

SERVIZIO VIGILANZA CONDOTTA DI MERCATO

DIVISIONE VIGILANZA PRODOTTI



**Aprile 2021**

## INDICE

### ***Introduzione e sintesi***

#### **1. Nuovi prodotti Danni**

- 1.1 Digitale
- 1.2 Mobilità
- 1.3 Salute
- 1.4 Casa
- 1.5 Animali
- 1.6 Piccole e medie imprese
- 1.7 *Cyber Risk*
- 1.8 Coperture di varia natura connesse al *Superbonus 110%*

#### **2. Andamento del settore vita**

- 2.1 I *trend* dei prodotti individuali
- 2.2 *Focus* sui prodotti IBIPs

## Introduzione e sintesi

L'analisi dei trend dell'offerta assicurativa relativa al II semestre 2020 si riferisce, come di consueto, ai nuovi prodotti lanciati dalle imprese di assicurazione nel periodo di osservazione, con l'obiettivo di offrire un quadro delle tendenze in atto, a prescindere dal successo commerciale degli stessi.<sup>1</sup> L'analisi dà conto anche di altre iniziative, di vario genere, rivolte alla clientela dalle compagnie di assicurazioni.

Per i rami danni, le informazioni sono state ricavate da "fonti aperte" (rassegna stampa giornaliera, portali, siti web delle singole imprese e comunicazioni ricevute dalle compagnie). Per il settore vita, i dati sono stati ricavati, oltre che dall'archivio delle c.d. "comunicazioni sistematiche" relative alle basi tecniche delle tariffe vita, anche dai KID (*Key Information Document*), documenti informativi precontrattuali che le imprese sono tenute a fornire ai potenziali clienti prima della sottoscrizione dei contratti di investimento assicurativo (c.d. IBIPs)<sup>2</sup>.

Nei **rami danni** le principali aree di *business* in cui l'industria assicurativa sta esplorando nuove soluzioni, *taylor-made* e *modulari*, spesso contraddistinte da coperture a connotazione digitale, continuano a riguardare i settori della mobilità, salute, casa e *cyber*.

Nel 2° semestre 2020 si è osservato quanto segue:

- **Digitale:** a fronte di una persistente sottoassicurazione nel comparto danni, le compagnie puntano ad incrementare la loro offerta mediante prodotti sempre più integrati con servizi di vario genere e digitalizzati. Una delle maggiori novità riguarda il lancio sul mercato di una polizza fideiussoria digitale basata su tecnologia **blockchain** a copertura della realizzazione di opere di bonifica.
- **Mobilità:** il mercato assicurativo è da tempo orientato a creare un ecosistema di servizi in cui la compagnia si propone di coprire a 360°, autonomamente o in *partnership* con altri soggetti, tutti i bisogni del cliente nell'ambito della mobilità (dall'acquisto della vettura alla

---

<sup>1</sup> L'analisi non tiene conto del volume premi raccolto tramite ciascun prodotto, dato non disponibile, ma del solo numero dei nuovi prodotti lanciati nel semestre.

<sup>2</sup> Trattasi dell'acronimo con cui vengono indicati, in base all'attuale normativa europea, i prodotti assicurativi di investimento finanziari che comprendono i prodotti rivalutabili, le *unit linked* e i prodotti multiramo. L'IVASS, ai fini della vigilanza sui prodotti IBIPs si è dotato di un software di raccolta, monitoraggio e aggiornamento delle informazioni contenute nei KID.

sua vendita, alle riparazioni del veicolo o al pagamento di multe o pedaggi autostradali); in questo ambito le nuove offerte assicurative rilevate hanno riguardato *polizze* di tipo *on-demand*. Sono stati offerti nuovi prodotti per forme di mobilità alternativa per l'assistenza alla persona in tutti i suoi spostamenti in auto, moto e bici, ma anche sui mezzi di trasporto urbano o a piedi. Sono state strettamente diverse *partnership* basate su integrazioni digitali di dati tra compagnie di assicurazione e leader nel settore automotive con l'obiettivo di sviluppare servizi e prodotti innovativi.

➤ **Salute:** anche questo settore è sempre più penetrato dall'*insurtech*. I nuovi prodotti assicurativi offerti non coprono solo i tradizionali rischi infortuni e malattia, ma sono rivolti a fornire all'assicurato - anche mediante l'uso di tecniche di intelligenza artificiale - strumenti per la prevenzione e il monitoraggio della propria salute e assistenza per tutta la famiglia attraverso una ampia gamma di servizi. Le polizze infortuni e malattia sono offerte anche in abbinamento ai servizi di pubblica utilità e sempre più spesso inseriti all'interno di prodotti **modulari** che offrono protezione non solo alla persona, ma anche al suo patrimonio e agli animali domestici. Telemedicina, consegna di farmaci a domicilio e numerosi altri servizi di assistenza sono ormai diffusi.

➤ **Casa:** i modelli assicurativi proposti sul mercato sono ormai spesso di tipo **modulare** e su misura e arricchiti di ulteriori garanzie, come ad esempio per danno all'ambiente. Si è ampliato il panorama delle offerte dedicate alle coperture dagli eventi naturali.

➤ **Animali:** si conferma la frequente inclusione delle garanzie a copertura degli animali domestici nei prodotti **modulari** per la casa; tuttavia è stato rilevato uno specifico prodotto esclusivamente dedicato alla cura e alla protezione di cani e gatti.

➤ **PMI:** il mercato assicurativo ha proposto nuove polizze multigaranzia di tipo **modulare** che prevedono, ad esempio, anche una tutela nel caso di risarcimenti dovuti in conseguenza di un danno ambientale e coperture specifiche destinate a precisi target (strutture alberghiere ed extra alberghiere, settore del Commercio e dell'Agricoltura, comparto *food*). Nuove iniziative hanno riguardato il pagamento anticipato delle fatture ai fornitori e un nuovo servizio di valutazione dei rischi aziendali che consente ai *risk manager* di generare valutazioni multirischio delle varie sedi di un'azienda.

➤ **Cyber risk:** l'esigenza di avere coperture contro il rischio cyber è sempre più avvertita da imprese e famiglie anche a seguito della crescita esponenziale di attacchi informatici nel 2020, accentuata dalla pandemia e dal lavoro agile, e dalla diffusione del *cyberbullismo*. Il mercato assicurativo si è attivato offrendo nuove soluzioni che supportano i clienti nel tenere sotto controllo la propria identità sul *web* ad esempio attivando collaborazioni con società

leader nel contrastare malware e cybercrimine ovvero sostenendo apposite Fondazioni che si occupano di queste tematiche.

➤ **Coperture specifiche connesse al Superbonus 110%:** alcune compagnie, al pari delle banche, sono entrate nel settore della cessione del credito d'imposta derivante dall'incentivo "Superbonus 110%" previsto dal "decreto Rilancio" offrendo liquidità a coloro che intendano accedervi o polizze a copertura di rischi legali di professionisti e tecnici che rilasciano le asseverazioni<sup>3</sup> e per le perdite pecuniarie a cui sono esposti i committenti.

Nel 2° semestre 2020, l'andamento del **settore vita**:

- ✓ conferma la propensione da parte delle compagnie a disegnare ed offrire prevalentemente polizze di tipo multiramo (prodotti derivanti dalla combinazione di rivalutabili di ramo I e *unit linked* di ramo III) e forme di tipo rivalutabile. Tra i nuovi prodotti individuali rilevati (106), si registrano 41 multiramo (50 nel 1° semestre 2020) e 30 rivalutabili (49 nel 1° semestre 2020). Prosegue il lancio dei piani individuali di risparmio (PIR) con 3 nuove offerte, in forma *unit linked*, di tre diverse compagnie assicurative. Complessivamente sono 250 le nuove offerte di prodotti vita comunicate nell'esercizio 2020.
- ✓ l'**orizzonte temporale medio** dell'investimento connesso ai nuovi prodotti IBIPs risulta essere stabile e pari a circa **7 anni**.
- ✓ a livello di **costi nei prodotti IBIPs**, la riduzione attesa, in termini percentuali, dei rendimenti annuali delle polizze dovuta ai costi<sup>4</sup> – espressa dall'indicatore sintetico *Reduction in yield* (RIY) riportato nei KID – risulta, in taluni casi riferiti alle *unit linked* e alle multiramo, molto elevata e tale da destare perplessità circa la profittabilità dei prodotti per i clienti. Per entrambe le categorie di prodotti, i valori di RIY delle opzioni finanziarie sottostanti sono generalmente compresi tra **1,5% e 4%**; tuttavia se per le multiramo circa il 35% dei casi<sup>5</sup> ricade nel range [**3%;4%**], per le *unit linked* tale

---

<sup>3</sup> Vale a dire architetti, ingegneri e geometri iscritti a un Ordine o a un Collegio professionale, autorizzati al rilascio delle asseverazioni (certificazioni necessarie a far ottenere i requisiti per accedere ai benefici fiscali previsti in tema di *ecobonus* e *sismabonus*).

<sup>4</sup> Siano essi una tantum (come i costi di entrata), che ricorrenti (come le commissioni di gestione) o accessori (come le *performance fees*).

<sup>5</sup> Il riferimento è alle varie opzioni di investimento sottostanti i prodotti. Spesso gli IBIPs, in particolar modo le multiramo e le *unit linked*, hanno come possibili sottostanti un certo numero di fondi interni/OICR e/o gestioni separate differenti. Si tratta di quei prodotti comunemente denominati Mop (*multioption products*), diversi da quelli a opzione singola, c.d. Sop (*single-option products*) in cui vi è un'unica combinazione di investimento in

incidenza arriva a circa il 40% dei casi. Nelle *unit linked* si registrano valori di RIY **superiori al 4%** nel 43% dei casi. I prodotti rivalutabili si confermano i meno costosi, con valori di RIY generalmente, in circa il 70% dei casi, compresi tra l'**1%** e il **2%**. Su questi costi è in corso una analisi specifica.

- ✓ un trend in crescita è rappresentato dall'attenzione per la **finanza sostenibile** in materia di fattori ambientali, sociali e di *governance* nei criteri di selezione e gestione degli investimenti (ESG<sup>6</sup>) adottati nei prodotti di tipo multiramo e *unit linked*. Nel semestre oggetto di osservazione, sono stati 9 i prodotti riconducibili a questa fattispecie, di cui 2 di tipo *unit linked*, lanciati da 6 compagnie di assicurazione<sup>7</sup>.

## **1. Nuovi prodotti Danni**

### **1.1 Digitale**

L'*Insurtech* anche nel 2020 ha conquistato grande attenzione e rilevanza all'interno dell'industria assicurativa.

**Sono stati lanciati:** un progetto che mette a disposizione dei clienti una *customer journey* completamente digitale e innovativa, dal processo di sottoscrizione (con anche supporto di una *chatbot*) alla gestione ad esempio di una polizza casa; una *web app* per la denuncia di sinistro *online* che digitalizza la compilazione del modulo di constatazione amichevole sottoscritto a seguito di un incidente stradale e un innovativo programma di formazione per migliorare l'interazione con la clientela anche in remoto e la proposizione commerciale del personale di agenzia.

Di assoluta novità una polizza fideiussoria digitale su tecnologia **Blockchain** a copertura della realizzazione di opere di bonifica che ha come beneficiario il Comune. L'utilizzo di tale

---

fondo/i di investimento e/o gestioni separate cui sono agganciate le componenti di ramo III (*unit linked*) e/o di ramo I (rivalutabile).

<sup>6</sup> *Environmental, Social e Governance*. Gli investimenti riguardano titoli etichettati come socialmente responsabili (SRI - *Sustainable and Responsible Investment*), ossia che mirano a conciliare la *performance* economica con l'impatto sociale e ambientale, finanziando le società che contribuiscono allo sviluppo sostenibile in tutti i settori di attività, attraverso l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di *governance* nella gestione finanziaria.

<sup>7</sup> Il 10 marzo 2021 è entrato in vigore il Regolamento Ue 2019/2088 che richiede agli operatori del settore finanziario maggiori obblighi di trasparenza e di informativa sui fattori ESG con l'obiettivo di fornire agli investitori informazioni dettagliate e omogenee sui "*sustainability risks*" degli investimenti e sugli impatti che questi possono avere sulla sostenibilità ambientale.

tecnologia ha lo scopo di prevenire il fenomeno in crescita delle frodi nel settore degli appalti pubblici.

## 1.2 Mobilità

La nuova offerta in questo settore ha riguardato per lo più prodotti che prevedono soluzioni integrate dedicate a nuove forme di mobilità che coprono le esigenze dell'assicurato ovunque si trovi e quando serve.

Un nuovo prodotto di mobilità mette al centro la persona durante tutti i suoi spostamenti (in auto, moto, bici), fornendole assistenza e la polizza può essere personalizzata in base alle proprie abitudini e necessità con una serie di garanzie opzionali. Nel pacchetto base sono previste: l'assistenza stradale ai mezzi ad uso privato (auto, bici, moto e scooter); la ricarica *on site* per le auto elettriche; il soccorso stradale di tali veicoli; l'assistenza alla persona (con invio al domicilio di un fisioterapista in caso di sinistro) e le coperture R.C. e Tutela Legale.

Una nuova copertura multigaranzia, dedicata alla mobilità alternativa e ai nuovi mezzi di trasporto urbano, protegge nel caso d'infortuni legati alla circolazione stradale non professionale coprendo anche i rischi legati all'utilizzo di veicoli privati o mezzi pubblici come passeggero e la circolazione a piedi (può essere inoltre attivata nel caso di disabilità).

È stata avviata una *partnership* tra un'impresa di assicurazioni e un gruppo automobilistico per offrire servizi digitali dedicati allo sviluppo di servizi innovativi legati alla mobilità urbana nell'ambito della *Connected Insurance* e dell'*Internet of Things* a tutti i clienti che possiedono un'auto connessa.

Altre iniziative a favore dei *customers* del settore *Automotive* rilevate nel semestre prevedono: l'estensione della possibilità di sospendere le coperture r.c. auto, l'offerta di pacchetti di garanzie aggiuntive che abbinano alla copertura r.c. auto servizi di prevenzione e di tutela per la salute anche se si guida una bici o un monopattino e in caso di ricovero ospedaliero COVID-19.

È stata lanciata una nuova scatola nera auto-alimentata anche per le moto, facilmente installabile, che in caso di *crash* allerta immediatamente la Centrale Operativa.

### 1.3 Salute

L'offerta in questo settore è stata caratterizzata da prodotti **modulari** (acquistabili *on demand*) che offrono protezione non solo alla persona, ma anche al suo patrimonio e agli animali domestici.

Nel semestre sono state lanciate nuove *piattaforme* digitali di servizi per la salute che, basandosi su **tecniche di intelligenza artificiale**, sono in grado di valutare i sintomi a partire dalla compilazione di un *set* di domande tramite una *chat* e di restituire una prima valutazione da condividere con il medico di base o lo specialista.

È stato lanciato, da parte di una compagnia, un prodotto che fornisce assistenza medica telefonica all'assicurato e alla sua famiglia tutti i giorni h 24 e, in caso di urgenza, anche assistenza a domicilio di notte e nei giorni festivi. La copertura offre anche, nei giorni successivi a una degenza, l'assistenza domiciliare di un fisioterapista, infermiere, operatore socio-sanitario, *baby sitter*, badante e *pet sitter*, la consegna al domicilio di farmaci o della spesa. La stessa impresa ha inoltre lanciato il nuovo piano integrato per la protezione delle famiglie, che racchiude tre protezioni contro malattie gravi, perdita di autosufficienza e decesso. Le singole soluzioni, pur essendo comprese in un unico piano, sono attivabili in modo indipendente tra loro a seconda delle fasi della vita dell'assicurato e della sua famiglia. Si può scegliere una sola soluzione o combinarle tra loro in base alle esigenze.

Alcune imprese hanno offerto, gratuitamente a tutti i loro clienti, coperture sanitarie, attivabili talvolta anche tramite *app*, che prevedono servizi di teleconsulto medico attivi h 24 e video-consulti medico specialistico, *check-up* di valutazione metabolica, consegna di farmaci a domicilio e numerosi altri servizi di assistenza, indennità da ricovero e post ricovero in terapia intensiva in caso di diagnosi da COVID-19.

### 1.4 Casa

Anche per il comparto casa continua l'offerta di prodotti **modulari** e su misura, arricchiti di garanzie nuove, come la copertura per danni all'ambiente e vari servizi di assistenza.

Un nuovo prodotto consente al cliente di costruire un programma di protezione personalizzato per affrontare gli imprevisti della vita privata con garanzie attivabili anche tramite *app*. Esso offre garanzie in ambito di rischi che vanno dal patrimonio (fabbricato,

contenuto, RC, catastrofi naturali, tutela legale, animali domestici, ecc.) alla protezione della persona.

Un altro prodotto copre, sempre in forma **modulare**, i danni da furto e incendio all'abitazione, al suo contenuto, ai terzi, e fornisce assistenza in situazioni di emergenza che riguardano l'abitazione (prenotazione e spese d'albergo, rientro anticipato dell'assicurato, trasloco per inagibilità, ripristino dell'abitazione con impresa di pulizie, segnalazione di artigiani, guardia giurata e consulenza psicologica, ecc.) anche a seguito di eventi catastrofali.

È stata anche lanciata una nuova polizza per le abitazioni, le cui diverse garanzie possono essere aggiunte e tolte nel corso della vita del contratto e che introduce la garanzia danno all'ambiente, offrendo una copertura RC e gli interventi di emergenza e di ripristino sia per chi assicura una casa indipendente, sia per chi possiede un appartamento in un condominio e può trovarsi coinvolto in solido.

Infine, è stato promosso un servizio di protezione in caso di sinistri causati da eventi naturali di grande portata, dedicato a tutti i clienti che abbiamo attiva una copertura eventi naturali per la casa, il veicolo o la propria attività, che prevede la fornitura di assistenza al cliente attraverso una *task force* dedicata, con l'accesso via telefono tramite numero verde e post geolocalizzati sui social sul luogo dell'evento.

### **1.5 Animali**

Sebbene le garanzie a copertura degli animali domestici siano spesso presenti in polizze modulari per la casa, è stato lanciato un prodotto specifico per cani e gatti che può essere attivato gratuitamente per un mese e annullato in qualunque momento. La polizza prevede un ventaglio di servizi, come la telemedicina veterinaria, la consegna di farmaci a domicilio e il rimborso spese in caso di smarrimento del *pet* e, con una maggiorazione di premio, il rimborso delle spese veterinarie.

### **1.6 Piccole e medie imprese**

Nel semestre l'industria assicurativa ha dedicato alle piccole e medie imprese soluzioni assicurative multigaranzia, servizi innovativi per la gestione dei rischi e pagamenti anticipati ai fornitori.

È stata commercializzata una polizza multigaranzia tesa ad assicurare le imprese commerciali, artigianali e di servizi che abbiano fino a 10 addetti che affianca, alle tradizionali garanzie finalizzate a tutelare il patrimonio e i dipendenti dell'azienda, servizi di assistenza con pronto intervento prevedendo anche la copertura per i danni ambientali.

Un'ulteriore formula assicurativa multigaranzia, che riguarda le imprese che abbiano fino a 50 dipendenti, permette di assicurare con soluzioni specifiche per *target*, la protezione per i casi di incendio, altri danni ai beni, furto e rapina, cristalli, elettronica, RC v/terzi, RC Prodotti, assistenza, sostegno del reddito. È possibile personalizzare la polizza con una serie di coperture accessorie e di servizi adatti alle specifiche esigenze dell'attività delle imprese clienti (artigiani, commercianti, Studi e agenzie). Una specifica opzione è dedicata ai fabbricati adibiti a case di accoglienza, comunità alloggio per persone bisognose, ospedali, case di cura, case di riposo, strutture sociosanitarie, assistenziali, ecc.

Un ulteriore prodotto multirischio è rivolto ad alberghi, residence, ostelli, B&B, agriturismi, e prevede sei diverse tipologie di coperture combinabili tra loro, tutela legale e servizio assistenza a 360°, che include l'assistenza in caso di furto o rapina di bagagli dei clienti e il rimborso spese per i servizi turistici non usufruiti per infortunio o malattia.

Con riguardo al comparto *Food* è stata introdotta una soluzione personalizzabile che offre un supporto specifico in tutte le fasi della produzione, coprendo i rischi connessi al settore alimentare, mentre - con riguardo alle soluzioni assicurative già in precedenza commercializzate - un'impresa ha offerto tre mesi aggiuntivi gratuiti sulle nuove polizze dedicate alle PMI, uno sconto fino al 20% e la possibilità di iniziare a pagare il premio dal 4° mese.

Infine, un gruppo assicurativo ha lanciato un nuovo servizio di valutazione dei rischi che consente ai *risk manager* delle imprese di effettuare valutazioni multirischio delle varie sedi di un'azienda, così da comprendere meglio le specifiche esposizioni e adottare interventi mirati per la gestione e il trasferimento del rischio.

## 1.7 Cyber Risk

Sempre più sentita da imprese e famiglie è la necessità di sicurezza da frodi informatiche, tentativi di truffe via mail (c.d. "*phishing*"), furto di dati personali e credenziali (anche

aziendali), accessi di vario genere che possono essere venduti sul *web* e “monetizzati” nel lungo termine, *cyberbullismo* (specie a minori).

Un'impresa ha offerto una nuova soluzione per garantire la *cyber security* e tenere sotto controllo la propria identità sul *web* mediante una piattaforma, consentendo al cliente che intende tracciare i propri dati personali di monitorarli sia nel *public web* che nel *deep web* e *dark web*. In caso di violazione, si viene immediatamente avvisati tramite una notifica via e-mail o sms.

Un nuovo pacchetto *Cyber* attivabile tramite *app* o in agenzia è stato messo gratuitamente a disposizione dei clienti di polizze r.c. auto di una compagnia. La copertura ha durata dalle h 24 del giorno successivo all'adesione e fino alla scadenza della polizza r.c. auto.

A seguito di una collaborazione tra un'impresa di assicurazione e una società *leader* nella lotta contro i *malware* e il *cybercrime* è nata, infine, una soluzione integrata che permette di acquistare insieme *software antivirus* e copertura assicurativa dei rischi digitali. La copertura prevede consulenza e intervento specializzato in caso di danneggiamento della reputazione *online* e *cyber-bullismo*, come ad esempio furto d'identità, divulgazione non autorizzata di dati personali, insulti pubblici, diffamazione, incitamento all'odio, nonché protezione in caso di problemi con gli acquisti *online*, come la consegna di beni difettosi o danneggiati, la mancata consegna, ma anche la perdita o il danno ai beni durante la fase di restituzione.

### **1.8 Coperture di varia natura connesse al Superbonus 110%**

Per rilanciare l'economia italiana e contribuire nel contempo a favorire una riqualificazione energetica e sismica del Paese, con il decreto legge n. 34 del 19 maggio 2020 (c.d. decreto Rilancio”), convertito nella legge n. 77 del 17 luglio 2020, è stata introdotta la misura dell'incentivazione del *Superbonus 110%*. Tale meccanismo prevede la possibilità di effettuare lavori di efficientamento energetico (*Super Ecobonus*) e di adeguamento sismico (*Super Sismabonus*) usufruendo di una detrazione sulle tasse del 110% (con ripartizione del credito d'imposta in 5 anni), da applicare sulle spese di riqualificazione sostenute dal 1° luglio 2020 al 30 giugno 2022. Ai contribuenti è consentito in alternativa cedere il credito d'imposta a terzi (banche, società di assicurazione), ottenendo subito liquidità o cedere il credito a fornitori, effettuando i lavori senza alcun esborso monetario.

Diverse imprese di assicurazione hanno avviato iniziative per agevolare la fruizione di tale incentivo facilitando l'accesso dei propri clienti alle agevolazioni fiscali riconosciute, a privati e imprese, tramite la cessione del credito d'imposta e offrendo allo stesso tempo a professionisti e imprese edili polizze RC terzi, RC professionali, RCO, ecc.

Altre compagnie hanno, invece, lanciato sul mercato polizze *ad hoc* a copertura degli specifici rischi previsti dalla normativa: una polizza tutela legale dedicata ai tecnici Asseveranti, per garantire l'operatività della polizza R.C Professionale obbligatoria relativamente all'attività finalizzata a far ottenere ai propri clienti i benefici fiscali in tema di *Superbonus*; una specifica copertura R.C. professionale per tutelare i professionisti e i tecnici abilitati per legge a effettuare le asseverazioni di *ecobonus*; una polizza a tutela dei committenti, pensata per tutelare i privati e i condomini che hanno avuto accesso al *Superbonus 110%* e agli altri *bonus* edilizi per gli specifici interventi previsti sugli edifici civili nel caso in cui dovesse essere revocato il credito di imposta a seguito di accertamento fiscale (il committente viene risarcito della perdita pecuniaria derivante dall'obbligo di restituzione delle somme percepite e al tempo stesso viene supportato dalla garanzia tutela legale).

## **2. Andamento del settore Vita**

### *2.1 I trend dei prodotti individuali*

Nel 2° semestre 2020 risultano censiti **106** nuovi prodotti individuali rispetto ai 144 rilevati nel precedente semestre; complessivamente quindi sono **250** le nuove offerte comunicate nell'esercizio 2020.

Le compagnie continuano a disegnare ed offrire prevalentemente nuove polizze di tipo multiramo (prodotti derivanti dalla combinazione di rivalutabili di ramo I e *unit linked* di ramo III) e forme di tipo rivalutabile entrambe riconducibili alla grande famiglia dei c.d. prodotti IBIPs.

Risultano **41** i nuovi prodotti multiramo (50 nel 1° semestre 2020), **30** le nuove rivalutabili (49 nel 1° semestre 2020) e **17** le nuove *unit linked* (22 nel 1° semestre 2020).

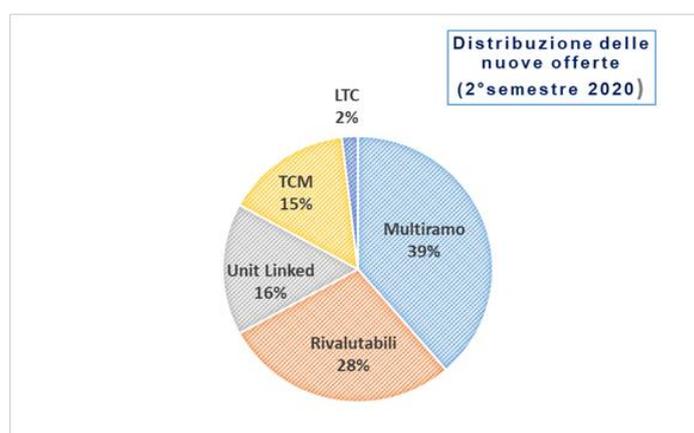
La lieve ripresa nell'offerta di nuovi piani individuali di risparmio (PIR) registrata nei primi sei mesi del 2020 (3 di tipo multiramo e 2 in forma di *unit linked*) è proseguita nel secondo semestre con la rilevazione di 3 nuove offerte di tipo *unit linked*.

Per quanto riguarda le altre categorie di prodotti, non IBIPs, si registrano 18 nuove offerte di cui 16 relative a temporanee caso morte (18 nel semestre precedente). Sono, infine, 2 i nuovi prodotti *Long Term Care* (LTC) di tipo *stand alone* (3 prodotti nel semestre precedente); coperture LTC sono state altresì rilevate, sotto forma di garanzie complementari, all'interno, in un caso, di un prodotto caso morte e, in un altro caso di un prodotto di tipo multiramo: tali coperture prevedono la corresponsione di una rendita vitalizia mensile non rivalutabile all'accertamento dello stato di non autosufficienza.

Si riporta nel seguente prospetto il dettaglio sul numero di nuove offerte **individuali** registrate negli ultimi due semestri e di quelle complessivamente rilevate nell'anno.

Anno 2020	Nuovi prodotti IBIPs	2° sem 2020	1° sem 2020
91	Multiramo	41	50
79	Rivalutabili	30	49
39	Unit Linked	17	22
<b>209</b>		<b>88</b>	<b>121</b>
	Nuovi prodotti - Altre tipologie	2° sem 2020	1° sem 2020
34	Temporanee Caso Morte	16	18
5	Long Term Care /Dread Disease	2	3
2	Altri	0	2
<b>250</b>	<b>TOTALE nuovi prodotti</b>	<b>106</b>	<b>144</b>

Il successivo grafico illustra la distribuzione percentuale delle nuove offerte negli ultimi sei mesi del 2020 che mostra per le multiramo un'incidenza del 39% (35% nel 1° semestre) e per le rivalutabili un'incidenza del 28% (34% nel 1° semestre).

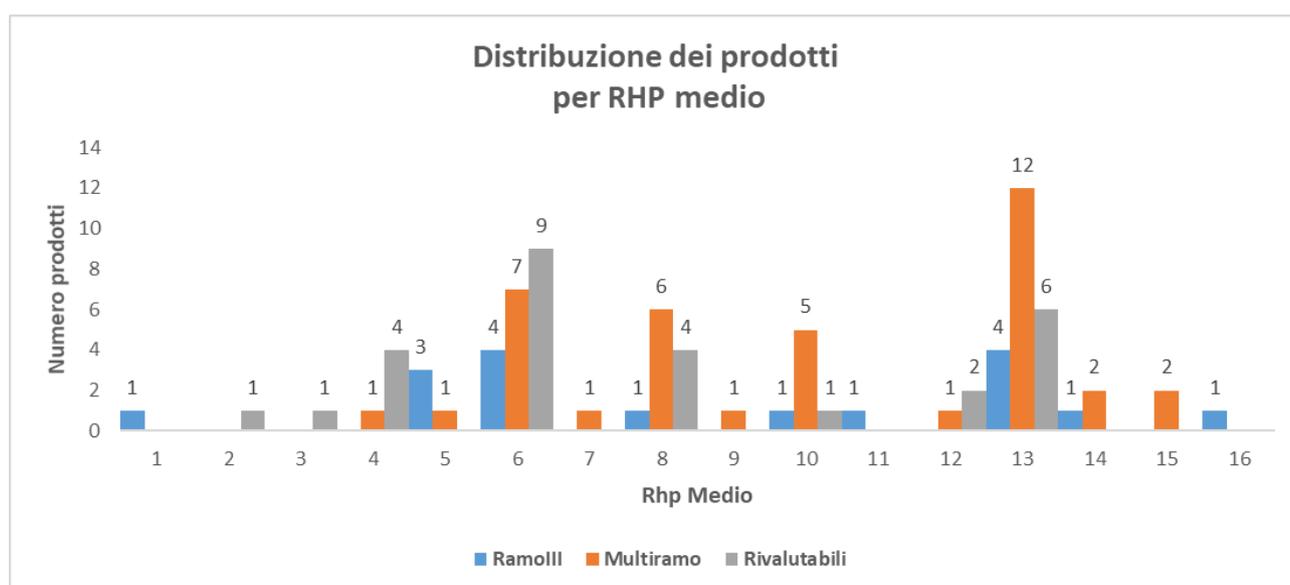


## 2.2 Focus sui prodotti IBIPs

Dei 106 nuovi prodotti rilevati, **88** risultano IBIPs, in prevalenza multiramo e rivalutabili.

L'analisi dei dati contenuti nei KID fa registrare un orizzonte temporale medio raccomandato per l'investimento<sup>8</sup> pari a circa **7 anni**, valore in linea con i nuovi prodotti rilevati nel precedente semestre. Nello specifico, per le multiramo è pari a circa 7,7 anni, per le *unit linked* è pari a circa 7,5 anni e per le rivalutabili è 6 anni circa.

Il successivo grafico illustra la distribuzione dei prodotti, distinti per tipologia e per RHP medio, da cui si evince, in sintesi, che per le multiramo i prodotti si concentrano prevalentemente su un RHP medio di 10 anni (12 prodotti), per le *unit linked* su RHP medi di 5 e 10 anni (8 prodotti) e infine, nelle rivalutabili, i prodotti sono prevalentemente caratterizzati da RHP medi pari a 5 e a 10 anni (rispettivamente con 9 e 6 prodotti).



<sup>8</sup> Sono stati presi a riferimento gli indicatori RHP (*recommended holding period*) indicati nei KID: trattasi del numero di anni raccomandato dalle compagnie di detenzione dell'investimento definito per ciascun prodotto.

Riguardo ai **costi**, si è considerato l'indicatore sintetico *Reduction in yield (RIY)*<sup>9</sup> definito dalla normativa PRIIPs che rappresenta la misura di riferimento indicata nei KID<sup>10</sup>.

Per quanto sopra specificato, per ogni prodotto, è stato considerato il **valore degli RIY** delle varie opzioni di investimento sottostanti. Dall'analisi emerge che, in taluni casi riferiti a prodotti *unit linked* e multiramo, i valori degli RIY per singola opzione sono molto elevati e tali da destare perplessità circa la profittabilità dei prodotti per i clienti che dovessero acquistare queste opzioni. Come detto è in corso una analisi specifica.

Per entrambe le categorie di prodotti i valori di RIY delle opzioni finanziarie sottostanti sono generalmente compresi tra **1,5%** e **4%**; tuttavia se per le multiramo circa il 35% dei casi<sup>11</sup> ricadono nel *range* [**3%;4%**], per le *unit linked* tale incidenza arriva a circa il 40% dei casi. Nelle *unit linked* si registrano valori di RIY **superiori al 4%** nel 43% dei casi. I prodotti rivalutabili si confermano i meno costosi, con valori di RIY generalmente compresi tra l'**1%** e il **2%**.

Nello specifico per le:

- **multiramo**, i valori di RIY delle singole opzioni di investimento risultano, nel 54% circa dei casi, compresi nel *range* [**1,5%; 3%**], nel 35% circa dei casi [**>3%;4%**] e in circa 8% dei casi, superiori al 4%. Il massimo valore di RIY rilevato per questa tipologia di prodotti è pari a 5,97%;
- **unit linked**, i valori di RIY delle singole opzioni di investimento risultano, nel 15% circa dei casi, compresi nel *range* [**1,5%; 3%**], nel 40% circa dei casi [**>3%;4%**] e in circa 43% dei casi, superiori al 4%. Il massimo valore di RIY rilevato per questa tipologia di prodotti è pari a 6,07%;
- **rivalutabili**, i valori di RIY risultano generalmente, in circa il 70% dei casi, compresi tra l'**1%** e il **2%** e assumono al massimo un valore pari al 3,14%.

---

<sup>9</sup> Tale misura rappresenta la riduzione attesa, in termini percentuali, dei rendimenti annui dell'investimento dovuta ai costi che gravano sul prodotto, siano essi una tantum (come i costi di entrata) che ricorrenti (come le commissioni di gestione) o accessori (come le *performance fee*). Quanto maggiore è il valore del RIY tanto più elevato è il livello dei costi complessivi che gravano sul prodotto e che abbattano la *performance* dell'investimento.

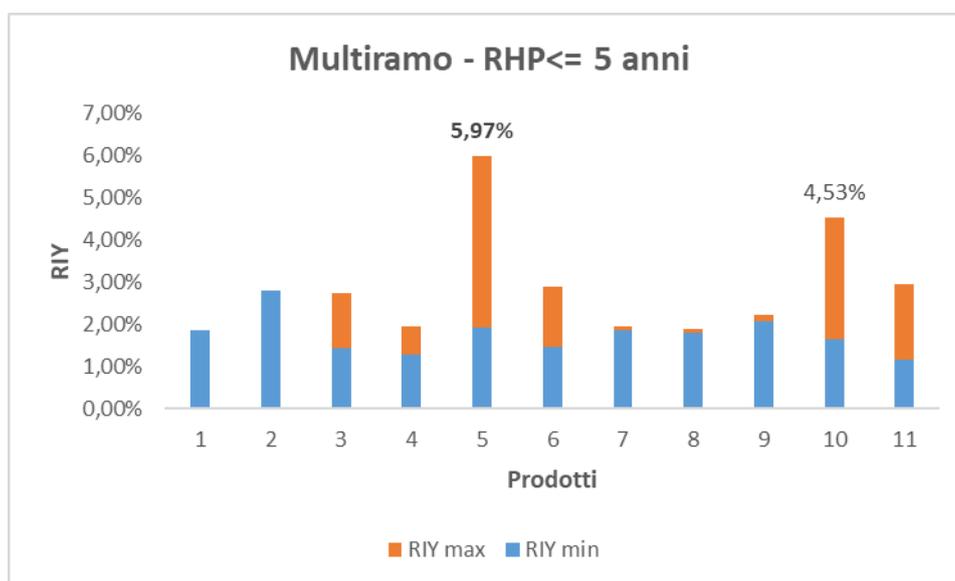
<sup>10</sup> Tale misura è stata introdotta per la prima volta nell'ambito dell'analisi sui trend dell'offerta assicurativa dei prodotti sulla vita nel Report relativo al 1° semestre 2020. Nello specifico, nei precedenti Report si forniva evidenza, distinta, dei costi gravanti sui premi a titolo di caricamento e di quelli indiretti quali ad es. i minimi trattenuti sui rendimenti delle polizze rivalutabili (aliquote percentuali da applicare ai risultati ottenuti dalle gestioni separate) in una logica di tariffa più che di prodotto.

<sup>11</sup> Il riferimento è alle varie opzioni di investimento sottostanti i prodotti.

## Analisi per prodotto

Per completezza si riportano, per le tre tipologie di IBIPs, i seguenti grafici che danno evidenza dei valori di minimo e massimo di RIY associati a ciascun prodotto. Tenuto conto di come si ripartiscono i vari prodotti in funzione dei relativi RHP medi, si è ritenuto di far riferimento a dei raggruppamenti per *cluster*, ritenuti più significativi, e in particolare per le:

- ✓ multiramo, RHP minore o uguale a 5 anni; RHP compreso tra 6 anni e 7 anni; RHP compreso tra 8 anni e 15 anni;
- ✓ unit linked, potendo disporre di dati su RIY con riferimento a soli 13 prodotti<sup>12</sup>, non si è provveduto ad effettuare clusterizzazioni;
- ✓ rivalutabili, RHP compreso tra 4 anni e 6 anni; RHP uguale a 10 anni.



<sup>12</sup> Per 4 prodotti le 2 imprese che li commercializzano hanno fatto riferimento diretto, come opzione consentita dalla normativa europea, ai KIID dei fondi OICR e per i quali, pertanto, non si dispone dello stesso livello di dettaglio delle informazioni dei KID.

