

## In questo numero

*pagina 1*

La situazione della previdenza complementare in Italia al 31.12.2011

*pagina 2-4*

La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.2011

*pagina 5-6*

La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.2011

*pagina 6*

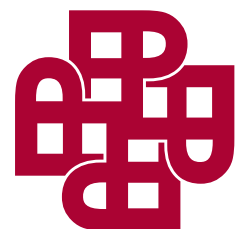
Flussi in entrata e in uscita dei Fpa (IV trimestre 2011)

*pagina 7-8*

Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2011

*pagina 9*

I mandati di gestione dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2011



**MEFOP**

*Sviluppo Mercato Fondi Pensione*

## La situazione della previdenza complementare in Italia al 31.12.2011

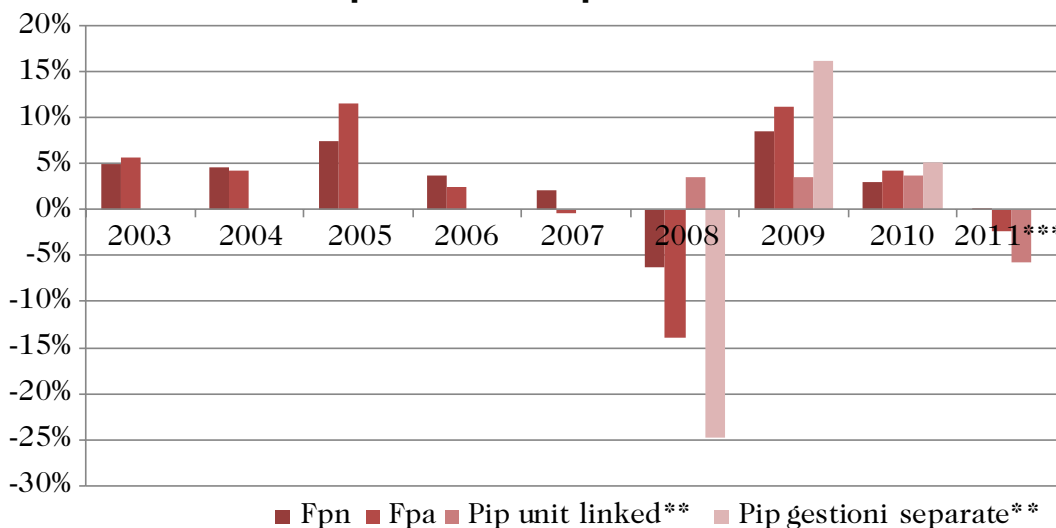
Tipologia di forma	N° iscritti al 31.12.2011	Var. % 31.12.2011/ 31.12.2010	Andp (mln. €)	Var. % 31.12.2011/ 31.12.2010
Fpe	1.994.215	-0,8	25.265	12,9
Fpa	881.073	3,8	8.333	10,6
Fpp*	667.000	-	42.100	-
Pip nuovi	1.451.665	25,1	6.900	32,0
Pip vecchi*	610.000	-	6.000	-
<b>Totale**</b>	<b>5.572.839</b>	<b>5,7</b>	<b>88.639</b>	<b>6,5</b>

Fonte: Covip

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

\*\*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».

### Fondi pensione e Pip: rendimenti annuali\*



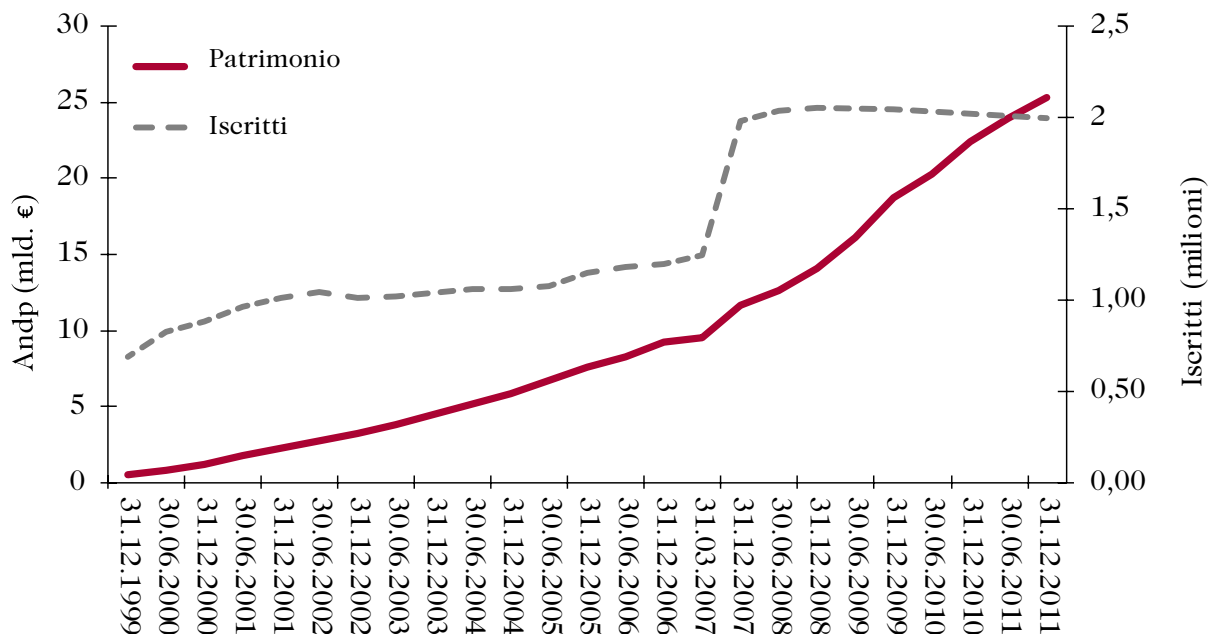
Fonte: Covip

\* I rendimenti aggregati delle singole forme sono calcolati come media dei rendimenti di ciascuna gestione ponderata per l'ammontare di risorse gestite.

\*\* I dati sono disponibili a partire dal 2008.

\*\*\* Il rendimento annuale dei Fpn è pari all'1%, quello relativo alle gestioni separate dei Pip non è disponibile.

### Fpc: andamento degli iscritti e dell'Andp



Fonte: dati Fpc

# La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.11

Fpc	Aderenti 31.12.11	% Aderenti per comparto	Var % 31.12.11/ 30.09.11	Tasso di adesione 31.12.10	Tasso di adesione 31.12.11	Andp 31.12.11 (mln. €)	% Andp per comparto
<b>Agrifondo</b>	8.388		0,38%	2,44%	2,55%	43,82	
• Garantito	8.326	99,26%	0,26%			43,61	99,52%
• Bilanciato	62	0,74%	19,23%			0,21	0,48%
<b>Alifond<sup>a</sup></b>	50.959		-0,41%	17,48%	20,55%	718,89	
• Garantito	9.104	17,87%	1,80%			81,30	11,31%
• Bilanciato	41.648	81,72%	-0,93%			635,21	88,36%
• Dinamico	207	0,41%	8,95%			2,38	0,33%
<b>Arco<sup>b</sup></b>	37.211		-0,98%	16,89%	16,21%	352,49	
• Garantito	6.204	16,67%	-0,59%			37,29	10,58%
• Bilanciato prudente	30.683	82,46%	-1,06%			297,83	84,49%
• Bilanciato dinamico	2.138	5,75%	-0,33%			17,37	4,93%
<b>Astri<sup>b</sup></b>	8.352		0,60%	54,81%	55,68%	109,04	
• Garantito	1.105	13,23%	7,16%			8,31	7,62%
• Bilanciato	7.483	89,60%	-0,04%			100,73	92,38%
<b>Byblos<sup>a</sup></b>	36.269		-0,96%	13,46%	18,13%	429,75	
• Garantito	8.938	24,64%	-0,06%			76,66	17,84%
• Bilanciato	27.175	74,93%	-1,28%			351,12	81,70%
• Dinamico	156	0,43%	3,31%			1,97	0,46%
<b>Cometa</b>	435.495		-1,04%	44,95%	43,55%	6.251,45	
• Monetario Plus	181.355	41,65%	-0,75%			1.713,09	27,40%
• Sicurezza	59.147	13,58%	-0,04%			699,81	11,19%
• Reddito	179.388	41,19%	-1,67%			3.540,73	56,65%
• Crescita	15.605	3,58%	-0,84%			297,81	4,76%
<b>Concreto</b>	7.395		-1,22%	76,19%	73,95%	109,23	
• Garantito	1.511	20,43%	-0,59%			14,86	13,60%
• Bilanciato	5.884	79,57%	-1,37%			94,37	86,40%
<b>Cooperlavoro<sup>b,c</sup></b>	73.994		0,10%	25,03%	21,18%	513,28	
• Sicurezza	33.587	45,39%	0,79%			102,83	20,13%
• Bilanciato	35.441	47,90%	-0,44%			361,11	70,50%
• Dinamico	5.109	6,90%	-0,53%			49,34	9,37%
<b>Espero</b>	96.993		0,35%	7,27%	8,08%	393,39	
• Garantito	23.109	23,83%	1,49%			68,04	17,30%
• Crescita	73.884	76,17%	-0,01%			325,35	82,70%
<b>Eurofer<sup>b</sup></b>	40.551		-1,02%	43,43%	41,81%	546,64	
• Garantito	5.853	14,43%	0,52%			52,53	9,61%
• Bilanciato	35.911	88,56%	-1,27%			488,97	89,45%
• Dinamico	421	1,04%	2,43%			5,15	0,94%
<b>Filcoop</b>	10.196		-0,80%	6,61%	7,84%	54,85	
• Garantito	2.573	25,24%	2,18%			13,52	24,65%
• Bilanciato	7.623	74,76%	-1,74%			41,33	75,35%
<b>Foncer</b>	16.114		-1,47%	52,63%	50,36%	255,34	
• Garantito	1.402	8,70%	-0,71%			14,13	5,53%
• Bilanciato	14.436	89,59%	-1,57%			236,90	92,78%
• Dinamico	276	1,71%	0,00%			4,30	1,69%
<b>Fonchim</b>	152.465		-0,29%	80,66%	79,62%	3.159,46	
• Garantito	5.928	3,89%	0,08%			86,44	2,74%
• Stabilità	139.733	91,65%	-0,31%			2.890,96	91,50%
• Crescita	6.804	4,46%	-0,26%			182,06	5,76%
<b>Fondapi</b>	40.569		-0,71%	8,42%	8,11%	411,59	
• Garanzia	7.963	19,63%	0,91%			61,51	14,94%
• Prudente	30.875	76,10%	-1,15%			330,69	80,35%
• Crescita	1.731	4,27%	-0,23%			19,40	4,71%

(segue)



# La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.11

Fpc	Aderenti 31.12.11	% Aderenti per comparto	Var % 31.12.11/ 30.09.11	Tasso di adesione 31.12.10	Tasso di adesione 31.12.11	Andp 31.12.11 (mln. €)	% Andp per comparto
<b>Fondav</b>	4.781		0,00%	47,25%	47,81%	92,97	
• Garantito	954	19,95%	2,91%			14,16	15,23%
• Protezione	1.339	28,01%	0,53%			25,23	27,14%
• Equilibrio	1.688	35,31%	-1,23%			36,00	38,72%
• Crescita	800	16,73%	-1,60%			17,58	18,91%
<b>Fondenergia<sup>a</sup></b>	40.070		-0,07%	83,15%	86,09%	1.051,49	
• Garantito	4.395	10,97%	1,95%			62,41	5,93%
• Bilanciato	29.882	74,57%	-0,31%			866,16	82,38%
• Dinamico	5.793	14,46%	-0,29%			122,93	11,69%
<b>Fondosanita<sup>d</sup></b>	3.974		1,90%	0,48%	0,50%	85,12	
• Garantito	37	0,93%	-			0,58	0,68%
• Scudo	941	23,68%	5,02%			20,03	23,53%
• Progressione	1.171	29,47%	3,54%			29,36	34,49%
• Espansione	1.327	33,39%	1,30%			35,16	41,30%
<b>Fondoposte</b>	92.359		0,28%	59,88%	61,57%	854,24	
• Garantito	52.999	57,38%	0,84%			424,36	49,68%
• Bilanciato	39.360	42,62%	-0,46%			429,88	50,32%
<b>Fonte<sup>b</sup></b>	193.643		0,67%	8,76%	9,68%	1.603,24	
• Garantito	102.559	52,96%	1,07%			580,39	36,20%
• Bilanciato	88.387	45,64%	0,05%			993,36	61,96%
• Crescita	1.397	0,72%	6,07%			13,87	0,87%
• Dinamico	1.414	0,73%	6,16%			15,62	0,97%
<b>Fopadiva<sup>a</sup></b>	6.711		0,43%	18,28%	23,97%	87,21	
• Garantito	1.224	18,24%	0,82%			19,38	22,23%
• Prudente	5.259	78,36%	0,23%			65,60	75,22%
• Dinamico	228	3,40%	3,17%			2,22	2,55%
<b>Fopen</b>	43.633		0,57%	87,46%	87,27%	1.049,70	
• Monetario classe garanzia	2.296	5,26%	2,41%			28,78	2,74%
• Monetario	2.458	5,63%	1,03%			55,31	5,27%
• Obbligazionario	1.128	2,59%	2,36%			19,21	1,83%
• Bilanciato obbligazionario	24.879	57,02%	0,51%			665,00	63,35%
• Bilanciato	7.684	17,61%	-0,14%			170,45	16,24%
• Prevalentemente Azionario	5.188	11,89%	0,52%			110,94	10,57%
<b>Gommaplastica</b>	52.974		-0,86%	54,42%	52,97%	610,89	
• Conservativo con garanzia	6.942	13,10%	1,83%			57,90	9,48%
• Bilanciato	43.387	81,91%	-1,24%			517,87	84,77%
• Dinamico	2.645	4,99%	-1,45%			35,11	5,75%
<b>Laborfonds</b>	113.254		0,36%	45,59%	46,23%	1.209,81	
• Garantito	13.851	12,23%	4,06%			111,20	9,19%
• Bilanciato	87.690	77,42%	-0,40%			976,50	80,72%
• Prudente-Etica	8.864	7,83%	2,24%			90,06	7,44%
• Dinamica	2.849	2,52%	1,10%			32,05	2,65%
<b>Mediafond<sup>c</sup></b>	2.750		-0,15%	36,96%	32,35%	47,57	
• Garantito	229	8,33%	-0,87%			1,55	3,26%
• Bilanciato	2.477	90,07%	-0,20%			45,24	95,10%
• Dinamico	44	1,60%	7,32%			0,78	1,64%
<b>Pegaso<sup>e</sup></b>	30.099		-0,31%	68,62%	60,20%	470,34	
• Garantito	3.970	13,19%	0,43%			37,88	8,05%
• Bilanciato	23.952	79,58%	-0,43%			400,12	85,07%
• Dinamico	2.177	7,23%	-0,27%			32,34	6,88%
<b>Prevaer<sup>b</sup></b>	10.432		0,97%	33,10%	33,65%	191,51	
• Garantito	2.923	28,02%	1,18%			35,24	18,40%
• Prudente	1.718	16,47%	3,06%			32,29	16,86%
• Crescita	5.445	52,20%	0,18%			111,34	58,14%
• Dinamica	417	4,00%	1,21%			12,63	6,60%

(segue)



# La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.11

Fpc	Aderenti 31.12.11	% Aderenti per comparto	Var % 31.12.11/ 30.09.11	Tasso di adesione 31.12.10	Tasso di adesione 31.12.11	Andp 31.12.11 (mln. €)	% Andp per comparto
<b>Prevedi</b>	47.755		-1,21%	6,69%	6,37%	343,77	
• Sicurezza	6.195	12,97%	1,96%			30,24	8,80%
• Bilanciato	41.560	87,03%	-1,66%			313,53	91,20%
<b>Previambiente<sup>b</sup></b>	49.117		0,70%	19,25%	19,65%	496,73	
• Garantito	18.932	38,54%	1,94%			92,68	18,66%
• Bilanciato	30.995	63,10%	-0,08%			404,05	81,34%
<b>Previcoper<sup>b</sup></b>	32.265		-0,14%	45,39%	44,81%	375,09	
• Sicuro	10.048	31,14%	0,19%			73,41	19,57%
• Dinamico	2.616	8,11%	-0,23%			21,05	5,61%
• Bilanciato	23.048	71,43%	-0,27%			280,63	74,82%
<b>Previlog</b>	8.841		0,07%	8,81%	8,84%	64,32	
• Garantito	2.563	28,99%	0,79%			12,40	19,27%
• Bilanciato	6.278	71,01%	-0,22%			51,92	80,73%
<b>Previmoda</b>	62.469		-1,17%	16,34%	15,62%	567,63	
• Garantito	7.939	12,71%	-0,49%			66,99	11,80%
• Smeraldo	50.820	81,35%	-1,43%			465,71	82,04%
• Zaffiro	2.640	4,23%	0,88%			24,17	4,26%
• Rubino	1.070	1,71%	1,04%			10,76	1,90%
<b>Previvo</b>	2.875		-0,52%	84,03%	82,14%	202,07	
• Garantito	253	8,80%	4,12%			11,62	5,75%
• Prevalentemente obbligazionaria	500	17,39%	-0,60%			36,07	17,85%
• Bilanciato o misto	1.503	52,28%	-0,92%			111,83	55,35%
• Prevalentemente azionaria	619	21,53%	-1,28%			42,54	21,05%
<b>Priamo<sup>b</sup></b>	60.455		-0,46%	47,16%	46,50%	742,11	
• Garantito protezione	20.237	33,47%	0,48%			152,06	20,49%
• Bilanciato sviluppo	47.662	78,84%	-1,18%			584,56	78,77%
• Bilanciato prudenza	1.317	2,18%	12,09%			5,49	0,74%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>bc</sup></b>	11.265		-0,03%	75,21%	70,41%	314,78	
• Garantito	2.728	24,22%	1,22%			51,14	16,25%
• Bilanciato obbligazionario	8.094	71,85%	-0,26%			232,40	73,83%
• Bilanciato azionario	1.306	11,59%	-0,91%			31,24	9,92%
<b>Solidarietà Veneto<sup>b</sup></b>	45.874		0,69%	5,11%	4,91%	494,71	
• Garantito Tfr	4.166	9,08%	17,45%			36,66	7,41%
• Prudente	12.226	26,65%	-0,55%			132,41	26,77%
• Reddito	24.852	54,17%	-0,81%			259,61	52,47%
• Dinamico	5.360	11,68%	1,71%			66,04	13,35%
<b>Telemaco</b>	63.308		-0,29%	42,91%	42,21%	967,96	
• Garantito - White	6.467	10,22%	0,56%			38,44	3,97%
• Conservativo - Blue	4.039	6,38%	0,67%			64,13	6,63%
• Prudente - Green	40.762	64,38%	-0,48%			668,79	69,09%
• Bilanciato - Yellow	8.206	12,96%	-0,38%			131,89	13,63%
• Crescita - Orange	3.834	6,06%	-0,47%			64,71	6,68%
<b>Totale Fpc</b>	<b>1.993.855</b>		<b>-0,30%</b>	<b>16,48%</b>	<b>16,41%<sup>c</sup></b>	<b>25.272,48</b>	
<b>FondInps</b>	<b>35.673</b>		<b>1,51%</b>			<b>40,89</b>	

Fonte: dati Fpc.

a: l'aumento dei tassi di adesione al 31.12.2011 rispetto allo stesso periodo del 2010 è dovuto alla diminuzione nel bacino dei potenziali aderenti.  
b: il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché la posizione di alcuni lavoratori è ripartita tra più comparti.

c: il dato prende come base di riferimento tutti gli aderenti ai Fpc (incluso il Fondo pensione Espero). Il numero dei potenziali aderenti al 31.12.2011 è stimato pari a 12.149.355.

d: il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché alcuni aderenti non hanno mai contribuito al fondo.

e: la riduzione dei tassi di adesione al 31/12/2011 rispetto allo stesso periodo del 2010 è dovuto all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.



# La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.11

	N° Fondi gestiti	Adesioni totali	Andp
<b>ALLIANZ</b>	4	62.367	608,69
Creditras Vita S.p.A.	1	3.144	37,38
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	8.977	136,12
Allianz S.p.A.	2	50.246	435,19
<b>AMUNDI GROUP</b>	1	20.776	320,77
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	20.776	320,77
<b>ARCA</b>	1	127.429	1.280,75
ARCA SGR Spa	1	127.429	1.280,75
<b>ASSET MANAGEMENT HOLDING S.p.A</b>	1	22.001	223,41
Anima S.G.R.	1	22.001	223,41
<b>AXA MPS</b>	2	79.265	514,48
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	79.265	514,48
<b>BANCA CARIGE</b>	1	35.266	314,33
Carige asset management S.G.R	1	35.266	314,33
<b>BANCA INTERMOBILIARE - FONDIARIA - SAI</b>	1	1.473	37,89
Bim Vita S.p.A.	1	1.473	37,89
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	11.599	79,68
Credem Vita S.p.A.	1	11.599	79,68
<b>GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	1	4.892	65,02
Groupama Assicurazioni Spa	1	4.892	65,02
<b>GRUPPO BANCA SELLA</b>	1	15.762	112,47
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	15.762	112,47
<b>GRUPPO BNP PARIBAS</b>	1	832	5,98
BNL Vita S.p.A.	1	832	5,98
<b>GRUPPO FONDIARIA - SAI</b>	5	21.502	232,45
Fondiarìa - SAI S.p.A.	3	17.909	207,90
Milano Assicurazioni	1	2.846	18,11
Popolare Vita S.p.A.	1	747	6,45
<b>GRUPPO GENERALI</b>	5	65.416	612,80
Ina Assitalia S.p.A.	1	16.853	133,96
Alleanza Toro S.p.A.	2	15.225	80,63
Assicurazioni Generali S.p.A.	2	33.338	398,21
<b>GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	9	200.645	1.891,97
Intesa Sanpaolo Previdenza S.I.M. S.p.A.	5	103.075	1.082,62
Banca CR Firenze	1	37.147	168,94
Fideuram Investimenti	2	23.151	359,37
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A	1	37.272	281,04
<b>GRUPPO MEDIOLANUM</b>	1	4.465	83,33
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	4.465	83,33
<b>HDI di HANNOVER</b>	1	12.311	59,09
HDI Assicurazioni S.p.A.	1	12.311	59,09
<b>ICCREA</b>	1	21.377	129,12
Aureo Gestioni S.G.R.	1	21.377	129,12
<b>ITAS ASSICURAZIONI</b>	1	37.296	243,76
Itas Vita S.p.A.	1	37.296	243,76



# La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.11

	N° Fondi gestiti	Adesioni totali	Andp
<b>PENSPLAN INVEST</b>	2	388	1,48
Pensplan Invest S.G.R. <sup>a</sup>	2	388	1,48
<b>PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	1	35.970	310,24
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	35.970	310,24
<b>REALE MUTUA</b>	1	8.553	69,02
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	8.553	69,02
<b>SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE</b>	2	9.181	56,96
Società Cattolica di Assicurazione	1	6.389	37,70
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	2.792	19,25
<b>UNIPOL</b>	4	22.178	274,06
Unipol Assicurazioni S.p.A.	4	22.178	274,06
<b>Totale Fpa<sup>c</sup></b>	<b>47</b>	<b>820.944<sup>b</sup></b>	<b>7.527,76</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

a: pur essendo Pensplan invest S.G.R. soggetto istitutore di due fondi pensione aperti il dato si riferisce al solo fondo Pensplan Profi.

b: il dato corrisponde al numero effettivo degli iscritti al netto delle duplicazioni dovute agli aderenti che hanno sottoscritto più di una linea di investimento.

c: il totale rappresenta circa il 91% del mercato in termini di Andp e il 93% in termini di iscritti. Nel totale sono esclusi, per indisponibilità dei dati, i seguenti gruppi: Gruppo Azimut, Gruppo Aviva, Gruppo Banco Popolare, Gruppo Helvetia, Credit Agricole-Cariparma, Vittoria Assicurazioni, BPN-SAI, Sara Assicurazioni, Nazionale Svizzera di Basilea, Alico Italia, Gruppo Uniqa, Gruppo BNP Paribas.

## Flussi in entrata e in uscita dei Fpa (IV trimestre 2011)

	Mil. Euro	in %
<b>Contributi</b>	338,3	85,90
<i>Lavoratori dipendenti</i>	183,4	46,58
di cui a carico del lavoratore	55,2	14,03
di cui a carico del datore di lavoro	30,8	7,82
di cui da quote TFR	97,4	24,73
<i>Altri aderenti</i>	154,9	39,32
<b>Trasferimenti in entrata</b>	55,5	14,10
<i>da altri comparti</i>	16,4	4,17
<i>da altri fondi pensione</i>	39,1	9,92
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>393,8</b>	<b>100,00</b>
<b>Anticipazioni</b>	14,4	15,81
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>17,6</b>	<b>19,41</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	0,6	0,62
<b>Riscatti</b>	16,4	18,09
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	3,1	3,45
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>38,7</b>	<b>46,61</b>
<i>ad altri comparti</i>	16,2	17,85
<i>ad altri fondi pensione</i>	22,5	24,76
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>90,7</b>	<b>100,00</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>302,9</b>	

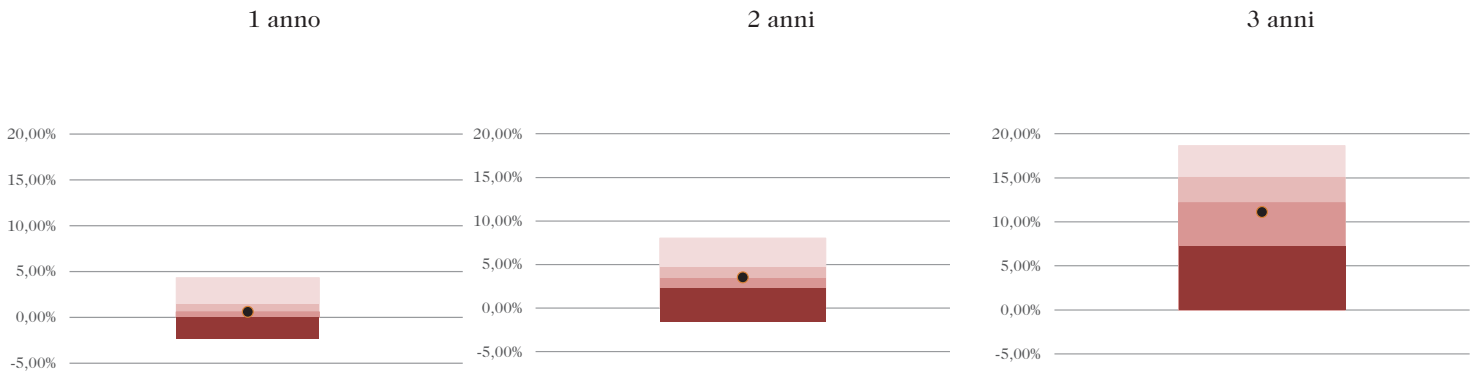
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

S **Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2011\***

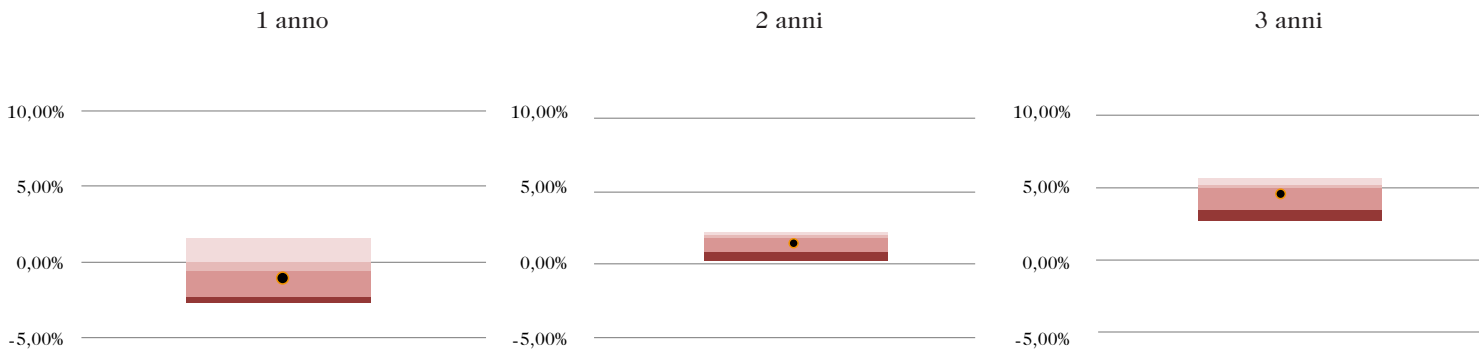
I° quartile  
 II° quartile  
 III° quartile  
 IV° quartile

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

**Obbligazionari misti (non garantiti)**



**Bilanciati**



Fonte: Mefop PrevilDATA

\* I rendimenti sono annualizzati.

I comparti dei fondi pensione sono classificati sulla base dei benchmark di riferimento dichiarati nella Nota Informativa. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di comparto:

- obbligazionario puro: benchmark composto esclusivamente da indici di mercato obbligazionario o monetario;
- obbligazionario misto: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso non superiore al 30%;
- bilanciato: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso superiore al 30% e comunque inferiore al 50%;
- azionario: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso almeno pari al 50%.
- Non classificabile: benchmark non composto interamente da indici di mercato.

A causa del basso numero di dati disponibili, i comparti obbligazionari puri non garantiti (3) e i comparti non classificabili (4) risultano esclusi dall'analisi.

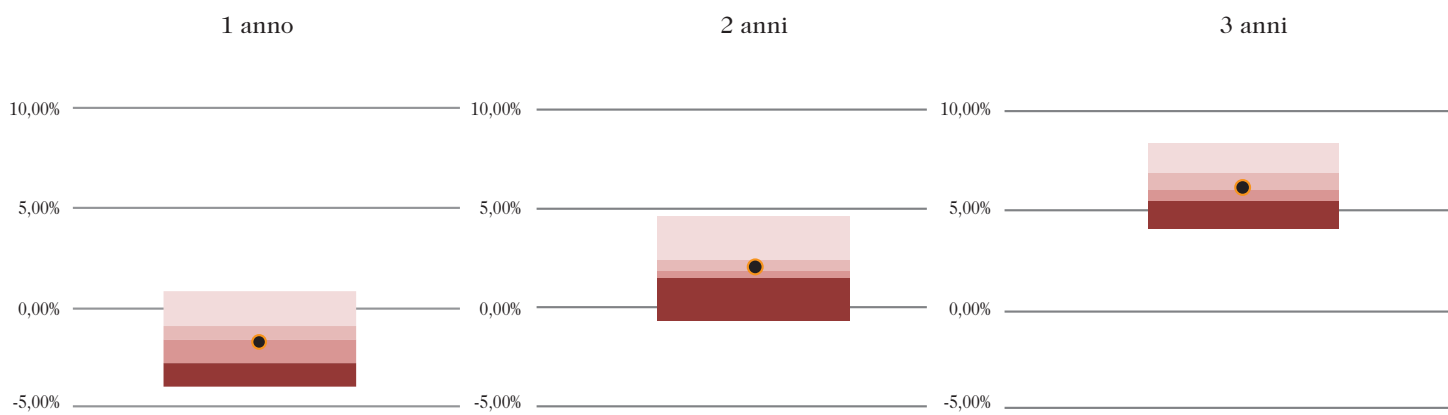


# Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2011

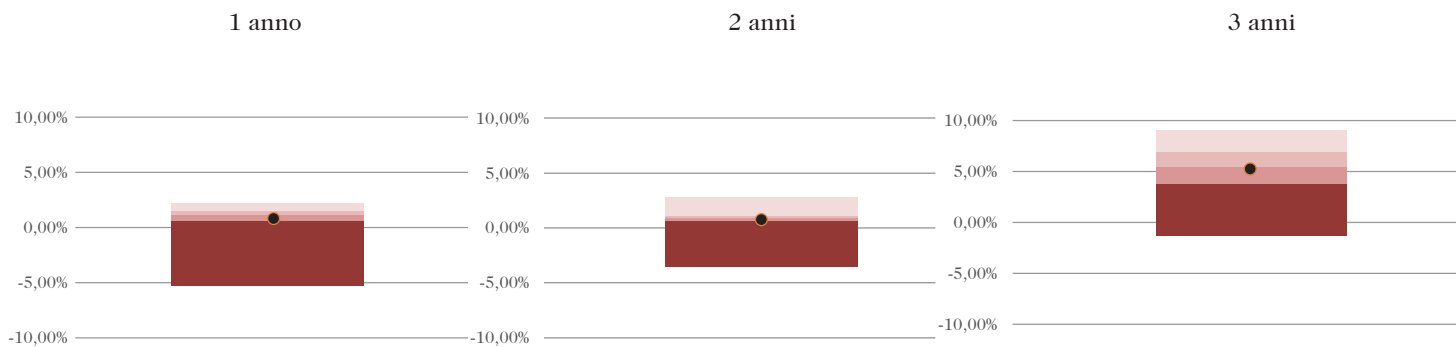
- I° quartile
- II° quartile
- III° quartile
- IV° quartile

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

## Azionari



## Garantiti



Fonte: Mefop PrevilDATA

# I mandati di gestione dei Fpc per tipologia di comparto\* al 31.12.2012

Obbligazionario puro				
Tipologia di mandato	Attivo	Passivo	Non indicato	Totale
Specialista	-	2	-	2
Generalista	1	-	-	1
Non indicato	1	-	-	1
<b>Totale</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

Obbligazionario misto				
Tipologia di mandato	Attivo	Passivo	Non indicato	Totale
Specialista	28	4	-	32
Generalista	71	12	-	83
Non indicato	5	1	-	6
<b>Totale</b>	<b>104</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>121</b>

Bilanciato				
Tipologia di mandato	Attivo	Passivo	Non indicato	Totale
Specialista	4	4	-	8
Generalista	20	2	-	22
Non indicato	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>24</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

Azionario				
Tipologia di mandato	Attivo	Passivo	Non indicato	Totale
Specialista	10	-	-	10
Generalista	27	7	-	34
Non indicato	1	-	-	1
<b>Totale</b>	<b>38</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>45</b>

Garantito				
Tipologia di mandato	Attivo	Passivo	Non indicato	Totale
Specialista	1	1	1	3
Generalista	30	1	2	33
Non indicato	2	-	-	2
<b>Totale</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

\* I comparti dei fondi pensione sono classificati sulla base dei benchmark di riferimento dichiarati nella Nota Informativa.

In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di comparto:

- obbligazionario puro: benchmark composto esclusivamente da indici di mercato obbligazionario o monetario;
- obbligazionario misto: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso non superiore al 30%;
- bilanciato: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso superiore al 30% e comunque inferiore al 50%;
- azionario: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso almeno pari al 50%;
- Non classificabile: benchmark non composto interamente da indici di mercato.

