

OSSERVATORIO UNIT LINKED/ QUATTRO NUOVE PROPOSTE

Non si vive di sola garanzia

Tra le offerte: gestione attiva, investimenti a rate e carta servizi

Garanzie con protezioni intermedie e crescenti negli anni sul capitale. Ma anche offerte che scommettono sulle potenzialità dell'investimento a rate e contratti che puntano sulla gestione finanziaria attiva a valore aggiunto con costi contenuti. Sono queste le novità che caratterizzano le ultime polizze di tipo unit linked, i contratti assicurativi vita che legano le prestazioni agli assicurati a fondi comuni e a comparti d'investimento di sicav.

Quota massima 2003, distribuita dagli agenti assicurativi del gruppo Ras (mentre ai promotori finanziari Rasbank è affidato il collocamento della polizza gemella **Rb quota dinami-**

ca 2003), permette dopo tre anni di uscire con almeno il 95% del capitale investito, mentre al quinto anno la protezione è estesa al 100%. Chi, invece, liquida tutto alla scadenza del settimo anno ottiene un rendimento minimo garantito del 10% o, se maggiore, il controvalore delle quote del fondo interno in cui sono versati i premi. È prevista, inoltre, la carta dei servizi, un decalogo sottoscritto da Ras e dalle associazioni dei consumatori a tutela dei clienti che prevede una serie di servizi, tra cui l'assenza di clausole vessatorie, risposta ai reclami in tempi brevi, reperibilità immediata delle informazioni tram-

te numero verde o sito internet. Una polizza adatta a chi vuole partecipare, ma in misura comunque modesta, al possibile rialzo dei mercati finanziari in ottica di medio termine senza il pericolo di perdere oltre il 5% del capitale.

Unibonus 2003, invece, è stata studiata per chi non vuole correre il rischio di investire tutto il capitale in una volta, magari alla vigilia dell'ennesimo scivolone dei mercati finanziari, utilizzando i premi ricorrenti che riescono a mediare meglio gli alti e bassi dei listini. Il target ideale è il risparmiatore con un orizzonte temporale d'investimento di almeno

03 Marzo 2003

LE ULTIME ARRIVATE

Nome unit linked	Compagnia	Pensione minima	Durata	Costi massimi (%)	
				di entrata	annui di gest.
Quota massima 2003	Ras	5.000 euro	7 anni	4,25	1,25
Rb quota dinamica 2003	Rb Vita	5.000 euro	7 anni	4,25	1,25
Smile unit linked	Smile (Skandia vita)	15.000 euro	a scelta (2)	zero (1)	1,25
Unibonus 2003	CreditRas vita	100 euro (3)	10 anni	5,0 (4)	1,15

Nella tabella le caratteristiche principali delle ultime 4 unit lanciate sul mercato.

Note: (1) costi di uscita massimi del 3,5%; (2) a scelta del contraente; (3) 100 euro mensili, ovvero 1.200 euro annui; (4) 8% sul primo versamento

10 anni, che intenda investire periodicamente, ma con costanza, i suoi flussi di risparmio in comparti d'investimento direttamente collegati ai mercati finanziari. L'investitore, infatti, può scegliere tra quattro fondi interni, da uno totalmente obbligazionario fino a uno prevalentemente azionario.

Permette, invece, la massima personalizzazione ma nessuna garanzia sul capitale, la unit linked promossa da Smile, una boutique assicurativa attiva dal 1997 e completamente autonoma dai grandi gruppi finanziari con 160 produttori in 11 regioni italiane. Il partner assicurativo è Skan-

dia vita mentre Nextam partners sgr, società di gestione indipendente fondata dall'ex team azionario di Euro mobiliare am, dovrebbe garantire il valore aggiunto nella gestione degli attivi. **Smile unit linked** è destinata ai risparmiatori che, pur accettando in funzione del proprio profilo di rischio gli eventuali contraccolpi negativi dei mercati finanziari, abbiano una particolare attenzione alle performance e che siano alla ricerca di un prodotto a gestione attiva e non indicizzato. Con costi complessivi contenuti, a patto tuttavia di mantenerla per almeno cinque anni.

Leo Campagna