



C.B.A V I T A S.p.A. COMPAGNIA DI BANCHE E ASSICURAZIONI PER LE ASSICURAZIONI SULLA VITA
Iscritta alla Sezione I dell'Albo delle Imprese n. 1.00106 e capogruppo del Gruppo assicurativo "Gruppo CBA" iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al nr. 32. Capitale Sociale Euro 38.537.146,00 i.v. - Sede e Direzione: 20124 Milano - Via Vittor Pisani n. 13 - Tel.: 02/676120 - Fax: 02/676120598 - 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. 19336 del 22.5.1992 (G.U. 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. Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A..

Offerta al pubblico di
CBA CAPITALIZZAZIONE III SERIE
prodotto finanziario di capitalizzazione
(Codice Prodotto 931)

Scheda Sintetica

- Informazioni Generali
- Informazioni Specifiche

Condizioni contrattuali

Regolamento della Gestione Interna Separata

SCHEMA SINTETICA INFORMAZIONI GENERALI

La parte “Informazioni Generali”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le informazioni generali sull’offerta.

INFORMAZIONI GENERALI SUL CONTRATTO

Impresa di Assicurazione	Compagnia di Banche e Assicurazioni per le assicurazioni sulla vita S.p.A., in forma abbreviata “CBA Vita S.p.A.” o la “Società”, impresa italiana di assicurazione controllata dal Gruppo Banca Sella e capogruppo del Gruppo Assicurativo “Gruppo CBA”.	Contratto	Prodotto finanziario di capitalizzazione denominato CBA CAPITALIZZAZIONE III SERIE
Attività finanziarie sottostanti	Il contratto prevede l’investimento nella Gestione interna separata denominata ALFIERE.		
Proposte di investimento finanziario	<p>Il contratto prevede il versamento di un premio unico alla data di decorrenza, il cui importo non può essere inferiore a 15.000,00 Euro o superiore a 1.000.000,00 Euro.</p> <p>Previo accordo della Società, è possibile effettuare versamenti aggiuntivi di importo non inferiore a 2.500,00 Euro e fino ad un ammontare totale (comprensivo del premio unico iniziale) di</p> <ul style="list-style-type: none"> • € 1.000.000,00 in ciascun anno assicurativo • € 3.000.000,00 sull’intera durata del contratto. <p>I premi versati, al netto dei costi su di essi gravanti, sono investiti nella Gestione interna separata ALFIERE.</p> <p><i>Le informazioni di dettaglio su tale proposta d’investimento sono riportate nella parte “Informazione Specifiche” della Scheda Sintetica.</i></p>		
Finalità	Il prodotto consente di costituire un capitale che si rivaluta annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla gestione interna separata cui il contratto è collegato con un minimo garantito che, per i primi 10 anni di durata, è pari all’1% annuo e per gli anni successivi viene fissato dalla Società di decennio in decennio.		
Opzioni contrattuali	Non sono previste opzioni.		
Durata	La durata è scelta dall’Investitore-contraente tra un minimo di 5 anni ed un massimo di 25 anni		
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE			
Informazioni sulle modalità di sottoscrizione	<p>La sottoscrizione del contratto può essere effettuata solo presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. Il modulo di proposta è l’unico mezzo di sottoscrizione consentito.</p> <p>Non è prevista la sottoscrizione a distanza.</p> <p>Il contratto si intende concluso nel giorno in cui</p> <ul style="list-style-type: none"> • la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dall’Investitore-contraente e dall’Assicurato, oppure • l’Investitore-contraente, a seguito della sottoscrizione della proposta, riceve dalla Società la polizza debitamente firmata o altra comunicazione scritta attestante l’assenso della Società stessa. <p>Gli effetti del contratto decorrono, a condizione che sia stato versato il premio, alle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o della data di decorrenza indicata in polizza, se successiva.</p> <p><i>Per le Informazioni di dettaglio circa le modalità di sottoscrizione, si rinvia alla Sez. D) della Parte I del Prospetto d’offerta.</i></p>		
Switch e versamenti successivi	<p>Il premio unico iniziale e gli eventuali premi unici aggiuntivi, al netto dei costi, verranno investiti nell’unica Gestione separata collegata al contratto.</p> <p>Non è pertanto prevista la facoltà di passaggio (switch) ad un’altra Gestione separata.</p>		
Rimborso del capitale a scadenza	Il contratto prevede il rimborso alla scadenza di un capitale pari ai premi versati, al netto dei costi su di essi gravanti ed eventualmente riproporzionati in seguito ad eventuali riscatti parziali, rivalutati annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla gestione interna separata ALFIERE con un minimo garantito che, per i primi 10 anni di durata, è pari all’1% annuo e per gli anni successivi viene fissato dalla Società di decennio in decennio.		

Rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. riscatto) e riduzione	<p>Il contratto riconosce la facoltà di riscattare il capitale maturato purché sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza. Il valore di riscatto è pari al capitale maturato. 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. 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. <i>Si rinvia alla Sez. B.2) della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i></p>
Revoca della proposta	<p>L'Investitore-contraente può revocare la proposta finché il contratto non è concluso inviando alla Società una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno con l'indicazione di tale volontà. In tal caso, la Società rimborsa all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, le somme da questi eventualmente pagate.</p>
Diritto di recesso	<p>L'Investitore-contraente può recedere dal contratto entro trenta giorni dalla sua conclusione inviando alla Società una lettera raccomandata con ricevuta di ritorno con l'indicazione di tale volontà. In tal caso, la Società rimborsa all'Investitore-contraente, entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione, il premio pagato al netto delle spese di emissione.</p>
Ulteriore informativa disponibile	<p>Il prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto annuale e il prospetto annuale della composizione, nonché il regolamento della gestione interna separata ALFIERE sono disponibili sul sito internet www.cbavita.com e possono essere acquisiti su supporto duraturo. La Società si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore-contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'Offerta concernente le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali il regime dei costi e le modalità di rivalutazione del capitale.</p>
Legge applicabile al contratto	<p>Al contratto si applica la legge italiana.</p>
Regime linguistico del contratto	<p>Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.</p>
Reclami	<p>Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale devono essere inoltrati per iscritto a: CBA Vita S.p.A.- Ufficio Reclami – Via Vittor Pisani, 13 – 20124 Milano fax 02/676120598 e-mail: cbareclami@cbavita.com, sito internet : www.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</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ Per questioni inerenti al contratto: potrà rivolgersi all'IVASS – Servizio Tutela degli Utenti – Via del Quirinale, 21 – 00187 Roma, telefono 06.421331 ◆ 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 ◆ per ulteriori questioni: alle altre Autorità amministrative competenti corredando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società. <i>Si rinvia alla Sez. A) della Parte I del Prospetto d'offerta per ulteriori dettagli.</i>
<p>Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.</p>	
<p>Data di deposito in Consob della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 31/03/2014</p>	
<p>Data di validità della parte “Informazioni Generali” della Scheda Sintetica: 01/04/2014</p>	
<p>La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.</p>	



SCHEDA SINTETICA INFORMAZIONI SPECIFICHE

La parte “Informazioni Specifiche”, da consegnare obbligatoriamente all’Investitore-contraente prima della sottoscrizione, è volta ad illustrare le principali caratteristiche della Gestione Interna Separata.

INFORMAZIONI GENERALI SULL’INVESTIMENTO FINANZIARIO

Nome	Proposta d’investimento: Gestione interna separata ALFIERE.
Gestore	C.B.A. Vita S.p.A.
Altre informazioni	Codice della proposta d’investimento: 931/1 Valuta di denominazione della gestione interna separata: euro Data di istituzione/inizio operatività della gestione interna separata: 28/12/1997 Finalità: Il contratto consente di costituire un capitale che si rivaluta annualmente in funzione del rendimento ottenuto dalla gestione interna separata ALFIERE con un minimo garantito che, per i primi 10 anni di durata, è pari all’1% annuo e, per gli anni successivi, viene fissato dalla Società di decennio in decennio. La presente proposta ha come riferimento il versamento di un premio unico di 15.000 euro .

STRUTTURA E RISCHI DELL’INVESTIMENTO FINANZIARIO

Rivalutazione del capitale	<p>Il capitale investito viene rivalutato annualmente in funzione del rendimento conseguito dalla Gestione interna separata, dell’importo trattenuto a titolo di costi di gestione dell’investimento finanziario e del tasso di rendimento minimo garantito dall’Impresa. Il rendimento riconosciuto all’Investitore-contraente in base al suddetto meccanismo di rivalutazione (c.d. rendimento consolidato) viene consolidato annualmente.</p> <p>Frequenza di rilevazione: La rilevazione del rendimento della Gestione interna separata avviene con frequenza annuale.</p> <p>Frequenza di consolidamento: Il consolidamento, ossia il meccanismo in base a cui le maggiorazioni periodiche derivanti dalla rivalutazione del capitale vengono definitivamente acquisite dall’Investitore-contraente, avviene con frequenza annuale.</p> <p>La rivalutazione del capitale avviene ad ogni anniversario della data di decorrenza del contratto considerando il rendimento conseguito dalla Gestione interna separata nel periodo di osservazione costituito dai 12 mesi che si concludono alla fine del terzo mese che precede quello della rivalutazione del contratto.</p> <p>Il periodo di rilevazione del rendimento della Gestione interna separata è legato alla data di sottoscrizione del contratto, e, quindi, alla data di rivalutazione periodica. Ne discende che il rendimento riconosciuto è influenzato dalla data di rivalutazione periodica del capitale.</p> <p>Le rivalutazioni precedentemente attribuite risultano definitivamente consolidate, anche in caso di riscatto. L’ulteriore rivalutazione del capitale riconosciuta per il periodo trascorso dal precedente anniversario di polizza alla data di riscatto viene calcolata considerando il rendimento conseguito dalla Gestione interna separata nel periodo di osservazione costituito dai 12 mesi che si concludono alla fine del terzo mese che precede quello della richiesta di riscatto.</p> <p>Il rendimento consolidato è pari al maggiore tra</p> <ul style="list-style-type: none">- il rendimento retrocesso ottenuto diminuendo il rendimento conseguito dalla Gestione interna separata di quanto trattenuto a titolo di costi di gestione dell’investimento finanziario- il tasso di rendimento minimo garantito dalla Società. <p>Con riferimento alla quantificazione della componente del rendimento conseguito</p>
----------------------------	--

dalla Gestione interna separata retrocessa (c.d. rendimento retrocesso), è prevista la seguente modalità:

Prelievo percentuale: La percentuale del rendimento conseguito dalla Gestione interna separata retrocessa all'Investitore-contraente varia in funzione del cumulo dei premi fino a quel momento corrisposti - al netto di quelli eventualmente già riscattati a seguito di riscatto parziale – come indicato nella seguente tabella:

<i>Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)</i>	<i>Aliquota di retrocessione</i>
Fino a Euro 25.000,00	85,00%
Oltre 25.000,00 e fino a 75.000,00 Euro	90,00%
Oltre 75.000,00 e fino a 100.000,00 Euro	91,00%
Oltre 100.000,00 e fino a 150.000,00 Euro	92,00%
Oltre 150.000,00 e fino a 200.000,00 Euro	93,00%
Oltre 200.000,00 e fino a 250.000,00 Euro	94,00%
Oltre 250.000,00 Euro	95,00%

Rendimento minimo trattenuto: dal rendimento rilevato viene in ogni caso trattenuto un minimo pari a 0,25% annuo.

Con riferimento al tasso di rendimento minimo garantito è previsto:

Tasso di rendimento minimo garantito: 1% su base annua, per i primi 10 anni di durata contrattuale. Trascorsi i primi 10 anni, la Società si riserva la facoltà di fissare un nuovo tasso di rendimento minimo garantito; ogni ulteriore modifica del tasso minimo garantito potrà avvenire a condizione che siano trascorsi almeno 10 anni da quella precedente.

Frequenza di determinazione: Il confronto tra il rendimento retrocesso ed il tasso di rendimento minimo garantito (c.d. determinazione), avviene con frequenza annuale

La Società applica le proprie commissioni mediante prelievo sul rendimento della Gestione interna separata fatto salvo il tasso di rendimento minimo garantito, che rimane comunque garantito all'Investitore-contraente.

Misura di rivalutazione: La misura annua di rivalutazione del contratto coincide con il rendimento retrocesso

Avvertenza: Ogni rivalutazione periodica attribuita al contratto resta definitivamente acquisita e, pertanto, il capitale maturato al termine di ogni periodo di consolidamento non può decrescere.

Orizzonte temporale d'investimento consigliato

L'orizzonte temporale consigliato è pari a 5 anni.

Politica d'investimento

La politica di investimento adottata dalla gestione mira ad ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio gestito, in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, tenendo presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla gestione stessa.

La Gestione Separata investe le proprie risorse in Titoli Obbligazionari Governativi e Corporate, in Quote di OICR, in azioni negoziate su mercati regolamentati. Non è inoltre esclusa la presenza di una componente di liquidità (depositi bancari e pronti contro termine) nel limite massimo del 20%.

L'investimento nel comparto azionario, per il tramite di azioni quotate o di quote di OICR azionari, non supera il 25% del patrimonio della Gestione Separata.

Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in euro e possono essere emessi o gestiti anche da Società del medesimo gruppo di appartenenza di CBA Vita o da altre controparti della Compagnia ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento ISVAP ora IVASS n. 25 del 27 maggio 2008, nel rispetto di un limite massimo del

	<p>30% del patrimonio della Gestione Separata. Non è escluso l'investimento in strumenti finanziari derivati finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o ad una efficace gestione del portafoglio.</p>																																																
<p>Criteri di valorizzazione degli attivi in portafoglio</p>	<p>Il rendimento della Gestione interna separata viene determinato mensilmente, con riferimento al periodo di osservazione costituito dai dodici mesi immediatamente precedenti, rapportando il risultato finanziario di competenza di tale periodo al valore medio degli investimenti della Gestione interna separata nello stesso periodo. Avvertenza: Le plusvalenze, le minusvalenze e gli altri flussi di cassa concorrono alla determinazione del rendimento della Gestione interna separata solo se effettivamente realizzati sulle attività che la compongono; le attività di nuova acquisizione sono valutate al prezzo di acquisto, mentre quelle già di proprietà dell'Impresa di assicurazione sono valutate al prezzo di iscrizione nella Gestione interna separata. Avvertenza: Si evidenzia che, in considerazione delle caratteristiche della Gestione interna separata e del meccanismo di calcolo del relativo rendimento, la valorizzazione delle attività che compongono il portafoglio della gestione interna separata non è riferita ai valori di mercato delle medesime e la volatilità dei relativi rendimenti non riflette quella calcolata sulla base del valore di mercato delle attività che la compongono.</p>																																																
<p><i>Per le informazioni di dettaglio sull'investimento finanziario, si rinvia alla Sez. B.1), Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>																																																	
<p>COSTI</p>																																																	
<p>Tabella dell'investimento finanziario</p>	<p>La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione, sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.</p> <table border="1" data-bbox="520 1189 1465 1648"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>Momento della sottoscrizione</th> <th>Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">VOCI DI COSTO</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>Costi di caricamento (*)</td> <td>2,745%</td> <td>0,549%</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>Commissioni di gestione (**)</td> <td></td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>Altri costi contestuali al versamento</td> <td>0,00%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>D</td> <td>Altri costi successivi al versamento</td> <td></td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>Bonus e premi</td> <td>0,00%</td> <td>0,000%</td> </tr> <tr> <td>F</td> <td>Spese di emissione</td> <td>0,167%</td> <td>0,033%</td> </tr> <tr> <td colspan="4">COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</td> </tr> <tr> <td>G</td> <td>Premio Versato</td> <td>100,000%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>H=G-F</td> <td>Capitale Nominale</td> <td>99,833%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>I=H-(A+C-E)</td> <td>Capitale Investito</td> <td>97,088%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) I costi di caricamento decrescono in funzione del premio versato; quelli indicati si riferiscono ad un premio di importo pari a quello minimo (€ 15.000) (**) Le commissioni di gestione sono state indicate pari a zero in quanto il loro valore non è determinabile a priori essendo condizionato dal valore del rendimento conseguito di anno in anno dalla Gestione</p> <p>Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. <i>Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.</i></p>			Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)	VOCI DI COSTO				A	Costi di caricamento (*)	2,745%	0,549%	B	Commissioni di gestione (**)		0,000%	C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%	D	Altri costi successivi al versamento		0,000%	E	Bonus e premi	0,00%	0,000%	F	Spese di emissione	0,167%	0,033%	COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO				G	Premio Versato	100,000%		H=G-F	Capitale Nominale	99,833%		I=H-(A+C-E)	Capitale Investito	97,088%	
		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)																																														
VOCI DI COSTO																																																	
A	Costi di caricamento (*)	2,745%	0,549%																																														
B	Commissioni di gestione (**)		0,000%																																														
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,000%																																														
D	Altri costi successivi al versamento		0,000%																																														
E	Bonus e premi	0,00%	0,000%																																														
F	Spese di emissione	0,167%	0,033%																																														
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO																																																	
G	Premio Versato	100,000%																																															
H=G-F	Capitale Nominale	99,833%																																															
I=H-(A+C-E)	Capitale Investito	97,088%																																															
<p>Descrizione dei costi</p>	<p>Costi direttamente a carico dell'Investitore-contraente <u>Spese di emissione</u> La Società, per far fronte alle spese di emissione del contratto, preleva un costo fisso di emissione pari a 25,00 euro. Per i versamenti aggiuntivi tale costo è assente.</p>																																																

Costi di caricamento

I costi di caricamento gravanti su ciascun premio versato (al netto delle eventuali spese di emissione) sono variabili in funzione del cumulo dei premi pagati, come indicato nella tabella che segue.

Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)	Fino a € 25.000,00	Sulla parte che eccede € 25.000,00
Caricamento in percentuale del premio	2,75%	1,75%

Costi di rimborso del capitale prima della scadenza (c.d. costi di riscatto)

Non sono previsti costi di rimborso riscatto.

Costi indirettamente a carico dell'Investitore-contraente

La quota del rendimento della Gestione Separata trattenuta dalla Società varia in funzione del cumulo dei premi pagati, come indicato nella tabella che segue.

Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)	Percentuale del rendimento trattenuta dalla Società
Fino a Euro 25.000,00	15,00%
Oltre 25.000,00 e fino a 75.000,00 Euro	10,00%
Oltre 75.000,00 e fino a 100.000,00 Euro	9,00%
Oltre 100.000,00 e fino a 150.000,00 Euro	8,00%
Oltre 150.000,00 e fino a 200.000,00 Euro	7,00%
Oltre 200.000,00 e fino a 250.000,00 Euro	6,00%
Oltre 250.000,00 Euro	5,00%

Nel caso in cui la percentuale di rendimento così trattenuta dalla Società sia inferiore a 0,25%, la Società tratterrà quest'ultima percentuale a titolo di rendimento minimo trattenuto.

Per le informazioni di dettaglio sui costi, sulle agevolazioni e sul regime fiscale, si rinvia alla Sez. C), Parte I del Prospetto d'offerta.

DATI PERIODICI

Anno	Tasso di rendimento realizzato	Tasso di rendimento effettivamente trattenuto dalla Società (*)	Tasso effettivamente riconosciuto agli Investitori-contraenti
2009	3,46%	0,52%	2,94%
2010	2,40%	0,36%	2,04%
2011	1,93%	0,29%	1,64%
2012	3,66%	0,55%	3,11%
2013	3,28%	0,49%	2,79%

(*) Il tasso indicato è stato calcolato considerando la percentuale massima di rendimento trattenuta dalla Società (15%) nell'ipotesi di un cumulo di premi versati non superiore a € 25.000,00.

I dati di rendimento della Gestione interna separata non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'Investitore-contraente.

Avvertenza: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Con riferimento ai costi applicati, la quota parte retrocessa ai distributori è indicata nella seguente tabella

Tipologia di costo	Quota parte retrocessa ai distributori
Spese fisse	0%
Costi di caricamento	35%
Costi di riscatto	0%
Quota del rendimento della Gestione Separata trattenuta dalla Società	0%

Rendimento storico

Retrocessione ai distributori

Per le informazioni di dettaglio sui dati periodici si rinvia alla Parte II del Prospetto d'offerta.

INFORMAZIONI ULTERIORI

Valorizzazione dell'investimento

Il rendiconto annuale ed il prospetto annuale della composizione della Gestione interna separata sono pubblicati sul sito internet della Società www.cbavita.com.

Avvertenza: La Scheda Sintetica del Prospetto d'offerta deve essere consegnata all'Investitore-contraente, unitamente alle Condizioni di contratto, prima della sottoscrizione.

Data di deposito in Consob della parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica: 31/03/2014

Data di validità della parte "Informazioni Specifiche" della Scheda Sintetica: 01/04/2014

La Gestione interna Separata ALFIERE è offerta dal 28/12/1997

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

L'Impresa di assicurazione C.B.A. Vita S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nella presente Scheda Sintetica, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante legale

Biagio Massi

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



Condizioni Contrattuali

Art. 1 - Prestazioni garantite

Alla scadenza del presente contratto di capitalizzazione, la Società corrisponde il capitale garantito ai Beneficiari designati.

Il capitale garantito è pari alla somma dei capitali investiti a fronte dei singoli premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati a seguito di riscatti parziali), rivalutati secondo quanto previsto all'art. 6.

Il capitale investito a fronte di ciascun premio versato è uguale al premio stesso **diminuito delle spese indicate all'art. 5.**

Art. 2 - Premio

Il premio unico indicato in polizza è dovuto alla data di decorrenza del contratto.

Ad ogni ricorrenza mensile della data di decorrenza e **previo accordo della Società**, il Contraente ha facoltà di effettuare il versamento di premi aggiuntivi, purché di importo non inferiore a € 2.500,00 e fino ad un ammontare totale (comprensivo del premio unico iniziale) di

- € 1.000.000,00 in ciascun anno assicurativo
- € 3.000.000,00 sull'intera durata del contratto.

Fermo restando che le parti possono stabilire modalità specifiche per il pagamento del premio, il Contraente dovrà versare il premio alla Società, tramite il competente soggetto abilitato al collocamento, 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 abilitato, 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 abilitato, purché in qualità di intermediario della Società, contro rilascio di apposita quietanza dallo stesso sottoscrittore.

Art. 3 - Conclusione del contratto ed entrata in vigore e scadenza della garanzia

Il contratto si intende concluso nel giorno in cui:

- la polizza, firmata dalla Società, viene sottoscritta dal Contraente, 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.

Le garanzie entrano in vigore, a condizione che sia stato versato il premio, alle ore 24 del giorno di conclusione del contratto o della data di decorrenza indicata in polizza, se successiva. **Nel caso in cui il versamento del premio sia effettuato successivamente alla data di conclusione del contratto e alla data di decorrenza indicata in polizza, le garanzie entrano in vigore alle ore 24 del giorno del versamento.**

La capitalizzazione termina alle ore 24 della data di scadenza indicata in polizza.

Art. 4 - Diritto di recesso

Il Contraente può recedere dal contratto **entro 30 giorni dalla sua conclusione**, dandone comunicazione alla Società **con le modalità indicate all'art. 12.**

Il recesso libera entrambe le parti da ogni obbligazione derivante dal contratto, a decorrere dalle ore 24 della data della richiesta.

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, **diminuito delle spese di emissione di € 25,00.**

Art. 5 - Spese

La Società trattiene:

- dal premio unico inizialmente versato, le **spese di emissione di 25,00 €;**
- da ciascun premio versato (iniziale o aggiuntivo), **una percentuale del premio al netto delle eventuali spese di emissione, variabile in funzione del cumulo dei premi pagati sino a quel momento** - al netto

di quelli eventualmente già riscattati a seguito di riscatto parziale – come indicato nella tabella che segue.

<i>Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)</i>	<i>Fino a € 25.000,00</i>	<i>Sulla parte che eccede € 25.000,00</i>
Caricamento in percentuale del premio	2,75%	1,75%

Art. 6 - Modalità di rivalutazione delle prestazioni assicurate

Al presente contratto, la Società riconosce una rivalutazione annua del capitale garantito in base alle condizioni di seguito indicate.

A) Gestione Separata

Il presente Contratto è collegato ad una specifica gestione patrimoniale, denominata “ALFIERE”, separata dalle altre attività della Società e disciplinata dal relativo Regolamento che costituisce parte integrante del Contratto.

B) Rendimento della Gestione - Il rendimento di ALFIERE considerato ai fini della rivalutazione è quello , calcolato con le modalità indicate all’art. 3 del relativo Regolamento con riferimento al periodo di 12 mesi che si conclude alla fine del terzo mese che precede quello nel quale cade la data di rivalutazione considerata.

C) Rendimento annuo attribuito al contratto - Il rendimento annuo da attribuire al contratto è pari al minore tra:

- il rendimento di cui al precedente punto B) **diminuito di 0,25 punti percentuali**;
- il rendimento di cui al precedente punto B) moltiplicato per l’**aliquota di retrocessione del contratto**, determinata in funzione del cumulo dei premi corrisposti dalla data di decorrenza sino alla data di rivalutazione - al netto di quelli eventualmente già riscattati a seguito di riscatto parziale - in base alla seguente tabella:

<i>Cumulo dei premi versati (al netto di quelli eventualmente riscattati)</i>	<i>Aliquota di retrocessione</i>
Fino a Euro 25.000,00	85,00%
Oltre 25.000,00 e fino a 75.000,00 Euro	90,00%
Oltre 75.000,00 e fino a 100.000,00 Euro	91,00%
Oltre 100.000,00 e fino a 150.000,00 Euro	92,00%
Oltre 150.000,00 e fino a 200.000,00 Euro	93,00%
Oltre 200.000,00 e fino a 250.000,00 Euro	94,00%
Oltre 250.000,00 Euro	95,00%

D) Misura di rivalutazione - La misura annua di rivalutazione è pari al rendimento annuo attribuito. Per i primi 10 anni dalla decorrenza del contratto, viene comunque garantita la misura annua minima di rivalutazione del 1%.

Trascorsi i primi 10 anni, la Società si riserva la facoltà di rideterminare la misura annua minima di rivalutazione, dandone comunicazione al Contraente almeno 30 giorni prima della data di rivalutazione annuale dalla quale ha effetto la rideterminazione stessa.

Ogni ulteriore rideterminazione della misura annua minima di rivalutazione potrà avvenire - con le stesse modalità - a condizione che siano trascorsi almeno 10 anni da quella precedente.

E) Rivalutazione del capitale garantito - Ad ogni anniversario della data di decorrenza del contratto, il capitale garantito viene rivalutato aggiungendo allo stesso un importo che si ottiene moltiplicando la misura annua di rivalutazione definita al precedente punto D), per il “capitale medio garantito nell’anno”. Per “capitale medio garantito nell’anno” si intende l’ammontare che si ottiene:

- considerando per un anno intero il capitale garantito, quale investito e rivalutato fino al precedente anniversario,
- ed aggiungendo i capitali investiti a fronte dei premi versati nell’anno, ciascuno considerato per la frazione di anno successiva alla data del versamento.

In caso di riscatti parziali effettuati nell'anno, il capitale garantito ed i capitali investiti a fronte dei premi versati nell'anno saranno considerati al netto delle quote di capitale annullate per effetto di tali riscatti parziali.

La suddetta modalità si applica anche per la rivalutazione del capitale garantito da effettuare all'epoca del riscatto, con riferimento alla frazione di anno successiva all'ultimo anniversario o, rispettivamente, alla data del versamento del premio.

Gli aumenti di capitale per rivalutazione vengono comunicati annualmente al Contraente.

Art. 7 - 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, **con le modalità indicate all'art.12. Qualora il capitale che si intende riscattare sia maggiore o uguale a 100.000,00 euro, il Contraente dovrà farne richiesta alla Società con almeno 30 giorni di preavviso.**

Il valore di riscatto è pari al capitale garantito rivalutato fino alla ricorrenza mensile precedente la data di richiesta del riscatto.

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 capitale riscattato sia almeno pari a 2.500,00 euro, e**
- **il capitale residuo risulti non inferiore a 15.000,00 euro.**

Il riscatto parziale viene determinato con le stesse modalità previste per il riscatto totale e comporta, con effetto dalle ore 24 della data della richiesta, la riduzione del capitale garantito di un importo pari al capitale riscattato.

Art. 8 - Cessione, pegno e vincolo

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

Tali atti, per avere efficacia nei confronti della Società, **devono risultare dalla 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. 9 - Comunicazioni alla Società

Il Contraente, ad ogni effetto del presente contratto, deve comunicare per iscritto alla Società ogni cambiamento di residenza o domicilio assumendosi, in difetto, tutte le conseguenze di legge o di contratto.

Art. 10 - Comunicazioni della Società

La Società si impegna a trasmettere entro sessanta giorni da ciascuna ricorrenza annuale del contratto, l'estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente almeno le seguenti informazioni:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto alla data di riferimento dell'estratto conto precedente e valore della prestazione maturata alla data di riferimento dell'estratto conto precedente;
- dettaglio dei premi versati nell'anno di riferimento;
- valore dei riscatti parziali rimborsati nell'anno di riferimento;
- valore della prestazione maturata alla data di riferimento dell'estratto conto;
- valore di riscatto maturato alla data di riferimento dell'estratto conto;
- tasso annuo di rendimento finanziario realizzato dalla gestione, aliquota di retrocessione del rendimento riconosciuta, tasso annuo di rendimento retrocesso, tasso annuo di rivalutazione delle prestazioni.

Art. 11 - Beneficiari

Beneficiario del contratto è il Contraente.

Art. 12 - Pagamenti della Società

Tutti i pagamenti dovuti dalla Società in esecuzione del contratto vengono effettuati presso il domicilio della stessa o attraverso accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, contro rilascio di regolare quietanza.

La richiesta di liquidazione può essere inviata direttamente alla Società – a mezzo di raccomandata a.r. indirizzata alla sede della stessa - oppure presentata alla Società per il tramite dello sportello bancario cui è appoggiato il contratto, **allegando la documentazione di seguito indicata.**

1. *Recesso dal contratto:*

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

2. *Riscatto del contratto:*

- solo in caso di riscatto totale: originale di polizza ed eventuali appendici o, in mancanza, dichiarazione di smarrimento degli stessi;

3. *Scadenza contrattuale:*

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

In ogni caso, è necessario

- lo svincolo da parte del vincolatario o la revoca del pegno da parte del creditore pignoratizio, in caso di polizza vincolata o sottoposta a pegno,
- la consegna, da parte di ciascun avente diritto a qualsiasi pagamento da parte della Società in esecuzione del Contratto, di una 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 (Contraente, Assicurato o Beneficiari) entro 30 giorni dalla data in cui è sorto l'obbligo stesso, purché a tale data sia stata ricevuta tutta la documentazione richiesta, comprensiva delle informazioni necessarie per l'adeguata verifica della clientela ai sensi della normativa antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo (D.Lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni); 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.

Il pagamento di quanto dovuto dalla Società mediante accredito sul conto corrente indicato dall'avente diritto, anche in assenza di apposita quietanza, libera la Società da qualsiasi obbligazione nei confronti dell'avente diritto.

Art. 13 - Legge applicabile

Il contratto è regolato dalla legge italiana.

Art. 14 - Obblighi di restituzione ai sensi della Normativa Antiriciclaggio

Qualora la Società, con riferimento al contratto in via di sottoscrizione o a qualsiasi successiva operazione ad esso connessa, non riceva la documentazione richiesta al fine di ottemperare agli obblighi di adeguata verifica della clientela di cui alla normativa antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo (D.Lgs. 231/07 e successive modifiche e integrazioni), **si riserva il diritto di non dar corso alla sottoscrizione del contratto o alla diversa operazione richiesta, con conseguente risoluzione del rapporto eventualmente in essere** e restituzione al contraente di quanto di sua spettanza, tramite bonifico sul conto corrente bancario dallo stesso indicato, senza che ciò costituisca inadempimento contrattuale da parte della Società.

Art. 15 - Foro competente

Per le controversie relative al contratto il Foro giudiziario competente è esclusivamente quello della sede o del luogo di residenza o di domicilio del Contraente o dei suoi aventi diritto.

Art. 16 - Tasse e imposte

Imposte e tasse relative al contratto ed alle sue prestazioni sono a carico del Contraente o dei suoi aventi diritto.

Regolamento della Gestione Separata “ALFIERE”

Articolo 1 – Denominazione della Gestione Separata. Periodo di osservazione e valuta della Gestione Separata. Ammontare minimo delle attività della Gestione Separata

La Società gestisce, con le modalità stabilite dal presente Regolamento che costituisce parte integrante delle Condizioni Contrattuali ed è redatto ai sensi del Regolamento ISVAP¹ n. 38 del 3 giugno 2011, un portafoglio di valori mobiliari - di sua esclusiva proprietà ma amministrato separatamente dalle altre attività della Società - denominato "ALFIERE" (di seguito “Gestione Separata”).

Il periodo di osservazione della Gestione Separata decorre dal 1° gennaio e termina il 31 dicembre di ciascun anno.

La Gestione Separata è denominata in euro.

Il valore delle attività della Gestione Separata sarà non inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite per i contratti le cui prestazioni si rivalutano in base ai rendimenti realizzati dalla Gestione Separata stessa.

Articolo 2 – Obiettivi e politiche di investimento della Gestione Separata

La finalità della gestione è quella di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento del portafoglio gestito, in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, tenendo presenti le garanzie offerte dai contratti collegati alla gestione stessa.

La Gestione Separata investe le proprie risorse nei seguenti strumenti finanziari, principalmente denominati in Euro:

- Titoli Obbligazionari Governativi, ossia emessi o garantiti da Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, ovvero emessi da enti locali o da enti pubblici di Stati membri o da organizzazioni internazionali cui aderiscono uno o più di detti Stati membri;
- Titoli Obbligazionari Corporate, ossia obbligazioni od altri titoli assimilabili negoziati in un mercato regolamentato o, se non negoziati in un mercato regolamentato, emessi da società o enti creditizi aventi la sede legale in uno Stato membro dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, il cui bilancio sia da almeno 3 anni certificato da parte di una società di revisione debitamente autorizzata;
- Quote di OICR
- Azioni negoziate in un mercato regolamentato;
- In via residuale, altri investimenti ammissibili secondo la normativa vigente in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche

Non è inoltre esclusa la presenza di una componente di liquidità, costituita da depositi bancari e pronti contro termine, nel limite massimo del 20%.

L'investimento nel comparto azionario, per il tramite di azioni quotate o di quote di OICR azionari, non supera il 25% del patrimonio della Gestione Separata.

L'investimento in OICR, indipendentemente dalla categoria di appartenenza, non supera il 30% del patrimonio della Gestione Separata.

L'investimento in Titoli Obbligazionari Governativi emessi dallo Stato Italiano o da altri Stati membri dell'Unione Europea, purché questi ultimi siano classificati di “elevata qualità creditizia” sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla Società, può rappresentare il 100% del patrimonio della Gestione Separata.

L'investimento in Titoli Obbligazionari Corporate, opportunamente ripartiti tra finanziari e non, di emittenti classificati di “buona qualità creditizia” sulla base del suddetto sistema interno di valutazione, può rappresentare fino al 75% del patrimonio della Gestione Separata.

Il sistema interno di valutazione del merito di credito può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi.

Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di “buona qualità creditizia” se hanno ricevuto l’assegnazione di un rating almeno pari ad “A-“ da parte di almeno una delle citate agenzie di rating e di “elevata qualità creditizia” se il rating assegnato è almeno pari a “AA-“.

¹ ora IVASS

Al fine di contenere il rischio di concentrazione, i titoli corporate emessi da uno stesso emittente o da Società appartenenti allo stesso Gruppo, con esclusione di quelli riconducibili al Gruppo di appartenenza della Società, non possono superare il 5% del patrimonio della Gestione Separata.

In coerenza con principi di una sana e prudente gestione delle risorse dalla Gestione Separata e nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa vigente in materia di attivi a copertura delle riserve tecniche, non è escluso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, aventi come sottostante tassi di interesse, cambi, azioni o indici connessi alle precedenti categorie di attivi e credito, con lo scopo sia di realizzare un'efficace gestione del portafoglio, sia di ridurre la rischiosità delle attività finanziarie presenti nella Gestione stessa.

Nell'ambito della politica di investimento della Gestione Separata, non è esclusa la possibilità di investire in strumenti finanziari e in quote di OICR emessi o gestiti da Società controparti di CBA Vita ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento ISVAP n. 25 del 27 maggio 2008. Per assicurare la tutela dei Contraenti da possibili situazioni di conflitto di interesse, tali investimenti non potranno comunque eccedere il 30% del patrimonio totale della Gestione.

Articolo 3 - Rendimento della Gestione Separata

3.a. Il rendimento annuo della Gestione Separata, relativo al periodo di osservazione indicato al precedente punto 1., è determinato rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata di competenza di quel periodo alla giacenza media delle attività della Gestione stessa nello stesso periodo.

Il risultato finanziario della Gestione Separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla Gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nello stesso periodo. Gli utili e le perdite da realizzo sono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel libro mastro della Gestione Separata e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto dell'iscrizione nella Gestione Separata per i beni già di proprietà della Compagnia. Gli utili realizzati comprendono anche quelli derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi e riconducibili al patrimonio della Gestione Separata. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese indicate al successivo Articolo 4. di competenza del periodo ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

La giacenza media delle attività della Gestione Separata è pari alla somma delle giacenze medie nel periodo di osservazione dei depositi in numerario, degli investimenti e di ogni altra attività della Gestione Separata. La giacenza media nel periodo di osservazione degli investimenti e delle altre attività è determinata in base al valore di iscrizione nel libro mastro della Gestione Separata.

3.b. Nel corso del periodo di osservazione, vengono inoltre determinati i rendimenti annui della Gestione Separata riferiti a ciascuno degli 11 periodi di dodici mesi che si chiudono nel suddetto periodo di osservazione.

Il rendimento annuo realizzato in ciascun di tali periodi si determina con le medesime modalità indicate alla precedente lettera 3.a., rapportando il risultato finanziario della Gestione Separata di competenza del periodo considerato, alla giacenza media delle attività della Gestione Separata nello stesso periodo.

Articolo 4 - Spese a carico della Gestione Separata

Gravano sulla Gestione Separata unicamente le spese relative all'attività di verifica contabile effettuata dalla società di revisione e quelle effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività della gestione separata. Non sono previste altre forme di prelievo, in qualsiasi modo effettuate.

Articolo 5 – Certificazione della Gestione Separata

La Gestione Separata è annualmente sottoposta a verifica da parte di una Società di revisione iscritta nell'apposito registro previsto dalla normativa vigente.

Articolo 6 - Modifiche al Regolamento. Incorporazione o fusione con altre Gestioni Separate della Compagnia.

Al presente Regolamento possono essere apportate le modifiche che si rendessero necessarie per il suo adeguamento alla normativa primaria e secondaria vigente. Il presente Regolamento potrà essere inoltre modificato nel caso di mutamento dei criteri gestionali, a condizione che il mutamento stesso non sia sfavorevole per i Contraenti.



La Società si riserva la facoltà di coinvolgere la Gestione Separata in operazioni di incorporazione o fusione con altre Gestioni Separate della Società stessa, aventi caratteristiche analoghe ed omogenee politiche di investimento, qualora le suddette operazioni risultino opportune nell'interesse dei Contraenti. Almeno 60 giorni prima della data stabilita per l'operazione di incorporazione o di fusione, la Compagnia ne dà preavviso ai Contraenti fornendo i dettagli dell'operazione stessa.