

Il Takaful

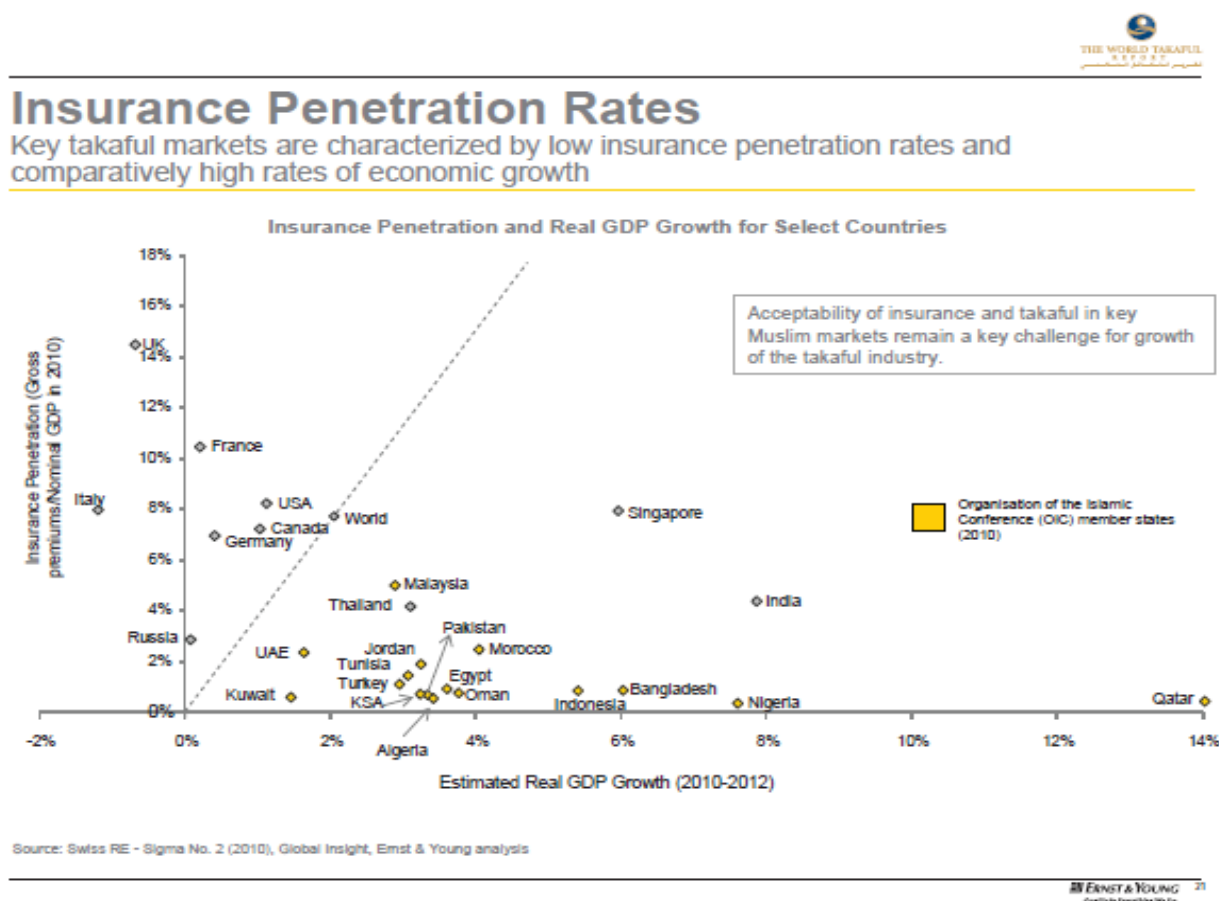
Molti Paesi stanno crescendo velocemente (come i loro mercati) e anche le loro assicurazioni sono in crescita. Le assicurazioni non sono proibite dall'Islam, ma è proibito il modo in cui l'assicurazione viene proposta.

C'è una distinzione tra assicurazione convenzionale e la Mutual and Co-Operative Insurance.

Il modello di assicurazione convenzionale è un modello "shareholder driven" con un contratto tra la compagnia e l'assicurato. L'assicurazione sulla vita è un esempio di assicurazione a lungo termine: la durata tipica del contratto è da 5 a 10 anni. La gestione degli asset è fondamentale e come i contratti assicurativi possono essere di diverse tipologie anche i capitali richiesti possono essere diversi.

Un altro modello che caratterizza il 20-25% del mercato globale è la Mutual and Co-Operative Insurance: in questo tipo di assicurazione non esiste l'azionista, ma c'è una condivisione di rischio tra i contribuenti.

Il seguente schema mette in correlazione il tasso di penetrazione delle assicurazioni e il prodotto interno lordo dei vari Paesi.



Il Regno Unito è il Paese più assicurato del mondo ma tutti gli Stati si stanno muovendo lentamente. I Paesi indicati in giallo sono stati musulmani, paesi ricchi nei quali però la penetrazione delle assicurazioni è molto bassa.

Le obiezioni della Shariah alle prerogative delle assicurazioni sono: 1) *Gharar* o incertezza: un contratto ritenuto valido dalla Shariah non può avere nessuna incertezza; 2) *Maysir* o azzardo: la rischio può essere mitigato dagli interessi; 3) *Riba* o usura.

¹ CEO di Afkar in Londra.

Il Takaful è caratterizzato da:

Tabarru (contributo economico)

Qard (in sostituzione delle riserve liquide)

Risk Sharing Pool – No Gharar (nessuna incertezza)

E' assicurato unicamente il puro rischio

Riba-free Asset Management.

Guardando ai contribuenti globali del Takaful negli anni 2007 – 2012 (Iran escluso), si può vedere come l'Iran sia il secondo mercato.

Chart 1: Global gross takaful contributions by region, 2007-12f¹

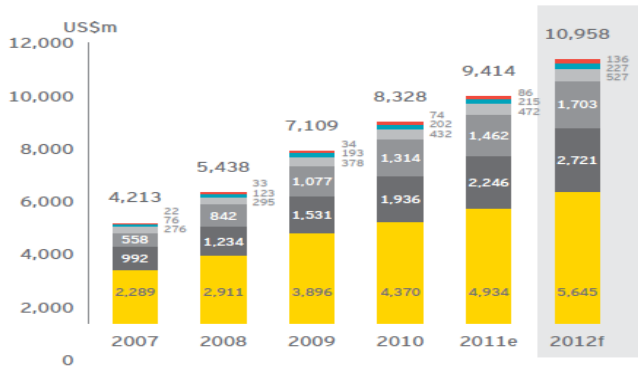
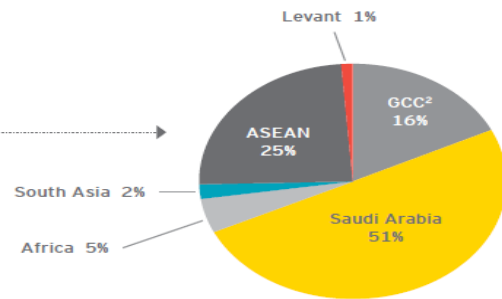
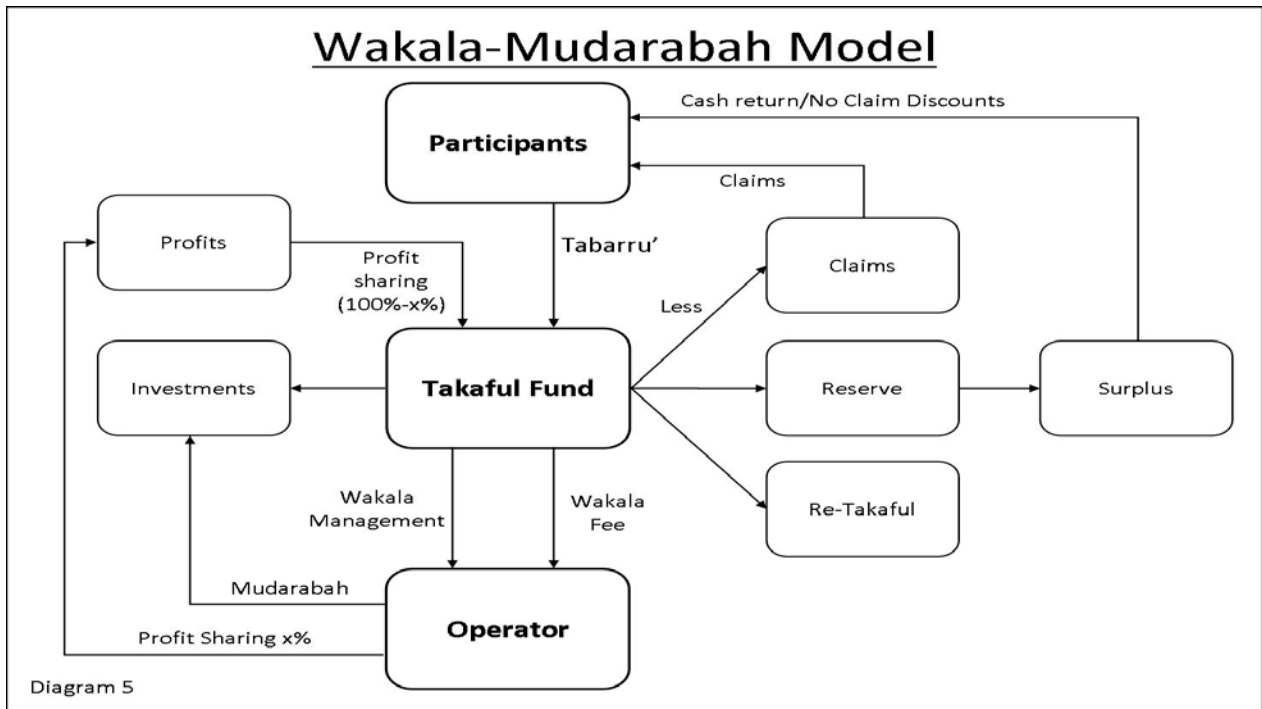


Chart 2: Share of global gross takaful contributions by region, 2012f



Legend: Saudi Arabia (Yellow), ASEAN (Dark Grey), GCC² (Medium Grey), Africa (Light Grey), South Asia (Teal), Levant (Red)

Il modello più comune è il Wakala-Mudarabah:



In ogni modello di Takaful si parte dai partecipanti che fanno le donazioni.

L'operatore si occupa di:

- 1) Gestione
- 2) Investe il denaro e prende una quota del profitto del profitto degli investimenti.

Il Takaful non è necessariamente per i soli Stati musulmani e ci sono molte opportunità per l'Europa a causa della sua giovane popolazione, famiglie emergenti e necessità di piani pensionistici; ci sono opportunità di investimenti etici, una competenza globale di asset management.