

plus

BOLLETTINO STATISTICO

57

IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 3-5** La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.06.15
- 6-7** La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 30.06.15
- 7** Flussi in entrata e in uscita dei Fpa (II trimestre 2015)
- 8-10** Le risorse gestite dai Fondi pensione e dalle Casse di previdenza
- 11-12** Il portafoglio titoli dei Fondi pensione e delle Casse di previdenza
- 13-14** Focus sull'attività di consulenza finanziaria nei Fpc e Fpp

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

Iscritti e Andp al 30.06.2015

Tipologia di forma	Iscritti	Var. 30.06.15/31.03.15	ANDP (mln. €)	Var. 30.06.15/31.03.15
Fpc*	2.343.388	12,5%	41.322	-1,6%
Fpa*	1.105.506	2,9%	14.758	-1,6%

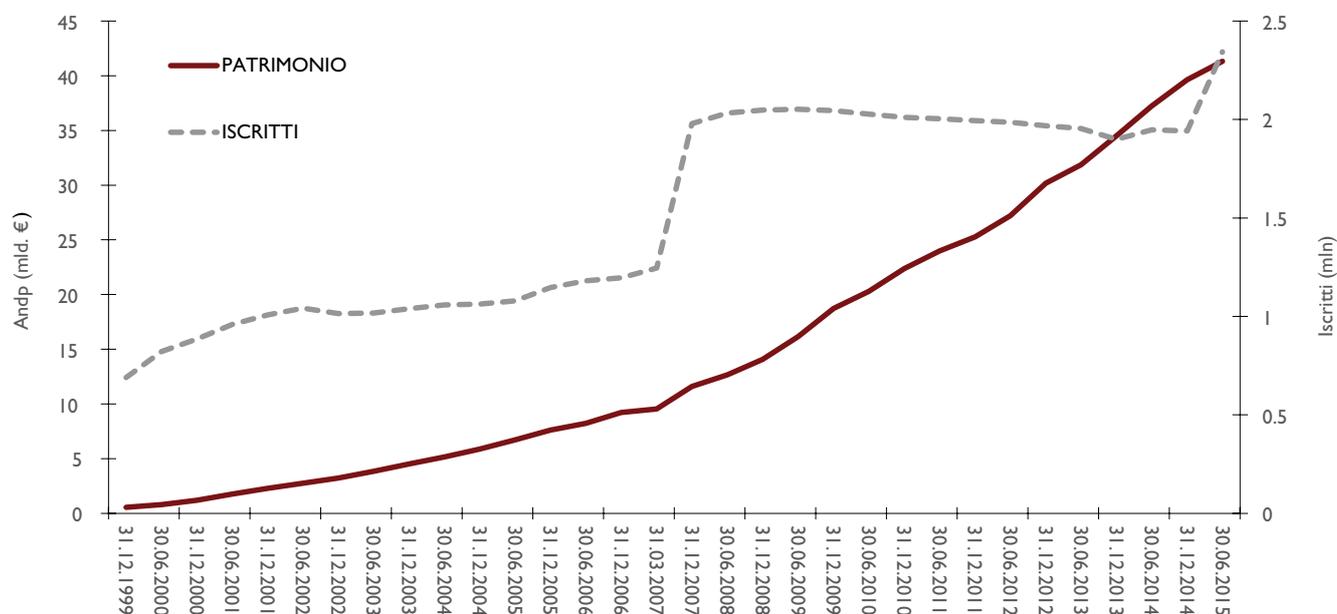
Per memoria (Covip - La previdenza complementare principali dati statistici - Primo trimestre 2015)

Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.03.15/31.12.14	ANDP (mln. €)	Var. 31.03.15/31.12.14
Fpp**	650.000	-	54.030	-
Pip nuovi	2.508.551	2,6%	17.604	7,5%
Pip vecchi**	467.000	-	6.850	-

* Non si dispone al momento dei dati ufficiali pubblicati dall'autorità di vigilanza. I dati relativi agli iscritti e all'andp dei Fpc e Fpa al 30.06.2015 sono stati comunicati dagli stessi Fondi pensione.

** 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.

Fpc: andamento storico degli iscritti e dell'Andp



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 30.06.15

FPC	ADERENTI 30.06.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.15/ 31.03.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.14	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	ANDP 30.06.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Agrifondo^c	8.615		0,38%	2,59%	2,62%	69,18	
• Garantito	8.367	97,12%	-0,12%			67,00	96,85%
• Bilanciato	248	2,88%	20,98%			2,18	3,15%
Alifond	47.451		-0,10%	19,55%	19,13%	1.167,90	
• Garantito	9.264	19,52%	0,26%			141,76	12,14%
• Bilanciato	37.534	79,10%	-0,36%			1.014,00	86,82%
• Dinamico	654	1,38%	10,85%			12,14	1,00%
Arco^a	31.932		-1,63%	13,55%	12,96%	534,89	
• Garantito	5.609	17,57%	-1,61%			55,75	10,42%
• Bilanciato prudente	25.999	81,42%	-1,71%			445,72	83,33%
• Bilanciato dinamico	2.023	6,34%	-0,78%			33,43	6,25%
Astri^a	8.578		0,43%	56,57%	57,19%	215,89	
• Garantito	1.226	14,29%	1,16%			16,10	7,46%
• Bilanciato	7.569	88,24%	0,29%			199,79	92,54%
Byblos	31.950		-1,08%	16,63%	15,98%	707,63	
• Garantito	8.404	26,31%	-0,34%			148,13	20,93%
• Bilanciato	23.261	72,80%	-1,42%			554,10	78,30%
• Dinamico	285	0,89%	5,56%			5,39	0,74%
Cometa	408.122		-0,03%	41,38%	40,81%	9.385,95	
• Monetario Plus	172.458	42,25%	-0,64%			2.780,82	29,63%
• Sicurezza	58.019	14,22%	-0,79%			1.241,25	13,22%
• Reddito	160.294	39,28%	0,38%			4.819,25	51,35%
• Crescita	17.351	4,25%	5,20%			544,63	5,74%
Concreto^c	6.462		-2,80%	68,06%	71,80%	170,15	
• Garantito	1.317	20,38%	-2,88%			23,42	13,77%
• Bilanciato	5.145	79,62%	-2,78%			146,73	86,23%
Cooperlavoro^{ai}	69.822		2,95%	19,96%	19,99%	866,11	
• Sicurezza	31.141	44,60%	1,34%			167,84	19,38%
• Bilanciato	33.980	48,67%	4,67%			600,00	69,28%
• Dinamico	4.894	7,01%	1,73%			98,27	11,35%
Espero	100.256		0,31%	8,33%	8,35%	786,10	
• Garantito	24.667	24,60%	-0,31%			142,77	18,16%
• Crescita	75.589	75,40%	0,51%			643,32	81,84%
Eurofer^a	36.702		-0,64%	41,78%	40,78%	840,84	
• Garantito	5.312	14,47%	-1,32%			73,71	8,77%
• Bilanciato	32.144	87,58%	-0,69%			745,98	88,72%
• Dinamico	1.197	3,26%	9,12%			21,15	2,52%
Filcoop^c	9.638		-0,35%	6,16%	7,41%	103,77	
• Garantito	2.802	29,07%	0,18%			26,48	25,52%
• Bilanciato	6.836	70,93%	-0,57%			77,29	74,48%
Foncer	14.381		-0,23%	50,79%	48,58%	391,33	
• Garantito	1.255	8,72%	-2,03%			19,22	4,91%
• Bilanciato	12.810	89,08%	-0,07%			363,12	92,79%
• Dinamico	317	2,20%	0,96%			8,99	2,30%
Fonchim	145.556		0,10%	76,19%	76,01%	4.991,57	
• Garantito	5.288	3,63%	-2,16%			113,74	2,28%
• Stabilità	132.965	91,35%	-0,01%			4.533,73	90,83%
• Crescita	7.303	5,02%	4,06%			344,10	6,89%
Fondapiⁱ	40.434		13,10%	7,41%	8,09%	630,90	
• Garanzia	8.931	22,08%	15,16%			89,29	14,15%
• Prudente	29.775	73,64%	13,29%			504,04	79,89%
• Crescita	1.729	4,28%	0,93%			37,57	5,96%
Fondaereo^f	7.011		-2,11%	55,24%	80,62%	381,53	
• Garantito	1.339	19,09%	-3,25%			30,01	7,87%
• Prevalentemente obbligazionario/ protezione	1.627	23,21%	-2,57%			72,22	18,93%
• Bilanciato/equilibrio	2.755	39,30%	-2,10%			186,44	48,87%
• Prevalentemente azionario/ crescita	1.290	18,40%	-0,31%			92,86	24,34%

CONTINUA ➡

FPC	ADERENTI 30.06.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.15/ 31.03.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.14	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	ANDP 30.06.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
Fondenergia^b	39.791		0,23%	90,77%	79,90%	1.790,90	
• Garantito	4.635	11,65%	-1,28%			104,40	5,83%
• Bilanciato	29.126	73,20%	0,23%			1.432,79	80,00%
• Dinamico	6.030	15,15%	1,45%			253,71	14,17%
Fondosanità^d	4.861		0,91%	0,57%	0,60%	135,29	
• Garantito	254	5,23%	0,00%			3,83	2,83%
• Scudo	1.382	28,43%	-0,58%			31,37	23,18%
• Progressione	1.679	34,54%	0,90%			42,67	31,54%
• Espansione	1.857	38,20%	4,21%			57,42	42,44%
• Iscritti senza patrimonio	708	14,56%	0,14%			0,00	
Fondoposte^a	96.074		-0,39%	65,34%	66,26%	1.642,13	
• Garantito	57.983	60,35%	-0,59%			822,69	50,10%
• Bilanciato	38.927	40,52%	0,32%			819,44	49,90%
Fonte^a	196.812		0,52%	7,80%	7,87%	2.903,25	
• Garantito	104.846	53,27%	0,30%			1.059,92	36,51%
• Bilanciato	85.701	43,54%	0,09%			1.727,51	59,50%
• Crescita	3.332	1,69%	11,66%			58,41	2,01%
• Dinamico	3.029	1,54%	10,43%			57,41	1,98%
Fopadiva	6.870		0,04%	24,41%	24,54%	124,86	
• Garantito	1.187	17,27%	-1,00%			22,38	17,92%
• Prudente	5.335	77,66%	-0,04%			97,67	78,22%
• Dinamico	348	5,07%	5,14%			4,82	3,86%
Fopen^c	44.775		-0,68%	92,95%	99,50%	1.749,58	
• Obbligazionario garantito	5.602	12,51%	-2,56%			141,77	8,10%
• Bilanciato obbligazionario	24.997	55,83%	-1,21%			1.051,10	60,08%
• Bilanciato	8.079	18,04%	0,29%			317,79	18,16%
• Prevalentemente Azionario	6.097	13,62%	2,02%			238,91	13,66%
Gommaplastica	48.792		-0,62%	49,85%	48,79%	1.048,78	
• Conservativo con garanzia	7.050	14,45%	-0,82%			99,29	9,47%
• Bilanciato	39.054	80,04%	-0,87%			875,22	83,45%
• Dinamico	2.688	5,51%	3,82%			74,28	7,08%
Laborfonds	114.446		0,28%	46,61%	46,71%	2.131,21	
• Garantito	15.235	13,31%	-0,04%			171,14	8,03%
• Bilanciato	84.665	73,98%	-0,02%			1.712,71	80,36%
• Prudente-Etica	11.041	9,65%	2,17%			177,75	8,34%
• Dinamica	3.505	3,06%	2,91%			69,61	3,27%
Mediafond^e	2.670		-0,22%	31,49%	31,41%	83,79	
• Garantito	208	-	-1,42%			3,24	3,85%
• Obbligazionario						61,21	73,05%
• Azionario	2.462	-	0,12%			19,34	23,08%
Pegaso^b	30.653		0,36%	69,10%	61,31%	818,47	
• Garantito	4.043	13,19%	-0,93%			67,24	8,22%
• Bilanciato	24.274	79,19%	0,38%			684,42	83,62%
• Dinamico	2.336	7,62%	2,37%			66,82	8,16%
Perseo Sirio^{bg}	19.440		5,63%	-	1,24%	19,13	
• Garantito	19.440	100,00%	5,63%			19,13	100,00%
Prevaer^a	11.213		0,40%	36,41%	36,17%	347,00	
• Garantito	3.055	27,25%	-2,08%			50,42	14,53%
• Prudente	2.224	19,83%	-0,36%			57,65	16,61%
• Crescita	5.890	52,53%	2,12%			207,14	59,69%
• Dinamica	747	6,66%	14,22%			31,80	9,16%
Prevedi^h	434.990		-	7,62%	90,62%	486,68	
• Sicurezza	68.259	15,69%	-			45,93	9,44%
• Bilanciato	366.731	84,31%	-			440,75	90,56%
Previambiente^a	49.306		0,52%	19,69%	19,72%	831,49	
• Garantito	20.185	40,94%	1,32%			173,09	20,82%
• Bilanciato	29.873	60,59%	-0,02%			658,40	79,18%
Previcoper^a	31.449		-0,18%	42,64%	42,15%	680,30	
• Sicuro	9.971	31,71%	-0,48%			132,43	19,47%

FPC	ADERENTI 30.06.15	% ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 30.06.15/ 31.03.15	TASSO DI ADESIONE 30.06.14	TASSO DI ADESIONE 30.06.15	ANDP 30.06.15 (MLN. €)	% ANDP PER COMPARTO
• Dinamico	2.624	8,34%	0,81%			43,51	6,40%
• Bilanciato	22.461	71,42%	0,02%			504,36	74,14%
Previlog	8.486		-0,88%	8,70%	8,49%	126,70	
• Garantito	2.705	31,88%	-1,17%			24,04	18,98%
• Bilanciato	5.781	68,12%	-0,74%			102,66	81,02%
Previmoda	58.093		-0,13%	14,66%	14,52%	967,88	
• Garantito	7.649	13,16%	-2,09%			99,54	10,28%
• Smeraldo	44.969	77,41%	-0,68%			794,23	82,06%
• Zaffiro	3.298	5,68%	5,37%			44,44	4,52%
• Rubino	2.177	3,75%	11,93%			29,67	3,07%
Priamo^a	57.738		-0,02%	44,61%	44,41%	1.236,33	
• Garantito protezione	19.757	34,22%	-0,75%			268,15	21,69%
• Bilanciato sviluppo	43.044	74,55%	-0,22%			943,06	76,28%
• Bilanciato prudenza	3.173	5,50%	7,16%			25,12	2,03%
Quadri e Capi Fiat^{ab}	11.564		0,55%	69,02%	65,11%	507,30	
• Garantito	3.009	26,02%	-0,03%			78,59	15,49%
• Bilanciato obbligazionario	8.229	71,16%	0,46%			370,87	73,11%
• Bilanciato azionario	1.388	12,00%	3,20%			57,84	11,40%
Solidarietà Veneto^a	48.688		0,90%	5,34%	5,46%	914,30	
• Garantito Tfr	6.691	13,74%	3,67%			95,63	10,46%
• Prudente	12.457	25,59%	-0,41%			223,94	24,67%
• Reddito	24.373	50,06%	0,44%			463,63	50,71%
• Dinamico	7.488	15,38%	4,83%			131,10	14,34%
Telemaco	59.767		0,01%	40,13%	39,84%	1.532,71	
• Garantito - White	6.228	10,42%	-0,35%			69,40	4,53%
• Conservativo - Blue	4.099	6,86%	0,15%			104,75	6,83%
• Prudente - Green	37.918	63,44%	-0,14%			1.005,18	65,58%
• Bilanciato - Yellow	11.522	19,28%	0,69%			353,39	23,06%
Totale Fpc	2.343.388		12,51%	17,54%	20,46%ⁱ	41.321,82	
FondInps	36.451		-0,24%			67,84	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

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

^b La riduzione dei tassi di adesione al 30.06.2015 rispetto allo stesso periodo del 2014 è dovuta anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

^c L'aumento dei tassi di adesione al 30.06.2015 rispetto allo stesso periodo del 2014 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

^d Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 30.06.2015 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo. Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma dei valori relativi a ciascun comparto in ragione della presenza degli iscritti senza patrimonio nonché di aderenti che hanno scelto di suddividere la posizione tra più comparti.

^e 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:

- 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 2.462.

^f A seguito della fusione tra Previlog e Fondav, Fondaereo ha effettuato una stima al ribasso del bacino dei potenziali aderenti. L'aumento dei tassi di adesione al 30.06.2015 rispetto al 30.06.2014 è dovuto anche a tale riduzione. A seguito della revisione dell'offerta previdenziale alcune linee sono state accorpate in nuovi comparti, attivi dal 1° gennaio 2014, come di seguito specificato:

- comparto Prevalentemente obbligazionario/protezione (dalla fusione tra il comparto prevalentemente obbligazionario e il comparto protezione);
- comparto Bilanciato/equilibrio (dalla fusione tra il comparto bilanciato o misto e il comparto equilibrio);
- comparto prevalentemente Azionario/Crescita (dalla fusione tra il comparto prevalentemente obbligazionario e il comparto crescita);

^g Il 01.10.2014 i Fondi pensione Perseo e Sirio sono stati oggetto di fusione per incorporazione nel fondo Perseo Sirio.

^h Oltre alla riduzione del bacino dei potenziali aderenti rispetto al 30.06.2014 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.

ⁱ L'aumento dei tassi 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.

^l Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.107.272.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 30.06.15*

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
ALLIANZ	4	83.624	1.097,580
Creditras Vita S.p.A.	1	2.665	45,283
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	23.977	274,850
Allianz S.p.A.	2	56.982	777,447
ANIMA S.G.R.	1	38.493	518,385
Anima S.G.R.	1	38.493	518,385
ARCA	1	170.827	2.841,499
Arca S.G.R. S.p.A	1	170.827	2.841,499
ASSIMOCO	1	580	7,302
Assimoco Vita S.p.A	1	580	7,302
AXA MPS	2	83.911	805,806
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	83.911	805,806
BANCASSURANCE POPOLARI	1	1.188	10,593
Bancassurance Popolari S.p.A	1	1.188	10,593
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE	1	21.437	402,902
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A	1	21.437	402,902
CREDIT AGRICOLE	1	2.007	29,268
Credit agricole Vita Spa	1	2.007	29,268
CREDITO EMILIANO	1	13.602	174,550
Credem Vita S.p.A.	1	13.602	174,550
GRUPPO GROUPAMA	1	5.850	102,850
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	5.850	102,850
GRUPPO AMUNDI	1	31.121	683,952
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	31.121	683,952
GRUPPO AVIVA	2	13.978	190,097
Aviva Previdenza S.p.A.	2	13.978	190,097
GRUPPO AXA	1	1.814	25,057
AXA Assicurazioni S.p.A.	1	1.814	25,057
GRUPPO AZIMUT	1	28.033	429,590
Azimut Capital management S.G.R	1	28.033	429,590
GRUPPO BANCA SELLA	1	21.860	221,837
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	21.860	221,837
GRUPPO BNP PARIBAS	1	862	11,568
Bnl Vita S.p.A.	1	862	11,568
GRUPPO GENERALI	2	65.180	1.055,625
Generali Italia S.p.A	1	51.586	939,043
Alleanza Assicurazioni S.p.a	1	13.594	116,581
GRUPPO HELVETIA	2	9.182	80,625
Chiara Vita	1	8.748	73,910
Helvetia Vita	1	434	6,715
GRUPPO INTESA SANPAOLO	7	278.166	3.203,783
Intesa Sanpaolo Previdenza S.I.M. S.p.A.	4	203.332	1.900,681
Fideuram Investimenti	1	41.206	862,418
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A	2	33.628	440,685
GRUPPO MEDIOLANUM	1	4.586	152,573
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	4.586	152,573
GRUPPO UNIPOL	8	45.108	825,727
Bim Vita S.p.A.	1	1.493	62,188
Popolare Vita S.p.A.	1	575	8,204
Unipol Sai assicurazioni S.p.A	6	43.040	755,335

CONTINUA ...▶

	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	ANDP (MLN. €)
GRUPPO ZURICH	2	4.105	91.016
Zurich Investment life S.p.a	2	4.105	91.016
HDI di HANNOVER	1	18.944	172.414
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	18.944	172.414
ICCREA	1	54.029	324.263
Aureo Gestioni S.G.R.	1	54.029	324.263
ITAS ASSICURAZIONI	1	49.171	485.430
Itas Vita S.p.A.	1	49.171	485.430
PENSPLAN INVEST	1	527	4.625
Pensplan Invest S.G.R.	1	527	4.625
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1	35.441	520.808
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	35.441	520.808
REALE MUTUA	1	10.763	169.570
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	10.763	169.570
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	2	10.233	102.501
Società Cattolica di Assicurazione	1	7.273	69.724
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	2.960	32.777
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	884	16.336
Vittoria Assicurazioni S.p.A	1	884	16.336
Totale Fpa*	52	1.105.506^a	14.758.134

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

* I dati si riferiscono al 98% dei Fondi pensione aperti. Nel totale è escluso per indisponibilità di dati il fondo di Nazionale Svizzera di Basilea.

^a 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* (II TRIMESTRE 2015)

	MLN. €	%
Contributi	309,4	62,5%
Lavoratori dipendenti	214,9	43,4%
di cui a carico del lavoratore	54,7	11,0%
di cui a carico del datore di lavoro	39,7	8,0%
di cui da quote TFR	120,5	24,3%
Altri aderenti	94,5	19,1%
Trasferimenti in entrata	185,9	37,5%
da altri comparti	90,1	18,2%
da altri fondi pensione	95,8	19,3%
Totale raccolta lorda	495,2	100,0%
Anticipazioni	65,7	21,2%
Prestazioni pensionistiche in capitale	39,1	12,6%
Prestazioni in rendita	5,0	1,6%
Riscatti	38,0	12,3%
Premi per prestazioni accessorie	0,0	0,0%
Trasferimenti in uscita	162,2	52,3%
ad altri comparti	90,1	29,1%
ad altri fondi pensione	72,1	23,3%
Totale erogazioni e riscatti	310,0	100,0%
Totale raccolta netta	185,2	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

* I dati si riferiscono al 98% dei Fondi pensione aperti. Nel totale è escluso per indisponibilità di dati il fondo Nazionale Svizzera di Basilea.

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

Composizione delle attività*** nei Fondi pensione

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	4.220	4,3
Titoli di debito	61.804	62,4
Titoli di capitale	16.441	16,6
OICR	12.504	12,6
Immobili	2.767	2,8
Altre attività e passività	1.383	1,4
Totale	99.118	100

Composizione delle attività nelle Casse di previdenza

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	4.991	7,6
Titoli di debito	19.595	29,8
Titoli di capitale	3.668	5,6
OICR****	18.843	28,7
Immobili	12.213	18,6
Polizze assicurative	435	0,7
Altre attività e passività	5.965	9,0
Totale	65.710	100,0

Composizione delle attività per tipologia di Fondo e di Cassa

Fpc

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	1.110	2,8
Titoli di debito	28.108	70,9
Titoli di capitale	7.374	18,6
OICR****	3.132	7,9
Immobili	0	0,0
Altre attività e passività	-79	-0,2
Totale	39.644	100,0

Fpa

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	713	5,1
Titoli di debito	6.864	49,1
Titoli di capitale	3.020	21,6
OICR	3.397	24,3
Immobili	0	0,0
Altre attività e passività	-14,0	-0,1
Totale	13.980	100,0

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

* Dati al 31.12.2014.

** Dati a valori di mercato al 31.12.2013.

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

**** Sono incluse le quote di Fondi immobiliari chiusi.

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

Composizione delle attività per tipologia di Fondo e di Cassa

Pip nuovi***

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	737	4,5
Titoli di debito	12.211	74,6
Titoli di capitale	1.882	11,5
OICR****	1.490	9,1
Immobili	0	0,0
Altre attività e passività	49	0,3
Totale	16.369	100,0

Fpp*****

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	1.660	5,7
Titoli di debito	14.621	50,2
Titoli di capitale	4.165	14,3
OICR	4.485	15,4
Immobili	2.767	9,5
Altre attività e passività	1.427	4,9
Totale	29.125	100,0

Casse ex d.lgs. 509/94

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	4.352	7,1
Titoli di debito	18.207	29,6
Titoli di capitale	3.553	5,8
OICR****	17.547	28,5
Immobili	12.096	19,7
Polizze assicurative	329	0,5
Altre attività e passività	5.385	8,8
Totale	61.469	100,0

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

* Dati al 31.12.2014

** Dati a valori di mercato al 31.12.2013

*** I dati si riferiscono alle gestioni di ramo I e III

**** Sono incluse le quote di fondi immobiliari chiusi

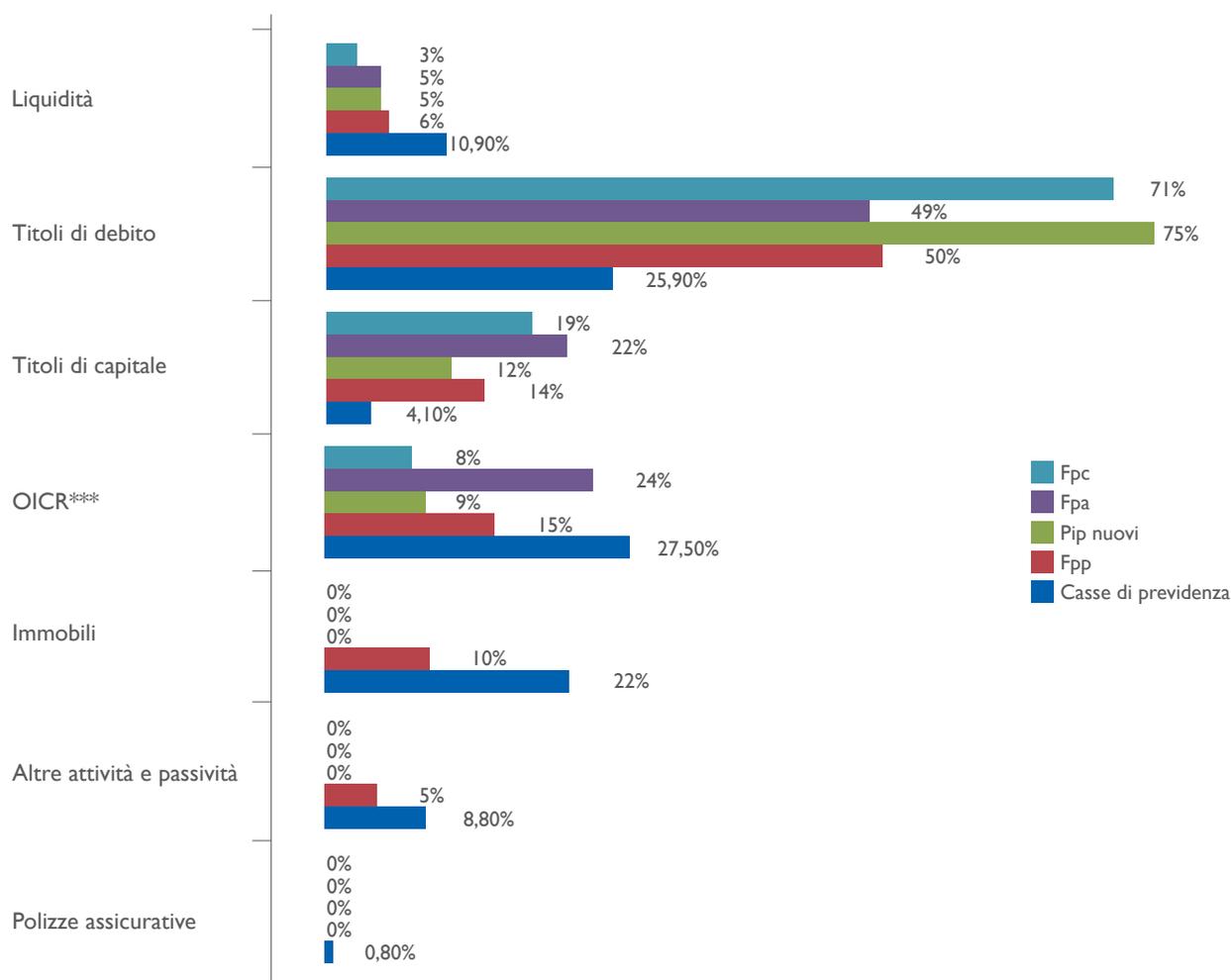
***** I dati si riferiscono ai fondi autonomi, ossia dotati di soggettività giuridica. Sono escluse le riserve matematiche presso imprese di assicurazione

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

Composizione delle attività per tipologia di Fondo e di Cassa

Casse ex d.lgs. 103/96

ATTIVITÀ	VALORE MEDIO (MLN.€)	%
Liquidità	639	15,0
Titoli di debito	1.388	32,7
Titoli di capitale	115	2,7
OICR***	1.296	30,6
Immobili	117	2,8
Polizze assicurative	106	2,5
Altre attività e passività	580	13,7
Totale	4.241	100,0



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

* Dati al 31.12.2014

** Dati a valori di mercato al 31.12.2013

*** Sono incluse le quote di fondi immobiliari chiusi

IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE E DELLE CASSE DI PREVIDENZA

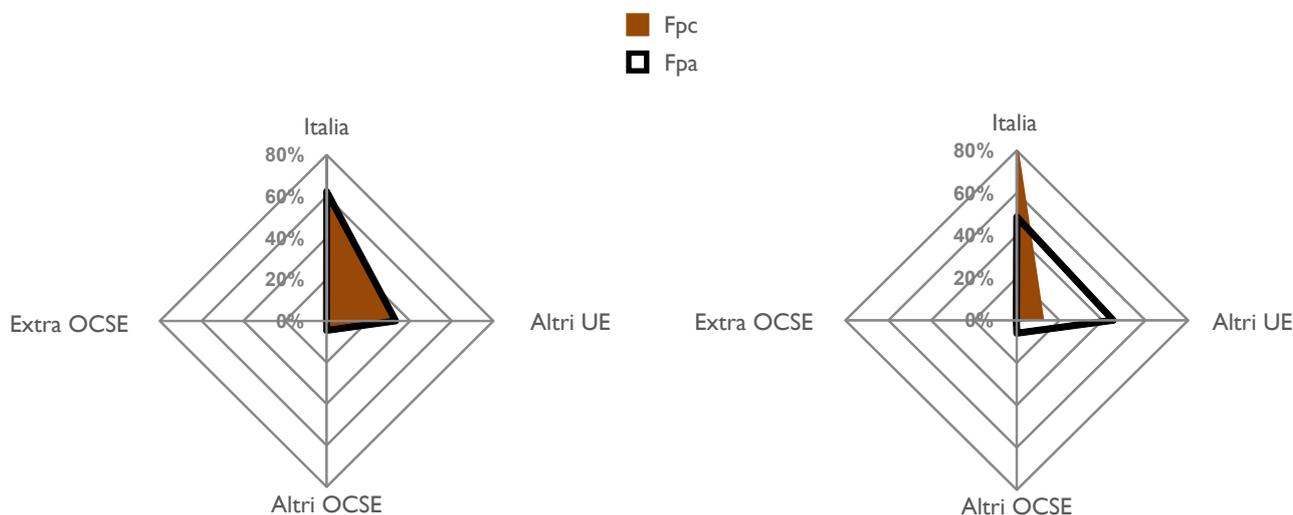
Il portafoglio titoli dei Fp* e delle Casse** per area geografica Valori %

ATTIVITÀ	FPC	FPA	PIP	CASSE DI PREVIDENZA
<i>Titoli di debito</i>				
Italia	29,7	30,4	16,3	42,4
Altri Ue	37,7	24,3	23,5	23,0
Altri Ocse	8,0	3,1	3,1	11,5
Extra Ocse	0,1	0,1	0,2	4,7
Totale	75,5	57,9	43,1	81,6
<i>Titoli di capitale</i>				
Italia	0,9	3,2	2,2	5,0
Altri Ue	10,9	16,3	23,4	3,8
Altri Ocse	12,6	22,0	30,0	7,3
Extra Ocse	0,1	0,6	1,3	2,3
Totale	24,5	42,1	56,9	18,4

Portafoglio titoli dei Fp per area geografica e per comparto al 31.12.2014*** Valori %

Comparto garantito

Comparto obbligazionario puro



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

*Dati al 31.12.2014. Non è disponibile il dato dei Fpp.

**Fonte: elaborazioni Mefop su dati forniti dalle Casse. I dati sono a valori di mercato, risalgono al 31.12.2013 e si riferiscono a 17 Enti previdenziali privati

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

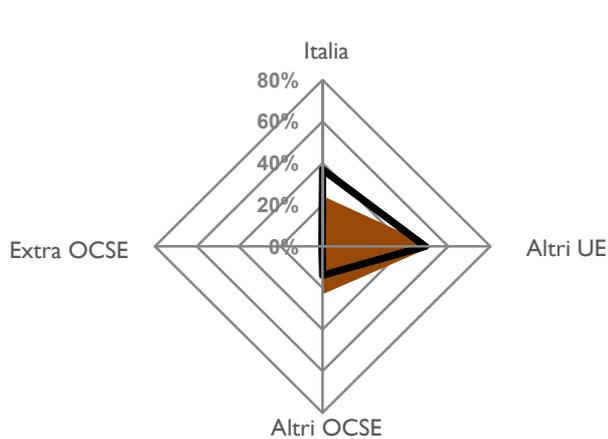
I comparti sono classificati in base alla classificazione Covip:

- obbligazionario puro (100% obbligazioni);
- obbligazionario misto (investimento in azioni non superiore al 30%);
- azionario (almeno 50% azioni);
- bilanciato (tutti gli altri casi).

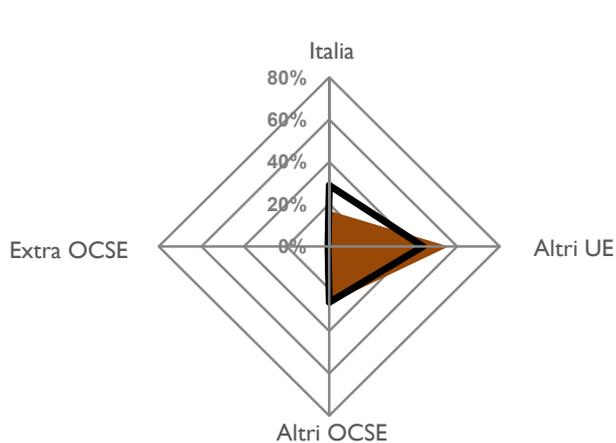
IL PORTAFOGLIO TITOLI DEI FONDI PENSIONE E DELLE CASSE DI PREVIDENZA

Il portafoglio titoli dei Fp per area geografica e per comparto al 31.12.2014
Valori %

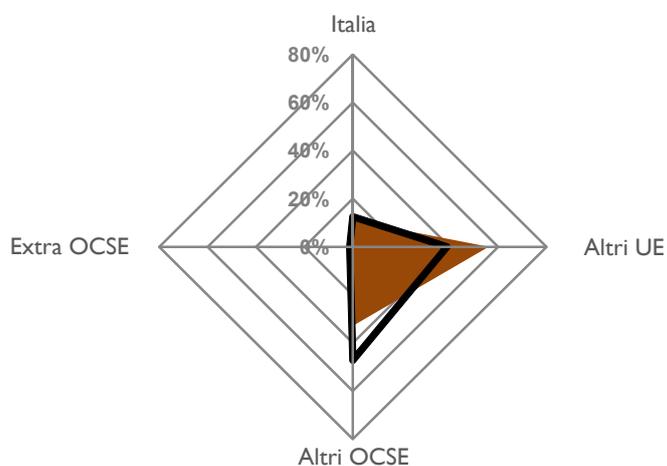
Comparto obbligazionario misto



Comparto bilanciato



Comparto azionario



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

Numero di Fpc gestiti per area di consulenza

CONSULENTE	DEFINIZIONE AAS	SELEZIONE DEI GESTORI	CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA*	ESG	N° TOTALE CONSULENZE
Alfasigma Srl	0	0	1	0	1
Benchmark & Style	1	0	0	0	1
Bruni, Marino &Co	4	4	8	0	16
Crenca & Associati	1	1	2	0	4
Ecpi	0	0	0	2	2
Eic - European Investment Consulting srl	4	4	3	0	11
Etica Sgr	0	0	0	1	1
Greta Consulting	0	0	1	0	1
Iama	0	0	1	0	1
Kieger	0	3	4	0	7
Libero Professionista	2	1	1	0	4
Link Institutional Advisory	1	1	1	0	3
Mangusta Risk srl	2	2	1	0	5
Pensplan	1	1	0	0	2
Pensplan Invest Sgr	0	0	1	0	1
Previnet Spa	0	1	0	0	1
Prometeia Advisor Sim	8	6	9	0	23
Servizi Previdenziali	0	0	1	0	1
Sustainalytics	0	0	0	1	1
Vigeo	0	0	0	4	4
Nessun consulente***	13	13	4	29	-

Numero di Fpp** gestiti per area di consulenza

CONSULENTE	DEFINIZIONE AAS	SELEZIONE DEI GESTORI	CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	N° TOTALE CONSULENZE
Bruni, Marino &Co	4	3	5	12
Effepilux Sicav	0	1	0	1
Eurizon Capital Sgr Spa	0	1	1	2
Eic - European Investment Consulting srl	2	1	1	4
KPMG Risk Advisory Spa	0	0	1	1
Libero professionista	1	2	2	5
Link Institutional Advisory	3	3	2	8
Mangusta Risk srl	1	1	2	4
Prometeia Advisor Sim	11	3	5	19
Towers Watson	0	1	0	1
Nessun consulente***	4	10	7	21

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

* Un fondo si avvale di due consulenti per l'attività di controllo della gestione finanziaria

** I dati si riferiscono a 26 Fpp per una copertura del 65% in termini di iscritti e del 33% in termini di Andp

*** La voce include sia i fondi che non utilizzano consulenti sia i fondi che si avvalgono dell'utilizzo di un consulente non in via continuativa

Aree di intervento del consulente finanziario: le scelte dei Fpc

AREE DI INTERVENTO (DEFINIZIONE AAS, SELEZIONE DEI GESTORI, CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA)	N° Fp
Stesso consulente per tutte le aree	13
Diverso consulente per tutte le aree	0
Stesso consulente per definizione AAS e selezione dei gestori	6
Stesso consulente per definizione AAS e controllo della gestione finanziaria	4
Stesso consulente per selezione del gestore e controllo della gestione finanziaria	4
Consulente presente solo la definizione dell'AAS	0
Consulente presente solo per la selezione dei gestori	0
Consulente presente solo per il controllo della gestione finanziaria	7
Nessun consulente utilizzato	2
Altro*	1

Aree di intervento del consulente finanziario: le scelte dei Fpp**

AREE DI INTERVENTO (DEFINIZIONE AAS, SELEZIONE DEI GESTORI, CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA)	N° Fp
Stesso consulente per tutte le aree	9
Diverso consulente per tutte le aree	1
Stesso consulente per definizione AAS e selezione dei gestori	2
Stesso consulente per definizione AAS e controllo della gestione finanziaria	2
Stesso consulente per selezione del gestore e controllo della gestione finanziaria	3
Consulente presente solo la definizione dell'AAS	5
Consulente presente solo per la selezione dei gestori	0
Consulente presente solo per il controllo della gestione finanziaria	3
Nessun consulente utilizzato	0
Altro***	1

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

* Un fondo prevede due consulenti differenti per la selezione dei gestori e il controllo e nessun consulente per la definizione dell'AAS

**I dati si riferiscono a 26 Fpp per una copertura del 65% in termini di iscritti e del 33% in termini di Andp.

*** Un fondo prevede due consulenti differenti per la definizione dell'AAS e il controllo e nessun consulente per la selezione dei gestori