

# Ania

Associazione Nazionale  
fra le Imprese Assicuratrici

## **SUMMARY REPORT**

**Fondi interni collegati a polizze Vita unit-linked**

*Rilevazione al 4° Trimestre 2018*

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2018



### 1.a) NUMERO FONDI, PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA - Importi in milioni di euro

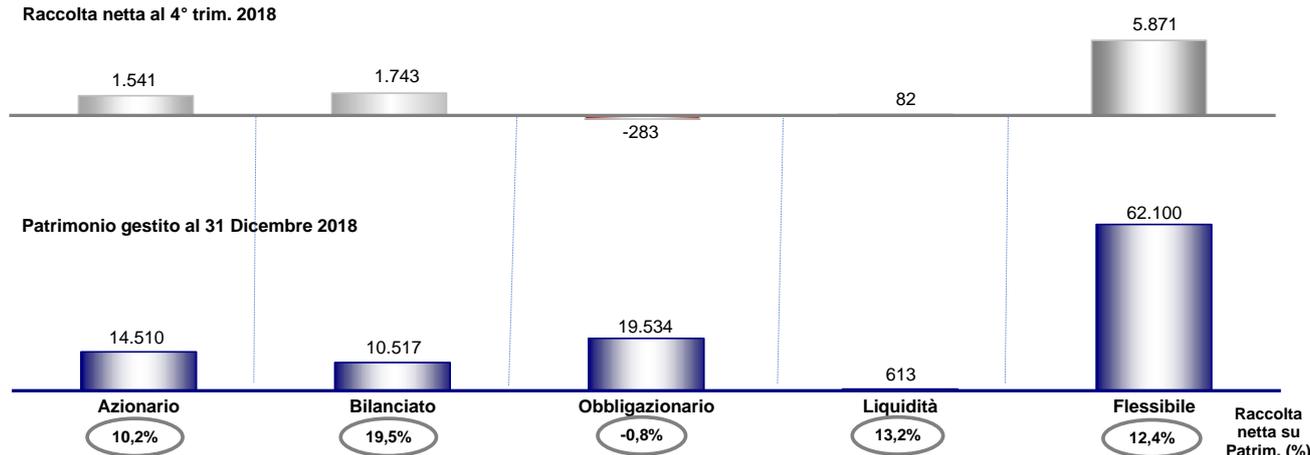
Tipologia di fondo	Numero fondi	Patrimonio gestito al 31.12.2018	Distr. patrim. gestito (%)	Raccolta netta al 31.12.2018	Incid. Racc. netta su Patrim. gestito a inizio anno (%) (**)
Azionario	439	14.510	13,5	1.541	10,2
Bilanciato	423	10.517	9,8	1.743	19,5
Obbligazionario	455	19.534	18,2	-283	-0,8
Liquidità	34	613	0,6	82	13,2
Flessibile	1.742	62.100	57,9	5.871	12,4
<b>Totale campione</b>	<b>3.093</b>	<b>107.274</b>	<b>100,0</b>	<b>8.955</b>	<b>8,5</b>
- di cui PIP*	97	6.805	6,3	681	11,1
- di cui PIR*	29	2.246	2,1	1.403	n.d.

(\*) Pip - Piani pensionistici individuali - articolo 13, comma 1, lettera b) d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252

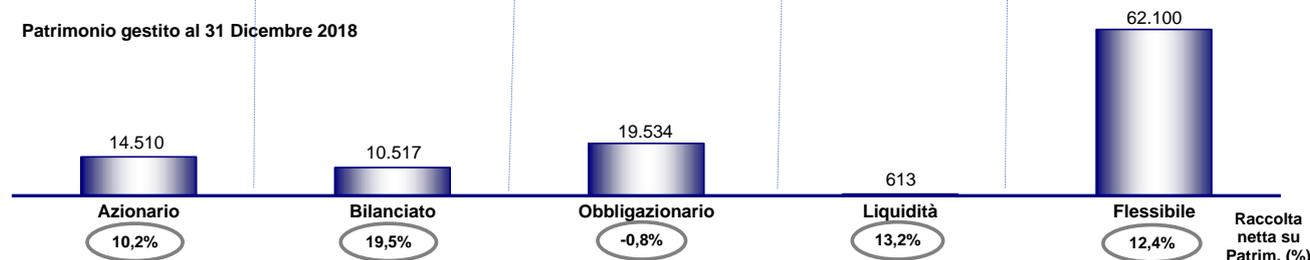
(\*) Pir - Piani individuali di risparmio - articolo 1, commi 100-114, Legge 11 dicembre 2016, n. 232

(\*\*) L'incidenza è stata calcolata riproponendo il patrimonio gestito a inizio anno per tener conto dell'adesione alla rilevazione di due nuove imprese.

#### Raccolta netta al 4° trim. 2018



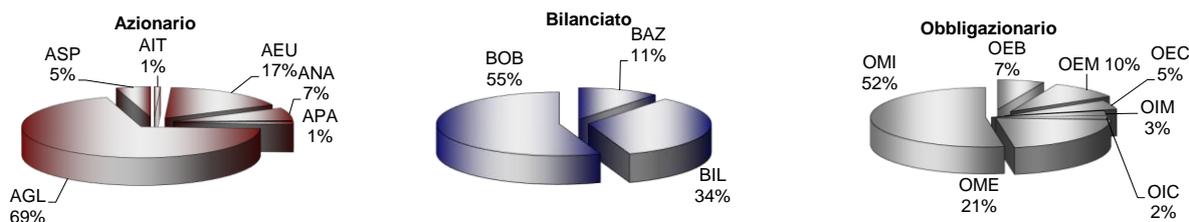
#### Patrimonio gestito al 31 Dicembre 2018



### 1.b) DISTRIBUZIONE PERCENTILE DEI FONDI SECONDO IL PATRIMONIO GESTITO - Importi in migliaia di euro

Azionario		Bilanciato		Obbligazionario		Liquidità		Flessibile		Totale	
Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.	Distr.%-ile	Patrim.
1° quart.	459	1° quart.	572	1° quart.	633	1° quart.	317	1° quart.	93	1° quart.	167
Mediana	2.926	Mediana	3.191	Mediana	3.548	Mediana	1.819	Mediana	440	Mediana	1.103
3° quart.	15.667	3° quart.	12.442	3° quart.	26.518	3° quart.	5.913	3° quart.	3.316	3° quart.	7.620
Imp. Medio	33.052	Imp. Medio	24.864	Imp. Medio	42.932	Imp. Medio	18.029	Imp. Medio	35.648	Imp. Medio	34.683

### 1.c) DISTRIBUZIONE % DEL PATRIMONIO GESTITO PER CATEGORIA DEL FONDO (vedasi legenda - Categorie ANIA)



NOTA: Fondi di liquidità poco rappresentativi. Fondi flessibili costituiti da una sola categoria.

#### LEGENDA - Categorie ANIA

azionari Italia	A I T	bilanciati	B I L	obbligazionari puri corporate internazionali	O I C
azionari Europa	A E U	bilanciati-obbligaz.	B O B	obbligazionari misti area euro	O M E
azionari Nord America	A N A	obblig. puri gover. euro breve term.	O E B	obbligazionari misti internazionali	O M I
azionari Pacifico	A P A	obblig. puri gover. euro medio-lungo term.	O E M	liquidità area euro	L A E
azionari globale	A G L	obblig. puri corporate euro	O E C	liquidità altre valute	L A A
azionari specializzati	A S P	obblig. puri gover. internaz. breve term.	O I B	flessibili	F L E
bilanciati-azionari	B A Z	obblig. puri gover. internaz. medio-lungo term.	O I M		

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2018



## 1.d) PATRIMONIO GESTITO E RACCOLTA NETTA PER TIPOLOGIA DI FONDO - Importi in milioni di euro

Tipologia di fondo							
		Azionario	Bilanciato	Obbligazionario	Liquidità	Flessibile	Totale
Anno	Trimestre						
<b>Patrimonio gestito al:</b>							
2016	- 31 marzo	12.243	4.716	19.631	552	30.924	68.066
	- 30 giugno	12.096	4.733	19.855	574	33.779	71.037
	- 30 settembre	12.539	4.832	20.001	516	36.431	74.318
	- 31 dicembre	13.393	4.921	20.176	527	39.320	78.336
2017	- 31 marzo	13.853	5.124	19.943	477	41.940	81.337
	- 30 giugno	13.647	5.345	19.551	434	44.844	83.821
	- 30 settembre	14.011	5.925	19.517	424	45.266	85.143
	- 31 dicembre	14.689	6.465	19.430	517	46.467	87.568
2018	- 31 marzo*	<b>14.662</b>	<b>9.558</b>	<b>19.716</b>	<b>632</b>	<b>60.350</b>	<b>104.917</b>
	- 30 giugno	<b>15.543</b>	<b>10.170</b>	<b>19.430</b>	<b>583</b>	<b>64.066</b>	<b>109.792</b>
	- 30 settembre	<b>16.239</b>	<b>10.846</b>	<b>19.977</b>	<b>625</b>	<b>65.594</b>	<b>113.282</b>
	- 31 dicembre	<b>14.510</b>	<b>10.517</b>	<b>19.534</b>	<b>613</b>	<b>62.100</b>	<b>107.274</b>
<b>Raccolta netta da inizio anno al:</b>							
2016	- I° trim.	-73	-93	-181	37	1.956	1.646
	- II° trim.	-202	-118	-150	62	4.662	4.253
	- III° trim.	-226	-132	-118	5	6.657	6.187
	- IV° trim.	-244	-105	103	16	8.938	8.708
2017	- I° trim.	-33	155	-185	-46	2.207	2.098
	- II° trim.	-58	386	-504	-85	4.337	4.076
	- III° trim.	139	922	-572	-107	5.234	5.616
	- IV° trim.	416	1.408	-741	-21	6.250	7.312
2018	- I° trim.*	<b>238</b>	<b>535</b>	<b>-252</b>	<b>93</b>	<b>1.800</b>	<b>2.414</b>
	- II° trim.	<b>583</b>	<b>1.037</b>	<b>-420</b>	<b>46</b>	<b>4.347</b>	<b>5.593</b>
	- III° trim.	<b>1.038</b>	<b>1.471</b>	<b>-212</b>	<b>88</b>	<b>5.674</b>	<b>8.060</b>
	- IV° trim.	<b>1.541</b>	<b>1.743</b>	<b>-283</b>	<b>82</b>	<b>5.871</b>	<b>8.955</b>
<b>Incidenza % Raccolta netta su Patrimonio gestito a inizio anno:</b>							
2016	- I° trim.	-0,6	-1,9	-0,9	7,2	6,6	2,4
	- II° trim.	-1,5	-2,4	-0,8	12,3	15,6	6,2
	- III° trim.	-1,7	-2,7	-0,6	1,1	22,3	9,1
	- IV° trim.	-1,9	-2,1	0,5	3,1	30,0	12,8
2017	- I° trim.	-0,2	3,1	-0,9	-8,7	5,6	2,7
	- II° trim.	-0,4	7,8	-2,5	-16,2	11,0	5,2
	- III° trim.	1,0	18,7	-2,8	-20,4	13,3	7,2
	- IV° trim.	3,1	28,6	-3,7	-3,9	15,9	9,3
2018	- I° trim.*	<b>1,6</b>	<b>6,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>14,9</b>	<b>3,8</b>	<b>2,3</b>
	- II° trim.	<b>3,9</b>	<b>11,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>7,4</b>	<b>9,2</b>	<b>5,3</b>
	- III° trim.	<b>7,1</b>	<b>22,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>17,1</b>	<b>12,2</b>	<b>9,2</b>
	- IV° trim.	<b>10,5</b>	<b>27,0</b>	<b>-1,5</b>	<b>15,9</b>	<b>12,6</b>	<b>10,2</b>

\* A partire dalla rilevazione al I° trimestre 2018 si è modificato il campione di imprese rilevato; in particolare hanno aderito due imprese con sede legale in Italia. L'incidenza è stata calcolata riproporzionando il patrimonio gestito a inizio anno per tener conto dell'adesione alla rilevazione delle due nuove imprese.

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2018



### 2.a) ANALISI DEL RENDIMENTO E DELLA VOLATILITA'

Categorie ANIA		Distribuz. patr. gestito (%)	Rendimento cumulato (%)			Rendim. medio annuo (%)		Volatilità settim. annualizzata (%)	
			A 1 anno	A 3 anni	A 5 anni	A 3 anni	A 5 anni	A 3 anni	A 5 anni
A I T	azionari Italia	0,1	-18,63	-10,87	0,38	-3,76	0,08	16,54	17,36
A E U	azionari Europa	2,3	-14,33	-7,07	2,41	-2,41	0,48	12,69	14,10
A N A	azionari Nord America	0,9	-7,63	6,39	36,62	2,09	6,44	13,90	14,73
A P A	azionari Pacifico	0,2	-15,01	2,22	24,20	0,74	4,43	14,37	15,22
A G L	azionari globale	9,4	-12,20	-0,34	13,92	-0,11	2,64	11,89	12,51
A S P	azionari specializzati	0,6	-11,12	10,12	21,20	3,26	3,92	13,58	14,87
<b>AZIONARI</b>		<b>13,5</b>	<b>-12,30</b>	<b>-0,43</b>	<b>14,28</b>	<b>-0,14</b>	<b>2,71</b>	<b>12,28</b>	<b>13,06</b>
B A Z	bilanciati-azionari	1,1	-8,67	0,74	11,77	0,25	2,25	8,67	9,51
B I L	bilanciati	3,3	-7,06	-1,48	12,27	-0,50	2,34	6,64	7,75
B O B	bilanciati-obbligazionari	5,4	-5,73	-1,95	6,80	-0,65	1,32	4,48	5,57
<b>BILANCIATI</b>		<b>9,8</b>	<b>-6,50</b>	<b>-1,39</b>	<b>10,07</b>	<b>-0,47</b>	<b>1,94</b>	<b>5,93</b>	<b>7,23</b>
O E B	obbligazionari puri governativi euro breve termine	1,2	-1,38	-3,15	-2,86	-1,06	-0,58	0,96	0,90
O E M	obbligazionari puri governativi euro medio-lungo termine	1,8	-1,57	-1,62	6,07	-0,54	1,19	2,47	2,72
O E C	obbligazionari puri corporate euro	0,9	-3,28	0,18	4,36	0,06	0,86	2,09	2,15
O I B	obbligazionari puri governativi internaz. breve termine	0,0	-2,23	-5,54	-1,85	-1,88	-0,37	1,93	2,28
O I M	obbligazionari puri governativi internaz. medio-lungo termine	0,5	-0,81	-2,50	20,90	-0,84	3,87	7,49	7,77
O I C	obbligazionari puri corporate internazionali	0,3	-2,91	5,15	25,64	1,69	4,67	7,55	7,91
O M E	obbligazionari misti area euro	3,9	-3,99	-1,96	1,84	-0,66	0,37	3,38	3,70
O M I	obbligazionari misti internazionali	9,6	-4,64	-3,07	5,04	-1,04	0,99	3,15	3,58
<b>OBBLIGAZIONARI</b>		<b>18,2</b>	<b>-3,76</b>	<b>-2,32</b>	<b>4,18</b>	<b>-0,78</b>	<b>0,82</b>	<b>3,11</b>	<b>3,31</b>
L A E	liquidità area euro	0,6	-1,36	-3,49	-4,81	-1,18	-0,98	0,30	0,27
L A A	liquidità altre valute	0,0	4,68	-4,94	15,92	-1,68	3,00	7,63	7,95
<b>LIQUIDITA'</b>		<b>0,6</b>	<b>-1,31</b>	<b>-3,50</b>	<b>-4,67</b>	<b>-1,18</b>	<b>-0,95</b>	<b>0,35</b>	<b>0,32</b>
<b>FLESSIBILI</b>		<b>57,9</b>	<b>-7,47</b>	<b>-4,76</b>	<b>4,06</b>	<b>-1,61</b>	<b>0,80</b>	<b>5,37</b>	<b>6,29</b>
<b>TOTALE CAMPIONE</b>		<b>100,0</b>	<b>-7,34</b>	<b>-3,09</b>	<b>7,09</b>	<b>-1,04</b>	<b>1,38</b>	<b>6,12</b>	<b>7,22</b>

#### Nota

Il rendimento e la volatilità sono medie ponderate con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.

## Summary report - Fondi interni collegati a polizze Vita Unit-Linked

Rilevazione al 4° trim. 2018



### 2.b) RENDIMENTO CUMULATO PER TIPOLOGIA DI FONDO - Valori in %

Anno Trimestre	Tipologia di fondo	Tipologia di fondo					
		Azionario	Bilanciato	Obbligazionario	Liquidità	Flessibile	Totale
<b>Rendimento cumulato a 1 anno al:</b>							
2016	- 31 marzo	-11,83	-6,36	-3,03	-1,03	-6,93	-6,61
	- 30 giugno	-10,15	-3,14	0,83	-0,84	-4,48	-3,82
	- 30 settembre	3,58	3,29	3,01	-0,84	1,57	2,46
	- 31 dicembre	5,41	2,70	1,54	-0,85	1,17	2,17
2017	- 31 marzo	15,47	6,03	1,10	-0,94	4,06	5,42
	- 30 giugno	13,22	5,74	0,25	-1,00	4,07	4,80
	- 30 settembre	10,11	3,62	-0,87	-1,07	2,47	3,03
	- 31 dicembre	6,44	2,62	-0,07	-1,13	2,01	2,32
2018	- 31 marzo*	<b>15,47</b>	<b>6,03</b>	<b>1,10</b>	<b>-0,94</b>	<b>4,06</b>	<b>5,42</b>
	- 30 giugno	<b>3,04</b>	<b>0,27</b>	<b>-1,37</b>	<b>-1,49</b>	<b>-1,10</b>	<b>-0,42</b>
	- 30 settembre	<b>3,93</b>	<b>0,23</b>	<b>-1,39</b>	<b>-1,39</b>	<b>-0,91</b>	<b>-0,18</b>
	- 31 dicembre	<b>-12,30</b>	<b>-6,50</b>	<b>-3,76</b>	<b>-1,31</b>	<b>-7,47</b>	<b>-7,34</b>
<b>Rendimento cumulato a 3 anni al:</b>							
2016	- 31 marzo	18,06	15,34	7,17	-1,42	9,88	11,31
	- 30 giugno	18,07	16,02	9,18	-1,54	10,74	12,20
	- 30 settembre	19,29	15,87	9,89	-1,65	10,44	12,66
	- 31 dicembre	22,04	15,19	8,66	-1,77	10,36	12,97
2017	- 31 marzo	24,85	15,08	7,02	-2,13	9,00	12,24
	- 30 giugno	17,94	12,26	5,13	-2,43	6,63	8,89
	- 30 settembre	18,18	10,83	3,27	-2,69	5,53	7,83
	- 31 dicembre	17,23	9,93	2,35	-2,87	5,03	7,18
2018	- 31 marzo*	<b>-1,32</b>	<b>-1,69</b>	<b>-2,75</b>	<b>-3,40</b>	<b>-4,49</b>	<b>-3,28</b>
	- 30 giugno	<b>5,65</b>	<b>3,31</b>	<b>-0,22</b>	<b>-3,51</b>	<b>-1,67</b>	<b>0,44</b>
	- 30 settembre	<b>19,69</b>	<b>8,36</b>	<b>0,87</b>	<b>-3,52</b>	<b>3,70</b>	<b>6,49</b>
	- 31 dicembre	<b>-0,43</b>	<b>-1,39</b>	<b>-2,32</b>	<b>-3,50</b>	<b>-4,76</b>	<b>-3,09</b>
<b>Rendimento cumulato a 5 anni al:</b>							
2016	- 31 marzo	31,27	26,08	17,02	0,37	16,78	21,43
	- 30 giugno	31,29	26,07	17,39	0,11	17,30	21,53
	- 30 settembre	54,92	39,07	20,11	-0,18	28,91	33,31
	- 31 dicembre	52,19	36,53	18,04	-0,80	29,38	32,17
2017	- 31 marzo	49,48	31,57	14,34	-1,56	24,68	28,59
	- 30 giugno	47,10	32,83	14,21	-1,73	25,34	28,22
	- 30 settembre	43,43	28,09	11,18	-2,62	22,34	24,93
	- 31 dicembre	44,35	27,18	10,07	-3,22	22,56	24,89
2018	- 31 marzo*	<b>31,45</b>	<b>20,30</b>	<b>7,56</b>	<b>-4,00</b>	<b>13,65</b>	<b>16,77</b>
	- 30 giugno	<b>37,77</b>	<b>23,13</b>	<b>7,68</b>	<b>-4,34</b>	<b>15,00</b>	<b>19,45</b>
	- 30 settembre	<b>36,90</b>	<b>20,94</b>	<b>6,85</b>	<b>-4,55</b>	<b>13,48</b>	<b>18,41</b>
	- 31 dicembre	<b>14,28</b>	<b>10,07</b>	<b>4,18</b>	<b>-4,67</b>	<b>4,06</b>	<b>7,09</b>

\* A partire dalla rilevazione al 1° trimestre 2018 si è modificato il campione di imprese rilevato; in particolare hanno aderito due imprese con sede legale in Italia

Il rendimento è ottenuto come media ponderata con il volume del patrimonio gestito alla fine del periodo di osservazione. La voce "Totale campione" riporta l'analisi complessiva di tutti i fondi analizzati.