

*plus*

# BOLLETTINO STATISTICO 61

## IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia al 30.06.2016
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi al 30.06.2016
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti al 30.06.2016
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei fondi pensione chiusi e aperti (II trimestre 2016)
- 9-11** Le risorse gestite dai fondi pensione e dalle casse di previdenza
- 12-13** Il portafoglio titoli dei fondi pensione e delle casse di previdenza

# LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

30.06.2016

Iscritti e Andp

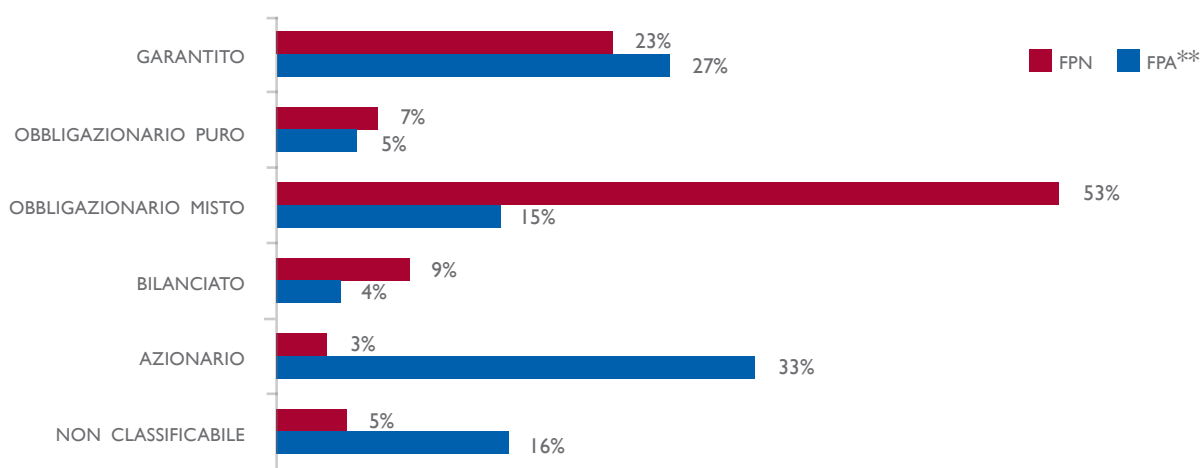
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 30.06.2016/31.03.2016	ANDP (mln. €)	Var. 30.06.2016/31.03.2016
Fpc	2.529.460	1.69%	44.060	2.05%
Fpa	1.201.778	2.43%	15.987	2.59%
Fpp*	644.000	-	55.300	-
Pip nuovi	2.714.267	2.35%	21.584	4.16%
Pip vecchi*	431.000	-	6.780	-
Totale**	7.506.225	1.81%	143.784	1.52%

Fonte: Covip

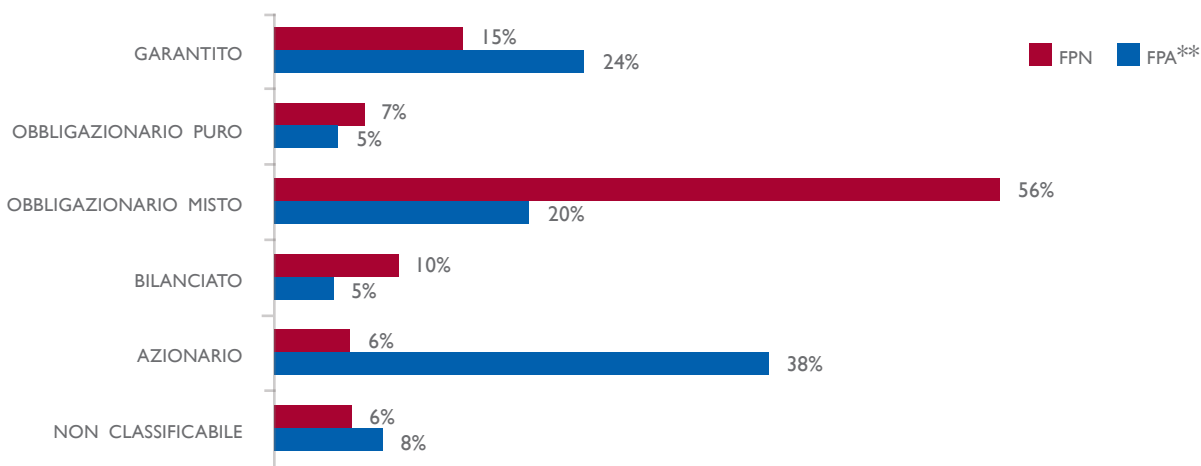
\* Per i fondi pensione preesistenti e i Pip "vecchi" non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto quelli basati su quelli della fine dell'anno precedente..

\*\* Nel totale si include il Fondinps. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip "vecchi" e "nuovi".

## Distribuzione degli iscritti per tipologia di forma e di comparto\*



## Distribuzione dell'Andp per tipologia di forma e di comparto\*



Fonte: Mefop Previ|DATA

\* 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. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di linea:

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

\*\* I dati si riferiscono a 43 fondi pensione aperti su un totale di 44. E' escluso, per indisponibilità dei dati, il fondo pensione aperto Previsuisse istituito da Nazionale Svizzera di Basilea.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 30.06.2016

FPC	ADERENTI 30.06.16	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.16/ 31.03.16	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.16	ANDP 30.06.16 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>AgriFondo</b>	8.673		0,22%	2,62%	2,63%	75,054	
• Garantito	8.342	96,18%	-0,01%			72,198	96,19%
• Bilanciato	331	3,82%	6,43%			2,856	3,81%
<b>Alifond</b>	47.348		0,23%	19,13%	19,09%	1.244,283	
• Garantito	9.459	19,88%	0,70%			156,593	12,59%
• Bilanciato	36.998	78,38%	-0,07%			1.071,906	86,14%
• Dinamico	891	1,74%	8,39%			15,784	1,27%
<b>Arco<sup>ac</sup></b>	30.592		-0,58%	12,96%	13,18%	553,824	
• Garantito	5.386	17,61%	-0,35%			58,523	10,59%
• Bilanciato prudente	24.889	81,36%	-0,60%			460,949	83,16%
• Bilanciato dinamico	2.013	6,58%	0,20%			34,352	6,25%
<b>Astri<sup>a</sup></b>	8.675		0,21%	57,19%	57,83%	239,772	
• Garantito	1.264	14,57%	1,44%			18,525	7,73%
• Bilanciato	7.626	87,91%	-0,01%			221,247	92,27%
<b>Byblos</b>	31.141		-0,42%	15,98%	15,57%	737,736	
• Garantito	8.344	26,79%	0,06%			161,311	21,88%
• Bilanciato	22.456	72,11%	-0,68%			570,056	77,28%
• Dinamico	341	1,10%	5,57%			6,369	0,84%
<b>Cometa<sup>f</sup></b>	399.359		-0,45%	40,81%	39,94%	9.968,656	
• Monetario Plus	171.356	42,91%	-0,23%			2.955,354	29,65%
• Sicurezza	55.393	13,87%	-1,48%			1.315,849	13,20%
• Sicurezza 2015	2.083	0,52%	-			17,238	0,17%
• Reddito	152.263	38,13%	-1,08%			5.078,510	50,94%
• Crescita	18.264	4,57%	1,83%			601,704	6,04%
<b>Concreto<sup>b</sup></b>	6.223		-1,08%	71,80%	65,51%	175,827	
• Garantito	1.237	19,88%	-0,08%			23,899	13,59%
• Bilanciato	4.986	80,12%	-1,33%			151,929	86,41%
<b>Cooperlavoro<sup>ag</sup></b>	72.391		0,48%	19,99%	20,72%	912,220	
• Sicurezza	31.837	43,98%	0,35%			176,205	19,32%
• Bilanciato	35.842	49,51%	0,61%			633,757	69,47%
• Dinamico	4.924	6,80%	0,35%			102,258	11,21%
<b>Espero</b>	100.610		0,24%	8,35%	8,38%	862,141	
• Garantito	24.629	24,48%	0,18%			159,027	18,45%
• Crescita	75.981	75,52%	0,26%			703,114	81,55%
<b>Eurofer<sup>a</sup></b>	36.112		0,23%	40,78%	40,12%	881,622	
• Garantito	5.419	15,01%	1,80%			79,240	9,01%
• Bilanciato	31.336	86,77%	-0,08%			777,021	88,16%
• Dinamico	1.461	4,05%	6,49%			25,361	2,83%
<b>Filcoop<sup>ab</sup></b>	9.499		-0,11%	7,41%	5,94%	108,265	
• Garantito	2.969	31,34%	0,27%			29,929	27,64%
• Bilanciato	6.540	68,79%	-0,09%			78,336	72,36%
<b>Foncer</b>	14.088		-0,30%	48,58%	47,59%	409,958	
• Garantito	1.215	8,62%	-0,25%			20,778	5,07%
• Bilanciato	12.538	89,00%	-0,37%			379,515	92,57%
• Dinamico	335	2,38%	2,45%			9,666	2,36%
<b>Fonchim</b>	147.910		0,25%	76,01%	77,24%	5.296,109	
• Garantito	5.346	3,62%	-0,02%			120,238	2,27%
• Stabilità	135.046	91,30%	0,18%			4.813,008	90,88%
• Crescita	7.518	5,08%	1,70%			362,862	6,85%
<b>Fondapi<sup>ag</sup></b>	50.476		3,92%	8,09%	10,10%	662,638	
• Garanzia	10.708	21,21%	3,21%			93,411	14,10%
• Prudente	37.847	74,98%	4,26%			527,550	79,61%
• Crescita	1.921	3,81%	1,21%			41,676	6,29%
<b>Fondaereo</b>	6.793		-0,69%	80,62%	78,12%	371,795	
• Garantito	1.319	19,42%	-0,38%			31,402	8,50%
• Prevalentemente obbligazionario/ protezione	1.571	23,13%	-1,01%			72,919	19,59%
• Bilanciato/equilibrio	2.676	39,39%	-0,52%			182,486	49,08%
• Prevalentemente azionario/ crescita	1.227	18,06%	-0,97%			84,987	22,83%

CONTINUA ...▶

FPC	ADERENTI 30.06.16	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.16/ 31.03.16	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.16	ANDP 30.06.16 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Fondenergia<sup>i</sup></b>	42.227		1,07%	79,90%	84,79%	1.886,843	
• Garantito	5.215	12,35%	6,62%			116,300	6,17%
• Bilanciato	30.673	72,64%	0,31%			1.506,109	79,82%
• Dinamico	6.339	15,01%	0,46%			264,434	14,01%
<b>Fondosantità<sup>d</sup></b>	5.238		1,04%	0,60%	0,65%	144,263	
• Scudo	1.594	30,43%	1,46%			36,954	25,62%
• Progressione	1.818	34,71%	1,73%			45,902	31,82%
• Espansione	2.127	40,61%	2,31%			61,407	42,56%
• Iscritti senza patrimonio	698	13,33%	-1,41%			-	
<b>Fondoposte<sup>ac</sup></b>	97.137		-0,03%	66,26%	70,21%	1.839,005	
• Garantito	58.843	60,58%	-0,13%			914,957	49,75%
• Bilanciato	39.686	40,86%	0,63%			924,049	50,25%
<b>Fonte<sup>a</sup></b>	202.160		0,76%	7,87%	8,09%	3.154,035	
• Garantito	107.806	53,33%	0,54%			1.159,865	36,77%
• Bilanciato	86.245	42,66%	0,49%			1.851,083	58,69%
• Crescita	4.381	2,17%	7,11%			73,683	2,34%
• Dinamico	3.824	1,89%	6,40%			69,404	2,20%
<b>Fopadiva</b>	7.175		0,69%	24,54%	25,63%	129,179	
• Garantito	1.261	17,57%	0,96%			22,218	17,20%
• Prudente	5.464	76,15%	0,20%			101,361	78,46%
• Dinamico	450	6,28%	6,13%			5,600	4,34%
<b>Fopen</b>	44.309		-0,08%	99,50%	98,46%	1.811,794	
• Obbligazionario garantito	5.390	12,17%	-1,01%			149,757	8,27%
• Bilanciato obbligazionario	24.487	55,26%	-0,18%			1.087,595	60,03%
• Bilanciato	8.134	18,36%	0,17%			328,736	18,14%
• Prevalentemente Azionario	6.298	14,21%	0,80%			245,706	13,56%
<b>Gommaplastica</b>	49.112		0,60%	48,79%	49,11%	1.119,160	
• Conservativo con garanzia	7.052	14,36%	-4,34%			106,315	9,50%
• Bilanciato	39.102	79,62%	0,43%			932,194	83,29%
• Dinamico	2.958	6,02%	3,10%			80,651	7,21%
<b>Laborfonds</b>	115.060		0,38%	46,71%	46,96%	2.299,697	
• Garantito	15.206	13,22%	0,31%			181,948	7,91%
• Bilanciato	84.092	73,08%	0,08%			1.840,100	80,01%
• Prudente-Etica	12.014	10,44%	2,18%			202,950	8,83%
• Dinamica	3.748	3,26%	1,85%			74,699	3,25%
<b>Mediafond<sup>e</sup></b>	2.680		-0,07%	31,41%	31,53%	92,268	
• Garantito	196	7,31%	-2,00%			3,505	3,80%
• Obbligazionario						68,661	74,41%
• Azionario	2.484	-	0,08%			20,102	21,79%
<b>Pegaso<sup>a</sup></b>	30.966		0,40%	61,31%	61,93%	878,367	
• Garantito	4.507	14,55%	3,16%			82,787	9,43%
• Bilanciato	24.249	78,31%	0,10%			723,704	82,39%
• Dinamico	2.517	8,13%	1,37%			71,876	8,18%
<b>Perseo Sirio</b>	37.236		12,99%	1,24%	2,37%	37,504	
• Garantito	37.236	100,00%	12,99%			37,504	100,00%
<b>Prevaer<sup>a</sup></b>	11.870		1,27%	36,17%	38,29%	379,082	
• Garantito	3.285	27,67%	1,36%			53,404	14,09%
• Prudente	2.366	19,93%	1,24%			63,677	16,80%
• Crescita	6.328	53,31%	2,02%			225,964	59,60%
• Dinamica	990	8,34%	7,49%			36,037	9,51%
<b>Prevedi<sup>gh</sup></b>	586.264		5,75%	90,62%	102,85%	539,502	
• Sicurezza	84.625	14,43%	5,67%			54,337	10,07%
• Bilanciato	501.639	85,57%	5,76%			485,165	89,93%
<b>Previambiente<sup>a</sup></b>	49.507		0,33%	19,72%	19,80%	875,490	
• Garantito	20.709	41,83%	0,95%			190,302	21,74%

FPC	ADERENTI 30.06.16	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.16/ 31.03.16	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.16	ANDP 30.06.16 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
• <b>Bilanciato</b>	29.528	59,64%	-0,13%			685,188	78,26%
<b>Previcoper<sup>a</sup></b>	31.016		-0,03%	42,15%	41,57%	728,944	
• <b>Sicuro</b>	9.807	31,62%	-0,06%			139,530	19,14%
• <b>Dinamico</b>	2.638	8,51%	0,38%			46,227	6,34%
• <b>Bilanciato</b>	22.213	71,62%	0,03%			543,187	74,52%
<b>Previlog</b>	8.541		0,57%	8,49%	8,54%	134,235	
• <b>Garantito</b>	2.771	32,44%	0,80%			26,103	19,45%
• <b>Bilanciato</b>	5.770	67,56%	0,45%			108,132	80,55%
<b>Previmoda</b>	58.745		0,18%	14,52%	14,69%	1.022,351	
• <b>Garantito</b>	7.662	13,04%	-0,23%			104,920	10,26%
• <b>Smeraldo</b>	44.460	75,68%	-0,35%			830,342	81,22%
• <b>Zaffiro</b>	3.759	6,40%	3,01%			51,012	4,99%
• <b>Rubino</b>	2.864	4,88%	6,27%			36,076	3,53%
<b>Priamo<sup>a</sup></b>	58.367		0,79%	44,41%	44,90%	1.292,521	
• <b>Garantito protezione</b>	19.933	34,15%	0,61%			286,100	22,14%
• <b>Bilanciato sviluppo</b>	42.434	72,70%	0,08%			972,499	75,24%
• <b>Bilanciato prudenza</b>	4.287	7,34%	9,36%			33,922	2,62%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>a</sup></b>	11.769		0,68%	65,11%	66,12%	543,983	
• <b>Garantito</b>	3.128	26,58%	0,87%			85,670	15,75%
• <b>Bilanciato obbligazionario</b>	8.295	70,48%	0,55%			396,726	72,93%
• <b>Bilanciato azionario</b>	1.451	12,33%	1,26%			61,586	11,32%
<b>Solidarietà Veneto<sup>a</sup></b>	50.568		0,94%	5,46%	5,68%	995,277	
• <b>Garantito Tfr</b>	7.492	14,82%	4,06%			115,964	11,65%
• <b>Prudente</b>	12.538	24,79%	-0,18%			238,748	23,99%
• <b>Reddito</b>	24.679	48,80%	0,30%			500,121	50,25%
• <b>Dinamico</b>	8.709	17,22%	3,60%			140,444	14,11%
<b>Telemaco</b>	59.471		0,35%	39,84%	39,65%	1.640,788	
• <b>Garantito - White</b>	6.150	10,34%	0,29%			75,226	4,58%
• <b>Conservativo - Blue</b>	4.131	6,95%	1,57%			113,685	6,93%
• <b>Prudente - Green</b>	37.567	63,17%	0,22%			1.073,983	65,46%
• <b>Bilanciato - Yellow</b>	11.623	19,54%	0,38%			377,894	23,03%
<b>Totale Fpc</b>	2.566.441		1,66%	20,46%	22,21% <sup>j</sup>	44.116,902	
<b>FondInps</b>	37.133		1,17%			72,715	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

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

<sup>b</sup> La riduzione dei tassi di adesione al 30.06.2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>c</sup> L'aumento dei tassi di adesione al 30.06.2016 rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>d</sup> A decorrere dal 31.01.2016 il fondo ha provveduto alla soppressione del comparto Garantito. Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 30.06.2016 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo. Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma dei valori relativi a ciascun comparto in ragione della presenza degli iscritti senza patrimonio nonché di aderenti che hanno scelto di suddividere la posizione tra più comparti.

<sup>e</sup> 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 2,484.

<sup>f</sup> 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.

<sup>g</sup> 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.

<sup>h</sup> 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.

<sup>i</sup> L'aumento del tasso di adesione rispetto allo stesso periodo del 2015 è dovuto anche all'assorbimento degli ex aderenti al Fondo Gas.

<sup>j</sup> Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.554.107. (Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc).

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 30.06.2016\*

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
<b>ALLIANZ</b>	3	77.790	1.207,340
Creditras Vita S.p.A.	1	2.541	41,761
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	18.205	314,164
Allianz S.p.A.	1	57.044	851,415
<b>ANIMA S.G.R.</b>	1	42.506	579,151
Anima S.G.R.	1	42.506	579,151
<b>ARCA</b>	1	174.506	3.113,325
Arca S.G.R. S.p.A	1	174.506	3.113,325
<b>ASSIMOCO</b>	1	647	8,262
Assimoco Vita S.p.A	1	647	8,262
<b>AXA MPS</b>	2	84.791	786,745
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	84.791	786,745
<b>BANCASSURANCE POPOLARI</b>	1	1.145	10,423
Bancassurance Popolari S.p.A	1	1.145	10,423
<b>CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE</b>	1	26.451	473,190
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A	1	26.451	473,190
<b>CREDIT AGRICOLE</b>	1	2.225	30,184
Credit agricole Vita Spa	1	2.225	30,184
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	14.628	194,766
Credem Vita S.p.A.	1	14.628	194,766
<b>GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	1	6.408	112,632
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	6.408	112,632
<b>GRUPPO AMUNDI</b>	1	35.271	746,583
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	35.271	746,583
<b>GRUPPO AVIVA</b>	2	14.706	205,032
Aviva S.p.A.	1	3.502	61,361
Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.	1	11.204	143,671
<b>GRUPPO AXA</b>	1	1.789	24,896
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.789	24,896
<b>GRUPPO AZIMUT</b>	1	31.339	492,521
Azimut Capital management S.G.R	1	31.339	492,521
<b>GRUPPO BANCA SELLA</b>	1	23.041	237,959
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	23.041	237,959
<b>GRUPPO BNP PARIBAS</b>	1	753	10,503
CardifVita S.p.A.	1	753	10,503
<b>GRUPPO GENERALI</b>	2	63.876	1.106,298
Alleanza Assicurazioni S.p.a	1	13.115	120,992
Generali Italia S.p.A.	1	4.642	153,264
<b>GRUPPO HELVETIA</b>	2	8.421	86,521
Helvetia Vita S.p.A.	2	8.421	86,521
<b>GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	4	332.730	3.467,353
Fideuram Vita S.p.A	1	46.799	996,966
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A	3	285.931	2.470,387
<b>GRUPPO MEDIOLANUM</b>	1	4.642	153,264
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	4.642	153,264
<b>GRUPPO UNIPOL</b>	3	45.347	850,179
Bim Vita S.p.A.	1	1.501	62,649
Popolare Vita S.p.A.	1	549	7,893
UnipolSai Assicurazioni S.p.A <sup>a</sup>	1	43.297	779,637
<b>GRUPPO ZURICH</b>	2	4.065	90,640

CONTINUA ...►

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
Zurich Investment life S.p.a	2	4.065	90,640
HDI di HANNOVER	1	20.277	198,541
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	20.277	198,541
ICCREA	1	71.258	397,871
BCC Risparmio&Previdenza S.G.R.p.A	1	71.258	397,871
ITAS ASSICURAZIONI	1	53.581	534,329
Itas Vita S.p.A.	1	53.581	534,329
PENSPLAN INVEST	1	552	5,530
Pensplan Invest S.G.R.	1	552	5,530
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1	35.063	528,910
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	35.063	528,910
REALE MUTUA	1	11.570	182,859
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	11.570	182,859
SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	2	10.469	109,905
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.431	73,774
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	3.038	36,131
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	1.255	17,554
Vittoria Assicurazioni S.p.A	1	1.255	17,554
<b>Totale Fpa</b>	<b>43</b>	<b>1.201.102<sup>b</sup></b>	<b>15.963,266</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

<sup>a</sup> Il numero di fondi istituiti da UnipolSai Assicurazioni S.p.A. si è ridotto a seguito della fusione per incorporazione dei fondi "Unipol Insieme", "SAI", UnipolSai Assicurazioni", "Conto Previdenza" e "Fondiarria Previdente" nel fondo "Unipol Previdenza".

<sup>b</sup> 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.

\* I dati si riferiscono a 43 fondi pensione aperti su un totale di 44. E' escluso, per indisponibilità dei dati, il fondo pensione aperto Previsuisse istituito da Nazionale Svizzera di Basilea.

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPN\* (II TRIMESTRE 2016)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>1.023,3</b>	<b>88,6%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	993,6	86,1%
di cui a carico del lavoratore	196,8	17,0%
di cui a carico del datore di lavoro	173,4	15,0%
di cui da quote Tfr	623,3	54,0%
<i>Altri aderenti</i>	29,7	2,6%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>131,4</b>	<b>11,4%</b>
<i>da altri comparti</i>	93,2	8,1%
<i>da altri fondi pensione</i>	38,2	3,3%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>1.154,6</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>243,4</b>	<b>34,1%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>90,8</b>	<b>12,7%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>1,9</b>	<b>0,3%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>203,0</b>	<b>28,5%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>3,2</b>	<b>0,5%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>171,0</b>	<b>24,0%</b>
<i>ad altri comparti</i>	93,2	13,1%
<i>ad altri fondi pensione</i>	77,8	10,9%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>713,2</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>441,4</b>	

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA\*\* (II TRIMESTRE 2016)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>326,7</b>	<b>23,7%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	232,8	16,9%
di cui a carico del lavoratore	84,9	6,1%
di cui a carico del datore di lavoro	33,6	2,4%
di cui da quote Tfr	114,3	8,3%
<i>Altri aderenti</i>	93,9	6,8%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>1.054,7</b>	<b>76,3%</b>
<i>da altri comparti</i>	74,1	5,4%
<i>da altri fondi pensione</i>	980,5	71,0%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>1.381,4</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>69,4</b>	<b>8,8%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>35,5</b>	<b>4,5%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>4,2</b>	<b>0,5%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>34,3</b>	<b>4,4%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>645,4</b>	<b>81,8%</b>
<i>ad altri comparti</i>	74,1	9,4%
<i>ad altri fondi pensione</i>	571,3	72,4%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>788,9</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>592,5</b>	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa

\* I dati si riferiscono a 33 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 44.



# LE RISORSE GESTITE DAI FONDI PENSIONE E DALLE CASSE DI PREVIDENZA\*

## Composizione delle attività\*\* nei fondi pensione

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	5.227	4,9
Titoli di debito	67.016	62,6
Titoli di capitale	17.878	16,7
OICR <sup>a</sup>	13.692	12,8
Immobili <sup>b</sup>	2.458	2,3
Altre attività e passività	857	0,8
<b>Totale</b>	<b>107.128</b>	<b>100</b>

## Composizione delle attività nelle casse di previdenza\*\*\*

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	5.776	7,9
Titoli di debito	19.179	26,2
Titoli di capitale	7.274	9,9
OICR <sup>a</sup>	26.304	35,9
Immobili <sup>b</sup>	6.509	8,9
Polizze assicurative	289	0,4
Altre attività e passività	7.898	10,8
<b>Totale</b>	<b>73.229</b>	<b>100,0</b>

## Composizione delle attività per tipologia di fondo e di cassa

### Fpc

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	1.734	4,1
Titoli di debito	29.992	70,5
Titoli di capitale	7.978	18,8
OICR <sup>a</sup>	2.869	6,7
Immobili	-	-
Altre attività e passività	-27	-0,1
<b>Totale</b>	<b>42.546</b>	<b>100,0</b>

### Fpa

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	1.030	6,7
Titoli di debito	7.340	47,6
Titoli di capitale	3.128	20,3
OICR <sup>a</sup>	3.853	25,0
Immobili	-	-
Altre attività e passività	79,0	0,5
<b>Totale</b>	<b>15.430</b>	<b>100,0</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\*Dati al 31.12.2015

\*\*I dati si riferiscono a Fpc, Fpa, Pip nuovi e Fpp.

\*\*\*Fonte "Rapporto AdEPP sugli investimenti".

<sup>a</sup> Sono incluse le quote di fondi immobiliari chiusi.

<sup>b</sup> Sono incluse le partecipazioni in società immobiliari

# LE RISORSE GESTITE DAI FONDI PENSIONE E DALLE CASSE DI PREVIDENZA

Composizione delle attività per tipologia di fondo\* e di cassa\*\*

## Pip nuovi

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	665	3,3
Titoli di debito	15.397	76,8
Titoli di capitale	2.157	10,8
OICR <sup>a</sup>	1.773	8,8
Immobili	-	-
Altre attività e passività	64	0,3
<b>Totale</b>	<b>20.056</b>	<b>100,0</b>

## Fpp\*\*\*

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	1.797	6,2
Titoli di debito	14.221	49,0
Titoli di capitale	4.615	15,9
OICR <sup>a</sup>	5.193	17,9
Immobili <sup>b</sup>	2.458	8,5
Altre attività e passività	741	2,6
<b>Totale</b>	<b>29.025</b>	<b>100,0</b>

## Casse ex D.lgs. 509/94

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	5.917	8,8
Titoli di debito	20.326	30,3
Titoli di capitale	5.657	8,4
OICR <sup>a</sup>	19.925	29,7
Immobili <sup>b</sup>	9.142	13,7
Polizze assicurative	307	0,5
Altre attività e passività	5.768	8,6
<b>Totale</b>	<b>67.041</b>	<b>100,0</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\*Dati al 31.12.2015

\*\*Dati a valori di mercato al 31.12.2014.

\*\*\* I dati si riferiscono ai fondi autonomi, ossia dotati di soggettività giuridica. Sono escluse le riserve matematiche presso imprese di assicurazione.

<sup>a</sup> Sono incluse le quote di fondi immobiliari chiusi.

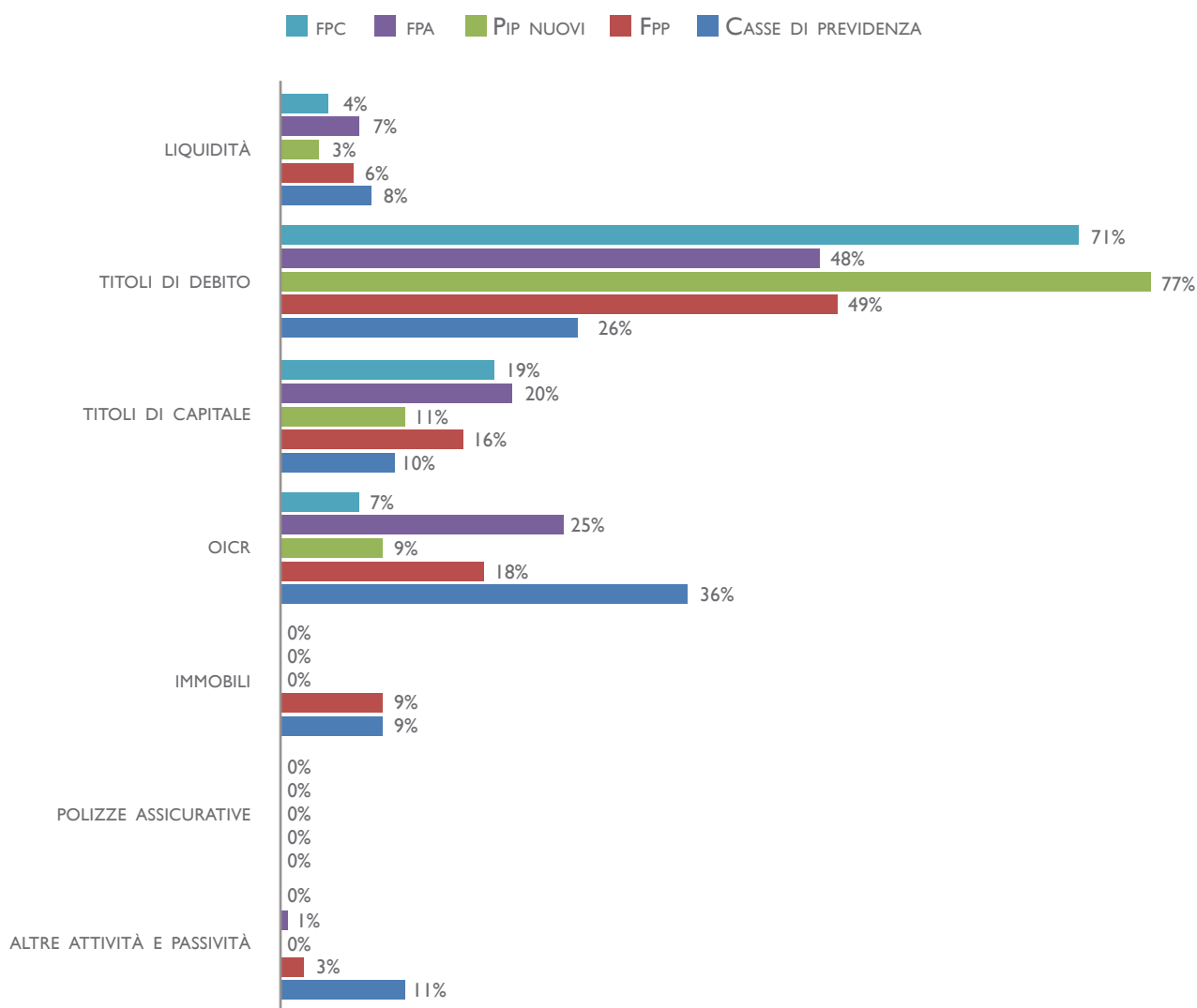
<sup>b</sup> Sono incluse le partecipazioni in società immobiliari

# LE RISORSE GESTITE DAI FONDI PENSIONE E DALLE CASSE DI PREVIDENZA

Composizione delle attività per tipologia di fondo\* e di cassa\*\*

## Casse ex D.lgs. 103/96

ATTIVITÀ	VALORE (MLN €)	%
Liquidità	692	14,2
Titoli di debito	1.524	31,3
Titoli di capitale	160	3,3
OICR <sup>a</sup>	1.619	33,3
Immobili	123	2,5
Polizze assicurative	108	2,2
Altre attività e passività	641	13,2
<b>Totale</b>	<b>4.867</b>	<b>100,0</b>



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\*Dati al 31.12.2015

\*\* Dati a valori di mercato al 31.12.2014

<sup>a</sup> Sono incluse le quote di fondi immobiliari chiusi.

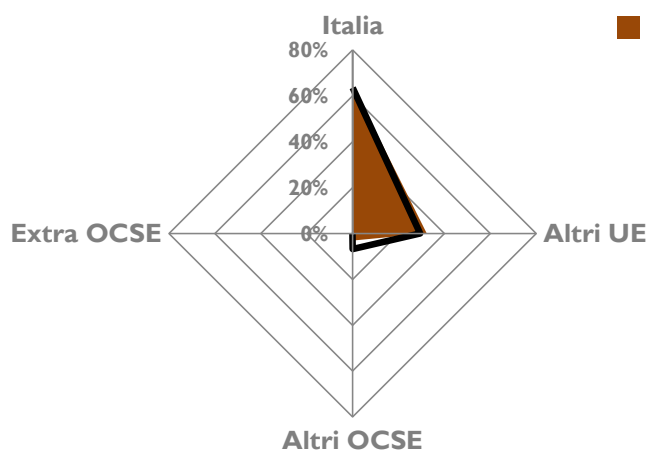
# IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE AL 31.12.2015

## Il portafoglio titoli dei Fp\* per area geografica Valori %

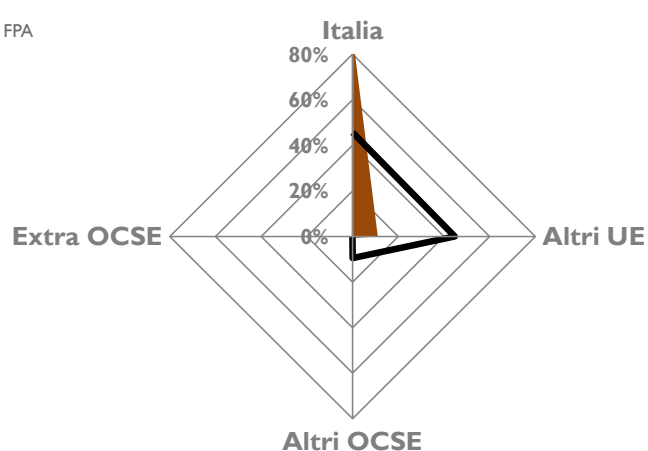
ATTIVITÀ	FPC	FPA	PIP <sup>a</sup>
Titoli di debito			
Italia	29,8	32,0	17,0
Altri Ue	36,6	23,4	20,8
Altri Ocse	9,8	3,2	4,1
Extra Ocse	0,8	0,1	0,3
<b>Totale</b>	<b>77,0</b>	<b>58,7</b>	<b>42,2</b>
Titoli di capitale			
Italia	1,0	3,4	1,8
Altri Ue	10,6	15,7	28,4
Altri Ocse	11,2	21,9	27,3
Extra Ocse	0,2	0,4	0,3
<b>Totale</b>	<b>23,0</b>	<b>41,3</b>	<b>57,8</b>

## Portafoglio titoli dei Fpc e Fpa per area geografica e per comparto\*\* Valori %

### Comparto garantito



### Comparto obbligazionario puro



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\* Non è disponibile il dato dei Fpp.

\*\*Non si riportano i dati dei Pip in quanto non sono disponibili i valori per tipologia di comparto.

I comparti sono classificati in base alla classificazione Covip:

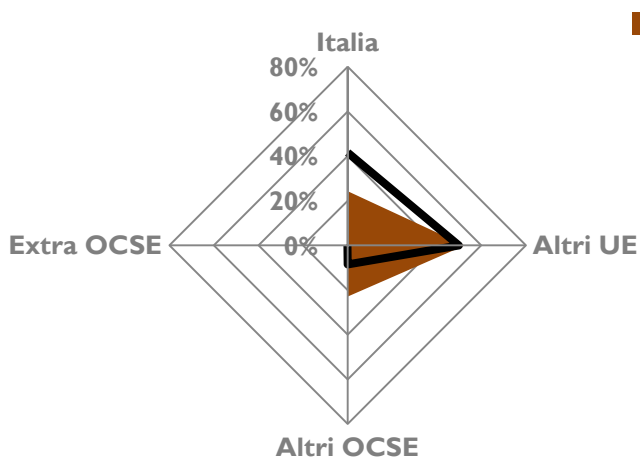
- obbligazionario puro (100% obbligazioni);
- obbligazionario misto (investimento in azioni non superiore al 30%);
- bilanciato (investimento in azioni almeno pari al 30% e inferiore al 50%),
- azionario (almeno 50% azioni);
- garantito (tutti i comparti che prevedono una garanzia)..

<sup>a</sup> I dati si riferiscono alle gestioni di ramo III.

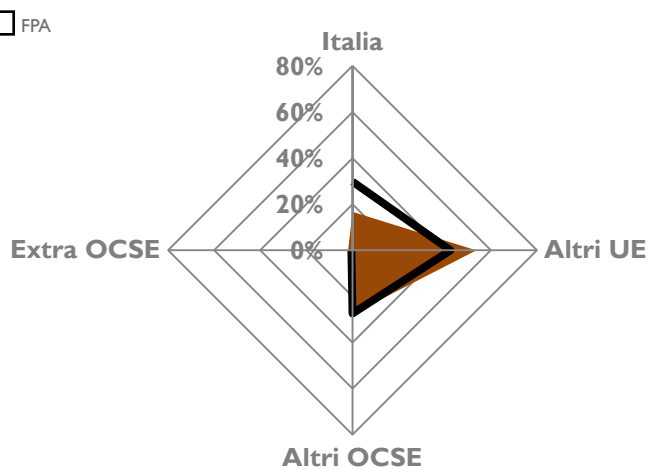
# IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE AL 31.12.2015

Portafoglio titoli dei Fpc e Fpa per area geografica e per comparto\*  
Valori %

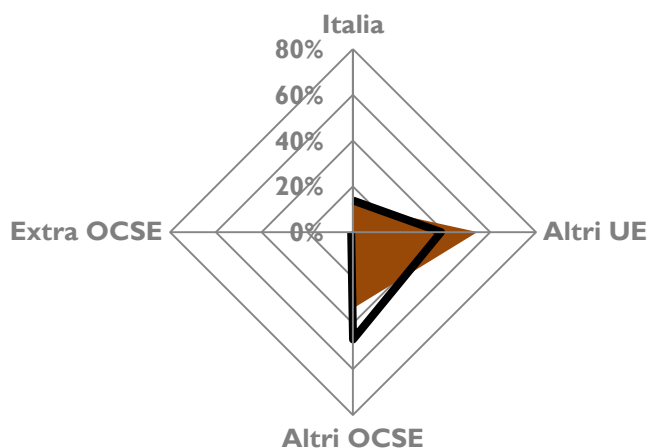
## Comparto obbligazionario misto



## Comparto bilanciato



## Comparto azionario



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\*Non si riportano i dati dei Pip in quanto non sono disponibili i valori per tipologia di comparto.

I comparti sono classificati in base alla classificazione Covip:

- obbligazionario puro (100% obbligazioni);
- obbligazionario misto (investimento in azioni non superiore al 30%);
- bilanciato (investimento in azioni almeno pari al 30% e inferiore al 50%),
- azionario (almeno 50% azioni);
- garantito (tutti i comparti che prevedono una garanzia).