

INDEX LINKED 13

Standard&Poor's MIB Coupon – 10 Novembre 2005

Arca Vita International Index Linked 13 prevede per i primi tre anni il pagamento di una cedola variabile pari alla media aritmetica delle variazioni percentuali mensili dell'indice di riferimento (S&PMib). Ogni coupon liquidato verrà consolidato e costituirà il livello minimo per le cedole variabili degli anni successivi. Alla terza ricorrenza annuale, se la somma dei coupon precedentemente liquidati sarà almeno pari al 6%, la struttura prevede il pagamento di un coupon aggiuntivo del 4%. Alla quarta, quinta e sesta ricorrenza annuale la struttura prevede il pagamento di una cedola annua fissa e pari rispettivamente al 2,30% il quarto, al 2,40% il quinto e al 2,65% il sesto anno. 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:	10 Novembre 2005
DURATA:	6 anni
DATA DI SCADENZA:	10 Novembre 2011
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 30 settembre 2005 al 10 Novembre 2005
CARICAMENTI:	7,2% 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 INTERNATIONAL 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 dal valore di un titolo strutturato, costituito da due componenti, un'obbligazione ed un'opzione, di seguito descritto.

TITOLO STRUTTURATO: denominato "Bear Stearns 2005-2011" durata 6 anni, emessa da THE BEAR STEARNS COMPANIES INC. con sede in 383 Madison Avenue New York, NY 10179 (USA). Il rating attribuito alla data di edizione della presente scheda di emissione è pari a A1 secondo la società Moody's ed A secondo la società Standard & Poors. Il titolo è non quotato. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da Bear Stearns International Limited.

- Componente obbligazionaria, il cui prezzo è pari a **89,91%**. Offre il pagamento dei coupon fissi di seguito descritti e prevede la restituzione a scadenza del 100% del valore nominale del titolo. Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo è pari al 3,033%.
- Componente opzionale, il cui prezzo è pari a **2,69%**. L'operazione derivata offre il pagamento di una cedola variabile annua in funzione dell'andamento dell'indice di riferimento e calcolata secondo le modalità successivamente descritte.

Il valore di riferimento iniziale è pertanto pari a 92,60%.

Il pagamento delle prestazioni a scadenza e nel corso della durata contrattuale non è garantito da Arca Vita International LTD essendo legato alla solvibilità del soggetti emittenti lo strumento finanziario (Titolo strutturato emesso da The Bear Stearns Companies INC).

Il Valore di Riferimento corrente verrà determinato con cadenza mensile l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pubblicato sul quotidiano "Finanza & Mercati" e sul sito Internet del GRUPPO ASSICURATIVO ARCA all'indirizzo www.arcassicura.com.

INDICE AZIONARIO COLLEGATO

Gli attivi di " **Arca Vita International Index Linked 13**" che compongono il Valore di Riferimento sono costituiti dall'obbligazione strutturata indicizzata all'andamento del seguente indice azionario.

Indice Azionario	Descrizione	Codice Bloomberg
S&P Mib	Misura la performance di 40 titoli scelti fra quelli emessi dalle principali società quotate in Italia e mira a replicare la rappresentazione settoriale dell'intero mercato.	SPMIB

La modalità di indicizzazione dell'operazione derivata agli indici azionari viene di seguito descritta.

COME SI DETERMINANO LE PRESTAZIONI ASSICURATE PREVISTE DAL CONTRATTO

- **Alle prima ricorrenza annuale (10/11/2006)** verrà liquidata una cedola variabile, in percentuale del premio versato, pari alla media aritmetica delle variazioni percentuali mensili dell'indice di riferimento (S&PMib).
- **Alla seconda ricorrenza annuale (10/11/2007)** verrà liquidata una cedola variabile, in percentuale del premio versato, pari al più elevato tra il coupon liquidato l'anno precedente e la media aritmetica delle variazioni percentuali mensili dell'indice S&PMib registrate nel periodo annuale di riferimento.
- **Alla terza ricorrenza annuale (10/11/2008)**, verrà liquidata una cedola variabile, in percentuale del premio versato, pari al più elevato tra il coupon liquidato l'anno precedente e la media aritmetica delle variazioni percentuali mensili dell'indice S&PMib registrate nel periodo annuale di riferimento. Inoltre, se la somma dei coupon variabili liquidati raggiungerà il **6%**, la struttura prevede il pagamento di un **coupon aggiuntivo del 4%**.
- **Alla quarta ricorrenza annuale (10/11/2009)**, verrà liquidata una cedola fissa in percentuale del premio versato, pari al **2,30%**
- **Alla quinta ricorrenza annuale (10/11/2010)**, verrà liquidata una cedola fissa in percentuale del premio versato, pari al **2,40%**
- **Alla sesta ricorrenza annuale (10/11/2011)**, verrà liquidata una cedola fissa in percentuale del premio versato, pari al **2,65%**
- **Alla scadenza contrattuale**, che coincide con l'ultima ricorrenza annuale, oltre alla cedola prevista verrà liquidato il premio versato

Nel corso di ogni anno per i primi tre anni di durata contrattuale verranno calcolate, per l'indice di riferimento, le dodici variazioni percentuali mensili.

Le variazioni percentuali mensili si calcolano sottraendo un'unità al rapporto tra il valore di chiusura dell'indice alla data di rilevazione prevista e quello alla data di rilevazione del mese precedente.

Le date di rilevazione previste dal contratto sono le seguenti:

PERIODO ANNUALE DI RIFERIMENTO								
ANNO 1 (2005-2006)			ANNO 2 (2006-2007)			ANNO 3 (2007-2008)		
mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione iniziale	mese	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale
1	10-nov-05	10-dic-05	1	10-nov-06	10-dic-06	1	10-nov-07	10-dic-07
2	10-dic-05	10-gen-06	2	10-dic-06	10-gen-07	2	10-dic-07	10-gen-08
3	10-gen-06	10-feb-06	3	10-gen-07	10-feb-07	3	10-gen-08	10-feb-08
4	10-feb-06	10-mar-06	4	10-feb-07	10-mar-07	4	10-feb-08	10-mar-08
5	10-mar-06	10-apr-06	5	10-mar-07	10-apr-07	5	10-mar-08	10-apr-08
6	10-apr-06	10-mag-06	6	10-apr-07	10-mag-07	6	10-apr-08	10-mag-08
7	10-mag-06	10-giu-06	7	10-mag-07	10-giu-07	7	10-mag-08	10-giu-08
8	10-giu-06	10-lug-06	8	10-giu-07	10-lug-07	8	10-giu-08	10-lug-08
9	10-lug-06	10-ago-06	9	10-lug-07	10-ago-07	9	10-lug-08	10-ago-08
10	10-ago-06	10-set-06	10	10-ago-07	10-set-07	10	10-ago-08	10-set-08
11	10-set-06	10-ott-06	11	10-set-07	10-ott-07	11	10-set-08	10-ott-08
12	10-ott-06	03-nov-06	12	10-ott-07	02-nov-07	12	10-ott-08	03-nov-08

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno di mercato chiuso per l'indice azionario, verrà considerato il prezzo di chiusura del primo giorno lavorativo successivo.

Il valore dell'indice azionario è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Milano Finanza" nella sezione Principali Indici Azionari Internazionali.

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 International "Index Linked 13" 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

1. Prestazioni in caso di vita a scadenza:

Alla scadenza del contratto, in caso di vita dell'assicurato verrà corrisposta una prestazione assicurata pari al premio versato

2. Prestazioni in caso di vita nel corso della durata contrattuale

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.260,00 € - Valore di riferimento iniziale 92,60%

Esempio 1

Arca Vita International Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Media delle 12 variazioni percentuali mensili dell'indice di riferimento (S&P Mib)	3,40%	2,00%	6,00%	Non determinata	Non determinata	Non determinata
Coupon aggiuntivo	Non previsto	Non previsto	4,00%**	Non previsto	Non previsto	Non previsto
Coupon riconosciuto	3,40%	3,40%*	6,00%	2,30%	2,40%	2,65%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 3,40%= 340€	10.000 x 3,40%= 340€	(10.000 x 6,00%)+(10.000 x 4,00%)= 1.000€	10.000 x 2,30%= 230€	10.000 x 2,40%= 240€	10.000 x 2,65%= 265€

*Viene riconosciuto il coupon più elevato liquidato l'anno precedente

**La somma delle cedole liquidate è superiore al 6% e dà quindi diritto al coupon aggiuntivo.

Esempio 2

Arca Vita International Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Media delle 12 variazioni percentuali mensili dell'indice di riferimento (S&P Mib)	1,00%	2,00%	1,00%	Non determinata	Non determinata	Non determinata
Coupon aggiuntivo	Non previsto	Non previsto	0,00%	Non previsto	Non previsto	Non previsto
Coupon riconosciuto	1,00%	2,00%	2,00%*	2,30%	2,40%	2,65%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 1,00%= 100€	10.000 x 2,00%= 200€	10.000 x 2,00%= 200€	10.000 x 2,30%= 230€	10.000 x 2,40%= 240€	10.000 x 2,65%= 265€

*Viene riconosciuto il coupon più elevato liquidato l'anno precedente

Esempio 3

Arca Vita International Index Linked	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Media delle 12 variazioni percentuali mensili dell'indice di riferimento (S&P Mib)	-5,00%	-2,00%	-7,00%	Non determinata	Non determinata	Non determinata
Coupon aggiuntivo	Non previsto	Non previsto	0,00%	Non previsto	Non previsto	Non previsto
Coupon riconosciuto	0,00%*	0,00%*	0,00%*	2,30%	2,40%	2,65%
Cedola lorda corrisposta	10.000 x 0,0%= 0€*	10.000 x 0,0%= 0€*	10.000 x 0,0%= 0€*	10.000 x 2,30%= 230€	10.000 x 2,40%= 240€	10.000 x 2,65%= 265€

* La cedola variabile annua non può essere minore di zero

Esempi di possibili valori di riscatto

Premio versato: 10.000,00 € - Premio investito: 9.260,00 € - Valore di riferimento iniziale 92,60%

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%
Valore di riscatto	$€ 10.000,00 * 105% * 95% = € 9.975,00$	$€ 10.000,00 * 98% * 95% = € 9.310,00$	$€ 10.000,00 * 90% * 95% = € 8.550,00$

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: 9.260,00 € - Valore di riferimento iniziale 92,60%

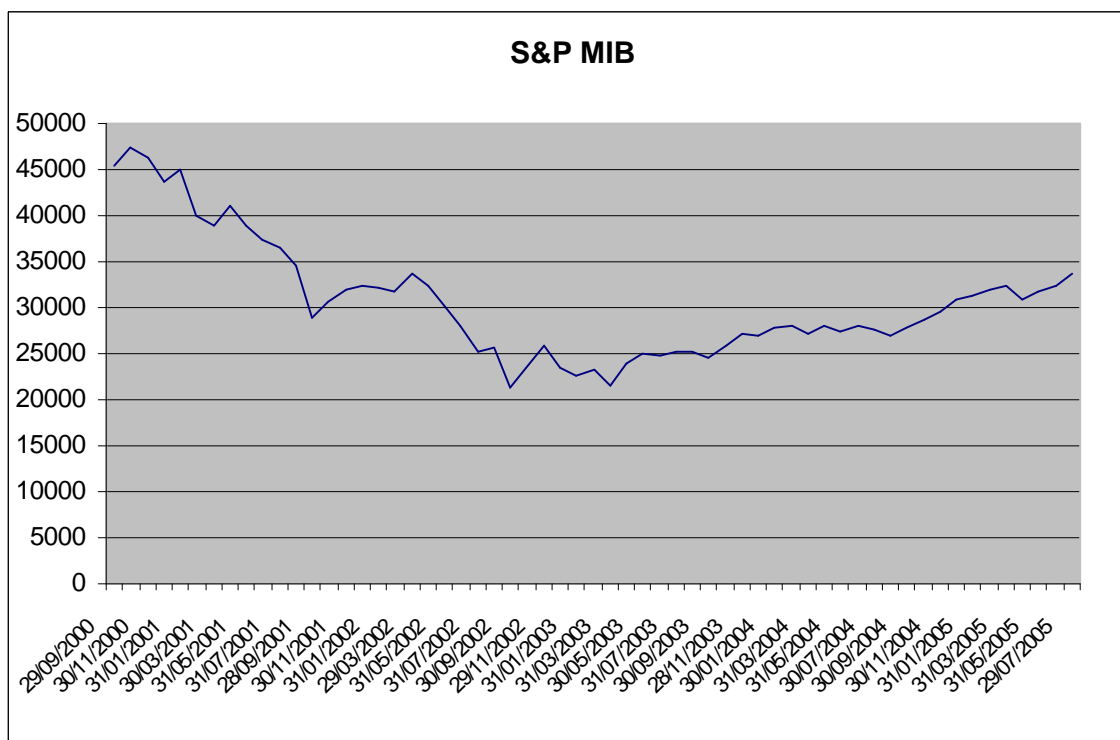
Esempio	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Età iniziale dell'Assicurato	60 anni	60 anni	60 anni
Primo Valore di Riferimento corrente successivo alla data di ricezione della documentazione completa	105%	98%	63%
Valore in caso di premorienza	$€ 10.000 * 105% = € 10.500,00$	$€ 10.000 * 98% = € 9.800,00$	$€ 10.000 * 63% = € 6.300,00$
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 (nell'esempio, € 200,00); in ogni caso tale integrazione **non** potrà essere superiore a € 2.500, 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; in ogni caso tale integrazione **non** potrà essere superiore a € 2.500, 00.

Andamento dell' indice azionario di riferimento



L'andamento passato dell'indice non offre garanzie di uguale rendimento per il futuro.