

# Gli intermediari assicurativi

[starita@uniparthenope.it](mailto:starita@uniparthenope.it)

# Agenda

- Come funziona l'assicurazione?
- L'attività assicurativa
- Le riserve tecniche

# Come funziona l'assicurazione?

## (Cap. 4)

- Un insieme di persone hanno bisogno di coprirsi dallo stesso rischio (**pool di assicurati**)
- Contribuiscono pro-quota alla formazione di un monte risorse da poter utilizzare per la frazione di persone che sarà colpita dal rischio al termine del periodo di osservazione (**principio di mutualità**)



# Come funziona l'assicurazione?

## (Cap. 4)

- La possibilità che il monte risorse sia insufficiente a coprire le persone colpite dal rischio può essere **trasferito** alla compagnia di assicurazione
- La compagnia di assicurazione deve essere sempre **solvibile**, vale a dire deve sempre onorare la prestazione assunta nei confronti delle persone assicurate



**Contributo pro-  
quota**

**Premio  
assicurativo**

# Le compagnie di assicurazione

- L'esercizio dell'attività assicurativa è una prerogativa esclusiva delle compagnie di assicurazione
- Le compagnie di assicurazione sono imprese che assumono e gestiscono sistematicamente i rischi trasferiti dagli assicurati dietro pagamento di un premio

# Il premio assicurativo

- Il premio assicurativo è riscosso in via anticipata e calcolato in base a opportune ipotesi statistiche e finanziarie
- Il premio puro, inteso come valore attuale atteso (valore attuariale) delle prestazioni dovute dalla compagnia, è calcolato in base alle seguenti ipotesi (cosiddette basi tecniche):

## 1. Ipotesi statistiche o demografiche:

- costo medio di ciascun sinistro e frequenza di accadimento per i rischi **danni**
- probabilità di sopravvivenza o di morte per i rischi **vita**

- ## 1. Ipotesi finanziarie:
- previsioni sull'andamento dei tassi di interesse per valutare il rendimento ottenibile dall'investimento dei premi

# Polizze vita e polizze danni

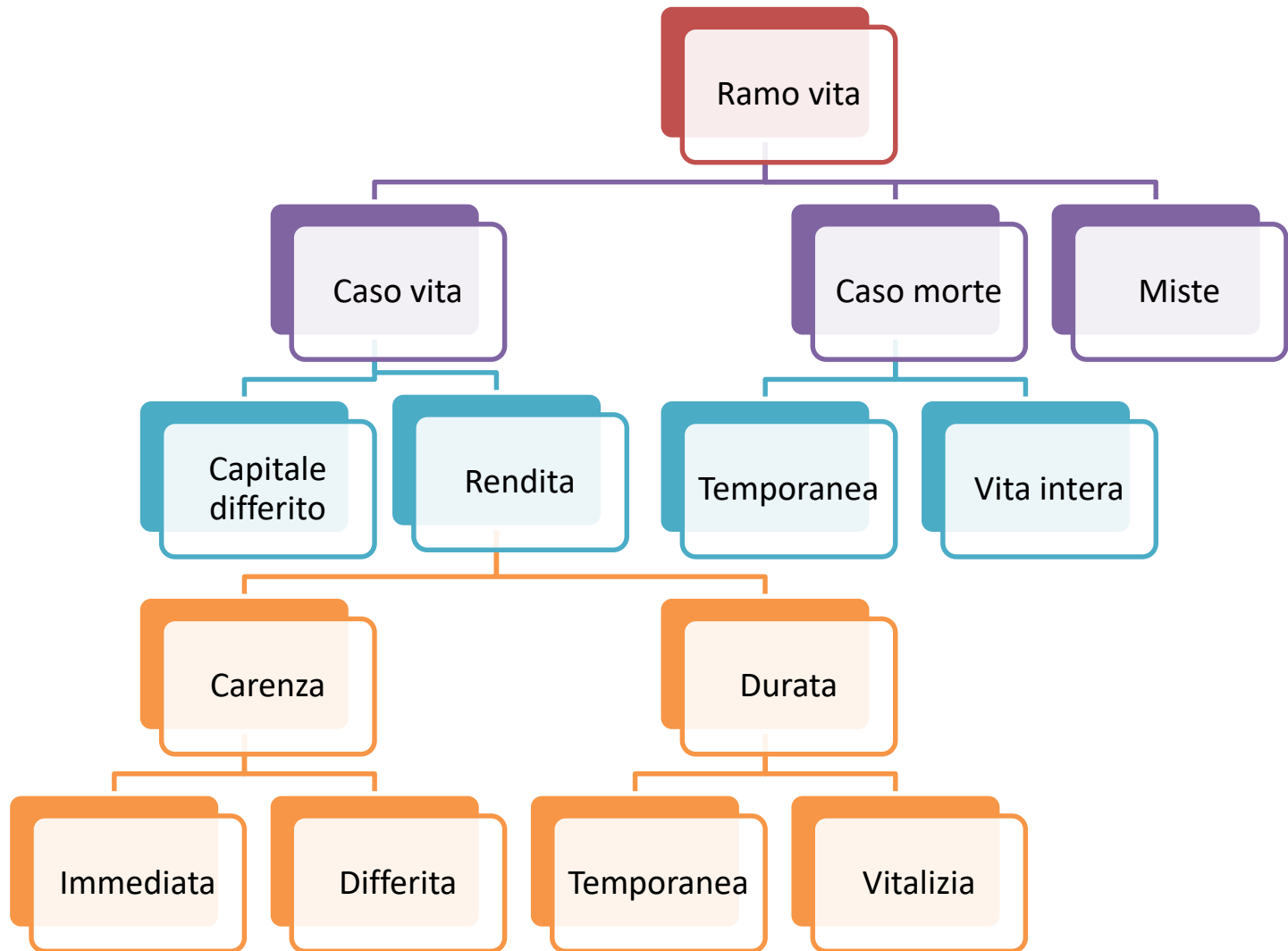
- Le polizze vita hanno una durata **pluriennale** e sono strumenti assicurativi e finanziari
- Le polizze danni hanno una durata **annuale** e sono esclusivamente strumenti assicurativi, vale a dire di copertura dal rischio

# Ramo vita - Ipotesi demografiche

- Il rischio di **premorienza** (caso morte):  
l'assicurato intende garantire l'equivalente del suo reddito futuro non realizzato per proteggere il tenore di vita dei familiari
- Il rischio di **sopravvivenza** (caso vita):  
l'assicurato intende garantire il proprio sostentamento per il periodo successivo al termine dell'attività lavorativa



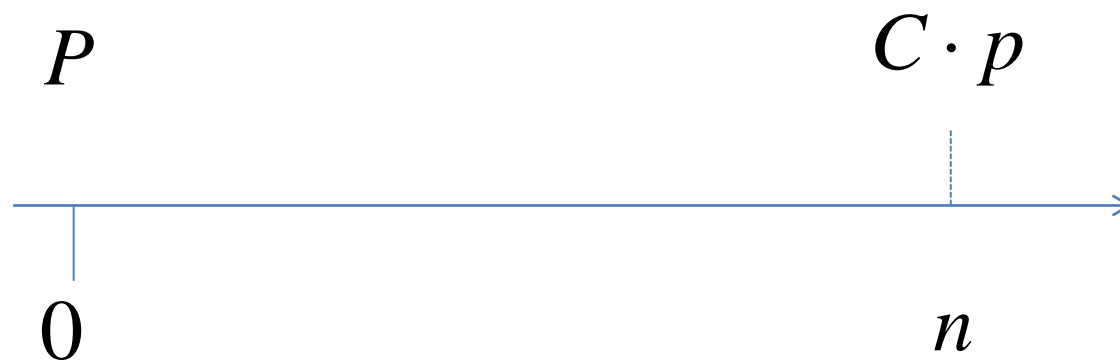
# Ramo vita – Ipotesi demografiche



# Ad esempio, Caso vita – polizza di capitale differito

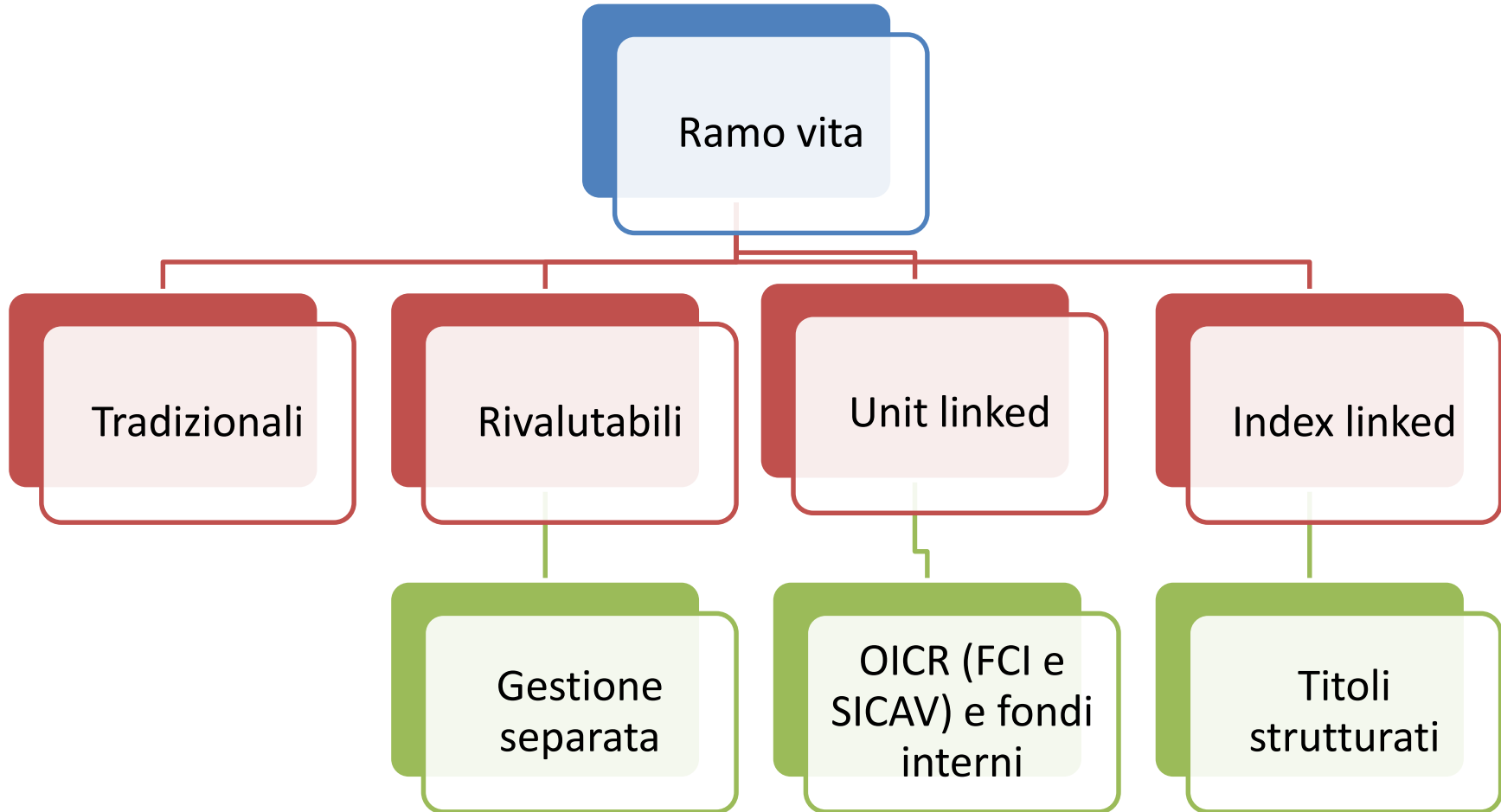
- Prevede il pagamento di una somma “C” se l’assicurato è in vita ( $p$ =probabilità di sopravvivenza) alla scadenza “ $n$ ”

Valore attuale  
del Certo  
equivalente  
(valore attuale  
atteso o valore  
attuariale)



Certo equivalente  
(valore atteso)

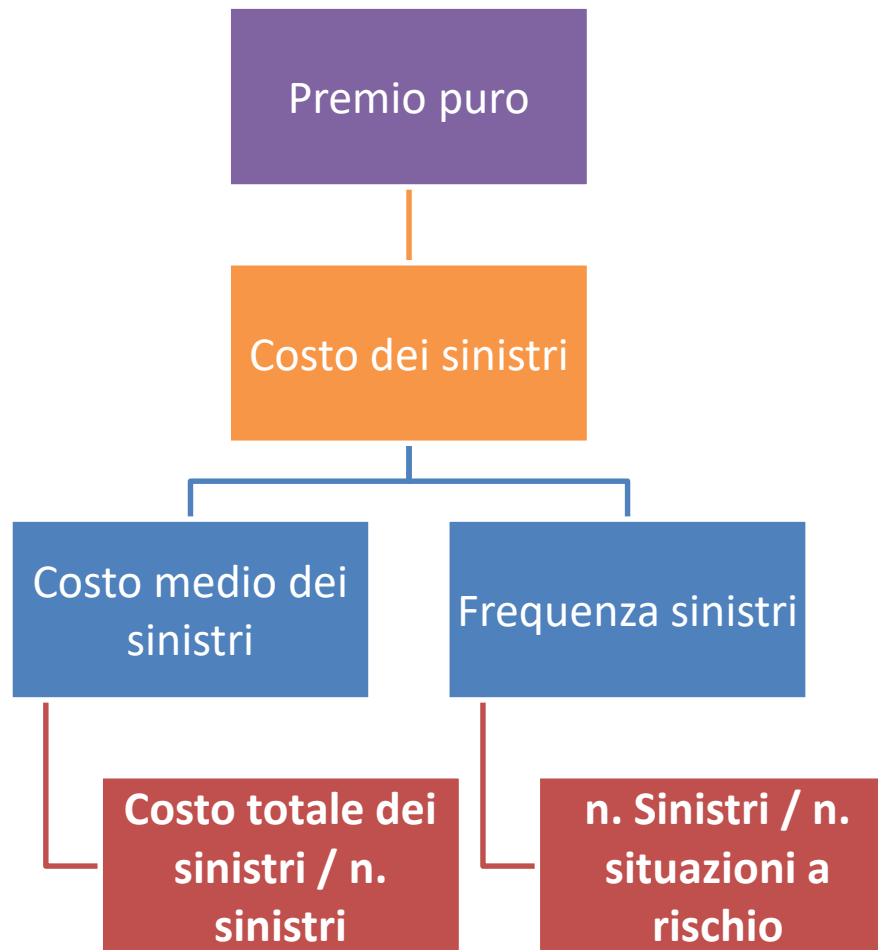
# Ramo vita – Ipotesi finanziarie



# Ramo vita – La classificazione giuridica

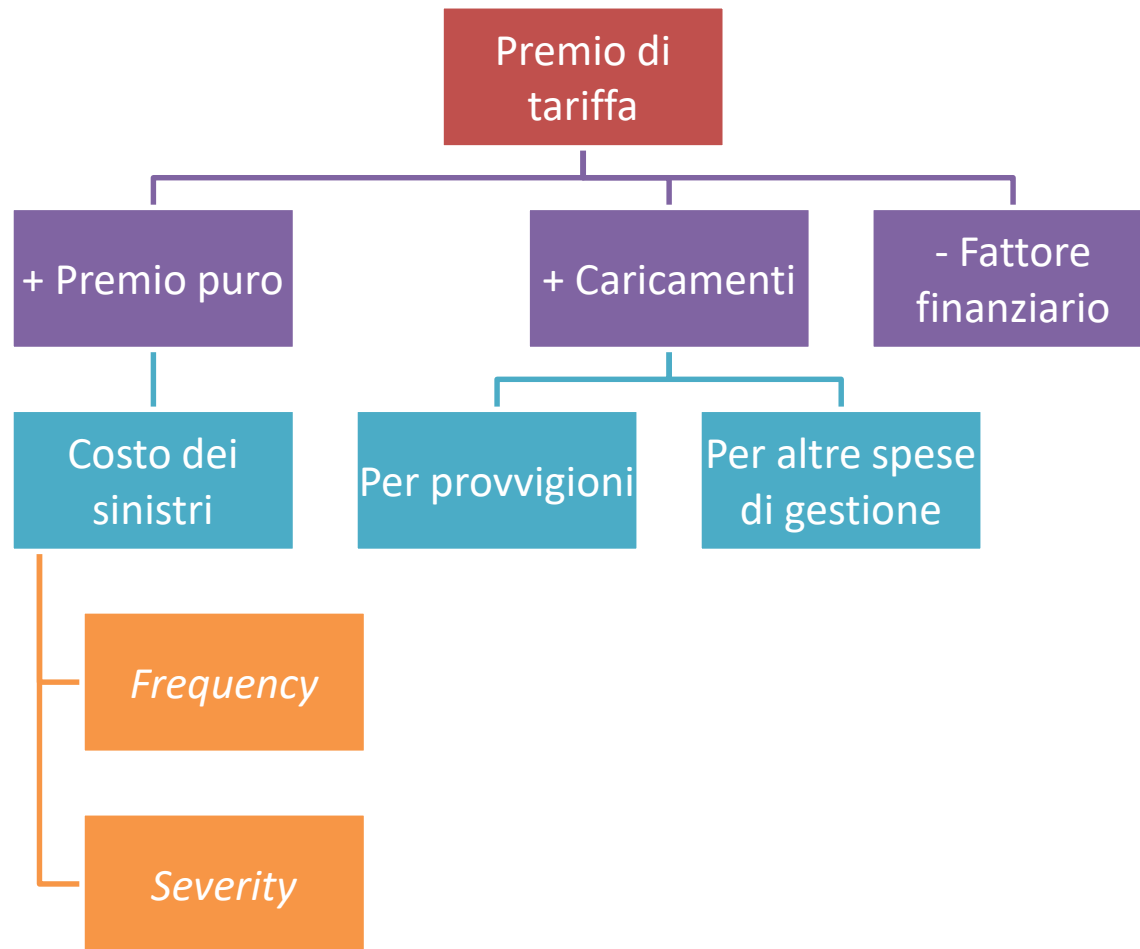
- Ramo I: assicurazioni sulla durata della vita umana
- Ramo II: assicurazioni di nuzialità e di natalità
- Ramo III: assicurazioni di cui ai Rami I e II connesse a fondi d'investimento
- Ramo IV: assicurazioni malattia
- Ramo V: operazioni di capitalizzazione
- Ramo VI: operazione di gestione di fondi collettivi

# Ramo danni – Ipotesi statistiche



Relativi ad un *database* che deve essere ampio e divisibile in classi di rischio omogenee

# Ramo danni – Ipotesi finanziarie



# Ramo danni – La classificazione giuridica

## Rami auto

- Responsabilità Civile Auto (RCA)
- Corpi di Veicoli Terrestri (CVT)

## Rami non auto

- Corpi di veicoli ferroviari / aerei / marittimi, lacustri e fluviali
- Merci trasportate
- Incendio ed elementi naturali
- Altri danni ai beni
- Malattia e Infortuni
- Responsabilità Civile (RC)
- Assicurazioni contro i danni al patrimonio dell'assicurato
- Assistenza

# Ad esempio, polizza per i danni ai beni (PosteAssicura)

Dati Immobile

 Provincia di ubicazione: **NAPOLI**

 Scegli una copertura: **Incendio e altri danni alla casa & Assistenza**

 Tipo abitazione: **Appartamento - Dal Terzo Piano**

 Uso abitazione: **Abitazione abituale**

 Soluzione abitativa: **Proprietario o Locatore**

 Superficie abitazione (mq): **100**

 Superficie pertinenza (mq) ⓘ

**0**



# Stima del premio danni

Premio Annuale 	<b>168,64 €</b> 0,47 €/giorno	INVIA 
 Immobile 1		<b>168,64 €</b>
Provincia di ubicazione: <b>NAPOLI</b> Tipo abitazione: <b>Appartamento - Dal Terzo Piano</b> Uso abitazione: <b>Abitazione abituale</b> Soluzione abitativa: <b>Proprietario o Locatore</b> Superficie abitazione (mq): <b>100</b> Superficie pertinenza (mq): <b>0</b> 		

# Composizione del premio danni

Scegli una copertura: **Incendio e altri danni alla casa & Assistenza** ▼

	Incendio Standard	77,38 €		
<small>Aggiungi o elimina la garanzia e ricalcola il premio</small>				
	Incendio Esteso	-- €		
	Responsabilità Civile Proprietario	16,50 €		
	Terremoto - Danni al Fabbricato	47,35 €		
	Terremoto - Danni al Contenuto	3,75 €		
	Crollo	14,21 €		
	Assistenza Standard	9,45 €		
	Assistenza Estesa	-- €		

# L'attività bancaria e l'attività assicurativa

Il bilancio delle banche....

Attivo	Passivo
<b>Prestiti</b> (mutui, apertura di credito in c/c, leasing finanziario, factoring, credito al consumo – prestiti personali -)	Capitale proprio
Gli strumenti finanziari	<b>Capitale di terzi</b> (depositi, PCT e obbligazioni bancarie)

Il bilancio delle compagnie di assicurazione....

Attivo	Passivo
Strumenti finanziari	Capitale proprio
Strumenti finanziari (unit-linked e index-linked)	<b>Riserve tecniche</b>

# Riserve tecniche

- Le riserve tecniche individuano le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni assunti nei confronti degli assicurati a fronte della riscossione dei premi
- Riserva matematica (ramo vita): è calcolata come **differenza** tra il valore attuariale (attuale atteso) degli *impegni* della compagnia per capitale e rendite e il valore dei *premi* di futura riscossione considerando tutti gli obblighi nascenti dalle polizze in essere (riscatto, reversibilità e altre garanzie)
- Riserve sinistri (ramo danni): impegni a fronte dei sinistri avvenuti nell'esercizio o in quelli precedenti e **non ancora pagati** e delle relative spese di liquidazione.

# Attività assicurativa e attività di investimento dei premi

- Il lungo orizzonte temporale per lo svolgimento dell'attività assicurativa fa assumere all'impresa di assicurazione la veste di **intermediario mobiliare**: le ingenti risorse raccolte a titolo di premio possono essere investite sul mercato al pari degli investitori istituzionali (fondi pensione e organismi di investimento collettivo del risparmio)
- L'attività di investimento (*asset allocation*), però, deve essere collegata alle caratteristiche delle **riserve tecniche**

# La riassicurazione

- Con la riassicurazione l'assicuratore (riassicurato) trasferisce una parte di rischio o dei rischi assunti ad un altro assicuratore mentre l'assicurato rimane estraneo al contratto di riassicurazione:

