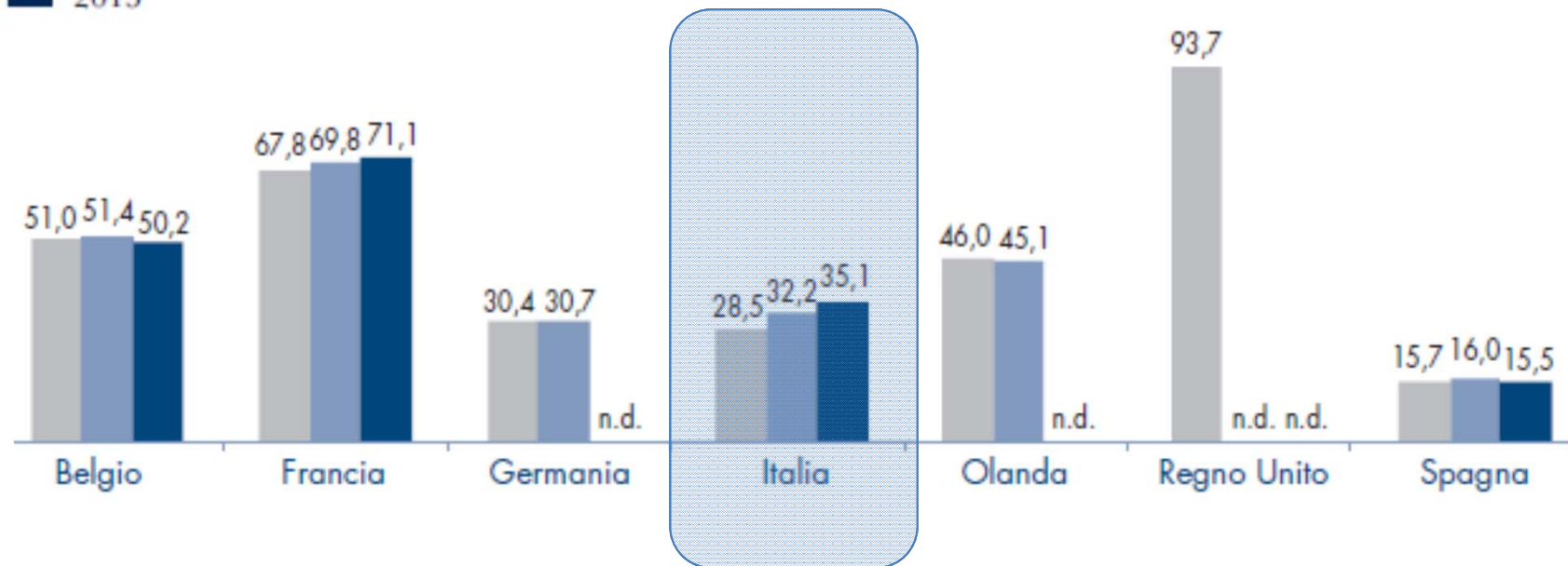
Fonte: Insurance Europe

... mentre riguardo alle riserve, il confronto ci vede ancora su livelli inferiori ad alcuni paesi...

Riserve matematiche

Vita/PIL

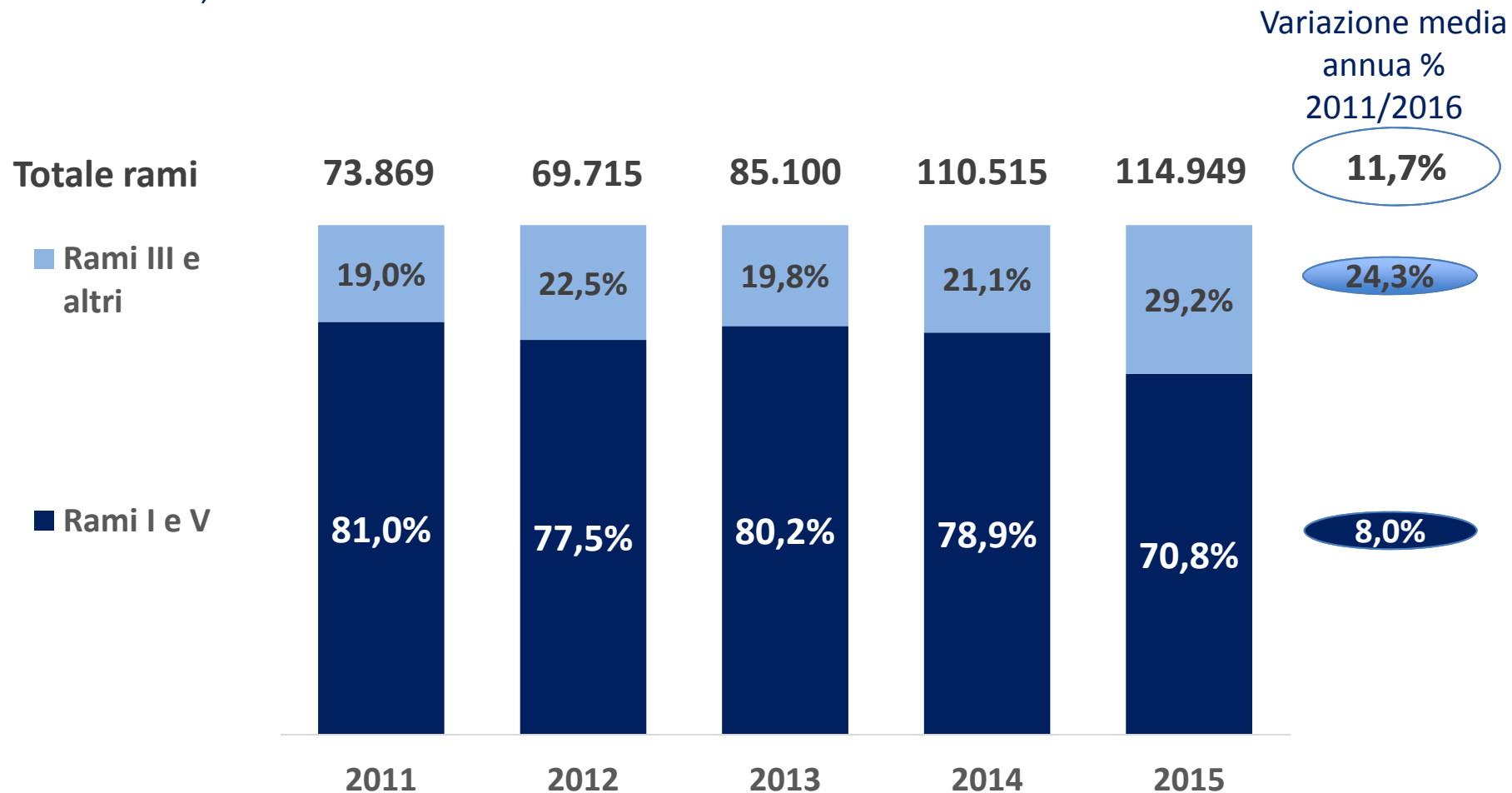
Valori espressi in %



Fonte: Insurance Europe

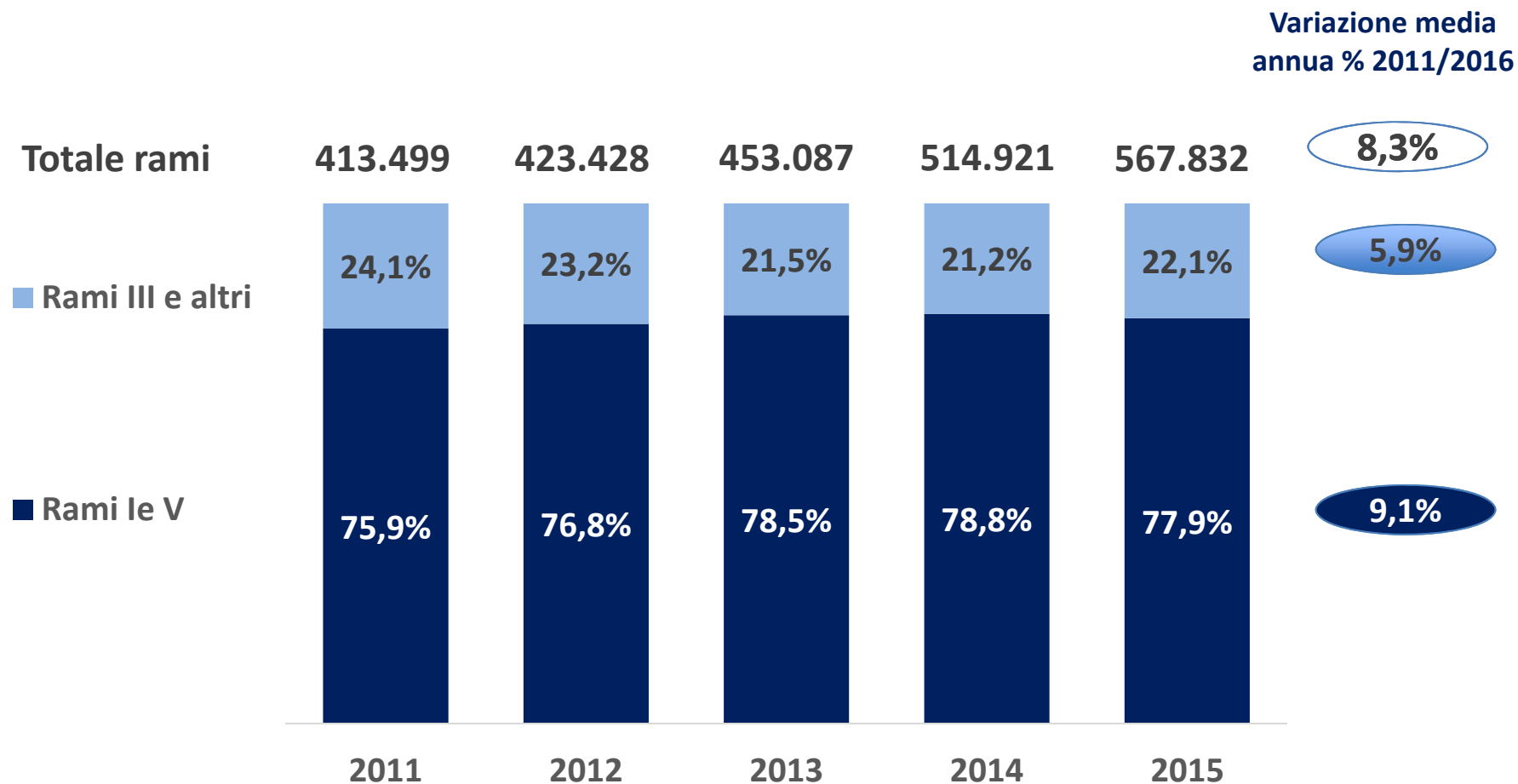
La raccolta record ha visto la crescita della domanda di unit-linked, ma il risparmio garantito resta prevalente...

valori in milioni, %

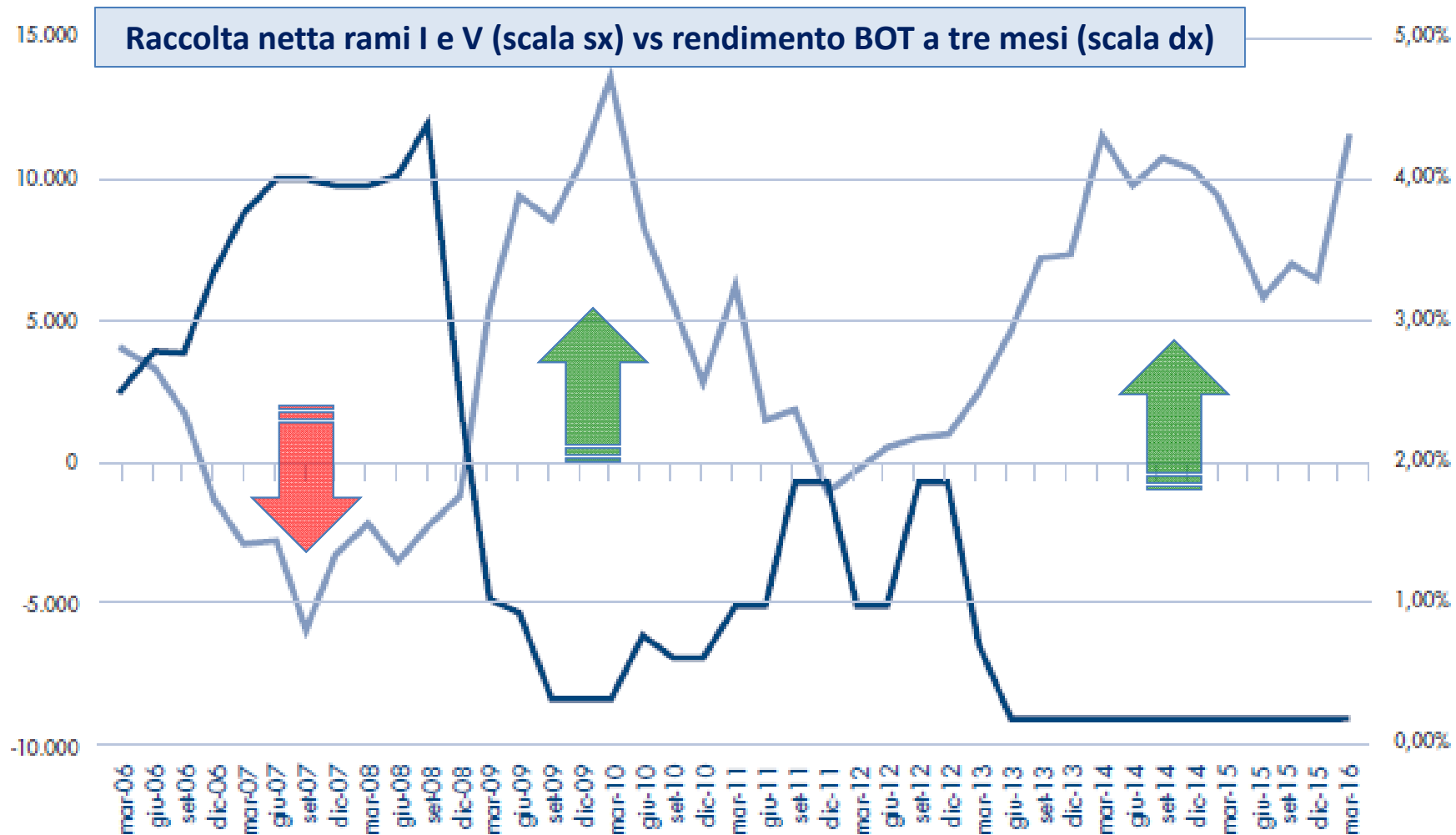


Le riserve hanno raggiunto 568 miliardi, di cui oltre tre quarti nei rami I e V...

valori in milioni, %

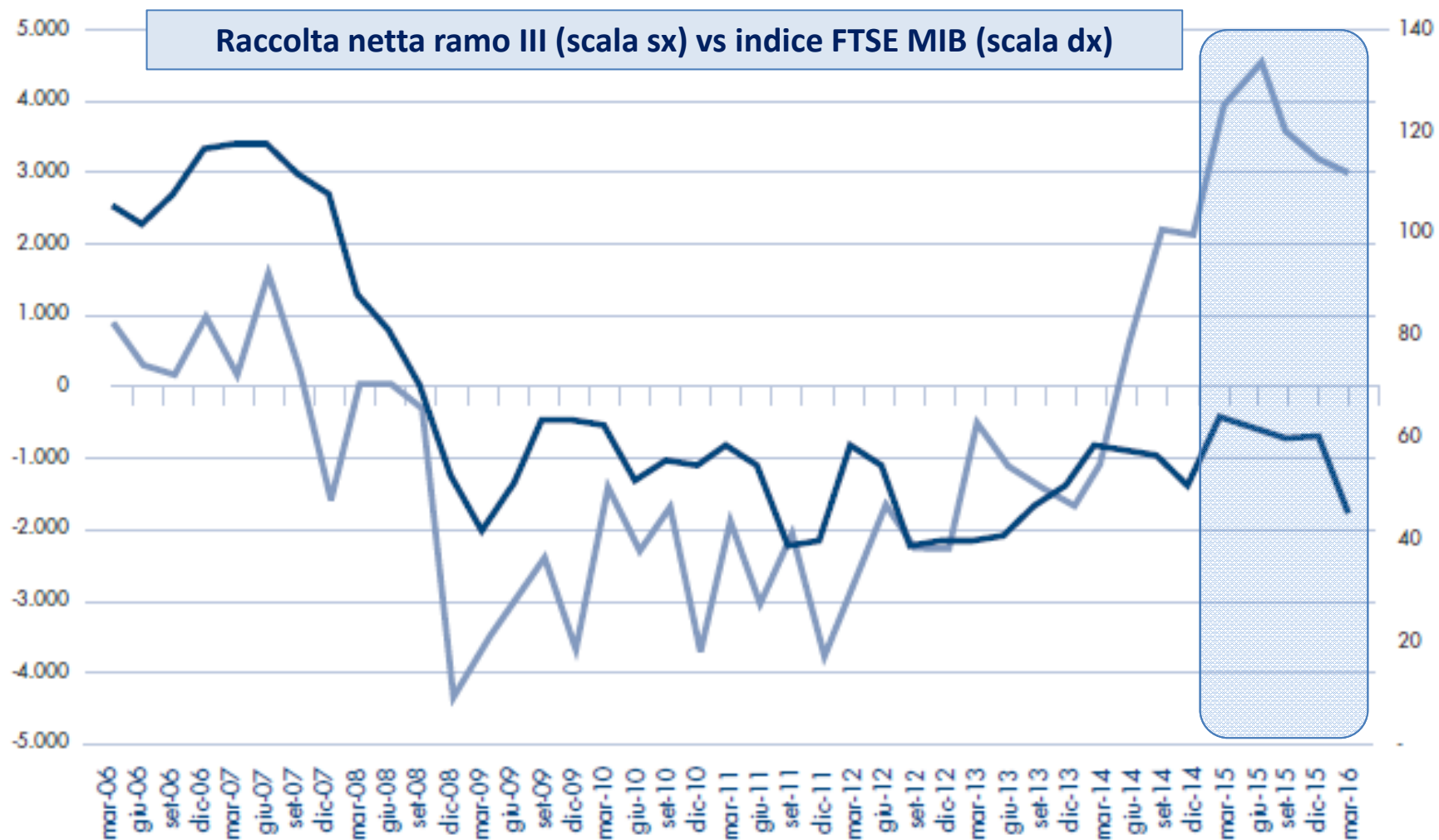


I rami I e V restano quindi attrattivi, grazie al contesto di bassi tassi d'interesse dei titoli di Stato...



Fonte: Elaborazioni ANIA, Thomson Reuters - Datastream

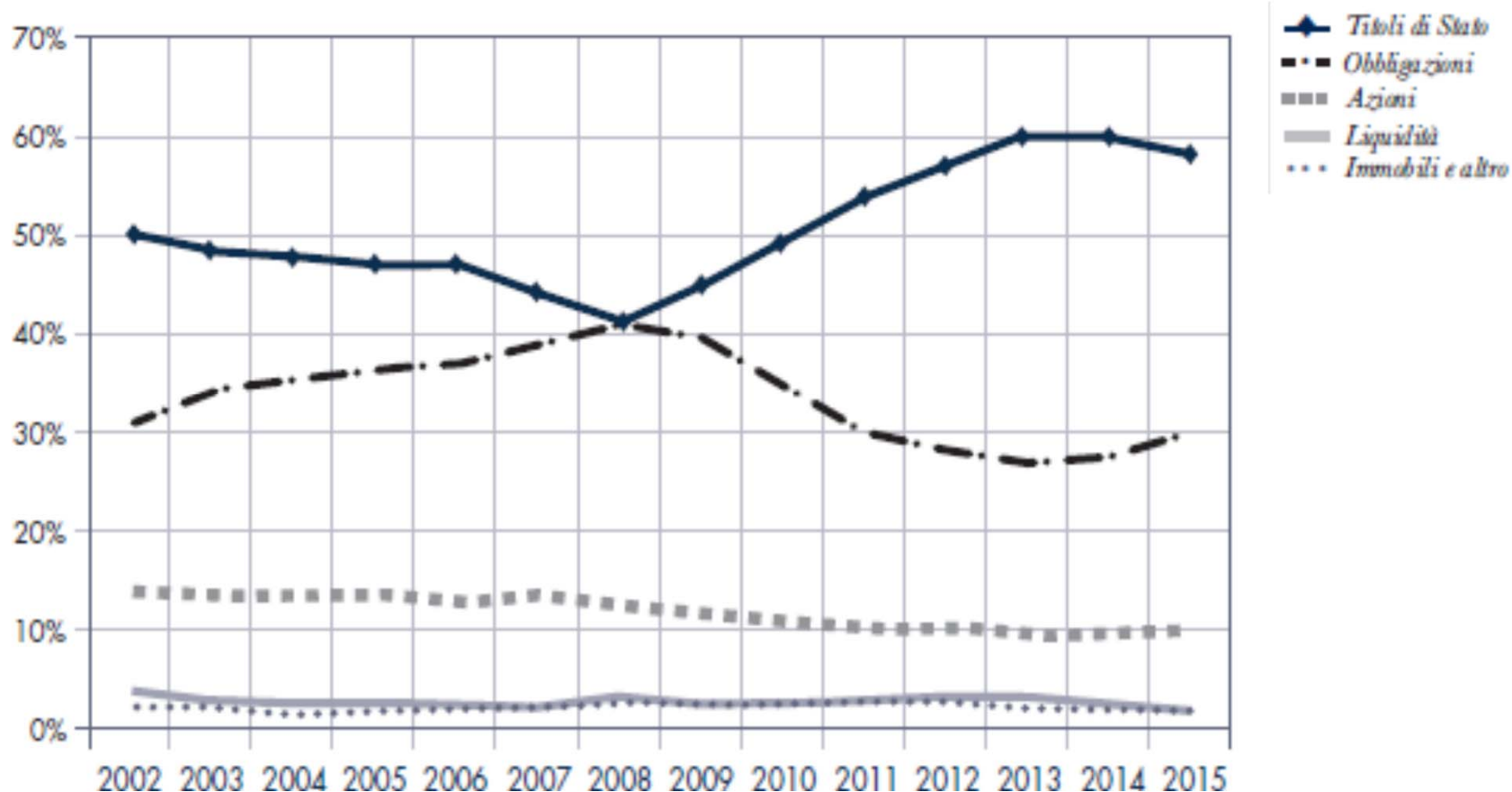
... mentre con le turbolenze dei mercati si sta riducendo l'interesse per i fondi unit-linked...



Fonte: Elaborazioni ANIA, Thomson Reuters - Datastream

In termini di investimenti a copertura degli impegni, torna a crescere l'attenzione per i corporate bond ...

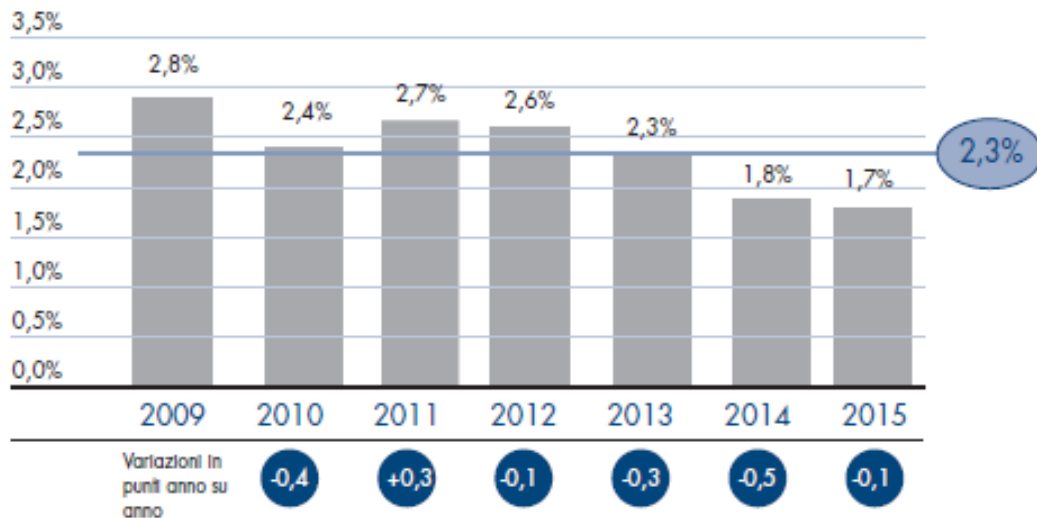
Evoluzione asset allocation totale attività a copertura delle riserve vita



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS e COVIP

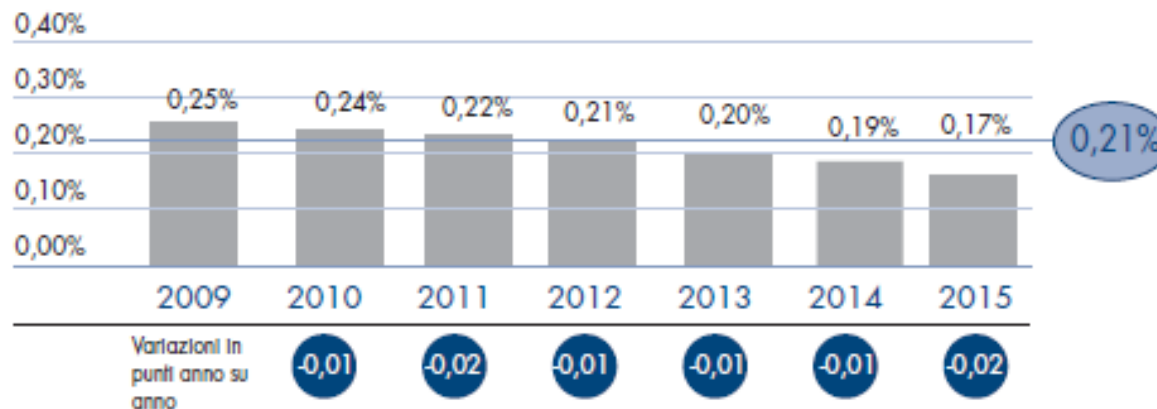
.. e l'aumento dei volumi comprime l'incidenza delle spese sostenute dalle imprese...

Spese di distribuzione / Single premium equivalent



Dal 2009 a oggi le spese di distribuzione sui single premium equivalent (premi unici + 10 volte gli annui) si sono ridotte di più di 100 punti base

Spese generali / Riserve

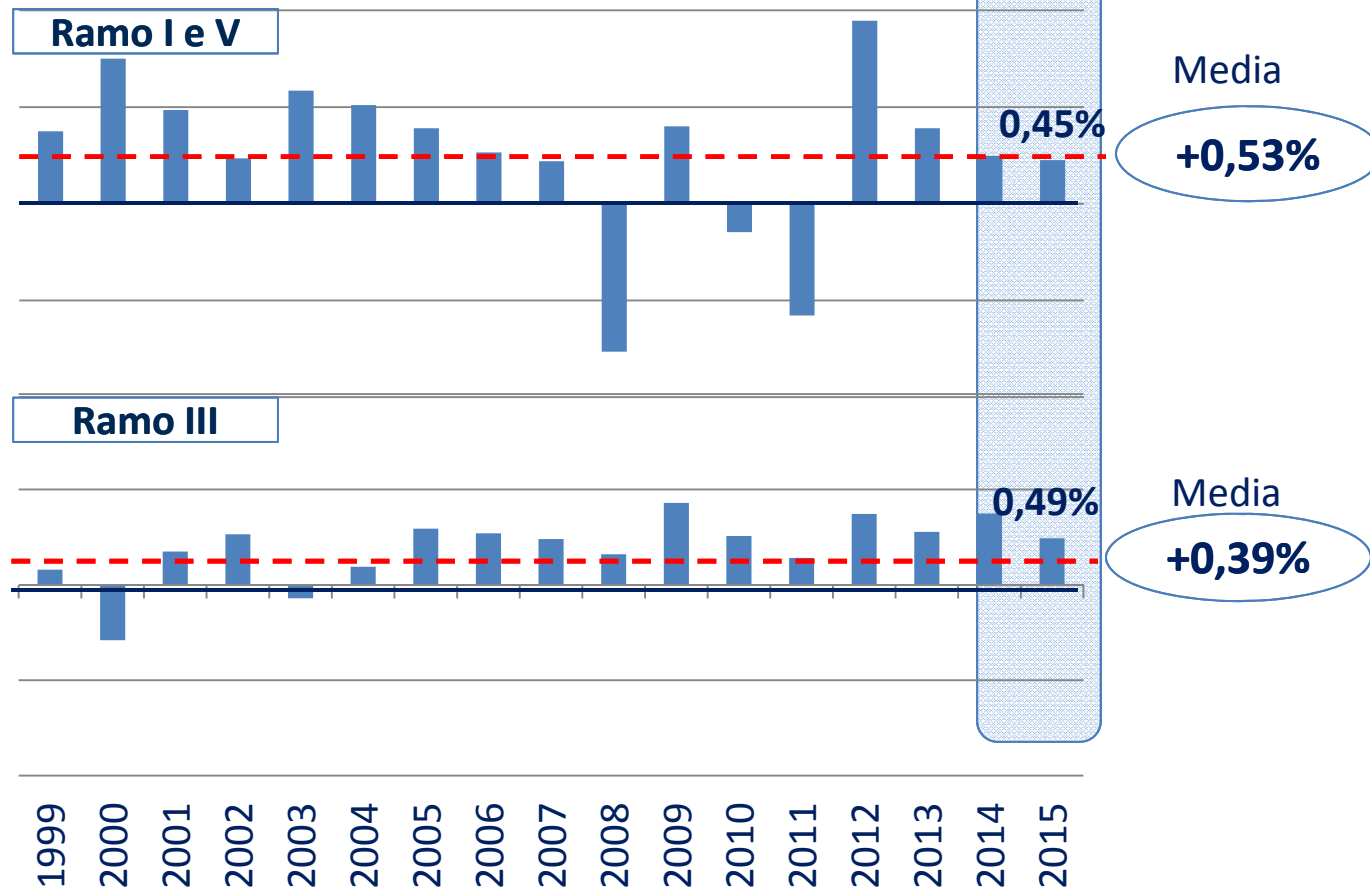


Dal 2009 a oggi le spese generali sulle riserve sono scese di otto punti base

Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS

La redditività relativa, su base contabile, è maggiore per i rami I e V, meno volatile per il ramo III

Risultato tecnico su riserve a fine anno

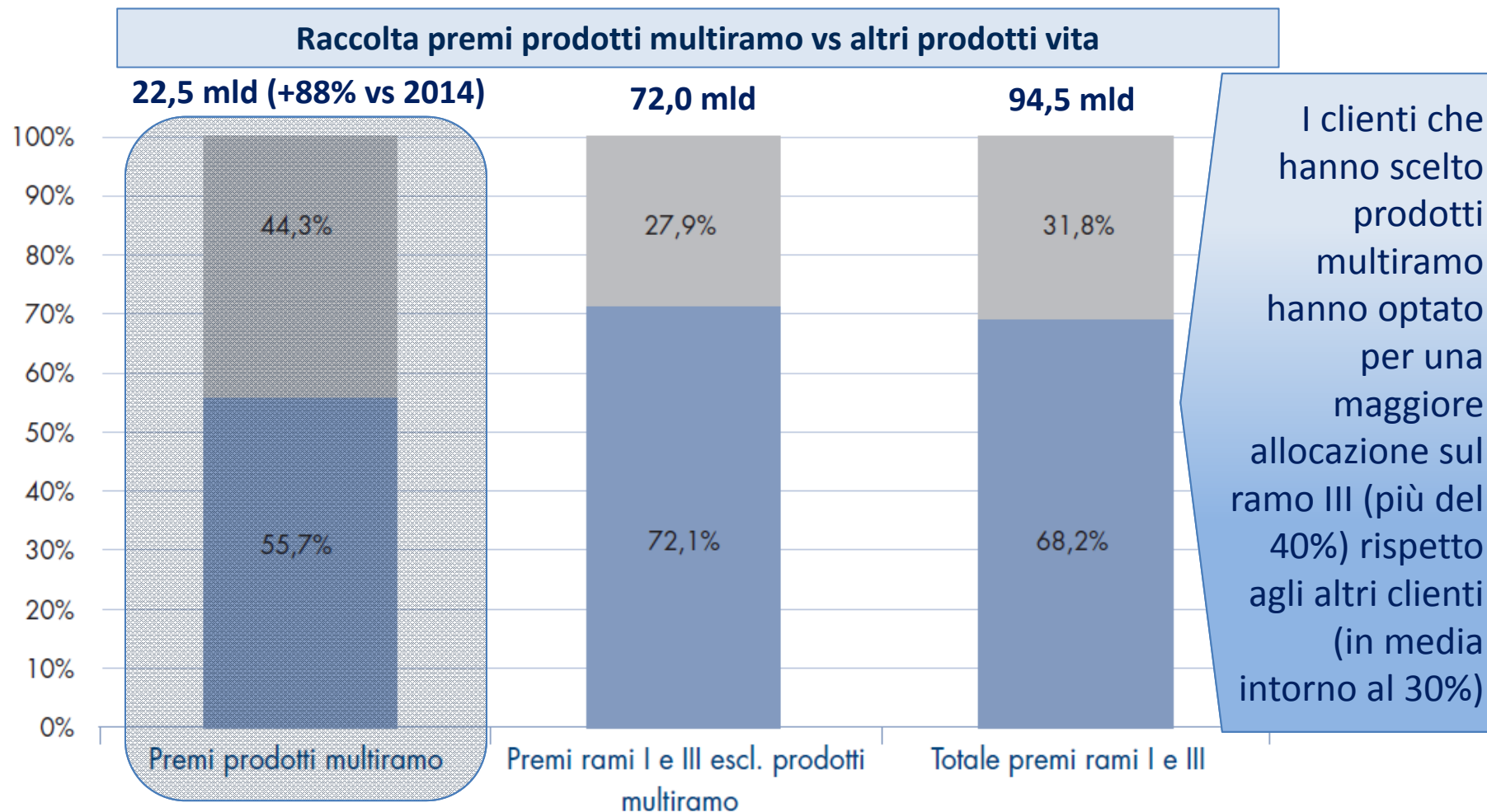


Dal 1999, la redditività media contabile è più elevata per i rami I e V (53 punti base sulle riserve a fine anno, 45 nel 2015).

Il ramo III mostra una redditività media minore (benché più alta nel 2015) ma più stabile.

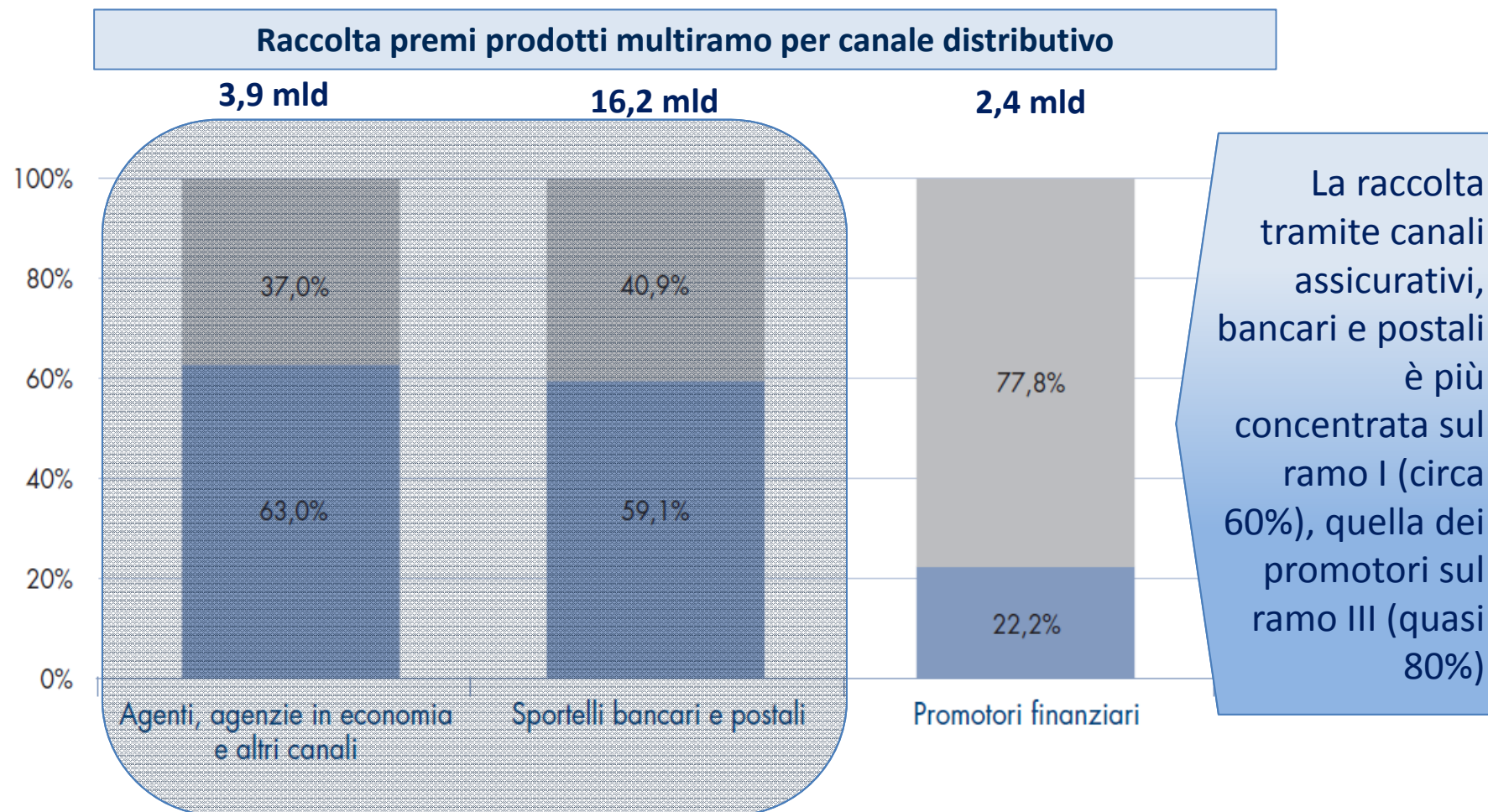
Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS

Focus prodotti multiramo: raccolta quasi raddoppiata (+88%), allocazione più concentrata sul ramo III



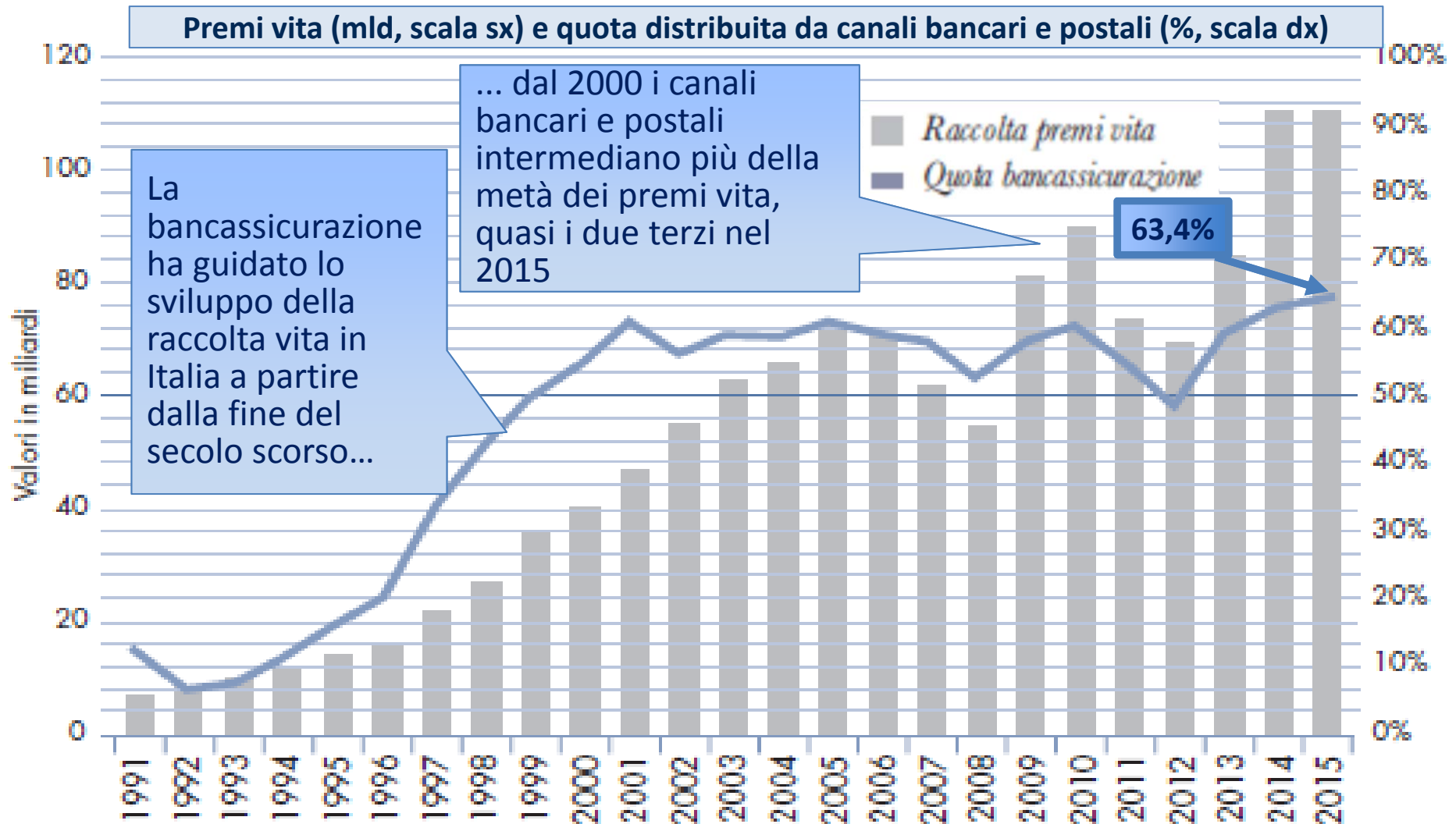
Fonte: Indagine ANIA

Focus prodotti multiramo: componente garantita prevalente per reti assicurative, bancarie e postali



Fonte: Indagine ANIA

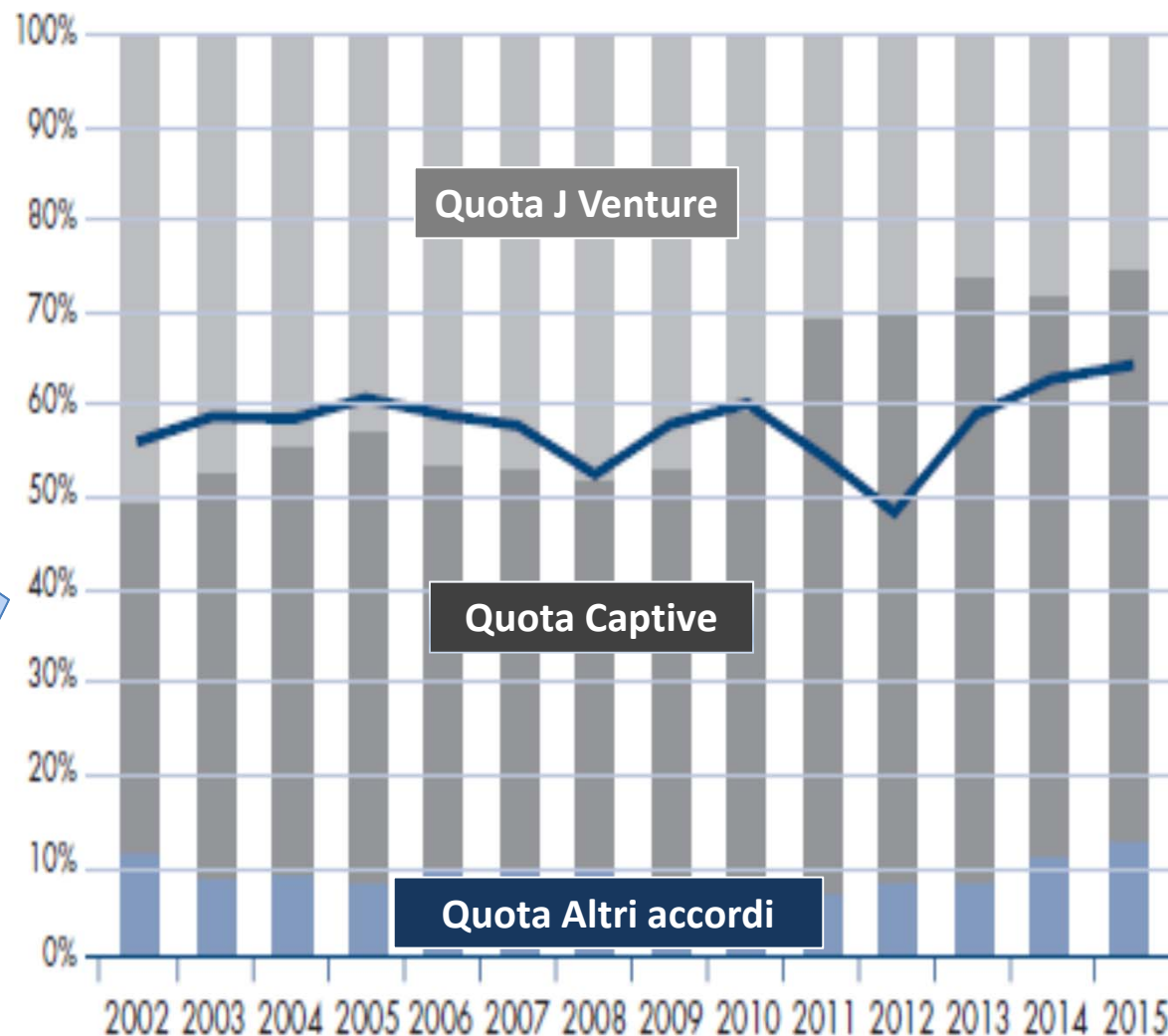
Focus bancassicurazione: ancora leadership nella raccolta...



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS

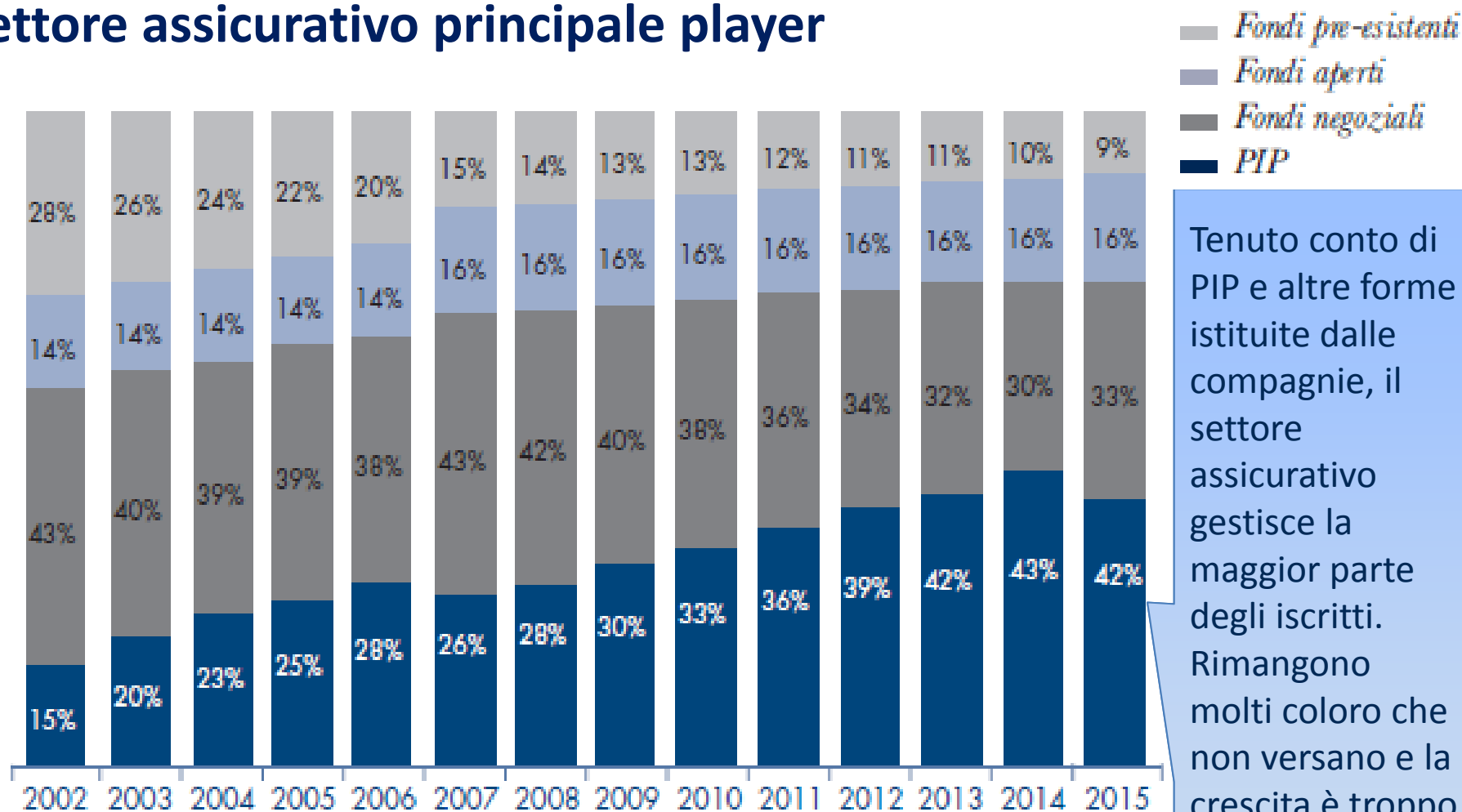
... e assetto sostanzialmente stabile dell'incidenza dei diversi modelli distributivi...

Al modello distributivo «captive», adottato dai principali player vita, fa riferimento la quota maggiore della raccolta (61%). Al modello «joint venture» afferisce un quarto della raccolta. Il ricorso ad altre forme di accordo distributivo è frequente ma ha una bassa incidenza (13,5% della raccolta), che ha comunque raggiunto i valori massimi nel 2015



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati IVASS

Previdenza complementare: adesioni cresciute a 7,2 milioni, settore assicurativo principale player



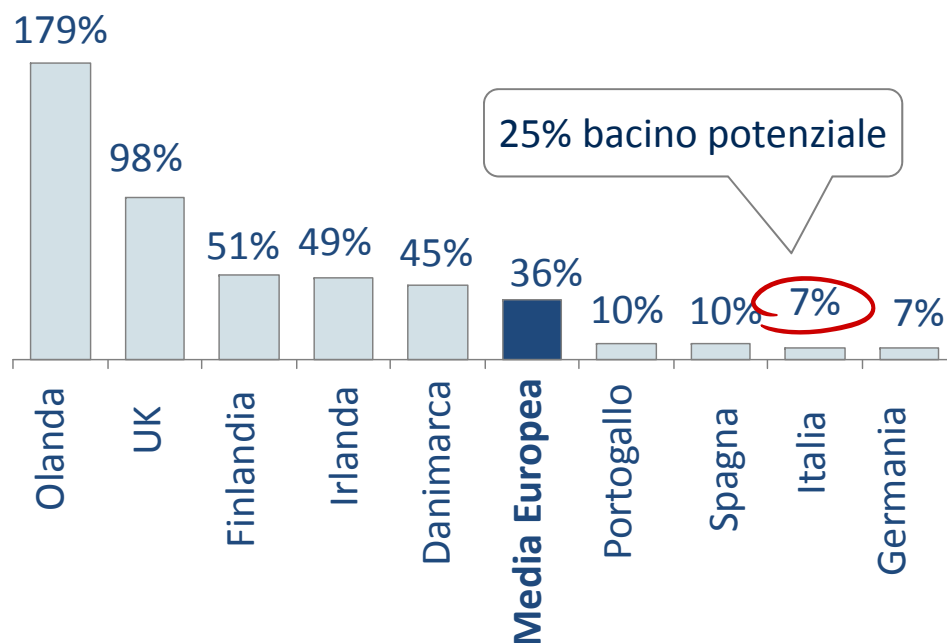
Tenuto conto di PIP e altre forme istituite dalle compagnie, il settore assicurativo gestisce la maggior parte degli iscritti. Rimangono molti coloro che non versano e la crescita è troppo lenta.

Fonte: Elaborazioni ANIA su dati COVIP

Previdenza complementare: diffusione ancora scarsa, occorre individuare interventi che favoriscano le adesioni

Diffusione previdenza integrativa

% risorse gestite fondi pensione su PIL 2015



Possibili aree di intervento

Incremento consapevolezza su minore copertura pubblica

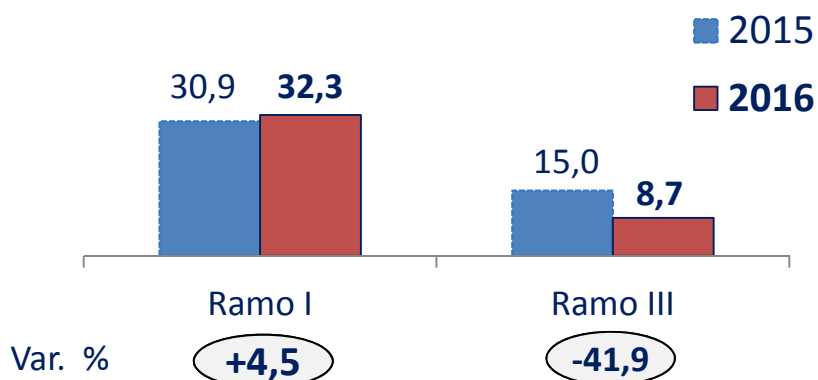
Rafforzamento e articolazione incentivi fiscali

Portabilità contributo datoriale e più flessibilità su versamento TFR e accesso alle prestazioni

Fonte: Covip, OCSE

Nel 2016 continua la crescita del ramo I, crolla il ramo III, raccolta netta positiva, previsioni raccolta a 104,7 mld (-9%)

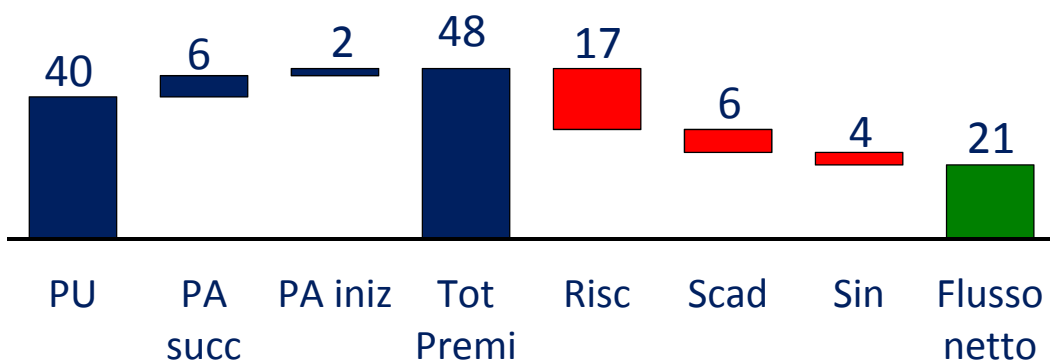
New business individuali ramo I e III – mag 2016 (mld €, %)



Il ramo I cresce leggermente, il ramo III risente pesantemente dell'andamento dei mercati.

La previsione per il 2016 è di chiudere a 104,7 (-9%).

Raccolta netta - mag 2016 (mld €)



Fonte: Stime ANIA

La raccolta netta si mantiene positiva (+21 mld), in linea con lo scorso anno.

Rimane cruciale la sfida di come impiegare i flussi in buone opportunità d'investimento.

Prossime sfide e dettaglio del capitolo «LE ASSICURAZIONI VITA»

Prossime sfide del settore

Prossime sfide	Descrizione
• Nuove logiche di offerta	• La raccolta tiene ma l'offerta soffre il difficile contesto di mercato. L'ANIA ha elaborato alcune proposte di modifica della normativa per adattare i prodotti ai nuovi contesti
• Attuazione della normativa PRIIPs	• Se non ci sarà il rinvio chiesto da tutti gli operatori, adeguare catalogo prodotti e reti per il 1° gennaio 2017 è sfidante
• Ruolo su investimenti nell'economia, piani di lungo termine e revisione assetto previdenziale / APE	• Il governo ha annunciato l'introduzione di nuove norme per favorire investimenti nell'economia, anche tramite piani di risparmio di lungo termine, e sull'anticipo pensionistico. Il ruolo atteso del nostro settore è di rilievo
• Implementazione Codice di autoregolamentazione sui sinistri polizze vita	• Il Codice ANIA è stato il miglior risultato nelle condizioni date. Ora occorre recepirlo e implementarlo per evitare di tornare esposti a criticità già emerse

I contenuti del capitolo «LE ASSICURAZIONI VITA» del volume L'ASSICURAZIONE ITALIANA 2015-2016

- II PORTAFOGLIO ITALIANO
- ASSICURAZIONE VITA E PIL
- L'EVOLUZIONE DELL'OFFERTA DI PRODOTTI VITA
- I PRODOTTI VITA «MULTIRAMO» NEL 2014
- LA STRUTTURA DELLE SPESE SOSTENUTE DALLE IMPRESE VITA
- LO SVILUPPO DELLA BANCASSICURAZIONE NEL SETTORE VITA
- IL RENDIMENTO DELLE POLIZZE RIVALUTABILI
- LE MISURE IVASS-BANCA D'ITALIA SULLE POLIZZE PPI
- ASSICURAZIONE VITA E RISPARMIO DELLE FAMIGLIE ITALIANE
- PREVIDENZA COMPLEMENTARE: ANDAMENTO E PRINCIPALI NOVITÀ REGOLAMENTARI
- CODICE DI AUTOREGOLAMENTAZIONE IN MATERIA DI PROCEDURA DI LIQUIDAZIONE DELLE PRESTAZIONI CASO MORTE NEI CONTRATTI DI NASSICURAZIONE SULLA VITA

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Grazie per l'attenzione