

*plus*

# BOLLETTINO STATISTICO 64

## IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 4-6** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.2017
- 7-8** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.03.2017
- 9** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (I trimestre 2017)
- 10-12** Le risorse gestite dai fondi pensione e dalle casse di previdenza
- 13-14** Il portafoglio titoli dei fondi pensione e delle casse di previdenza

# LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

Iscritti e Andp 30.06.2017

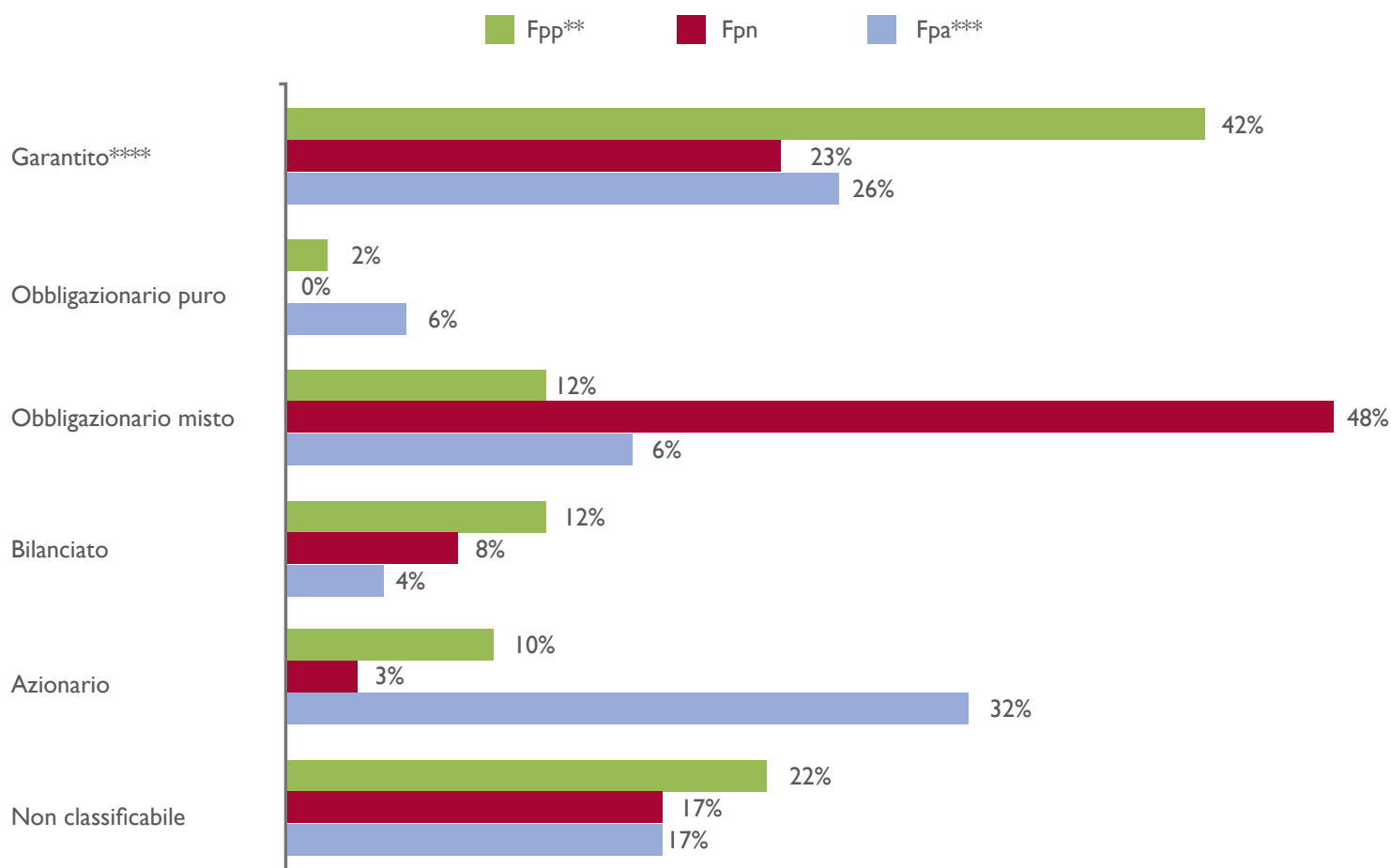
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 30.06.2017/31.03.2017	ANDP (MLN. €)	Var. 30.06.2017/31.03.2017
Fpc	2.666.639	1,24%	47.367	1,06%
Fpa	1.315.203	2,14%	17.971	1,62%
Fpp*	653.000	-	57.540	-
Pip nuovi	2.980.746	1,76%	25.274	2,54%
Pip vecchi*	411.000	-	6.930	-
Totale**	8.022.213	1,41%	155.160	0,92%

Fonte: Covip

\* Dati di fine 2016.

\*\* 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.

## Distribuzione degli iscritti per tipologia di forma e di comparto\* (dati al 31.03.2017)



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 Informativa e la presenza di una garanzia. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di linea:

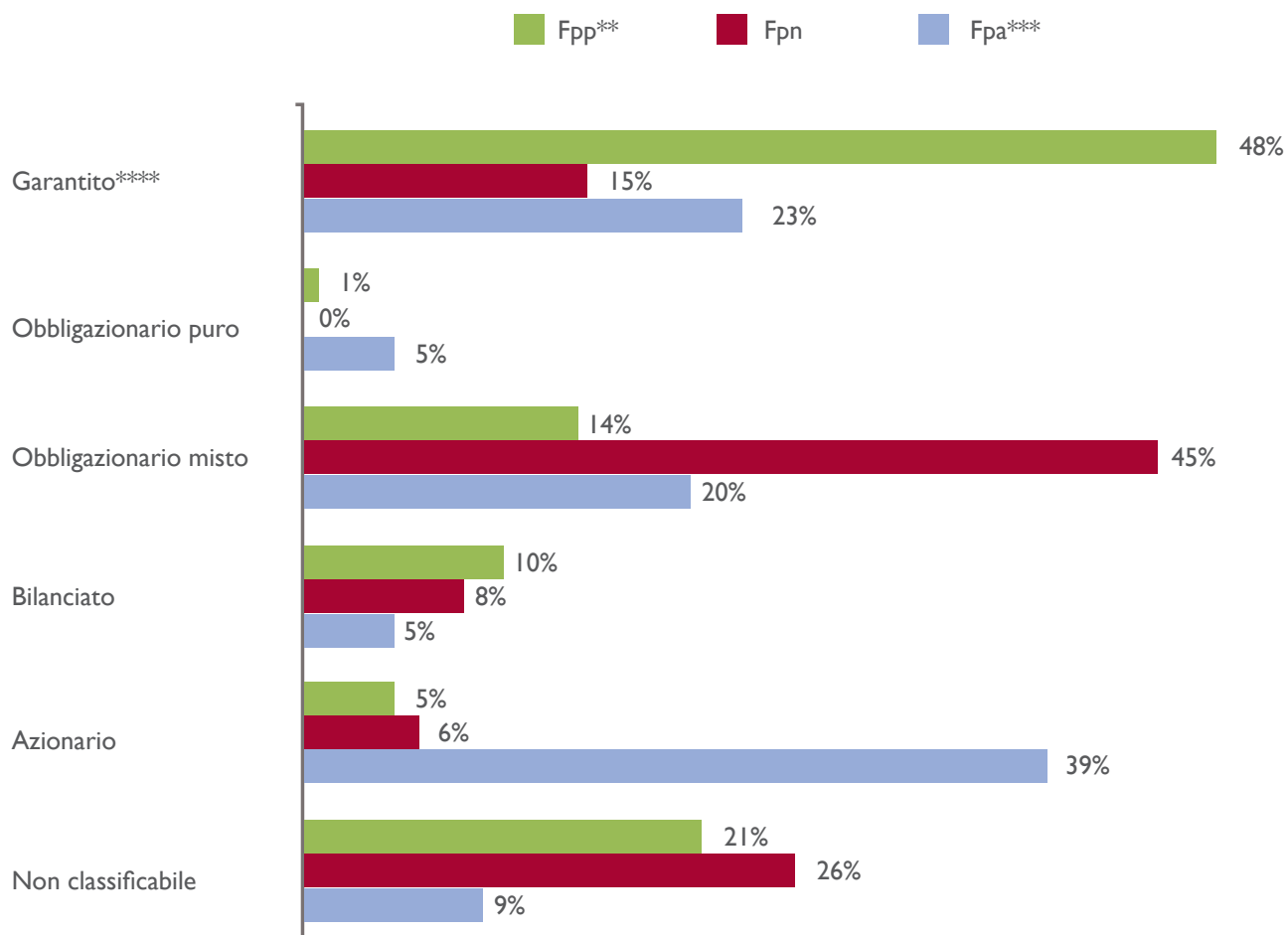
- obbligazionario puro: comparto con benchmark composto esclusivamente da indici di mercato obbligazionari o monetari;
- obbligazionario misto: comparto con benchmark composto da indici di mercato azionario con peso non superiore al 30%;
- bilanciato: comparto con benchmark composto da indici di mercato 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.

\*\* Dati al 31.12.2016. I dati si riferiscono a 44 fondi per una copertura del 51% in termini di iscritti e del 46% in termini di andp.

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

\*\*\*\* Sono incluse anche le gestioni separate dei fondi preesistenti.

### Distribuzione dell'Andp per tipologia di forma e di comparto\* (dati al 31.03.2017)



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.

\*\* Dati al 31.12.2016. I dati si riferiscono a 44 fondi per una copertura del 51% in termini di iscritti e del 46% in termini di andp.

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

\*\*\*\* Sono incluse anche le gestioni separate dei fondi preesistenti.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.03.2017

FPC	ADERENTI 31.03.2017	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2017/ 31.12.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	ANDP 31.03.2017 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Agrifondo</b>	8.694		0,66%	2,62%	2,63%	80,78	
<b>Garantito</b>	8.284	95,28%	0,00%			76,98	95,30%
<b>Bilanciato</b>	410	4,72%	16,15%			3,80	4,70%
<b>Alifond</b>	47.193		-0,16%	19,05%	19,03%	1.325,80	
<b>Garantito</b>	9.564	20,27%	0,24%			167,17	12,61%
<b>Bilanciato</b>	36.564	77,48%	-0,47%			1.138,28	85,86%
<b>Dinamico</b>	1.065	2,25%	7,47%			20,35	1,53%
<b>Arco<sup>a</sup></b>	29.871		-0,63%	13,26%	12,87%	586,20	
<b>Garantito</b>	5.397	18,07%	0,39%			61,82	10,55%
<b>Bilanciato prudente</b>	24.184	80,96%	-0,86%			485,59	82,84%
<b>Bilanciato dinamico</b>	2.017	6,75%	0,40%			38,79	6,61%
<b>Astri<sup>ai</sup></b>	12.550		42,68%	57,71%	83,67%	263,48	
<b>Garantito</b>	1.311	10,45%	0,77%			20,38	7,73%
<b>Bilanciato</b>	11.454	91,27%	48,58%			243,10	92,27%
<b>Byblos</b>	35.546		3,53%	15,64%	17,77%	781,58	
<b>Garantito</b>	9.661	27,18%	0,78%			169,41	21,68%
<b>Bilanciato</b>	25.505	71,75%	4,57%			604,48	77,34%
<b>Dinamico</b>	380	1,07%	6,44%			7,69	0,98%
<b>Cometa<sup>f</sup></b>	399.706		0,24%	40,12%	39,97%	10.314,58	
<b>Monetario Plus</b>	172.274	43,10%	-0,01%			3.121,94	30,27%
<b>Sicurezza</b>	53.361	13,35%	-1,37%			1.336,24	12,95%
<b>Sicurezza 2015</b>	5.125	1,28%	-			34,82	0,34%
<b>Reddito</b>	149.377	37,37%	-0,57%			5.153,39	49,96%
<b>Crescita</b>	19.569	4,90%	5,41%			668,19	6,48%
<b>Concreto</b>	6.097		-0,99%	66,22%	64,18%	185,84	
<b>Garantito</b>	1.230	20,17%	0,00%			25,38	13,66%
<b>Bilanciato</b>	4.867	79,83%	-1,24%			160,46	86,34%
<b>Cooperlavoro<sup>a</sup></b>	72.194		-0,01%	20,62%	20,67%	957,06	
<b>Sicurezza</b>	31.923	44,22%	-0,01%			182,82	19,10%
<b>Bilanciato</b>	35.556	49,25%	-0,08%			659,08	68,87%
<b>Dinamico</b>	4.935	6,84%	0,67%			115,16	12,03%
<b>Espero</b>	100.941		0,43%	8,36%	8,41%	940,20	
<b>Garantito</b>	24.703	24,47%	0,57%			172,55	18,35%
<b>Crescita</b>	76.238	75,53%	0,39%			767,65	81,65%
<b>Eurofer<sup>a</sup></b>	36.282		0,02%	40,03%	40,31%	953,83	
<b>Garantito</b>	5.617	15,48%	0,95%			84,96	8,91%
<b>Bilanciato</b>	31.234	86,09%	-0,29%			838,15	87,87%
<b>Dinamico</b>	1.708	4,71%	8,10%			30,72	3,22%
<b>Filcoop</b>	9.326		-0,51%	5,94%	5,83%	114,34	
<b>Garantito</b>	2.951	31,64%	0,27%			31,68	27,71%
<b>Bilanciato</b>	6.375	68,36%	-0,87%			82,66	72,29%
<b>Foncer</b>	14.050		0,01%	47,74%	47,47%	435,98	
<b>Garantito</b>	1.243	8,85%	1,39%			22,12	5,07%
<b>Bilanciato</b>	12.444	88,57%	-0,23%			402,73	92,37%
<b>Dinamico</b>	363	2,58%	4,01%			11,13	2,56%
<b>Fonchim</b>	149.849		0,50%	77,05%	78,25%	5.726,85	
<b>Garantito</b>	5.452	3,64%	1,04%			126,24	2,20%
<b>Stabilità</b>	136.765	91,27%	0,43%			5.188,06	90,59%
<b>Crescita</b>	7.632	5,09%	1,41%			412,55	7,21%
<b>Fondapi<sup>g</sup></b>	53.024		1,64%	9,71%	10,60%	698,19	
<b>Garanzia</b>	11.296	21,30%	1,47%			99,12	14,20%
<b>Prudente</b>	39.676	74,83%	1,60%			551,25	78,95%
<b>Crescita</b>	2.052	3,87%	3,32%			47,82	6,85%
<b>Fondaereo</b>	6.556		-0,62%	78,66%	75,39%	384,66	
<b>Garantito</b>	1.278	19,49%	-0,62%			33,02	8,58%
<b>Prevalentemente obbligazionario/ protezione</b>	1.487	22,68%	-1,91%			73,16	19,02%
<b>Bilanciato/equilibrio</b>	2.585	39,43%	-0,65%			187,73	48,81%
<b>Prevalentemente azionario/ crescita</b>	1.206	18,40%	1,09%			90,75	23,59%

CONTINUA ➡

FPC	ADERENTI 31.03.2017	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2017/ 31.12.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	ANDP 31.03.2017 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Fondenergia</b>	42.176		-0,26%	83,90%	84,69%	2.050,20	
<b>Garantito</b>	5.168	12,25%	-0,83%			127,35	6,21%
<b>Bilanciato</b>	30.599	72,55%	-0,24%			1.623,09	79,17%
<b>Dinamico</b>	6.409	15,20%	0,09%			299,76	14,62%
<b>Fondosanità<sup>d</sup></b>	5.617		1,41%	0,64%	0,70%	160,61	
<b>Scudo</b>	1.741	31,00%	1,40%			39,27	24,45%
<b>Progressione</b>	2.023	36,02%	2,59%			51,58	32,12%
<b>Espansione</b>	2.380	42,37%	2,54%			69,76	43,43%
<b>Iscritti senza patrimonio</b>	696						
<b>Fondoposte<sup>ac</sup></b>	97.084		0,12%	70,23%	74,70%	1.968,76	
<b>Garantito</b>	58.656	60,42%	0,06%			979,70	49,76%
<b>Bilanciato</b>	40.031	41,23%	0,34%			989,06	50,24%
<b>Fonte<sup>a</sup></b>	206.655		0,65%	8,03%	8,27%	3.393,94	
<b>Garantito</b>	110.465	53,45%	0,53%			1.227,42	36,17%
<b>Bilanciato</b>	86.682	41,95%	0,16%			1.986,74	58,54%
<b>Crescita</b>	5.126	2,48%	6,84%			92,17	2,72%
<b>Dinamico</b>	4.476	2,17%	6,95%			87,61	2,57%
<b>Fopadiva</b>	7.185		0,24%	25,45%	25,66%	133,88	
<b>Garantito</b>	1.259	17,52%	-0,08%			22,23	16,60%
<b>Prudente</b>	5.433	75,62%	-0,07%			105,01	78,44%
<b>Dinamico</b>	493	6,86%	4,67%			6,64	4,96%
<b>Fopen<sup>c</sup></b>	44.306		0,19%	98,54%	100,00%	1.949,42	
<b>Obbligazionario garantito</b>	5.365	12,11%	0,06%			154,69	7,94%
<b>Bilanciato obbligazionario</b>	24.138	54,48%	-0,65%			1.150,81	59,03%
<b>Bilanciato</b>	8.252	18,62%	0,93%			362,51	18,60%
<b>Prevalentemente Azionario</b>	6.551	14,79%	2,57%			281,41	14,43%
<b>Gommaplastica</b>	49.284		0,36%	48,82%	49,28%	1.199,63	
<b>Conservativo con garanzia</b>	7.085	14,38%	0,21%			113,08	9,43%
<b>Bilanciato</b>	39.095	79,32%	0,22%			994,30	82,88%
<b>Dinamico</b>	3.104	6,30%	2,51%			92,25	7,69%
<b>Laborfonds</b>	116.567		0,70%	46,78%	47,58%	2.441,15	
<b>Garantito</b>	15.428	13,24%	0,63%			191,99	7,86%
<b>Bilanciato</b>	84.143	72,18%	0,26%			1.946,37	79,73%
<b>Prudente-Etica</b>	13.063	11,21%	3,29%			219,14	8,98%
<b>Dinamica</b>	3.933	3,37%	2,00%			83,65	3,43%
<b>Mediafond<sup>e</sup></b>	2.691		-0,26%	31,55%	31,66%	98,42	
<b>Garantito</b>	192	7,13%	-0,52%			3,75	3,81%
<b>Obbligazionario</b>						71,22	72,36%
<b>Azionario</b>	2.499	92,87%	-0,24%			23,45	23,83%
<b>Pegaso<sup>a</sup></b>	31.211		0,58%	61,68%	62,42%	944,64	
<b>Garantito</b>	4.645	14,88%	1,51%			89,00	9,42%
<b>Bilanciato</b>	24.396	78,16%	0,46%			775,65	82,11%
<b>Dinamico</b>	2.604	8,34%	1,84%			79,99	8,47%
<b>Perseo Sirio</b>	40.217		1,97%	2,10%	2,56%	58,91	
<b>Garantito</b>	40.217	100,00%	1,97%			58,91	100,00%
<b>Prevaer<sup>a</sup></b>	12.284		0,90%	37,81%	39,63%	413,16	
<b>Garantito</b>	3.524	28,69%	1,24%			57,17	13,84%
<b>Prudente</b>	2.490	20,27%	2,05%			67,70	16,39%
<b>Crescita</b>	6.482	52,77%	0,79%			245,84	59,50%
<b>Dinamica</b>	1.094	8,91%	2,24%			42,45	10,27%
<b>Prevedi<sup>h</sup></b>	669.064		4,00%	97,26%	117,38%	583,46	
<b>Sicurezza</b>	96.576	14,43%	3,93%			62,39	10,69%
<b>Bilanciato</b>	572.488	85,57%	4,01%			521,07	89,31%
<b>Previambiente<sup>a</sup></b>	49.506		-0,05%	19,74%	19,80%	934,91	
<b>Garantito</b>	20.912	42,24%	0,39%			205,15	21,94%
<b>Bilanciato</b>	29.320	59,23%	-0,36%			729,76	78,06%

Fpc	ADERENTI 31.03.2017	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2017/ 31.12.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2016	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	ANDP 31.03.2017 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Previcoper<sup>a</sup></b>	30.629		-0,36%	41,58%	41,05%	758,38	
<b>Sicuro</b>	9.641	31,48%	-0,63%			144,85	19,10%
<b>Dinamico</b>	2.649	8,65%	0,15%			51,09	6,74%
<b>Bilanciato</b>	21.990	71,79%	-0,28%			562,44	74,16%
<b>Previlog</b>	8.535		-0,02%	8,49%	8,54%	145,74	
<b>Garantito</b>	2.831	33,17%	0,89%			28,32	19,43%
<b>Bilanciato</b>	5.704	66,83%	-0,47%			117,42	80,57%
<b>Previmoda</b>	58.389		0,02%	14,66%	14,60%	1.111,71	
<b>Garantito</b>	7.652	13,11%	-0,78%			110,76	9,96%
<b>Smeraldo</b>	43.728	74,89%	-0,30%			899,57	80,92%
<b>Zaffiro</b>	3.922	6,72%	1,90%			57,66	5,19%
<b>Rubino</b>	3.087	5,28%	4,36%			43,72	3,93%
<b>Priamo<sup>a</sup></b>	57.904		-0,39%	44,54%	44,54%	1.378,30	
<b>Garantito protezione</b>	19.784	34,17%	-0,44%			303,30	22,01%
<b>Bilanciato sviluppo</b>	41.524	71,71%	-0,93%			1.032,57	74,92%
<b>Bilanciato prudenza</b>	4.803	8,29%	4,23%			42,43	3,07%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>a</sup></b>	11.837		0,30%	65,81%	66,50%	570,26	
<b>Garantito</b>	3.188	26,93%	0,57%			89,68	15,73%
<b>Bilanciato obbligazionario</b>	8.298	70,10%	0,13%			414,05	72,60%
<b>Bilanciato azionario</b>	1.467	12,39%	0,48%			66,53	11,67%
<b>Solidarietà Veneto<sup>a</sup></b>	52.158		1,59%	5,62%	5,85%	1.092,30	
<b>Garantito Tfr</b>	8.282	15,88%	4,70%			132,13	12,10%
<b>Prudente</b>	12.740	24,43%	0,01%			259,86	23,79%
<b>Reddito</b>	24.921	47,78%	0,78%			539,90	49,43%
<b>Dinamico</b>	9.643	18,49%	5,42%			160,41	14,68%
<b>Telemaco</b>	58.718		-0,82%	39,51%	39,15%	1.732,27	
<b>Garantito - White</b>	5.944	10,12%	-3,60%			78,64	4,54%
<b>Conservativo - Blue</b>	4.147	7,06%	-0,22%			119,03	6,87%
<b>Prudente - Green</b>	37.044	63,09%	-0,62%			1.120,83	64,70%
<b>Bilanciato - Yellow</b>	11.583	19,73%	-0,19%			413,77	23,89%
<b>Totale Fpc</b>	2.633.896		1,42%	21,85%	22,81% <sup>i</sup>	46.869,42	
<b>FondInps</b>	36.141		-3,14%			76,87	

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 31.03.2017 rispetto allo stesso periodo del 2016 è dovuto anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>c</sup> L'aumento dei tassi di adesione al 31.03.2017 rispetto allo stesso periodo del 2016 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 31.03.2017 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.

<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 2.499.

<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 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.

<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 12.709.026 (Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc).

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.03.2017\*

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
<b>ALLIANZ</b>	3	81.157	1.318,60
Creditras Vita S.p.A.	1	2.479	44,87
Allianz S.p.A.	2	78.678	1.273,72
<b>ANIMA S.G.R.</b>	1	44.762	665,43
Anima S.G.R.	1	44.762	665,43
<b>ARCA</b>	1	179.818	3.343,82
Arca S.G.R. S.p.A.	1	179.818	3.343,82
<b>ASSIMOCO</b>	1	696	9,16
Assimoco Vita S.p.A.	1	696	9,16
<b>BANCASSURANCE POPOLARI</b>	1	1.124	11,28
Bancassurance Popolari S.p.A.	1	1.124	11,28
<b>CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE</b>	1	30.106	533,58
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A.	1	30.106	533,58
<b>CREDIT AGRICOLE</b>	1	2.331	32,98
Credit agricole Vita S.p.A.	1	2.331	32,98
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	15.424	221,72
Credem Vita S.p.A.	1	15.424	221,72
<b>GRUPPO AMUNDI</b>	1	38.228	846,40
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	38.228	846,40
<b>GRUPPO AVIVA</b>	2	15.481	225,06
Aviva S.p.A.	1	3.719	66,34
Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.	1	11.762	158,72
<b>GRUPPO AXA</b>	3	87.008	880,27
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	85.230	854,41
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.778	25,86
<b>GRUPPO AZIMUT</b>	1	35.504	640,20
Azimut Capital management S.G.R.	1	35.504	640,20
<b>GRUPPO BANCA SELLA</b>	1	24.083	273,28
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	24.083	273,28
<b>GRUPPO GENERALI</b>	2	63.394	1.175,44
Alleanza Assicurazioni S.p.A.	1	12.749	124,45
Generali Italia S.p.A.	1	50.645	1.050,99
<b>GRUPPO GROUPAMA</b>	1	6.596	119,87
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	6.596	119,87
<b>GRUPPO HELVETIA</b>	2	8.537	93,31
Helvetia Vita S.p.A.	2	8.537	93,31
<b>GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	4	377.604	3.851,65
Fideuram Vita S.p.A.	1	51.848	1.132,83
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	3	325.756	2.718,82
<b>GRUPPO MEDIOLANUM</b>	1	4.668	170,32
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. S.p.A.	1	4.668	170,32
<b>GRUPPO UNIPOL</b>	3	45.048	897,45
Bim Vita S.p.A.	1	1.451	67,07
Popolare Vita S.p.A.	1	525	7,52
Unipol Sai assicurazioni S.p.A.	1	43.072	822,87
<b>GRUPPO ZURICH</b>	2	4.046	95,89
Zurich Investment life S.p.A.	2	4.046	95,89
<b>HDI di HANNOVER</b>	1	21.046	227,60
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	21.046	227,60
<b>ICCREA</b>	1	83.020	489,32
BCC Risparmio&Previdenza S.G.R. S.p.A.	1	83.020	489,32

CONTINUA ...▶

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
<b>ITAS ASSICURAZIONI</b>	1	57.533	606,56
Itas Vita S.p.A.	1	57.533	606,56
<b>PENSPLAN INVEST</b>	1	557	6,34
Pensplan Invest S.G.R.	1	557	6,34
<b>PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	1	34.812	578,00
Pioneer Investment Management S.G.R. S.p.A.	1	34.812	578,00
<b>REALE MUTUA</b>	1	12.226	206,13
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	12.226	206,13
<b>SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE</b>	2	10.576	119,26
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.515	81,13
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	3.061	38,13
<b>VITTORIA ASSICURAZIONI</b>	1	1.299	21,98
Vittoria Assicurazioni S.p.A.	1	1.299	21,98
<b>Totale Fpa</b>	42	1.286.684 <sup>a</sup>	17.660,91

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

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

<sup>a</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.



## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPC\* (I TRIMESTRE 2017)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>1.294,6</b>	<b>87,8%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	1.258,7	85,4%
di cui a carico del lavoratore	249,8	16,9%
di cui a carico del datore di lavoro	211,1	14,3%
di cui da quote Tfr	797,8	54,1%
<i>Altri aderenti</i>	35,9	2,4%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>179,7</b>	<b>12,2%</b>
<i>da altri comparti</i>	147,4	10,0%
<i>da altri fondi pensione</i>	32,3	2,2%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>1.474,3</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>213,5</b>	<b>25,0%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>192,2</b>	<b>22,5%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>229,0</b>	<b>26,8%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>3,8</b>	<b>0,4%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>214,0</b>	<b>25,0%</b>
<i>ad altri comparti</i>	147,4	17,2%
<i>ad altri fondi pensione</i>	66,7	7,8%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>855,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>619,3</b>	

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA\*\* (I TRIMESTRE 2017)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>464,2</b>	<b>70,5%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	304,9	46,3%
di cui a carico del lavoratore	116,2	17,7%
di cui a carico del datore di lavoro	42,1	6,4%
di cui da quote Tfr	146,6	22,3%
<i>Altri aderenti</i>	159,3	24,2%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>193,9</b>	<b>29,5%</b>
<i>da altri comparti</i>	108,2	16,4%
<i>da altri fondi pensione</i>	85,7	13,0%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>658,1</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>54,5</b>	<b>16,6%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>52,7</b>	<b>16,1%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>7,1</b>	<b>2,2%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>38,0</b>	<b>11,6%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>174,9</b>	<b>53,4%</b>
<i>ad altri comparti</i>	108,2	33,1%
<i>ad altri fondi pensione</i>	66,7	20,4%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>327,3</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>330,8</b>	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa

\* I dati si riferiscono a 35 Fondi pensione chiusi su un totale di 37. Le elaborazioni includono Fondinps.

\*\* I dati si riferiscono a 41 Fondi pensione aperti su un totale di 43.

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

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

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	7.511	6,4
Titoli di debito	71.554	61,0
Titoli di capitale	19.081	16,3
OICR <sup>a</sup>	15.846	13,5
Immobili <sup>b</sup>	2.261	1,9
Altre attività e passività	1.060	0,9
<b>Totale</b>	<b>117.313</b>	<b>100,0</b>

### Composizione delle attività nelle casse di previdenza

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	6.398	8,5
Titoli di debito	20.459	27,1
Titoli di capitale	8.151	10,8
OICR <sup>a</sup>	26.271	34,8
Immobili <sup>b</sup>	7.159	9,5
Polizze assicurative	391	0,5
Altre attività e passività	6.648	8,8
<b>Totale</b>	<b>75.477</b>	<b>100,0</b>

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

#### Fpc

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	2.556	5,5
Titoli di debito	31.707	69,0
Titoli di capitale	8.667	18,9
OICR <sup>a</sup>	3.063	6,7
Immobili	-	-
Altre attività e passività	-62	-0,1
<b>Totale</b>	<b>45.931</b>	<b>100,0</b>

#### Fpa

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	1.480	8,7
Titoli di debito	7.883	46,1
Titoli di capitale	3.154	18,4
OICR <sup>a</sup>	4.546	26,6
Immobili	-	-
Altre attività e passività	30	0,2
<b>Totale</b>	<b>17.093</b>	<b>100,0</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

\* Dati al 31.12.2016.

\*\* Dati al 31.12.2015.

\*\*\* I dati si riferiscono a Fpc, Fpa, Pip nuovi e Fpp. Le elaborazioni includono anche Fondinps

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

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

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

## Pip nuovi

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	1.205	5,0
Titoli di debito	17.889	74,9
Titoli di capitale	2.443	10,2
OICR <sup>a</sup>	2.068	8,7
Immobili	-	-
Altre attività e passività	280	1,2
Totale	23.885	100,0

## Fpp

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	2.265	7,5
Titoli di debito	14.010	46,2
Titoli di capitale	4.817	15,9
OICR <sup>a</sup>	6.165	20,3
Immobili <sup>b</sup>	2.261	7,4
Altre attività e passività	812	2,7
Totale	30.330	100,0

## Casse ex d.lgs. 509/94

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	5.680	8,1
Titoli di debito	19.127	27,2
Titoli di capitale	7.706	11,0
OICR <sup>a</sup>	24.438	34,8
Immobili <sup>b</sup>	7.053	10,0
Polizze assicurative	285	0,4
Altre attività e passività	5.963	8,5
Totale	70.252	100,0

## Casse ex d.lgs. 103/96

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	717	13,7
Titoli di debito	1.332	25,5
Titoli di capitale	446	8,5
OICR <sup>a</sup>	1.834	35,1
Immobili	107	2,1
Polizze assicurative	106	2,0
Altre attività e passività	685	13,1
Totale	5.227	100,0

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

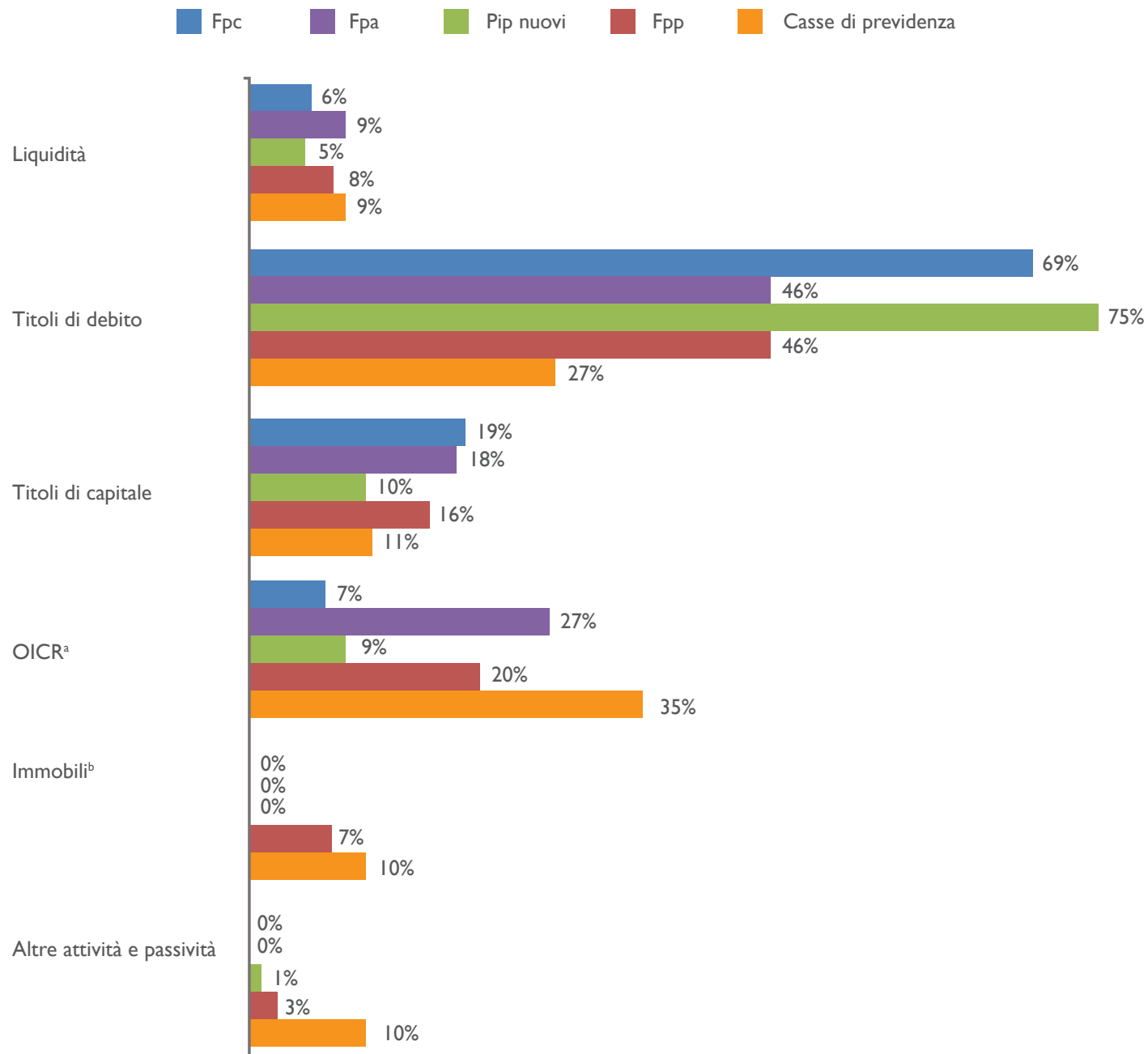
\* Dati al 31.12.2016.

\*\* Dati al 31.12.2015.

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

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

### Composizione delle attività per tipologia di forma



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

\* Dati al 31.12.2016.

\*\* Dati al 31.12.2015.

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

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

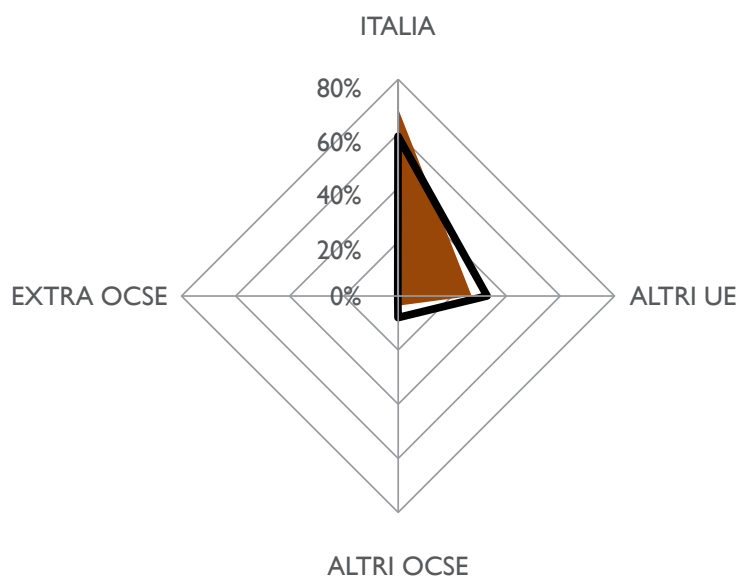
# IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE AL 31.12.2016

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

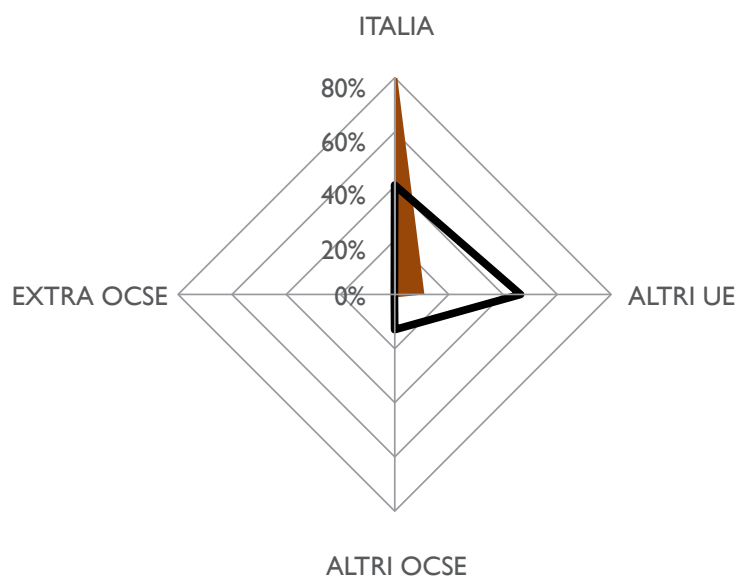
Attività	Fpc	Fpa	Pip***
<i>Titoli di debito</i>			
Italia	29,3	29,8	15,8
Altri Ue	34,3	21,9	20,8
Altri Ocse	11,2	5,8	6,7
Extra Ocse	1,0	1,3	0,4
Totale	75,8	58,8	43,7
<i>Titoli di capitale</i>			
Italia	1,2	3,3	1,3
Altri Ue	9,2	16,3	24,6
Altri Ocse	13,4	20,9	29,4
Extra Ocse	0,4	0,7	0,9
Totale	24,2	41,2	56,2

## 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.

\*\* La tavola comprende gli investimenti in titoli effettuati sia direttamente sia per il tramite degli OICR.

\*\*\* I dati fanno riferimento alle sole gestioni di ramo III.

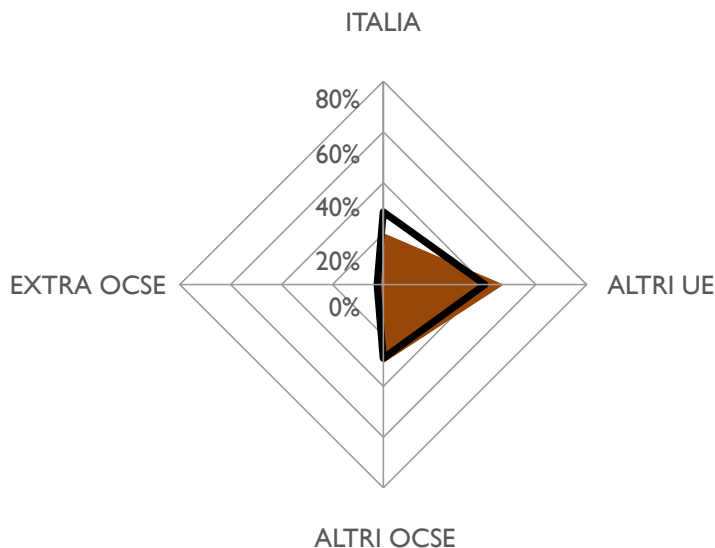
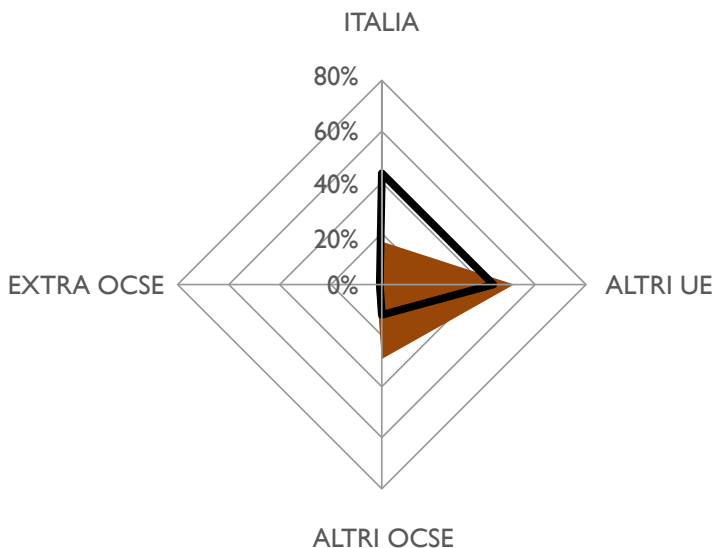
\*\*\*\* Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento dei Fondi pensione secondo la composizione dei benchmark di riferimento dichiarati nelle Note Informativa e la presenza di una garanzia. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di linea:

- 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%;
- garantito: comparto che prevede una garanzia a prescindere dalla composizione del benchmark.

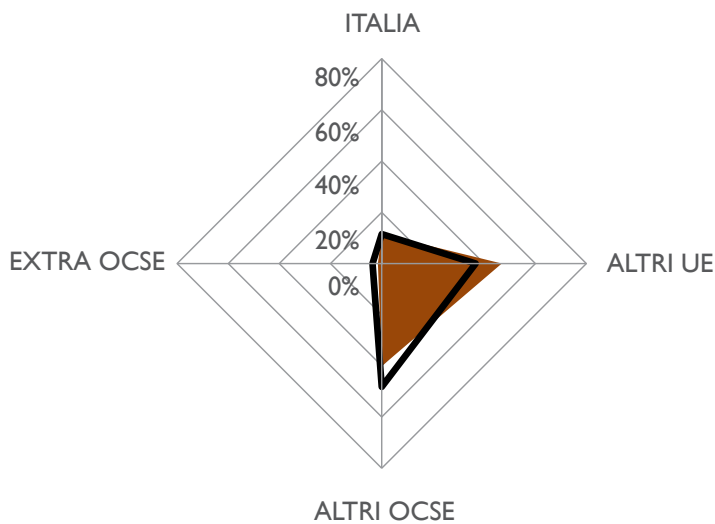
**Portafoglio titoli dei Fpc e Fpa per area geografica e per comparto\* - Valori %**

**Comparto obbligazionario misto**

**Comparto bilanciato**



**Comparto azionario**



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\* 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%;
- garantito: comparto che prevede una garanzia a prescindere dalla composizione del benchmark.