



INDEX LINKED 16

EUROSTOXX COUPON - 10 NOVEMBRE 2003

SCHEDA DI EMISSIONE

CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

ETA' MINIMA SOTTOSCRITTORE:	18 anni
VERSAMENTO MINIMO:	€ 2.500,00
DATA DI DECORRENZA:	10 NOVEMBRE 2003
DURATA:	6 anni
DATA DI SCADENZA:	10 NOVEMBRE 2009
PERIODO DI SOTTOSCRIZIONE:	dal 25 settembre al 10 novembre 2003
CARICAMENTI:	8,3 % del premio versato
COSTO DELLA GARANZIA AGGIUNTIVA CASO MORTE:	0,2 % 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 a scadenza 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 "6 YEARS CLICK-COUPONS NOTE LINKED TO THE EUROSTOXX 50 INDEX" durata 6 anni, emessa da **BEAR STEARNS & CO 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 **A2 secondo la società Moody's** ed **A secondo la società Standard & Poors**. La determinazione del valore corrente del titolo è effettuata da Bear Stearns International Limited. Per il titolo è stata richiesta la quotazione presso la Borsa Valori di Londra.

- Componente obbligazionaria zero coupon, il cui prezzo è pari a **78,50%**. Prevede la restituzione a scadenza il 100% del valore nominale del titolo. Il tasso di rendimento effettivo annuo lordo è pari al **4,117%**.
- Componente opzionale, il cui prezzo è pari a **13,00%**. Offre ad ogni ricorrenza annuale il pagamento di una cedola variabile da un massimo del 12,6% ad un minimo dello 0% del premio versato, in funzione dell'andamento dell'indice DJ EUROSTOXX 50.

Il valore di riferimento iniziale è pertanto pari a 91,50%.

Arca Vita non garantisce la solvibilità dei soggetti emittenti gli strumenti finanziari collegati al contratto.

Il Valore di Riferimento corrente verrà determinato con cadenza mensile l'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" nella sezione "Fondi Assicurativi - Index Linked".



INDICE DI BORSA COLLEGATO

Il Valore di Riferimento di "ARCA VITA INDEX LINKED 16" è dato dal valore di un titolo strutturato indicizzato all'andamento dell'Indice azionario DJ EUROSTOXX 50, il cui scopo è quello di liquidare:

- **ad ogni ricorrenza annuale:** una cedola variabile da un massimo del 12,60 % ad un minimo dello 0% del premio versato
- **alla scadenza contrattuale:** il premio versato.

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



COME SI DETERMINANO LE CEDOLE ANNUALI

Ad ogni ricorrenza annuale il valore della cedola sarà pari al più elevato tra:

- 0%
- la somma delle variazioni mensili percentuali, calcolate come di seguito indicato, dell'Indice DJ EUROSTOXX 50 con un massimo del 12,60% (= 1,05% * 12)

Ogni variazione mensile percentuale dell'Indice DJ EUROSTOXX50 si calcola sottraendo una unità al rapporto tra il valore di chiusura dell'Indice alla data di rilevazione all'inizio del periodo mensile ed il valore di chiusura dell'indice stesso alla data di rilevazione all'inizio del periodo mensile. Ogni variazione viene assunta pari:

- a -1,05% se la variazione mensile fatta registrare dall'Indice è inferiore a -1,05%;
- a +1,05% se la variazione mensile fatta registrare dall'Indice è superiore a +1,05%;
- alla variazione fatta registrare dall'Indice qualora la variazione stessa risulti compresa tra -1,05% e +1,05%.

Per ciascun anno contrattuale le date di rilevazione sono le seguenti:

Mese	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5		Anno 6	
	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale	Data di rilevazione iniziale	Data di rilevazione finale
1	10-nov-03	10-dic-03	10-nov-04	10-dic-04	10-nov-05	10-dic-05	10-nov-06	10-dic-06	10-nov-07	10-dic-07	10-nov-08	10-dic-08
2	10-dic-03	10-gen-04	10-dic-04	10-gen-05	10-dic-05	10-gen-06	10-dic-06	10-gen-07	10-dic-07	10-gen-08	10-dic-08	10-gen-09
3	10-gen-04	10-feb-04	10-gen-05	10-feb-05	10-gen-06	10-feb-06	10-gen-07	10-feb-07	10-gen-08	10-feb-08	10-gen-09	10-feb-09
4	10-feb-04	10-mar-04	10-feb-05	10-mar-05	10-feb-06	10-mar-06	10-feb-07	10-mar-07	10-feb-08	10-mar-08	10-feb-09	10-mar-09
5	10-mar-04	10-apr-04	10-mar-05	10-apr-05	10-mar-06	10-apr-06	10-mar-07	10-apr-07	10-mar-08	10-apr-08	10-mar-09	10-apr-09
6	10-apr-04	10-mag-04	10-apr-05	10-mag-05	10-apr-06	10-mag-06	10-apr-07	10-mag-07	10-apr-08	10-mag-08	10-apr-09	10-mag-09
7	10-mag-04	10-giu-04	10-mag-05	10-giu-05	10-mag-06	10-giu-06	10-mag-07	10-giu-07	10-mag-08	10-giu-08	10-mag-09	10-giu-09
8	10-giu-04	10-lug-04	10-giu-05	10-lug-05	10-giu-06	10-lug-06	10-giu-07	10-lug-07	10-giu-08	10-lug-08	10-giu-09	10-lug-09
9	10-lug-04	10-ago-04	10-lug-05	10-ago-05	10-lug-06	10-ago-06	10-lug-07	10-ago-07	10-lug-08	10-ago-08	10-lug-09	10-ago-09
10	10-ago-04	10-set-04	10-ago-05	10-set-05	10-ago-06	10-set-06	10-ago-07	10-set-07	10-ago-08	10-set-08	10-ago-09	10-set-09
11	10-set-04	10-ott-04	10-set-05	10-ott-05	10-set-06	10-ott-06	10-set-07	10-ott-07	10-set-08	10-ott-08	10-set-09	10-ott-09
12	10-ott-04	03-nov-04	10-ott-05	03-nov-05	10-ott-06	03-nov-06	10-ott-07	02-nov-07	10-ott-08	03-nov-08	10-ott-09	03-nov-09

Nel caso in cui una o più date di rilevazione coincidano con un giorno festivo verrà considerato il prezzo di chiusura del primo giorno lavorativo successivo.

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

Nel corso della durata contrattuale gli attivi di "Arca Vita Index Linked" sono esposti alle oscillazioni dei mercati e pertanto la restituzione del capitale è valida solamente alla scadenza contrattuale.

Arca Vita non presta alcuna garanzia sul pagamento del titolo strutturato da parte dell'Ente Emittente.

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.

ESEMPI DI POSSIBILI ANDAMENTI DELLE PRESTAZIONI

1) Prestazioni in caso di vita a scadenza

Indipendentemente dall'andamento del Valore di riferimento, 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: € 9.150,00 - Valore di Riferimento iniziale 91,50%.

ESEMPIO 1	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5		Anno 6	
Mese	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)
1	3,55%	1,05%	0,66%	0,66%	1,78%	1,05%	0,36%	0,36%	-1,10%	-1,05%	2,60%	1,05%
2	6,92%	1,05%	5,81%	1,05%	1,18%	1,05%	6,90%	1,05%	5,36%	1,05%	7,99%	1,05%
3	-0,96%	-0,96%	0,36%	0,36%	3,30%	1,05%	1,78%	1,05%	-0,19%	-0,19%	11,53%	1,05%
4	1,04%	1,04%	6,90%	1,05%	2,09%	1,05%	8,38%	1,05%	-0,93%	-0,93%	-9,99%	-1,05%
5	3,65%	1,05%	1,78%	1,05%	0,97%	0,97%	3,58%	1,05%	-0,88%	-0,88%	7,22%	1,05%
6	0,16%	0,16%	8,38%	1,05%	8,13%	1,05%	2,89%	1,05%	3,41%	1,05%	-9,69%	-1,05%
7	-0,47%	-0,47%	3,58%	1,05%	1,10%	1,05%	1,28%	1,05%	3,55%	1,05%	3,97%	1,05%
8	-4,50%	-1,05%	2,89%	1,05%	-2,33%	-1,05%	2,60%	1,05%	6,92%	1,05%	4,47%	1,05%
9	0,66%	0,66%	1,28%	1,05%	-0,05%	-0,05%	7,99%	1,05%	-0,96%	-0,96%	5,69%	1,05%
10	5,81%	1,05%	2,60%	1,05%	3,94%	1,05%	11,53%	1,05%	1,04%	1,04%	7,55%	1,05%
11	0,36%	0,36%	7,99%	1,05%	6,79%	1,05%	-9,99%	-1,05%	3,65%	1,05%	9,56%	1,05%
12	6,90%	1,05%	11,53%	1,05%	6,94%	1,05%	7,22%	1,05%	0,16%	0,16%	-1,03%	-1,03%
Somma Algebrica delle variazioni mensili	4,99%		11,52%		9,32%		9,81%		2,45%		6,32%	
Cedola Lorda Corrisposta	10.000 x 4,99% = 499,00 €		10.000 x 11,52% = 1152,00 €		10.000 x 9,32% = 932,00 €		10.000 x 9,81% = 981,00 €		10.000 x 2,45% = 245,00 €		10.000 x 6,32% = 632,00 €	

ESEMPIO 2	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5		Anno 6	
Mese	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)
1	3,55%	1,05%	0,66%	0,66%	-1,78%	-1,05%	0,36%	0,36%	-1,10%	-1,05%	2,60%	1,05%
2	6,92%	1,05%	5,81%	1,05%	1,18%	1,05%	6,90%	1,05%	5,36%	1,05%	-7,99%	-1,05%
3	-0,96%	-0,96%	0,36%	0,36%	3,30%	1,05%	1,78%	1,05%	-0,19%	-0,19%	11,53%	1,05%
4	1,04%	1,04%	-3,51%	-1,05%	2,09%	1,05%	-8,38%	-1,05%	-0,93%	-0,93%	9,99%	1,05%
5	-3,65%	-1,05%	0,30%	0,30%	0,97%	0,97%	3,58%	1,05%	-0,88%	-0,88%	7,22%	1,05%
6	0,16%	0,16%	0,02%	0,02%	-8,13%	-1,05%	2,89%	1,05%	3,41%	1,05%	-9,69%	-1,05%
7	-0,47%	-0,47%	3,58%	1,05%	-1,10%	-1,05%	1,28%	1,05%	3,55%	1,05%	3,97%	1,05%
8	-4,50%	-1,05%	0,50%	0,50%	-2,33%	-1,05%	2,60%	1,05%	6,92%	1,05%	-4,47%	-1,05%
9	0,66%	0,66%	0,30%	0,30%	-0,05%	-0,05%	-7,99%	-1,05%	-0,96%	-0,96%	5,69%	1,05%
10	5,81%	1,05%	-3,20%	-1,05%	3,94%	1,05%	11,53%	1,05%	1,04%	1,04%	-7,55%	-1,05%
11	0,36%	0,36%	7,99%	1,05%	6,79%	1,05%	-9,99%	-1,05%	3,65%	1,05%	9,56%	1,05%
12	6,90%	1,05%	11,53%	1,05%	6,94%	1,05%	-7,22%	-1,05%	0,16%	0,16%	-1,03%	-1,03%
Somma Algebrica delle variazioni mensili	2,89%		4,24%		3,02%		3,51%		2,45%		2,12%	
Cedola Lorda Corrisposta	10.000 x 2,89% = 289,00 €		10.000 x 4,24% = 424,00 €		10.000 x 3,02% = 302,00 €		10.000 x 3,51% = 351,00 €		10.000 x 2,45% = 245,00 €		10.000 x 2,12% = 212,00 €	

ESEMPIO 3	Anno 1		Anno 2		Anno 3		Anno 4		Anno 5		Anno 6	
Mese	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)	Variazione Mensile	Variazione (*)
1	-3,55%	-1,05%	1,66%	1,05%	-1,78%	-1,05%	1,36%	1,05%	-1,10%	-1,05%	2,60%	1,05%
2	6,92%	1,05%	5,81%	1,05%	1,18%	1,05%	6,90%	1,05%	5,36%	1,05%	-7,99%	-1,05%
3	-1,96%	-1,05%	-1,36%	-1,05%	3,30%	1,05%	1,78%	1,05%	-0,19%	-0,19%	11,53%	1,05%
4	1,05%	1,05%	-3,51%	-1,05%	2,09%	1,05%	-8,38%	-1,05%	-0,93%	-0,93%	9,99%	1,05%
5	-3,65%	-1,05%	0,30%	0,30%	-1,95%	-1,05%	3,58%	1,05%	-0,88%	-0,88%	7,22%	1,05%
6	0,16%	0,16%	-0,02%	-0,02%	-8,13%	-1,05%	2,89%	1,05%	3,41%	1,05%	-9,69%	-1,05%
7	-0,70%	-0,70%	3,58%	1,05%	-1,10%	-1,05%	-1,28%	-1,05%	3,55%	1,05%	3,97%	1,05%
8	-4,50%	-1,05%	0,50%	0,50%	-2,33%	-1,05%	-2,60%	-1,05%	6,92%	1,05%	-4,47%	-1,05%
9	-0,66%	-0,66%	0,30%	0,30%	1,05%	1,05%	-7,99%	-1,05%	-0,96%	-0,96%	5,69%	1,05%
10	5,81%	1,05%	-3,20%	-1,05%	3,94%	1,05%	11,53%	1,05%	-1,04%	-1,04%	-7,55%	-1,05%
11	0,36%	0,36%	-7,99%	-1,05%	6,79%	1,05%	-9,99%	-1,05%	3,65%	1,05%	-9,56%	-1,05%
12	6,90%	1,05%	-11,53%	-1,05%	-6,84%	-1,05%	-7,22%	-1,05%	-0,22%	-0,22%	-1,27%	-1,05%
Somma Algebrica delle variazioni mensili	-0,85%		-1,02%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%	
Cedola Lorda Corrisposta	10.000 x 0% = 0,00 €		10.000 x 0% = 0,00 €		10.000 x 0% = 0,00 €		10.000 x 0% = 0,00 €		10.000 x 0% = 0,00 €		10.000 x 0% = 0,00 €	

(*) Variazione considerata ai fini del calcolo della cedola

ESEMPI DI POSSIBILI VALORI DI RISCATTO

Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.150,00 - Valore di Riferimento iniziale 91,50%

ARCA VITA INDEX LINKED	Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Anni interi mancanti alla scadenza	2 anni	2 anni	2 anni
Valore di Riferimento corrente*	105%	98%	90%
Aliquota	95%	95%	95%
Valore di riscatto	€ 10.000 x 105% x 95% = € 9.975,00	€ 10.000 x 98% x 95% = € 9.310,50	€ 10.000 x 90% x 95% = € 8.550,00

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

ESEMPI DI POSSIBILI VALORI IN CASO DI PREMORIENZA

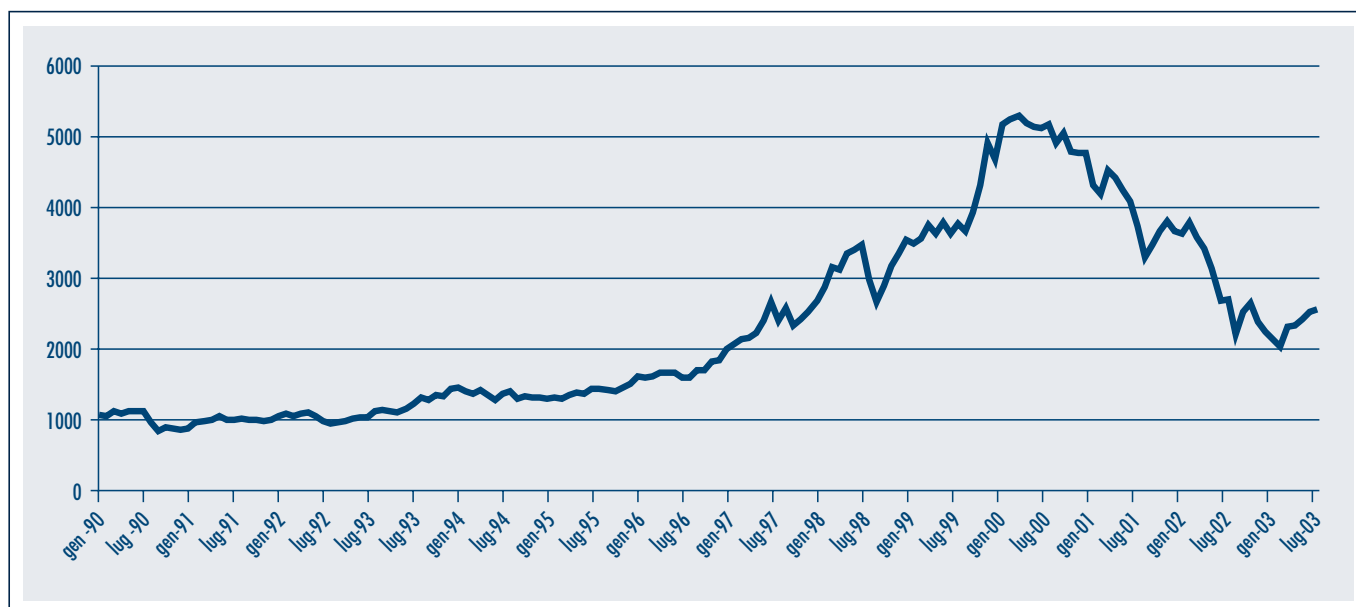
Premio versato: € 10.000,00 - Premio investito: € 9.150,00 - Valore di Riferimento iniziale 91,50%

ARCA VITA INDEX LINKED	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 x 105% = € 10.500	€ 10.000 x 98% = € 9.800	€ 10.000 x 63% = € 6.300
Integrazione del valore in caso di premorienza	€ 0	€ 200	€ 2.500
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.

