

plus

BOLLETTINO STATISTICO 59

IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 3-5** La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.15
- 6-7** La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.15
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei Fondi pensione chiusi e dei Fondi pensioni aperti (dato annuale)
- 9-10** Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.15

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

Iscritti e Andp al 31.12.2015

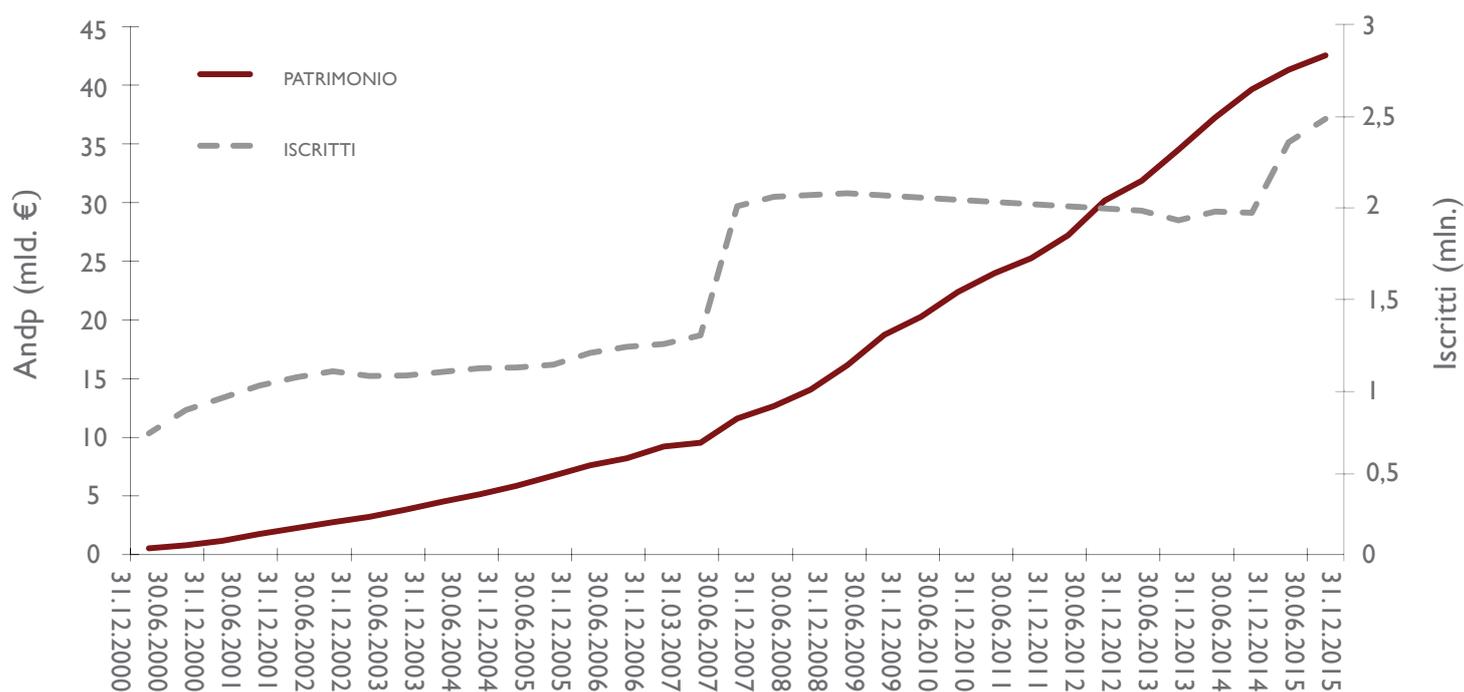
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.12.15/30.09.15	ANDP (mln. €)	Var. 31.12.15/30.09.15
Fpc	2.475.433	2,4%	42.546	2,5%
Fpa	1.150.366	3,5%	15.439	5,3%
Fpp*	650.000	-	54.030	-
Pip nuovi	2.595.920	3,6%	19.432	5,5%
Pip vecchi*	467.000	-	6.850	-
Totale**	7.315.398	2,6%	138.367	2,1%

Fonte: Covip

* Per i Fondi pensione preesistenti e i Pip vecchi non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto quelli basati su quelli della fine dell'anno precedente.

** Nel totale i dati includono gli iscritti a Fondinps. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip «vecchi» e «nuovi».

Fpc: andamento storico degli iscritti e dell'Andp



Fonte: Elaborazioni Mefop su dati Fpc

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.12.15

FPC	ADERENTI 31.12.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.15/ 30.09.15	TASSO DI ADESIONE 31.12.14	TASSO DI ADESIONE 31.12.15	ANDP 31.12.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Agrifondo^b	8.569		-0,19%	2,59%	2,60%	70,00	
• Garantito	8.299	96,85%	-0,35%			67,59	96,56%
• Bilanciato	270	3,15%	5,06%			2,41	3,44%
Alifond	47.289		0,06%	19,35%	19,07%	1.199,60	
• Garantito	9.309	19,68%	0,45%			148,32	12,36%
• Bilanciato	37.220	78,71%	-0,20%			1.037,65	86,50%
• Dinamico	760	1,61%	8,88%			13,63	1,14%
Arco^a	31.335		-1,13%	13,30%	12,72%	544,06	
• Garantito	5.543	17,69%	-0,25%			57,14	10,50%
• Bilanciato prudente	25.463	81,26%	-0,73%			452,85	83,24%
• Bilanciato dinamico	2.033	6,49%	1,40%			34,07	6,26%
Astri^a	8.600		0,03%	56,91%	57,33%	228,23	
• Garantito	1.229	14,29%	-			17,12	7,50%
• Bilanciato	7.587	88,22%	-			211,10	92,50%
Byblos	31.396		-1,15%	16,39%	15,70%	721,10	
• Garantito	8.305	26,45%	-1,33%			154,93	21,49%
• Bilanciato	22.772	72,53%	-1,19%			560,47	77,72%
• Dinamico	319	1,02%	7,41%			5,69	0,79%
Cometa^d	402.199		-0,47%	40,88%	40,22%	9.651,86	
• Monetario Plus	171.405	46,62%	-0,20%			2.849,01	29,52%
• Sicurezza	56.936	14,16%	-0,61%			1.286,72	13,33%
• Sicurezza 2015	532	0,13%	-			2,81	0,03%
• Reddito	155.531	38,67%	-1,21%			4.934,19	51,12%
• Crescita	17.795	4,42%	1,68%			579,13	6,00%
Concreto	6.342		-0,60%	67,36%	66,76%	173,30	
• Garantito	1.253	19,76%	-0,40%			23,20	13,39%
• Bilanciato	5.089	80,24%	-0,64%			150,09	86,61%
Cooperlavoro^a	71.983		0,15%	19,55%	20,61%	884,56	
• Sicurezza	31.657	43,98%	-2,00%			170,66	19,29%
• Bilanciato	35.631	49,50%	2,20%			613,87	69,40%
• Dinamico	4.907	6,82%	-0,04%			100,03	11,31%
Espero	99.819		0,04%	8,30%	8,32%	815,88	
• Garantito	24.466	24,51%	-0,08%			149,73	18,35%
• Crescita	75.353	75,49%	0,09%			666,15	81,65%
Eurofer^a	32.246		-0,52%	41,25%	40,27%	861,68	
• Garantito	5.257	14,50%	-0,42%			76,15	8,84%
• Bilanciato	31.657	87,34%	-0,71%			761,88	88,42%
• Dinamico	1.307	3,61%	5,40%			23,64	2,74%
Filcoop^b	9.574		-1,78%	6,07%	7,36%	103,19	
• Garantito	2.948	30,79%	-0,97%			27,30	26,46%
• Bilanciato	6.626	69,21%	-2,14%			75,88	73,54%
Foncer	14.174		-0,78%	49,78%	47,89%	400,13	
• Garantito	1.217	8,58%	-0,65%			19,71	4,93%
• Bilanciato	12.634	89,14%	-0,83%			371,20	92,77%
• Dinamico	323	2,28%	0,94%			9,22	2,30%
Fonchim	146.091		0,40%	76,00%	76,29%	5.129,16	
• Garantito	5.315	3,64%	0,36%			115,94	2,26%
• Stabilità	133.415	91,32%	0,35%			4.658,14	90,82%
• Crescita	7.361	5,04%	1,29%			355,08	6,92%
Fondapi^e	43.178		3,68%	7,25%	8,64%	641,71	
• Garanzia	9.460	21,91%	3,98%			90,80	14,15%
• Prudente	31.898	73,88%	3,62%			511,15	79,65%
• Crescita	1.820	4,21%	3,29%			39,75	6,20%
Fondaereo	6.893		-0,98%	83,04%	79,27%	377,76	
• Garantito	1.325	19,23%	-0,30%			30,69	8,13%
• Prevalentemente obbligazionario/ protezione	1.595	23,14%	-1,48%			72,36	19,15%
• Bilanciato/equilibrio	2.701	39,18%	-0,99%			183,60	48,60%

CONTINUA ➡➡➡

FPC	ADERENTI 31.12.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.15/ 30.09.15	TASSO DI ADESIONE 31.12.14	TASSO DI ADESIONE 31.12.15	ANDP 31.12.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
• Prevalentemente azionario/ crescita	1.272	18,45%	-1,01%			91,12	24,12%
Fondenergia	40.093		0,37%	80,24%	80,51%	1.846,16	
• Garantito	4.658	11,62%	0,02%			110,55	5,99%
• Bilanciato	29.312	73,11%	0,36%			1.473,64	79,82%
• Dinamico	6.123	15,27%	0,69%			261,97	14,19%
Fondosanità^c	5.137		4,94%	0,59%	0,64%	140,55	
• Garantito	261	5,08%	-1,14%			4,12	2,92%
• Scudo	1.391	27,08%	4,35%			32,22	22,93%
• Progressione	1.754	34,14%	7,81%			44,37	31,57%
• Espansione	2.029	39,50%	11,73%			59,84	42,58%
• Iscritti senza patrimonio	708	13,78%	-			-	
Fondoposte^{ab}	97.032		0,09%	66,22%	70,13%	1.724,90	
• Garantito	58.713	60,51%	0,22%			863,09	50,04%
• Bilanciato	39.447	40,65%	0,06%			861,81	49,96%
Fonte^a	199.517		0,31%	7,81%	7,98%	3.027,91	
• Garantito	106.791	53,52%	0,21%			1.113,50	36,77%
• Bilanciato	85.621	42,91%	-0,06%			1.786,61	59,00%
• Crescita	3.812	1,91%	6,99%			65,22	2,15%
• Dinamico	3.387	1,70%	6,34%			62,58	2,08%
Fopadiva	6.910		0,52%	24,46%	24,68%	126,63	
• Garantito	1.194	17,28%	0,51%			22,33	17,64%
• Prudente	5.335	77,21%	0,19%			99,08	78,25%
• Dinamico	381	5,51%	5,54%			5,22	4,11%
Fopen	44.533		-0,24%	99,77%	98,96%	1.788,76	
• Obbligazionario garantito	5.497	12,35%	-0,79%			145,44	8,13%
• Bilanciato obbligazionario	24.695	55,45%	-0,60%			1.072,88	59,98%
• Bilanciato	8.118	18,23%	0,12%			325,23	18,18%
• Prevalentemente Azionario	6.223	13,97%	1,20%			245,21	13,71%
Gommaplastica^a	48.680		-0,76%	49,47%	48,68%	1.072,37	
• Conservativo con garanzia	7.358	15,12%	-0,62%			102,51	9,56%
• Bilanciato	38.889	79,89%	-0,02%			893,02	83,28%
• Dinamico	2.794	5,74%	1,53%			76,85	7,16%
Laborfonds	114.288		0,05%	46,70%	46,65%	2.179,88	
• Garantito	15.097	13,21%	-0,30%			175,57	8,06%
• Bilanciato	84.114	73,60%	-0,25%			1.743,04	79,96%
• Prudente-Etica	11.452	10,02%	2,17%			188,87	8,66%
• Dinamica	3.625	3,17%	2,00%			72,40	3,32%
Mediafond^e	2.686	-	0,79%	31,51%	31,60%	88,11	
• Garantito	200	-	-2,44%			3,29	3,74%
• Obbligazionario						64,89	73,65%
• Azionario	2.486	-	1,06%			19,92	22,61%
Pegaso^a	30.683		-0,05%	60,76%	61,37%	840,33	
• Garantito	4.043	13,18%	0,50%			69,88	8,32%
• Bilanciato	24.276	79,12%	-0,10%			700,88	83,40%
• Dinamico	2.420	7,89%	1,89%			69,58	8,28%
Perseo Sirio^f	21.411		3,63%	1,15%	1,36%	26,93	
• Garantito	21.411	100,00%	3,63%			26,93	100,00%
Prevaer^a	11.447		1,10%	36,08%	36,93%	362,86	
• Garantito	3.116	27,22%	1,80%			52,23	14,39%
• Prudente	2.280	19,92%	0,22%			60,48	16,67%
• Crescita	6.049	52,84%	2,06%			216,16	59,57%
• Dinamica	862	7,53%	7,88%			33,99	9,37%
Prevedi^g	564.145		11,30%	8,20%	98,97%	514,64	
• Sicurezza	81.916	14,52%	2,75%			50,35	9,78%
• Bilanciato	482.229	85,48%	12,90%			464,29	90,22%
Previambiente^a	49.278		-0,06%	19,62%	19,71%	855,39	
• Garantito	20.288	41,17%	0,88%			181,32	21,20%
• Bilanciato	29.731	60,33%	1,73%			674,07	78,80%

FPC	ADERENTI 31.12.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.15/ 30.09.15	TASSO DI ADESIONE 31.12.14	TASSO DI ADESIONE 31.12.15	ANDP 31.12.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Previcoper^a	31.110		-0,48%	42,41%	41,69%	702,53	
• Sicuro	9.823	31,58%	-0,78%			136,33	19,40%
• Dinamico	2.619	8,42%	0,69%			45,29	6,45%
• Bilanciato	22.266	71,57%	1,33%			520,91	74,15%
Previlog	8.471		0,17%	8,53%	8,47%	130,60	
• Garantito	2.739	32,33%	1,52%			25,08	19,20%
• Bilanciato	5.732	67,67%	-0,47%			105,53	80,80%
Previmoda	58.328		0,36%	14,46%	14,58%	993,16	
• Garantito	7.621	13,07%	-0,26%			101,90	10,26%
• Smeraldo	44.748	76,72%	-0,15%			812,12	81,77%
• Zaffiro	3.472	5,95%	3,49%			47,00	4,73%
• Rubino	2.487	4,26%	7,71%			32,14	3,24%
Priamo^a	57.608		-0,02%	44,48%	44,31%	1.266,18	
• Garantito protezione	19.680	34,16%	-0,26%			277,69	21,93%
• Bilanciato sviluppo	42.589	73,93%	-0,46%			959,75	75,80%
• Bilanciato prudenza	3.540	6,14%	6,50%			28,75	2,27%
Quadri e Capi Fiat^a	11.636		0,38%	64,84%	65,51%	525,10	
• Garantito	3.061	26,31%	3,73%			82,13	15,64%
• Bilanciato obbligazionario	8.240	70,81%	0,29%			382,93	72,92%
• Bilanciato azionario	1.418	12,19%	1,79%			60,04	11,44%
Solidarietà Veneto^a	49.430		1,03%	5,39%	5,55%	953,81	
• Garantito Tfr	6.908	13,98%	2,58%			104,39	10,94%
• Prudente	12.449	25,19%	-0,09%			230,71	24,19%
• Reddito	24.499	49,56%	0,35%			482,03	50,54%
• Dinamico	8.109	16,41%	4,65%			136,68	14,33%
Telemaco	59.322		-0,30%	39,97%	39,55%	1.570,77	
• Garantito - White	6.127	10,32%	-0,49%			71,79	4,57%
• Conservativo - Blue	4.061	6,85%	-0,29%			107,95	6,87%
• Prudente - Green	37.591	63,37%	-0,32%			1.029,73	65,56%
• Bilanciato - Yellow	11.543	19,46%	-0,14%			361,30	23,00%
Totale Fpc	2.475.433		2,41%	17,01%	21,46% ^h	42.539,79	
FondInps	36.709		-0,22%			70,17	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

^a Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché la posizione di alcuni lavoratori è ripartita tra più linee

^b L'aumento dei tassi di adesione al 31.12.2015 rispetto allo stesso periodo del 2014 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti

^c Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma dei valori relativi a ciascun comparto in ragione della presenza di aderenti che hanno scelto di suddividere la posizione tra più comparti e degli iscritti senza patrimonio. Questi ultimi sono aderenti che al 31.12.2015 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo

^d Il comparto Sicurezza 2015 è stato istituito poiché il comparto Sicurezza, che continuerà ad operare e a ricevere i contributi dei lavoratori che lo hanno scelto con decorrenza prima del 30.04.2015, è stato chiuso a nuove adesioni.

^e Dal 01.01.2013 Mediapond ha previsto quattro profili di investimento che sono combinazioni di tre comparti: "Garantito" (90% azioni e 10% obbligazioni), "Obbligazionario" (100% obbligazioni) e "Azionario" (100% azioni).

I profili previsti dal fondo sono:

- profilo garantito (coincide con il comparto garantito);
- profilo prudente (80% obbl./20% az.);
- profilo dinamico (40% obbl./60% az.);
- profilo stabilità (60% obbl./40% az.).

Gli iscritti al profilo garantito corrispondono agli iscritti al comparto garantito, gli iscritti agli altri tre profili risultano pari a 2.486.

^f Il 01.10.2014 i Fondi pensione Perseo e Sirio sono stati oggetto di fusione per incorporazione nel fondo Perseo Sirio.

^g L'aumento del tasso di adesione è legato anche all'iniziativa di "adesione contrattuale" prevista per il contratto degli edili. Il meccanismo automatico di adesione prevede l'iscrizione obbligatoria di tutti i lavoratori dipendenti del settore, tramite il versamento del contributo datoriale.

^h Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.537.418 (Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc).

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.12.15*

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
ALLIANZ	4	75.764	1.146,238
Creditras Vita S.p.A.	1	2.595	43,929
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	17.682	291,748
Allianz S.p.A.	2	55.487	810,562
ANIMA S.G.R.	1	40.866	548,111
Anima S.G.R.	1	40.866	548,111
ARCA	1	172.475	2.894,909
Arca S.G.R. S.p.A	1	172.475	2.894,909
ASSIMOCO	1	617	7,950
Assimoco Vita S.p.A	1	617	7,950
AXA MPS	2	84.217	812,655
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	84.217	812,655
BANCASSURANCE POPOLARI	1	1.168	10,495
Bancassurance Popolari S.p.A	1	1.168	10,495
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE	1	24.298	435,611
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A	1	24.298	435,611
CREDIT AGRICOLE	1	2.124	30,409
Credit agricole Vita Spa	1	2.124	30,409
CREDITO EMILIANO	1	14.319	190,952
Credem Vita S.p.A.	1	14.319	190,952
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	1	6.124	108,679
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	6.124	108,679
GRUPPO AMUNDI	1	33.735	727,661
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	33.735	727,661
GRUPPO AVIVA	2	14.458	199,283
Aviva Previdenza S.p.A.	2	14.458	199,283
GRUPPO AXA	1	1.796	24,932
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.796	24,932
GRUPPO AZIMUT	1	28.991	454,361
Azimut Capital management S.G.R	1	28.991	454,361
GRUPPO BANCA SELLA	1	22.402	233,963
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	22.402	233,963
GRUPPO BNP PARIBAS	1	845	12,079
Bnl Vita S.p.A.	1	845	12,079
GRUPPO GENERALI	2	64.696	1.091,219
Alleanza Assicurazioni S.p.a	1	13.375	117,405
Generali Italia S.p.A	1	51.321	973,813
GRUPPO HELVETIA	2	8.275	83,808
Chiara Vita	1	7.871	77,647
Helvetia Vita	1	404	6,161
GRUPPO INTESA SANPAOLO	4	304.339	3.322,624
Fideuram Vita S.p.A.	1	44.718	920,853
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. ^a	3	259.621	2.401,771
GRUPPO MEDIOLANUM	1	4.633	156,111
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	4.633	156,111
GRUPPO UNIPOL	8	45.568	845,347
Bim Vita S.p.A.	1	1.520	64,889
Popolare Vita S.p.A.	1	568	8,229
Unipol Sai assicurazioni S.p.A	6	43.480	772,229
GRUPPO ZURICH	2	4.080	90,213

CONTINUA ...▶

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
Zurich Investment life S.p.a	2	4.080	90,213
HDI di HANNOVER	1	19.687	186,796
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	19.687	186,796
ICCREA	1	63.623	354,997
Aureo Gestioni S.G.R.	1	63.623	354,997
ITAS ASSICURAZIONI	1	51.771	509,834
Itas Vita S.p.A.	1	51.771	509,834
PENSPLAN INVEST	1	536	5,066
Pensplan Invest S.G.R.	1	536	5,066
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1	35.310	525,305
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	35.310	525,305
REALE MUTUA	1	10.937	176,074
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	10.937	176,074
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	2	10.383	108,004
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.389	73,619
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	2.994	34,385
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	1.230	17,140
Vittoria Assicurazioni S.p.A	1	1.230	17,140
Totale Fpa*	49	1.149.267^b	15.310.825

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

* I dati si riferiscono al 98% dei Fondi pensione per una copertura del 99% in termini di iscritti e del 99% in termini di Andp. Nel totale è esclusa, per indisponibilità dei dati, Nazionale Svizzera di Basilea.

^a Il numero di fondi istituiti da Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. si è ridotto a causa della fusione per incorporazione dei fondi Sanpaolo Previdenza, Sanpaolo Previdenza aziende e Intesa mia Previdenza nel Fondo pensione aperto Il mio Domani.

^b Il dato corrisponde al numero effettivo degli iscritti al netto delle duplicazioni dovute agli aderenti che suddividono la posizione tra più di una linea di investimento.

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPC (DATO ANNUALE)

	MLN. €	%
Contributi	4.139,8	90,0%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	3.988,4	86,8%
di cui a carico del lavoratore	794,1	17,3%
di cui a carico del datore di lavoro	681,5	14,8%
di cui da quote TFR	2.512,7	54,7%
<i>Altri aderenti</i>	151,3	3,3%
Trasferimenti in entrata	457,7	10,0%
<i>da altri comparti</i>	339,8	7,4%
<i>da altri fondi pensione</i>	117,9	2,6%
Totale raccolta lorda	4.597,5	100,0%
Anticipazioni	823,3	29,8%
Prestazioni pensionistiche in capitale	492,3	17,8%
Prestazioni in rendita	4,1	0,1%
Riscatti	852,5	30,9%
Premi per prestazioni accessorie	13,2	0,5%
Trasferimenti in uscita	574,5	20,8%
<i>ad altri comparti</i>	339,8	12,3%
<i>ad altri fondi pensione</i>	234,7	8,5%
Totale erogazioni e riscatti	2.759,9	100,0%
Totale raccolta netta	1.837,6	

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA* (DATO ANNUALE)

	MLN. €	%
Contributi	1.496,0	46,4%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	964,7	29,9%
di cui a carico del lavoratore	367,9	11,4%
di cui a carico del datore di lavoro	143,8	4,5%
di cui da quote TFR	453,0	14,1%
<i>Altri aderenti</i>	531,3	16,5%
Trasferimenti in entrata	1.727,7	53,6%
<i>da altri comparti</i>	583,5	18,1%
<i>da altri fondi pensione</i>	1.144,3	35,5%
Totale raccolta lorda	3.223,7	100,0%
Anticipazioni	239,0	10,9%
Prestazioni pensionistiche in capitale	143,0	6,5%
Prestazioni in rendita	12,7	0,6%
Riscatti	155,9	7,1%
Premi per prestazioni accessorie	0,2	0,0%
Trasferimenti in uscita	1.633,4	74,8%
<i>ad altri comparti</i>	583,5	26,7%
<i>ad altri fondi pensione</i>	1.050,0	48,1%
Totale erogazioni e riscatti	2.184,2	100,0%
Totale raccolta netta	1.039,5	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa

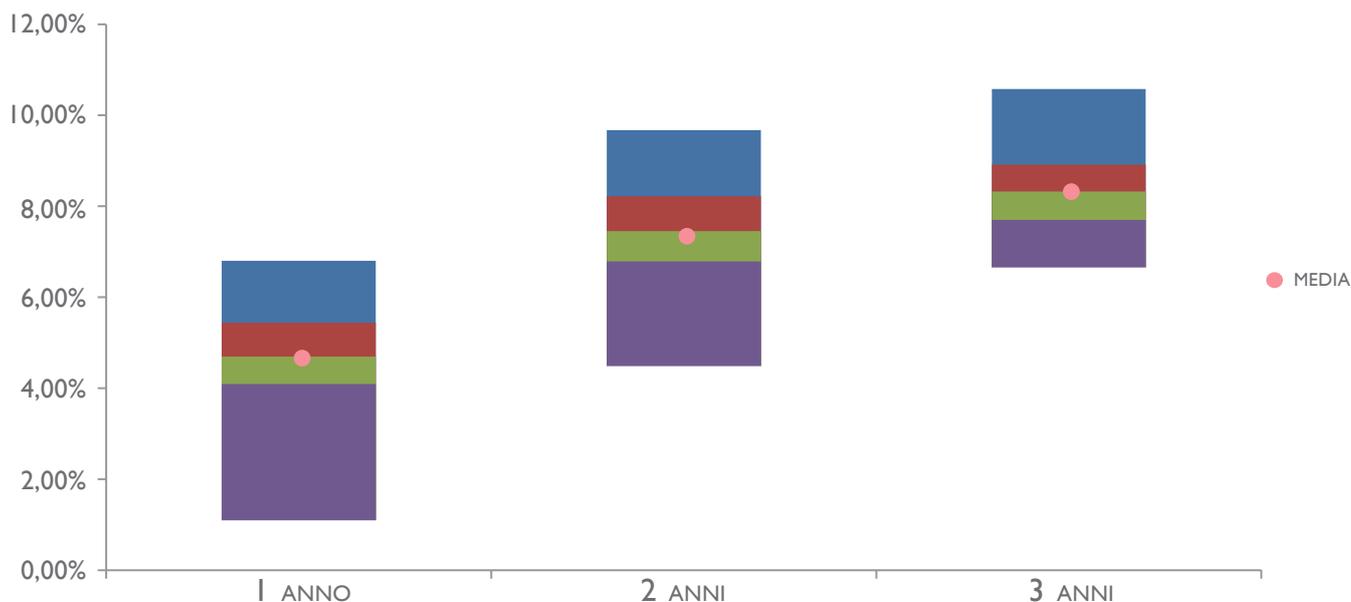
* I dati si riferiscono al 98% dei Fondi pensione per una copertura del 99% in termini di iscritti e del 99% in termini di Andp. Nel totale è escluso per indisponibilità di dati il fondo Nazionale Svizzera di Basilea.

PEER-GROUP DEI RENDIMENTI* DEI FPC PER TIPOLOGIA DI COMPARTO** AL 31.12.2015

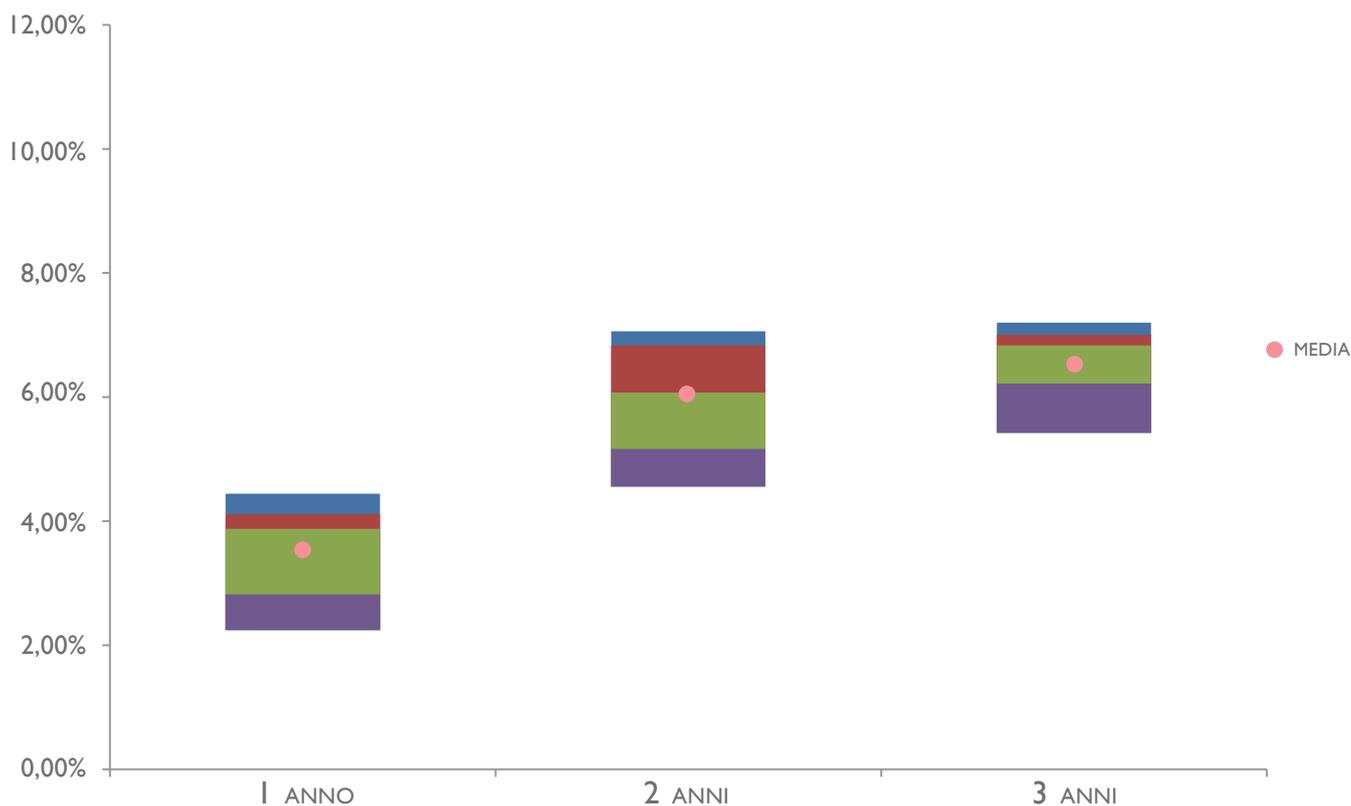
- IV Quartile
- III Quartile
- II Quartile
- I Quartile

Il 1° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile. Il 2° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il 3° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il 4° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile, e il massimo.

Azionario

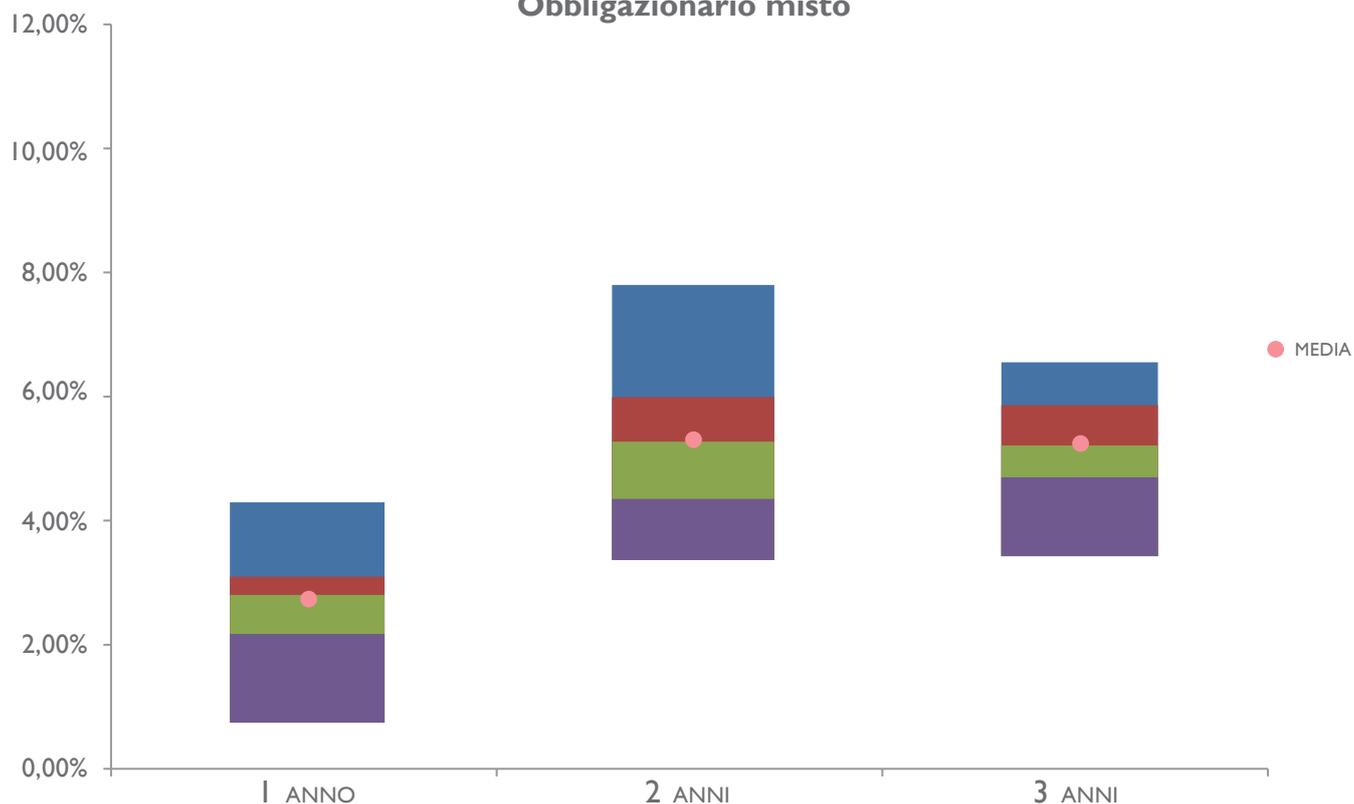


Bilanciato

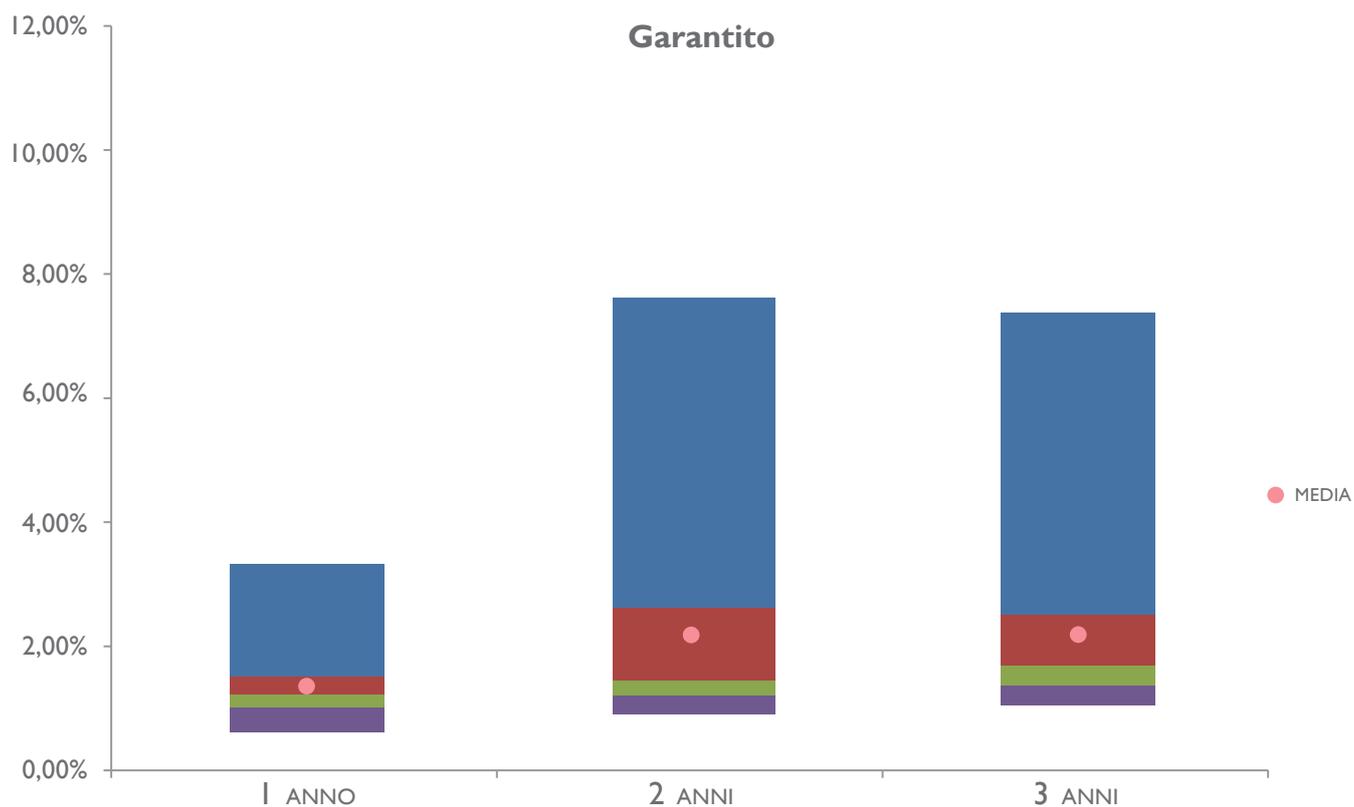


CONTINUA ...➔

Obbligazionario misto



Garantito



Fonte: Mefop Previ|DATA

*Rendimenti annualizzati.

**Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento dei fondi pensione secondo la composizione dei benchmark di riferimento dichiarati nelle Note Informativa e la presenza di una garanzia di capitale o di rendimento minimo. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di comparto:

- obbligazionario puro: benchmark composto esclusivamente da indici di mercato obbligazionari o monetari;
- obbligazionario misto: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso non superiore al 30%;
- bilanciato: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso superiore al 30% e comunque inferiore al 50%;
- azionario: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso almeno pari al 50%;
- non classificabile: benchmark non composto interamente da indici di mercato;
- garantito: linee che prevedono una garanzia a prescindere dalla composizione del benchmark.

A causa del basso numero di dati disponibili, i comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi.