



Servizio Statistiche e Studi Attuariali

**Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia**

**Esercizi 2002-2004**

Roma, 27 luglio 2006

# Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia Esercizi 2002/2004

## Analisi dei risultati

I risultati di seguito allegati riguardano i dati forniti da 53 imprese operanti nel settore vita; il campione statistico risultante rappresenta circa l'**80%** (secondo la raccolta premi 2005) dell'intero mercato vita; il periodo di osservazione riguarda gli anni statistici dal 2002 al 2004. A causa di una diversa composizione del campione stesso e di rettifiche effettuate da parte di alcune imprese, i dati potrebbero differire lievemente da quelli già presentati nella precedente indagine (cfr. Comunicazione Prot. 300 del 23 settembre 2005), limitatamente agli anni 2002 e 2003.

Sono state analizzate distintamente due tipologie di contratto: quelli di capitale, con opzione di conversione in rendita (1° gruppo) e quelli di rendita differita (2° gruppo). Per ciascuna tipologia, si è proceduto al calcolo di diversi indicatori statistici allo scopo di misurare il fenomeno del ricorso alla rendita vitalizia, sia in termini di numero di contratti sia in termini degli importi maturati a scadenza.

Per la media degli anni analizzati (tabella 1), l'importo medio dei contratti di capitale in scadenza è pari a **13.001** euro, mentre l'importo medio del capitale di copertura dei contratti di rendita differita in scadenza è pari a **17.610** euro. Per entrambe le suddette tipologie, in riferimento ai contratti che hanno dato luogo al pagamento della rendita, l'importo medio dei capitali di copertura dei contratti di rendita differita (**31.607** euro) rimane superiore a quello dei contratti di capitale (**27.680** euro).

La *propensione alla rendita* (tabella 2) - cioè il rapporto tra le rendite esercitate (sia come numero che come importo) e i contratti in scadenza - rimane su valori molto bassi, specialmente per quanto riguarda i contratti stipulati in forma di capitale. Nel triennio 2002-2004 la media ponderata del tasso di propensione alla rendita è stata dello **0,093%** (**0,095%** negli esercizi 2001-2003), a fronte di oltre 1.800.000 contratti di capitale giunti a scadenza, e dello **0,198%** (**0,224%** negli esercizi 2001-2003) rispetto a 23,5 mld di euro relativi a importi assicurati scaduti. Riguardo ai contratti di rendita differita, invece, a fronte di circa 250.000 polizze giunte a fine del differimento, il **3,407%** ha richiesto l'erogazione della rendita (**3,011%** negli esercizi 2001-2003), mentre il **6,115%** (**5,711%** negli esercizi 2001-2003) dei 4,4 mld di euro costituenti i capitali di copertura è stato trasformato in rendita.

Rispetto alla precedente indagine, anche se è rimasto invariato il numero delle imprese partecipanti, è cambiato il mix delle imprese costituenti il campione con una maggiore presenza di quelle che registrano frequenze di opzione in rendita sensibilmente diverse rispetto alla *propensione media* (cfr. grafici allegati). In altri termini è aumentata la dispersione del fenomeno oggetto dell'analisi con conseguente aumento della deviazione standard e del *coefficiente di variazione* ( $\sigma_x/\mu$ ).

## Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia - 2002/2004

### Contratti in scadenza e scelta della rendita

Tabella 1

Anno	Contratti di capitale				Contratti di rendita differita			
	<i>scadenze</i>		<i>di cui: opzioni in rendita esercitate</i>		<i>scadenze</i>		<i>di cui: rendite erogate</i>	
	numero	importi(*)	numero	importi(*)	numero	importi(*)	numero	importi(*)
<b>2002</b>	559.698	6.615.151.442	576	15.799.092	93.393	1.610.724.547	3.180	88.203.657
<b>2003</b>	600.632	8.059.752.795	536	17.339.605	80.799	1.462.195.288	2.684	87.259.276
<b>2004</b>	646.226	8.812.430.202	565	13.281.213	75.176	1.318.563.390	2.632	93.066.800
<b>Totale</b>	<b>1.806.556</b>	<b>23.487.334.439</b>	<b>1.677</b>	<b>46.419.910</b>	<b>249.368</b>	<b>4.391.483.225</b>	<b>8.496</b>	<b>268.529.732</b>

### Importo medio per contratto (\*)

Anno	Contratti di capitale		Contratti di rendita differita	
	<i>scadenze</i>	<i>di cui: opzioni in rendita esercitate</i>	<i>scadenze</i>	<i>di cui: rendite erogate</i>
<b>2002</b>	11.819	27.429	17.247	27.737
<b>2003</b>	13.419	32.350	18.097	32.511
<b>2004</b>	13.637	23.507	17.540	35.360
<b>Totale</b>	<b>13.001</b>	<b>27.680</b>	<b>17.610</b>	<b>31.607</b>

(\*) Importi in Euro

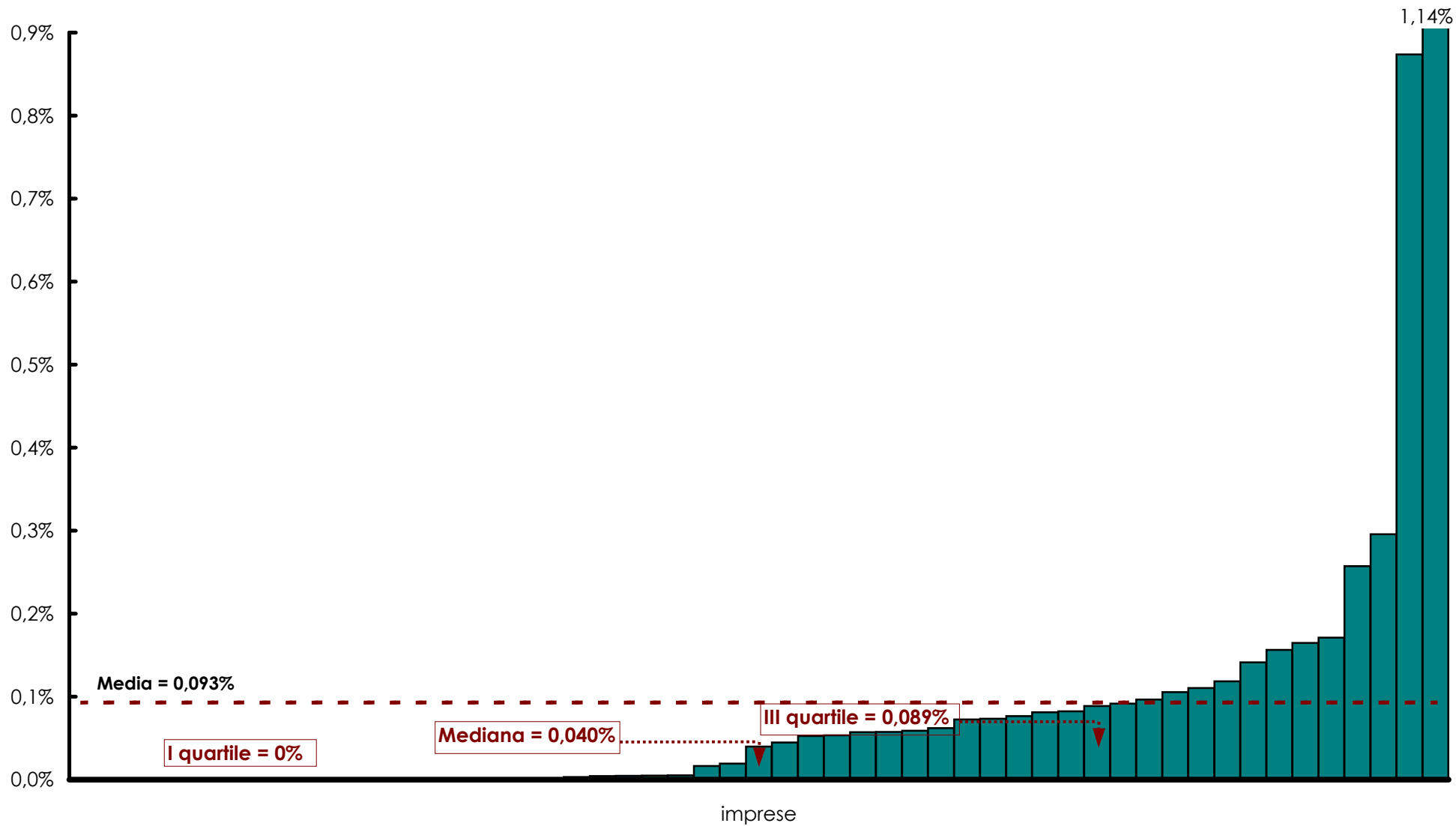
**Indagine campionaria sul ricorso alla rendita vitalizia - 2002/2004**  
**(% di propensione alla rendita)**

Tabella 2

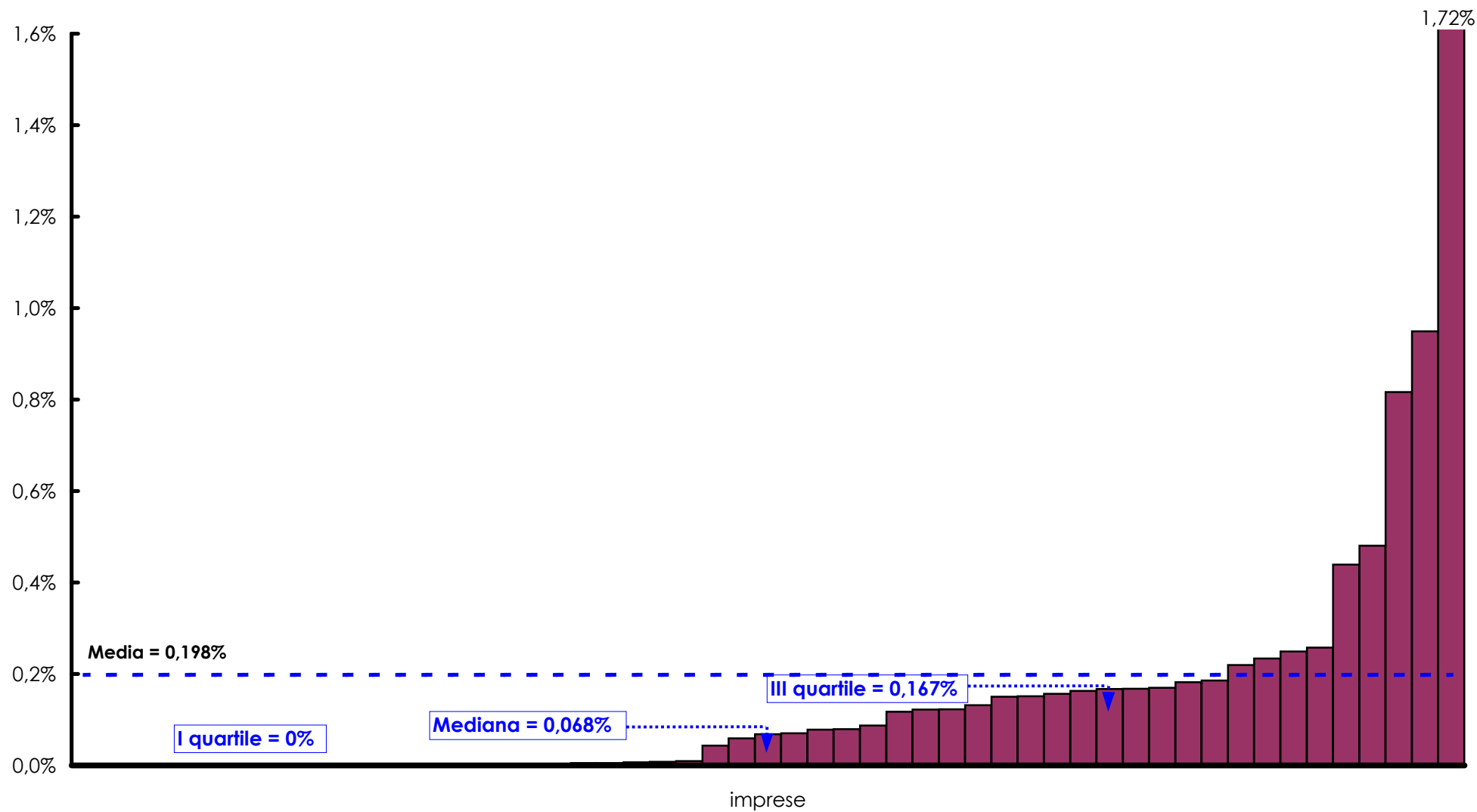
Anno	Contratti di capitale		Contratti di rendita differita	
	%		%	
	numero	importi	numero	importi
<b>2002</b>	0,103%	0,239%	3,405%	5,476%
<b>2003</b>	0,089%	0,215%	3,322%	5,968%
<b>2004</b>	0,087%	0,151%	3,501%	7,058%
<b>Media - <math>\mu</math></b>	<b>0,093%</b>	<b>0,198%</b>	<b>3,407%</b>	<b>6,115%</b>
<b>Variabilità per impresa</b>				
$\sigma_x$	<b>0,180%</b>	<b>0,327%</b>	<b>3,420%</b>	<b>3,715%</b>
<b>Max</b>	<b>1,142%</b>	<b>1,722%</b>	<b>21,739%</b>	<b>43,881%</b>
<b>Min<sup>(**)</sup></b>	<b>0,003%</b>	<b>0,005%</b>	<b>0,043%</b>	<b>0,105%</b>
$\sigma_x/\mu$	<b>193,994%</b>	<b>165,430%</b>	<b>100,367%</b>	<b>60,757%</b>
<b>Variabilità per anno</b>				
$\sigma_y$	<b>0,007%</b>	<b>0,038%</b>	<b>0,071%</b>	<b>0,651%</b>
$\sigma_y/\mu$	<b>7,323%</b>	<b>18,995%</b>	<b>2,080%</b>	<b>10,650%</b>

(\*\*)Escluso 0%

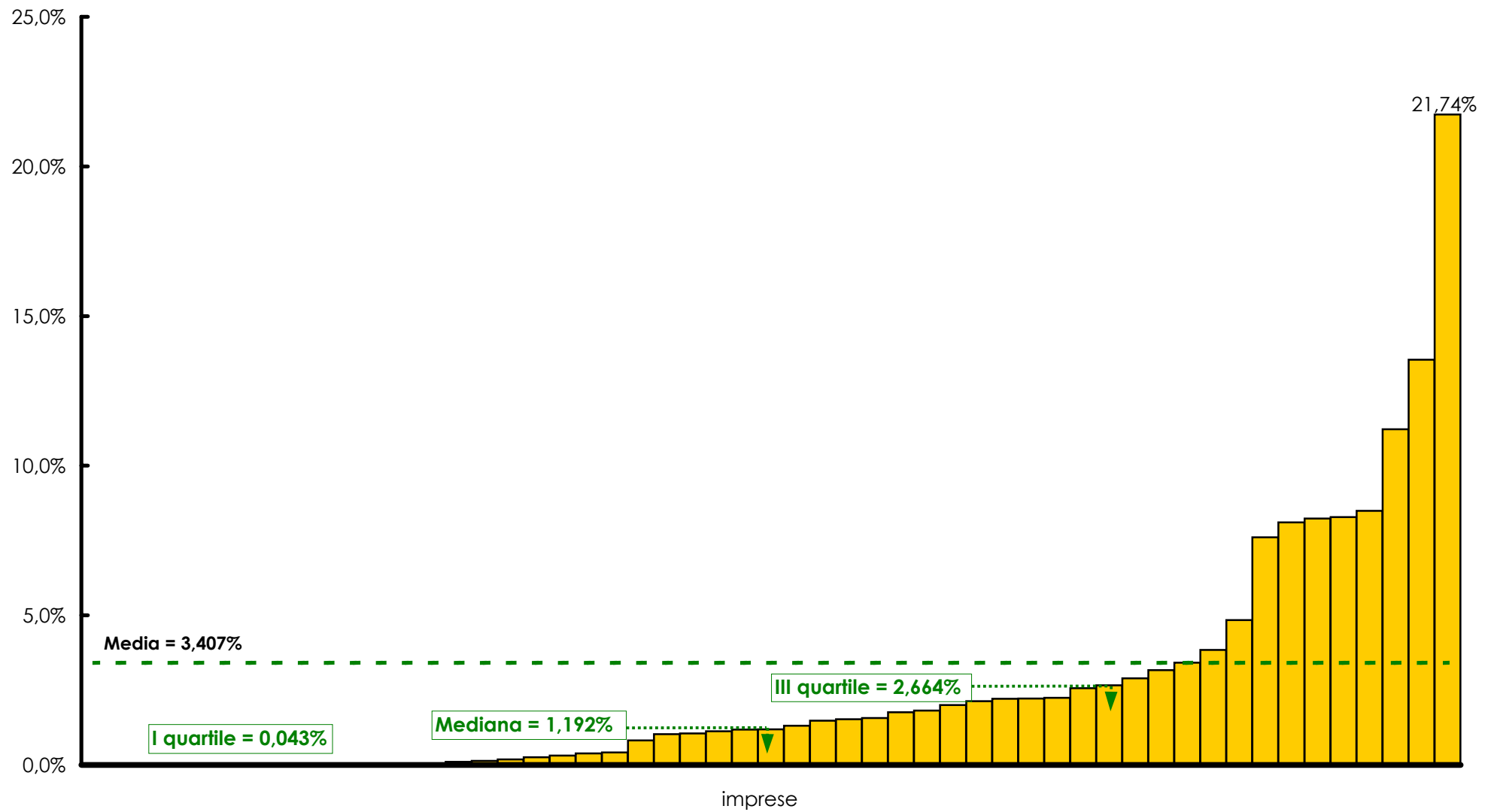
**Propensione alla rendita  
ass. di capitale - numero contratti**



**Propensione alla rendita  
ass. di capitale - importi**



**Propensione alla rendita  
ass. di rendita - numero contratti**



**Propensione alla rendita  
ass. di rendita - importi**

