



FACOLTÀ DI ECONOMIA
SCIENZA ■ ETICA ■ SOCIETÀ

Workshop Crisi finanziaria e squilibri reali

Le polizze INDEX LINKED

Franco Ellena

Economia delle aziende di assicurazione

22 novembre 2008

**Le polizze INDEX LINKED sono
contratti di assicurazione sulla vita
in cui il valore delle prestazioni è
collegato**

**all' andamento di un determinato
indice**

Classificazione delle polizze per tipologia:

1- PURE *il contratto prevede né un rendimento minimo, né la restituzione del capitale*

2- a capitale PARZIALMENTE GARANTITO *il contratto prevede che anche in caso di andamento negativo dell'indice di riferimento all'assicurato spetti la parziale restituzione del capitale investito*

3- a capitale GARANTITO *il contratto prevede la restituzione del premio versato o investito*

La garanzia di capitale a scadenza, come segnalano i prospetti informativi, è a carico dell'emittente e non dell'assicuratore

Produzione annua Index Linked

esercizio	premi	var es. prec. %
2005	13176595	2,8
2006	13203404	0,2
2007	13787384	4,4
set-08	7119842	-32,6

Nota: Premi in migliaia di euro

La regolamentazione:

Circolare ISVAP 551/D

Disposizione in materia di trasparenza dei contratti di assicurazione:

- **scheda sintetica**
- **informativa in corso di contratto**
- **comunicazione in caso di perdite**

Problemi aperti

- **Fallimento Lehman**
- **Banche Islandesi**
- **Crollo degli indici**

Prospettive

- **Rischio reputazionale**
- **Ritorno alla *Tecnica Assicurativa***