

# Rilevazione sui flussi e riserve tecniche di portafoglio nei rami vita

(Lavoro Diretto Italiano)



## 1. Dati trimestrali da inizio anno - Anno 2011

Importi in milioni di euro

Var. (%) 2011/2010\*

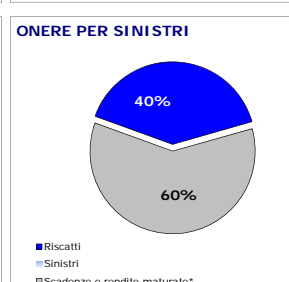
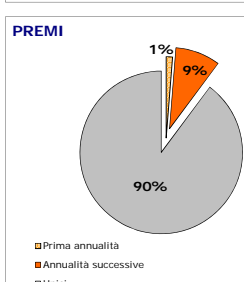
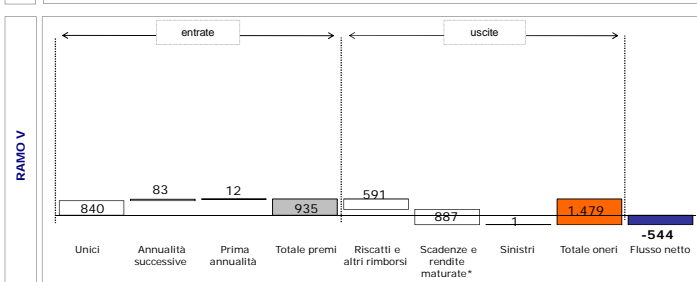
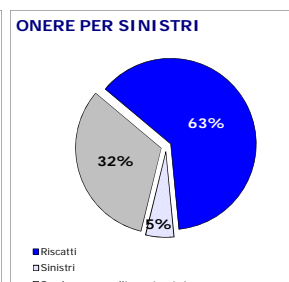
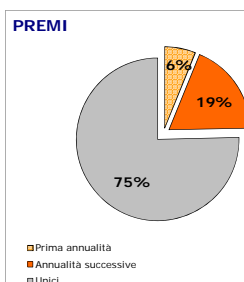
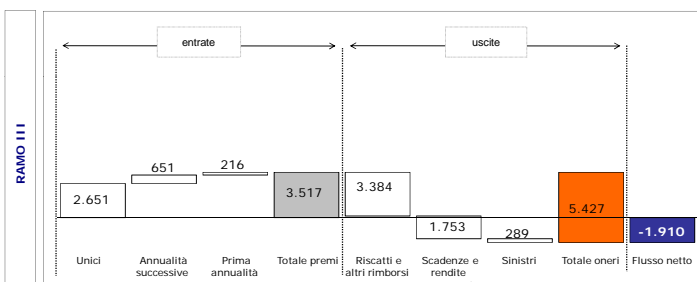
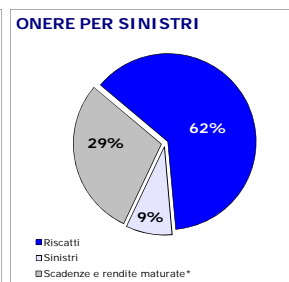
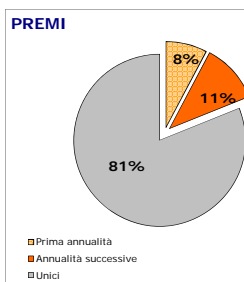
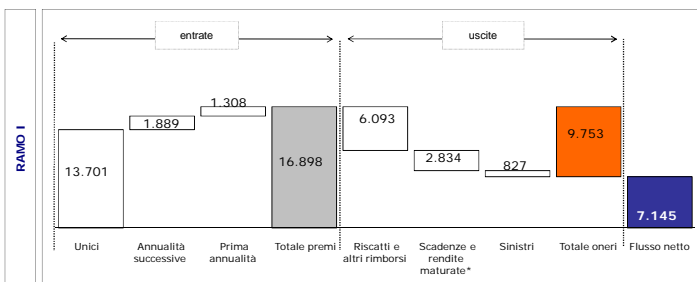
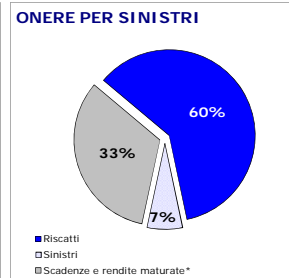
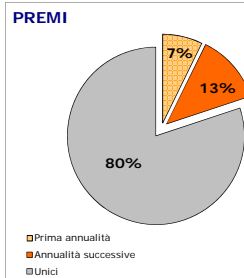
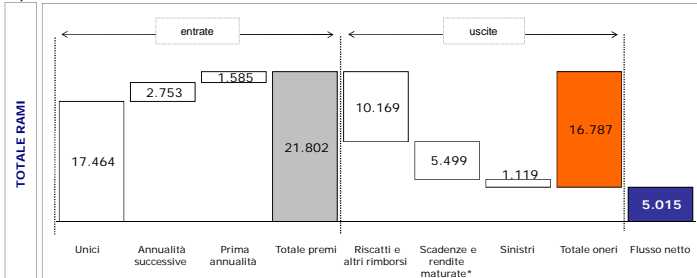
	I trim. 2011	II trim. 2011	III trim. 2011	IV trim. 2011	I trim. 2011	II trim. 2011	III trim. 2011	IV trim. 2011
Premi	21.802				-23,01%			
Onere per sinistri	16.787				9,17%			
Flusso netto cumulato	5.015				-61,25%			
Riserve tecniche	420.134				5,19%			

(\*) Le variazioni % sono calcolate sulla base dei dati espressi in migliaia di euro

## 2. Ripartizione analitica dei flussi per ramo

Dati al I trimestre 2011

Importi in milioni di euro



(\*) Nei grafici la voce *scadenze e rendite maturate* comprende anche quella relativa alla *variazione della riserva per somme da pagare*

N.B.: La voce "Riscatti e altri rimborsi" è costituita, in parte, da rimborsi su polizze "vita intera" - ossia senza una scadenza prestabilita - a seguito del pagamento dei premi nonché, per i prodotti di ramo III, da "prese di beneficio" con cui i clienti volontariamente realizzano le plusvalenze dei contratti che hanno maturato rendimenti positivi al netto dei costi. Tali uscite si configurano, pertanto, in rimborsi del capitale maturato eccedente i versamenti per i benefici conseguiti piuttosto che in riscatti anticipati. Inoltre, la stessa voce comprende, per le polizze unit-linked e le "multiramo", il montante maturato trasferito per switch. Anche in questo caso, quindi, non si tratta di riscatti ma di trasferimenti dell'investimento da un fondo o una gestione ad altro fondo/ gestione sempre collegati al medesimo prodotto.

## 3. Ratio analysis

Dati annualizzati al I trimestre 2011

Ratio	Ramo I		Ramo III		Ramo V		Totale rami	
	I trim. 2011	Anno 2010	I trim. 2011	Anno 2010	I trim. 2011	Anno 2010	I trim. 2011	Anno 2010
Indice di decadenza di portafoglio:	13,02%	12,93%	21,78%	22,12%	20,00%	19,15%	15,83%	15,90%
- <i>Indice di sinistrosità</i>	1,11%	1,08%	1,16%	1,18%	0,01%	0,02%	1,03%	1,02%
- <i>Indice di riscatto</i>	8,11%	7,93%	11,69%	11,50%	7,78%	7,90%	9,01%	8,88%
- <i>Indice di scadenza</i>	3,80%	3,92%	8,93%	9,44%	12,20%	11,23%	5,79%	6,00%
Indice di anzianità	4,19	3,73	7,67	7,19	6,58	5,72	4,90	4,43

### Legenda

**Indice di decadenza di portafoglio:** rapporto tra il totale dell'onere per sinistri e l'ammontare medio delle riserve tecniche

**Indice di sinistrosità:** rapporto tra importi pagati per sinistro (morte, invalidità ecc.) e l'ammontare medio delle riserve tecniche

**Indice di riscatto:** rapporto tra importi pagati per riscatto (parziale e/o totale) e l'ammontare medio delle riserve tecniche

**Indice di scadenza:** rapporto tra importi pagati per scadenza (capitali, rendite ecc.), ivi compresi quelli relativi alla var. per somme da pagare, e l'ammontare medio delle riserve tecniche

**Indice di anzianità:** rapporto tra l'ammontare medio delle riserve tecniche e i premi lordi contabilizzati

**Nota:** gli indici al I trim. sono calcolati su base annua, prendendo come riferimento i dati degli ultimi quattro trimestri disponibili; quelli relativi all'anno 2010 sono calcolati sulla base dei dati dell'esercizio.

Nota: il "totale rami" comprende gli importi relativi ai rami IV e VI. I risultati di tali rami non sono riportati nelle analisi di dettaglio di cui ai punti 2. e 3. in quanto poco significativi