

Novità per le polizze legate a fondi

Offerte / offerte preliminari dipendenti da fondi dal 01.01.2011



- **Situazione di partenza**
- **Esempi di calcoli certificati dall'Istituto IVW-HSG**
- **Esempio PAX-FondsPlan**
- **Sistemi d'offerte della PAX – conseguenze e autorizzazione**
- **Appendice**

Situazione di partenza

A partire dal 1.01.2011 la direttiva della FINMA concernente l'assicurazione sulla vita prescrive, per le proiezioni riguardanti le assicurazioni vita legate a parti di fondi, la rappresentazione di diversi esempi di calcoli con scenari comprensibili, corrispondenti all'investimento selezionato. Al proposito vedere il testo integrale in fondo a questo documento.

Gran parte delle compagnie, e così anche la PAX, rappresentano i possibili sviluppi futuri del valore delle parti di fondi con tre tassi di performance costanti (previdenza libera: 5%; 7%; 9% e per la previdenza vincolata: 5%; 6%; 7%), che sono indipendenti dalla durata contrattuale, dal piano d'investimento su cui si basano, ecc.

Ora però questa semplice regola, utilizzata finora per lo sviluppo futuro delle parti di fondi, non corrisponde più all'articolo 8 della nuova direttiva sull'assicurazione vita. Ne consegue che gli esempi di calcoli nell'offerta preliminare dovranno essere rappresentati in una nuova maniera.

Esempi di calcoli certificati dall'Istituto IVW-HSG

In un gruppo di lavoro (nominato dalla Commissione tecnica dell'ASA) è stato definito un corpo di regole che disciplinano la creazione di esempi di calcoli per le assicurazioni agganciate a parti di fondi. Sono stati concretizzati tre scenari (realistico, favorevole & sfavorevole).

In futuro il calcolo dei tassi di performance si baserà sulle parti contenute nel singolo fondo d'investimento delle seguenti classi d'investimento (asset).

Mercato monetario	Immobili	Bond	Azioni
<ul style="list-style-type: none">• Nessuna distinzione tra paese, ramo ecc.• Rendimento atteso 1.5%• Volatilità CHF 1%	<ul style="list-style-type: none">• Nessuna distinzione tra paese, ramo ecc.• Rendimento atteso 4.5%• Volatilità CHF 7%	<ul style="list-style-type: none">• Distinzione tra CHF e moneta estera• Nessuna distinzione tra durata contrattuale, duration, ecc.• Rendimento atteso CHF 3%• Rendimento atteso moneta estera = rendimento atteso CHF + 1%• Volatilità CHF 4%• Volatilità moneta estera 6%	<ul style="list-style-type: none">• Nessuna distinzione tra paese, ramo etc.• Rendimento atteso 7%• Volatilità 20%

Ogni fondo dall'universo dei fondi PAX viene suddiviso in queste classi di asset per la proiezione media realistica. L'aumento atteso del valore all'anno (performance del fondo) viene poi calcolato in base alla composizione che ne risulta. Questo procedimento vale per analogia anche se si scelgono diversi fondi singoli.

Esempio Sarasin GlobalSar IIID

Il Sarasin GlobalSar IIID investe per il 63% in azioni, il 24% affluisce in bond e il 13% nel mercato monetario. Da ciò risulta una performance del fondo del 5.25% (scenario realistico).

Lo scenario favorevole o quello sfavorevole è rappresentato da un corridoio della performance dell'80%. La sua ampiezza è definita in modo tale che il rendimento effettivo alla scadenza rientri in questo margine con una probabilità dell'80%. Il limite inferiore corrisponde allo scenario sfavorevole e il limite superiore allo scenario favorevole. Il valore medio rappresenta uno scenario realistico.

Poiché la durata contrattuale influisce grandemente sull'ampiezza dell'intervallo, questa viene definita anche in dipendenza della durata.

L'applicazione di queste regole è facoltativa, tuttavia la PAX ha deciso di aderire a questo standard. L'ASA si adopera per far certificare questo insieme di regole dall'Istituto IVW della HSG (vedere in appendice). Se per gli esempi di calcoli si riprendono i tassi di performance da queste regole, si può farne un accenno nell'offerta preliminare.

Esempio per PAX-FondsPlan

Uomo, nato il 1.12.1970, periodo d'attesa per l'esonero dal pagamento del premio 12 mesi, assicurazione mista, premio annuo CHF 5'000.–, durata 20 anni

→ Categoria d'investimento: Portfolio Dynamic

Precedente: inizio dell'assicurazione il 01.12.2010

Aumento del valore p.a.	5%	7%	9%
Prestazione alla scadenza	145'623.–	CHF 184'519.–	CHF 235'121.–

Nuovo: inizio dell'assicurazione il 01.01.2011

	Scenario sfavorevole	Scenario realistico	Scenario favorevole
Aumento del valore p.a.	0.25%*	6.25%*	10.75%*
Prestazione alla scadenza	CHF 82'332.–	CHF 162'519.–	CHF 280'115.–

* Le percentuali sono arrotondate a ¼

Sistemi d'offerte della PAX – conseguenze e autorizzazione

- La selezione del fondo deve avvenire tassativamente già nella fase di consulenza e d'offerta. Prima di preparare l'offerta, definite con i vostri clienti la strategia d'investimento e scegliete i relativi fondi o il portafoglio fondi adatto. Per tale scopo nei sistemi d'offerte è stato aggiunto un nuovo bottone «Selezione fondi». Lo trovate nella barra superiore dei bottoni.



- Nelle pre-impostazioni per il PAX-FondsPlan è definito il Portfolio Balanced e per il TerzaFondsPlan il Portfolio Balanced 3a. Se non si imposta un'allocation diversa, gli esempi di calcoli si basano su questi portafogli.

- A seconda della scelta del fondo d'investimento o del portafoglio, della durata contrattuale e dell'età dell'assicurato, nello scenario sfavorevole possono apparire anche dei rendimenti negativi. Con essi la PAX intende mostrare i rischi inerenti agli investimenti in fondi. Un agente competente dovrà presentare e spiegare correttamente questi scenari durante la consulenza.
- Oltre alle nuove basi di calcolo per i tre tassi d'interesse utilizzati negli esempi di calcoli, sono state redatte anche nuove parti di testo che spiegano l'offerta preliminare (per esempio nelle indicazioni riguardanti gli esempi di calcoli oppure il testo «Informazioni sul prospetto del fondo»).
- Inoltre negli esempi di calcoli si considerano anche i supplementi d'emissione interni applicati dalla PAX per l'acquisto delle parti di fondi.

Attualmente per le commissioni d'emissione vigono i seguenti tassi:

Fondi monetari	Fondi obbligazionari	Strategia d'investimento e fondi azionari	Portafogli fondi gestiti
0,0%	0,7%	1,0%	1,0%

- Inoltre l'articolo 8 si ripercuote anche sulle classiche tariffe assicurative con sistema d'eccedenza «accredito di fondi». Per la proiezione non si applica più un rendimento costante annuo del 7%, come in precedenza, anche qui viene ora impostata una base giustificabile. Per il portafoglio fondi SRI-Equity, nel quale vengono investite attualmente le eccedenze con il sistema dell'accredito di fondi, questo tasso d'interesse è del 6.75%.

Per le offerte con inizio dell'assicurazione dal 01.01.2011, da oggi sono a disposizione i nuovi esempi di calcoli dipendenti dai fondi (17.12.2010) nei sistemi d'offerte QuickSale e QuickSale^{Plus}.

- Le offerte che sono state preparate con le vecchie proiezioni (5%; 7%; 9% e 5%; 6%; 7%) non saranno più valide a partire dal 01.01.2011.
- Le proposte d'assicurazione sottoscritte a partire dal 01.01.2011 dovranno essere calcolate tassativamente con le nuove proiezioni dipendenti dai fondi.

La PAX segue le direttive della FINMA senza limitare la “Convenience & Maintenance” dei suoi programmi d'offerte. Le maschere d'inserimento rimangono uguali: lasciatevi sorprendere nel test.

Appendice

Regole e standard certificato dall'Istituto IVW-HSG

L'idea di base di un gruppo di lavoro insediato dalla Commissione tecnica dell'ASA è stata quella di elaborare un corpo di regole per gli esempi di calcoli riguardanti le assicurazioni vita legate a fondi, che rispetti l'articolo 8 e che sia certificato da una terza istanza. Queste regole saranno pubblicate sulla homepage dell'ASA entro il 31.03.2011 circa, in modo che in futuro il contraente possa controllare in qualsiasi momento come sono stati calcolati i tassi di performance per gli esempi di calcoli.

Un obiettivo di queste regole è aumentare la credibilità degli esempi di calcoli nei confronti del contraente. Inoltre le offerte di quelle compagnie che impiegano gli esempi di calcoli fondati su queste regole si potranno confrontare meglio l'una con l'altra.

Nell'Istituto di economia assicurativa dell'Università di San Gallo (IVW-HSG) si è riusciti a trovare un partner che provvederà anche a certificare queste regole. Il concetto sviluppato dal gruppo di lavoro è già stato approvato dall'Istituto IVW-HSG nelle sue linee fondamentali, tuttavia nelle prossime settimane i dettagli verranno nuovamente rielaborati, cosicché all'inizio del 2011 vi saranno ancora piccole modifiche.

Direttiva riguardante l'assicurazione sulla vita Art. 8

L'articolo 8 della direttiva riguardante l'assicurazione sulla vita, per gli esempi di calcoli riguardanti le assicurazioni vita legate a parti di fondi, dal 01.01.2011 prescrive quanto segue:

*Se prima di stipulare un contratto per assicurazioni legate a parti di fondi la compagnia d'assicurazione fornisce al contraente indicazioni riguardanti l'ammontare di un possibile sviluppo futuro del valore delle parti di fondi, in questo caso essa deve presentare al contraente **diversi esempi di calcoli** del possibile sviluppo futuro del valore, considerando i prelievi tecnico-assicurativi previsti contrattualmente e con diversi rendimenti. **Uno di questi scenari deve essere basato su una stima giustificata dell'evoluzione del mercato. Gli altri scenari devono mostrare in modo ponderato, in casi più e meno favorevoli, la variabilità del possibile sviluppo futuro del valore.** Si devono indicare le ipotesi utilizzate per il rendimento degli investimenti di capitale. [Testo della traduzione non ufficiale]*