

*plus*

# BOLLETTINO STATISTICO 68

## IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.2018
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.03.2018
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (I trimestre 2018)
- 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

Iscritti e Andp 31.03.2018

Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.03.2018/31.12.2017	ANDP (mln. €)	Var. 31.03.2018/31.12.2017
Fpc	2.871.669	2,4%	49.915	0,9%
Fpa	1.400.210	1,9%	19.348	1,1%
Fpp	643.000	-0,1%	59.000	0,0%
Pip nuovi	3.144.480	1,3%	28.144	1,8%
Pip vecchi	390.000	-0,1%	6.980	0,0%
Totale*	8.424.093	1,5%	163.470	0,7%

Fonte: Covip

\* 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».

## Iscritti per condizione professionale (dati al 31.12.2017)

Tipologia di lavoratori	Lavoratori dipendenti	Lavoratori autonomi	Altri iscritti**	Totale*
Fpc	2.572.681	5.075	183.867	2.761.623
Fpa	721.262	373.321	248.576	1.343.159
Fpp	536.030	14.374	60.086	610.490
Pip nuovi	1.841.154	597.688	530.345	2.969.187
Pip vecchi	137.037	134.197	119.077	390.311
Totale*	5.426.279	1.073.414	1.086.275	7.585.968

Fonte: Covip.

\* I totali includono Fondinps e sono al netto delle posizioni multiple. Il totale generale esclude le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip «nuovi» e «vecchi» e quindi non corrisponde alla somma delle singole voci riportate nella tavola.

\*\* La voce «altri iscritti» comprende i soggetti che hanno perso i requisiti di partecipazione al fondo ovvero hanno raggiunto i requisiti per pensionamento nel regime obbligatorio, i soggetti fiscalmente a carico e tutti gli altri soggetti non riconducibili alle precedenti tipologie.

## Dinamica delle adesioni (dati al 31.12.2017)

Tipologia di fondo	Iscritti a previdenza complementare al 31.12.2017	Nuovi iscritti nel 2017*	Uscite nel 2017
Fpc	2.761.623	287.000	71.000
Fpa	1.343.159	141.000	17.000
Fpp	610.490	24.000	27.000
Pip nuovi	2.969.187	275.000	33.000
Pip vecchi	390.311	-	16.000
Totale	7.585.968	679.000	164.000

Fonte: Covip.

\* Le nuove adesioni per tipologia di forma sono al netto trasferimenti da forme della stessa tipologia. Il totale è al netto di tutti i trasferimenti interni al sistema di previdenza complementare.

## Distribuzione percentuale degli iscritti per età e tipologia di forma (dati al 31.12.2017)

Classi di età	Fpc	Fpa	Fpp	Pip «nuovi»	Totale*
inferiore a 25	2,2%	8,9%	1,1%	4,9%	4,2%
tra 25 e 34	12,6%	12,9%	6,2%	15,7%	13,1%
tra 35 e 44	26,6%	23,5%	21,5%	24,5%	24,7%
tra 45 e 54	35,1%	30,6%	35,6%	28,6%	31,7%
tra 55 e 64	22,1%	20,5%	30,0%	22,0%	22,5%
65 e oltre	1,4%	3,6%	5,6%	4,3%	3,8%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Covip.

\* Nel totale sono inclusi anche gli iscritti ai Pip «vecchi», sulla base di dati parzialmente stimati.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.03.2018

FPC	ADERENTI 31.03.2018	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2018/ 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2018	ANDP 31.03.2018 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>AgriFondo</b>	8.694		1,12%	2,63%	2,63%	86,53	
<b>Garantito</b>	8.135	93,57%	0,14%			81,35	94,02%
<b>Bilanciato</b>	559	6,43%	17,93%			5,18	5,98%
<b>Alifond</b>	47.068		0,21%	19,03%	18,98%	1.387,39	
<b>Garantito</b>	9.509	20,20%	0,02%			180,91	13,04%
<b>Bilanciato</b>	36.165	76,84%	-0,14%			1.180,16	85,06%
<b>Dinamico</b>	1.394	2,96%	11,88%			26,32	1,90%
<b>Arco<sup>a</sup></b>	28.800		-0,70%	12,87%	12,41%	602,82	
<b>Garantito</b>	5.346	18,56%	0,15%			65,33	10,84%
<b>Bilanciato prudente</b>	23.117	80,27%	-0,96%			495,22	82,15%
<b>Bilanciato dinamico</b>	2.063	7,16%	0,93%			42,27	7,01%
<b>Astri<sup>ag</sup></b>	16.043		3,03%	83,67%	100,00%	291,32	
<b>Garantito</b>	1.651	10,29%	-2,88%			23,09	7,93%
<b>Bilanciato</b>	14.628	91,18%	3,73%			268,23	92,07%
<b>Byblos<sup>g</sup></b>	36.317		0,12%	17,77%	18,16%	820,72	
<b>Garantito</b>	9.585	26,40%	-0,24%			178,07	21,70%
<b>Bilanciato</b>	26.200	72,14%	-0,01%			633,09	77,14%
<b>Dinamico</b>	532	1,46%	14,66%			9,55	1,16%
<b>Cometa<sup>i</sup></b>	407.133		2,39%	39,97%	40,71%	10.926,18	
<b>Monetario Plus</b>	72.535	17,82%	19,79%			1.152,42	10,54%
<b>Sicurezza</b>	49.771	12,22%	-1,84%			1.367,63	12,52%
<b>Sicurezza 2015<sup>f</sup></b>	7.457	1,83%	8,47%			84,49	0,77%
<b>Reddito</b>	260.898	64,08%	0,82%			7.557,30	69,17%
<b>Crescita</b>	20.962	5,15%	1,09%			764,34	7,00%
<b>Concreto<sup>c</sup></b>	5.917		-1,38%	64,18%	69,61%	191,83	
<b>Garantito</b>	1.178	19,91%	-1,75%			26,53	13,83%
<b>Bilanciato</b>	4.739	80,09%	-1,29%			165,30	86,17%
<b>Cooperlavoro<sup>a</sup></b>	72.154		0,04%	20,67%	20,66%	983,67	
<b>Sicurezza</b>	31.890	44,20%	-0,01%			190,26	19,34%
<b>Bilanciato</b>	35.520	49,23%	0,03%			672,78	68,39%
<b>Dinamico</b>	4.988	6,91%	0,48%			120,63	12,27%
<b>Espero</b>	101.279		0,56%	8,41%	8,44%	1.012,54	
<b>Garantito</b>	24.479	24,17%	0,16%			190,20	18,78%
<b>Crescita</b>	76.800	75,83%	0,70%			822,35	81,22%
<b>Eurofer<sup>ag</sup></b>	72.152		1,20%	40,31%	80,17%	1.013,66	
<b>Garantito</b>	41.405	57,39%	2,04%			95,21	9,40%
<b>Bilanciato</b>	31.170	43,20%	0,20%			877,65	86,58%
<b>Dinamico</b>	2.474	3,43%	11,24%			40,80	4,02%
<b>Filcoop</b>	9.025		-1,94%	5,83%	5,64%	120,63	
<b>Garantito</b>	2.917	32,32%	-1,88%			34,26	28,40%
<b>Bilanciato</b>	6.108	67,68%	-1,97%			86,37	71,60%
<b>Foncer</b>	13.973		0,42%	47,47%	47,21%	451,49	
<b>Garantito</b>	1.254	8,97%	1,46%			23,75	5,26%
<b>Bilanciato</b>	12.312	88,11%	0,16%			415,33	91,99%
<b>Dinamico</b>	407	2,92%	5,17%			12,41	2,75%
<b>Fonchim</b>	155.921		0,48%	78,25%	81,42%	6.177,67	
<b>Garantito</b>	5.721	3,67%	1,33%			133,99	2,17%
<b>Stabilità</b>	141.743	90,91%	0,21%			5.586,75	90,43%
<b>Crescita</b>	8.457	5,42%	4,67%			456,93	7,40%
<b>Fondapi</b>	57.031		2,08%	10,60%	11,41%	722,43	
<b>Garanzia</b>	12.009	21,06%	1,88%			103,98	14,39%
<b>Prudente</b>	42.654	74,79%	1,93%			564,26	78,11%
<b>Crescita</b>	2.368	4,15%	5,86%			54,19	7,50%
<b>Fondaereo<sup>c</sup></b>	6.467		0,02%	75,39%	81,56%	385,33	
<b>Garantito</b>	1.236	19,11%	-1,51%			33,22	8,62%
<b>Prevalentemente obbligazionario/ protezione</b>	1.420	21,96%	-0,63%			72,73	18,87%
<b>Bilanciato/equilibrio</b>	2.540	39,28%	-0,27%			184,94	48,00%
<b>Prevalentemente azionario/cre- scita</b>	1.271	19,65%	2,91%			94,43	24,51%

CONTINUA ➡

FPC	ADERENTI 31.03.2018	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2018/ 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2018	ANDP 31.03.2018 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Fondenergia<sup>c</sup></b>	42.134		-0,24%	84,69%	88,52%	2.169,98	
<b>Garantito</b>	5.059	12,00%	-1,13%			137,32	6,33%
<b>Bilanciato</b>	30.503	72,40%	-0,28%			1.712,23	78,91%
<b>Dinamico</b>	6.572	15,60%	0,66%			320,43	14,76%
<b>Fondosanità<sup>d</sup></b>	6.087		2,11%	0,70%	0,76%	175,23	
<b>Scudo</b>	1.878	30,85%	1,95%			45,14	25,76%
<b>Progressione</b>	2.253	37,01%	3,54%			54,82	31,29%
<b>Espansione</b>	2.705	44,44%	3,80%			75,27	42,95%
<b>Iscritti senza patrimonio</b>	696	11,43%	0,00%			-	-
<b>Fondoposte<sup>ac</sup></b>	97.125		0,80%	74,70%	74,83%	2.119,41	
<b>Garantito</b>	57.714	59,42%	0,86%			1.036,72	48,92%
<b>Bilanciato</b>	41.741	42,98%	1,02%			1.082,69	51,08%
<b>Fonte<sup>e</sup></b>	213.360		0,91%	8,27%	8,53%	3.678,34	
<b>Garantito</b>	113.608	53,25%	0,51%			1.326,78	36,07%
<b>Bilanciato</b>	87.482	41,00%	0,37%			2.123,09	57,72%
<b>Crescita</b>	6.715	3,15%	10,03%			118,67	3,23%
<b>Dinamico</b>	5.645	2,65%	7,96%			109,79	2,98%
<b>Fopadiva</b>	7.148		-0,36%	25,66%	25,53%	138,99	
<b>Garantito</b>	1.226	17,15%	-0,89%			22,43	16,14%
<b>Prudente</b>	5.344	74,76%	-0,61%			108,57	78,11%
<b>Dinamico</b>	578	8,09%	3,21%			7,99	5,75%
<b>Fopen</b>	45.887		0,40%	100,00%	100,00%	2.055,41	
<b>Obbligazionario garantito</b>	5.351	11,66%	-0,13%			168,43	8,19%
<b>Bilanciato obbligazionario</b>	24.722	53,88%	-0,39%			1.209,94	58,87%
<b>Bilanciato azionario</b>	15.814	34,46%	1,83%			677,04	32,94%
<b>Gommaplastica</b>	49.524		0,15%	49,28%	49,52%	1.294,22	
<b>Conservativo con garanzia</b>	7.061	14,26%	-0,30%			121,67	9,40%
<b>Bilanciato</b>	38.996	78,74%	-0,05%			1.066,54	82,41%
<b>Dinamico</b>	3.467	7,00%	3,46%			106,02	8,19%
<b>Laborfonds</b>	118.138		0,60%	47,58%	48,22%	2.599,98	
<b>Garantito</b>	15.361	13,00%	-0,03%			206,54	7,95%
<b>Bilanciato</b>	84.493	71,52%	0,30%			2.056,59	79,10%
<b>Prudente-Etica</b>	13.756	11,64%	1,53%			240,33	9,24%
<b>Dinamica</b>	4.528	3,84%	5,65%			96,51	3,71%
<b>Mediafond<sup>e</sup></b>	2.721		0,22%	31,66%	32,01%	105,87	
<b>Garantito</b>	181	6,65%	-2,16%			3,84	3,63%
<b>Obbligazionario</b>	2.540	93,35%	0,40%			77,17	72,90%
<b>Azionario</b>						24,86	23,47%
<b>Pegaso<sup>a</sup></b>	31.597		0,68%	62,42%	63,19%	1.001,82	
<b>Garantito</b>	4.716	14,93%	0,92%			95,32	9,51%
<b>Bilanciato</b>	24.678	78,10%	0,67%			819,07	81,76%
<b>Dinamico</b>	2.881	9,12%	3,93%			87,43	8,73%
<b>Perseo Sirio</b>	42.149		1,11%	2,56%	2,68%	89,59	
<b>Garantito</b>	42.149	100,00%	1,11%			89,59	100,00%
<b>Prevaer<sup>a</sup></b>	12.751		0,66%	39,63%	41,13%	448,25	
<b>Garantito</b>	3.562	27,94%	0,14%			59,96	13,38%
<b>Prudente</b>	2.533	19,87%	0,76%			71,08	15,85%
<b>Crescita</b>	6.829	53,56%	0,92%			262,67	58,60%
<b>Dinamica</b>	1.505	11,80%	3,22%			54,54	12,17%
<b>Prevedi<sup>gh</sup></b>	768.167		3,09%	100,00%	100,00%	633,25	
<b>Sicurezza</b>	110.378	14,37%	3,02%			72,67	11,48%
<b>Bilanciato</b>	657.789	85,63%	3,10%			560,58	88,52%
<b>Previambiente<sup>as</sup></b>	67.777		36,85%	19,80%	27,11%	979,30	
<b>Garantito</b>	39.486	58,26%	86,85%			224,03	22,88%
<b>Bilanciato</b>	29.005	42,79%	-0,36%			755,26	77,12%
<b>Previcooper<sup>a</sup></b>	30.223		-0,42%	41,05%	40,50%	790,44	
<b>Sicuro</b>	9.565	31,65%	-0,15%			154,00	19,48%
<b>Dinamico</b>	2.711	8,97%	1,01%			54,76	6,93%
<b>Bilanciato</b>	21.662	71,67%	-0,46%			581,68	73,59%

Fpc	ADERENTI 31.03.2018	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.03.2018/ 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2017	TASSO DI ADESIONE 31.03.2018	ANDP 31.03.2018 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
<b>Previmoda<sup>a</sup></b>	58.693		0,72%	14,60%	14,67%	1.173,09	
<b>Garantito</b>	9.981	17,01%	0,42%			149,66	12,76%
<b>Smeraldo bilanciato</b>	45.287	74,69%	0,32%			967,60	82,48%
<b>Rubino azionario</b>	3.947	6,72%	6,59%			55,84	4,76%
<b>Priamo<sup>ab</sup></b>	97.050		4,58%	44,54%	42,20%	1.580,89	
<b>Garantito protezione</b>	53.980	55,62%	9,65%			350,36	22,16%
<b>Bilanciato sviluppo</b>	45.904	47,30%	-1,13%			1.177,05	74,45%
<b>Bilanciato prudenza</b>	5.802	5,98%	7,94%			53,48	3,39%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>ac</sup></b>	12.056		0,53%	66,50%	79,78%	598,61	
<b>Garantito</b>	3.286	27,26%	0,49%			96,05	16,05%
<b>Bilanciato obbligazionario</b>	8.363	69,37%	0,18%			430,39	71,89%
<b>Bilanciato azionario</b>	1.581	13,11%	2,80%			72,17	12,06%
<b>Solidarietà Veneto<sup>as</sup></b>	73.079		4,20%	5,85%	8,20%	1.200,33	
<b>Garantito Tfr</b>	27.373	37,46%	9,82%			159,66	13,30%
<b>Prudente</b>	12.667	17,33%	-0,90%			274,84	22,90%
<b>Reddito</b>	25.641	35,09%	0,97%			582,54	48,53%
<b>Dinamico</b>	11.779	16,12%	6,60%			183,28	15,27%
<b>Telemaco</b>	58.032		-0,31%	39,15%	38,69%	1.824,49	
<b>Garantito - White</b>	5.659	9,75%	-1,29%			81,24	4,45%
<b>Conservativo - Blue</b>	4.015	6,92%	-0,72%			123,30	6,76%
<b>Prudente - Green</b>	36.129	62,26%	-0,91%			1.163,20	63,75%
<b>Bilanciato - Yellow</b>	12.229	21,07%	2,15%			456,75	25,04%
<b>Totale Fpc</b>	2.871.669		2,36%	22,81%	25,38% <sup>n</sup>	49.831,67	
<b>FondInps</b>	32.465		-8,40%			82,57	

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 31.03.2018 rispetto allo stesso periodo del 2017 è dovuta anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>c</sup> L'aumento dei tassi di adesione al 31.03.2018 rispetto allo stesso periodo del 2017 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 31.03.2018 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" (100% 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 2.540.

<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 da uno o più dei 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>h</sup> Il numero di iscritti comprende anche i lavoratori usciti dal settore che non hanno ancora riscattato e chiuso la propria posizione nel fondo.

<sup>i</sup> La differenza tra la somma degli iscritti ai comparti e il totale degli iscritti al fondo è dovuta alla presenza di "iscritti" che a seguito di dati anagrafici comunicati errati risultano avere quote in più comparti. Il fondo ha avviato un'attività di accorpamento delle posizioni che si concluderà nei prossimi mesi.

<sup>j</sup> La somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli iscritti al Fondo per via dell'allocazione del Tfr su due comparti. Si tratta nello specifico degli iscritti definiti "silenti parziali" che versavano parte del proprio Tfr a Fon.Te. sul comparto unico (Bilanciato) e, a seguito della riforma della previdenza complementare, hanno conferito il Tfr residuo con modalità tacita con conseguente investimento nel comparto Garantito.

<sup>n</sup> Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.370.820.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI\* (FPA) AL 31.03.2018

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
<b>ALLIANZ</b>	3	87.713	1.466,83
Creditras Vita S.p.A.	1	2.388	43,78
Allianz S.p.A.	2	85.325	1.423,04
<b>AMUNDI</b>	2	76.530	1.551,44
Amundi S.G.R. S.p.A.	2	76.530	1.551,44
<b>ANIMA S.G.R.</b>	1	47.497	741,54
Anima S.G.R.	1	47.497	741,54
<b>ARCA</b>	1	184.349	3.560,42
Arca S.G.R. S.p.A.	1	184.349	3.560,42
<b>ASSIMOCO</b>	1	743	9,05
Assimoco Vita S.p.A.	1	743	9,05
<b>BANCASSURANCE POPOLARI</b>	1	1.104	11,92
Bancassurance Popolari S.p.A.	1	1.104	11,92
<b>CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE</b>	1	34.518	608,04
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A.	1	34.518	608,04
<b>CREDIT AGRICOLE</b>	1	-	-
Credit agricole Vita S.p.A.	1	-	-
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	16.595	249,86
Credem Vita S.p.A.	1	16.595	249,86
<b>GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	1	6.774	114,78
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	6.774	114,78
<b>GRUPPO AVIVA</b>	2	16.330	240,67
Aviva S.p.A.	1	3.895	72,06
Aviva Assicurazioni Vita S.p.A.	1	12.435	168,61
<b>GRUPPO AXA</b>	3	87.276	913,09
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	85.564	887,75
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.712	25,34
<b>GRUPPO AZIMUT</b>	1	42.844	777,38
Azimut Capital management S.G.R.	1	42.844	777,38
<b>GRUPPO BANCA SELLA</b>	1	25.356	307,25
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	25.356	307,25
<b>GRUPPO GENERALI</b>	2	63.897	1.245,41
Alleanza Assicurazioni S.p.A.	1	12.178	125,30
Generali Italia S.p.A.	1	51.719	1.120,11
<b>GRUPPO HELVETIA</b>	3	9.772	114,50
Helvetia Vita S.p.A.	3	9.772	114,50
<b>GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	4	433.837	4.296,99
Fideuram Vita S.p.A.	1	59.605	1.321,59
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	3	374.232	2.975,40
<b>GRUPPO MEDIOLANUM</b>	1	4.617	172,67
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. S.p.A.	1	4.617	172,67
<b>GRUPPO UNIPOL</b>	3	44.420	904,23
Bim Vita S.p.A.	1	1.386	63,94
Popolare Vita S.p.A.	1	487	7,14
Unipol Sai assicurazioni S.p.A.	1	42.547	833,15
<b>GRUPPO ZURICH</b>	2	3.998	96,61
Zurich Investment life S.p.A.	2	3.998	96,61
<b>HDI di HANNOVER</b>	1	22.325	255,18
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	22.325	255,18
<b>ICCREA</b>	1	98.876	601,39
BCC Risparmio&Previdenza S.G.R. S.p.A.	1	98.876	601,39

CONTINUA ...▶

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
<b>ITAS ASSICURAZIONI</b>	1	62.620	676,04
Itas Vita S.p.A.	0	62.620	676,04
<b>PENSPLAN INVEST</b>	1	663	7,52
Pensplan Invest S.G.R.	1	663	7,52
<b>REALE MUTUA</b>	1	12.995	230,10
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	12.995	230,10
<b>SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE</b>	2	10.553	126,66
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.490	86,41
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	3.063	40,26
<b>VITTORIA ASSICURAZIONI</b>	1	1.331	23,83
Vittoria Assicurazioni S.p.A.	1	1.331	23,83
<b>Totale Fpa</b>	43	1.395.486 <sup>a</sup>	19.303,39

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

\* I dati si riferiscono a 42 fondi pensione aperti su un totale di 43.

<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 2018)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>1.393,6</b>	<b>89,8%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	<i>1.361,9</i>	<i>87,7%</i>
di cui a carico del lavoratore	267,6	17,2%
di cui a carico del datore di lavoro	230,7	14,9%
di cui da quote Tfr	837,8	54,0%
di cui contributi contrattuali	17,6	1,1%
di cui premio di risultato	8,2	0,5%
<i>Altri aderenti</i>	<i>31,7</i>	<i>2,0%</i>
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>158,7</b>	<b>10,2%</b>
<i>da altri comparti</i>	<i>116,5</i>	<i>7,5%</i>
<i>da altri fondi pensione</i>	<i>42,2</i>	<i>2,7%</i>
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>1.552,3</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>247,6</b>	<b>27,0%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>256,8</b>	<b>27,9%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>232,8</b>	<b>25,3%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>4,2</b>	<b>0,5%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>173,8</b>	<b>18,9%</b>
<i>ad altri comparti</i>	<i>116,5</i>	<i>12,7%</i>
<i>ad altri fondi pensione</i>	<i>57,3</i>	<i>6,2%</i>
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>918,7</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>633,6</b>	

## FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA\*\* (I TRIMESTRE 2018)

	MLN. €	%
<b>Contributi</b>	<b>481,4</b>	<b>64,4%</b>
<i>Lavoratori dipendenti</i>	<i>315,6</i>	<i>42,2%</i>
di cui a carico del lavoratore	130,4	17,4%
di cui a carico del datore di lavoro	39,0	5,2%
di cui da quote Tfr	145,9	19,5%
di cui contributi contrattuali	0,0	0,0%
di cui premio di risultato	0,3	0,0%
<i>Altri aderenti</i>	<i>165,8</i>	<i>22,2%</i>
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>266,5</b>	<b>35,6%</b>
<i>da altri comparti</i>	<i>154,9</i>	<i>20,7%</i>
<i>da altri fondi pensione</i>	<i>111,5</i>	<i>14,9%</i>
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>747,9</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>57,7</b>	<b>14,0%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>66,5</b>	<b>16,2%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>6,7</b>	<b>1,6%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>49,2</b>	<b>12,0%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>230,4</b>	<b>56,1%</b>
<i>ad altri comparti</i>	<i>154,9</i>	<i>37,7%</i>
<i>ad altri fondi pensione</i>	<i>75,5</i>	<i>18,4%</i>
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>410,7</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>337,2</b>	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

\* I dati si riferiscono a 35 Fondi pensione chiusi su un totale di 36. 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	9.278	7,2
Titoli di debito	74.523	58,1
Titoli di capitale	22.672	17,7
OICR <sup>a</sup>	18.517	14,4
Immobili <sup>b</sup>	2.047	1,6
Altre attività e passività	1.181	0,9
<b>Totale</b>	<b>128.218</b>	<b>100,0</b>

### Composizione delle attività nelle casse di previdenza

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	6.449	8,1
Titoli di debito	19.525	24,4
Titoli di capitale	7.690	9,6
OICR <sup>a</sup>	32.417	40,5
Immobili <sup>b</sup>	6.357	7,9
Polizze assicurative	465	0,6
Altre attività e passività	7.132	8,9
<b>Totale</b>	<b>80.035</b>	<b>100,0</b>

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

#### Fpc

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	3.459	7,0
Titoli di debito	31.238	63,2
Titoli di capitale	10.579	21,4
OICR <sup>a</sup>	4.224	8,5
Immobili <sup>b</sup>	-	-
Altre attività e passività	-44	-0,1
<b>Totale</b>	<b>49.456</b>	<b>100,0</b>

#### Fpa

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	2.333	12,2
Titoli di debito	8.299	43,3
Titoli di capitale	3.780	19,7
OICR <sup>a</sup>	4.727	24,7
Immobili <sup>b</sup>	-	-
Altre attività e passività	30	0,2
<b>Totale</b>	<b>19.169</b>	<b>100,0</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

\* Dati al 31.12.2017.

\*\* Dati al 31.12.2016.

\*\*\* 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

CONTINUA ...➔

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

## Pip nuovi

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	1.182	4,2
Titoli di debito	20.826	74,8
Titoli di capitale	2.744	9,9
OICR <sup>a</sup>	2.763	9,9
Immobili <sup>b</sup>	-	-
Altre attività e passività	330	1,2
Totale	27.845	100,0

## Fpp

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	2.303	7,3
Titoli di debito	14.085	44,4
Titoli di capitale	5.569	17,6
OICR <sup>a</sup>	6.801	21,5
Immobili <sup>b</sup>	2.048	6,5
Altre attività e passività	886	2,8
Totale	31.692	100,0

## Casse ex d.lgs. 509/94

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	5.799	7,8
Titoli di debito	18.440	24,8
Titoli di capitale	7.410	10,0
OICR <sup>a</sup>	29.956	40,3
Immobili <sup>b</sup>	6.251	8,4
Polizze assicurative	350	0,5
Altre attività e passività	6.141	8,3
Totale	74.347	100,0

## Casse ex d.lgs. 103/96

Attività	Valore (mln. €)	%
Liquidità	650	11,4
Titoli di debito	1.085	19,1
Titoli di capitale	280	4,9
OICR <sup>a</sup>	2.462	43,3
Immobili <sup>b</sup>	106	1,9
Polizze assicurative	115	2,0
Altre attività e passività	989	17,4
Totale	5.687	100,0

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

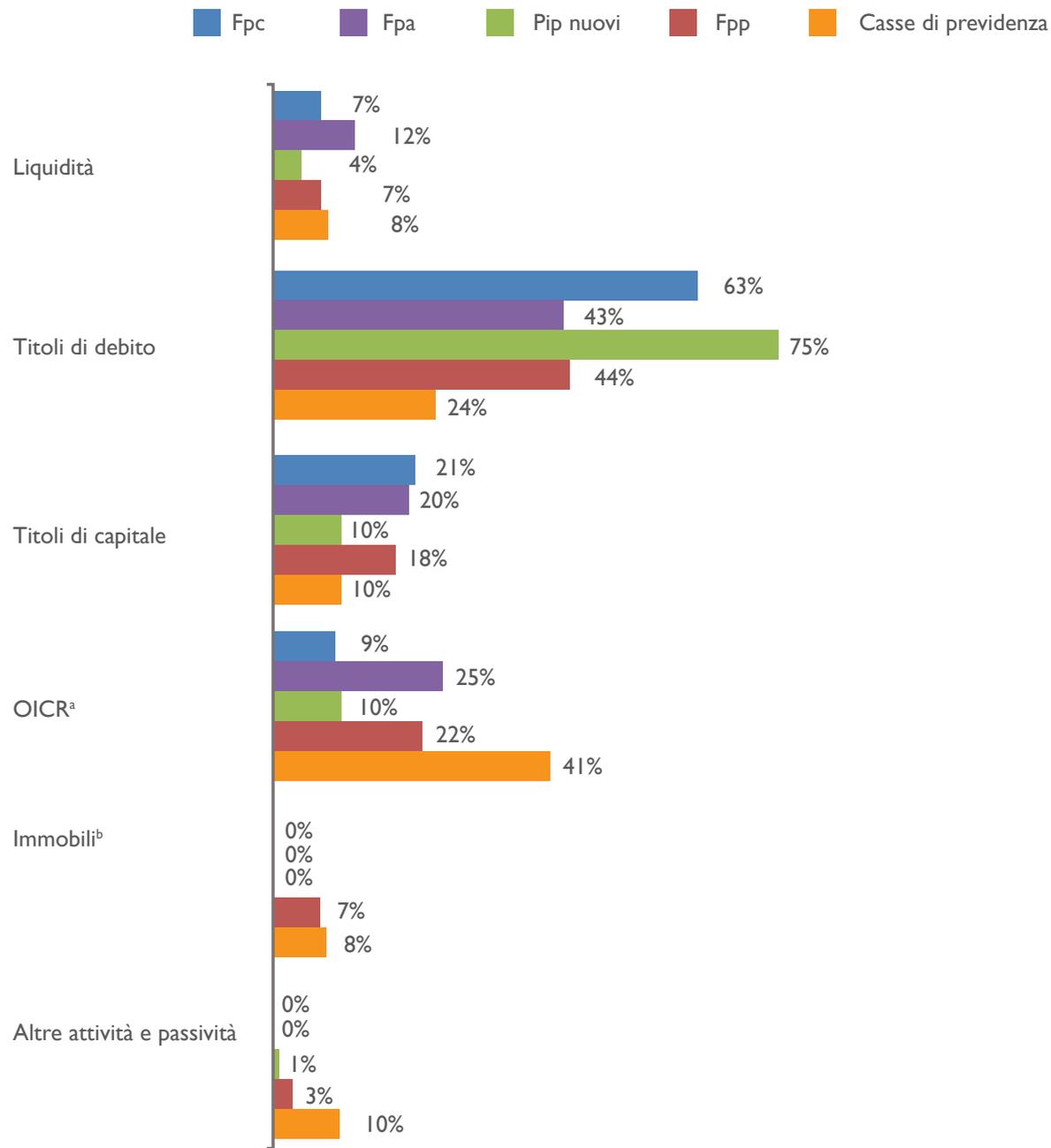
\* Dati al 31.12.2017.

\*\* Dati al 31.12.2016.

<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 31.12.2017.

\*\* Dati al 31.12.2016.

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

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

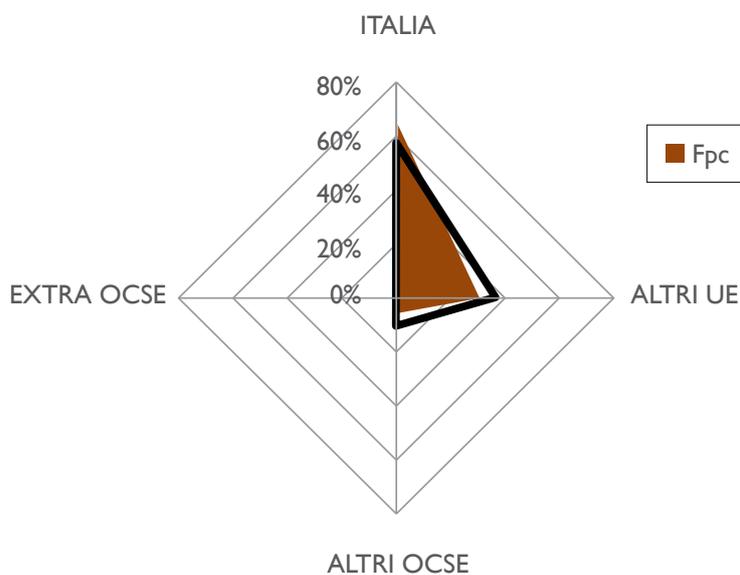
# IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE AL 31.12.2017

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

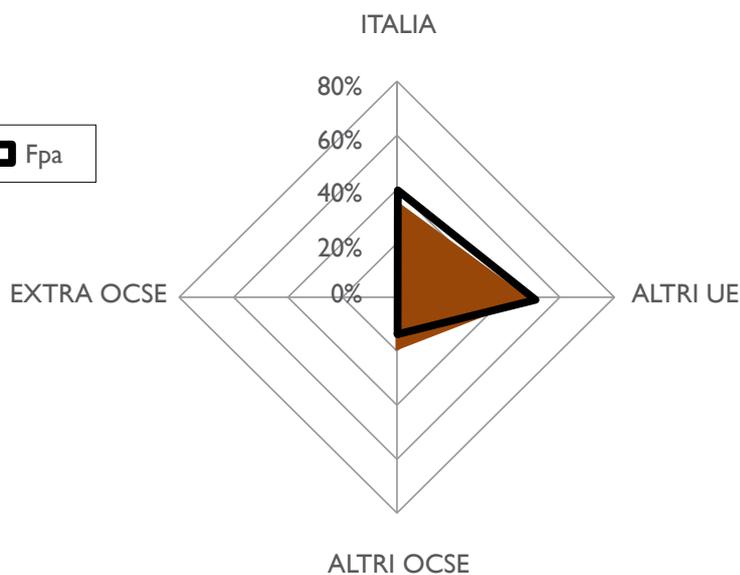
Attività	Fpc	Fpa	Pip***
<i>Titoli di debito</i>			
Italia	22,9	28,9	18,4
Altri Ue	33,7	21,1	18,4
Altri Ocse	14,4	6,0	4,7
Extra Ocse	1,5	1,2	0,9
Totale	72,6	57,2	42,4
<i>Titoli di capitale</i>			
Italia	1,1	3,3	1,6
Altri Ue	10,3	16,6	24,6
Altri Ocse	15,2	22,3	30,1
Extra Ocse	0,9	0,7	1,4
Totale	27,4	42,8	57,6

## 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.

\*\*\*\* L'offerta di investimento dei fondi pensione viene qualificata, all'interno del database, secondo quanto previsto per gli investimenti in titoli di capitale e di debito nel Documento sulla politica di investimento, sulla base dei seguenti criteri:

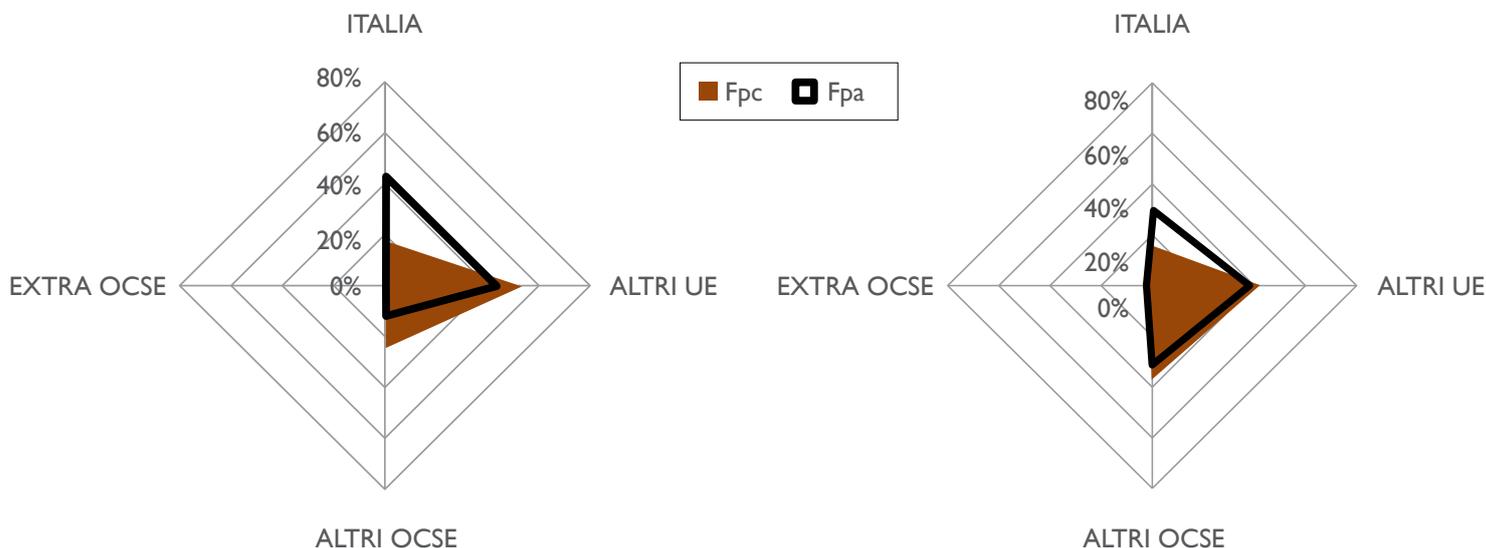
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30 per cento del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50 per cento del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

CONTINUA ...➔

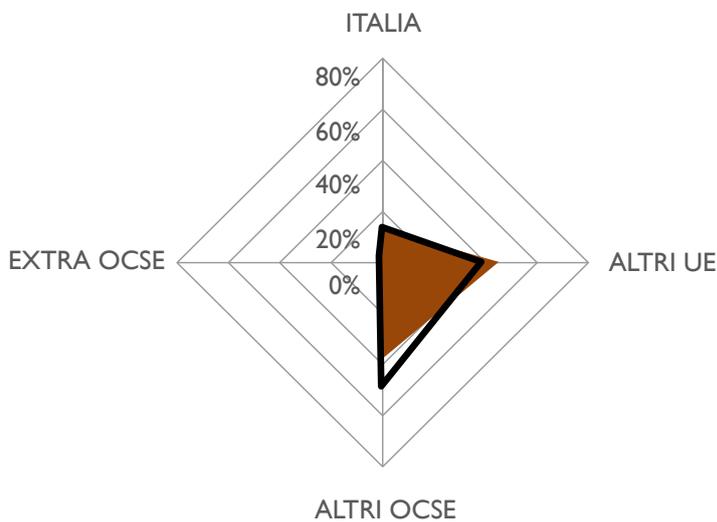
Portafoglio titoli dei Fpc e Fpa per area geografica e per comparto\* - Valori %

Comparto obbligazionario misto

Comparto bilanciato



Comparto azionario



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\* Non 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.

\*\*\*\* L'offerta di investimento dei fondi pensione viene qualificata, all'interno del database, secondo quanto previsto per gli investimenti in titoli di capitale e di debito nel Documento sulla politica di investimento, sulla base dei seguenti criteri:

- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30 per cento del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50 per cento del patrimonio sia investito in titoli di capitale;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.