

### Situazione della previdenza complementare al 30.09.02

Tipologia dei Fondi Pensione (FP)	aderenti 30.09.02	var. % 30.09.02/ 31.12.01	ANDP (mln. €) 30.09.02	var. % 30.09.02/ 31.12.01
Contrattuali e di categoria	1.017.676	0,74%	2.963	31,34%
Aperti	319.094	11,09%	1.035	9,76%
Preesistenti	693.943	0,63%	30.865	4,29%
<b>TOTALE</b>	<b>2.030.713</b>	<b>2,20%</b>	<b>34.863</b>	<b>6,31%</b>

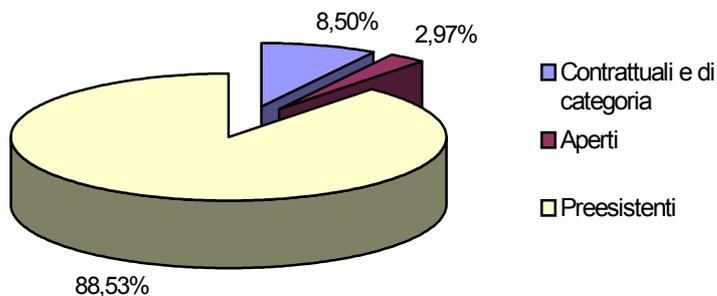
Fonte: Covip, Mefop

N.B. Il numero degli aderenti e il valore dell'ANDP dei FPp sono una stima Mefop

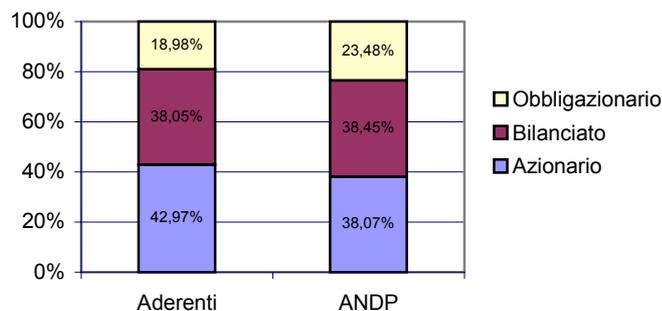
Tipologia di comparto (FPa)	aderenti 30.09.02	ANDP (mln. €) 30.09.02
Azionario	137.103	394
Bilanciato	121.426	398
Obbligazionario	60.565	243
<b>Totale</b>	<b>319.094</b>	<b>1.035</b>

Fonte: Covip

**ANDP: la ripartizione per tipologia di fondo al 30.09.02**



**Adesioni e ANDP dei FPa: la ripartizione per tipologia di comparto**



#### MEFOP BOLLETTINO

##### Indice

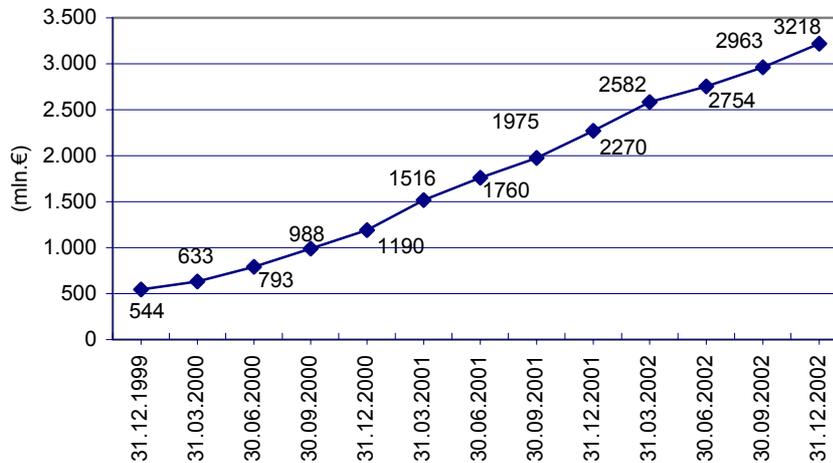
- p.1 Situazione della previdenza complementare in Italia al 30.09.02**
- p.2 Evoluzione dell'ANDP dei FP contrattuali e di categoria al 31.12.02**
- p.2 Stato di autorizzazione dei FP contrattuali e di categoria al 31.12.02**
- p.3 Situazione dei FP contrattuali e di categoria al 31.12.02**
- p.4 Composizione delle risorse gestite dai FP al 31.12.01**
- p.5-6 Profili di investimento e relativi benchmark: le scelte dei FP contrattuali e di categoria con gestione finanziaria operativa**
- p.6 Rendimenti al 31.12.02 dei FP contrattuali e di categoria: una rappresentazione per peer-group**
- p.7-9 Rendimenti al 31.12.02 dei FP aperti: una rappresentazione per peer-group**

Redazione ed editore: Mefop S.p.A.

Via Abruzzi, 3 - 00187 Roma

tel. 06.4791.2300 - fax 06.4791.2787 E-mail: [mefop@mefop.it](mailto:mefop@mefop.it) sito web: [www.mefop.it](http://www.mefop.it)

## Evoluzione dell'ANDP dei FP contrattuali e di categoria (FPc)



## Stato di autorizzazione dei FPc

<b>14 FPc con gestione finanziaria operativa</b>	Cometa, Cooperlavoro, <b>Foncer</b> , Fonchim, Fondenergia, Fondodentisti, Fopen, <b>Fundum</b> , Laborfonds, Pegaso, Previambiente, Previcoper, Quadri e Capi Fiat, Solidarietà Veneto
<b>7 FPc che hanno concluso il processo di selezione dei gestori finanziari</b>	Alifond, <b>Arco</b> , Concreto, Fonser, Famiglia, Fondartigiani, Fonligure
<b>8 FPc in fase di selezione dei gestori finanziari</b>	Eurofer, Fonte, Gommoplastica*, Mediafond, Previmoda, Previvolo, Telemaco
<b>9 FPc autorizzati all'esercizio dell'attività</b>	Byblos, Filcoop, Fondapi, Fondav, Mercurio, Prevaer, Prevedi, Previdoc, Priamo*
<b>0 FPc che hanno presentato istanza di autorizzazione all'esercizio dell'attività</b>	
<b>0 FPc già autorizzati alla diffusione della scheda informativa che non hanno presentato istanza di autorizzazione</b>	
<b>7 FPc che hanno presentato istanza di autorizzazione della scheda informativa entro il 22/05/01</b>	Artifond, Confedorafi, Fontan Eurogruzzolo, Fopadiva, Marco Polo, Previagens
<b>2 FPc appena istituiti che non ha presentato istanza di autorizzazione della scheda informativa</b>	Esperia, Fondo Poste

N.B. Il carattere **rosso** evidenzia chi ha cambiato gruppo di appartenenza nel corso degli ultimi tre mesi; l'asterisco\* contrassegna, invece, i cambiamenti avvenuti nel mese di gennaio

## Situazione dei FpC al 31.12.02

### FpC autorizzati all'esercizio dell'attività: aderenti, tassi di variazione, tassi di adesione e patrimonio

FpC	Aderenti 31.12.02	var.% 31.12.02/ 30.09.02	Tasso di adesione 31.12.01	Tasso di adesione 31.12.02	ANDP 31.12.02 (mln. euro)
Alifond*	31.325	0,00%	10,28%	10,44%	83,51
Arco	18.302	-1,30%	10,25%	10,34%	22,10
Byblos**	24.000	3,59%	11,48%	13,33%	0,87
Cometa	341.204	-1,39%	36,84%	34,12%	1.246,88
Concreto	5.399	0,48%	46,20%	49,08%	4,45
Cooperlavoro	13.431	5,25%	3,59%	3,95%	30,82
Eurofer	27.752	1,93%	22,69%	26,18%	7,87
Famiglia	4.943	2,57%	0,55%	0,52%	0,43
Filcoop	682	44,19%	0,36%	0,43%	-
Foncer	6.378	0,47%	17,24%	18,22%	26,48
Fonchim	113.741	0,70%	59,93%	61,48%	620,34
Fondapi	23.904	-0,21%	3,30%	3,41%	25,79
Fondartigiani	3.180	3,18%	0,17%	0,18%	0,39
Fondav	2.821	1,66%	26,93%	28,21%	-
Fondenergia	30.560	1,82%	66,78%	65,02%	193,91
Fondodontisti	3.103	2,38%	6,97%	7,76%	16,85
Fonligure	1.182	-0,08%	2,23%	2,23%	0,07
Fonser	369	-0,54%	12,20%	12,30%	1,64
Fonte	17.366	5,25%	0,66%	0,87%	38,05
Fopen	50.132	-1,40%	77,88%	71,62%	218,56
Fundum	2.904	-0,03%	0,15%	0,15%	1,03
Gommaplastica	26.768	2,25%	19,07%	21,68%	0,02
Laborfonds	60.262	2,31%	27,64%	30,59%	128,68
Mediafond*	1.915	0,00%	55,41%	56,32%	1,77
Pegaso	18.525	0,24%	47,82%	50,07%	49,46
Prevaer***	3.100	19,23%	0,00%	20,67%	-
Previambiente	16.580	3,73%	35,89%	39,48%	50,02
Previcoper	9.095	2,38%	15,28%	16,54%	27,26
Previdoc	1.372	0,00%	4,28%	4,29%	-
Previmoda	42.442	-0,02%	6,72%	7,07%	51,94
Previvolo****	2.689	0,00%	97,63%	99,59%	52,15
Priamo	15.561	-32,56%	16,71%	12,97%	-
Quadri e Capi Fiat	13.874	-0,83%	82,05%	77,98%	89,61
Solidarietà Veneto	12.944	0,94%	3,51%	3,81%	37,97
Telemaco	56.849	-0,46%	85,30%	81,21%	188,75
<b>Totale</b>	<b>1.004.654</b>	<b>-0,54%</b>	<b>8,98%</b>	<b>8,94%</b>	<b>3.217,66</b>

Fonte: Mefop

\*Dati al 30.09.02 \*\*Il valore dell'ANDP è al 30.11.02 \*\*\*Dato in fase di verifica \*\*\*\*Il dato relativo agli aderenti è al 30.09.02

### FpC autorizzati alla raccolta delle adesioni: aderenti, tassi di variazione e tassi di adesione

FpC	Aderenti 31.12.02	var.% 31.12.02/ 30.09.02	Tasso di adesione 31.12.01	Tasso di adesione 31.12.02
Artifond	4.246	5,99%	0,17%	0,47%
Confedorafi*	530	0,00%	1,59%	1,59%
Eurogruzzolo*	4	0,00%	0,00%	0,00%
Fontan*	814	0,00%	2,03%	2,71%
Fopadiva	2.192	88,97%	2,48%	6,26%
Marco Polo	444	30,59%	0,01%	0,06%
Previagens	730	1,67%	1,72%	1,83%
<b>Totale</b>	<b>8.960</b>	<b>18,33%</b>	<b>0,11%</b>	<b>0,24%</b>

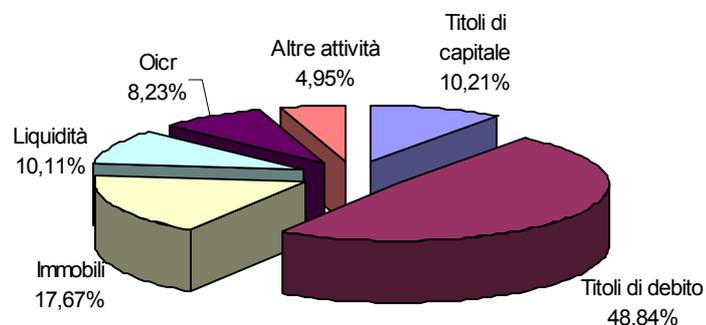
Fonte: Mefop

\*Dati al 30.09.02

## Composizione delle risorse gestite dai FP al 31.12.01

### Composizione media delle attività nel II pilastro

Attività	valori assoluti (mln. €)	%
<b>Titoli di capitale</b>	2.227	10,21%
<b>Titoli di debito</b>	10.657	48,84%
<b>Immobili</b>	3.855	17,67%
<b>Liquidità</b>	2.206	10,11%
<b>Oicr</b>	1.795	8,23%
<b>Altre attività</b>	1.080	4,95%
<b>TOTALE</b>	<b>21.819</b>	<b>100,00%</b>



Fonte: elaborazione Mefop su dati Covip  
N.B. I dati relativi ai FPp utilizzati per il calcolo della media si riferiscono ai FPp di competenza Covip

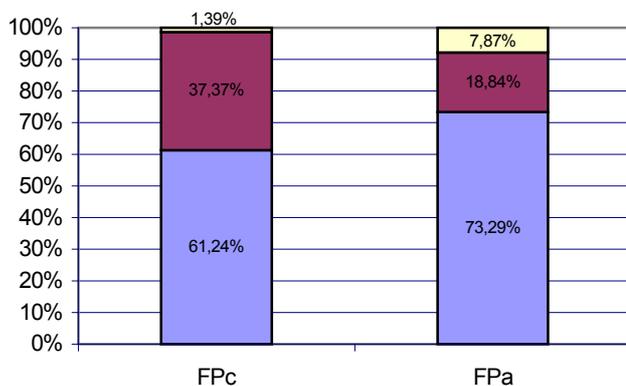
Attività FPc	%
<b>Titoli di debito</b>	
Italia	48,50%
Area UE	29,60%
Area non UE	1,10%
<i>Totale</i>	<i>79,20%</i>
<b>Titoli di capitale</b>	
Italia	3,80%
Area UE	10,00%
Area non UE	7,00%
<i>Totale</i>	<i>20,80%</i>
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: elaborazione Mefop su dati Covip

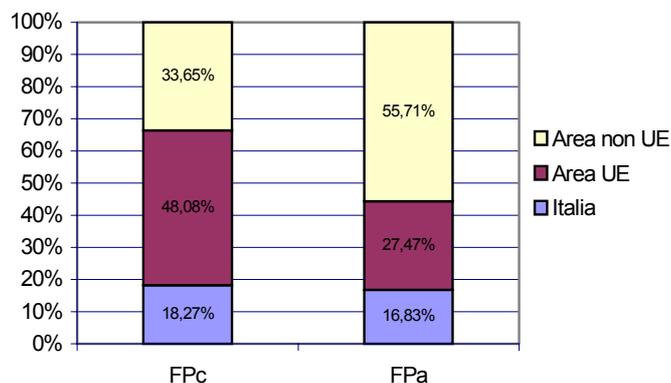
Attività FPa	%
<b>Titoli di debito</b>	
Italia	35,40%
Area UE	9,10%
Area non UE	3,80%
<i>Totale</i>	<i>48,30%</i>
<b>Titoli di capitale</b>	
Italia	8,70%
Area UE	14,20%
Area non UE	28,80%
<i>Totale</i>	<i>51,70%</i>
<b>TOTALE</b>	<b>100,00%</b>

Fonte: elaborazione Mefop su dati Covip

### Ripartizione geografica dei titoli di debito: un confronto tra FPc e FPa



### Ripartizione geografica dei titoli di capitale: un confronto tra FPc e FPa



## Profili di investimento e relativi benchmark: le scelte dei FP con gestione finanziaria operativa

FP	Tipologia gestione	Profilo investimento	peso	Benchmark			%		
				Az.	Obbl.	Mon.	Az.	Obbl.	Mon.
Cometa	monocomparto	Conservativo	40%	MSCI Europe	SSB EGBI 1-3 anni		5%	95%	
		Crescita	25%	MSCI Europe MSCI World ex Europe	SSB EGBI 1-3 anni		30%	55%	
		Reddito	35%	MSCI Europe MSCI World ex Europe	SSB EGBI 1-3 anni SSB EGBI 3-5 anni	15%	65%		
Cooperlavoro	monocomparto	Bilanciato obbligazionario	100%	MSCI Europe	JP Morgan EGBI	JP Morgan Cash Emu 6 mesi	20%	60%	20%
Foncer	monocomparto		100%	Msci Europe	JP Morgan EGBI		15%	70%	
				Msci World			15%		
Fonchim	multicomparto	Moneta			SSB EGBI 1-3 anni			100%	
		Stabilità		MSCI World ex EMU MSCI EMU	SSB EGBI 1-3 anni		13%	70%	
		Crescita		MSCI World ex EMU MSCI EMU	SSB EGBI 1-3 anni		26%	40%	
Fondenergia	monocomparto	Bilanciato	100%	MSCI Europe	SSB EGBI	JP Morgan Euro cash index 3 mesi	20%	52%	15%
				MSCI World ex-Europe			13%		
Fondodontisti	multicomparto	Scudo			SSB EGBI 1-3 anni			100%	
		Progressione		MSCI World Price Index	SSB EGBI 1-3 anni		30%	70%	
		Espansione		MSCI World Price Index	SSB EGBI 1-3 anni		75%	25%	
Fopen	monocomparto	linea 1		MSCI Emu	JPMorgan EMU 1-5 anni		15%	70%	
				MSCI ex Emu			15%		
		linea 2		MSCI Emu	JPMorgan EMU 1-5 anni		25%	50%	
				MSCI ex Emu			25%		
		linea 3		MSCI Emu	JPMorgan EMU 1-5 anni		35%	30%	
				MSCI ex Emu			35%		
Fundum	monocomparto		100%	MSCI Europe price index	SSB EGBI 1-3 anni		5%	95%	
Laborfonds*	monocomparto	Global Bonds	31%		SSB WGBI SSB non EuroGB		60%	40%	
		Euro Bonds e Azionario Italia	41%	Comit Performance+ R	SSB EGBI		20%	80%	
		Azionario Europa	28%	MSCI Europe ex Italy TR gross	SSB Emu 3m eurodeposit cash index		90%	10%	

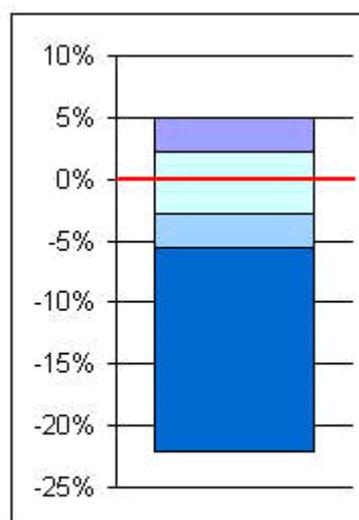
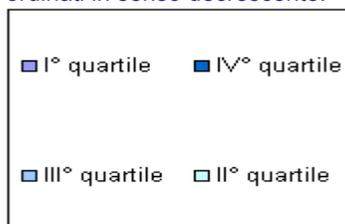
Previambiente	monocomparto	asset class monetaria	40%	Merrill Lynch EMU 1-3 anni		16%	
				MTS-BOT lordo (ex Banca d'Italia)		24%	
				asset class obbligazionaria	30%	MSCI Euro Debt Index	30%
				asset class azionaria	30%	Ethical Index Euro	18%
				MSCI World Ex Europe	12%		
Previcooper	monocomparto	Bilanciato	100%	MSCI Europe	JP Morgan EGBI 1-3 anni	20%	40%
				MSCI USA	JP Morgan EGBI	5%	35%
Quadri e Capi Fiat	monocomparto	Bilanciato	70%	Msci Euro Credit Index	Msci Emu Sovereign Debt Index 1-3 anni	40%	15%
				Msci World Index	Lehman Corporate High Yield	41,50%	3,50%
				Obbligazionario	30%	Msci Emu Sovereign Debt Index 1-3 anni	100%
Solidarietà Veneto	multicomparto	Prudente		MSCI Euro Price Index	SSB EGBI 1-3 anni	5%	70%
						SSB EGBI	25%
		Reddito		MSCI Euro Price Index	SSB EGBI 1-3 anni	20%	60%
						SSB EGBI	20%
Dinamico			MSCI World Price Index	SSB EGBI 1-3 anni	45%	40%	
						SSB EGBI	15%

\*Il CdA di Laborfonds ha previsto un limite minimo del 60% per gli investimenti obbligazionari e massimo del 40% per quelli azionari. La ripartizione delle risorse viene deliberata di volta in volta dal CdA.

## Rendimenti al 31.12.02 dei FPC: una rappresentazione per peer-group

### Ad un anno

Posto pari a 100 il numero dei portafogli, il I° quartile (II°, II°, IV°) rappresenta i primi (secondi, terzi, ultimi) 25 portafogli nella graduatoria dei rispettivi rendimenti ordinati in senso decrescente.



Fonte: Mefop

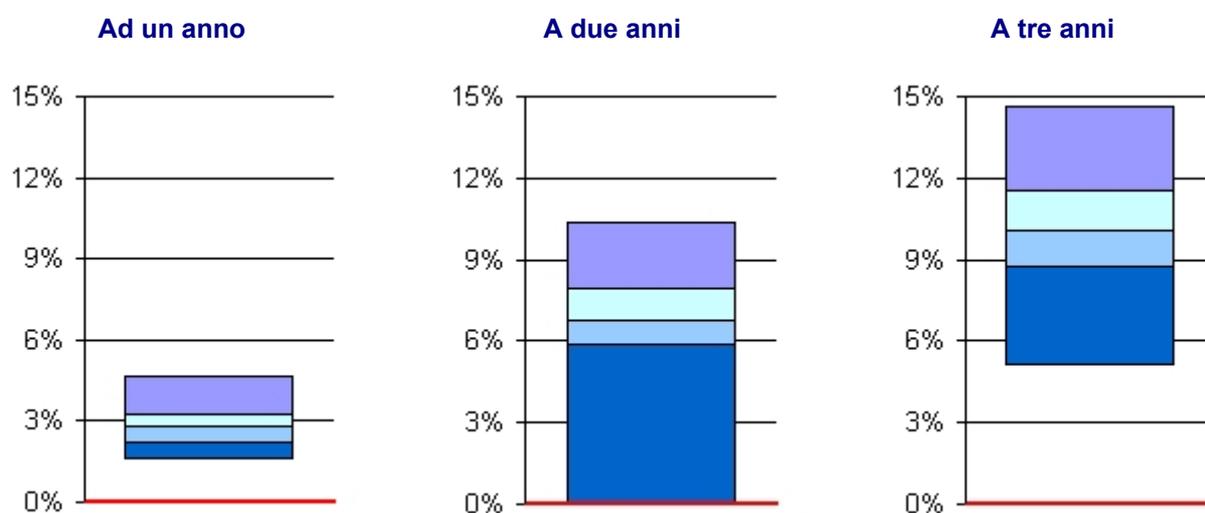
## Rendimenti al 31.12.02 dei FPa: una rappresentazione per peer-group

- I° quartile
- II° quartile
- III° quartile
- IV° quartile

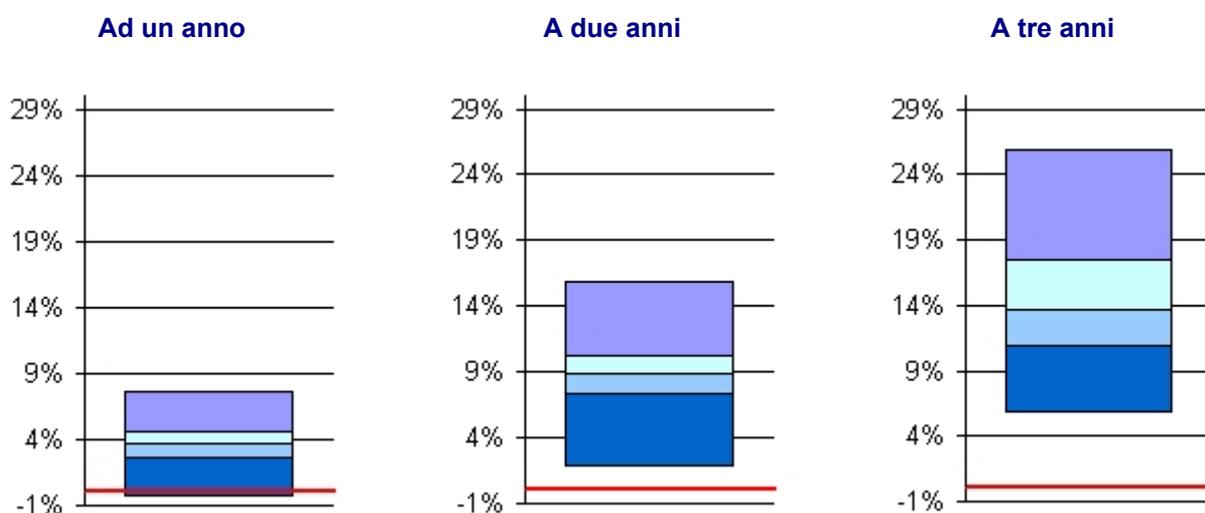
Posto pari a 100 il numero dei portafogli, il I° quartile (II°, II°, IV°) rappresenta i primi (secondi, terzi, ultimi) 25 portafogli nella graduatoria dei rispettivi rendimenti ordinati in senso decrescente.

### Rendimenti dei FPa per categoria Assogestioni<sup>L\*</sup>

#### Monetari\*

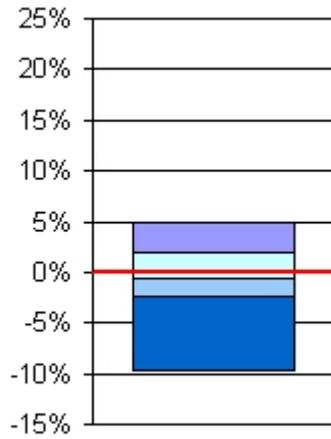


#### Obbligazionari\*

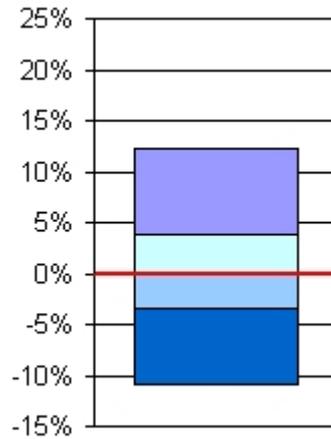


## Bilanciati Obbligazionari\*

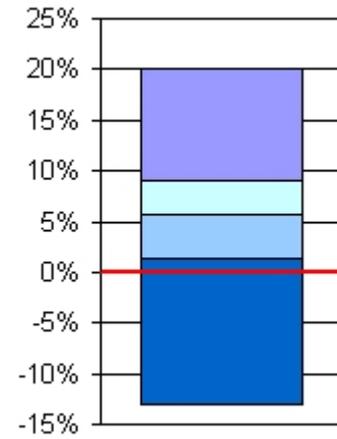
Ad un anno



A due anni



A tre anni



## Bilanciati\*

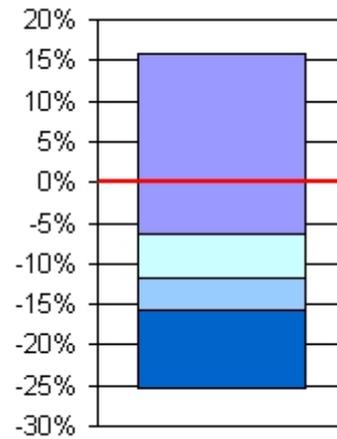
Ad un anno



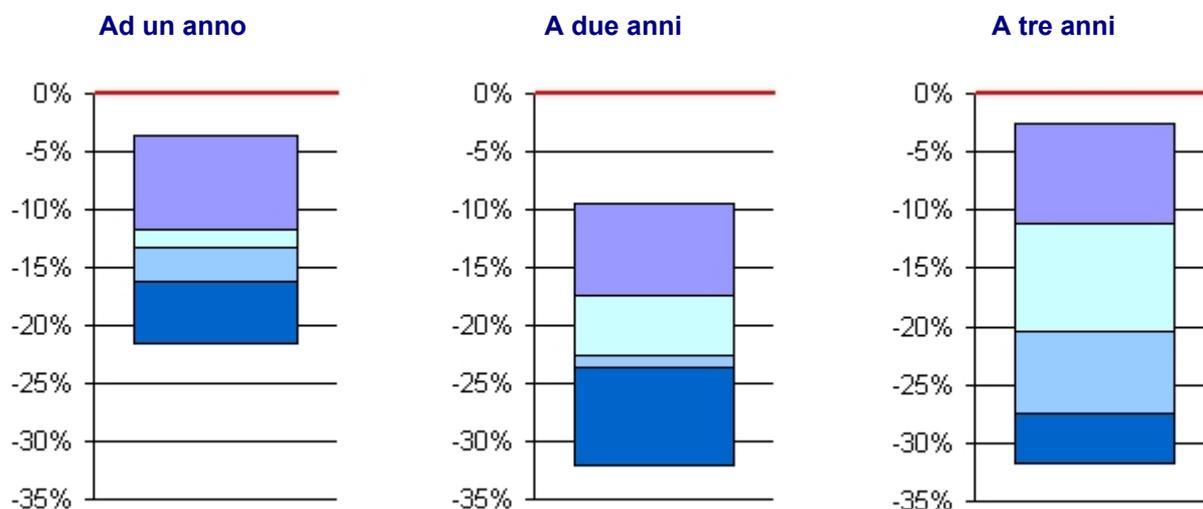
A due anni



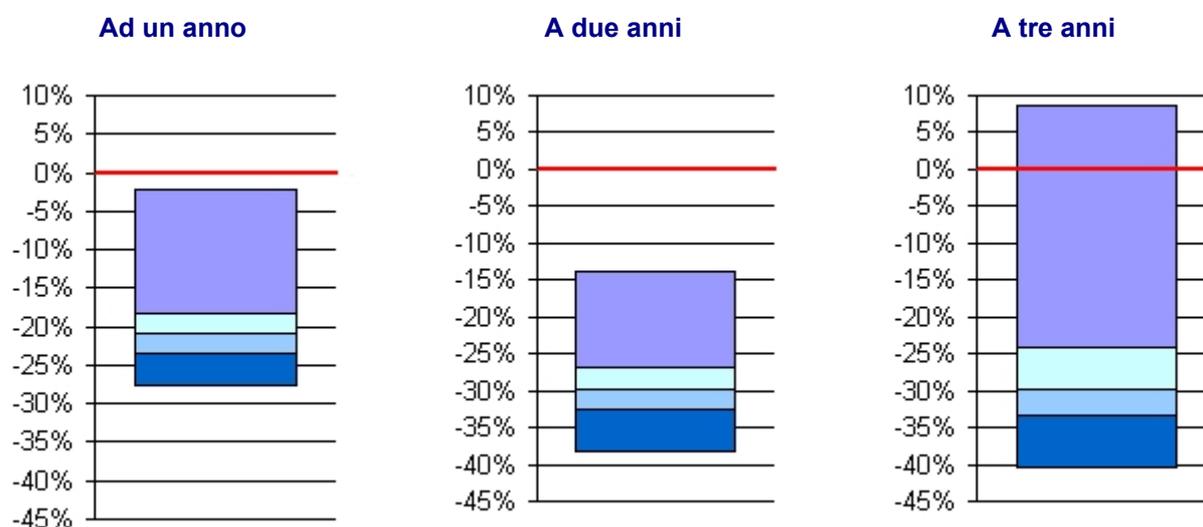
A tre anni



## Bilanciati Azionari\*



## Azionari\*



Fonte: Elaborazione Mefop su dati Il Sole 24 ore

⊥ I rendimenti sono stati calcolati secondo una metodologia di tipo time-weighted

\* Secondo la classificazione Assogestioni, le linee di investimento dei FPa vengono distinte in sette categorie, ognuna delle quali si caratterizza per una percentuale minima e/o massima di titoli azionari detenibili in portafoglio:

- Monetari: nessun investimento azionario, duration massima di portafoglio pari a due anni;
- Obbligazionari: nessun investimento azionario, duration minima di portafoglio pari ad un anno;
- Bilanciati Obbligazionari: azioni in portafoglio comprese tra 0% e 50%;
- Bilanciati: azioni in portafoglio comprese tra 30% e 70%;
- Bilanciati azionari: azioni in portafoglio comprese tra 30% e 70%;
- Azionari: azioni in portafoglio per almeno il 70%;
- Flessibili: azioni in portafoglio da 0 a 100% come da regolamento del fondo.

L'esiguità del numero delle linee di investimento flessibili non ha consentito il calcolo dei quartili dei rispettivi rendimenti.