Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Indagine sul ricorso alla rendita vitalizia

Esercizi 2014-2016

Roma, 18 luglio 2018

Indagine sul ricorso alla rendita vitalizia
Esercizi 2014-2016

La rilevazione statistica annuale condotta dall'ANIA ha l'obiettivo di aggiornare i valori dei coefficienti di frequenza di ricorso alla rendita vitalizia, utili al mercato in sede di valutazione/stima della riserva aggiuntiva prevista per i contratti di assicurazione di rendita e per i contratti di capitale con coefficiente di conversione in rendita contrattualmente garantito.

Si ritiene utile ricordare che la statistica è finalizzata a rilevare il ricorso alla rendita ove esso è reso possibile dalle condizioni contrattuali, pertanto sono esclusi dall'indagine i contratti che non prevedono la prestazione in rendita né l'opzione di conversione del capitale in rendita. Inoltre, dal momento che negli ultimi anni è aumentata l'offerta di prodotti a vita intera, in alcuni casi corredati anche dall'opzione di conversione in rendita al momento del riscatto, sono incluse nell'indagine anche le rendite derivanti da conversione di operazioni di riscatto in polizze a vita intera (i riscatti afferenti a contratti a vita intera caratterizzati dalla presenza di opzione di conversione in rendita sono perciò assimilati ai capitali a scadenza soggetti alla conversione).

Analisi dei risultati

L'indagine sul ricorso alla rendita vitalizia relativamente agli anni di esercizio 2014-2016 ha coinvolto tutte le imprese italiane ed extra-UE operanti nel settore vita. Le rettifiche effettuate da parte di alcune imprese spiegano le differenze degli indicatori e dei valori per l'anno 2014 e 2015, già presentati nella precedente indagine (cfr. Comunicazione Prot. 220 del 26 giugno 2017).

Sono state analizzate distintamente due tipologie di contratto: quelli di capitale con opzione di conversione in rendita (1° gruppo) e quelli di rendita differita (2° gruppo). Per ciascuna di queste tipologie si è proceduto al calcolo di alcuni indicatori statistici allo scopo di misurare il fenomeno della propensione alla rendita vitalizia, sia in termini di numero di contratti sia in termini di capitali maturati esigibili in forma di rendita.

Nel triennio 2014-2016 il **numero complessivo dei contratti** (di capitale e di rendita differita) giunti a scadenza è stato pari a **2,6 milioni,** a fronte di un ammontare di capitali pari a **59,2 miliardi di euro** (di cui oltre il 90% relativo a contratti di capitale sia in termini di numero sia in termini di importo) *(Tabella 1)*. Il **capitale medio** maturato è stato pari a **23.173 euro**, di cui **22.689 euro** relativamente a contratti di capitale e **30.684 euro** relativamente a capitali di copertura di contratti di rendita differita *(Tabella 2)*.

In merito ai contratti che hanno dato luogo al pagamento della rendita, l'importo medio complessivo dei capitali maturati è stato pari a **41.179 euro**: nel dettaglio, i contratti di capitale hanno registrato un ammontare medio pari a **60.390 euro**, superiore di oltre 20.000 euro a quello dei contratti di rendita differita (**38.814 euro**). Nell'ultimo anno analizzato l'importo medio dei contratti di capitale si è attestato a 75.053 euro, l'ammontare più alto mai rilevato, superiore di oltre 20.000 euro rispetto ai valori registrati nel biennio precedente (dovuto a contratti con capitale medio elevato di un numero esiguo di compagnie); analogo trend si osserva per quello relativo alle rendite differite, con un ammontare che supera per la prima volta i 40.000 euro (42.458 euro nel 2016), superiore di oltre 6.000 euro rispetto a quello osservato nel 2015 *(Allegato II)*.

La **propensione alla rendita** - cioè il rapporto tra le rendite attivate (sia come numero sia come importo) e i contratti in scadenza - si conferma, seppur in crescita per entrambe le forme di contratto, ancora piuttosto contenuta, specialmente per quanto riguarda i contratti stipulati in forma di capitale *(Tabella 3* e *Tabella 4)*.

In termini di numero di contratti complessivi, nel triennio la media ponderata del tasso di propensione alla rendita è salita allo **0,320%** (0,296% registrato nella precedente edizione della statistica per gli esercizi 2013-2015), a seguito di tassi annui in progressivo aumento fino allo 0,357% nel 2016.

In termini di importi complessivi, la media ponderata del tasso di propensione alla rendita è stata dello **0,569%** (valore anch'esso in significativa crescita rispetto allo 0,499% registrato nella precedente edizione della statistica per gli esercizi 2013-2015), con l'esercizio 2016 che registra il tasso annuo più alto del triennio e pari allo 0,740%.

Nel dettaglio, in merito al numero dei **contratti di capitale maturati**, pari nel triennio 2014-2016 a **2,4 milioni**, la propensione alla rendita è stata dello **0,037%** (0,032% nella precedente edizione della statistica relativa agli esercizi 2013-2015); dal 2010 al 2015 tale rapporto di propensione, calcolato per i singoli anni, è stato pressoché stazionario e pari a poco più dello 0,030%, fino allo 0,050% nel 2016 *(Allegato I)*. In termini di importi, la somma dei capitali maturati è stata pari a **54,5 miliardi di euro**, di cui solo lo **0,099%** (0,068% nella precedente edizione per gli anni 2013-2015) ha dato luogo all'erogazione in rendita; nel 2016 la propensione alla rendita è stata pari allo 0,171%, in discreta crescita rispetto ai valori registrati dal 2010, pari in media allo 0,070%.

Riguardo ai **contratti di rendita differita**, a fronte di **154 mila** polizze maturate, il **4,714%** ha visto l'erogazione di una rendita, in aumento rispetto al 4,040% registrato nella precedente edizione della statistica per gli esercizi 2013-2015; tale crescita è determinata principalmente dal valore registrato nell'ultimo anno (5,280%), il più alto mai osservato. In termini di importi, invece, dei **4,7 miliardi di euro** costituenti i capitali di copertura, il **5,963%** (4,744% registrato nella precedente edizione della statistica per gli esercizi 2013-2015) ha effettivamente dato luogo all'erogazione in rendita, con il valore del 2016 pari a 7,719%, in significativo aumento rispetto ai valori degli anni precedenti.

Attraverso lo studio del **coefficiente di variazione**, ossia l'indice di dispersione che misura la variabilità dei tassi di propensione alla rendita per impresa in ragione della media (σ_x/μ), si osserva una volatilità maggiore nei contratti di capitale rispetto a quelli di rendita differita *(Tabella 3 e Tabella 4)*. Rispetto alla valutazione precedente (2013-2015), le due tipologie di contratto presentano inoltre andamenti differenti: i primi registrano una diminuzione dei valori in termini di numero ma non di importo, mentre i secondi osservano un aumento della dispersione per entrambi i valori.

TABELLA 1 - Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia - 2014/2016
Contratti in scadenza e scelta della rendita
(importi in euro)

Totale imprese italiane ed extra-UE

Anno	Contratti di capitale				Contratti di rendita differita				Totale contratti			
	scadenze		***di cui: opzioni in rendita esercitate***		***scadenze***		***di cui: rendite erogate***		***scadenze***		***di cui: rendite erogate***	
	numero	importi	numero	importi	numero	importi	numero	importi	numero	importi	numero	importi
2014	843.054	18.752.554.882	265	13.276.757	58.749	1.857.858.750	2.422	92.108.460	901.803	20.610.413.632	2.687	105.385.216
2015	851.430	20.078.096.467	275	14.113.835	51.830	1.607.159.805	2.542	92.122.939	903.260	21.685.256.272	2.817	106.236.774
2016	705.459	15.622.176.716	356	26.718.834	43.854	1.273.664.353	2.316	98.313.910	749.313	16.895.841.069	2.672	125.032.744
Totale	**2.399.943**	**54.452.828.065**	**896**	**54.109.425**	**154.433**	**4.738.682.907**	**7.279**	**282.545.309**	**2.554.376**	**59.191.510.972**	**8.175**	**336.654.735**

TABELLA 2 - Distribuzione % del numero dei contratti e importo medio per contratto (euro)

Totale imprese italiane ed extra-UE

Anno	Contratti di capitale				Contratti di rendita differita				Totale contratti			
	scadenze		***di cui: opzioni in rendita esercitate***		***scadenze***		***di cui: rendite erogate***		***scadenze***		***di cui: rendite erogate***	
	distrib. % numero contratti	*importo medio*	*distrib. % numero contratti*	*importo medio*	*distrib. % numero contratti*	*importo medio*	*distrib. % numero contratti*	*importo medio*	*distrib. % numero contratti*	*importo medio*	*distrib. % numero contratti*	*importo medio*
2014	*33,0%*	22.244	*3,2%*	50.101	*2,3%*	31.624	*29,6%*	38.031	*35,3%*	22.855	*32,9%*	39.222
2015	*33,3%*	23.582	*3,4%*	51.323	*2,0%*	31.008	*31,1%*	36.240	*35,4%*	24.008	*34,5%*	37.713
2016	*27,6%*	22.145	*4,4%*	75.053	*1,7%*	29.043	*28,3%*	42.458	*29,3%*	22.548	*32,7%*	46.801
Totale	***94,0%***	**22.689**	***11,0%***	**60.390**	***6,0%***	**30.684**	***89,0%***	**38.814**	***100,0%***	**23.173**	***100,0%***	**41.179**

TABELLA 3 - Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia - 2014/2016
(% di propensione alla rendita)

Totale imprese italiane ed extra-UE

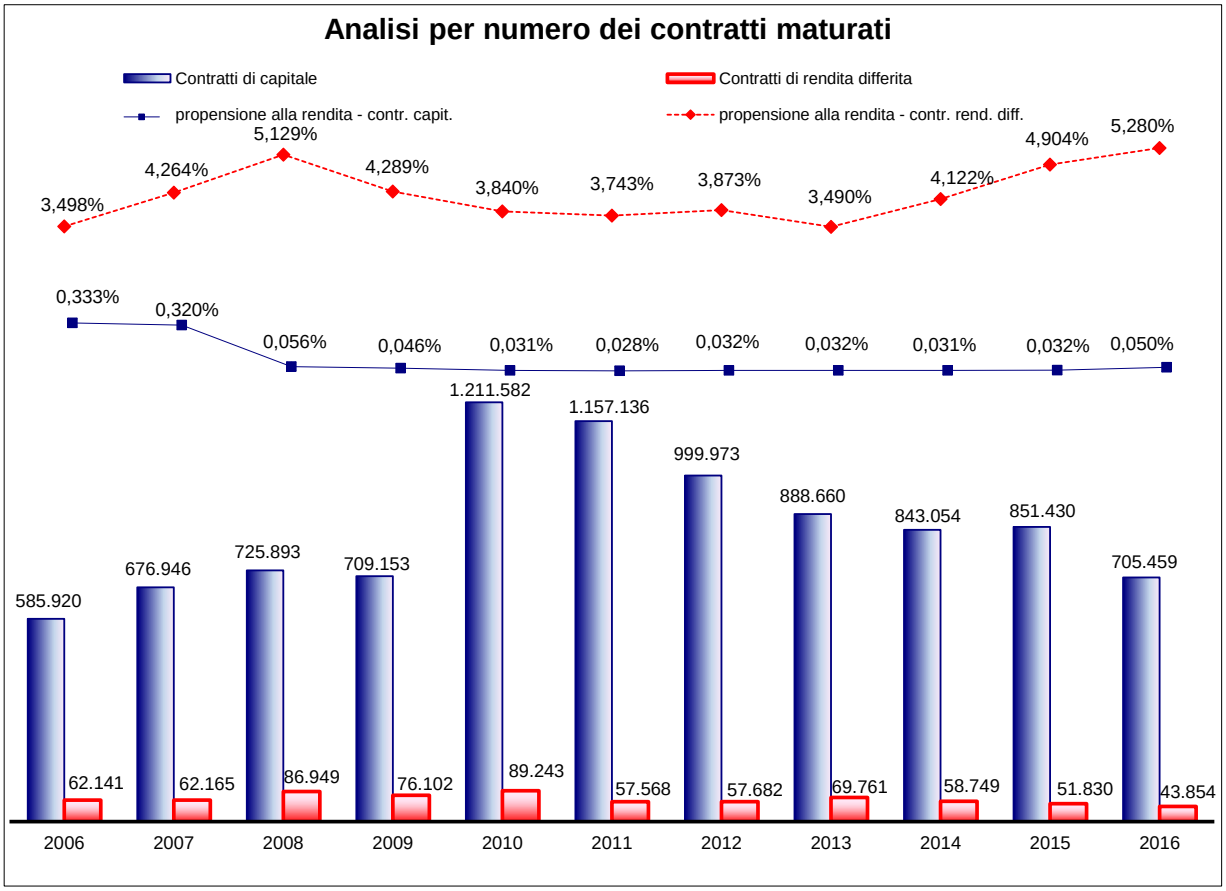
Anno	Contratti di capitale %		Contratti di rendita differita %		Totale contratti %	
	numero	importi	numero	importi	numero	importi
2014	0,031%	0,071%	4,122%	4,958%	0,298%	0,511%
2015	0,032%	0,070%	4,904%	5,732%	0,312%	0,490%
2016	0,050%	0,171%	5,280%	7,719%	0,357%	0,740%
Media - μ	**0,037%**	**0,099%**	**4,714%**	**5,963%**	**0,320%**	**0,569%**
Max	**0,478%**	**1,884%**	**10,938%**	**33,758%**	**6,037%**	**6,943%**
Min(*)	**0,0009%**	**0,0011%**	**0,0963%**	**0,0303%**	**0,0047%**	**0,0011%**
Variabilità per impresa						
σ_x	**0,080%**	**0,197%**	**2,936%**	**3,527%**	**0,840%**	**1,196%**
σ_x/μ	***213,558%***	***198,311%***	***62,292%***	***59,161%***	***262,358%***	***210,225%***
Variabilità per anno						
σ_y	**0,008%**	**0,045%**	**0,486%**	**1,115%**	**0,024%**	**0,109%**
σ_y/μ	***22,712%***	***45,743%***	***10,313%***	***18,699%***	***7,567%***	***19,099%***

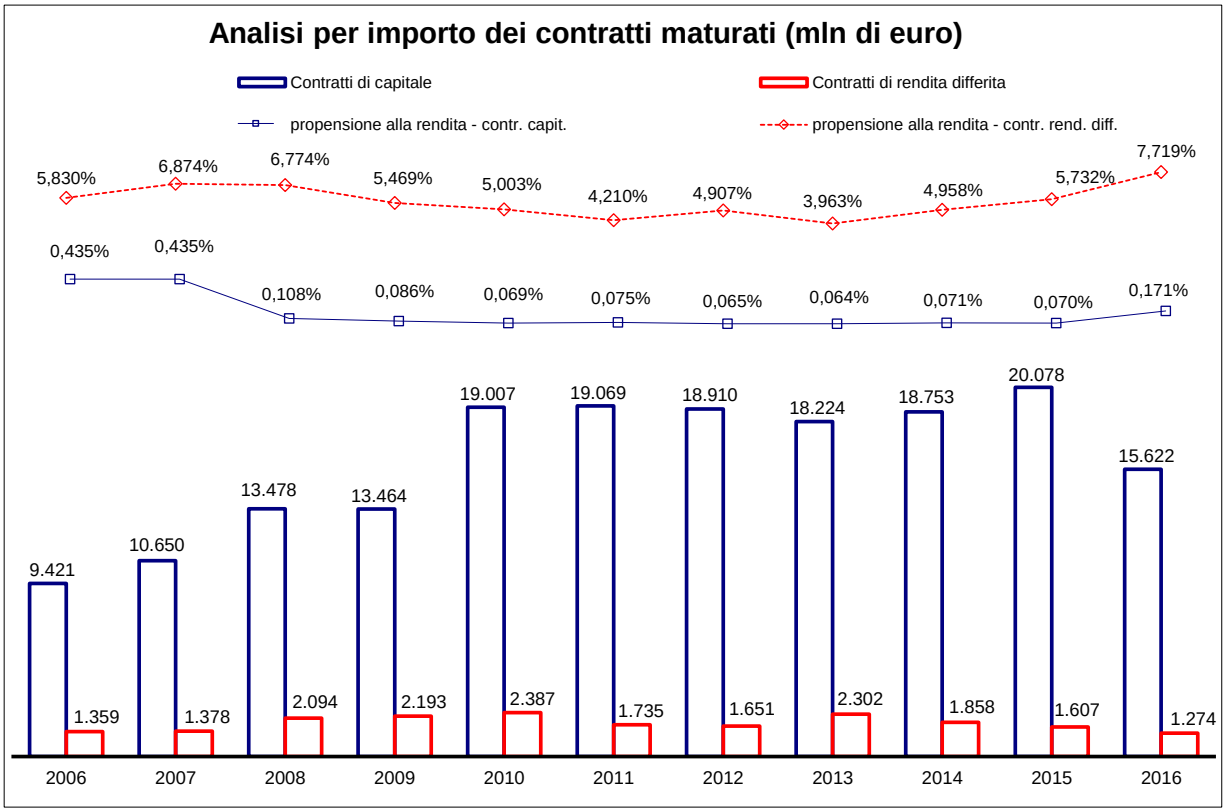
TABELLA 4 - Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia
(serie storica)

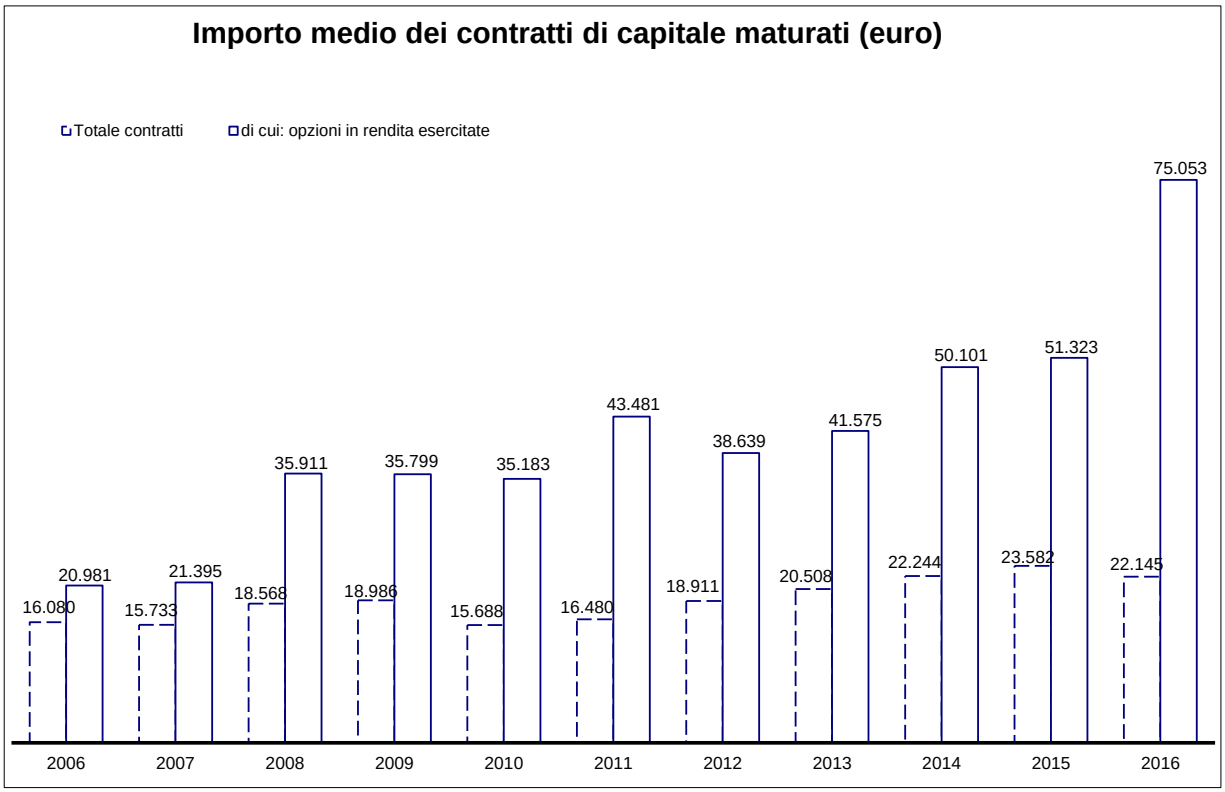
Totale imprese italiane ed extra-UE

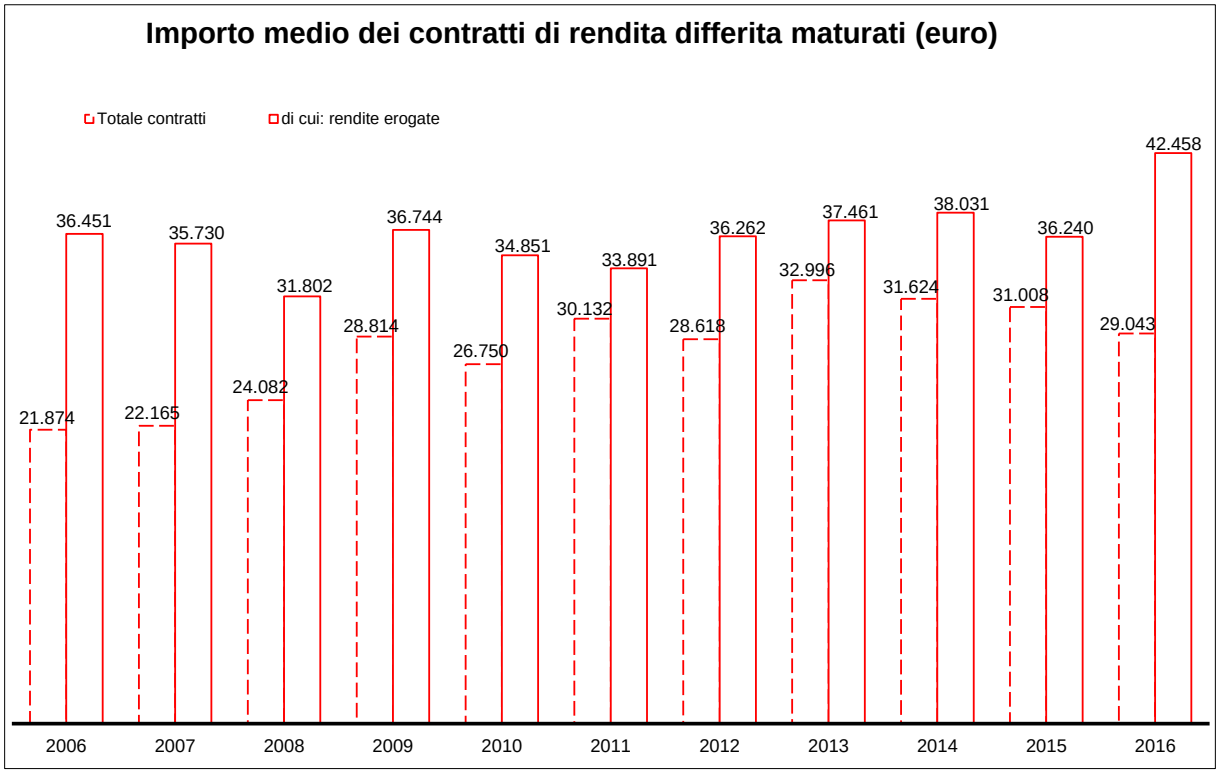
Periodo	Contratti di capitale %			Contratti di rendita differita %			Totale contratti %		
	numero	importi	importo medio	numero	importi	importo medio	numero	importi	importo medio
2012-2014	**2.725.765**	**55.547.306.933**	**20.379**	**185.193**	**5.784.335.408**	**31.234**	**2.910.958**	**61.331.642.341**	**21.069**
% prop. rendita	*0,032%*	*0,067%*		*3,835%*	*4,636%*		*0,274%*	*0,498%*	
σ_x/μ	*230,615%*	*188,965%*		*51,156%*	*66,990%*		*241,524%*	*186,195%*	
2013-2015	**2.593.026**	**57.270.909.981**	**22.087**	**183.203**	**5.818.175.173**	**31.758**	**2.776.229**	**63.089.085.154**	**22.725**
% prop. rendita	*0,032%*	*0,068%*		*4,040%*	*4,744%*		*0,296%*	*0,499%*	
σ_x/μ	*215,315%*	*197,253%*		*54,821%*	*55,466%*		*259,510%*	*194,817%*	
2014-2016	**2.399.943**	**54.452.828.065**	**22.689**	**154.433**	**4.738.682.907**	**30.684**	**2.554.376**	**59.191.510.972**	**23.173**
% prop. rendita	*0,037%*	*0,099%*		*4,714%*	*5,963%*		*0,320%*	*0,569%*	
σ_x/μ	*213,558%*	*198,311%*		*62,292%*	*59,161%*		*262,358%*	*210,225%*	

Allegato I


Analisi per numero dei contratti maturati
Contratti di capitale
Contratti di rendita differita
propensione alla rendita - contr. capit.
propensione alla rendita - contr. rend. diff.
3,498%
4,264%
5,129%
4,289%
3,840%
3,743%
3,873%
3,490%
4,122%
4,904%
5,280%
0,333%
0,320%
0,056%
0,046%
0,031%
0,028%
0,032%
0,032%
0,031%
0,032%
0,050%
585.920
676.946
725.893
709.153
1.211.582
1.157.136
999.973
888.660
843.054
851.430
705.459
62.141
62.165
86.949
76.102
89.243
57.568
57.682
69.761
58.749
51.830
43.854
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016

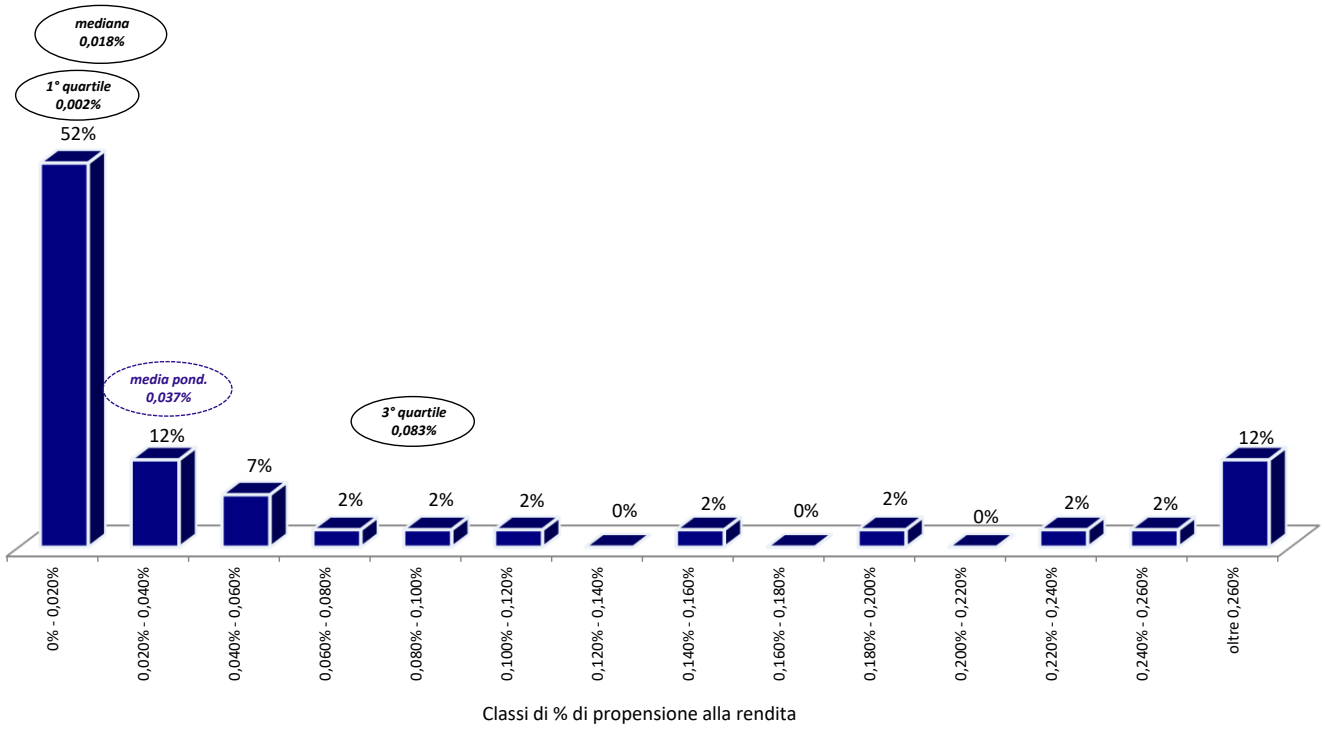

Analisi per importo dei contratti maturati (mln di euro)
Contratti di capitale
Contratti di rendita differita
propensione alla rendita - contr. capit.
propensione alla rendita - contr. rend. diff.
5,830%
6,874%
6,774%
5,469%
5,003%
4,210%
4,907%
3,963%
4,958%
5,732%
7,719%
0,435%
0,435%
0,108%
0,086%
0,069%
0,075%
0,065%
0,064%
0,071%
0,070%
0,171%
9.421
10.650
13.478
13.464
19.007
19.069
18.910
18.224
18.753
20.078
15.622
1.359
1.378
2.094
2.193
2.387
1.735
1.651
2.302
1.858
1.607
1.274
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016


Importo medio dei contratti di capitale maturati (euro)
Totale contratti
di cui: opzioni in rendita esercitate
16.080
20.981
15.733
21.395
18.568
35.911
18.986
35.799
15.688
35.183
16.480
43.481
18.911
38.639
20.508
41.575
22.244
50.101
23.582
51.323
22.145
75.053
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016

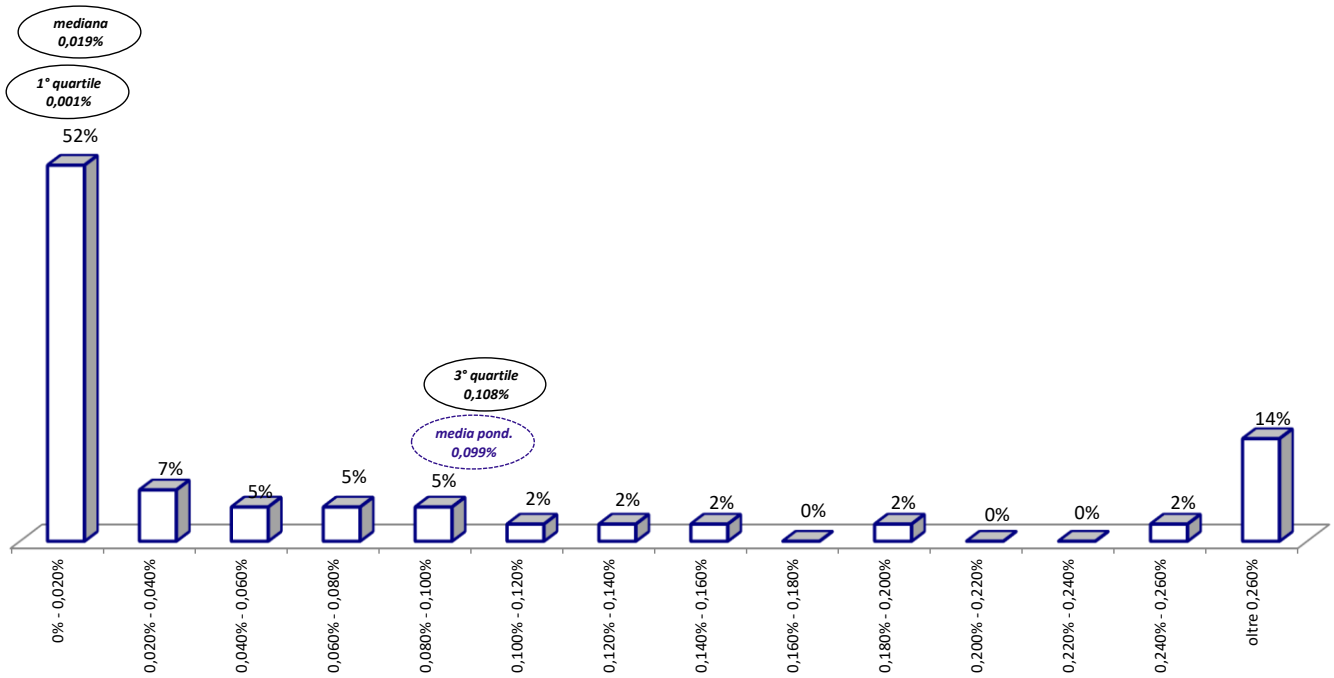

Importo medio dei contratti di rendita differita maturati (euro)
Totale contratti
di cui: rendite erogate
21.874
36.451
22.165
35.730
24.082
31.802
28.814
36.744
26.750
34.851
30.132
33.891
28.618
36.262
32.996
37.461
31.624
38.031
31.008
36.240
29.043
42.458
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016

Allegato III

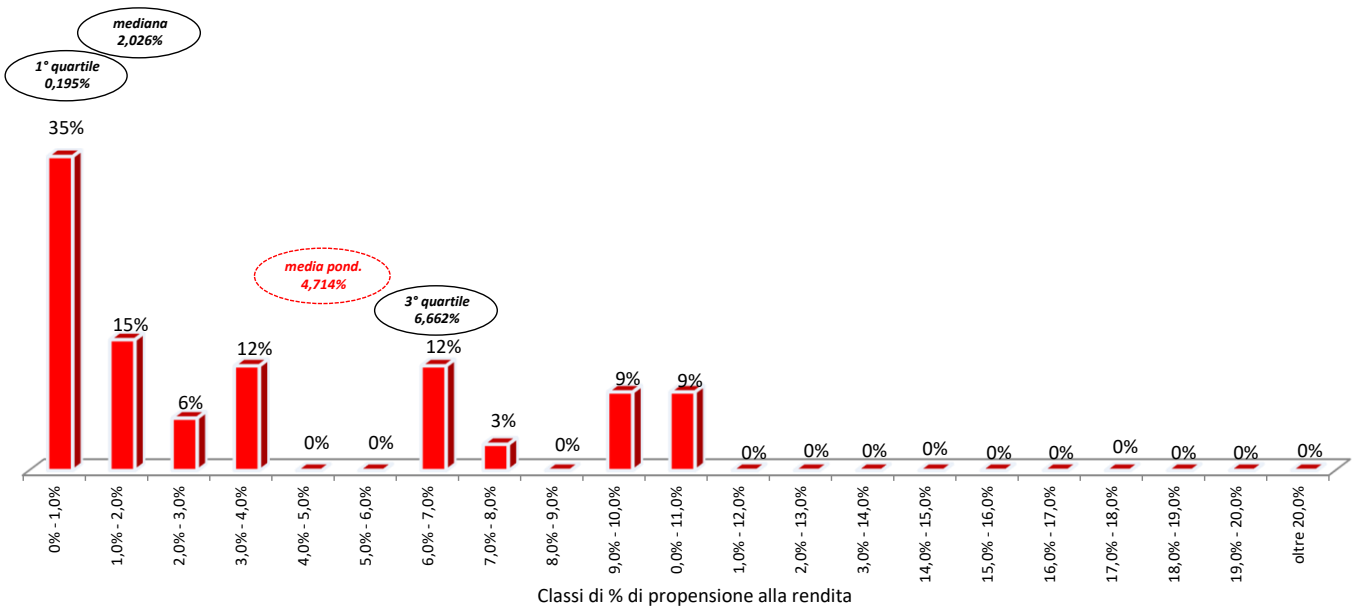
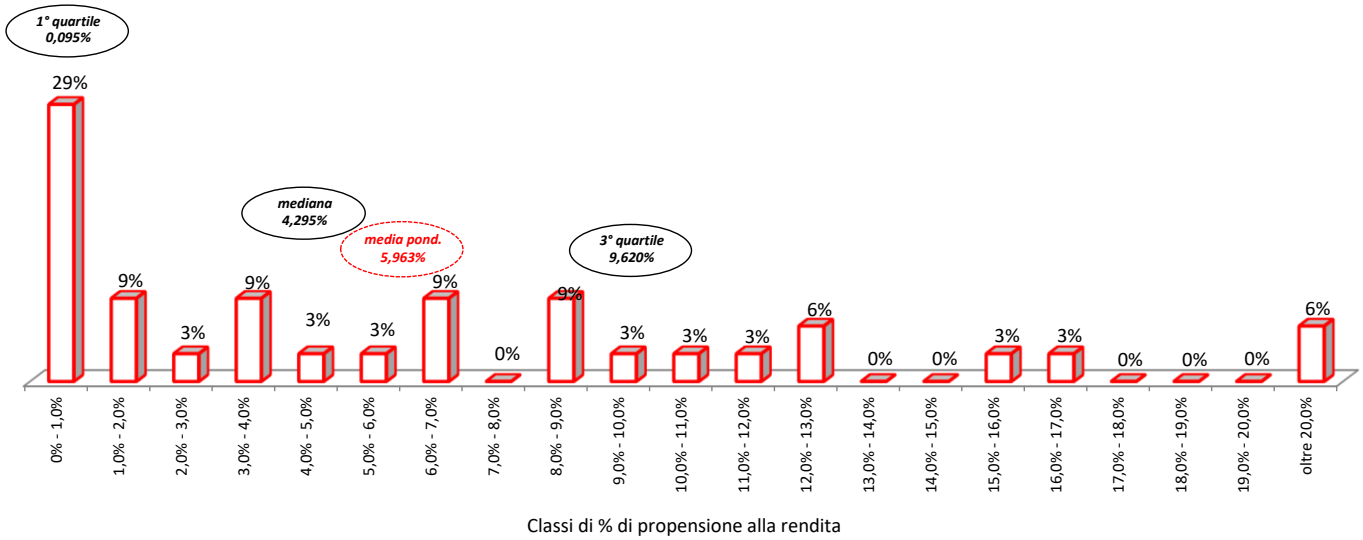
Distribuzione % delle imprese secondo il numero dei contratti di capitale maturati per i quali si è esercitata un'opzione di rendita



Distribuzione % delle imprese secondo l'importo dei contratti di capitale maturati per i quali si è esercitata un'opzione di rendita



Distribuzione % delle imprese secondo il numero dei contratti di rendita differita maturati per i quali si è esercitata la rendita



Distribuzione % delle imprese secondo l'importo dei contratti di rendita differita maturati per i quali si è esercitata la rendita