

# BOLLETTINO STATISTICO 48

## IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia al 31.03.13
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.13
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.03.13
- 7** Flussi in entrata e in uscita dei Fpa (I trimestre 2013)
- 8-9** Fpc: quote di mercato di service amministrativi, banche depositarie, gestori finanziari, società di controllo interno e revisione contabile al 31.03.13
- 10** Fpa: quote di mercato dei soggetti istitutori per gruppo di appartenenza e della banca depositaria al 31.03.13
- 11** Indici di concentrazione al 31.03.13

# LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

## Iscritti e Andp al 31.03.2013

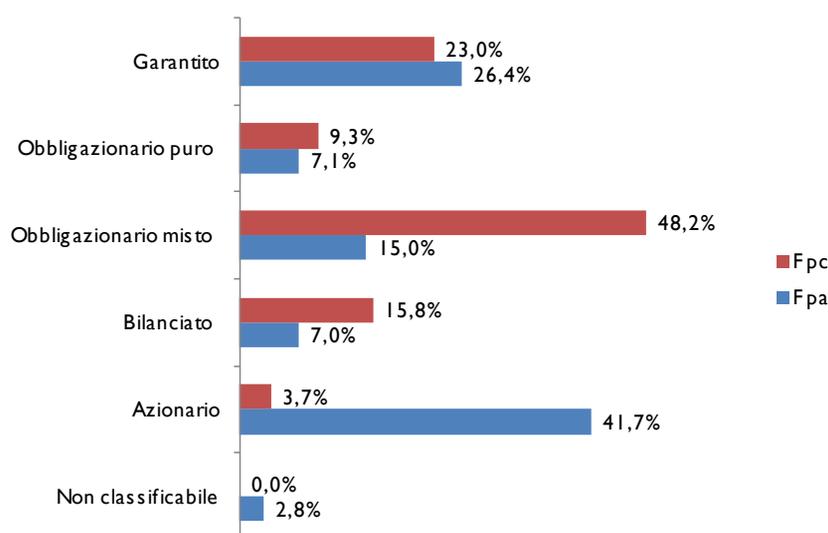
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.03.2013/31.12.2012	ANDP (mln. €)	Var. 31.03.2013/31.12.2012
Fpc	1.964.148	-0,3%	31.391	4,0%
Fpa	942.279	3,1%	10.740	6,6%
Fpp*	659.000	-	48.010	-
Pip nuovi	1.868.727	5,2%	10.502	7,0%
Pip vecchi*	534.000	-	6.270	-
<b>Totale**</b>	<b>5.941.372</b>	<b>1,9%</b>	<b>106.968</b>	<b>2,5%</b>

Fonte: Covip

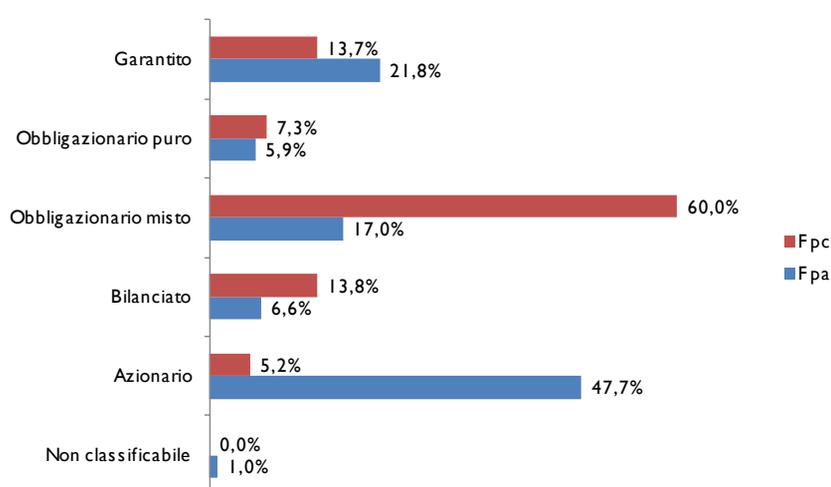
\* Per i Pip vecchi e i Fondi pensione preesistenti non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente.

\*\* 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.

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



### Distribuzione dell'Andp per tipologia di forma e 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 all'88% dei Fpa

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.03.13

Fpc	Aderenti 31.03.13	% Aderenti per comparto	Var % 31.03.13/ 31.12.12	Tasso di adesione 31.03.12	Tasso di adesione 31.03.13	Andp 31.03.13 (mln. €)	% Andp per comparto
<b>Agrifondo</b>	8.529		1,1%	2,6%	2,6%	54,00	
• Garantito	8.432	98,9%	1,0%			53,51	99,1%
• Bilanciato	97	1,1%	5,4%			0,49	0,9%
<b>Alifond</b>	49.494		-0,7%	20,5%	20,0%	882,24	
• Garantito	9.433	19,1%	0,4%			107,14	12,1%
• Bilanciato	39.765	80,3%	-1,0%			770,50	87,3%
• Dinamico	296	0,6%	13,4%			4,61	0,5%
<b>Arco<sup>a</sup></b>	35.135		-1,2%	15,1%	14,4%	429,83	
• Garantito	6.002	17,1%	-0,6%			46,14	10,7%
• Bilanciato prudente	28.819	82,0%	-1,4%			359,95	83,7%
• Bilanciato dinamico	2.079	5,9%	0,0%			23,74	5,5%
<b>Astri<sup>a</sup></b>	8.410		0,1%	55,8%	56,1%	150,89	
• Garantito	1.228	14,6%	-0,3%			11,29	7,5%
• Bilanciato	7.407	88,1%	0,1%			139,60	92,5%
<b>Byblos</b>	34.665		-0,8%	18,0%	17,3%	549,59	
• Garantito	8.780	25,3%	-0,3%			104,85	19,1%
• Bilanciato	25.691	74,1%	-1,0%			441,60	80,4%
• Dinamico	194	0,6%	5,4%			3,14	0,6%
<b>Cometa</b>	424.539		-0,5%	43,4%	42,5%	7.525,31	
• Monetario Plus	180.288	42,5%	-0,2%			2.196,57	29,2%
• Sicurezza	58.204	13,7%	-0,3%			901,82	12,0%
• Reddito	170.773	40,2%	-1,0%			4.046,19	53,8%
• Crescita	15.274	3,6%	0,0%			380,73	5,1%
<b>Concreto</b>	7.101		-1,0%	74,0%	71,0%	135,31	
• Garantito	1.505	21,2%	-1,1%			18,74	13,9%
• Bilanciato	5.596	78,8%	-1,0%			116,57	86,2%
<b>Cooperlavoro<sup>a</sup></b>	72.854		-0,6%	21,3%	20,9%	657,81	
• Sicurezza	33.687	46,2%	-0,4%			133,66	20,3%
• Bilanciato	34.392	47,2%	-0,8%			456,88	69,5%
• Dinamico	4.930	6,8%	-0,1%			67,27	10,2%
<b>Espero</b>	98.390		0,1%	8,1%	8,2%	551,42	
• Garantito	24.332	24,7%	0,5%			100,70	18,3%
• Crescita	74.058	75,3%	-0,1%			450,72	81,7%
<b>Eurofer<sup>a</sup></b>	38.531		-1,7%	41,3%	42,8%	648,05	
• Garantito	5.510	14,3%	-1,8%			58,52	9,0%
• Bilanciato	34.072	88,4%	-1,7%			581,09	89,7%
• Dinamico	576	1,5%	14,5%			8,44	1,3%
<b>Filcoop<sup>c</sup></b>	10.218		-0,2%	6,4%	7,9%	72,11	
• Garantito	2.755	27,0%	0,9%			18,09	25,1%
• Bilanciato	7.463	73,0%	-0,5%			54,02	74,9%
<b>Foncer<sup>c</sup></b>	15.507		-0,8%	49,9%	52,4%	313,50	
• Garantito	1.409	9,1%	0,2%			17,12	5,5%
• Bilanciato	13.813	89,1%	-1,0%			290,87	92,8%
• Dinamico	285	1,8%	3,6%			5,51	1,8%
<b>Fonchim</b>	148.945		-0,3%	79,4%	77,8%	3.840,15	
• Garantito	5.875	3,9%	-0,2%			98,30	2,6%
• Stabilità	136.367	91,6%	-0,3%			3.509,71	91,4%
• Crescita	6.703	4,5%	0,3%			232,15	6,1%
<b>Fondapi</b>	38.721		-1,1%	8,0%	7,7%	514,93	
• Garanzia	7.873	20,3%	-0,4%			75,37	14,6%
• Prudente	29.166	75,3%	-1,3%			413,87	80,4%
• Crescita	1.682	4,3%	-0,5%			25,70	5,0%
<b>Fondaereo<sup>f</sup></b>	7.660		-0,6%	-	56,7%	319,87	
• Garantito	1.430	18,7%	2,7%			27,39	8,6%
• Protezione	1.336	17,4%	-1,0%			27,58	8,6%
• Equilibrio	1.628	21,3%	-1,5%			39,84	12,5%
• Crescita	762	10,0%	-0,9%			20,10	6,3%

CONTINUA ...▶

Fpc	Aderenti 31.03.13	% Aderenti per comparto	Var % 31.03.13/ 31.12.12	Tasso di adesione 31.03.12	Tasso di adesione 31.03.13	Andp 31.03.13 (mln. €)	% Andp per comparto
• Prevalentemente obbligazionaria	480	6,3%	-0,6%			36,33	11,4%
• Bilanciato o misto	1.416	18,5%	-2,3%			119,51	37,4%
• Prevalentemente azionaria	608	7,9%	-0,8%			49,12	15,4%
<b>Fondenergia<sup>c</sup></b>	39.602		0,0%	88,7%	89,8%	1.316,60	
• Garantito	4.689	11,8%	1,4%			78,06	5,9%
• Bilanciato	29.213	73,8%	-0,1%			1.074,70	81,6%
• Dinamico	5.700	14,4%	-0,3%			163,84	12,4%
<b>Fondosantità<sup>d</sup></b>	4.243		1,5%	0,5%	0,5%	102,13	
• Garantito	166	3,9%	5,7%			2,01	2,0%
• Scudo	1.163	27,4%	2,2%			26,07	25,5%
• Progressione	1.257	29,6%	2,1%			33,26	32,6%
• Espansione	1.336	31,5%	2,5%			40,80	40,0%
<b>Fondoposte<sup>c</sup></b>	93.788		0,3%	61,8%	64,7%	1.121,94	
• Garantito	55.264	58,9%	0,5%			560,74	50,0%
• Bilanciato	38.524	41,1%	-0,1%			561,20	50,0%
<b>Fonte<sup>a</sup></b>	195.001		0,2%	7,8%	7,8%	2.105,21	
• Garantito	104.407	53,5%	0,2%			775,36	36,8%
• Bilanciato	87.242	44,7%	-0,2%			1.281,18	60,9%
• Crescita	1.783	0,9%	4,9%			23,39	1,1%
• Dinamico	1.680	0,9%	4,4%			25,27	1,2%
<b>Fopadiva</b>	6.823		0,3%	24,2%	24,4%	103,05	
• Garantito	1.243	18,2%	-0,5%			20,84	20,2%
• Prudente	5.327	78,1%	0,3%			79,35	77,0%
• Dinamico	253	3,7%	-13,1%			2,86	2,8%
<b>Fopen<sup>c</sup></b>	43.436		-0,7%	90,4%	92,4%	1.295,36	
• Monetario	2.348	5,4%	-3,1%			60,96	4,7%
• Obbligazionario garantito	3.565	8,2%	0,4%			60,88	4,7%
• Bilanciato obbligazionario	24.770	57,0%	-0,7%			808,48	62,4%
• Bilanciato	7.540	17,4%	-0,9%			215,71	16,7%
• Prevalentemente Azionario	5.213	12,0%	0,0%			149,33	11,5%
<b>Gommaplastica</b>	51.233		-0,4%	53,0%	51,2%	782,60	
• Conservativo con garanzia	7.187	14,0%	0,1%			75,13	9,6%
• Bilanciato	41.494	81,0%	-0,5%			659,48	84,3%
• Dinamico	2.552	5,0%	-0,4%			47,99	6,1%
<b>Laborfonds</b>	113.449		-0,1%	46,4%	46,3%	1.542,15	
• Garantito	14.838	13,1%	-0,4%			135,97	8,8%
• Bilanciato	85.932	75,8%	-0,4%			1.241,79	80,5%
• Prudente-Etica	9.713	8,6%	2,5%			120,28	7,8%
• Dinamica	2.966	2,6%	1,8%			44,11	2,9%
<b>Mediafond<sup>be</sup></b>	2.695		-0,1%	32,1%	31,7%	60,35	
• Garantito	235	8,7%	10,9%			2,55	4,2%
• Obbligazionario	- <sup>e</sup>	- <sup>e</sup>	- <sup>e</sup>			45,33	75,1%
• Azionario	- <sup>e</sup>	- <sup>e</sup>	- <sup>e</sup>			12,46	20,7%
<b>Pegaso</b>	30.080		0,0%	68,9%	68,8%	606,90	
• Garantito	4.114	13,7%	-0,4%			51,36	8,5%
• Bilanciato	23.782	79,1%	0,1%			511,24	84,2%
• Dinamico	2.184	7,3%	-0,2%			44,30	7,3%
<b>Prevaer<sup>a</sup></b>	10.979		2,0%	34,0%	35,4%	249,58	
• Garantito	3.177	28,9%	2,7%			42,85	17,2%
• Prudente	2.001	18,2%	9,2%			42,48	17,0%
• Crescita	5.504	50,1%	0,0%			146,19	58,6%
• Dinamica	453	4,1%	3,4%			18,06	7,2%
<b>Prevedi<sup>c</sup></b>	43.567		-1,9%	6,2%	7,5%	406,36	
• Sicurezza	6.250	14,4%	-0,5%			37,62	9,3%
• Bilanciato	37.317	85,7%	-2,2%			368,74	90,7%
<b>Previambiente<sup>a</sup></b>	49.100		-0,2%	19,6%	19,6%	615,08	
• Garantito	19.515	39,8%	0,5%			123,06	20,0%
• Bilanciato	30.357	61,8%	-0,7%			492,02	80,0%

Fpc	Aderenti 31.03.13	% Aderenti per comparto	Var % 31.03.13/ 31.12.12	Tasso di adesione 31.03.12	Tasso di adesione 31.03.13	Andp 31.03.13 (mln. €)	% Andp per comparto
<b>Previcoper<sup>ab</sup></b>	31.967		-0,3%	43,2%	42,8%	491,80	
• Sicuro	10.126	31,7%	-0,1%			97,26	19,8%
• Dinamico	2.564	8,0%	0,1%			28,79	5,9%
• Bilanciato	22.753	71,2%	-0,2%			365,75	74,4%
<b>Previlog</b>	8.844		-0,4%	8,9%	8,8%	89,32	
• Garantito	2.729	30,9%	0,2%			17,23	19,3%
• Bilanciato	6.115	69,1%	-0,7%			72,08	80,7%
<b>Previmoda</b>	60.499		-0,7%	15,6%	15,1%	726,50	
• Garantito	8.129	13,4%	-0,8%			83,13	11,4%
• Smeraldo	48.250	79,8%	-1,0%			596,11	82,1%
• Zaffiro	2.858	4,7%	1,6%			31,45	4,3%
• Rubino	1.262	2,1%	6,7%			15,82	2,2%
<b>Priamo<sup>a</sup></b>	58.259		-0,8%	46,4%	44,8%	919,91	
• Garantito protezione	19.992	34,3%	-0,6%			199,70	21,7%
• Bilanciato sviluppo	44.619	76,6%	-1,3%			709,09	77,1%
• Bilanciato prudenza	2.003	3,4%	9,3%			11,11	1,2%
<b>Quadri e Capi Fiat<sup>ab</sup></b>	11.249		-0,6%	70,5%	67,8%	382,98	
• Garantito	2.855	25,4%	0,1%			62,52	16,3%
• Bilanciato obbligazionario	8.020	71,3%	-0,6%			280,71	73,3%
• Bilanciato azionario	1.287	11,4%	-0,7%			39,74	10,4%
<b>Solidarietà Veneto<sup>ac</sup></b>	46.170		0,6%	4,9%	5,2%	636,40	
• Garantito Tfr	5.411	11,7%	5,4%			58,86	9,3%
• Prudente	12.217	26,5%	0,4%			163,53	25,7%
• Reddito	24.032	52,1%	-0,4%			325,89	51,2%
• Dinamico	5.721	12,4%	2,6%			88,12	13,9%
<b>Telemaco</b>	61.816		-0,9%	42,0%	41,2%	1.190,51	
• Garantito - White	6.511	10,5%	-0,9%			51,00	4,3%
• Conservativo - Blue	4.193	6,8%	0,1%			82,73	7,0%
• Prudente - Green	39.415	63,8%	-1,0%			801,68	67,3%
• Bilanciato - Yellow	8.003	13,0%	-0,6%			170,48	14,3%
• Crescita - Orange	3.694	6,0%	-0,9%			84,62	7,1%
<b>Totale Fpc</b>	<b>1.961.499</b>		<b>-0,4%</b>	<b>19,6%</b>	<b>19,7%<sup>g</sup></b>	<b>31.390</b>	
<b>FondInps</b>	<b>36.290</b>		<b>0,0%</b>			<b>54,99</b>	

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 comparti.

<sup>b</sup> La riduzione dei tassi di adesione al 31.03.2013 rispetto allo stesso periodo del 2012 è dovuta all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>c</sup> L'aumento dei tassi di adesione al 31.03.2013 rispetto allo stesso periodo del 2012 è dovuto alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

<sup>d</sup> Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché alcuni aderenti non hanno mai contribuito al fondo.

<sup>e</sup> Dal 01.01.2013 Mediafond ha previsto quattro profili di investimento che sono combinazioni di tre comparti: "Garantito" (90% azioni e 10% obbligazioni), "Obbligazionario" (100% obbligazioni) e "Azionario" (100% azioni).

I profili previsti dal fondo sono:

- garantito (coincide con il comparto garantito)
- prudente (80% obbl./20% az.)
- dinamico (40% obbl./60% az.)
- 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 2.461.

<sup>f</sup> Al 31.03.2012 il fondo non era ancora attivo.

<sup>g</sup> Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 9.975.772.

## LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.03.13

	N° fondi gestiti	Aderenti	Andp (Mln €)
<b>ALLIANZ</b>	4	63.925	784,50
Ceditras Vita S.p.A.	1	2.949	41,03
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	9.853	179,62
Allianz S.p.A.	2	51.123	563,84
<b>ANIMA S.G.R.</b>	1	27.198	324,64
Anima S.G.R.	1	27.198	324,64
<b>ARCA</b>	1	131.704	1.818,25
Arca S.G.R. S.p.A	1	131.704	1.818,25
<b>ASSIMOCO</b>	1	542	4,81
Assimoco Vita S.p.A	1	542	4,81
<b>AXA MPS</b>	2	82.107	624,47
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	82.107	624,47
<b>BANCA CARIGE</b>	1	36.140	392,26
Carige asset management S.G.R	1	36.140	392,26
<b>BANCASSURANCE POPOLARI SPA</b>	1	1.158	7,04
Bancassurance Popolari S.p.A	1	1.158	7,04
<b>CREDITO EMILIANO</b>	1	12.097	108,27
Credem Vita S.p.A.	1	12.097	108,27
<b>GROUPAMA ASSET MANAGEMENT</b>	1	5.147	80,15
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	5.147	80,15
<b>GRUPPO AMUNDI</b>	1	22.584	436,77
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	22.584	436,77
<b>GRUPPO BANCA SELLA</b>	1	18.778	149,82
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	18.778	149,82
<b>GRUPPO BNP PARIBAS</b>	1	1.019	8,34
Bnl Vita S.p.A.	1	1.019	8,34
<b>GRUPPO GENERALI</b>	3	32.243	277,35
Ina Assitalia S.p.A.	1	16.552	168,97
Alleanza Toro S.p.A.	2	15.691	108,39
Assicurazioni Generali S.p.A.	0	33.790	523,56
<b>GRUPPO HELVETIA</b>	2	7.911	59,88
Chiara Vita	1	7.355	51,69
Helvetia Vita	1	556	8,19
<b>GRUPPO INTESA SANPAOLO</b>	9	222.330	2.375,19
Intesa Sanpaolo Previdenza S.I.M. S.p.A.	5	120.923	1.293,44
Banca CR Firenze	1	35.962	197,83
Fideuram Investimenti	1	28.867	528,77
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A	2	36.578	355,15
<b>GRUPPO MEDIOLANUM</b>	1	4.435	106,93
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	4.435	106,93
<b>HDI di HANNOVER</b>	1	14.451	96,55
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	14.451	96,55
<b>ICCREA</b>	1	27.411	185,20
Aureo Gestioni S.G.R.	1	27.411	185,20
<b>ITAS ASSICURAZIONI</b>	1	41.344	328,66
Itas Vita S.p.A.	1	41.344	328,66
<b>PENSPLAN INVEST</b>	2	16.031	267,14
Pensplan Invest S.G.R.	2	16.031	267,14
<b>PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT</b>	1	72.346	392,22
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	72.346	392,22

CONTINUA ...➔

	N° fondi gestiti	Aderenti	Andp (Mln €)
<b>REALE MUTUA</b>	1	9.355	114,96
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	9.355	114,96
<b>SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE</b>	2	9.568	72,80
Società Cattolica di Assicurazione	1	6.723	48,23
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	2.845	24,57
<b>UNIPOL</b>	8	45.708	704,51
Unipol Assicurazioni S.p.A.	2	24.933	375,77
Fondiarìa - SAI S.p.A.	3	15.763	249,22
Milano Assicurazioni	1	2.879	24,38
Popolare Vita S.p.A.	1	640	7,35
Bim Vita	1	1.493	47,79
<b>VITTORIA ASSICURAZIONI</b>	1	899	12,29
Vittoria Assicurazioni S.p.A.	1	899	12,29
<b>Totale Fpa*</b>	50	942.015 <sup>a</sup>	10.278,89

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

\* I dati si riferiscono all'88% dei Fpa.

<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 FPA\* (I TRIMESTRE 2013)

	Mln. €	%
<b>Contributi</b>	<b>294,6</b>	<b>52,8%</b>
Lavoratori dipendenti	198,6	35,6%
di cui a carico del lavoratore	43,8	7,9%
di cui a carico del datore di lavoro	33,5	6,0%
di cui da quote TFR	121,3	21,7%
Altri aderenti	96,0	17,2%
<b>Trasferimenti in entrata</b>	<b>263,7</b>	<b>47,2%</b>
da altri comparti	43,4	7,8%
da altri fondi pensione	220,3	39,5%
<b>Totale raccolta lorda</b>	<b>558,4</b>	<b>100,0%</b>
<b>Anticipazioni</b>	<b>25,5</b>	<b>12,4%</b>
<b>Prestazioni pensionistiche in capitale</b>	<b>37,4</b>	<b>18,3%</b>
<b>Prestazioni in rendita</b>	<b>2,2</b>	<b>1,1%</b>
<b>Riscatti</b>	<b>32,0</b>	<b>15,6%</b>
<b>Premi per prestazioni accessorie</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1%</b>
<b>Trasferimenti in uscita</b>	<b>107,8</b>	<b>52,6%</b>
ad altri comparti	43,7	21,3%
ad altri fondi pensione	64,1	31,3%
<b>Totale erogazioni e riscatti</b>	<b>205,0</b>	<b>100,0%</b>
<b>Totale raccolta netta</b>	<b>353,3</b>	

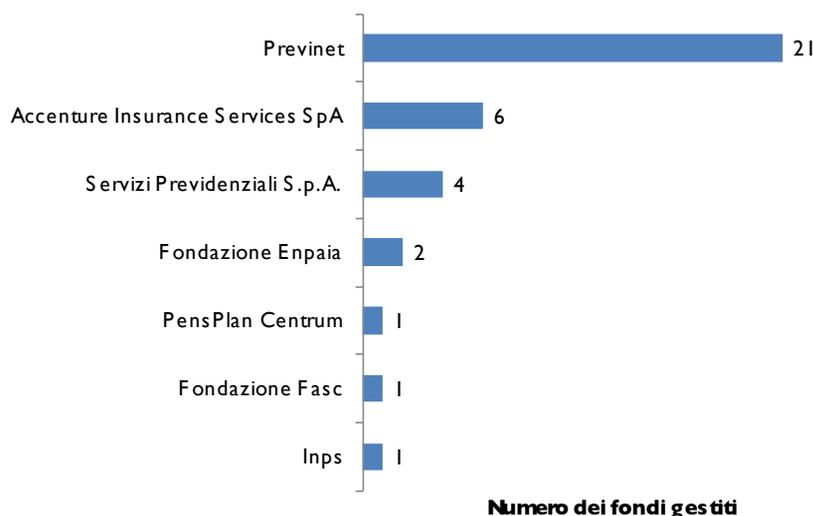
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

\* I dati si riferiscono all'88% dei fondi pensione aperti.

# FPC: QUOTE DI MERCATO DI SERVICE AMMINISTRATIVI, BANCHE DEPOSITARIE, GESTORI FINANZIARI, SOCIETÀ DI CONTROLLO INTERNO E REVISIONE CONTABILE AL 31.03.2013

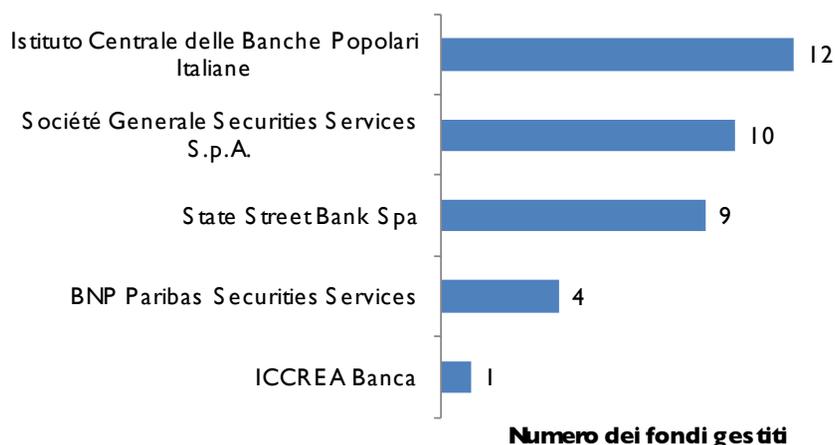
## Service amministrativi

Società	Quote di mercato per n° iscritti
Previnet	46,6%
Accenture Insurance Services SpA	39,5%
PensPlan Centrum	5,7%
Servizi Previdenziali S.p.A.	5,3%
Inps	1,8%
Fondazione Enpaia	0,9%
Fondazione Fasc	0,1%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>



## Banche depositarie

Società	Quote di mercato per Andp
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane	32,3%
BNP Paribas Securities Services	27,5%
Société Generale Securities Services S.p.A.	21,9%
State Street Bank Spa	18,1%
ICCREA Banca	0,2%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>

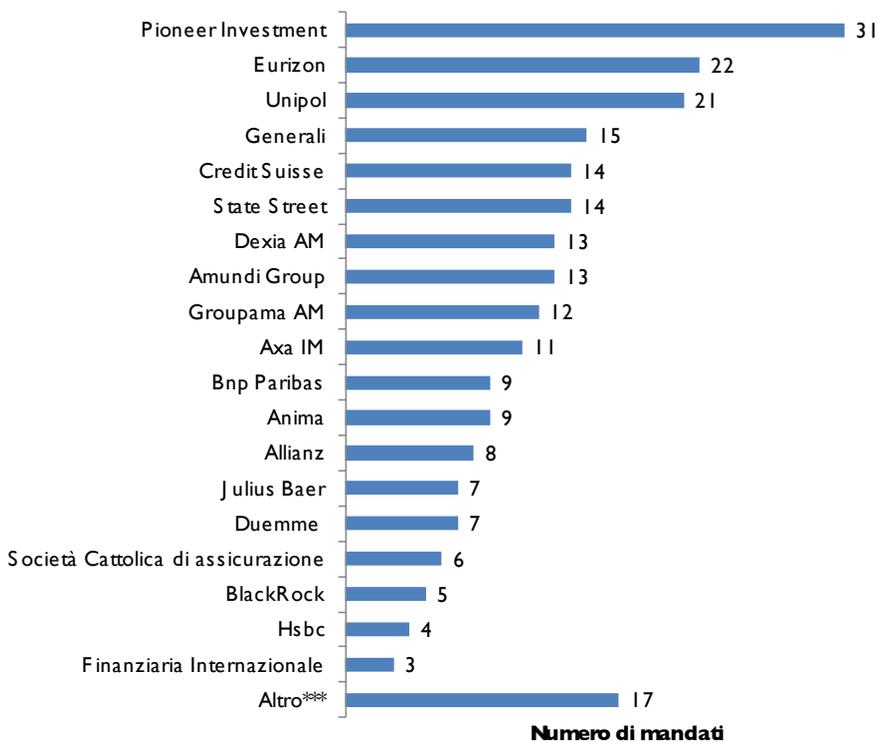


Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

CONTINUA ...>

### Gestori finanziari

Società	Quote di mercato*
Eurizon	12,8%
Unipol	10,6%
Generali	9,3%
Pioneer investment	9,2%
State Street	8,5%
Amundi Group	5,7%
Credit Suisse	5,5%
Axa IM	4,7%
Groupama AM	4,6%
Allianz	4,2%
Hsbc	3,7%
Dexia AM	3,3%
BlackRock	3,3%
Anima	2,5%
Bnp Paribas	2,2%
Società Cattolica di assicurazione	2,1%
Ubs	1,8%
Ing	1,1%
Altro**	4,0%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>



\* Le quote sono calcolate sulle risorse nette in gestione a ciascun gestore al 31.03.2013.

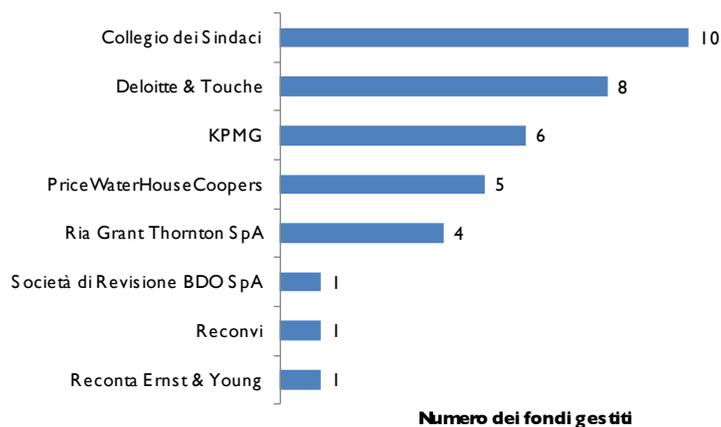
\*\* La voce altro include i gestori con una quota di mercato al di sotto del 1% (in ordine decrescente per quota di mercato): Duemme, Julius Baer, Edmond de Rothschild AM, Morgan Stanley, Arca, Schroders, Deka Bank, Natixis, Epsilon sgr, Dws Investment, Feri Family Trust, Finanziaria internazionale, Russel.

\*\*\* La voce altro include i gestori con un numero di mandati gestiti inferiore a 3 (in ordine decrescente per numero di mandati): Russel, Feri Family trust, Arca, Edmond de Rothschild AM, Ing, Dws Investment, Epsilon sgr, Natixis, Deka Bank, Schroders, Morgan Stanley, Ubs.

### Controllo interno



### Revisione contabile

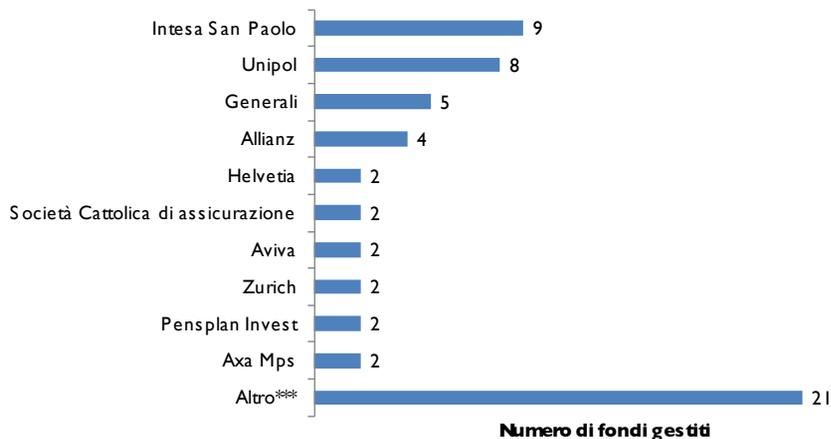


Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

# FPA: QUOTE DI MERCATO DEI SOGGETTI ISTITUTORI PER GRUPPO DI APPARTENENZA E DELLA BANCA DEPOSITARIA AL 31.03.13\*

## Gestori finanziari

Gruppo	Quote di mercato per Andp
Intesa San Paolo	22,0%
Arca	16,8%
Generali	7,4%
Allianz	7,3%
Unipol	6,5%
Axa Mps	5,8%
Amundi	4,0%
Banca Carige	3,6%
Pioneer Investments	3,6%
Itas Assicurazioni	3,0%
Anima	3,0%
Pensplan Invest	2,5%
Zurich	2,1%
Altro**	12,3%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>



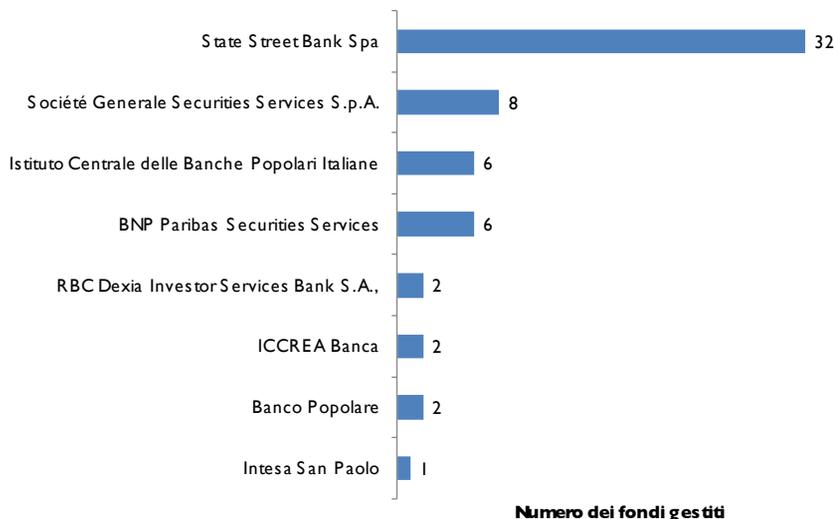
\* I dati si riferiscono al totale dei fondi pensione aperti. Per i fondi di cui non si dispone dei dati aggiornati (che rappresentano il 2,5% del patrimonio totale) è stato utilizzato il valore dell'Andp al 31.12.2011.

\*\* La voce altro include i gestori con una quota di mercato al di sotto del 2% (in ordine decrescente per quota di mercato): Iccrea, Azimut, Banca Sella, Reale Mutua, Credito Emiliano, Mediolanum, Hdi di Hannover, Groupama AM, Società Cattolica di Assicurazione, Helvetia, Axa, Vittoria Assicurazioni, Bnp Paribas, Bancassurance, National Suisse, Assimoco.

\*\*\* La voce altro include i soggetti con un numero di fondi gestiti inferiore a 2: Assimoco, Bancassurance, Bnp Paribas, Vittoria Assicurazioni, Axa, Groupama AM, HDI di Hannover, Mediolanum, Credito Emiliano, Reale Muta, Banca Sella, Iccrea, Anima, Itas assicurazioni, Pioneer Investment, Banca Carige, Amundi, Arca, Azimut, National Suisse.

## Banche depositarie

Banca depositaria	Quote di mercato per Andp
State Street Bank Spa	49,3%
Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane	22,5%
Société Generale Securities Services S.p.A.	15,3%
BNP Paribas Securities Services	8,3%
ICCREA Banca	1,8%
Banco Popolare	1,7%
RBC Dexia Investor Services Bank S.A.	1,0%
Intesa San Paolo	0,2%
<b>Totale</b>	<b>100,0%</b>



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

## INDICI DI CONCENTRAZIONE AL 31.03.13

Mercato	Indice assoluto di Herfindahl	Indice relativo di Herfindahl	CR4 - Val. %
<b>Fpc</b>			
Gestione finanziaria	0,07	0,04	41,9%
Banca depositaria	0,26	0,08	99,8%
Service amministrativo	0,38	0,28	97,2%
Revisione contabile	0,18	0,08	80,6%
Controllo interno	0,16	0,07	75,0%
<b>Fpa</b>			
Gestione finanziaria	0,10	0,07	53,5%
Banca depositaria	0,32	0,23	95,3%

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa e Fpc

### Nota metodologica

L'indice assoluto di Herfindahl è pari al rapporto tra la sommatoria delle singole frequenze relative al quadrato e il quadrato della sommatoria delle singole frequenze. Indicato con  $n$  il numero dei concorrenti, l'indice varia tra  $1/n$  e  $1$ . Secondo il *U.S. Department of Justice*, valori di tale indicatore compresi tra  $0,1$  e  $0,18$  devono essere considerati moderatamente concentrati, quelli superiori a  $0,18$  concentrati. Secondo la stessa fonte, i valori dell'indice compresi tra  $0,1$  e  $0,18$  sono approssimativamente equivalenti a valori del CR4 (dato dalla somma delle quote di mercato dei 4 fondi con la quota di mercato più elevata) compresi tra il 50 e il 70 per cento. Per rendere confrontabili su una stessa scala i valori è necessario calcolare l'indice relativo di Herfindahl che varia tra  $0$  e  $1$ . Esso assume il valore massimo di  $1$  nel caso in cui una sola unità statistica possiede tutto il "carattere" e assume il valore minimo di  $0$  nel caso di equidistribuzione.