

BOLLETTINO STATISTICO 63

IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.2016
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.2016
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (dato annuale)
- 9-11** Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2016

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

Iscritti e Andp 31.12.2016

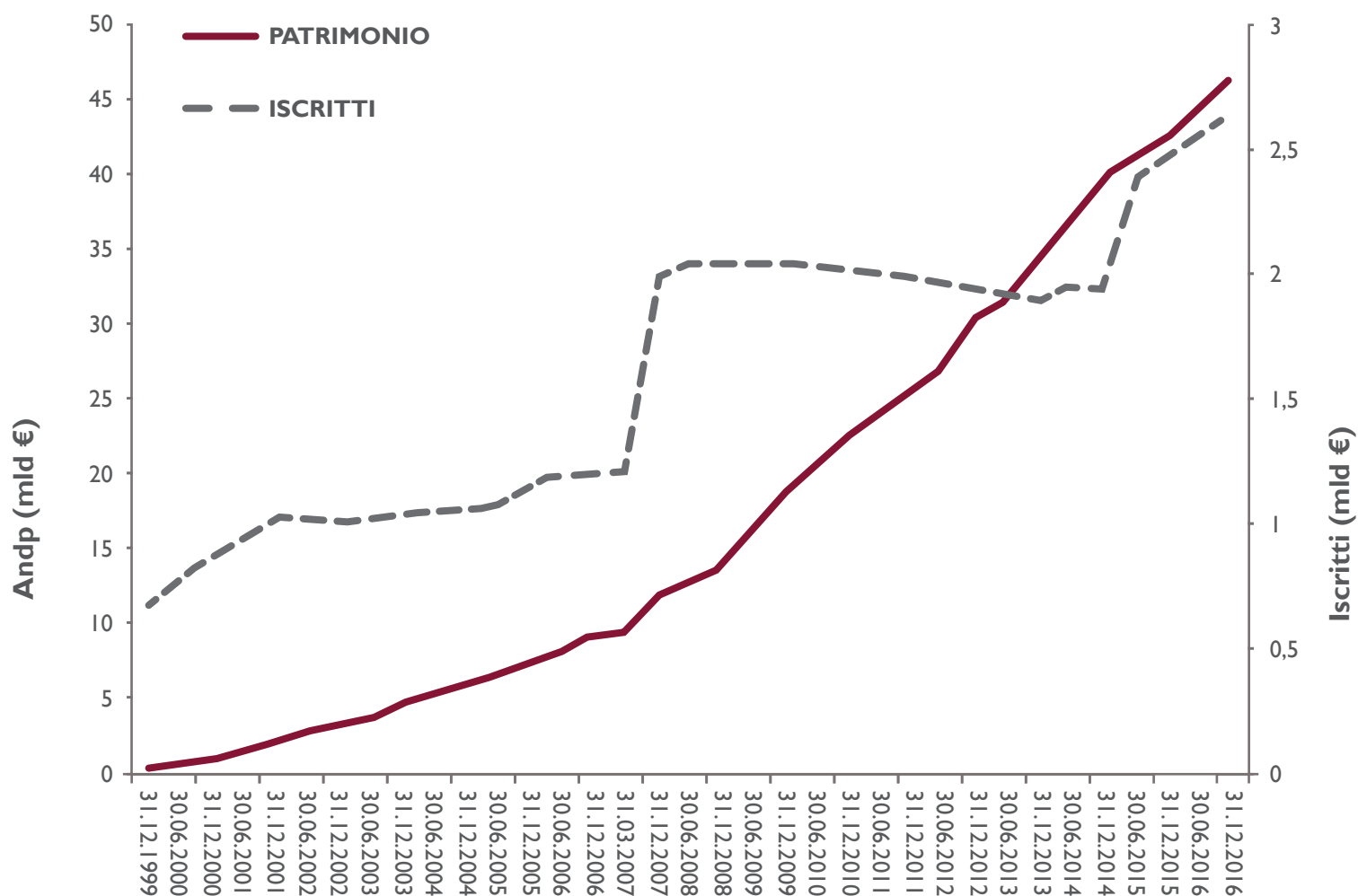
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.12.2016/30.09.2016	ANDP (MLN. €)	Var. 31.12.2016/30.09.2016
Fpc	2.596.847	1,17%	45.930	1,52%
Fpa	1.258.980	3,13%	17.091	3,67%
Fpp*	644.000	-	55.300	-
Pip nuovi	2.867.328	3,76%	23.825	5,69%
Pip vecchi*	431.000	-	6.780	-
Totale**	7.784.055	2,26%	149.001	1,76%

Fonte: Covip

* Per i fondi pensione preesistenti e i Pip "vecchi" i dati indicati sono riferiti alla fine del 2015.

**Nel totale si include il 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 31.12.2016

FPC	ADERENTI 31.12.2016	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2016/ 30.09.2016	TASSO DI ADESIONE 31.12.2015	TASSO DI ADESIONE 31.12.2016	ANDP 31.12.2016 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
AgriFondo	8.637		-0,44%	2,60%	2,62%	78,91	
Garantito	8.284	95,91%	-0,62%			75,58	95,78%
Bilanciato	353	4,09%	4,13%			3,33	4,22%
Alifond	47.270		-0,10%	19,07%	19,06%	1.298,79	
Garantito	9.541	20,18%	0,45%			164,26	12,65%
Bilanciato	36.738	77,72%	-0,37%			1.116,06	85,93%
Dinamico	991	2,10%	4,54%			18,47	1,42%
Arco^{ac}	30.059		-1,06%	12,72%	12,95%	574,80	
Garantito	5.376	17,88%	-0,33%			60,71	10,56%
Bilanciato prudente	24.393	81,15%	-1,17%			476,55	82,91%
Bilanciato dinamico	2.009	6,68%	-0,20%			37,54	6,53%
Astri^a	8.796		0,76%	57,33%	58,64%	257,10	
Garantito	1.301	14,79%	1,56%			19,85	7,72%
Bilanciato	7.709	87,64%	0,63%			237,25	92,28%
Byblosⁱ	34.333		10,17%	15,70%	17,17%	765,68	
Garantito	9.586	27,92%	13,42%			165,66	21,64%
Bilanciato	24.390	71,04%	9,06%			592,77	77,41%
Dinamico	357	1,04%	3,18%			7,25	0,95%
Cometa^f	398.767		-0,12%	40,22%	39,88%	10.210,12	
Monetario Plus	172.290	43,21%	0,06%			3.066,32	30,03%
Sicurezza	54.100	13,56%	-0,99%			1.329,73	13,02%
Sicurezza 2015	3.577	0,90%	-			28,99	0,28%
Reddito	150.235	37,67%	-0,70%			5.138,56	50,33%
Crescita	18.565	4,66%	1,19%			646,52	6,34%
Concreto	6.158		-0,55%	66,76%	64,82%	183,18	
Garantito	1.230	19,97%	0,00%			24,94	13,61%
Bilanciato	4.928	80,03%	-0,69%			158,25	86,39%
Cooperlavoro^a	72.201		-0,30%	20,61%	20,67%	943,51	
Sicurezza	31.927	44,22%	0,17%			180,82	19,16%
Bilanciato	35.586	49,29%	-0,74%			651,68	69,07%
Dinamico	4.902	6,79%	-0,10%			111,01	11,77%
Espero	100.506		0,21%	8,32%	8,38%	910,09	
Garantito	24.563	24,44%	0,24%			166,79	18,33%
Crescita	75.943	75,56%	0,20%			743,30	81,67%
Eurofer^a	36.274		0,05%	40,27%	40,30%	932,80	
Garantito	5.564	15,34%	0,56%			83,55	8,96%
Bilanciato	31.325	86,36%	-0,11%			820,96	88,01%
Dinamico	1.580	4,36%	3,67%			28,29	3,03%
Filcoop^b	9.374		-0,86%	7,36%	5,86%	112,04	
Garantito	2.943	31,40%	-0,88%			30,85	27,53%
Bilanciato	6.431	68,60%	-0,85%			81,19	72,47%
Foncer	14.048		-0,02%	47,89%	47,46%	426,04	
Garantito	1.226	8,73%	0,49%			21,65	5,08%
Bilanciato	12.473	88,79%	-0,14%			393,86	92,45%
Dinamico	349	2,48%	2,35%			10,53	2,47%
Fonchim	149.103		0,36%	76,29%	77,86%	5.578,07	
Garantito	5.396	3,62%	0,47%			123,87	2,22%
Stabilità	136.181	91,33%	0,35%			5.061,08	90,73%
Crescita	7.526	5,05%	0,45%			393,12	7,05%
Fondapi^g	52.168		1,74%	8,64%	10,43%	685,20	
Garanzia	11.132	21,34%	1,85%			96,90	14,14%
Prudente	39.050	74,85%	1,70%			542,85	79,23%
Crescita	1.986	3,81%	1,74%			45,45	6,63%
Fondaereo	6.597		-1,82%	79,27%	75,86%	384,23	
Garantito	1.286	19,49%	-1,68%			33,14	8,62%
Prevalentemente obbligazionario/ protezione	1.516	22,98%	-3,13%			73,80	19,21%
Bilanciato/equilibrio	2.602	39,45%	-1,51%			188,17	48,97%
Prevalentemente azionario/ crescita	1.193	18,08%	-0,91%			89,12	23,20%

CONTINUA ➡

FPC	ADERENTI 31.12.2016	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2016/ 30.09.2016	TASSO DI ADESIONE 31.12.2015	TASSO DI ADESIONE 31.12.2016	ANDP 31.12.2016 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Fondenergiaⁱ	42.288		-0,01%	80,51%	84,92%	1.999,95	
Garantito	5.211	12,32%	-0,50%			124,63	6,23%
Bilanciato	30.674	72,54%	-0,05%			1.587,26	79,36%
Dinamico	6.403	15,14%	0,53%			288,07	14,41%
Fondosanita^d	5.539		4,89%	0,64%	0,69%	156,75	
Scudo	1.717	31,00%	6,98%			39,46	25,17%
Progressione	1.972	35,60%	7,12%			50,27	32,07%
Espansione	2.321	41,90%	7,60%			67,03	42,76%
Iscritti senza patrimonio	696	12,57%	0,00%			-	
Fondoposte^{ac}	96.971		-0,31%	70,13%	72,14%	1.917,50	
Garantito	58.623	60,45%	-0,58%			955,44	49,83%
Bilanciato	39.897	41,14%	0,36%			962,06	50,17%
Fonte^a	205.317		0,53%	7,98%	8,21%	3.312,89	
Garantito	109.883	53,52%	0,55%			1.206,33	36,41%
Bilanciato	86.546	42,15%	0,09%			1.940,95	58,59%
Crescita	4.798	2,34%	4,55%			85,26	2,57%
Dinamico	4.185	2,04%	4,55%			80,34	2,43%
Fopadiva	7.168		-0,33%	24,68%	25,60%	132,95	
Garantito	1.260	17,58%	-0,94%			22,15	16,66%
Prudente	5.437	75,85%	-0,37%			104,41	78,53%
Dinamico	471	6,57%	1,73%			6,39	4,81%
Fopen	44.222		0,16%	98,96%	98,27%	1.909,10	
Obbligazionario garantito	5.362	12,13%	0,24%			154,70	8,11%
Bilanciato obbligazionario	24.297	54,94%	-0,18%			1.132,75	59,33%
Bilanciato	8.176	18,49%	0,48%			351,83	18,43%
Prevalentemente Azionario	6.387	14,44%	0,98%			269,82	14,13%
Gommaplastica	49.108		0,06%	48,68%	49,11%	1.170,21	
Conservativo con garanzia	7.070	14,40%	0,00%			110,62	9,45%
Bilanciato	39.010	79,44%	-0,04%			972,25	83,09%
Dinamico	3.028	6,16%	1,51%			87,34	7,46%
Laborfonds	115.760		0,36%	46,65%	47,25%	2.375,19	
Garantito	15.331	13,24%	0,27%			188,74	7,95%
Bilanciato	83.926	72,50%	-0,09%			1.893,25	79,70%
Prudente-Etica	12.647	10,93%	3,02%			213,50	8,99%
Dinamica	3.856	3,33%	1,90%			79,70	3,36%
Mediafond^e	2.698		0,19%	31,60%	31,74%	96,41	
Garantito	193	7,15%	-1,53%			3,67	3,81%
Obbligazionario						70,20	72,81%
Azionario	2.505		0,32%			22,54	23,38%
Pegaso^a	31.032		-0,39%	61,37%	62,06%	915,08	
Garantito	4.576	14,75%	0,31%			86,43	9,44%
Bilanciato	24.284	78,25%	-0,41%			752,24	82,21%
Dinamico	2.557	8,24%	0,43%			76,42	8,35%
Perseo Sirio	39.440		1,60%	1,36%	2,51%	51,55	
Garantito	39.440	100,00%	1,60%			51,55	100,00%
Prevaer^a	12.174		1,42%	36,93%	39,27%	401,04	
Garantito	3.481	28,59%	2,59%			55,50	13,84%
Prudente	2.440	20,04%	2,48%			66,12	16,49%
Crescita	6.431	52,83%	1,04%			239,02	59,60%
Dinamica	1.070	8,79%	6,05%			40,39	10,07%
Prevedi^{gh}	643.355		3,99%	98,97%	112,87%	573,42	
Sicurezza	92.923	14,44%	4,09%			60,09	10,48%
Bilanciato	550.432	85,56%	3,97%			513,33	89,52%
Previambiente^a	49.531		0,05%	19,71%	19,81%	921,87	
Garantito	20.831	42,06%	0,32%			201,83	21,89%

Fpc	ADERENTI 31.12.2016	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2016/ 30.09.2016	TASSO DI ADESIONE 31.12.2015	TASSO DI ADESIONE 31.12.2016	ANDP 31.12.2016 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Bilanciato	29.427	59,41%	-0,15%			720,04	78,11%
Previcoper^a	30.739		-0,50%	41,69%	41,20%	751,49	
Sicuro	9.702	31,56%	-0,50%			143,08	19,03%
Dinamico	2.645	8,60%	0,30%			49,49	6,59%
Bilanciato	22.052	71,74%	-0,42%			558,92	74,38%
Previlog	8.537		0,08%	8,47%	8,54%	143,20	
Garantito	2.806	32,87%	0,32%			27,83	19,44%
Bilanciato	5.731	67,13%	-0,03%			115,37	80,56%
Previmoda	58.377		-0,35%	14,58%	14,59%	1.083,56	
Garantito	7.712	13,21%	-0,13%			109,06	10,07%
Smeraldo	43.858	75,13%	-0,72%			878,33	81,06%
Zaffiro	3.849	6,59%	0,86%			55,53	5,12%
Rubino	2.958	5,07%	3,14%			40,63	3,75%
Priamo^a	58.132		-0,30%	44,31%	44,72%	1.348,16	
Garantito protezione	19.872	34,18%	-0,33%			298,35	22,13%
Bilanciato sviluppo	41.913	72,10%	-0,75%			1.010,31	74,94%
Bilanciato prudenza	4.608	7,93%	4,32%			39,50	2,93%
Quadri e Capi Fiat^a	11.802		0,23%	65,51%	66,30%	563,50	
Garantito	3.170	26,86%	0,73%			88,60	15,72%
Bilanciato obbligazionario	8.287	70,22%	0,07%			409,86	72,73%
Bilanciato azionario	1.460	12,37%	0,34%			65,04	11,55%
Solidarietà Veneto^a	51.340		0,98%	5,55%	5,76%	1.059,07	
Garantito Tfr	7.910	15,41%	3,02%			126,40	11,94%
Prudente	12.739	24,81%	0,66%			254,16	24,00%
Reddito	24.728	48,17%	0,51%			525,47	49,61%
Dinamico	9.147	17,82%	2,78%			153,04	14,45%
Telemaco	59.201		-0,30%	39,55%	39,47%	1.707,07	
Garantito - White	6.166	10,42%	-0,19%			78,74	4,61%
Conservativo - Blue	4.156	7,02%	0,43%			117,56	6,89%
Prudente - Green	37.274	62,96%	-0,44%			1.108,87	64,96%
Bilanciato - Yellow	11.605	19,60%	-0,15%			401,90	23,54%
Totale Fpc	2.597.022		1,17%	21,46%	22,81% ^k	45.930,51	
FondInps	37.313		0,41%			75,00	

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 La riduzione dei tassi di adesione al 31.12.2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

^c L'aumento dei tassi di adesione al 31.12.2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

^d A decorrere dal 31.01.2016 il fondo ha provveduto alla soppressione del comparto Garantito. Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 31.12.2016 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo. Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma dei valori relativi a ciascun comparto poiché la posizione di alcuni aderenti è ripartita tra più linee.

^e Dal 01.01.2013 Mediafond ha previsto quattro profili di investimento che sono combinazioni di tre comparti: "Garantito" (10% azioni e 90% 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 2.505.

^f Il comparto Sicurezza 2015 è stato istituito in quanto il comparto Sicurezza, che continuerà ad operare e a ricevere i contributi dei lavoratori iscritti prima del 30.04.2015, è stato chiuso a nuove adesioni.

^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 al fondo Prevedi è superiore al 100% poiché risultano iscritti soggetti non più in forza nel settore e quindi esclusi dal bacino dei potenziali aderenti.

ⁱ L'aumento del tasso di adesione è legato anche all'iniziativa di "adesione contrattuale" prevista dai CCNL di riferimento. Il meccanismo automatico di adesione prevede l'iscrizione obbligatoria di tutti i lavoratori dipendenti del settore, tramite il versamento del contributo datoriale.

^j L'aumento del tasso di adesione rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche all'assorbimento degli aderenti al Fondo Gas.

^k Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.550.183 (Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc).

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.12.2016*

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
ALLIANZ	3	80.005	1.272,91
Creditras Vita S.p.A.	1	2.504	44,51
Allianz S.p.A.	2	77.501	1.228,40
ANIMA S.G.R.	1	44.132	629,16
Anima S.G.R.	1	44.132	629,16
ARCA	1	178.752	3.234,93
Arca S.G.R. S.p.A.	1	178.752	3.234,93
ASSIMOCO	1	686	9,02
Assimoco Vita S.p.A.	1	686	9,02
BANCASSURANCE POPOLARI	1	1.129	10,85
Bancassurance Popolari S.p.A.	1	1.129	10,85
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE	1	28.980	510,05
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A.	1	28.980	510,05
CREDIT AGRICOLE	1	2.312	32,16
Credit agricole Vita S.p.A.	1	2.312	32,16
CREDITO EMILIANO	1	15.179	216,46
Credem Vita S.p.A.	1	15.179	216,46
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	1	6.566	119,40
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	6.566	119,40
GRUPPO AMUNDI	1	37.065	812,41
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	37.065	812,41
GRUPPO AVIVA	2	15.293	219,44
Aviva S.p.A.	1	3.665	65,34
Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.	1	11.628	154,09
GRUPPO AXA	3	86.906	859,65
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	85.114	834,02
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.792	25,62
GRUPPO AZIMUT	1	34.257	585,11
Azimut Capital management S.G.R.	1	34.257	585,11
GRUPPO BANCA SELLA	1	23.613	263,32
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	23.613	263,32
GRUPPO GENERALI	2	63.843	1.153,30
Alleanza Assicurazioni S.p.A.	1	12.889	122,52
Generali Italia S.p.A.	1	50.954	1.030,79
GRUPPO HELVETIA	2	8.464	91,65
Helvetia Vita S.p.A.	2	8.464	91,65
GRUPPO INTESA SANPAOLO	4	360.779	3.692,08
Fideuram Vita S.p.A.	1	50.531	1.072,78
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	3	310.248	2.619,31
GRUPPO MEDIOLANUM	1	4.669	164,85
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. S.p.A.	1	4.669	164,85
GRUPPO UNIPOL	3	45.133	881,21
Bim Vita S.p.A.	1	1.477	66,08
Popolare Vita S.p.A.	1	532	7,53
Unipol Sai assicurazioni S.p.A.	1	43.124	807,60
GRUPPO ZURICH	2	4.076	93,15
Zurich Investment life S.p.A.	2	4.076	93,15
HDI di HANNOVER	1	20.818	216,53
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	20.818	216,53
ICCREA	1	79.735	446,76

CONTINUA ...►

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
BCC Risparmio&Previdenza S.G.R. S.p.A.	1	79.735	446,76
ITAS ASSICURAZIONI	1	56.345	574,97
Itas Vita S.p.A.	1	56.345	574,97
PENSPLAN INVEST	1	556	6,03
Pensplan Invest S.G.R.	1	556	6,03
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1	34.905	560,90
Pioneer Investment Management S.G.R. S.p.A.	1	34.905	560,90
REALE MUTUA	1	11.890	196,85
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	11.890	196,85
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	2	10.596	118,29
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.531	80,35
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	3.065	37,95
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	1.288	18,98
Vittoria Assicurazioni S.p.A.	1	1.288	18,98
Totale Fpa	42	1.257.972 ^a	16.990,44

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

* I dati si riferiscono a 42 fondi pensione aperti su un totale di 43. E' escluso per indisponibilità dati, il fondo pensione aperto Previsuisse istituito da Nazionale Svizzera di Basilea.

^a 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	4.392,7	90,7%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	4.241,1	87,5%
di cui a carico del lavoratore	847,8	17,5%
di cui a carico del datore di lavoro	729,7	15,1%
di cui da quote Tfr	2.663,6	55,0%
<i>Altri aderenti</i>	151,6	3,1%
Trasferimenti in entrata	452,6	9,3%
<i>da altri comparti</i>	306,9	6,3%
<i>da altri fondi pensione</i>	145,7	3,0%
Totale raccolta lorda	4.845,3	100,0%
Anticipazioni	826,2	30,8%
Prestazioni pensionistiche in capitale	485,3	18,1%
Prestazioni in rendita	8,1	0,3%
Riscatti	759,0	28,3%
Premi per prestazioni accessorie	13,5	0,5%
Trasferimenti in uscita	587,9	21,9%
<i>ad altri comparti</i>	306,9	11,5%
<i>ad altri fondi pensione</i>	281,0	10,5%
Totale erogazioni e riscatti	2.680,0	100,0%
Totale raccolta netta	2.165,3	

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

	MLN. €	%
Contributi	1.660,3	47,7%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	1.081,3	31,1%
di cui a carico del lavoratore	450,4	12,9%
di cui a carico del datore di lavoro	142,1	4,1%
di cui da quote Tfr	488,9	14,0%
<i>Altri aderenti</i>	578,9	16,6%
Trasferimenti in entrata	1.819,5	52,3%
<i>da altri comparti</i>	457,3	13,1%
<i>da altri fondi pensione</i>	1.362,3	39,1%
Totale raccolta lorda	3.479,8	100,0%
Anticipazioni	214,3	15,9%
Prestazioni pensionistiche in capitale	149,4	11,1%
Prestazioni in rendita	13,6	1,0%
Riscatti	130,4	9,7%
Premi per prestazioni accessorie	0,3	0,0%
Trasferimenti in uscita	836,9	62,2%
<i>ad altri comparti</i>	457,3	34,0%
<i>ad altri fondi pensione</i>	379,7	28,2%
Totale erogazioni e riscatti	1.344,9	100,0%
Totale raccolta netta	2.134,9	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa

* I dati si riferiscono a 34 Fondi pensione chiusi su un totale di 37. Le elaborazioni includono Fondinps.

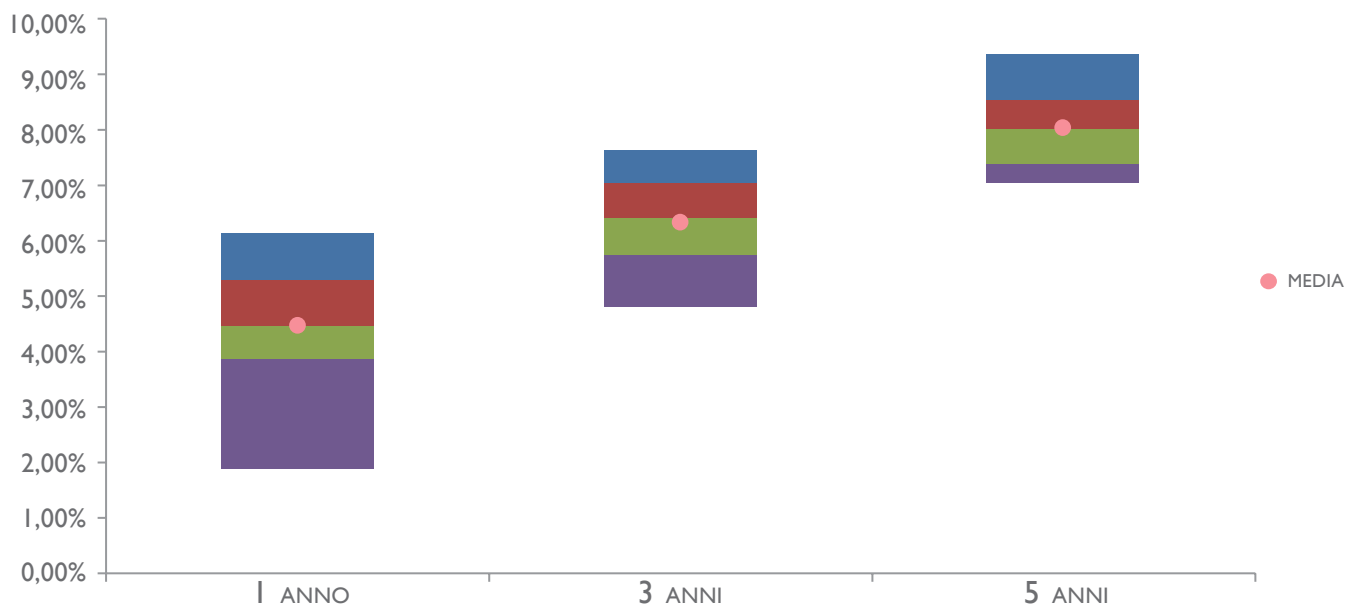
** I dati si riferiscono a 40 Fondi pensione aperti su un totale di 43.

PEER-GROUP DEI RENDIMENTI* DEI FPC PERTIPOLOGIA DI COMPARTO** AL 31.12.2016

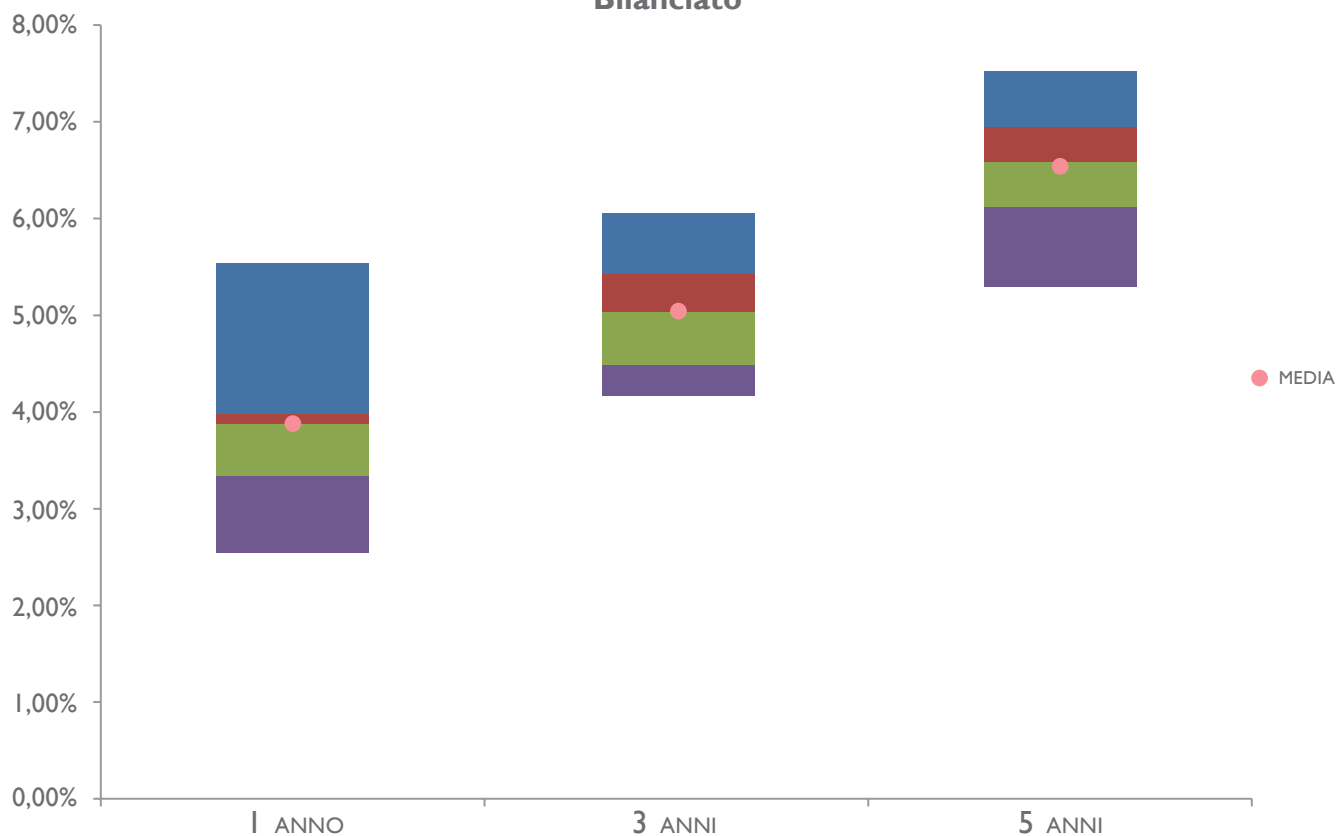
- I Quartile
- II Quartile
- III Quartile
- IV Quartile

Il I° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.

Azionario

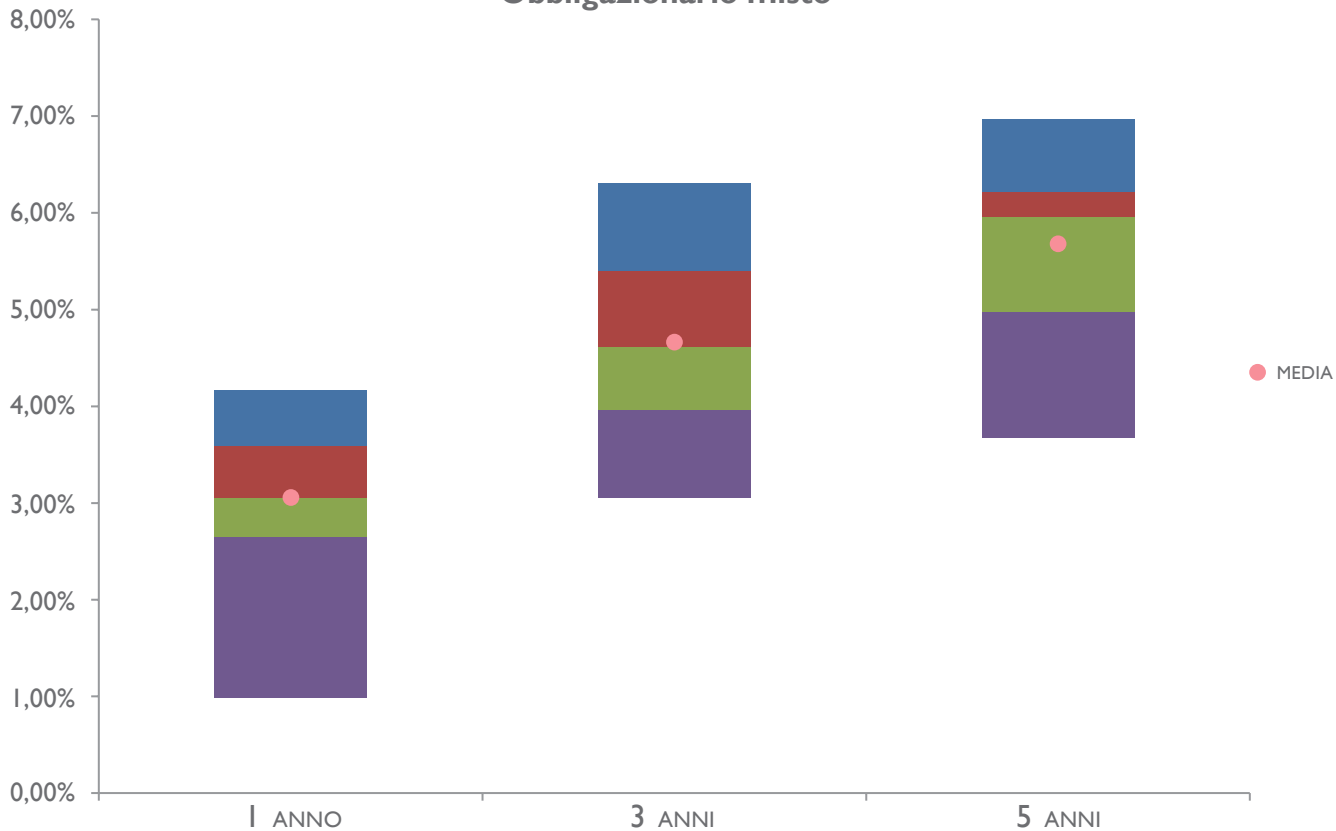


Bilanciato

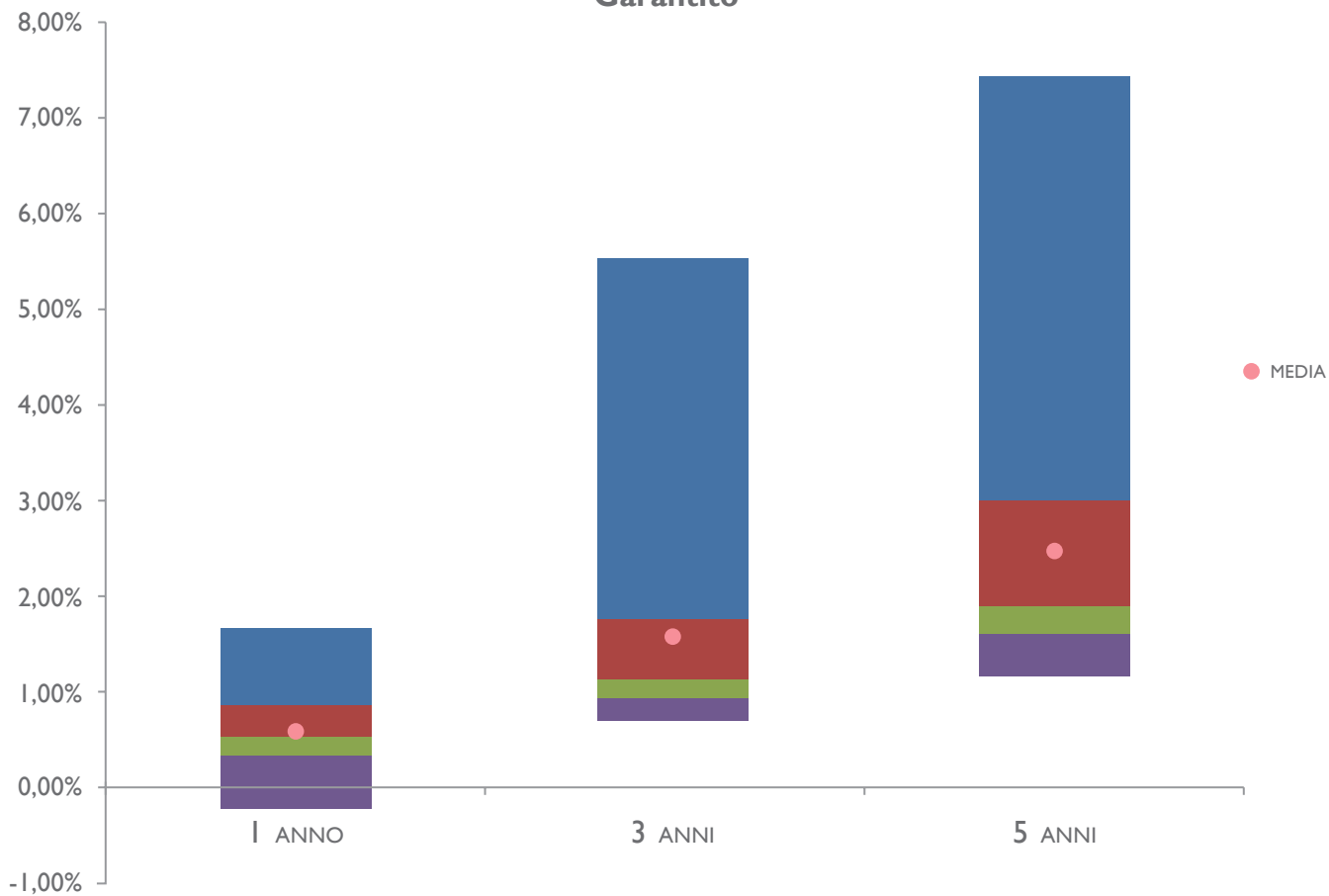


CONTINUA ...➔

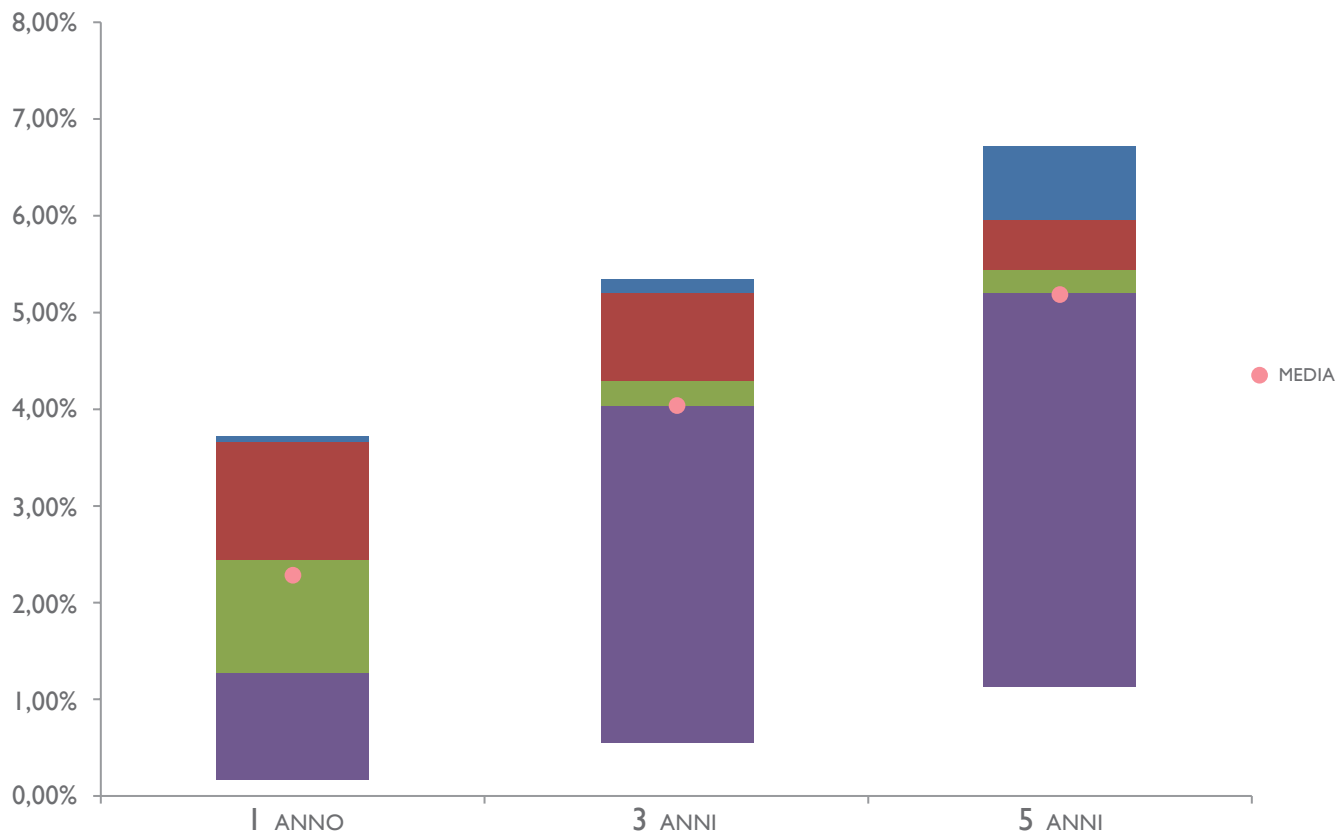
Obbligazionario misto



Garantito



Non classificabile



Fonte: Mefop Previ|DATA

* Rendimenti medi annui composti.

** Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento dei fondi pensione secondo la composizione dei benchmark di riferimento dichiarati nelle Note Informative 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%;
- garantito: linee che prevedono una garanzia a prescindere dalla composizione del benchmark.;
- non classificabile: benchmark non composto interamente da indici di mercato.

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