

Frequently asked questions (FAQ)

Le polizze *index linked*

- Che cosa è una polizza index linked?
- Come viene investito il mio capitale?
- Cosa è la componente obbligazionaria?
- Cosa è la componente derivata?
- Quali sono i costi di polizza a carico del cliente?
- Cosa viene liquidato alla scadenza?
- I prodotti index linked sono sempre disponibili?
- Posso smobilizzare in anticipo il mio investimento o devo attendere la scadenza?
- Cos'è un riscatto?
- Con l'esercizio del riscatto si corre il rischio di ricevere un capitale inferiore al premio versato?
- Come avviene il pagamento del premio?
- Esiste una garanzia in caso di premorienza?
- Posso annullare la proposta dopo averla firmata?
- Posso annullare la polizza dopo averla firmata?
- Come posso seguire l'andamento del mio investimento?
- Qual è la durata delle polizze index linked?
- Sono possibili versamenti aggiuntivi?
- Ci sono dei vantaggi legali dal sottoscrivere polizze index linked?
- Ci sono dei vantaggi fiscali dal sottoscrivere polizze index linked?

Che cosa è una polizza index linked?

L'investitore sottoscrivendo una index linked combina i vantaggi di un investimento obbligazionario (rimborso capitale a scadenza) con le opportunità di un investimento indiretto in uno o più mercati azionari.

E' un'assicurazione sulla vita che paga al Cliente una o più prestazioni collegate (Linked) al valore di uno o più parametri finanziari di riferimento (Index): generalmente indici azionari, panieri di titoli azionari, fondi comuni d'investimento ecc.. In pratica il risultato dell'investimento del cliente è determinato in tutto od in parte dall'andamento di un determinato strumento finanziario (obbligazione + opzione) le cui caratteristiche sono ben evidenziate in polizza (denominazione, emittente, rating, scadenza, prezzo di emissione ecc.).

La componente obbligazionaria è quella che consente di ottenere a scadenza la restituzione del capitale

investito ed il pagamento di eventuali cedole fisse nel corso della durata contrattuale.

L'affidabilità creditizia dell'emittente della struttura finanziaria sottostante la polizza, che non deve aver ottenuto un rating inferiore ad A- da parte di una primaria agenzia di rating, consente di valutare la capacità dell'emittente stesso di rimborsare il premio alla scadenza e di pagare le eventuali cedole nel corso della durata del contratto.

L'opzione è quella componente che permette di beneficiare, durante la durata della polizza o a scadenza, dell'andamento dei parametri finanziari di riferimento (azioni, indici, fondi comuni d'investimento, etc..)

Come viene investito il mio capitale?

Il premio versato, al netto dei costi, è investito in un portafoglio finanziario strutturato costituito da due componenti, un'obbligazionaria e una derivata.

Cosa è la componente obbligazionaria?

La parte obbligazionaria è generalmente un titolo, direttamente acquistato dalla Compagnia, non remunerato da cedole (zero coupon bond) o un titolo che prevede la corresponsione di cedole fisse prestabilite a determinate scadenze emesso ad un prezzo inferiore a 100 e rimborsato a 100 a scadenza.

Il prezzo di emissione del titolo obbligazionario è condizionato dai tassi di mercato, dalla durata dell'investimento e da altri fattori quali la qualità e la solvibilità dell'emittente ecc.

Nel prospetto informativo di ciascuna index deve essere dettagliatamente illustrata la componente obbligazionaria con l'indicazione del prezzo di emissione, dell'emittente, del rating, della durata, ecc.

Cosa è la componente derivata?

Una parte del premio versato è utilizzata per acquistare la componente derivata (opzione).

L'opzione permette di beneficiare, durante la durata della polizza o a scadenza, dell'andamento dei parametri finanziari di riferimento (azioni, indici, fondi comuni d'investimento, etc..)

Nel prospetto informativo deve essere dettagliatamente illustrata la componente derivata con l'indicazione del prezzo di emissione, dell'emittente, del rating, della durata, ecc.

Quali sono i costi di polizza a carico del cliente?

La struttura dei costi è la seguente:

- costi di caricamento: differenza tra il premio corrisposto su base 100 ed il prezzo di emissione della struttura finanziaria cui il premio è indicizzato.

Il premio versato può subire dei costi d'ingresso nel contratto (fissi e/o in percentuale) che riducono il capitale investito nel sottostante finanziario

- coperture assicurative: costi riferiti alle garanzie assicurative caso morte

La normativa regolamentare è molto attenta alla trasparenza dei costi che gravano sul contratto pertanto nel prospetto informativo devono essere dettagliati con apposite tabelle tutti i costi a carico del Cliente.

Cosa viene liquidato alla scadenza?

Le prestazioni, sia certe che variabili, possono essere liquidate sostanzialmente in due forme:

- alla scadenza del contratto;
- oppure sotto forma di cedole annuali - anch'esse fisse e/o variabili - durante il periodo di durata contrattuale

Le polizze Index Linked offrono pertanto al risparmiatore la possibilità di cogliere le opportunità offerte dai mercati finanziari con un profilo di rischio più contenuto rispetto ad un investimento puramente azionario.

I prodotti index linked sono sempre disponibili?

No, i prodotti Index Linked vengono periodicamente realizzati dalle Compagnie e "offerti" al pubblico in quantità limitate ad esaurimento dell'emissione e per brevi periodi di tempo (2/3 mesi). Questa caratteristica è connessa alla natura obbligazionaria del sottostante e da uno degli obiettivi principali del prodotto che è quello di cogliere per il Cliente le opportunità di crescita di particolari settori finanziari in specifici momenti di mercato.

Posso smobilizzare in anticipo il mio investimento o devo attendere la scadenza?

Di norma una index linked riconosce un valore di riscatto purché sia trascorso almeno un anno dalla stipula del contratto. Il valore di riscatto è di solito pari al valore dello strumento finanziario sottostante la

polizza (obbligazione + opzione) moltiplicato per il premio versato al netto di eventuali costi di riscatto. Con l'esercizio del riscatto e la liquidazione del relativo capitale il contratto si estingue. Molte tipologie di index linked consentono degli smobilizzi parziali del capitale assicurato. In tal caso il contratto prosegue per la parte di capitale assicurato non oggetto di riscatto. In alcune tipologie di index linked il riscatto non è consentito dalle compagnie nei primi anni di durata contrattuale e quando è possibile sul valore di riscatto sono applicate delle commissioni di uscita.

Cos'è un riscatto?

È un disinvestimento su richiesta del Cliente. Solitamente nelle polizze vita sono consentiti sia riscatti totali sia parziali. Nel primo caso il contraente chiede la liquidazione dell'intera posizione ed il contratto si estingue, nel secondo caso invece disinveste solo parzialmente lasciando quindi la polizza in vita per la parte residua.

Con l'esercizio del riscatto si corre il rischio di ricevere un capitale inferiore al premio versato?

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, in conseguenza dei costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente, può verificarsi che sia restituito un ammontare inferiore al capitale investito soprattutto nel caso in cui l'andamento del mercato (tassi e corsi azionari) non siano stati significativi.

Tale eventualità è ben evidenziata in più punti del prospetto informativo tuttavia è buona prassi, prima di procedere ad un disinvestimento, informarsi sul valore di riscatto maturato. A tal fine le Compagnie, oltre alla propria rete di vendita presente sul territorio, sono tenute a mettere a disposizione del Cliente un servizio di assistenza raggiungibile per posta o telefonicamente, ed in alcuni casi anche on line.

Quale è l'investimento minimo richiesto per sottoscrivere una polizza index linked?

Per acquistare una polizza index sono sufficienti importi minimi che variano in base al prodotto realizzato. In genere il premio minimo richiesto può variare da € 1.000 a € 2.500.

Come avviene il pagamento del premio?

I prodotti "Index linked" prevedono di norma il pagamento del premio in unica soluzione alla stipula del contratto.

Esiste una garanzia in caso di premorienza?

La prestazione in caso di premorienza dell'Assicurato è costituita di norma da un capitale pari al valore dell'investimento maggiorato di un eventuale bonus in funzione dell'età dell'Assicurato. Alcune versioni di index linked prevedono delle forme di garanzia finalizzate a restituire in tutto od in parte il premio versato.

Posso annullare la proposta dopo averla firmata?

L'investitore-contraente può revocare la proposta fino alla conclusione del contratto mediante lettera raccomandata inviata alla Società. Le somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente devono essere restituite dalla Compagnia entro trenta giorni dalla data di ricevimento della comunicazione della revoca, senza alcun onere.

Il contratto si perfeziona nel momento in cui l'investitore-contraente riceve la comunicazione dell'accettazione della proposta da parte della Società o, in assenza di tale comunicazione, il giorno in cui il Contraente riceve il contratto sottoscritto dalla Società.

Posso annullare la polizza dopo averla firmata?

L'investitore-contraente può recedere dal contratto stesso mediante lettera raccomandata inviata alla Società entro trenta giorni decorrenti dalla data di conclusione del contratto stesso.

Alla scadenza del contratto esiste la possibilità di incassare una rendita annua vitalizia?

In considerazione delle spiccate caratteristiche finanziarie le polizze index linked non sempre prevedono la possibilità di convertire la prestazione maturata in una rendita vitalizia. In tal caso è però possibile stipulare contestualmente alla scadenza un contratto di rendita vitalizia immediata a premio unico (corrispondente al capitale netto maturato sul contratto index linked) che consente di garantire la

liquidazione di una rendita vitalizia nella forma e con la periodicità di pagamento più coerente con le esigenze del cliente.

Come posso seguire l'andamento del mio investimento?

C'è un obbligo per le compagnie di assicurazione di pubblicare il valore del titolo sottostante ciascuna index linked su uno o più quotidiani nazionali. In particolare il Sole 24 pubblica quotidianamente una pagina suddivisa per compagnie assicuratrici con tutti i valori di ogni index linked attiva. Il Cliente può così seguire giornalmente il valore della propria polizza.

Inoltre la Compagnia invia al cliente, entro 60 giorni dal 31/12 di ogni anno, un estratto conto con l'indicazione, tra l'altro, del valore degli indici o dei titoli di riferimento alle date di valorizzazione periodiche contrattualmente previste al fine della determinazione delle prestazioni nonché l'indicazione del relativo valore corrente totale degli attivi destinati a copertura al 31 dicembre dell'anno di riferimento.

In qualsiasi momento è comunque possibile richiedere alla Compagnia informazioni in merito al valore di riscatto, alle variazioni mensili degli indici ed ai criteri di determinazione degli stessi utilizzando il numero verde disponibile.

Qual è la durata delle polizze index linked?

Sul mercato esistono polizze index linked di varia durata; di solito la durata oscilla tra un minimo di 4 ed un massimo che può arrivare anche a 8 anni.

Sono possibili versamenti aggiuntivi?

Di norma i prodotti index linked non ammettono versamenti aggiuntivi.

Ci sono dei vantaggi legali dal sottoscrivere polizze index linked?

Le polizze index linked sono contratti di assicurazione sulla vita e pertanto beneficiano di tutti i vantaggi previsti per questa tipologia di contratti, quali:

a) Impignorabilità ed insequestrabilità

Ai sensi dell'art. 1923 c.c. le somme dovute dall'assicuratore in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita non possono essere sottoposte ad azione esecutiva o cautelare (pignoramento, sequestro) fatta salva l'azione revocatoria. Ciò significa che in caso di pignoramento e/o sequestro le somme che la compagnia deve al cliente in base ad una polizza vita, non sono "attaccabili" (fatta salva ovviamente la disciplina prevista dalla legge fallimentare).

b) Il diritto proprio del Beneficiario

Ai sensi dell'art. 1920 c.c., il Beneficiario di un contratto di assicurazione sulla vita acquista, per effetto della designazione fatta a suo favore dal Contraente, un diritto proprio ai vantaggi dell'assicurazione. Ciò significa, in particolare, che le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario del de cuius.

Per quanto detto la polizza vita si configura come un interessante e appropriato strumento per passaggi di capitale generazionale. Si sottolinea la facoltà per il Contraente di modificare il beneficiario quando si desidera e di sceglierlo anche al di fuori della sfera degli eredi legittimi e testamentari.

Ci sono dei vantaggi fiscali dal sottoscrivere polizze index linked?

a) Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Quindi le somme che la compagnia pagherà ai beneficiari in caso di decesso dell'assicurato sono esenti da ogni tipo di tassazione.

b) negli altri casi, le somme liquidate in forma di capitale costituiscono reddito soggetto ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,5% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Questo meccanismo impositivo consente di fatto di effettuare il pagamento delle imposte non nel momento in cui si crea la plusvalenza, ma al momento in cui effettivamente viene percepita la prestazione (alla data di scadenza contrattuale o a quella del riscatto).