

IBIPS:

*l'acronimo sta per Insurance-Based Investment Products,
ossia prodotti di investimento assicurativo.*

Sono definiti dalla direttiva IDD (*articolo 2, par.1, n. 17*) come prodotti assicurativi che presentano una scadenza o un valore di riscatto e in cui tale scadenza o valore di riscatto è esposto in tutto o in parte in modo diretto o indiretto alle fluttuazioni del mercato.

Si tratta di prodotti assicurativi sulla vita di cui ai rami:

- **I** – (*polizze rivalutabili e a gestione separata*);
- **III** – (*polizze unit e index linked*);
- **V** – (*operazioni di capitalizzazione*);
- nonché dei prodotti cosiddetti multiramo, che combinano due rami vita (*tipicamente ramo I e ramo III, quale componente di investimento*).

EIOPA (*European Insurance and Occupational Pensions Authority*) ha elaborato delle linee-guida per la valutazione dei prodotti assicurativi di investimento IBIPS in quanto prodotti caratterizzati da una **struttura che rende difficoltosa, per il consumatore**, la piena comprensione dei relativi rischi (*art. 307, IDD*).

Secondo il testo del Regolamento (UE) n. 1286/2014, un prodotto dovrebbe essere considerato come non semplice e difficile da comprendere soprattutto se:

- investe in attività sottostanti in cui di norma non investono gli investitori al dettaglio;
- utilizza una serie di meccanismi diversi per calcolare il rendimento finale dell'investimento, creando un maggiore rischio di fraintendimenti da parte dell'investitore al dettaglio;
- il rendimento dell'investimento sfrutta le inclinazioni comportamentali degli investitori, ad esempio offrendo un tasso «civetta» seguito da un tasso condizionale variabile ben più elevato.