



ARCA VITA INDEX LINKED **24**

EUROSTOXX 2005 COUPON – 31 Maggio 2005

“Arca Vita Index Linked 24” prevede una cedola fissa del 3,4% il primo anno ed il secondo anno. Il terzo, quarto, quinto e sesto anno la cedola è variabile ed è pari, ogni anno, alla somma algebrica delle dodici variazioni percentuali mensili dell'indice azionario di riferimento (DJ EUROSTOXX 50). Le sei migliori variazioni mensili sono assunte pari a +1,5% e a queste vengono poi sommate algebricamente le sei peggiori variazioni rimanenti. A scadenza verrà inoltre liquidato il capitale versato.

SCHEDA DI EMISSIONE

CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

ETA' MINIMA SOTTOSCRITTORE:	18 anni
VERSAMENTO MINIMO:	€ 2.500,00
DATA DI DECORRENZA:	31 Maggio 2005
DURATA:	6 anni
DATA DI SCADENZA:	31 Maggio 2011
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 09 Maggio 2005 al 31 Maggio 2005
CARICAMENTI:	6,30% del premio versato
COSTO DELLA GARANZIA AGGIUNTIVA CASO MORTE:	0,20% del premio versato
RIMBORSO ANTICIPATO:	dopo 1 anno (nei primi anni l'operazione non è conveniente)
OPZIONI A SCADENZA:	rendita vitalizia rivalutabile

ARCA VITA INDEX LINKED è una polizza di assicurazione le cui prestazioni, sia in caso di vita sia in caso di morte, sono direttamente collegate all'andamento del Valore di Riferimento.

VALORE DI RIFERIMENTO

Il Valore di Riferimento è dato dalla combinazione e somma del valore dell'obbligazione zero coupon e di una operazione derivata, di seguito descritte.

OBBLIGAZIONE ZERO COUPON: denominata "Cariparma 2005 - 2011" durata 6 anni, emessa al prezzo di **82,32%** dalla **Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A.** con sede in Via Università, 1 - 43100 Parma (Italia). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è **A1 secondo la società Moody's**. Il Tasso di rendimento annuo effettivo lordo è pari al **3,296% (act/act)**. Il titolo è non quotato. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da Arca Vita sulla base delle condizioni di riacquisto definite con la banca emittente.

OPERAZIONE DERIVATA: opzione call collegata all'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50, con durata a 6 anni il cui premio è pari a **11,18%**, avente come controparte la **Barclays Bank Plc** con sede in 54, Lombard Street, EC3P 3AH London (UK). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione all'agente di calcolo è **Aa1** secondo la società **Moody's** ed **AA** secondo la società **Standard & Poor's**. L'operazione derivata offre il pagamento di due cedole annue fisse i primi due anni ed il terzo, il quarto, il quinto ed il sesto anno di una cedola variabile determinata in funzione dell'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50 e calcolata secondo le modalità successivamente descritte. Lo strumento finanziario non è quotato. L'agente per il calcolo del valore corrente dell'opzione è **Barclays Capital**.

Il valore di riferimento iniziale, pari alla combinazione e somma dell'obbligazione zero coupon e dell'operazione derivata è pertanto pari a 93,50%.

Il pagamento delle prestazioni a scadenza e nel corso della durata contrattuale non è garantito da Arca Vita S.p.A. essendo legato alla solvibilità dei soggetti emittenti gli strumenti finanziari (Obbligazione Zero Coupon emessa dalla Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A - Operazione Derivata avente come controparte la Barclays Bank Plc).

Il Valore di Riferimento corrente verrà determinato con cadenza mensile l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pubblicato sul quotidiano "Finanza & Mercati."

L'INDICE DI BORSA COLLEGATO

Gli attivi di "Arca Vita Index Linked 24 – Eurostoxx 2005 Coupon" che compongono il Valore di Riferimento sono l'obbligazione zero coupon e l'operazione derivata indicizzata all'andamento dell'indice azionario DJ EUROSTOXX 50.

Indice Azionario	Descrizione	Codice Bloomberg
DJ EUROSTOXX 50	Indice composto dai primi 50 titoli per capitalizzazione di Società dell'area Emu appartenenti al settore finanziario, chimico, delle telecomunicazioni, petrolifero ed energetico	SX5E

La modalità di indicizzazione dell'operazione derivata all'indice azionario viene di seguito descritta.

COME SI DETERMINANO LE PRESTAZIONI ASSICURATE PREVISTE DAL CONTRATTO

- **Alla prima ricorrenza annuale** (31/05/2006) verrà liquidata una cedola fissa pari al 3,40% del premio versato;
- **Alla seconda ricorrenza annuale** (31/05/2007) verrà liquidata una cedola fissa pari al 3,40% del premio versato.
- **Alla terza, quarta, quinta e sesta ricorrenza annuale** (31/05/2008- 31/05/2009– 31/05/2010- 31/05/2011), verrà liquidata una cedola variabile annua, in percentuale del premio versato, pari alla somma algebrica delle dodici variazioni percentuali mensili registrate dall'indice di riferimento per ognuno degli anni considerati; le 6 migliori performance fatte registrare dall'indice di riferimento verranno poste pari a +1,5% ed alla somma di queste, pari quindi a +9%, verranno sommate le 6 peggiori variazioni rimanenti.

In ogni caso la cedola variabile annua non potrà essere inferiore a zero.

- **Alla scadenza contrattuale**, che coincide con l'ultima ricorrenza annuale, verrà liquidato il premio versato.

Le variazioni percentuali mensili dell'indice DJ EUROSTOXX 50 si calcolano sottraendo una unità dal rapporto tra il valore di chiusura dell'indice, alla data di rilevazione finale, ed il valore di chiusura dell'indice stesso alla data di rilevazione iniziale di ogni periodo mensile.

Le date di rilevazione previste dal contratto sono le seguenti:

PERIODO ANNUALE DI RIFERIMENTO											
ANNO 1 (2007-2008)			ANNO 2 (2008-2009)			ANNO 3 (2009-2010)			ANNO 4 (2010-2011)		
mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale
1	23-mag-07	25-giu-07	1	23-mag-08	23-giu-08	1	25-mag-09	25-giu-09	1	24-mag-10	24-giu-10
2	25-giu-07	23-lug-07	2	23-giu-08	23-lug-08	2	25-giu-09	27-lug-09	2	24-giu-10	26-lug-10
3	23-lug-07	23-ago-07	3	23-lug-08	25-ago-08	3	27-lug-09	25-ago-09	3	26-lug-10	24-ago-10
4	23-ago-07	24-set-07	4	25-ago-08	23-set-08	4	25-ago-09	25-set-09	4	24-ago-10	24-set-10
5	24-set-07	23-ott-07	5	23-set-08	23-ott-08	5	25-set-09	26-ott-09	5	24-set-10	25-ott-10
6	23-ott-07	23-nov-07	6	23-ott-08	24-nov-08	6	26-ott-09	25-nov-09	6	25-ott-10	24-nov-10
7	23-nov-07	24-dic-07	7	24-nov-08	23-dic-08	7	25-nov-09	28-dic-09	7	24-nov-10	24-dic-10
8	24-dic-07	23-gen-08	8	23-dic-08	23-gen-09	8	28-dic-09	25-gen-10	8	24-dic-10	24-gen-11
9	23-gen-08	25-feb-08	9	23-gen-09	23-feb-09	9	25-gen-10	25-feb-10	9	24-gen-11	24-feb-11
10	25-feb-08	25-mar-08	10	23-feb-09	23-mar-09	10	25-feb-10	25-mar-10	10	24-feb-11	24-mar-11

11	25-mar-08	23-apr-08	11	23-mar-09	23-apr-09	11	25-mar-10	26-apr-10	11	24-mar-11	26-apr-11
12	23-apr-08	23-mag-08	12	23-apr-09	25-mag-09	12	26-apr-10	24-mag-10	12	26-apr-11	23-mag-11

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno di mercato chiuso per l'indice di riferimento, verrà considerato il prezzo di chiusura del primo giorno lavorativo successivo se questo è ancora nello stesso mese di rilevazione, altrimenti la rilevazione viene anticipata al giorno lavorativo precedente.

Il valore dell'indice azionario è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" nell'inserito "Finanza e Mercati", sezione Indici mondiali ed europei.

Si considera giorno lavorativo qualsiasi giorno lavorativo bancario nel quale la Borsa Valori, presso la quale l'indice è rilevato, sia aperta per regolari negoziazioni. In caso di eventi di turbativa del mercato verrà utilizzata la quotazione del primo giorno lavorativo utile nel quale non sussista un evento di turbativa nel suddetto mercato. In nessun caso, tuttavia il giorno di rilevazione potrà essere successivo al quinto giorno lavorativo successivo al giorno di rilevazione originariamente previsto.

Nel corso della durata contrattuale gli attivi di "Arca Vita Index Linked" sono esposti alle oscillazioni dei mercati e pertanto il livello di protezione sopra indicato è valido solamente alla scadenza contrattuale.

Esempi di possibili andamenti delle prestazioni in caso di vita a scadenza

Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.350,00 - Valore di riferimento iniziale 93,50%

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
CEDOLA FISSA	3,40%	3,40%				
Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx	Non determinata	Non determinata	1,00%	-1,50%	-3,00%	-4,00%
Cedola Variabile=9,0% + (Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx)	Non determinata	Non determinata	10,00%	7,50%	6,00%	5,00%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 10,00\% = 1000\text{€}$	$10.000 \times 7,50\% = 750\text{€}$	$10.000 \times 6,00\% = 600\text{€}$	$10.000 \times 5,00\% = 500\text{€}$

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
CEDOLA FISSA	3,40%	3,40%				
Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx	Non determinata	Non determinata	-8,00%	-8,50%	-7,50%	-8,75%
Cedola Variabile=9,0% + (Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx)	Non determinata	Non determinata	1,00%	0,50%	1,50%	0,25%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 1,00\% = 100\text{€}$	$10.000 \times 0,50\% = 50\text{€}$	$10.000 \times 1,50\% = 150\text{€}$	$10.000 \times 0,25\% = 25\text{€}$

Arca Vita Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
CEDOLA FISSA	3,40%	3,40%				
Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx	Non determinata	Non determinata	-9,50%	-15,50%	-20,00%	-17,00%
Cedola Variabile=9,0% + (Somma delle sei peggiori variazioni % mensili dell'indice DJ Eurostoxx)	Non determinata	Non determinata	-0,50%	-6,50%	-11,00%	-8,00%
Cedola lorda corrisposta	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 3,40\% = 340\text{€}$	$10.000 \times 0,00\% = 0\text{€}$	$10.000 \times 0,00\% = 0\text{€}$	$10.000 \times 0,00\% = 0\text{€}$	$10.000 \times 0,00\% = 0\text{€}$

* La cedola variabile annua non può essere inferiore a zero

Esempi di possibili valori di riscatto

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.350,00 € - Valore di riferimento iniziale 93,50%

Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Anni interi mancanti alla scadenza	2 anni	2 anni	2 anni
Valore di Riferimento corrente ¹	105%	98%	90%
Aliquota	95%	95%	95%
Valore di riscatto	€ 10.000 * 105% * 95%= € 9.975,00	€ 10.000 * 98% * 95%= € 9.310,00	€ 10.000 * 90% * 95%= € 8.550,00

1) Valore alla prima finestra di riscatto successiva alla data di ricezione della documentazione completa.

Esempi di possibili valori in caso di premorienza

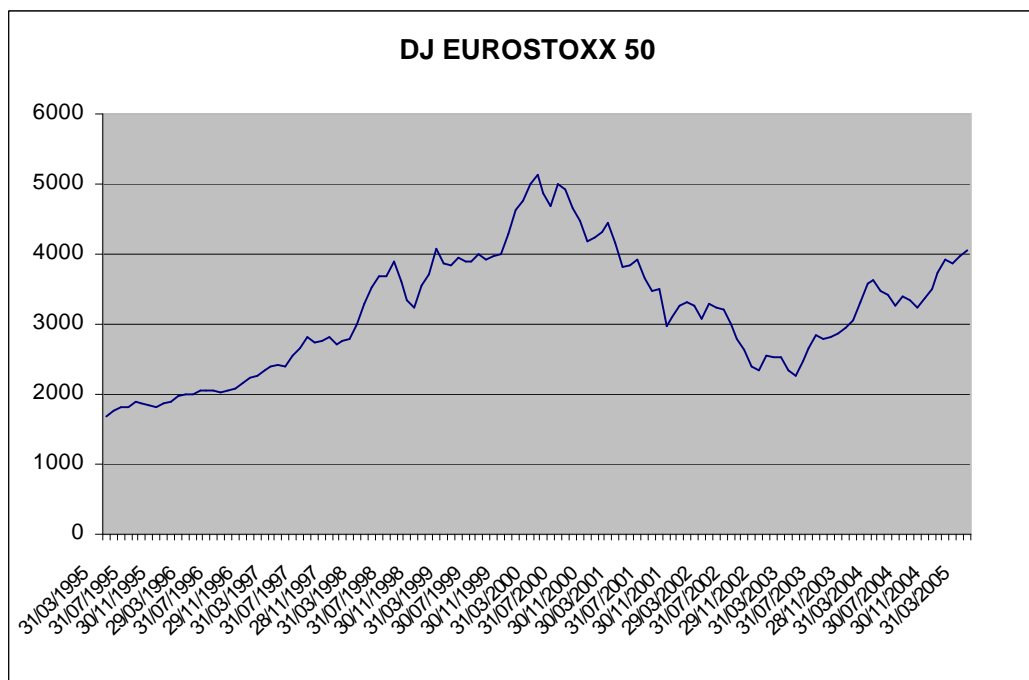
Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.350,00 € - Valore di riferimento iniziale 93,50%

Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Età iniziale dell'Assicurato	60 anni	60 anni	60 anni
Primo Valore di Riferimento corrente successivo alla data di ricezione della documentazione completa	105%	98%	63%
Valore in caso di premorienza	€ 10.000 * 105% = € 10.500,00	€ 10.000 * 98% = € 9.800,00	€ 10.000 * 63%=€ 6.300,00
Integrazione del valore in caso di premorienza	€ 0,00	€ 200,00	€ 2.500,00
Valore liquidabile lordo	€ 10.500,00	€ 10.000,00	€ 8.800,00

Esempio 1: il valore in caso di premorienza risulta essere superiore al premio versato; quindi la Compagnia non procederà ad alcuna integrazione.

Esempio 2: il valore in caso di premorienza risulta essere inferiore al premio versato; quindi la Compagnia aggiungerà una somma pari alla differenza tra il premio versato ed il valore stesso, purché questa sia inferiore a € 2.500,00 (nell'esempio, € 200,00).

Esempio 3: il valore in caso di premorienza risulta essere inferiore al premio versato; quindi la Compagnia aggiungerà una somma pari alla differenza tra il premio versato ed il valore stesso purché questa sia inferiore a € 2.500,00.



L'andamento passato dell'Indice non costituisce garanzia di uguale rendimento per il futuro.