

COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DELLE GESTIONI SEPARATE

Dati estratti dal "Portale informativo annuale sulle Gestioni Separate - Edizione 2023**"

Ania

Importi in migliaia

VOCI	TOTALE MERCATO Alla chiusura dell'anno 2022	Distrib. %	Variaz. assoluta nel I sem. 2023	TOTALE MERCATO Alla chiusura del I semestre 2023	Distrib. %	Variaz. assoluta nel II sem. 2023	TOTALE MERCATO Alla chiusura dell'anno 2023	Distrib. %
Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso	471.414.862	80,0%	-3.186.516	468.228.345	79,9%	-10.393.738	457.834.607	79,1%
<i>BTP</i>	<i>216.626.064</i>	<i>36,8%</i>					<i>199.377.982</i>	<i>34,5%</i>
<i>Obbligazioni quotate in euro</i>	<i>122.339.719</i>	<i>20,8%</i>					<i>119.296.781</i>	<i>20,6%</i>
Titoli di capitale	9.965.892	1,7%	-614.409	9.351.483	1,6%	-158.273	9.193.210	1,6%
<i>Azioni quotate in euro</i>	<i>6.067.268</i>	<i>1,0%</i>					<i>4.988.593</i>	<i>0,9%</i>
Altre attività patrimoniali	107.975.770	18,3%	674.071	108.649.841	18,5%	2.905.253	111.555.093	19,3%
<i>Quote di OICR</i>	<i>96.936.361</i>	<i>16,4%</i>					<i>99.041.147</i>	<i>17,1%</i>
Passività patrimoniali	-939	0,0%	-255	-1.194	0,0%	264	-930	0,0%
Saldo attività della gestione separata	589.355.585	100,0%	-3.127.110	586.228.475	100,0%	-7.646.495	578.581.980	100,0%
Riserve matematiche	575.317.341						558.624.605	
<i>Tasso medio di rendimento</i>	<i>2,56%</i>						<i>2,66%</i>	
<i>Grado di copertura attivi vs riserve matematiche</i>	<i>102,44%</i>						<i>103,57%</i>	

Il portale informativo con i risultati completi è disponibile al link: www.statvita.ania.it/qlikview a cui possono accedere gratuitamente, attraverso utenze personalizzate, i referenti delle imprese partecipanti. Al fine di costituire una lista aggiornata delle persone abilitate alla visualizzazione dei risultati della rilevazione, anche per garantire una maggiore sicurezza degli accessi, sarà necessario inviare una nuova richiesta all'indirizzo credenzialiqlik@ania.it con oggetto "Portale Gestioni Separate - Edizione 2023", indicando i nominativi che riceveranno via e-mail le nuove credenziali per accedere all'ultima edizione del Portale. Per visualizzare, invece, i risultati delle edizioni precedenti del Portale Gestioni Separate continuano ad essere funzionanti le credenziali già in possesso. Per maggiori informazioni circa i prezzi e le modalità di acquisto dei risultati della statistica è possibile scrivere alla seguente e-mail: commerciale@aniasafe.it.

Ania

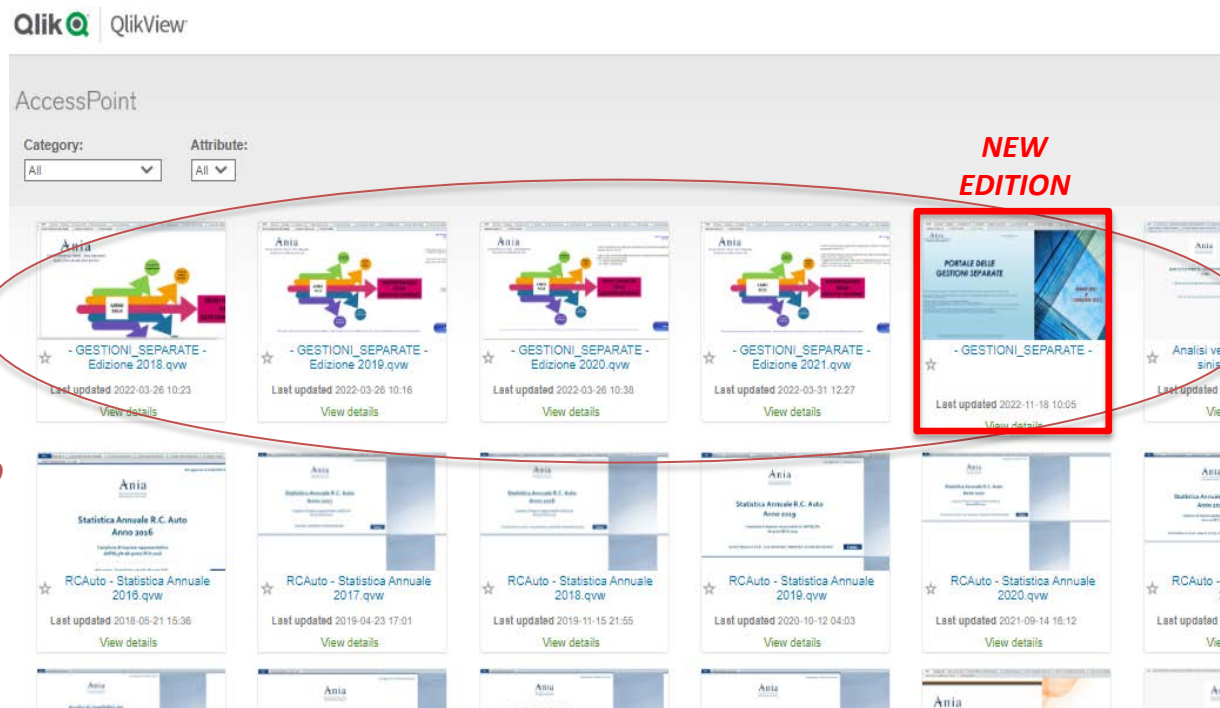
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Portale informativo annuale sulle gestioni separate

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

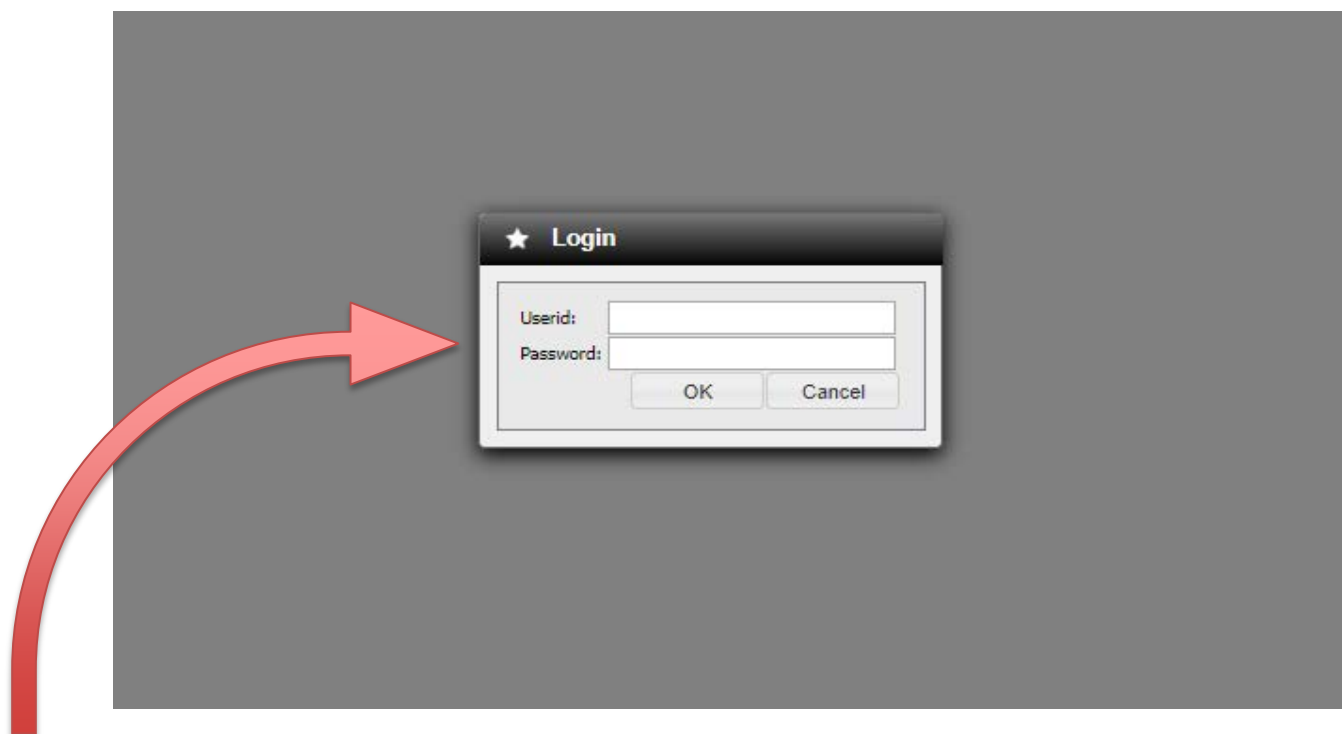
- Digitare nella barra degli indirizzi web: www.statvita.ania.it/qlikview
 - Si arriverà alla seguente schermata



*Effettuare un doppio click sull'icona della statistica **GESTIONI SEPARATE***

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

- Selezionando la statistica annuale «GESTIONI SEPARATE» si visualizzerà il seguente riquadro:



Inserire la user e la password ricevuti tramite email

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

- Si arriverà ora alla pagina iniziale della statistica

START Overview Ranking Prospetto A e B Prospetto D Sintesi Composizione Asset allocation totale Asset allocation dettaglio Titoli a reddito fisso Titoli di capitale Altre attività patrimoniali Sintesi composizione dettaglio

Analisi per singola voce Confronto Gestioni Focus Investimenti

Ania
servizio Ricerca e Studi - Area Attuariato,
Statistiche e Analisi banche Dati

Data di caricamento dei dati
19/11/2022

**PORTALE DELLE
GESTIONI SEPARATE**

**ANNO
XXXX**

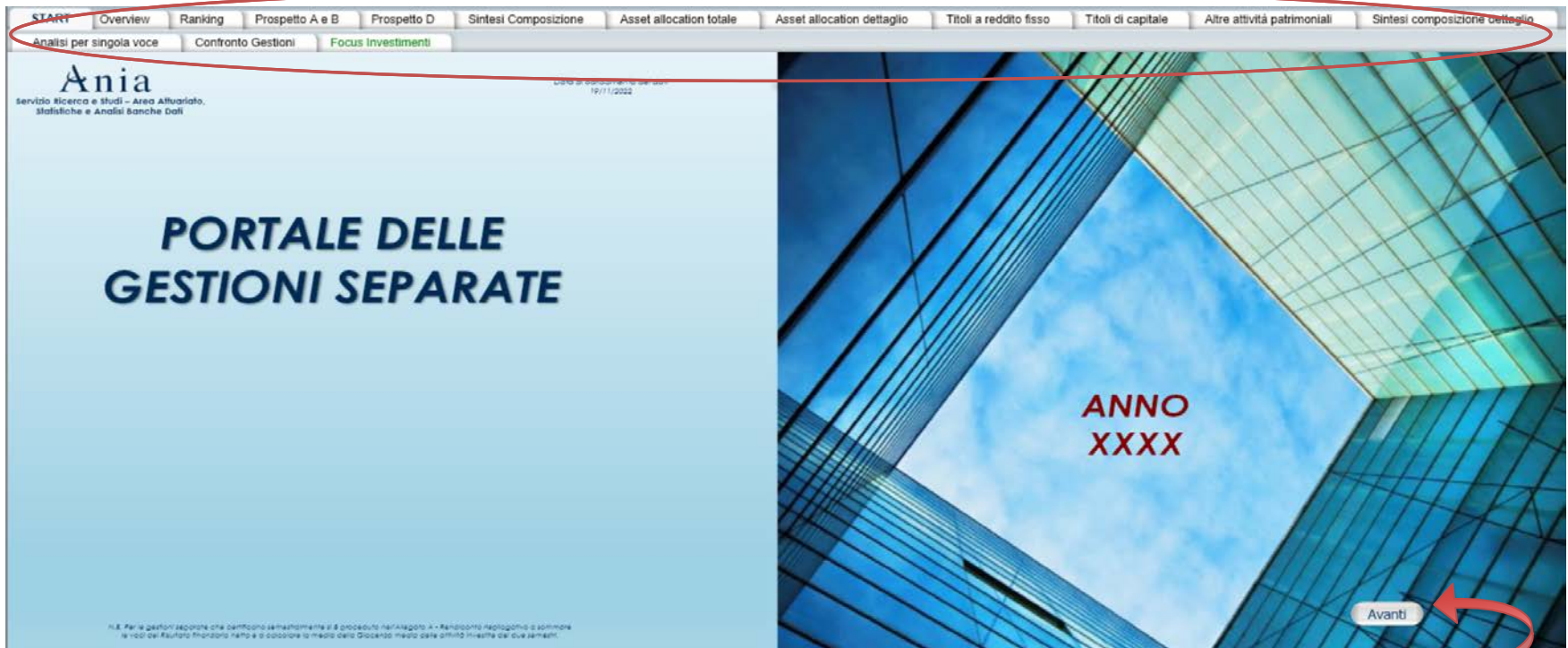
Avanti

N.B. Per le gestioni separate che emettono semestralmente si è proceduto nell'Allegato A - Rendiconto Negativo a sommare le voci del Risultato finanziario netto e a calcolare la media delle Giocenze Medie delle ammissioni Investite dei due semestri

Per spostarsi all'interno della statistica...

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

- Si può navigare all'interno della statistica selezionando un qualsiasi «foglio» in alto (come in un file Excel), ciascuno contenente una specifica analisi



dalla pagina iniziale è possibile utilizzare il tasto «Avanti» per andare alla pagina successiva «Overview»

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Di seguito, l'elenco delle analisi contenute nel portale con una breve descrizione (1/2)

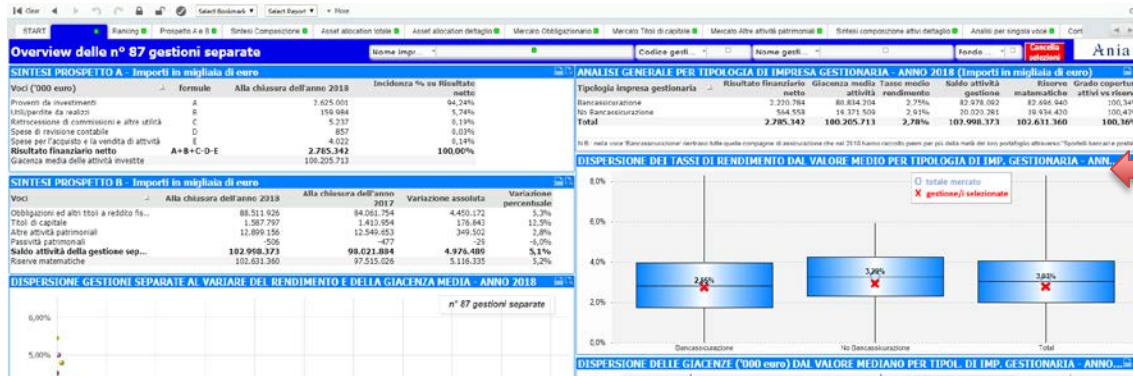
- **Overview:** rapida descrizione generale per macrovoci di tutte le gestioni separate
- **Ranking:** elenco delle gestioni, ordinate in modo decrescente, per tasso medio di rendimento e per giacenza media degli attivi
- **Prospetto A e B:** rendiconto riepilogativo e prospetto della composizione degli attivi delle gestioni, disponibili per ogni livello di selezione effettuata (totale mercato, singola impresa/gruppi di imprese, singola gestione/insieme di gestioni)
- **Prospetto D:** prospetto semestrale della composizione per macrocategorie degli attivi delle gestioni, disponibili per ogni livello di selezione effettuata (totale mercato, singola impresa/gruppi di imprese, singola gestione/insieme di gestioni)
- **Sintesi composizione:** rappresentazione della distribuzione degli attivi per macrocategorie di investimento (Obbligazioni, Titoli di capitale e Altre attività patrimoniali); distribuzione del numero delle gestioni separate per classi di rendimento e per fasce di giacenza media degli attivi
- **Asset allocation totale:** distribuzione (in termini assoluti e percentuali) degli attivi per tutte le categorie di investimento presenti nell'Allegato B, confrontata con quella dell'anno precedente
- **Asset allocation dettaglio:** distribuzione % degli attivi all'interno di ciascuna delle tre macrocategorie di investimento, confrontata con quella dell'anno precedente

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

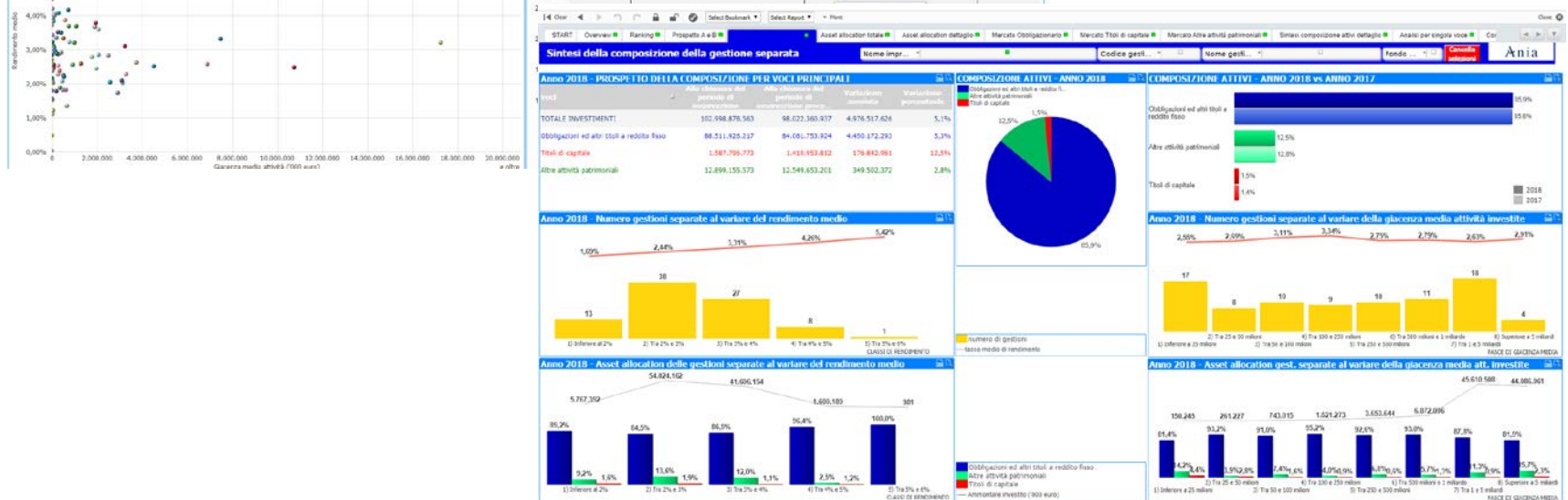
Di seguito, l'elenco delle analisi contenute nel portale con una breve descrizione (2/2)

- **Titoli a reddito fisso:** approfondimento della macrocategoria in oggetto, con distribuzione del numero delle gestioni separate per fasce di quota degli attivi investiti in obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso e relativo confronto con l'anno precedente. Analogo studio è fatto anche per le voci di dettaglio del comparto obbligazionario.
- **Titoli di capitale:** approfondimento della macrocategoria in oggetto (cfr. descrizione analisi Mercato Obbligazionario)
- **Altre attività patrimoniali:** approfondimento della macrocategoria in oggetto (cfr. descrizione analisi Mercato Obbligazionario)
- **Sintesi composizione dettaglio:** distribuzione del numero delle gestioni separate per classi di rendimento e per fasce di giacenza media degli attivi all'interno di ciascuna macrocategoria di investimento
- **Analisi per singola voce:** creazione delle graduatorie delle gestioni separate, per qualunque voce (una o più) presente nell'Allegato A o nell'Allegato B
- **Confronto Gestioni:** confronto diretto tra dati di mercato e dati di una o più compagnie selezionate, con la possibilità di affinare la comparazione anche tra le singole gestioni
- **Focus investimenti:** nuova sezione che fornisce una maggiore granularità nella rappresentazione degli asset in cui investono le compagnie di assicurazione, orientate negli ultimi tempi verso un'economia più sostenibile (Green Bonds/ESG) e verso asset alternativi con profili di rendimento più interessanti

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione



Esempi di output delle varie analisi



Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Agendo su queste tendine si può personalizzare l'analisi passando dai dati di mercato (in assenza di selezioni) a quelli di una singola impresa o singola gestione, oppure selezionando un gruppo di imprese o insieme di gestioni (tenendo premuto il tasto «Ctrl»); si possono distinguere le gestioni separate anche in base al mese di chiusura del periodo di osservazione, in base alla valuta o alla presenza del fondo utili.

The screenshot shows a software interface with several tabs at the top: Sintesi Composizione, Asset allocation totale, Asset allocation dettaglio, Titoli a reddito fisso, Titoli di capitale, Altre attività patrimoniali, Sintesi composizione dettaglio, Analisi per singola voce, and Confronto Gestioni. Below the tabs are several dropdown menus: Nome impresa, Codice gestione, Nome gestione, Mese di chiusura, Fondo utili, and Valuta. A red arrow points to these dropdown menus. To the right of the Valuta dropdown is a red button labeled 'Cancella selezione'.

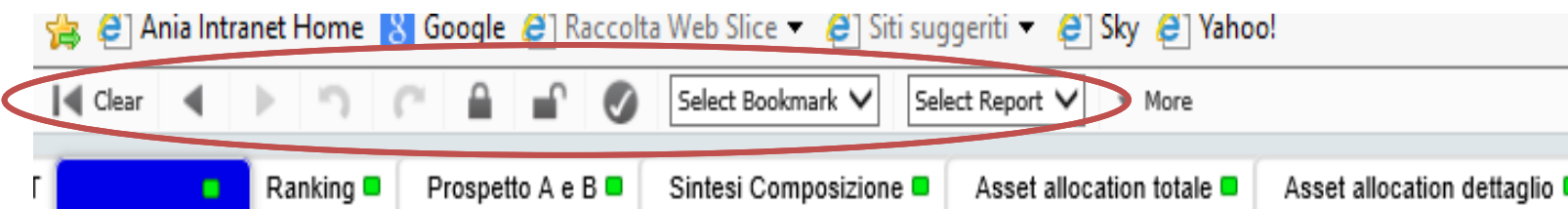
E' possibile effettuare selezioni anche da qualsiasi oggetto grafico o report cliccando sull'elemento scelto



Si ricorda che caratteristica delle statistiche realizzate in QlikView è che le selezioni impostate in un'analisi hanno effetto automaticamente in tutte le altre analisi. Una volta effettuata la selezione, tutte le altre voci escluse verranno colorate in grigio

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Sopra tutte le analisi del portale è presente una barra degli strumenti



Ha la stessa funzione del tasto «Cancella selezioni»



Si può tornare indietro rispetto all'ultima azione effettuata



Attraverso il primo simbolo si possono bloccare le selezioni correnti che saranno quindi evidenziate in azzurro e che non saranno cancellate in caso di «Cancella selezioni». Per sbloccare le selezioni si deve agire sul secondo simbolo (lucchetto aperto)



E' possibile visualizzare le selezioni correnti effettuate



Tendine NON ATTIVE

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Confronto Gestioni Separate

Nome impr...

Nome gesti...

Codice gesti...

Nome_impresa_bis

Nome_gestione_bis

Codice_gestione_bis

SINTESI PROSPETTO A - Importi in migliaia di euro

Voci ('000 euro)	formule	TOTALE MERCATO Alla chiusura dell'anno 2018	TOTALE MERCATO Incidenza % su Risultato netto	TOTALE MERCATO Alla chiusura dell'anno 2018	TOTALE MERCATO Incidenza % su Risultato netto
------------------	---------	---	---	---	---

Nel foglio denominato «Confronto gestioni» si possono effettuare confronti diretti tra mercato e compagnie fino alle singole gestioni, selezionando le relative voci delle tendine

ANALISI GENERALE PER TIPOLOGIA DI IMPRESA GESTIONARIA - ANNO 2018 (Importi in migliaia di euro)

Tipologia impresa gestionaria	Risultato finanziario netto	Giacenza media attività	Tasso medio rendimento	Saldo attività gestione	Riserve matematiche	Grado copertura attivi vs riserve
No Bancassicurazione	281.870	7.687.241	3,67%	8.598.802	8.622.666	99,72%
Total	281.870	7.687.241	3,67%	8.598.802	8.622.666	99,72%

N.B.: nella voce 'Bancassicurazione' rientrano tutte quelle compagnie di assicurazione che nel 2018 hanno raccolto premi per più della metà del loro portafoglio attraverso "Sportelli bancari e postali".

DISPERSIONE DEI TASSI DI RENDIMENTO DAL VALORE MEDIO PER TIPOLOGIA DI IMP. GESTIONARIA - ANNO 2018

Variatione: 8,0%

totale mercato
 gestione/i selezionate

In alto a destra degli oggetti (grafici e tabelle) di tutte le analisi sono presenti dei simboli intuitivi per poter stampare o esportare in formato Excel il contenuto dell'oggetto stesso

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione – SEZIONE DI APPROFONDIMENTO

La modalità di pubblicazione dei dati di approfondimento presenti nella nuova sezione «Focus Investimenti» è stata impostata nel pieno rispetto dei vincoli fissati dall'Autorità garante in materia di concorrenza e del libero mercato, per cui i dati delle singole imprese sono stati aggregati e saranno interrogabili, oltre che per il totale del campione, unicamente per gruppi di imprese secondo determinate fasce di investimento afferenti a ciascuno dei titoli analizzati.

FOCUS INVESTIMENTI --- INFORMAZIONI AGGIUNTIVE ASSET ALLOCATION GESTIONI SEPARATE (campione di imprese) ---

CLUSTER ANALYSIS PER FASCE DI INVESTIMENTO

BTP	Altri titoli di Stato emessi in euro	Obbligazioni quotate in euro	Quote di OICR
1) Da 10 a 65 mld	2) Da 3 a 10 mld	1) Da 5 a 13 mld	2) Da 1,8 a 5 mld
3) Da 1,5 a 3 mld	4) Inferiore a 1,5 mld	3) Da 0,8 a 1,8 mld	4) Inferiore a 0,8 mld
		1) Da 6 a 22 mld	2) Da 3 a 6 mld
		3) Da 1 a 3 mld	4) Inferiore a 1 mld
		1) Da 4 a 34 mld	2) Da 1,5 a 4 mld
		3) Da 0,5 a 1,5 mld	4) Inferiore a 0,5 mld

ASSET ALLOCATION DEL CAMPIONE DI IMPRESE OGGETTO DI ANALISI (*)

PROSPETTO B SINTETICO - Importi in miliardi	Alla chiusura dell'anno 2022	Distrib.% 2022	Alla chiusura dell'anno 2021	Distrib.% 2021
OBBLIGAZIONI ED ALTRI TITOLI A REDDITO FISSO				
- BTP				
- Altri titoli di Stato emessi in euro				
- Altri titoli di Stato				
- Obbligazioni quotate in euro				
- Altre Obbligazioni e titoli di debito				
TITOLI DI CAPITALE				
ALTRE ATTIVITA' PATRIMONIALI				
- Quote di OICR				
- Liquidità e altre tipologie di attività				
TOTALE ATTIVI				

(*) Tutte le informazioni riportate nel "Focus Investimenti" si riferiscono a un campione di imprese la cui rappresentatività rispetto al totale mercato delle gestioni separate, per le singole voci analizzate, è riportata di seguito:

PESO % DEL CAMPIONE SUL TOTALE MERCATO GESTIONI SEPARATE

	2022	2021
BTP	90,6%	90,2%
ALTRI TITOLI DI STATO EMESSI IN EURO	89,2%	89,2%
OBBLIGAZIONI QUOTATE IN EURO	88,7%	88,5%
QUOTE DI OICR	85,7%	85,9%

Numero di imprese del campione: 33

Per queste voci è riportato il dettaglio:
 di cui Green Bonds***
 di cui Social Bonds***
 di cui Sustainability Bonds***
 di cui Sustainability-Linked Bonds***

Per questa voce è riportato il dettaglio:
 di cui Green Bonds***
 di cui Social Bonds***
 di cui Sustainability Bonds***
 di cui Sustainability-linked Bonds***

1) Investment Grade
 2) Emerging Market
 3) High Yield

Per questa voce è riportato il dettaglio:
 Vedete risultati TRADIZIONALI
 Vedete risultati ALTERNATIVI

FONDI AZIONARI
 di cui fondi ESG****

1) Europeo
 2) Resto del Mondo
 3) US
 4) Paesi Emergenti

FONDI DI DEBITO
 di cui fondi ESG****

1) Monetario*
 2) Governativo
 3) Corporate investment grade
 4) High Yield
 5) Emerging market

FONDI BILANCIATI/FLESSIBILI**

di cui fondi ESG****

1) Fondi RE
 2) Private Equity
 3) Private Debt (excluding infrastructure debt)
 4) Hedge Fund
 5) Liquid Alternatives
 6) Infrastructure Debt
 7) Infrastructure Equity

(*) Vedi informazioni di dettaglio sui fondi

Le informazioni della nuova sezione non sono ottenute da un'informativa pubblica e sono state trasmesse all'Associazione dalla maggior parte delle compagnie che detengono gestioni separate (la quota di rappresentatività raggiunta per il totale mercato delle Quote di OICR è pari al 95%).

Ania

Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

Portale informativo annuale sulle gestioni separate

Guida all'utilizzo del nuovo strumento informatico di consultazione

Per ulteriori informazioni

*Servizio Bilanci Assicurativi, Statistiche e Pianificazione –
Area Attuariato, Statistiche e Analisi Banche Dati*

*dott. Stefano Trionfetti
stefano.trionfetti@ania.it*

Tel. 06.32688.677