COVIP

COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE
PRINCIPALI DATI STATISTICI

GIUGNO 2017

COVIP
COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE

La previdenza complementare. Principali dati statistici. Aggiornamento giugno 2017. Nota di commento.

Le adesioni

A fine giugno 2017 il numero complessivo di iscritti a forme di previdenza complementare, incluse le duplicazioni di iscritti contemporaneamente a più forme pensionistiche, è di circa 8 milioni; al netto delle uscite, la crescita dall'inizio dell'anno è stata di circa 235.000 unità (3 per cento).

Nei fondi negoziali si è registrato un aumento di 70.000 iscrizioni (2,7 per cento), per un totale a fine giugno di 2,667 milioni; la crescita delle adesioni ha risentito ancora in parte del meccanismo di adesione contrattuale ai fondi rivolti ai lavoratori del settore edile che peraltro è ormai a pieno regime.

Nelle forme pensionistiche di mercato offerte da intermediari finanziari le adesioni sono aumentate di 56.000 unità nei fondi aperti (4,5 per cento) e di 111.000 nei PIP "nuovi" (3,9 per cento); il totale complessivo a fine giugno è, rispettivamente, di circa 1,315 milioni e 2,981 milioni.

Le risorse in gestione

A fine giugno 2017 il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari ammonta a 155 miliardi di euro; il dato non tiene conto delle variazioni nel semestre dei fondi pensione preesistenti e dei PIP "vecchi".

Le risorse dei fondi negoziali ammontano a 47,4 miliardi di euro, in crescita del 3,1 per cento. I fondi aperti dispongono di un patrimonio di 18 miliardi e i PIP "nuovi" di 25,3 miliardi; l'incremento nel primo semestre è stato, rispettivamente, del 5,1 e del 6,6 per cento.

I rendimenti

Nei primi sei mesi del 2017 i rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, sono stati in media positivi per tutte le tipologie di forma pensionistica. I fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso in media, rispettivamente, lo 0,9 e l'1,5 per cento; per i PIP "nuovi" di ramo III, il rendimento medio è stato inferiore, attestandosi allo 0,1 per cento. Nello stesso periodo il TFR si è rivalutato, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,1 per cento.

Oltre che dal livello dei costi, le differenze nei rendimenti medi delle forme pensionistiche dipendono dall'*asset allocation* adottata. In media i risultati più elevati si sono registrati per le linee di investimento azionarie, riflettendo l'andamento nel complesso positivo delle borse mondiali nel periodo considerato; nelle linee a esclusivo contenuto obbligazionario i rendimenti medi sono stati marginalmente negativi, vista la lieve risalita dei tassi di interesse a lungo termine nell'area dell'euro mantenutisi tuttavia su livelli storicamente bassi.

Tav. 1

La previdenza complementare in Italia. Adesioni.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2017)

	Giu 2017[1]	**Mar 2017**[1]	**Dic 2016**[1]	var.% **Giu17/ Dic16**
Fondi pensione negoziali	2.666.639	2.633.897	2.597.022	2,7
di cui: lavoratori dipendenti	*2.660.692*	*2.627.993*	*2.591.196*	*2,7*
Fondi pensione aperti	1.315.203	1.287.705	1.258.979	4,5
di cui: lavoratori dipendenti	*688.621*	*671.839*	*655.831*	*5,0*
PIP "nuovi"	2.980.746	2.929.237	2.869.477	3,9
di cui: lavoratori dipendenti	*1.831.366*	*1.795.386*	*1.756.115*	*4,3*
PIP "vecchi"	*411.000*	*411.000*	411.242	
di cui: lavoratori dipendenti	*143.000*	*143.000*	*143.166*	
Fondi pensione preesistenti	*653.000*	*653.000*	653.971	
di cui: lavoratori dipendenti	*632.000*	*632.000*	*632.654*	
Totale iscritti[2]	**8.022.213**	**7.910.464**	**7.787.488**	**3,0**
di cui: lavoratori dipendenti [2]	*5.963.977*	*5.878.516*	*5.788.432*	*3,0*

(1) Per i PIP "vecchi" e i fondi pensione preesistenti i dati sono riferiti alla fine del 2016.

(2) Nel totale si include FONDINPS. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi": a fine 2016 circa 41.000 individui, di cui 28.000 lavoratori dipendenti.

Tav. 2

La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni[1].

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2017; importi in milioni di euro)

	Giu 2017[2]	**Mar 2017**[2]	**Dic 2016**	var.% **Giu17/ Dic16**
Fondi pensione negoziali	47.367	46.869	45.931	3,1
Fondi pensione aperti	17.971	17.684	17.092	5,1
PIP "nuovi"	25.274	24.648	23.711	6,6
PIP "vecchi"	6.930	6.930	6.931	
Fondi pensione preesistenti	57.540	57.540	57.538	
Totale Risorse D.P.[3]	**155.160**	**153.748**	**151.278**	2,6

(1) Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti e per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

(2) Per i PIP "vecchi" e i fondi pensione preesistenti i dati sono riferiti alla fine del 2016. Per i PIP "nuovi", i dati del 2017 delle gestioni separate (ramo I) sono stimati.

(3) Nel totale si include FONDINPS.

Tav. 3

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti[1].

(dati provvisori per il 2017; valori percentuali)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Dic2016-Giu2017
Fondi pensione negoziali	**-6,3**	**8,5**	**3,0**	**0,1**	**8,2**	**5,4**	**7,3**	**2,7**	**2,7**	**0,9**
Garantito[2]	*3,1*	*4,6*	*0,2*	*-0,5*	*7,7*	*3,1*	*4,6*	*1,9*	*0,8*	*0,2*
Obbligazionario puro	*1,6*	*2,9*	*0,4*	*1,7*	*3,0*	*1,2*	*1,2*	*0,5*	*0,2*	*-0,5*
Obbligazionario misto	*-3,9*	*8,1*	*3,6*	*1,1*	*8,1*	*5,0*	*8,1*	*2,7*	*3,2*	*0,9*
Bilanciato	*-9,4*	*10,4*	*3,6*	*-0,6*	*9,2*	*6,6*	*8,5*	*3,2*	*3,2*	*1,3*
Azionario	*-24,5*	*16,1*	*6,2*	*-3,0*	*11,4*	*12,8*	*9,8*	*5,0*	*4,4*	*2,7*
Fondi pensione aperti	**-14,0**	**11,3**	**4,2**	**-2,4**	**9,1**	**8,1**	**7,5**	**3,0**	**2,2**	**1,5**
Garantito[2]	*1,9*	*4,8*	*0,7*	*-0,3*	*6,6*	*2,0*	*4,3*	*0,9*	*0,7*	*0,1*
Obbligazionario puro	*4,9*	*4,0*	*1,0*	*1,0*	*6,4*	*0,8*	*6,9*	*0,9*	*1,3*	*-0,6*
Obbligazionario misto	*-2,2*	*6,7*	*2,6*	*0,4*	*8,0*	*3,6*	*8,0*	*2,2*	*1,4*	*0,1*
Bilanciato	*-14,2*	*12,6*	*4,7*	*-2,3*	*10,0*	*8,3*	*8,7*	*3,7*	*2,7*	*1,6*
Azionario	*-27,6*	*17,7*	*7,2*	*-5,3*	*10,8*	*16,0*	*8,7*	*4,2*	*3,2*	*3,7*
PIP "nuovi"										
Gestioni separate[3]	**3,1**	**3,1**	**3,2**	**3,2**	**3,3**	**3,2**	**2,9**	**2,5**	**2,1**	..
Unit Linked	**-21,9**	**14,5**	**4,7**	**-5,2**	**7,9**	**10,9**	**6,8**	**3,2**	**3,6**	**0,1**
Obbligazionario	*2,4*	*3,7*	*0,6*	*0,8*	*4,9*	*-0,3*	*3,3*	*0,6*	*0,4*	*-0,7*
Bilanciato	*-8,3*	*7,8*	*2,5*	*-3,5*	*6,4*	*5,8*	*8,2*	*1,9*	*1,5*	*-0,2*
Azionario	*-32,4*	*20,6*	*6,7*	*-7,9*	*9,6*	*17,2*	*7,1*	*4,5*	*6,0*	*0,4*
Per memoria:										
Rivalutazione del TFR	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2	1,5	1,1

(1) I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP.

(2) I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

(3) I dati sui rendimenti delle gestioni separate in corso d'anno non sono disponibili.