

LA POSTA DEL RISPARMIATORE

LE VOSTRE DOMANDE

La polizza Vita rivalutabile è una buona idea solo se costa poco

Mi hanno proposto di comprare una polizza Vita ramo I in banca. Ho 55 anni e due figli ancora senza impiego fisso. Mi dicono che con tali polizze risparmio le spese di bollo? È vero. Quali sono gli svantaggi e perchè la banca è così insistente?

Lettera firmata
(via e-mail)

■«Nelle polizze collegate alle gestioni separate le prestazioni dipendono dal rendimento della gestione separata e dalla consistenza dell'aliquota di retrocessione», premettono da Consultique. La gestione separata speciale è un fondo appositamente creato dalla compagnia e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività; una gestione assicurativa in cui la compagnia investe i premi di risparmio (al netto dei costi versati dai clienti). I premi versati (e le derivanti prestazioni maturate) vengono "agganciati" alla partecipazione degli utili finanziari ottenuti dalla gestione degli investimenti presso un fondo a gestione patrimoniale separata che investe principalmente in attività finanziarie caratterizzate da un rischio finanziario minimo.

I titoli a reddito fisso e, più in generale, gli investimenti nei mercati monetari ed obbligazionari (prevalentemente titoli di Stato ed obbligazioni corporate di elevato rating), consentono la certezza di una rivalutazione almeno pari al tasso tecnico o al rendimento minimo garantito in polizza, nonché il consolidamento delle prestazioni.

Il rendimento degli investimenti viene calcolato applicando alle attività incluse il criterio di contabilizzazione al costo storico (prezzo di acquisto) dunque contribuiscono alla determinazione del rendimento solo le plus/minusvalenze realizzate a seguito delle vendite delle relative attività ed è questo l'elemento principale che li differenzia.

Inoltre nelle gestioni separate le rivalutazioni degli anni successivi vengono applicate al totale della somma assicurata più tutte le rivalutazioni attribuite negli anni precedenti. Tale meccanismo è noto come "consolidamento delle prestazioni maturate" ed eventuali andamenti negativi della gestione registrati negli anni, non incidono su quanto precedentemente accumulato. Nei prospetti informativi sono indicati i tempi massimi di liquidazione. «Se presentano bassi costi di ingresso, di gestione e di uscita, tali polizze possono essere una valida alternativa ai titoli di Stato - spiegano da Consultique -. In effetti si investe in titoli di stato beneficiando del rendimento a lungo termine senza rischiare variazioni di prezzo nel breve periodo (c.d. *duration*).