

**SERVIZIO TUTELA DEL CONSUMATORE
DIVISIONE PRODOTTI E PRATICHE DI VENDITA**

REPORT

**ANALISI TREND OFFERTA
PRODOTTI ASSICURATIVI**

(luglio – dicembre 2018)



Maggio 2019

INDICE

Premessa

Introduzione e sintesi

1. DIGITALIZZAZIONE

1.1 SERVIZI DI ASSISTENZA E DI INTERAZIONE CON I CLIENTI

1.2 TECNOLOGIA AL SERVIZIO DELLA SALUTE E DELLA PREVENZIONE

1.3 SMART HOME E COPERTURE A PROTEZIONE DELLA CASA

1.4 SERVIZI DIGITALI E COPERTURE A TUTELA DEI *PETS* E PER I POSSESSORI

2. INSTANT INSURANCE

3. PRODOTTI MODULARI

4. L'OFFERTA ASSICURATIVA A PROTEZIONE DELLE PMI

5. LE RISPOSTE ASSICURATIVE AI RISCHI CATASTROFALI

6. ANDAMENTO DEL SETTORE VITA

Premessa

A partire dal 1° semestre 2017 l'IVASS pubblica, con cadenza semestrale, i risultati delle analisi dei *trend* dell'offerta dei prodotti assicurativi, al fine di fornire ai vari *stakeholder* un osservatorio periodico e individuare potenziali ambiti di rischio.

Il presente Report è il quarto documento pubblicato dall'IVASS e contiene analisi e informazioni¹ sul **lancio di nuovi prodotti assicurativi** da parte delle imprese di assicurazione relativamente al periodo di osservazione che va dal 1° luglio al 31 dicembre 2018.

L'analisi dei *trend* dell'offerta assicurativa rientra tra le attività svolte dall'IVASS ai fini del monitoraggio di fenomeni emergenti, criticità e rischi connessi che possono avere riflessi sulla tutela del consumatore e generare interventi di vigilanza o di indirizzo da parte dell'Istituto.

L'analisi prescinde dal successo commerciale dei prodotti e dal livello della raccolta premi ad essi associata.

Ogni riferimento riconducibile a prodotti o iniziative commerciali menzionati nel presente Report, non implica una valutazione dei contenuti né un'approvazione da parte dell'Istituto.

¹ Per i prodotti del **settore vita**, le informazioni sono ricavate dalla base dati presente in IVASS ed alimentata dalle c.d. "comunicazioni sistematiche" contenenti le principali caratteristiche tecniche dei prodotti immessi sul mercato, che le imprese sono tenute a trasmettere ai sensi dell'art. 32, comma 6 del Codice delle Assicurazioni. Per il **settore danni**, ci si avvale di "fonti aperte" (ad es. rassegna stampa giornaliera, portali, siti web delle singole imprese ecc.) in presenza del divieto esistente a livello comunitario in capo alle Autorità di Vigilanza di esigere la comunicazione sistematica di dati relativi alle tariffe o alle condizioni di polizza.

Introduzione e sintesi

Le analisi per il mercato assicurativo italiano relative alle nuove offerte presentate in questo Report aggiornano il quadro sui *trend* fornito dall'IVASS con la pubblicazione² del 12 novembre 2018 relativa al 1° semestre 2018.

Nella seconda metà del 2018 sono stati rilevati i seguenti *trend*.

- 1. Digitalizzazione:** l'innovazione tecnologica si conferma come uno dei fattori propulsori dei cambiamenti in atto nelle interazioni tra l'assicuratore e i consumatori. La compagnia di assicurazione interviene in questo processo mirando ad assumere sempre più un ruolo di **consulente a 360°** per la risoluzione di problemi causati dai danni a persone e beni (Paragrafo 1.1) grazie al supporto di *app* e ad un ecosistema digitale che ruota attorno alla prestazione dei servizi, con l'obiettivo di fornire un'assistenza *customer* centrica: maggiore assistenza al cliente e con diverse modalità, ossia quando lo desidera e in modalità *digital*, al momento dell'emergenza, in mobilità e in viaggio.

L'evoluzione tecnologica si propone con forza nel mercato assicurativo della **salute** (Paragrafo 1.2): le nuove iniziative lanciate nel corso del 2018 sono volte ad offrire sempre più servizi accessori a chi sottoscrive polizze sanitarie. In tale ambito si sfruttano le potenzialità delle piattaforme digitali per offrire anche servizi di **prevenzione** ovvero orientate al *wellness*.

Con riferimento alle offerte sull'abitazione prosegue la tendenza ad offrire, in abbinamento alle coperture assicurative tradizionali, la fornitura di dispositivi domotici connessi per la gestione degli allarmi e il controllo a distanza oltre che di prevenzione (Paragrafo 1.3), grazie anche alla diffusione di assistenti vocali intelligenti che ottimizzano la gestione di oggetti presenti in casa (c.d. *smart home speaker*³).

² [IVASS - Report Analisi Trend Offerta Prodotti Assicurativi - Primo semestre 2018.](#)

³ Dispositivi che rispondono a comandi vocali che consentono di ricevere informazioni es. sul meteo, sul traffico e di impartire comandi come ad es. regolare luci o temperatura, eseguire e cercare brani musicali.

2. Si intensificano le *partnership* tra *startup insurtech* e compagnie assicurative che favoriscono modelli di tipo ***instant insurance***⁴ basati sull'offerta di micropolizze *on-demand* proposte nel momento in cui il cliente può averne bisogno.
3. L'offerta di prodotti "**modulari**" continua ad essere presente sul mercato con soluzioni assicurative a "ombrello" prevalentemente orientate alla protezione della casa e della famiglia. All'interno dei moduli delle nuove offerte è possibile rinvenire coperture per rischi derivanti da acquisti e-commerce e per il ripristino dell'operatività di *device* mobili.
4. Si rilevano coperture assicurative pensate a sostegno delle attività riconducibili a **piccole e medie realtà imprenditoriali**, come ad esempio negozi, officine, ristoranti e bar. Oltre alle coperture classiche, come l'incendio e il furto, vengono assicurati anche il deterioramento degli alimenti, oppure i danni per atti vandalici derivanti da risse nei locali e risarcimenti per i clienti che subiscono furti; per le imprese che custodiscono auto, sono incluse garanzie per i danni ai veicoli all'aperto o per inquinamento in caso di contaminazione da olii o batterie esauste.
5. **Rischi catastrofali.** Alcune soluzioni *ad hoc*, nell'ambito delle assicurazioni multirischi sull'abitazione, sono state rilevate anche in considerazione dei benefici fiscali rivolti a chi sottoscrive una polizza sulla casa contro i danni da terremoti, alluvioni e altre calamità o per crolli⁵.
6. **L'andamento del settore vita** nel 2018 si è caratterizzato per la promozione di nuove offerte di tipo multiramo⁶ che risultano in aumento e che insieme ai prodotti di tipo rivalutabile rappresentano il *core business* del mercato assicurativo italiano. Se nei primi sei mesi del 2018 è proseguito il lancio di PIR c.d. assicurativi⁷, nella seconda parte dell'anno si è assistito ad una

⁴ Le prime offerte di micropolizze *on-demand* e *pay-per-use* sono state già trattate nell'ambito di [IVASS - Report Analisi Trend Offerta Prodotti Assicurativi - Secondo semestre 2017](#).

⁵ La legge di Stabilità 2018 (L. 205/2017) ha introdotto una detrazione Irpef del 19% sul prezzo delle polizze sottoscritte relative alle assicurazioni sulla casa contro le calamità naturali.

⁶ Prodotti derivanti dalla combinazione di tariffe di ramo I e di ramo III, in cui una parte del premio viene investita in una componente rivalutabile collegata ad una gestione separata e l'altra in una componente di tipo *unit linked*.

⁷ Il Governo italiano li ha introdotti con la legge di bilancio del 2017 (legge 11 dicembre 2016, n. 232) per sostenere le piccole e medie imprese italiane, prevedendo importanti agevolazioni fiscali per gli investitori, a condizione che l'investimento sia detenuto per almeno 5 anni.

contrazione. La legge di bilancio per il 2019 (L. 145/2018) ha modificato la normativa sui PIR vincolando tali fondi a investire una quota del portafoglio in strumenti finanziari emessi da PMI italiane e in fondi di venture capital. Tali norme aumentano il profilo di rischio dei PIR, strumenti di risparmio rivolti alle famiglie (cfr. paragrafo 6).

Nel seguito si riportano alcune informazioni di maggior dettaglio sui singoli fenomeni rilevati.

1. DIGITALIZZAZIONE

Tutto ciò che arriva dal mondo *digital* può contribuire a supportare le imprese di assicurazione nella comprensione dei processi di relazione con i clienti: per raccogliere *feedback* e fornire consigli personalizzati e, soprattutto, per governare in modo efficace “il momento della verità” ossia la gestione dell’assistenza nel momento in cui avviene il sinistro o nei casi di emergenza.

1.1 SERVIZI DI ASSISTENZA E DI INTERAZIONE CON I CLIENTI

Nella fornitura e fruizione dei servizi le *app*, unitamente ad altri strumenti digitali che sfruttano anche algoritmi di intelligenza artificiale, si configurano come assistenti virtuali e di consulenza ad ampio spettro.

Obiettivo delle imprese è far crescere nel cliente la consapevolezza di potersi relazionare costantemente con l’assicuratore e di poter essere supportato, da sito internet e da *mobile*, in tutte le fasi del percorso di interazione (c.d. *customer journey*) diretta e indiretta con esso.

Ad esempio, per i possessori di una polizza auto, casa o infortuni, alcune compagnie offrono assistenza con risposte rapide nei momenti di difficoltà o emergenza, basandosi talvolta su un approccio conversazionale in stile *Whatsapp* consentendo ad es.: l’invio di un carroattrezzi sul luogo del sinistro in caso di incidente tra veicoli a motore, l’apertura di un sinistro con pochi passaggi e il monitoraggio dello stato, il supporto per la compilazione del modulo di constatazione amichevole; per i possessori di un prodotto salute, la teleconsultazione con un medico.

L'assistenza digitale si realizza anche con servizi di portabilità dei dati sanitari dell'automobilista che agevolano i soccorritori in caso di incidente stradale; ne sono un esempio l'adesivo applicato a un documento personale e una vetrofania sul parabrezza del veicolo che consentono, tramite QR code univoco abbinato a un chip, la scansione delle informazioni personali e mediche.

Le compagnie mirano inoltre a intensificare le interazioni con i clienti, attivando diversi momenti di contatto attraverso: richieste generiche di informazioni, il supporto nell'acquisto delle polizze, *reminder* personalizzati in prossimità delle scadenze di polizza. Una specifica iniziativa prevede la possibilità di abbinare servizi assicurativi rivolti all'intero nucleo familiare (ad es: r.c. del capo famiglia, consulenza medica e veterinaria telefonica, prenotazione di visite ed esami diagnostici, intervento di un artigiano per emergenze) a strumenti in mobilità che alcuni Comuni offrono ai cittadini (come nel caso di una *app* che funge da assistente virtuale gratuita per inviare e ricevere informazioni di servizio pubblico).

1.2 TECNOLOGIA AL SERVIZIO DELLA SALUTE E DELLA PREVENZIONE

La tecnologia è spesso impiegata al servizio della **salute** e della **prevenzione**. Al fine di innovare l'offerta assicurativa di tipo *digital health* alcuni gruppi assicurativi stanno investendo molto nelle sinergie con *startup* che si occupano della salute digitale.

Sebbene si prefigurino vantaggi per i potenziali pazienti, per i medici e gli ospedali, il web e la gestione dei Big Data possono diventare strumenti di iniziative opache in cui la perdita di sicurezza e di privacy e il rischio di selezione discriminatoria delle persone rappresentano i principali aspetti critici da evitare. Particolare attenzione dovrà essere prestata dalle compagnie in termini di trasparenza, modalità di raccolta/utilizzo delle informazioni e sicurezza dei dati che, nel contesto della salute, assumono profili di particolare delicatezza per i consumatori⁸.

Tra i progetti di collaborazione rilevati rientra un'*app* per smartphone pensata per controllare e prevenire i rischi legati all'ipertensione. Attraverso un algoritmo

⁸ Si veda al riguardo quanto trattato nel Report "Le nuove polizze sulla salute: La Digital Health Insurance" https://www.ivass.it/consumatori/azioni-tutela/indagini-tematiche/documenti/Digital_health_insurance.pdf

interpretativo che rileva le variazioni della pressione arteriosa il cliente riceve, via *smartphone*, un programma personalizzato che include: una dieta giornaliera, consigli per l'attività fisica e la programmazione della misurazione della pressione.

Un altro esempio è rappresentato dal *coach* posturale digitale, un piccolo *device* da indossare e calibrare all'altezza della clavicola che corregge la postura, attraverso un'*app* dedicata, sia in delordosi che in cifosi; l'utente viene avvisato della postura scorretta attraverso una lieve vibrazione del dispositivo. Tra le nuove ideazioni figurano i test clinici in mobilità; con il supporto di una specifica *app* è possibile effettuare il test del sangue, delle urine e della saliva, applicando il campione biologico prelevato sull'apposita striscia reattiva; quest'ultima viene inserita in un *device* di misurazione (*smart meter*) che in pochi minuti analizza e restituisce i risultati via *bluetooth* direttamente sullo *smartphone*, da condividere poi con un medico per ottenere una diagnosi.

Si riscontrano inoltre soluzioni orientate al *wellness* che sviluppano percorsi di prevenzione, incentivano l'attività fisica, la corretta alimentazione e il benessere psicologico. Ciò avviene anche sfruttando le funzionalità delle piattaforme digitali di cui alcune compagnie si avvalgono e che consentono di mettere a disposizione dei clienti: consulto telefonici o video con medici generici, cartelle cliniche elettroniche su cui caricare i propri dati e referti sanitari oltre che quelli acquisiti da *wearable* e *app* salute, l'accesso al network di cliniche convenzionate con la compagnia di assicurazione.

1.3 SMART HOME E COPERTURE A PROTEZIONE DELLA CASA

E' crescente l'attenzione da parte delle compagnie assicurative che sempre più attivano accordi di *partnership* con *startup* emergenti ed anche con operatori della telefonia per sfruttare quelle potenzialità di *business* che possono scaturire da soluzioni innovative in materia di impianti e dispositivi dell'abitazione per il risparmio energetico, il *comfort*, la sicurezza della casa e delle persone.

La diffusione degli *smart home speaker*⁹ (assistenti vocali intelligenti) ha fornito ulteriori stimoli allo sviluppo di offerte integrate anche con servizi assicurativi di assistenza per gestire, monitorare e far interagire i dispositivi connessi della propria abitazione direttamente dal proprio *smartphone*. Da qui partono ad esempio servizi di assistenza assicurativa per l'intervento di un idraulico, un elettricista, un fabbro o un vetraio o, ad esempio per i danni da allagamento, di specialisti in tecniche di asciugatura oppure, in seguito a furto o atti vandalici riguardanti l'abitazione, l'invio di un sorvegliante per garantire la sicurezza per alcune ore.

Un nuovo prodotto assicurativo rilevato permette al cliente di tenere la casa sempre sotto controllo grazie a un dispositivo elettronico dotato di sensori rilevatori di fumo e di acqua e di una telecamera con sensori di rumore e infrarossi per la rilevazione dei movimenti. Nel caso di una possibile intrusione, il dispositivo avvisa immediatamente l'assicurato via SMS, e-mail e notifica dall'*app* che visualizza da remoto l'ambiente inquadrato dalla telecamera al fine di poter attivare i servizi di assistenza messi a disposizione da parte della compagnia.

1.4 SERVIZI DIGITALI E COPERTURE A TUTELA DEI PETS E PER I POSSESSORI

Le iniziative digitali e i servizi che ruotano intorno agli animali domestici e ai loro proprietari si stanno moltiplicando in varie direzioni (ad es. con piattaforme dedicate e offerte online, al riguardo si veda anche quanto riportato al successivo Par. 2.d) ed anche il settore assicurativo si sta muovendo.

In abbinamento a un nuovo prodotto assicurativo è prevista l'inclusione, gratuita, di un dispositivo per la localizzazione e il monitoraggio dell'attività motoria dell'animale domestico. I dati registrati sono gestibili su *smartphone*, *tablet* e PC e tramite *app* si può attivare il servizio di localizzazione e di assistenza a seguito di ritrovamento dell'animale. Con la stessa polizza è possibile assicurare fino a 3 animali domestici anche al fine di ricevere consulenza veterinaria e nutrizionale, incluso l'invio di un *pet sitter* al domicilio a seguito di infortunio o malattia del proprietario. Si rimborsano anche le spese veterinarie per interventi chirurgici a seguito di infortunio o malattia,

⁹ In un caso sono stati creati dei contenuti per *smarthome* legati ai servizi assicurativi e alla prevenzione dei rischi in cui tramite *smart home speaker* è possibile ricevere, ad esempio, suggerimenti per la cura dell'abitazione e la gestione di piccoli inconvenienti domestici.

la copertura di tutela legale necessaria per i diritti di proprietario o custode dell'animale domestico assicurato e la copertura di responsabilità civile per la protezione dai danni involontariamente causati a terzi dallo stesso (ad es. decesso/lesioni fisiche di persone, di altri animali o danneggiamenti a cose).

2. INSTANT INSURANCE

Le offerte tipo *instant insurance* più recenti si rivolgono alla protezione delle **persone in mobilità** e alle **cose** ma anche alle attività sulla **neve** e alla tutela dei **pets**. In particolare, con riferimento a:

- a) **Mobilità**. Le coperture sono in genere della durata di 1, 3 o 7 giorni e riguardano sia i mezzi propri – ossia il traino fino all'auto più vicina (per auto e scooter) o l'invio di un taxi e rimborso dei costi di deposito (per le bici) – sia quelli noleggiati attraverso il rimborso della franchigia applicata dal noleggiatore in caso di furto o danno del mezzo (per i mezzi in *car/scooter/bike sharing*) sia l'uso di altri mezzi (treni e traghetti) con il rimborso dei costi legati alla riprotezione del viaggio. Sempre in ambito di mobilità condivisa, è stata rilevata una piattaforma online¹⁰ che permette di prendere a noleggio auto di terzi¹¹ e di fruire di una copertura assicurativa r.c. auto temporanea (minimo 1 ora e massimo 30 giorni) con franchigia a proprio carico.
- b) **Persone**, con la fornitura di assistenza e rimborso spese mediche e coperture contro gli infortuni in mobilità.
- c) **Cose**, tramite rimborso spese per i danni da furti e incendio subiti da bagagli, borse e *device* personali oltre ai servizi domestici di emergenza come l'invio di un elettricista/fabbro/idraulico.

¹⁰ Nell'ambito della *partnership* di "car sharing peer to peer" tra la *startup* che ha sviluppato la piattaforma ed una compagnia assicurativa.

¹¹ Gli utenti, con l'iscrizione al relativo sito internet, possono mettere a disposizione di altri la propria auto a breve termine. Creato l'account e accertata l'identità dell'utente tramite numero di cellulare, si verifica la validità della patente e l'eleggibilità all'utilizzo del servizio, richiedendo inoltre i dati del conto corrente su cui verranno accreditati i guadagni delle prenotazioni.

- d) **Animali domestici.** E' stata rilevata una copertura dedicata a cani e gatti, attivabile dal sito internet o dall'*app* per il tempo che si vuole e con possibilità di interromperla in ogni momento. Sono coperte le spese per intervento chirurgico e cure mediche a causa di infortunio e malattia, le spese funerarie e quelle per la ricerca in caso di smarrimento dell'animale.
- e) **Attività sulla neve.** Continuano ad essere rilevate coperture assicurative istantanee che riguardano le attività sulla neve (ad es. sci, snowboard, ciaspole, pattinaggio sul ghiaccio e slittino).

3. PRODOTTI MODULARI

Nel semestre sono stati rilevati ulteriori soluzioni commerciali di tipo modulare, in linea con il *trend* rilevato nello scorso semestre¹², con focus sulla protezione della casa e della famiglia. Si riportano di seguito le principali coperture relative ai singoli moduli:

- Casa: sono oggetto di indennizzo i danni alle mura e al loro contenuto in caso di incendio, fulmini, esplosione, fumo oppure i danni causati dallo spargimento di acqua condotta e dal terremoto. Sono anche previste garanzie di assistenza come l'invio, in caso di urgenza, di un tecnico, anche per il malfunzionamento o ripristino dell'operatività di device digitali (e di altri dispositivi quali ad es. PC, stampanti, scanner ecc.) compresi i casi di virus o *malware*.
- Furto e Cyber Risk: sono coperti il furto, la rapina, lo scippo e l'estorsione di denaro, oggetti personali e preziosi, ma anche di dispositivi elettronici. Inoltre vengono coperti i rischi derivanti da internet, quali attacchi alla reputazione, furto di identità digitale legato al credito e controversie da inadempimenti contrattuali relative agli acquisti e-commerce.
- Responsabilità civile: verso terzi per danni, fisici o materiali, causati nell'ambito della vita privata (danni provocati da animali domestici, da

¹² Si veda al riguardo anche quanto già trattato in [IVASS - Report Analisi Trend Offerta Prodotti Assicurativi - Secondo semestre 2017](#).

collaboratori familiari, dai giochi dei bambini) oppure legati alla proprietà o alla conduzione dell'abitazione (nel caso di svolgimento di attività di bed & breakfast o di affittacamere).

- Salute: include l'assistenza medica e servizi di emergenza h24, servizi di *second opinion* informativi, di consulenza diagnostico-terapeutica per gravi patologie o interventi chirurgici complessi, talvolta supportati da videochiamate da parte di medici. Sono altresì previste forme di protezione per i figli con meno di 24 anni, conviventi con il contraente, per gli infortuni occorsi nello svolgimento di attività scolastiche o nel tempo libero.
- Mobilità: per garantire assistenza al mezzo (veicolo, moto e bici) e alla persona a seguito di guasti meccanici o incidenti, nonché per ricevere assistenza stragiudiziale e giudiziale a fini di risarcimento danni per fatti subiti dall'assicurato in caso di incidente stradale.

4. L'OFFERTA ASSICURATIVA A PROTEZIONE DELLE PMI

Con la finalità di proteggere le piccole realtà commerciali¹³ si rilevano alcune soluzioni pensate ad esempio per attività di negozi, officine, ristoranti e bar. Oltre alle garanzie incendio e furto, viene offerto un sostegno economico concreto, mediante anticipo pari al 50% dell'indennizzo previsto in polizza, per affrontare i mancati guadagni e coprire i costi fissi durante un periodo di fermo attività, anche se dovuto ad un infortunio del titolare. Sul fronte della responsabilità civile, è prevista per gli imprenditori la possibilità di una garanzia che copre i danni a terzi che si verificano dopo i lavori di riparazione o manutenzione effettuati (nel caso degli artigiani, per esempio, si presta a tutelarli anche da eventuali danni che possono verificarsi dopo aver montato, installato o riparato un prodotto per un cliente). Con riferimento a:

- a) **Officine, Carrozzerie e Concessionarie**, possono inoltre essere incluse delle garanzie a protezione dei danni ai veicoli all'aperto, in custodia o collaudo e anche per danni all'officina dovuti a inquinamento, come in caso di contaminazione da olii o batterie esauste;

¹³ In genere fino a 9 addetti.

- b) **Ristoranti & Bar**, le offerte coprono anche il deterioramento degli alimenti per mancata refrigerazione, l'esplosione di fusti di birre e lattine, oltre alle reazioni allergiche improvvise o intossicazioni alimentari dei clienti. Possono inoltre essere coperti i danni ai locali per atti vandalici, risse o rapine, prevedendo risarcimenti ai clienti che subiscono un furto. Per *chef* e relativo staff, è previsto un risarcimento per coprire il danno estetico a seguito di cicatrici da taglio o da ustioni.

5. LE RISPOSTE ASSICURATIVE AI RISCHI CATASTROFALI

La garanzia assicurativa dei danni ai beni da catastrofi naturali generalmente è offerta nell'ambito della copertura contro l'incendio delle polizze multirischio per le abitazioni, come aggiuntiva alla copertura danni al fabbricato.

Facendo anche leva sui benefici fiscali introdotti dalla legge di stabilità 2018¹⁴, alcune compagnie hanno lanciato alcune soluzioni *ad hoc*.

Sono stati rilevati un prodotto pensato a protezione dell'abitazione anche da danni causati da eventi sismici e da crolli, indipendentemente dalla causa e, in un altro caso, l'inclusione della copertura per i danni catastrofali all'interno di un prodotto preesistente dedicata ai clienti già possessori di una polizza casa.

Sempre in questo ambito, a seguito dei terribili eventi sismici che nel 2016 hanno colpito il centro Italia provocando il crollo di edifici religiosi di inestimabile pregio, sul mercato è stata lanciata una polizza assicurativa che interviene su scala nazionale a protezione dei rischi catastrofali in capo alle parrocchie delle diocesi italiane.

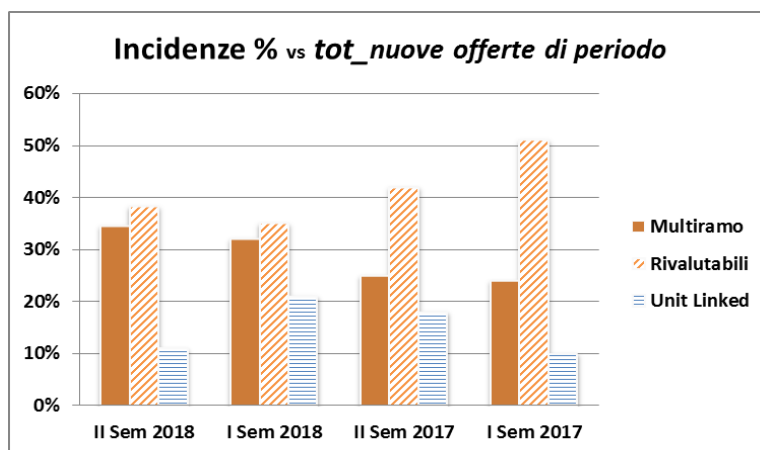
6. ANDAMENTO DEL SETTORE VITA

Nel 2018 l'**andamento del settore vita** fa registrare complessivamente un calo nel numero di nuovi prodotti lanciati rispetto al 2017 (circa il 7%).

¹⁴ La legge di Stabilità 2018 (L. 205/2017) ha introdotto una detrazione Irpef del 19% sul prezzo delle polizze sottoscritte relative alle assicurazioni sulla casa contro le calamità naturali.

In base alle comunicazioni sistematiche¹⁵ contenenti le principali caratteristiche tecniche dei prodotti vita di nuova commercializzazione nel 2° semestre 2018, si evince che il 60% dei nuovi prodotti (n.135) si riferisce a forme individuali e il 40% a polizze collettive (nel complesso risultano censiti **223** nuovi prodotti).

Limitatamente alle forme individuali a fronte di segnali di ripresa emersi nella prima parte del 2018, nel 2° semestre si è osservato un rallentamento, in un contesto caratterizzato da polizze rivalutabili che continuano a perdere terreno rispetto ai prodotti multiramo (ossia quei prodotti derivanti dalla combinazione di rivalutabili di ramo I e *unit linked* di ramo III) e dove le *unit linked* mostrano andamenti altalenanti.



Sono 20 le imprese che hanno commercializzato nuovi prodotti multiramo nel 2° semestre 2018, caratterizzati in particolare da:

- ✓ **criteri diversificati di allocazione dei premi.** In alcuni casi il prodotto è preconfezionato e prevede fin da subito quale quota sia destinata alla gestione separata e quale alla componente *unit linked*. In altri casi l'investitore può scegliere sia la composizione in termini percentuali del mix sia su quali fondi interni o OICR investire, tra un ventaglio di possibili alternative;

¹⁵ Le analisi afferiscono a dati aggregati sul numero di nuovi prodotti proposti dalle compagnie dei prodotti senza alcun riferimento alla raccolta premi. Le quadrature dei dati potrebbero risentire di approssimazioni legate alla riclassificazione delle tariffe sottostanti che possono essere non univoche in corrispondenza di ciascun prodotto.

- ✓ **design** di prodotto in cui la porzione dei versamenti da investire nella gestione separata tende ad essere sempre più contenuta rispetto a quella da riservare alla componente *unit linked*;
- ✓ una presenza diffusa in investimenti di tipo *exchange traded fund (ETF)* per quanto concerne gli attivi sottostanti alla componente *unit linked*;
- ✓ taluni **sistemi di ribilanciamento automatico** che permettono di trasferire i rendimenti ottenuti dal fondo interno verso la gestione separata ovvero di decumulo finanziario, che consentono al cliente di attivare piani di disinvestimento programmati secondo una certa frequenza (mensile, trimestrale, semestrale e annuale) e/o secondo un importo predefinito.

Se nei primi sei mesi del 2018 è proseguito il lancio di prodotti PIR, nella seconda parte dell'anno si è assistito ad una contrazione. Rispetto al semestre precedente, in cui il lancio di nuove offerte (8 prodotti) risultava già in frenata (17 prodotti rilevati nel 2° semestre 2017), nella seconda metà del 2018 sono stati comunicati solo 3 prodotti PIR nella forma multiramo.

La legge di bilancio per il 2019 (L. 145/2018) ha modificato la normativa sui PIR vincolando tali fondi a investire una quota del portafoglio in strumenti finanziari emessi da PMI italiane e in fondi di venture capital. Tali norme aumentano il profilo di rischio dei PIR, strumenti di risparmio rivolti alle famiglie. Aumenta il rischio che i fondi registrino perdite derivanti da vendite di attività in mercati poco liquidi a fronte di episodi di forte volatilità dei corsi che inducano i sottoscrittori a liquidare l'investimento prima di conseguire il beneficio fiscale¹⁶. Tali perdite potrebbero riflettersi negativamente sui risultati dei PIR e sulla reputazione delle compagnie che li promuovono.

Nell'ambito delle assicurazioni temporanee caso morte sono stati immessi sul mercato due prodotti a premio unico connessi alle operazioni di anticipo

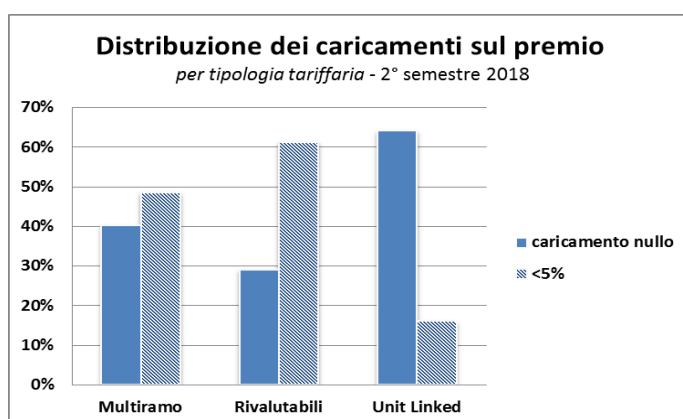
¹⁶Cfr. Rapporto sulla stabilità finanziaria – 1/2019 [IVASS - Rapporto sulla Stabilità Finanziaria di Banca d'Italia N.1 - maggio 2019](#)

pensionistico APE¹⁷, destinato a chi ha almeno 63 anni di età e 20 anni di contributi, e gli mancano al massimo 3 anni e 7 mesi alla pensione di vecchiaia.

Con riferimento ai prodotti PIP, assenti nel 1° semestre 2018, nella seconda parte dell'anno sono state lanciate 4 nuove offerte.

Per quanto riguarda la struttura dei prodotti vita, osservando le principali tipologie tariffarie **individuali** si desume quanto segue:

- ✓ rivalutabili, multiramo e unit linked, nell'80% circa dei casi risultano a **premio unico** con un'aliquota di **caricamento** applicata sui premi che generalmente non supera il 5% (in linea con quanto osservato nel precedente semestre) e di frequente risulta nullo, specie nelle *unit linked*, dove le imprese preferiscono applicare costi ex-post attraverso trattenute sul rendimento dei fondi sotto forma di commissioni.



In alcuni prodotti sono presenti misure fisse a titolo di costo. Mentre per le *unit linked* rilevate nel semestre circa il 40% presenta misure fisse tra 50€ e 60€, tra le rivalutabili e le multiramo il peso delle nuove offerte in cui detti costi risultano nulli è invece significativo (rispettivamente circa il 47% e circa il 34%);

¹⁷Trattasi di tariffe temporanee a premio unico a capitale crescente nella fase di prepensionamento e decrescente nella fase di rimborso per contratti legati all'anticipo pensionistico. Il capitale assicurato è individuato mese per mese per tutta la durata di corresponsione dell'Ape riportato nel piano di finanziamento e durante il periodo di rimborso dell'Ape è pari all'ammontare del debito residuo, ossia all'ammontare del finanziamento e dei relativi interessi contrattuali non ancora rimborsati.

- ✓ caricamenti indiretti sono applicati mediante trattenute dal rendimento realizzato delle gestioni separate (variabili generalmente da un minimo di 0,7% a un massimo di 1,5%) e commissioni di gestione sulla componente *unit* (variabili generalmente da un minimo di 0,75% a un massimo di 3,65%);
- ✓ analogamente ai precedenti semestri, i prodotti rivalutabili prevedono quasi esclusivamente (circa l'80%) tassi **minimi garantiti** pari allo **0%**¹⁸, con struttura delle garanzie generalmente legate a un meccanismo di consolidamento annuale o con rendimento medio annuo a scadenza.

Come ultimo aggiornamento rispetto al 1° semestre 2018 si segnala che, a seguito delle modifiche introdotte da IVASS in materia di gestioni separate relative alle polizze vita rivalutabili con Provvedimento IVASS n. 68 del 14 febbraio 2018, ulteriori 4 imprese¹⁹ si sono avvalse della facoltà di creazione di un fondo utili a cui poter agganciare le prestazioni legate a nuovi prodotti.

¹⁸Tra i casi residuali si registrano misure di garanzia variabili in genere dallo 0,02% all'1,5%, su capitalizzazioni, opzioni da capitale in rendita, forme di capitale differito con controassicurazione e PIP.

¹⁹Dall'emanazione del Provvedimento IVASS n. 68 del 14 febbraio 2018, sono 5 in totale le imprese che hanno costituito un fondo utili, di cui uno avviato a marzo 2019.