



CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
Società appartenente al gruppo Banca Sella, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di **Sella Holding Banca**.

**Offerta pubblica di sottoscrizione di
CBA ALTA CORRELAZIONE
prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked
(Codice Prodotto 21KT)**

Il presente Prospetto Informativo completo si compone delle seguenti parti:

- Scheda sintetica**
- Parte I – Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative**
- Parte II – Illustrazione dei dati storici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento**
- Parte III – Altre informazioni**

L'Offerta di cui al presente prospetto è stata depositata in CONSOB l'11/01/2008 ed è valida dal 14/01/2008.

Il Prospetto informativo è volto ad illustrare all'investitore-contraente le principali caratteristiche del prodotto offerto.

**La Scheda sintetica, la Parte I e la Parte II del Prospetto informativo devono essere consegnate all'investitore-
contraente, unitamente alle Condizioni contrattuali, prima della sottoscrizione del modulo di proposta.**

Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura della Parte III del Prospetto informativo che deve essere consegnata gratuitamente su richiesta dell'investitore-contraente.

Il Prospetto informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità del prodotto proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente prospetto è aggiornato all'11/01/2008.

La presente Scheda sintetica è stata depositata in CONSOB l'11/01/2008 ed è valida a partire dal 14/01/2008.

SCHEDA SINTETICA

Scheda sintetica relativa a CBA ALTA CORRELAZIONE, prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked offerto da CBA Vita S.p.A., impresa di assicurazione appartenente al Gruppo Banca Sella.

La presente Scheda sintetica deve essere letta congiuntamente con la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo.

LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO																													
Struttura	<p>Il contratto, a fronte del versamento di un premio unico, prevede l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato che consente di fornire le seguenti prestazioni in caso di vita dell'assicurato:</p> <ul style="list-style-type: none"> – nel corso della durata contrattuale, ed in particolare ad ogni ricorrenza annuale del contratto, compresa la scadenza, il pagamento di importi periodici (c.d. cedole) che dipendono dall'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto; – alla scadenza contrattuale, il pagamento del capitale base, eventualmente maggiorato di un bonus finale, determinato in funzione delle cedole corrisposte. <p>Il capitale base è uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati.</p> <p>In caso di decesso dell'assicurato, il contratto prevede il pagamento di una somma pari al valore corrente della polizza e di un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il suddetto valore corrente, con le limitazioni indicate al punto 11.1 della Parte I del Prospetto.</p>																												
L'INVESTIMENTO FINANZIARIO																													
Durata	La durata del contratto è fissa e pari a 6 anni (dal 20/03/2008 al 20/03/2014).																												
Premio	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro. Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.</p> <p>Il premio versato al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative (c.d. capitale investito) è investito in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.</p> <p>Di seguito è indicata la scomposizione del premio versato nelle sue componenti</p> <p style="text-align: center;">TAB. 1: SCOMPOSIZIONE PERCENTUALE DEL PREMIO VERSATO</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Componenti del premio</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Valore %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A. Capitale investito, di cui:</td> <td style="text-align: center;">A = A1+A2</td> <td style="text-align: right;">93,10%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A1.Componente obbligazionaria</td> <td></td> <td style="text-align: right;">74,75%</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">A2.Componente derivativa</td> <td></td> <td style="text-align: right;">18,35%</td> </tr> <tr> <td>B. Costi di caricamento</td> <td></td> <td style="text-align: right;">6,50%</td> </tr> <tr> <td>C. Capitale nominale</td> <td style="text-align: center;">C = A+B</td> <td style="text-align: right;">99,60%</td> </tr> <tr> <td>D. Costi per coperture assicurative</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,40%</td> </tr> <tr> <td>E. Spese di emissione</td> <td></td> <td style="text-align: right;">0,00%</td> </tr> <tr> <td>F. Premio versato = Capitale base</td> <td style="text-align: center;">F = C+D+E</td> <td style="text-align: right;">100,00%</td> </tr> </tbody> </table>		Componenti del premio	Valore %		A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%	A1.Componente obbligazionaria		74,75%	A2.Componente derivativa		18,35%	B. Costi di caricamento		6,50%	C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%	D. Costi per coperture assicurative		0,40%	E. Spese di emissione		0,00%	F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%
Componenti del premio	Valore %																												
A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%																											
A1.Componente obbligazionaria		74,75%																											
A2.Componente derivativa		18,35%																											
B. Costi di caricamento		6,50%																											
C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%																											
D. Costi per coperture assicurative		0,40%																											
E. Spese di emissione		0,00%																											
F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%																											
Investimento finanziario	<p>Il contratto prevede l'investimento del premio versato, al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato costituito da:</p> <ul style="list-style-type: none"> – una componente, avente natura obbligazionaria, rappresentata dal titolo zero coupon 																												

	<p>denominato “Zero Coupon euro medium term note” emesso da Citigroup Funding Inc.;</p> <p>– una componente, avente natura derivativa, rappresentata dallo strumento derivato denominato “Coupon 6,80% tre su quattro 20-03-14” emesso da Fortis Bank nv-sa, collegato all’andamento degli indici azionari DJ EUROSTOXX 50, S&P 500, NIKKEI 225 e KOSPI 200 (parametri di riferimento).</p> <p>L’investimento è volto a correlare il rendimento del capitale investito all’andamento dei suddetti parametri di riferimento.</p> <p>L’investimento è strutturato in modo da prevedere:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ad ogni ricorrenza annuale del contratto, compresa la scadenza, la corresponsione di un’eventuale cedola annuale, di importo predeterminato, al verificarsi della condizione specificata nella Parte I, Sez. B.2), par. 7. relativa all’andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto; ○ alla scadenza del contratto, la corresponsione del capitale base, eventualmente maggiorato di un bonus finale; il bonus finale sarà erogato a condizione che la somma delle cedole già corrisposte, espresse in percentuale, sia risultata inferiore al 10% e sarà pari al capitale base moltiplicato per la differenza tra il 10% e la somma delle cedole corrisposte. <p>Nella tabella seguente si riporta la probabilità di ottenere a scadenza un rendimento lordo atteso del capitale investito inferiore, in linea o superiore a quello di un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del contratto:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO</th> <th>PROBABILITÀ DELL’EVENTO</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Il rendimento atteso è negativo</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>62,18%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>19,61%</td> </tr> <tr> <td>Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto</td> <td>18,21%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del capitale investito si rinvia alla Parte I del Prospetto.</p>	SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL’EVENTO	Il rendimento atteso è negativo	0,00%	Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	62,18%	Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	19,61%	Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	18,21%
SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL’EVENTO										
Il rendimento atteso è negativo	0,00%										
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	62,18%										
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	19,61%										
Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	18,21%										
Finalità dell’investimento	Il contratto si propone di cogliere le opportunità di incremento del valore del capitale investito collegate all’andamento dagli indici azionari costituenti i parametri di riferimento, tutelando comunque, alla scadenza, il valore del capitale base da eventuali andamenti negativi di tali indici.										
Orizzonte temporale minimo di investimento	L’orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni. Tale orizzonte è stato individuato come il periodo – misurato in anni interi – necessario al portafoglio finanziario strutturato per ammortizzare i costi di caricamento, in uno scenario di mercato prudenziale.										
Grado di rischio dell’investimento	L’investimento finanziario comporta un grado di rischio medio.										
Garanzie	L’impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell’investimento vi è la possibilità che l’investitore-contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.										
IL RIMBORSO DELL’INVESTIMENTO											
Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	In caso di vita dell’assicurato alla data di scadenza, è previsto il rimborso del capitale base - pari al premio unico versato, opportunamente riproporzionato per gli eventuali riscatti parziali effettuati – eventualmente maggiorato di un bonus finale. La componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato rimborsa alla scadenza il 100% del capitale nominale. Per maggiori informazioni sul rimborso dell’investimento si rinvia alla Parte I del Prospetto Informativo.										
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	Il contratto consente di esercitare il diritto di riscatto purché sia trascorso almeno un anno e l’assicurato sia in vita. Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, rilevato nel primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di										

	<p>almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della richiesta di riscatto.</p> <p>L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità della liquidazione totale. In questo caso, il contratto rimane in vigore per la quota non riscattata.</p> <p>In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'investitore-contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.</p>
Opzioni	Non è prevista alcuna opzione a scadenza.
LE COPERTURE ASSICURATIVE PER RISCHI DEMOGRAFICI	
Caso morte	<p>In caso di decesso dell'assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari alla somma:</p> <ul style="list-style-type: none"> - del valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, rilevato nel primo giorno di valorizzazione quindicinale che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione della denuncia di sinistro; - di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza, se positiva, tra il capitale base ed il valore corrente della polizza, con i limiti di importo specificati nella Parte I Sez. B.3) par. 11.1.
Altri eventi Assicurati	Non sono previsti altri eventi assicurati.
Altre opzioni contrattuali	Non sono previste altre opzioni contrattuali.
I COSTI DEL CONTRATTO	
Spese di emissione	Non sono previste spese di emissione.
Costi di caricamento	I costi di caricamento sono pari al 6,50% del premio versato.
Costi delle coperture assicurative	I costi delle coperture assicurative sono pari allo 0,40% del premio versato.
Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	Non sono previsti costi per l'esercizio del diritto di riscatto.
Altri costi	Non sono previsti altri costi.
IL DIRITTO DI RIPENSAMENTO	
Revoca della proposta	L'investitore-contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata all'impresa di assicurazione offerente.
Recesso dal contratto	L'investitore-contraente può esercitare il diritto di recesso dal contratto entro trenta giorni dalla conclusione dello stesso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata all'impresa di assicurazione offerente.

In appendice alla Parte I del Prospetto Informativo è reso disponibile un glossario dei termini tecnici per facilitare la comprensibilità del testo.

La presente Parte I è stata depositata in CONSOB l'11/01/2008 ed è valida a partire dal 14/01/2008.

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO E SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

L'impresa di assicurazione è la società denominata "Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita Società per Azioni" – in breve "CBA Vita S.p.A." o la "Società" –, che è una Società per azioni di nazionalità italiana, con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, 13.

La Società fa parte del Gruppo Banca Sella ed è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Decreto Ministeriale n. 19336 del 22.5.1992 (G.U. n. 127 del 1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie.

Per ulteriori informazioni sulla Società e/o sul gruppo di appartenenza si rinvia alla Parte III sez. A, par. 1, del Prospetto Informativo.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono di seguito illustrati:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ogni strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali dell'emittente e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'investitore-contraente;

b) rischio di controparte: è il rischio connesso all'eventualità che l'emittente gli strumenti finanziari, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale degli strumenti finanziari e/o non sia in grado di pagare gli importi periodici maturati dagli stessi. Il valore degli strumenti finanziari risente di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente. Il rischio legato alla solvibilità dell'emittente ricade sull'investitore-contraente;

c) rischio connesso alla liquidità: la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In linea di massima, i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale può rendere più complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali.

La quotazione, inoltre, potrebbe non esprimere appieno il reale valore di mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi. In questi casi l'Agente per il calcolo provvederà alla determinazione del valore di quotazione.

d) rischio connesso alla valuta di denominazione: per gli investimenti aventi ad oggetto parametri di riferimento denominati in una valuta diversa da quella in cui sono denominati i singoli componenti del parametro stesso, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del parametro di riferimento e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti gli investimenti;

e) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio sui parametri di riferimento superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione dei prezzi di mercato dei parametri di riferimento può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sullo strumento derivato acquistato rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;

f) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di

garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

3. SITUAZIONI DI CONFLITTO D'INTERESSE

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, Sezione E, par. 9, del Prospetto Informativo.

B) INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED

4. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

4.1. Caratteristiche del contratto

Il contratto attua una forma di investimento in un portafoglio finanziario strutturato verso la corresponsione di un premio unico.

Finché sia efficace e l'assicurato sia in vita, il contratto dà diritto:

- nel corso della durata del contratto, ad ogni ricorrenza annuale del contratto, compresa la scadenza, la corresponsione di un'eventuale cedola annuale, pari al 6,80% del capitale base, al verificarsi della condizione specificata nel successivo paragrafo 7 relativa all'andamento dei parametri di riferimento a cui è collegato il contratto;
- alla scadenza del contratto, la corresponsione del capitale base, eventualmente maggiorato di un bonus finale, calcolato con le modalità indicate al successivo paragrafo 8, in funzione delle cedole corrisposte.

Il capitale base è uguale al premio unico versato, opportunamente ridotto per i riscatti parziali eventualmente effettuati.

In caso di decesso dell'assicurato anteriormente alla scadenza, il contratto prevede il pagamento di una somma pari al valore corrente della polizza e di un capitale aggiuntivo pari all'eventuale differenza (se positiva) tra il capitale base ed il suddetto valore corrente, con le limitazioni indicate al successivo punto 11.1.

Il contratto si propone di cogliere le opportunità di incremento del valore del capitale investito collegate all'andamento dagli indici azionari costituenti i parametri di riferimento. Inoltre, ferma restando l'assunzione da parte dell'investitore-contraente dei rischi indicati al precedente paragrafo 2, il valore del capitale base alla scadenza è protetto da eventuali andamenti negativi dei suddetti indici.

4.2. Durata del contratto

La durata del presente contratto è fissa ed è pari a 6 anni (dal 20/03/2008 al 20/03/2014).

4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni.

4.4. Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico, di importo non inferiore a 2.500,00 Euro.

Premi di importo superiore devono essere multipli di 500,00 Euro.

Il premio versato al netto dei costi (c.d. capitale investito) è investito in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente obbligazionaria e da una derivativa.

Di seguito è indicata la scomposizione percentuale del premio versato nelle sue componenti

Componenti del premio	Valore %	
A. Capitale investito, di cui:	A = A1+A2	93,10%
A1.Componente obbligazionaria		74,75%
A2.Componente derivativa		18,35%
B. Costi di caricamento		6,50%
C. Capitale nominale	C = A+B	99,60%
D. Costi per coperture assicurative		0,40%
E. Spese di emissione		0,00%
F. Premio versato = Capitale base	F = C+D+E	100,00%

La Società preleva dal premio versato i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento che, pertanto, non concorrono a formare il capitale investito.

B.1) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il contratto prevede l'investimento del premio versato, al netto dei costi di caricamento e per coperture assicurative, in un portafoglio finanziario strutturato costituito da una componente, avente natura obbligazionaria, e una componente, avente natura derivativa, collegata all'andamento dei seguenti parametri di riferimento:

- l'indice azionario **DJ EUROSTOXX 50** (codice Bloomberg SX5E)
- l'indice azionario **S&P 500** (codice Bloomberg SPX)
- l'indice azionario **NIKKEI 225** (codice Bloomberg NKY)
- e l'indice azionario **KOSPI 200** (codice Bloomberg KOSPI)

Il portafoglio finanziario strutturato presenta, per via delle sue componenti elementari, una correlazione del valore del capitale rimborsabile (alla scadenza, in caso di riscatto, in caso di decesso dell'assicurato o, per quanto riguarda gli importi periodici, alle ricorrenze annuali) all'andamento dei suddetti parametri di riferimento.

Per la descrizione delle componenti del portafoglio finanziario strutturato si rinvia

- al paragrafo 5, per la componente obbligazionaria
- al paragrafo 6, per quella derivativa

nonché ai paragrafi 7 e 8 per ulteriori dettagli.

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale investito, né di corresponsione di un rendimento minimo, a scadenza e durante la vigenza del contratto. L'investitore-contraente assume il rischio di credito connesso all'insolvenza degli emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato e il rischio di mercato connesso alla variabilità del rendimento a scadenza del capitale investito, nonché del rischio di liquidità dello stesso. Pertanto, esiste la possibilità di ricevere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.

5. LA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato:

- a) Denominazione: Zero coupon euro medium term note - codice ISIN: XS0338447278;
- b) Emittente: Citigroup Funding Inc., con sede legale in 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States. L'emittente appartiene al Gruppo Citigroup specializzato nella fornitura di servizi finanziari diversificati a privati e imprese;
- c) Rating: L'Emittente ha rating AA3 per Moody's e AA per Fitch. L'emissione è garantita dalla Holding Citigroup Inc. (Sede legale: 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States) che ha rating AA per Standard & Poor's ;

- d) Valuta di denominazione: euro;
- e) Durata: 6 anni, con data di decorrenza il 20/03/2008 e data di scadenza il 20/03/2014;
- f) Valore di emissione (alla data del 21/12/2007): 74,75% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- g) Valore di rimborso: 100% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- h) Mercato di trattazione degli scambi aventi ad oggetto il titolo obbligazionario: Borsa Valori del Lussemburgo.

Qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, sarà l'Agente di Calcolo Citibank NA London, con sede legale in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, Loondon E14 5LB, England, a procedere alla determinazione del valore corrente del titolo;

- i) Il tasso annuo di rendimento nominale annuo è pari a zero (zero coupon bond). Il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari a 4,97%.

6. LA COMPONENTE DERIVATIVA DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente derivativa:

- a) Tipologia: opzione di tipo "digitale" sugli indici azionari DJ EUROSTOXX 50, S&P 500, NIKKEI 225 e KOSPI 200 - Denominazione: Coupon 6,80% tre su quattro 20-03-14;
- b) Emittente: Fortis Bank nv-sa, con sede legale in Montagne du Parc, 3, 1000 Brussels, Belgio;
- c) Rating Emittente: Aa2 per Moody's e AA- per Standard & Poor's;
- d) Informazioni sugli indici azionari di riferimento e sui 10 titoli maggiormente rappresentativi che ne fanno parte (alla data del 19/12/2007):

Indice	Descrizione / Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento (su cui sono negoziate le azioni che compongono l'indice)	Codice Bloomberg
DJ EURO STOXX 50	Ha l'obiettivo di misurare la performance dei 50 principali titoli azionari dell'area Euro. Esprime il prezzo medio ponderato, in base alla capitalizzazione, dei 50 titoli azionari a maggior capitalizzazione ("blue-chips") quotati nelle principali Borse dell'area Euro. E' calcolato e pubblicato da Stoxx Limited.	Borse valori dell'area Euro	SX5E
S&P 500	E' un indice, ponderato in base alla capitalizzazione del mercato, calcolato sulla base di una selezione di società per azioni statunitensi quotate in borsa. Attualmente è basato su azioni di cinquecento diverse società rappresentative dei settori industria, energia, servizi finanziari e trasporti e rappresenta circa l'ottanta per cento della capitalizzazione del New York Stock Exchange. E' calcolato e pubblicato dalla Standard & Poor's Co.	Borsa Valori di New York, American Stock Exchange, NASDAQ Stock Market	SPX
NIKKEI 225	Rappresenta il valore medio ponderato in base ai prezzi delle quotazioni azionarie delle 225 principali società quotate nella First Section (Prima Sezione) del Tokio Stock Exchange (Borsa Valori di Tokyo),	Borsa Valori di Tokyo	NKY

	corretto in base alle oscillazioni delle quotazioni non dovute da fattori di mercato. E' considerato rappresentativo dell'andamento dell'intero mercato azionario giapponese grazie all'elevata liquidità e capitalizzazione dei titoli che esso include. Attualmente è composto da titoli azionari di tutti i settori. E' calcolato e pubblicato dalla Nikkei Inc., Osaka.		
KOSPI 200 (Korean Composite Stock Price Index 200)	E' tra i più conosciuti ed accreditati indicatori del mercato azionario sud coreano. E' calcolato come media ponderata, in base alla capitalizzazione, dei prezzi dei titoli delle duecento maggiori società quotate presso il Korean Stock Exchange. E' calcolato e pubblicato dal KSE (Korean Stock Exchange).	Korean Stock Exchange	KOSPI2

DJ EURO STOXX 50				
Titolo azionario	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
Total SA	Parigi	Francia	Energia	FP FP
Nokia OYJ	Helsinki	Finlandia	Comunicazioni	NOK1V FH
E.ON AG	Francoforte	Germania	Servizi di pubblica utilità	EOA GY
Telefonica SA	Madrid	Spagna	Comunicazioni	TEF SQ
Banco Santander SA	Madrid	Spagna	Finanza	SAN SQ
Siemens AG	Francoforte	Germania	Industria	SIE GY
UniCredito Italiano SpA	Milano	Italia	Finanza	UC IM
Sanofi-Aventis SA	Parigi	Francia	Consumi non ciclici	SAN FP
BNP Paribas	Parigi	Francia	Finanza	BNP FP
Allianz SE	Francoforte	Germania	Finanza	ALV GY

S&P 500				
Titolo azionario	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
Exxon Mobil Corp	New York	USA	Energia	XOM UN
General Electric Co	New York	USA	Industria	GE UN
Microsoft Corp	Chicago	USA	Tecnologici	MSFT UW
AT&T Inc	New York	USA	Comunicazioni	T UN
Procter & Gamble Co	New York	USA	Consumi non ciclici	PG UN
Johnson & Johnson	New York	USA	Consumi non ciclici	JNJ UN
Chevron Corp	New York	USA	Energia	CVX UN
Bank of America Corp	New York	USA	Finanza	BAC UN
Cisco Systems Inc	Chicago	USA	Comunicazioni	CSCO UW
Pfizer Inc	New York	USA	Consumi non ciclici	PFE UN

NIKKEI 225				
Titolo azionario	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
Fanuc Ltd	Tokyo	Giappone	Industria	6954 JT
Kyocera Corp	Tokyo	Giappone	Industria	6971 JT
Canon Inc	Tokyo	Giappone	Tecnologici	7751 JT
TDK Corp	Tokyo	Giappone	Tecnologici	6762 JT
KDDI Corp	Tokyo	Giappone	Comunicazioni	9433 JT
Fast Retailing Co Ltd	Tokyo	Giappone	Consumi ciclici	9983 JT
Honda Motor Co Ltd	Tokyo	Giappone	Consumi ciclici	7267 JT
Softbank Corp	Tokyo	Giappone	Comunicazioni	9984 JT
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Tokyo	Giappone	Materie prime	4063 JT
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Tokyo	Giappone	Consumi non ciclici	4502 JT

KOSPI 200				
Titolo azionario	Borsa	Nazione	Settore industriale	Codice Bloomberg
Samsung Electronics Co Ltd	Seoul	Corea	Tecnologici	005930 KS
POSCO	Seoul	Corea	Materie prime	005490 KS
Kookmin Bank	Seoul	Corea	Finanza	060000 KS
Hyundai Heavy Industries	Seoul	Corea	Industria	009540 KS
Shinhan Financial Group Co Ltd	Seoul	Corea	Finanza	055550 KS
SK Telecom Co Ltd	Seoul	Corea	Comunicazioni	017670 KS
Korea Electric Power Corp	Seoul	Corea	Servizi di pubblica utilità	015760 KS
SK Energy Co Ltd	Seoul	Corea	Energia	096770 KS
Hyundai Motor Co	Seoul	Corea	Consumi ciclici	005380 KS
LG.Philips LCD Co Ltd	Seoul	Corea	Industria	034220 KS

- e) Ai fini della determinazione delle prestazioni previste dal contratto, vengono considerati i valori ufficiali di chiusura di ciascun indice pubblicati dal relativo sponsor.
- f) La componente derivativa consente di prevedere
- il pagamento, ad ogni ricorrenza annuale del contratto, di un'eventuale cedola, pari al 6,80% del relativo valore nominale, al verificarsi delle condizioni specificate nel successivo paragrafo 7 relative all'andamento degli indici azionari di riferimento;
 - nonché il pagamento di un'eventuale bonus finale pari ad una percentuale del valore nominale uguale alla differenza, se positiva, tra il 10% e la somma delle cedole annuali, espresse in percentuale, riconosciute fino a scadenza; qualora la differenza di cui sopra risulti negativa, il bonus finale è pari a zero.
- g) Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle date rilevanti per il calcolo di quanto indicato al precedente punto f), rendano impossibile la rilevazione o la determinazione di un indice di riferimento o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che gli indici vengano modificati (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non siano più disponibili, sarà l'Emittente stesso, in qualità di Agente di Calcolo, ad applicare la regolamentazione stabilita al riguardo dallo strumento finanziario derivato acquistato dalla Società.
- g) Valore della componente derivativa (alla data del 21/12/2007) : 18,35% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato.

7. CORRESPONSIONE DI IMPORTI PERIODICI DURANTE IL CONTRATTO

Ad ogni ricorrenza annuale del contratto (20 marzo di ciascun anno dal 2009 al 2014), sempre che l'Assicurato sia in vita, è previsto il pagamento di una cedola pari al 6,80% del capitale base **se, per almeno 3 dei 4 indici di riferimento** (DJ EUROSTOXX 50, S&P 500, NIKKEI 225 e KOSPI 200), **il valore ufficiale di chiusura dell'indice, alla data di rilevazione stabilita per la ricorrenza annuale considerata, è maggiore o uguale al corrispondente valore iniziale dell'indice**; in caso contrario la cedola per quella ricorrenza annuale è pari a zero.

Le date di rilevazione stabilite per ciascuna delle sei ricorrenze annuali sono rispettivamente: 10/3/2009, 10/3/2010, 9/3/2011, 8/3/2012, 8/3/2013 e 10/3/2014.

Il valore iniziale di ciascun indice è il suo valore ufficiale di chiusura rilevato alla data del 20 marzo 2008.

Se una delle date di rilevazione sopra indicate non coincide con un giorno di contrattazione per una delle Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento, si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day". Tale convenzione prevede lo spostamento della data di osservazione al primo giorno successivo che risulti lavorativo per quella Borsa Valori.

La percentuale di cedola C_t prevista per la t-esima ricorrenza (con $t=1,2,3,4,5,6$), è, quindi, pari a

$$C_t = \begin{cases} 6,80\% & \text{se } \text{Indice}_t^i \geq \text{Indice}_0^i \text{ per almeno 3 dei 4 indici di riferimento} \\ 0 & \text{altrimenti} \end{cases}$$

essendo

Indice_t^i il valore ufficiale di chiusura dell'indice i-esimo ($i=1,2,3,4$), come pubblicato dal relativo sponsor, alla data di rilevazione stabilita per la t-esima ricorrenza annuale;

Indice_0^i il valore ufficiale di chiusura dell'indice i-esimo ($i=1,2,3,4$), come pubblicato dal relativo sponsor, al 20/3/2008.

L'impresa di assicurazione non garantisce la solvibilità degli emittenti degli strumenti finanziari del portafoglio finanziario strutturato sottostante all'investimento; pertanto, l'investitore-contraente assume il rischio di ricevere una prestazione inferiore a quella prevista.

8. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO A SCADENZA

In caso di vita dell'assicurato alla scadenza, è previsto il pagamento del capitale base maggiorato di un eventuale bonus finale.

Il bonus finale si determina moltiplicando il capitale base per la percentuale di bonus di seguito definita.

Ai fini del calcolo della percentuale di bonus si determina la differenza tra il 10% e la somma delle cedole annuali, espresse in percentuale, riconosciute fino a scadenza.

Se tale differenza è positiva, la percentuale di bonus è pari alla differenza stessa; altrimenti è pari a zero.

Ossia, la percentuale di bonus finale BF è pari a

$$BF = \max \left\{ 0; 10\% - \sum_{t=1}^6 C_t \right\}$$

L'impresa di assicurazione non garantisce la solvibilità degli emittenti degli strumenti finanziari del portafoglio finanziario strutturato sottostante all'investimento; pertanto, l'investitore-contraente assume il rischio di ricevere una prestazione inferiore al capitale investito.

8.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi a scadenza dell'investimento finanziario

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito:

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	62,18%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	19,61%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	18,21%

Le probabilità sopra riportate sono ottenute attraverso simulazioni numeriche del rendimento a scadenza del portafoglio finanziario strutturato, confrontate con il rendimento a scadenza di un investimento del capitale nominale in un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del prodotto.

Per la determinazione delle probabilità sopra riportate non sono state formulate valutazioni sul rischio di credito degli Emittenti gli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio strutturato.

Le ipotesi sottostanti alle simulazioni sono basate su uno scenario prudenziale dei parametri di riferimento e adottano un modello quantitativo-finanziario basato su simulazioni di tipo Montecarlo nel quale si è assunta una volatilità media su base annua del 23,75% ed un tasso free risk del 4,79%, sulla base delle condizioni di mercato alla data del 20/12/2007.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale a scadenza, che tengono conto della corresponsione degli importi periodici nel corso della durata contrattuale, ipotizzandone il reinvestimento fino a scadenza in titoli obbligazionari privi di rischio.

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 62,18%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		113,59
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.839,75

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 19,61%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		133,56
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.339,00

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 18,21%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		144,92
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.623,00

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

9. RIMBORSO DEL CAPITALE INVESTITO PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO

L'investitore-contraente ha il diritto, da esercitare con dichiarazione in forma scritta sotto pena di nullità, di riscattare il contratto purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto medesimo. L'esercizio del diritto di riscatto comporta lo scioglimento del contratto e il pagamento da parte della Società del valore di riscatto, che è pari al valore corrente della polizza.

Il valore corrente della polizza è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi, ai fini del calcolo, il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese.

L'investitore-contraente ha inoltre la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto, con le stesse modalità sopra indicate per il riscatto totale del contratto, a condizione che

- il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro,
- il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,
- il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.

Il riscatto parziale non determina lo scioglimento del contratto, ma diminuisce il valore corrente della polizza ed il capitale base: a seguito del riscatto parziale, il contratto continua ad avere esecuzione, ma il valore corrente della polizza si riduce dell'importo del valore di riscatto parziale ed il capitale base si riduce nella stessa proporzione in cui si è ridotto il valore corrente della polizza per effetto del riscatto parziale.

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia al par.17.

9.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti attesi dell'investimento finanziario nel caso di riscatto del capitale prima della scadenza del contratto

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento del capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno:

SCENARI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO IN CASO DI RISCATTO AL 3° ANNO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento atteso è negativo	45,58%
Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	22,76%
Il rendimento atteso è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,49%
Il rendimento atteso è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	27,17%

La determinazione delle probabilità associate ai diversi scenari è effettuata con modalità del tutto analoghe a quelle indicate al precedente par. 8.1 per il capitale a scadenza.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del valore del portafoglio finanziario strutturato e del corrispondente valore di riscatto al terzo anno.

SCENARIO “Il rendimento è negativo” (probabilità 45,58%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		96,03
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.400,75

SCENARIO “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 22,76%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		106,5
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.662,50

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 4,49%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		113,52
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.838,00

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 27,17%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno rispetto al premio versato		123,28
F. Valore corrente della polizza = valore di riscatto	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.082,00

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

10. OPZIONI CONTRATTUALI

Non sono previste opzioni contrattuali.

B.3) INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

11. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE-CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

11.1. Copertura assicurativa caso morte.

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari alla somma:

- del valore corrente della polizza, che è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi, ai fini del calcolo il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese;
- di un eventuale capitale aggiuntivo pari alla differenza (se positiva) tra il capitale base e il valore corrente della polizza, con i limiti di importo di seguito definiti.

Il capitale aggiuntivo non può, in ogni caso, risultare superiore:

- al 15% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso non supera 70 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso è compresa tra 71 e 84 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 10.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso supera gli 84 anni.

I limiti massimi sopra indicati di 30.000 e 10.000 euro si intendono applicati in relazione al medesimo Assicurato, indipendentemente dal numero di contratti "CBA ALTA CORRELAZIONE" stipulati sulla sua vita.

Il capitale aggiuntivo in caso di morte non viene corrisposto qualora il decesso dell'Assicurato si verifichi nei primi 180 giorni dalla data di decorrenza del contratto (periodo di carenza), a meno che il decesso non sia conseguenza diretta di un infortunio o di malattie infettive acute o di shock anafilattico. Il periodo di carenza è esteso a 2 anni per i casi di suicidio e a 5 anni per i casi di morte da AIDS o patologie ad essa collegata.

La somma complessivamente dovuta in caso di morte può risultare inferiore al premio versato.

Esemplificazioni del capitale liquidabile in caso di decesso dell'assicurato

Esempio 1)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		2.500,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		85,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	2.125,00		
D. Capitale aggiuntivo		375,00	150,00	150,00
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	2.500,00	2.275,00	2.275,00

Esempio 2)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		250.000,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		85,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	212.500,00		
D. Capitale aggiuntivo		30.000,00	15.000,00	10.000,00
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	242.500,00	227.500,00	222.500,00

Esempio 3)

		Età dell'assicurato al decesso		
		non superiore a 70 anni	compresa tra 71 e 84 anni	superiore a 84 anni
A. Premio versato = Capitale base assicurato		2.500,00		
B. Valore del portafoglio finanziario strutturato al decesso		105,00		
C. Valore corrente della polizza	$C = \frac{A \times B}{100}$	2.625,00		
D. Capitale aggiuntivo		-	-	-
E. Capitale pagabile in caso di morte	E=C+D	2.625,00	2.625,00	2.625,00

11.2. Altre coperture assicurative.

Non sono previste altre coperture assicurative.

I termini di pagamento concessi all'impresa sono pari a trenta giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in un anno dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'investitore-contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle condizioni di contratto.

12. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI.

Non sono previste altre opzioni contrattuali.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

13. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

13.1. Costi direttamente a carico dell'investitore-contraente

13.1.1. Spese fisse

Non sono previste spese fisse.

13.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede un costo pari al 6,50% del premio versato per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto stesso.

13.1.3. Costo delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede un costo pari allo 0,40 % del premio versato per la copertura assicurativa.

13.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Non sono previsti costi di rimborso del capitale prima della scadenza.

13.2. Altri costi

Non sono previsti altri costi direttamente o indirettamente a carico dell'investitore-contraente.

* * *

Con riferimento all'intero flusso commissionale relativo al contratto, la quota parte dei costi, di cui ai paragrafi 13.1 e 13.2., percepita in media dai distributori è pari al 55%.

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Non sono previste agevolazioni finanziarie.

15. REGIME FISCALE

Il premio corrisposto, a date condizioni ed entro certi limiti, può essere detratto dalla base imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sul reddito delle persone fisiche.

Le prestazioni assicurative per il caso di decesso dell'assicurato sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni.

Negli altri casi, la tassazione delle prestazioni previste dal contratto dipende dalle modalità di erogazione.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III, Sezione D, par. 8.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

16.1. Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l'unico mezzo di sottoscrizione consentito.

I mezzi di pagamento del premio sono il bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) e l'assegno, bancario o circolare, munito di clausola di non trasferibilità.

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui l'investitore-contraente riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa.

Le coperture assicurative previste decorrono dal momento in cui il contratto ha effetto, ossia dalla data di decorrenza, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C), par. 6.

16.2 Modalità di revoca della proposta.

L'investitore-contraente può revocare la proposta di assicurazione prima della conclusione del contratto, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la dichiarazione di revoca della proposta con lettera raccomandata. La Società è tenuta al rimborso delle somme eventualmente pagate dall'investitore-contraente, entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione.

16.3 Diritto di recesso dal contratto.

L'investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la dichiarazione di recesso con lettera raccomandata. Il contratto cessa di produrre effetto dalle ore 24 del giorno di ricevimento della detta lettera da parte della Società.

La Società è tenuta a rimborsare all'investitore-contraente il premio versato, previa consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici da parte dell'investitore-contraente.

17. MODALITÀ DI RIMBORSO / RISCATTO DEL CAPITALE INVESTITO

L'investitore-contraente può riscattare il contratto, anche in misura parziale, in forma scritta sotto pena di nullità della comunicazione, inviando alla Società la richiesta di riscatto, accompagnata dalla documentazione richiesta, mediante lettera raccomandata A.R. o per il tramite della rete distributiva.

Per informazioni ci si può rivolgere direttamente allo sportello bancario che lo ha collocato oppure a CBA Vita – Gestione Portafoglio – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano, fax 02.676120.599 , e-mail:cbagestioni@cbavita.com.

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 12 e 15 delle condizioni contrattuali.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione C, par. 7.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

18. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

19. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

20. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato ed il rating degli emittenti gli strumenti finanziari che lo compongono sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società <http://www.cbavita.com/> .

La Società è tenuta a comunicare tempestivamente all'investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto informativo, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alla normativa successive alla conclusione del contratto.

La Società è tenuta a trasmettere entro sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- premio versato;
- dettaglio delle cedole liquidate e dei valori di riscatto parziale rimborsati nell'anno di riferimento;
- valore degli indici di riferimento alle date di valorizzazioni periodiche contrattualmente previste al fine della determinazione delle prestazioni;
- valore del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del suo valore nominale, al 31 dicembre dell'anno di riferimento.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'investitore-contraente dell'eventualità che si verifichi una riduzione del valore di riscatto, in corso di contratto, superiore al 30% del capitale investito, e di effettuare analoga comunicazione per ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

Nel caso di trasformazione del contratto che comporti la modifica delle prestazioni maturate sul contratto inizialmente sottoscritto, la Società è tenuta a fornire all'investitore-contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'investitore-contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto (o il Fascicolo in caso di prodotti di ramo I) informativo del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Il Prospetto informativo aggiornato e tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito <http://www.cbavita.com/> dove si possono acquisire su supporto duraturo.

21. RECAPITO, ANCHE TELEFONICO, CUI INOLTARE ESPOSTI, RICHIESTE DI CHIARIMENTI, INFORMAZIONI O DI INVIO DI DOCUMENTAZIONE

Eventuali informazioni, richieste di invio di documentazione o reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

CBA Vita S.p.A. – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano
fax 02/676120598
e-mail:cbadirezione@cbavita.com.

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni

◆ **Per questioni inerenti al contratto:**

potrà rivolgersi all'ISVAP – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

◆ **Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:**

potrà rivolgersi alla CONSOB – Via G.B. Martini, 3 – 00198 Roma, o Via Broletto, 7 – 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

* * *

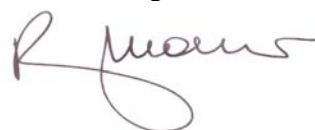
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La Società CBA Vita S.p.A. - con sede legale in Via Vittor Pisani 13, 20124 Milano - si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

Il Rappresentante legale

Biagio Massi

(Amministratore Delegato di CBA Vita S.p.A)

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Biagio Massi', is positioned below the printed name and title.

GLOSSARIO

Agente di calcolo

Soggetto, estraneo alla Società, incaricato di determinare il valore del portafoglio finanziario strutturato o di una delle sue componenti, in conformità al regolamento del portafoglio finanziario strutturato stesso.

Capitale base

Premio versato al netto delle spese di emissione, se previste.

Capitale investito

Premio versato al netto delle eventuali spese di emissione e dei costi di caricamento e per coperture assicurative. Rappresenta la parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del portafoglio finanziario strutturato che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Capitale nominale

Premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative e delle eventuali spese di emissione.

Componente obbligazionaria

In riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più titoli obbligazionari.

Componente derivativa

In riferimento al portafoglio finanziario strutturato che costituisce la componente finanziaria della polizza index-linked, è la componente costituita da uno o più strumenti derivati.

Composizione del parametro di riferimento

Natura, denominazione, mercato di negoziazione prevalente ed altre informazioni relative agli strumenti finanziari che costituiscono il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Comunicazione in caso di perdite

Comunicazione che la società invia all'investitore-contraente qualora in corso di contratto il valore del portafoglio finanziario strutturato si sia ridotto oltre una certa percentuale rispetto al capitale investito.

Costi di caricamento

Costi sostenuti dall'investitore-contraente a fronte dei servizi amministrativi prestati dall'impresa di assicurazione.

Costi per coperture assicurative

Costi relativi alle coperture dei rischi demografici, quali ad esempio il decesso dell'assicurato.

Data di decorrenza

Data da cui sono operanti le prestazioni previste dal contratto, coincidente con la data di emissione del portafoglio finanziario strutturato.

Estratto conto annuale

Riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione quali i premi versati, l'importo degli eventuali riscatti parziali o pagamenti periodici, il valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Importo periodico/cedola

Prestazione corrisposta a determinate ricorrenze periodiche prestabilite, definita nel contratto in misura fissa o variabile in base al valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali alle suddette ricorrenze.

Intervallo di offerta

Periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il contratto.

Mercato finanziario

La borsa valori o il mercato finanziario dove viene quotato l'indice azionario, il paniere di indici azionari o l'altro indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Parametro di riferimento

L'indice azionario, il paniere di titoli azionari o il diverso valore finanziario che costituisce il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto.

Portafoglio finanziario strutturato

Strumento finanziario (o insieme di strumenti finanziari) costituito da una o più componenti obbligazionarie ed una o più componenti derivative.

Premio

Importo che il contraente versa alla società quale corrispettivo delle prestazioni previste dal contratto, che nei contratti index-linked si può suddividere in capitale investito, a sua volta scomposto in componente obbligazionaria e componente derivativa, in costi per coperture assicurative, costi di caricamento e spese di emissione.

Rating

Indice di solvibilità e di credito attribuito all'emittente o all'eventuale garante dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali, quali Moody's e Standard & Poor's, per le quali si riporta la scala di classificazione adottata (a partire dalla più favorevole) relativamente ad investimenti a medio lungo termine.

MOODY'S

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Aaa	Aa	A	Baa	Ba	B	Caa	Ca	C
Nota: i rating da "Aa" a "Caa" incluso possono essere modificati aggiungendo i numeri 1, 2 o 3 al fine di precisare meglio la posizione all'interno della singola classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore).								

STANDARD&POOR'S

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Nota: i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione relativa nella scala di rating.									

Solvibilità dell'emittente

Capacità di poter far fronte agli impegni dell'ente che ha emesso il titolo che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali.

Spese di emissione

Costi eventualmente sostenuti dall'investitore-contraente per l'emissione del contratto assicurativo-finanziario.

Strumento derivato

Strumento finanziario il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usato generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari.

Volatilità

Grado di variabilità del valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto in un dato periodo.

Valore nominale del portafoglio finanziario strutturato

Il valore teorico del portafoglio finanziario strutturato, in contrapposizione al suo valore reale (o di mercato); è di norma l'importo rimborsato a scadenza e su cui si calcolano le eventuali cedole e indicizzazioni.

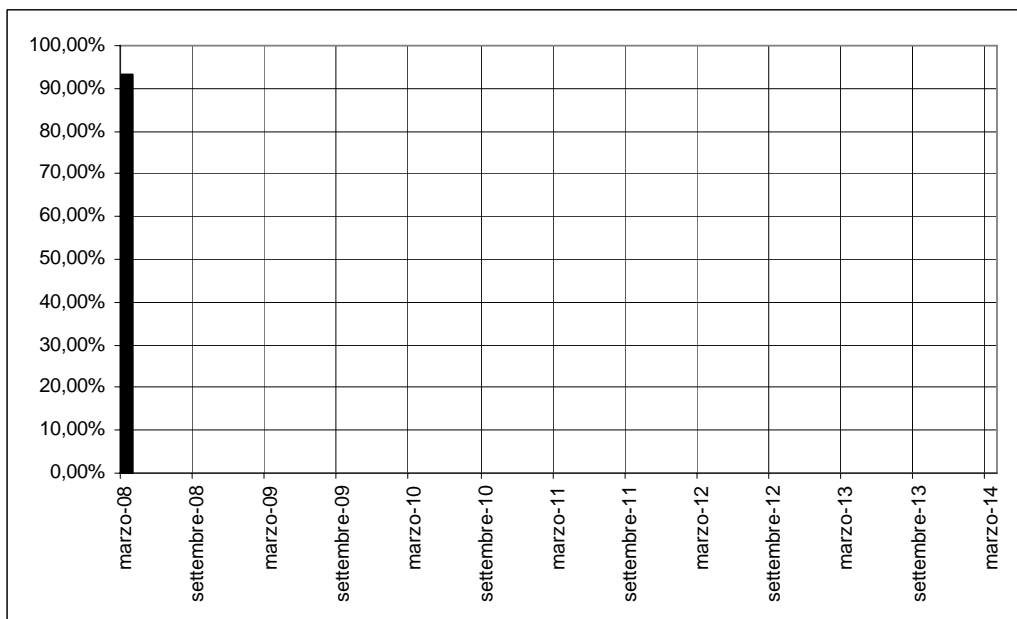
La presente Parte II è stata depositata in CONSOB l'11/01/2008 ed è valida a partire dal 14/01/2008.

Parte II del prospetto informativo – Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento del PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

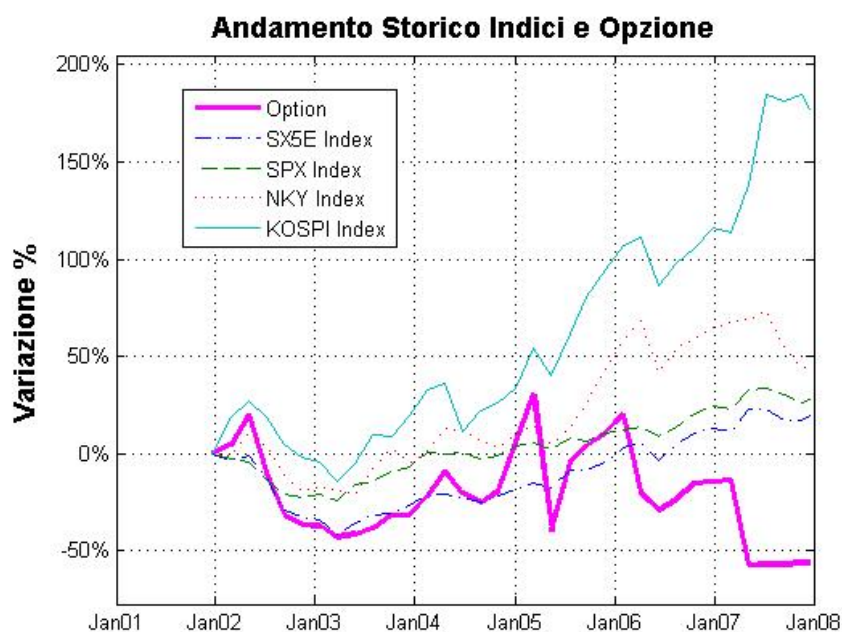
DATI STORICI DI RISCHIO / RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

Il grafico sotto riportato rappresenta il valore di mercato, su base semestrale, del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del premio versato.

Valore di mercato del portafoglio finanziario strutturato (in % del valore nominale)



Al fine di evidenziare la sensibilità della componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato all'andamento degli Indici di riferimento, nel grafico sotto riportato sono rappresentate le variazioni degli indici e della componente derivativa del portafoglio finanziario strutturato su un arco temporale di 6 anni (dal 20 dicembre 2001 al 20 dicembre 2007).



La variazione della componente derivativa rappresentata nel grafico precedente tiene conto che, nel periodo storico considerato, tale componente avrebbe generato le seguenti cedole annuali:

Data	Cedola annuale
20/12/2002	0,00%
20/12/2003	0,00%
20/12/2004	0,00%
20/12/2005	6,80%
20/12/2006	6,80%
20/12/2007	6,80% (valore a scadenza dell'opzione)

e a scadenza non avrebbe corrisposto il bonus finale, in quanto la somma delle cedole annuali corrisposte sarebbe già risultato superiore al 10%.

APPENDICE B - Modulo di proposta depositato in CONSOB l'11/01/2008 e valido a partire dal 14/01/2008.



CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
 Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120 -
 Fax 02/ 676120598 - Internet: www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n.
 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336del 22.5.1992 (G.U. 127 dell'1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del
 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding
 Banca S.p.A.

PROPOSTA DI ASSICURAZIONE		N.	
PRODOTTO		Questo è il numero attribuito alla presente proposta, cui entrambe le parti faranno riferimento - qualora non sia di seguito indicato il numero di polizza definitivo - fino a comunicazione da parte della Società della numerazione definitiva della polizza.	
DISTRIBUTORE		CODICE	CODICE FILIALE E PRODUTTORE
CONTRAENTE			
COGNOME E NOME (del Contraente o del legale rappresentante)		CODICE FISCALE	SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROVINCIA	STATO
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
TIPO CI PT PS TP PA AA	ESTREMI DOCUMENTO	DATA RILASCIO	RILASCIATO DA (ente e luogo)
CODIFICA TIPO DOCUMENTO DI IDENTITA':		CI = Carta di identità PA = Porto d'armi	TP = Tessera postale PS = Passaporto PT = Patente AA = Altri documenti
<i>Nel caso in cui il Contraente sia un'impresa</i>			
RAGIONE SOCIALE		PARTITA IVA	
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
ASSICURATO			
COGNOME E NOME		CODICE FISCALE	SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA	PROVINCIA	STATO
RESIDENZA (via e numero civico)		C.A.P., LOCALITA' E PROVINCIA	STATO
PROFESSIONE			ETA'
BENEFICIARI			
IN CASO DI VITA			
IN CASO DI MORTE			
CARATTERISTICHE DEL CONTRATTO			
DATA DECORRENZA	DURATA	DATA SCADENZA	PREMIO UNICO
	anni mesi		CAPITALE BASE
NOTE E CONDIZIONI PARTICOLARI - Spazio riservato per eventuali indicazioni o richieste del Contraente (appendici, vincoli, caricamenti, carenza, ecc)			

 FIRMA DEL COLLOCATORE

 FIRMA DELL' ASSICURATO
 (se diverso dal contraente)

 FIRMA DEL CONTRAENTE





CBA VITA S.p.A. - COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
Capitale Sociale Euro 39.000.000 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani 13 - Tel. 02/676120
Fax 02/676120598 - Internet: www.cbavita.com - C.F./P. IVA n. 10288130155 - Reg. Imprese di Milano n. 315047 - R.E.A. n. 1363580 - Autorizzata con D.M. n. 19336del 22.5.1992 (G.U. 127 dell'1.6.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sella Holding Banca S.p.A.

REVOCABILITA' DELLA PROPOSTA E DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO

La presente proposta può essere revocata entro la data di conclusione del contratto, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata indirizzata al seguente recapito: CBA VITA S.p.A – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano.

Il Contraente può recedere dal contratto, nei 30 giorni successivi alla conclusione del contratto, dandone comunicazione alla Società con lettera raccomandata, contenente gli elementi identificativi del contratto, indirizzata al seguente recapito: CBA VITA S.p.A – Via Vittor Pisani, 13 - 20124 Milano, allegando l'originale di polizza e le eventuali appendici.

MODALITA' DI PAGAMENTO DEL PREMIO

Il Contraente dovrà versare il premio alla Società scegliendo una delle seguenti modalità:

- Bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente) con accredito sull'apposito conto corrente intestato alla Società;
- Bonifico bancario con accredito sull'apposito conto corrente intestato al competente soggetto abilitato al collocamento, purché in qualità di intermediario della Società.
- Assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità emesso all'ordine competente soggetto abilitato al collocamento, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

Indipendentemente dal mezzo di pagamento utilizzato, la valuta riconosciuta dalla Società al premio versato coincide con la data di decorrenza del contratto.

AVVERTENZE PER LA COMPILAZIONE DEI MODULI RIGUARDANTI LO STATO DI SALUTE (per i prodotti che li prevedono)

- a) **le dichiarazioni non veritiere, inesatte o reticenti rese dal soggetto legittimato a fornire le informazioni richieste per la conclusione del contratto possono compromettere il diritto alla prestazione;**
- b) **prima della loro sottoscrizione, il soggetto di cui alla lettera a) deve verificare l'esattezza delle dichiarazioni in essi riportate;**
- c) **anche nei casi non espressamente previsti dall'impresa, l'assicurato può chiedere di essere sottoposto a visita medica per certificare l'effettivo stato di salute, con evidenza del costo a suo carico.**

Data _____

_____ FIRMA DEL CONTRAENTE

DICHIARAZIONE DEL CONTRAENTE

IL SOTTOSCRITTO CONTRAENTE
(spazio riservato a dichiarazioni ai fini di approvazioni specifiche)

Dichiara di aver ricevuto e preso visione della documentazione precontrattuale (Prospetto Informativo: Scheda Sintetica, Parte I, Parte II e Parte III) e contrattuale (condizioni contrattuali) relativa al prodotto (modello _____)

Data _____

_____ FIRMA DEL CONTRAENTE

COORDINATE BANCARIE DEL CONTRAENTE

CIN	ABI	CAB	Nr. Conto Corrente	Intestato a:



La presente Parte III è stata depositata in CONSOB l'11/01/2008 ed è valida a partire dal 14/01/2008.

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI

Offerta pubblica di sottoscrizione di CBA ALTA CORRELAZIONE prodotto finanziario-assicurativo di tipo index linked

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SOCIETÀ DI ASSICURAZIONE ED IL GRUPPO DI APPARTENENZA

L'impresa di assicurazione è denominata "Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita Società per azioni" – in breve "CBA Vita S.p.A." o la "Società" o la "Compagnia" - , ha la forma giuridica della società per azioni di diritto italiano ed appartiene al Gruppo Banca Sella.

La Società è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa diretta sulla vita, per i Rami I, III e V di cui all'art. 2, comma 1, d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209, con Decreto Ministeriale n. 19336 del 22.05.1992 (G.U. n. 127 del 01.06.1992) e con Provvedimento ISVAP n. 633 del 28.7.1997 (G.U. 181 del 5.8.1997) per Infortuni e Malattie.

La Società:

- svolge concretamente attività di assicurazione attraverso la realizzazione, l'emissione e la gestione di un'ampia gamma di prodotti finalizzati alla tutela dei rischi della persona, alla previdenza complementare, al risparmio e all'investimento, collegati sia ad indici azionari che a gestioni interne separate che a fondi interni d'investimento; opera altresì nei settori infortuni e malattie proponendo forme di copertura specifiche;
- fa parte del Gruppo Banca Sella, è una realtà articolata, composta da società che operano in molteplici aree geografiche, in Italia e all'estero, ed offrono una gamma diversificata di prodotti e servizi, bancari e finanziari;
- ha capitale sociale di euro 39.000.000 interamente sottoscritto e versato;
- è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della capogruppo Sella Holding Banca S.p.A.: i principali azionisti della Società sono Sella Holding Banca S.p.A.(82%) e Sella Gestioni SGR (8%) ed il controllo sulla Compagnia è esercitato da Sella Holding Banca S.p.A. che detiene la frazione pari all'82% del capitale della Compagnia che dà diritto di voto.

La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Sul sito internet della Società, all'indirizzo www.cbavita.com, sono fornite altre informazioni concernenti l'organo amministrativo, l'organo di controllo ed i componenti di tali organi, le persone che esercitano funzioni direttive all'interno della Società e gli altri prodotti finanziari offerti.

2. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Nell'allegato 1 alla presente Parte III, sono riportate la denominazione, la forma giuridica, la sede legale ed amministrativa principale, se diversa, degli intermediari, iscritti nell'elenco di cui all'art. 109 del D. Lgs. 7 dicembre 2005, n. 209, che procedono alla distribuzione del prodotto. Per gli eventuali agenti di assicurazione, broker e produttori diretti e addetti all'attività di intermediazione al di fuori dei locali

dell'intermediario per il quale operano, iscritti al Registro Unico Intermediari dell'ISVAP, è riportata la classe di appartenenza.

4. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La società di revisione e di certificazione dell'impresa di assicurazione è "Reconta Ernst & Young S.p.A.", con sede legale in Milano, Via della Chiusa 2.

B) SCENARI DI RENDIMENTO ATTESI IN PRESENZA DI RILEVANTI VARIAZIONI DEI MERCATI DI RIFERIMENTO

5. SCENARI DI RENDIMENTO ATTESO

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	73,98%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	14,36%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	11,66%

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento a scadenza del capitale investito in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

SCENARI DI RENDIMENTO A SCADENZA DEL CAPITALE INVESTITO IN IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO	PROBABILITÀ DELL'EVENTO
Il rendimento è negativo	0,00%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	48,40%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	25,36%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto	26,24%

Le probabilità sopra riportate sono ottenute attraverso simulazioni numeriche del rendimento a scadenza del portafoglio finanziario strutturato, confrontate con il rendimento a scadenza di un investimento del Capitale Nominale in un titolo obbligazionario privo di rischio con durata analoga a quella del prodotto.

Per la determinazione delle probabilità sopra riportate non sono state formulate valutazioni sul rischio di credito degli Emittenti gli strumenti finanziari sottostanti al portafoglio strutturato.

Le simulazioni effettuate utilizzano ipotesi di scenario estreme dei parametri di riferimento e adottano un modello quantitativo-finanziario, basato su simulazioni di tipo Montecarlo, nel quale si è assunta la stessa

volatilità media dello scenario prudenziale e un tasso di interesse free risk pari a quello utilizzato nello scenario prudenziale

- ridotto del “premio al rischio” per lo scenario negativo,
- aumentato del “premio al rischio” per lo scenario positivo.

Il “premio al rischio”, che rappresenta il maggior rendimento richiesto dagli investitori per investire in strumenti finanziari rischiosi, è stato determinato nella misura media del 2,99% sulla base della volatilità storica degli Indici sottostanti.

Le ipotesi sottostanti alle simulazioni sono state determinate sulla base delle condizioni di mercato alla data del 20/12/2007.

Dalle simulazioni del valore a scadenza del capitale investito, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del valore del capitale a scadenza.

Ipotesi di evoluzione negativa del mercato

SCENARIO: “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 73,98%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		112,86
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.821,50

SCENARIO: “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 14,36%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		133,41
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.335,25

SCENARIO: “Il rendimento è superiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 11,66%)

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		144,47
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.611,75

Ipotesi di evoluzione positiva del mercato

SCENARIO “Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto” (probabilità 48,40%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		114,33
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	2.858,25

SCENARIO “Il rendimento è positivo e in linea con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 25,36%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		133,73
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.343,25

SCENARIO “Il rendimento è superiore con quello dei titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quella del prodotto.” (probabilità 26,24%):

A. Premio versato = Capitale base		2.500,00
B. Capitale investito		2.327,50
C. Capitale nominale		2.490,00
D. Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato rispetto al premio versato	$D = \frac{B}{A} \times 100$	93,10
E. Valore del portafoglio finanziario strutturato a scadenza rispetto al premio versato		145,18
F. Capitale a scadenza	$F = \frac{A \times E}{100}$	3.629,50

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO

6. SOTTOSCRIZIONE

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l'unico mezzo di sottoscrizione consentito.

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui l'investitore-contraente riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa (contenente l'informazione dell'ammontare del premio versato e della data di decorrenza del contratto).

Fermo restando che le parti possono stabilire modalità specifiche per il pagamento del premio, il versamento del premio può essere effettuato scegliendo una delle seguenti modalità:

- bonifico bancario (anche mediante addebito automatico sul proprio conto corrente, se stabilito contrattualmente dalle parti) con accredito sull'apposito conto corrente intestato alla Società o al competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della stessa. In tal caso, la relativa scrittura di addebito ha valore di quietanza;
- assegno bancario o circolare munito di clausola di non trasferibilità emesso all'ordine del competente soggetto incaricato della distribuzione, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

Indipendentemente dal mezzo di pagamento utilizzato, la valuta riconosciuta dalla Società al premio versato coincide con la data di decorrenza del contratto.

Le coperture assicurative entrano in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (20/03/2008) .

7. RISCATTO

Il contratto può essere riscattato purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto e l'assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è uguale al valore corrente della polizza. Il valore corrente della polizza è pari al capitale base moltiplicato per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato espresso in percentuale del relativo valore nominale, assumendosi ai fini del calcolo il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato rilevato nel primo giorno di valorizzazione che segue, di almeno un giorno lavorativo, la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto. La valorizzazione del portafoglio finanziario strutturato avviene 2 volte al mese: il giorno 15 – o il primo giorno lavorativo successivo se il 15 è festivo - e l'ultimo giorno lavorativo del mese.

Il contratto può essere riscattato anche parzialmente a condizione che

- il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro,
- il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,
- il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.

Il riscatto parziale non determina lo scioglimento del contratto, ma diminuisce il valore corrente della polizza ed il capitale base: a seguito del riscatto parziale, il contratto continua ad avere esecuzione, ma il valore corrente della polizza si riduce dell'importo del valore di riscatto parziale ed il capitale base si riduce nella stessa proporzione in cui si è ridotto il valore corrente della polizza per effetto del riscatto parziale.

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto dell'investitore-contraente formulata alla Compagnia in forma scritta sotto pena di nullità, inviata alla Compagnia mediante raccomandata A.R. o per il tramite della rete distributiva.

La dichiarazione di riscatto deve essere inoltre accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento ed in particolare

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi (solo in caso di riscatto totale);
- benestare dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato a detto creditore.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie.

D) REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DEL CONTRAENTE

8. IL REGIME FISCALE

8.1 Detrazione fiscale dei premi

Il premio corrisposto, nei limiti della quota del premio afferente le coperture per il rischio di morte per un importo massimo di 1.291,14 euro, dà diritto ad una detrazione di imposta sul reddito delle persone fisiche dichiarato dall'investitore-contraente nella misura del 19%. Se l'assicurato è diverso dall'investitore-contraente, per poter beneficiare della detrazione è necessario che l'assicurato risulti fiscalmente a carico dell'investitore-contraente.

8.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni; negli altri casi, le somme liquidate sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 12,50% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Per la liquidazione degli importi periodici annuali l'importo liquidato costituisce reddito sul quale si applica l'imposta sostitutiva, attualmente pari al 12,50%, applicata sulla differenza tra la somma dell'importo dovuto e delle prestazioni ricorrenti corrisposte nel corso della durata contrattuale (al netto dei costi di liquidazione), eventualmente "riproporzionate" a seguito di riscatti parziali e l'importo del premio versato al netto della componente caso morte (Art. 45 comma 4 D.P.R. n. 917/86), eventualmente "riproporzionato" a seguito di riscatti parziali.

8.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili ai sensi e nei limiti definiti dall'articolo 1923 del Codice Civile.

8.4 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

E) CONFLITTI DI INTERESSE

9. LE SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

La Società, in relazione al presente contratto, non ha individuato situazioni di conflitto di interesse anche derivanti da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

In ogni caso l'impresa, pur in presenza di situazioni di conflitto di interessi, è tenuta ad operare in modo da non recare pregiudizio ai contraenti ed è tenuta ad ottenere il miglior risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di accordi di riconoscimento di utilità con soggetti terzi.

Il Presente Allegato è stato depositato in CONSOB l'11/01/2008 ed è valido a partire dal 14/01/2008

Allegato 1 alla Parte III

SOGGETTI DISTRIBUTORI

	denominazione	forma giuridica	sede legale	classe di appartenenza ¹
1	Banca Sella	S.p.A.	Via Italia, 2 13900 Biella	D
2	Banca Sella Nord Est Bovio Calderari	S.p.A.	Via Oss. Mazzurana, 63 38100 Trento	D
3	Banca Patrimoni Sella & C.	S.p.A.	Piazza C.L.N., 255 - 10123 - Torino	D
4	Banca Arditi Galati	S.p.A.	Viale G. Marconi, 45 73100 Lecce	D
5	Banca di Palermo	S.p.A.	Via Villareale 2 90141 Palermo	D
6	Multilife	S.p.A.	Via Rosmini, 4 39100 Bolzano	A

¹ La classe si riferisce alle Sezioni previste dal Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi (RUI) consultabile sul sito www.isvap.it

CBA ALTA CORRELAZIONE

Condizioni contrattuali

Art. 1 - Prestazioni assicurate

A fronte del pagamento del premio, dovuto dal Contraente, in unica soluzione, alla data di decorrenza del contratto (20/3/2008), l'assicurazione fornisce le seguenti prestazioni:

- in caso di vita dell'Assicurato alle ricorrenze annuali del contratto, compresa la scadenza, la Società corrisponde al Contraente importi periodici (cedole), il cui ammontare viene determinato con le modalità descritte al successivo art. 8; le cedole sono condizionate al verificarsi di una prestabilita condizione riguardante l'andamento degli indici di riferimento indicati al successivo art. 7;
- in caso di vita dell'Assicurato alla scadenza del contratto, la Società corrisponde ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, un capitale di rimborso pari al capitale base aumentato di un eventuale bonus finale, determinato con le modalità descritte al successivo art. 8;
- In caso di morte dell'Assicurato prima della scadenza del contratto, la Società corrisponde ai Beneficiari designati in polizza dal Contraente, un capitale, il cui importo viene determinato con le modalità descritte al successivo art. 11.

Il capitale base della polizza è pari al premio unico versato opportunamente ridotto per i riscatti parziali effettuati.

La Società non presta alcuna garanzia circa il valore e la corresponsione di tali prestazioni, il cui presupposto di esigibilità da parte dell'avente diritto (Contraente o diverso Beneficiario) è costituito dalla solvibilità degli Enti Emittenti gli specifici strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sottostante il contratto, quali definiti al successivo art. 9.

Resta, pertanto, a carico del Contraente e/o del diverso avente diritto il rischio che tali Soggetti, a causa di un deterioramento del loro merito creditizio, non adempiano, in tutto o in parte, ai loro obblighi nei confronti di CBA Vita, che sarà tenuta a corrispondere le suddette prestazioni nella misura in cui tali Soggetti saranno in grado di far fronte ai rispettivi obblighi.

Art. 2 – Estensione e limitazioni della prestazione in caso di morte

La garanzia per il caso di morte è operante qualunque sia la causa del decesso - senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato - **fatte salve le limitazioni descritte all'art. 16.**

Art. 3 - Conclusione del contratto, entrata in vigore e scadenza dell'assicurazione

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui:

- la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dal Contraente e dall'Assicurato, oppure
- il Contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l'assenso della Società stessa.

L'assicurazione entra in vigore, a condizione che sia stato pagato il premio unico pattuito, alle ore 24 della data di decorrenza (20/3/2008) e termina alle ore 24 della data di scadenza (20/3/2014).

Nel caso in cui il versamento del premio sia effettuato successivamente alla data di decorrenza, le garanzie entrano in vigore alle ore 24 del giorno del versamento.

Art. 4 - Dichiarazioni relative alle circostanze del rischio

L'inesatta o incompleta indicazione dei dati anagrafici dell'Assicurato, se rilevante ai fini delle prestazioni, comporta la rettifica, in base ai dati reali, delle somme dovute.

Art. 5 - Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto **entro 30 giorni dalla sua conclusione**, dandone comunicazione alla Società **con lettera raccomandata**, indirizzata alla Sede della Società, contenente gli elementi identificativi del contratto.

Il recesso libera entrambe le parti da ogni obbligazione derivante dal contratto, a decorrere dalle ore 24 del giorno di invio della comunicazione di recesso, quale risulta dal timbro postale della relativa raccomandata.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso, **dietro consegna dell'originale di polizza e delle eventuali appendici**, la Società rimborsa al Contraente il premio versato.

Art. 6. Costi

Il costo di caricamento - per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese amministrative di gestione del contratto - è pari al 6,50% del premio versato.

Il costo per la copertura assicurativa è pari allo 0,40 % del premio versato.

Art. 7 – Indici di riferimento

Gli indici di riferimento per il calcolo delle cedole annuali di cui al successivo art. 8 sono rappresentati dai seguenti quattro indici azionari:

- **DJ EUROSTOXX 50** (codice Bloomberg SX5E)
- **S&P 500** (codice Bloomberg SPX)
- **NIKKEI 225** (codice Bloomberg NKY)
- **KOSPI 200** (codice Bloomberg KOSPI)

Art. 8 – Cedole annuali e bonus finale

Le cedole annuali liquidabili alle ricorrenze annuali del contratto (20 marzo di ciascun anno, dal 2009 al 2014), sempre che l'Assicurato sia in vita, sono pari ad una percentuale del capitale base determinata con le modalità di seguito descritte:

- a. al 20 marzo 2008, si rileva il valore ufficiale di chiusura di ciascuno dei 4 indici di riferimento indicati al precedente art. 7;
- b. alla data di rilevazione stabilita per la ricorrenza annuale considerata, si rileva, per ciascuno dei suddetti indici di riferimento, il relativo valore ufficiale chiusura; le date di rilevazione stabilite per ciascuna delle sei ricorrenze annuali sono rispettivamente: 10/3/2009, 10/3/2010, 9/3/2011, 8/3/2012, 8/3/2013 e 10/3/2014;
- c. se, per almeno 3 dei 4 indici di riferimento, il valore ufficiale di chiusura, rilevato ai sensi del punto b. alla data di rilevazione stabilita per quella ricorrenza annuale, è maggiore o uguale al corrispondente valore iniziale (rilevato il 20/3/2008 ai sensi del punto a.), la percentuale di cedola per l'anno considerato è pari al 6,80%, altrimenti è pari a zero.

Se una delle date di rilevazione sopra indicate non coincide con un giorno di contrattazione per una delle Borse Valori su cui sono quotati gli indici di riferimento, si fa riferimento alla convenzione "Following Business Day". Tale convenzione prevede lo spostamento della data di osservazione al primo giorno successivo che risulti lavorativo per quella Borsa Valori.

Per i casi di sospensione o di sostanziale limitazione delle contrattazioni borsistiche che, ad una delle suddette date, rendano impossibile la rilevazione o la determinazione di uno degli indici di riferimento, o comunque ne compromettano la significatività, nonché per l'eventualità che gli indici vengano modificati (anche mediante la sostituzione con un altro indice) in modo sostanziale oppure non siano più disponibili, l'Agente di Calcolo applicherà la regolamentazione stabilita al riguardo per gli specifici strumenti finanziari acquisiti dalla Società a copertura degli impegni assunti.

Il *bonus finale* si determina moltiplicando il capitale base per la percentuale di bonus di seguito definita.

Ai fini del calcolo della percentuale di bonus si determina la differenza tra il 10% e la somma delle cedole annuali, espresse in percentuale, riconosciute fino a scadenza.

Se tale differenza è positiva, la percentuale di bonus è pari alla differenza stessa; altrimenti è pari a zero.

Art. 9 - Portafoglio finanziario strutturato- Strumenti finanziari a copertura degli impegni assunti con il contratto

La Società, per far fronte agli impegni assunti con il presente contratto, investe il premio versato, al netto dei costi indicati al precedente art. 6, in un portafoglio finanziario strutturato composto dal titolo obbligazionario e dallo strumento finanziario derivato di seguito specificati.

► Titolo obbligazionario:

- Denominazione: Zero coupon euro medium term note - codice ISIN: XS0338447278;
- Emittente: Citigroup Funding Inc., con sede legale in 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States;
- Rating: L'Emittente ha rating AA3 per Moody's e AA per Fitch. L'emissione è garantita dalla Holding Citigroup Inc. (Sede legale: 399 Park Avenue, New York, New York 10043, United States) che ha rating AA per Standard & Poor's ;
- Valuta di denominazione: euro;
- Durata: 6 anni, dal 20/03/2008 al 20/03/2014;
- Cedole: assenti;
- Valore di rimborso: 100% del valore nominale del portafoglio finanziario strutturato;
- Mercato di quotazione: Borsa Valori del Lussemburgo; qualora tale mercato di quotazione non esprima un prezzo attendibile a causa della ridotta frequenza degli scambi o dell'irrelevanza dei volumi trattati, sarà l'Agente di Calcolo Citibank NA London, con sede legale in Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB, England, a procedere alla determinazione del valore corrente del titolo.

► Strumento finanziario derivato:

- Denominazione: Coupon 6,80% tre su quattro 20-03-14;
- Tipologia: opzione di tipo "*digitale*" sugli indici azionari DJ EUROSTOXX 50, S&P 500, NIKKEI 225 e KOSPI 200;
- Emittente: Fortis Bank nv-sa, con sede legale in Montagne du Parc, 3, 1000 Brussels, Belgio;
- Rating Emittente: Aa2 per Moody's e AA- per Standard & Poor's;
- Pagamenti a favore del Sottoscrittore: la Controparte riconosce a CBA Vita
 - alla data del 20 marzo di ciascun anno, dal 2009 al 2014, una cedola annuale, pari ad una percentuale del relativo valore nominale, determinata con le stesse modalità indicate al precedente art. 8;
 - alla data del 20 marzo 2014, un bonus finale, pari ad una percentuale del relativo valore nominale, determinata con le stesse modalità indicate al precedente art. 8;con applicazione della convenzione "Following Business Day" per le date di pagamento delle cedole.
- Mercato di quotazione: non quotato;
- Agente di Calcolo: Fortis Bank nv-sa.

Art. 10 – Valore corrente del portafoglio finanziario strutturato

La rilevazione dei valori correnti dei singoli strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sarà effettuata due volte al mese, il giorno 15 (o il primo giorno lavorativo successivo, qualora tale giorno sia festivo) e l'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese. **Qualora cause di forza maggiore non ne**

consentano la rilevazione nelle date previste, la stessa verrà rinviata fino a quando gli elementi necessari per il calcolo non si rendano nuovamente disponibili.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, espresso in percentuale del relativo valore nominale, è pari alla somma dei valori correnti rilevati per i singoli strumenti, ciascuno rapportato al relativo valore nominale ed è pubblicato sul sito di CBA Vita (www.cbavita.com) e su un quotidiano a tiratura nazionale - attualmente Il Sole 24 Ore – sotto la denominazione “CBA ALTA CORRELAZIONE”.

Art. 11 – Capitale liquidabile in caso di premorienza

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, sarà corrisposto ai Beneficiari designati in polizza, un importo pari al valore corrente della polizza, aumentato di un capitale aggiuntivo pari alla differenza (se positiva) tra il capitale base ed il valore corrente della polizza. **Il capitale aggiuntivo non può, in ogni caso, risultare superiore:**

- al 15% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso non supera 70 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 30.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso è compresa tra 71 e 84 anni
- al 6% del capitale base, con il massimo di 10.000 euro, se l'età dell'Assicurato al momento del decesso supera gli 84 anni.

Il valore corrente della polizza si determina moltiplicando il capitale base della polizza stessa per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, definito all'art. 10, espresso in percentuale del relativo valore nominale.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato è quello relativo alla prima data di rilevazione che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della denuncia di decesso, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 15.

I limiti massimi sopra indicati di 30.000 e 10.000 euro si intendono applicati in relazione al medesimo Assicurato, indipendentemente dal numero di contratti “CBA ALTA CORRELAZIONE” stipulati sulla sua vita.

Art. 12 - Riscatto

A condizione che sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto, il contratto può essere riscattato.

Il diritto di riscatto si esercita con dichiarazione di riscatto del Contraente formulata alla Società in forma scritta sotto pena di nullità, inviata alla Società stessa **mediante raccomandata A.R.** o per il tramite della rete distributiva.

Il valore di riscatto è pari al valore corrente della polizza, determinato moltiplicando il capitale base della polizza stessa per il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato, definito all'art. 10, espresso in percentuale del relativo valore nominale.

Il valore corrente del portafoglio finanziario strutturato è quello relativo alla prima data di rilevazione che segue di almeno un giorno lavorativo la data di ricezione da parte della Società della richiesta di riscatto, corredata della documentazione richiesta ai sensi del successivo art. 15.

Il riscatto determina la risoluzione del contratto con effetto dalle ore 24 della data della richiesta.

È facoltà del Contraente, **trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza del contratto**, richiedere dei riscatti parziali **a condizione che**

- **il premio versato risulti superiore a 50.000,00 euro**
- **il capitale base riscattato sia commisurato a multipli di 2.500,00 euro, con un minimo di 5.000,00 euro,**
- **il capitale base residuo risulti non inferiore a 2.500,00 euro.**

Il valore del riscatto parziale si determina con le stesse modalità del valore di riscatto totale, ma con riferimento al capitale base riscattato.

Il riscatto parziale determina, con effetto dalle ore 24 della data della richiesta, la riduzione del capitale base della polizza di un importo pari al capitale base riscattato.

La Società non presta alcuna garanzia circa il valore e la corresponsione del riscatto in caso di inadempimento degli Emittenti gli specifici strumenti finanziari che costituiscono il portafoglio finanziario strutturato sottostante il contratto, quali definiti all' art. 9, dovuto al deterioramento del loro merito creditizio o alla loro incapacità di procedere al rimborso anticipato.

Il rischio di inadempimento di tali soggetti dovuto ad insolvenza non viene assunto da CBA Vita e pertanto resta a carico del Contraente.

Art. 13 - Cessione, pegno e vincolo

Il Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le somme assicurate.

Tali atti, per avere efficacia nei confronti della Società, **devono risultare dalla scheda di polizza o da appendice alla stessa ed essere firmati dalle parti interessate.**

Nel caso di pegno o vincolo, il recesso e le operazioni di riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o vincolatario.

Art. 14 - Beneficiari

Il Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare o modificare tale designazione.

La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi:

- dopo che il Contraente ed il Beneficiario abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte del Contraente;
- dopo che, verificatosi l'evento previsto, il Beneficiario abbia comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

In tali casi il recesso e le operazioni di riscatto, pegno o vincolo di polizza, richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

La designazione dei Beneficiari e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate per iscritto alla Società o disposte per testamento.

Art. 15 - Pagamenti della Società

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso il domicilio della stessa o attraverso accredito su conto corrente contro rilascio di regolare quietanza da parte degli aventi diritto e dietro consegna dell'originale della polizza e delle eventuali appendici.

La richiesta di liquidazione deve essere effettuata **con raccomandata A.R. indirizzata** alla Sede della Società, **allegando la documentazione di seguito indicata.**

1. Recesso dal contratto:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

2. Riscatto del contratto:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi (solo in caso di riscatto totale);
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

3. Liquidazione a scadenza:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore.

4. Liquidazione in caso di morte dell'Assicurato:

- originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

- certificato di morte in carta semplice;
- certificato medico attestante le cause del decesso e, in caso di morte violenta (infortunio, suicidio, omicidio), copia del referto dell'Autorità di P.S. o Giudiziaria, da cui si possano rilevare le circostanze del decesso;
- benessere dell'eventuale creditore vincolatario o pignoratizio in difetto del quale il pagamento sarà effettuato al detto creditore;
- nel caso di Beneficiari minori: Decreto del Giudice Tutelare che autorizzi l'esercente la patria potestà o il tutore dei Beneficiari minori a riscuotere per loro conto l'importo spettante;
- nel caso in cui il Contraente coincida con l'Assicurato ed i Beneficiari indicati in polizza siano gli eredi testamentari o legittimi: Testamento in copia autenticata oppure, in mancanza, atto di notorietà o dichiarazione sostitutiva di atto notorio da cui risulti:
 - a) se l'Assicurato abbia lasciato o meno disposizioni testamentarie valide e non impugnate, tendenti a variare la clausola beneficiaria della polizza (in tal caso dovrà essere rimessa copia autentica dell'atto testamentario);
 - b) lo stato di famiglia dell'Assicurato con i dati anagrafici e domiciliari di ogni componente.

In ogni caso, è necessario che sia consegnato, da ciascun avente diritto a qualsiasi pagamento da parte della Società in esecuzione del Contratto, copia di un proprio documento d'identità valido e del codice fiscale.

La Società ha comunque diritto, in considerazione di particolari esigenze istruttorie, a richiedere l'ulteriore documentazione necessaria a verificare l'esistenza dell'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la somma dovuta viene messa a disposizione degli aventi diritto entro 30 giorni dalla data in cui è sorto l'obbligo stesso, purché a tale data sia stata ricevuta tutta la documentazione necessaria; in caso contrario, la somma dovuta viene messa a disposizione entro 30 giorni dal ricevimento della suddetta documentazione completa. Decorso tale termine - ed a partire dal medesimo - sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto.

Art. 16 - Limitazioni

Nel caso che l'Assicurato abbia scelto di non sottoporsi a visita medica, la garanzia per il caso di morte è soggetta ad un periodo di carenza di 180 giorni dall'entrata in vigore delle garanzie.

Il periodo di carenza è esteso a due anni per i casi di suicidio e a cinque anni per i casi di decesso dovuti a infezione - inclusa la sieropositività - da qualsiasi virus di immunodeficienza umana (HIV) o sindrome da immunodeficienza acquisita (AIDS) e patologie collegate.

Qualora si verifichi il decesso dell'Assicurato durante il periodo di carenza, la Società corrisponde ai Beneficiari una somma pari al valore corrente della polizza **con esclusione del capitale aggiuntivo definito al precedente art. 11.**

La suddetta limitazione di garanzia non si applica esclusivamente nel caso in cui il decesso avvenga per conseguenza diretta di una delle cause sotto specificate, purché sopravvenuta dopo l'entrata in vigore delle garanzie:

- una delle seguenti malattie infettive acute: tifo, paratifo, difterite, scarlattina, morbillo, vaiolo, poliomielite anteriore acuta, meningite cerebrospinale, polmonite, encefalite epidemica, carbonchio, febbri puerperali, tifo esantematico, epatite virale A e B, leptospirosi ittero emorragica, colera, brucellosi, dissenteria bacillare, febbre gialla, febbre Q, salmonellosi, botulismo, mononucleosi infettiva, parotite epidemica, peste, rabbia, pertosse, rosolia, vaccinia generalizzata, encefalite post-vaccinica;
- shock anafilattico;
- infortunio, inteso come il trauma prodotto all'organismo da causa fortuita, improvvisa, violenta ed esterna che produca lesioni obiettivamente constatabili.

Art. 17 - Legge applicabile

Il contratto è regolato dalla legge italiana.

Art. 18 - Giurisdizione e foro competente

Per qualsiasi controversia relativa o connessa al presente contratto hanno giurisdizione esclusivamente le Corti italiane ed è esclusivamente competente il Foro della residenza o del diverso domicilio elettivo degli aventi diritto (Contraente, Assicurato o Beneficiari).

Art. 19 - Tasse e imposte

Tasse e imposte relative al contratto sono a carico del Contraente o dei Beneficiari ed aventi diritto.