

plus

BOLLETTINO STATISTICO 69

IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia al 30.06.2018
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.06.2018
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 30.06.2018
- 8-9** La situazione dei fondi pensione preesistenti (Fpp) al 31.12.2017
- 10** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (I semestre 2018)
- 11** Fpc e Fpa : gli investimenti in Oicr al 30.06.2018

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA AL 30.06.2018

Iscritti e Patrimonio

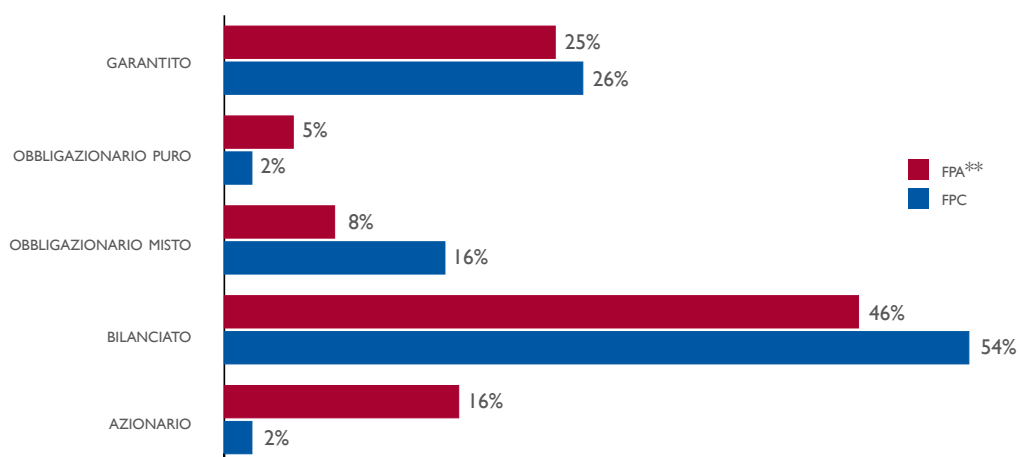
| Tipologia di forma | Iscritti | Var. 30.06.2018/31.03.2018 | Patrimonio (mln. €) | Var. 30.06.2018/31.03.2018 |
|--------------------|-----------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Fpc | 2.922.529 | 1,8% | 50.338 | 0,8% |
| Fpa | 1.421.396 | 1,5% | 19.606 | 1,3% |
| Fpp* | 643.000 | - | 59.000 | - |
| Pip nuovi | 3.182.949 | 1,2% | 29.150 | 3,6% |
| Pip vecchi* | 390.000 | - | 6.980 | - |
| Totale** | 8.534.608 | 1,3% | 165.156 | 1,0% |

Fonte: Covip

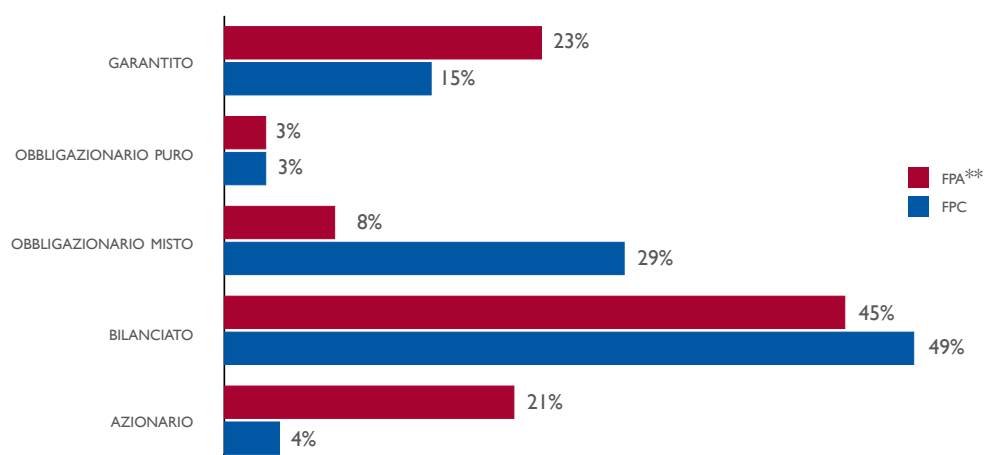
* Per i Fondi pensione preesistenti e i Pip vecchi non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente.

** 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 di comparto*



Distribuzione del patrimonio per tipologia di forma e di comparto*



Fonte: Mefop Previ|DATA

*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:

- 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;
- Garantito: è prevista la presenza di una garanzia di restituzione del capitale o di rendimento minimo, a prescindere dalla composizione del portafoglio;
- Bilanciato: tutti gli altri casi.

** I dati si riferiscono a 42 fondi su 43.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 30.06.2018

| FPC | ADERENTI 30.06.2018 | % ADERENTI PER COMPARTO | VAR % 30.06.2018/ 31.03.2018 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2017 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2018 | PATRIMONIO 30.06.2018 (MLN. €) | % PATRI- MONIO PER COMPARTO |
|--|------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Agrifondo | 8.688 | | -0,07% | 2,63% | 2,63% | 87,03 | |
| Garantito | 8.065 | 92,83% | -0,86% | | | 81,08 | 93,17% |
| Bilanciato | 623 | 7,17% | 11,45% | | | 5,95 | 6,83% |
| Alifond | 47.101 | | 0,07% | 19,01% | 18,99% | 1.404,61 | |
| Garantito | 9.517 | 20,21% | 0,08% | | | 182,76% | 13,01% |
| Bilanciato | 36.089 | 76,62% | -0,21% | | | 1.193,49% | 84,97% |
| Dinamico | 1.496 | 3,18% | 7,32% | | | 28,36% | 2,02% |
| Arco^a | 28.646 | | -0,53% | 12,77% | 12,34% | 607,54 | |
| Garantito | 5.375 | 18,76% | 0,54% | | | 65,40 | 10,76% |
| Bilanciato prudente | 22.908 | 79,97% | -0,90% | | | 498,65 | 82,08% |
| Bilanciato dinamico | 2.094 | 7,31% | 1,50% | | | 43,48 | 7,16% |
| Astri^{ag} | 16.161 | | 0,74% | 94,55% | 100,00% | 296,57 | |
| Garantito | 1.359 | 8,41% | -17,69% | | | 23,04 | 7,77% |
| Bilanciato | 15.043 | 93,08% | 2,84% | | | 273,53 | 92,23% |
| Byblos^g | 36.495 | | 0,49% | 18,06% | 18,25% | 813,07 | |
| Garantito | 9.551 | 26,40% | -0,35% | | | 175,45 | 21,58% |
| Bilanciato | 26.376 | 72,27% | 0,67% | | | 627,89 | 77,22% |
| Dinamico | 568 | 1,56% | 6,77% | | | 9,73 | 1,20% |
| Cometaⁱ | 404.458 | | -0,66% | 39,92% | 40,45% | 10.932,27 | |
| Monetario Plus | 61.650 | 15,24% | -15,01% | | | 1.142,75 | 10,45% |
| Sicurezza | 48.918 | 12,09% | -1,71% | | | 1.336,43 | 12,22% |
| Sicurezza 2015^f | 8.215 | 2,03% | 10,16% | | | 87,15 | 0,80% |
| Reddito | 263.972 | 65,27% | 1,18% | | | 7.583,69 | 69,37% |
| Crescita | 21.708 | 5,37% | 3,56% | | | 782,25 | 7,16% |
| Concreto^c | 5.860 | | -0,96% | 63,84% | 68,94% | 193,28 | |
| Garantito | 1.171 | 19,98% | -0,59% | | | 26,36 | 13,64% |
| Bilanciato | 4.689 | 80,02% | -1,06% | | | 166,92 | 86,36% |
| Cooperlavoro^a | 72.851 | | 0,97% | 20,63% | 20,86% | 986,98 | |
| Sicurezza | 32.040 | 43,98% | 0,47% | | | 187,66 | 19,01% |
| Bilanciato | 36.042 | 49,47% | 1,47% | | | 674,83 | 68,37% |
| Dinamico | 5.016 | 6,89% | 0,56% | | | 124,48 | 12,62% |
| Espero | 101.471 | | 0,19% | 8,44% | 8,46% | 1.037,07 | |
| Garantito | 24.472 | 24,12% | -0,03% | | | 191,92 | 18,51% |
| Crescita | 76.999 | 75,88% | 0,26% | | | 845,15 | 81,49% |
| Eurofer^{ag} | 72.981 | | 1,15% | 40,43% | 81,09% | 1.029,95 | |
| Garantito | 42.237 | 57,87% | 2,01% | | | 98,99 | 9,61% |
| Bilanciato | 31.198 | 42,75% | 0,09% | | | 886,81 | 86,10% |
| Dinamico | 2.785 | 3,82% | 12,57% | | | 44,15 | 4,29% |
| Filcoop | 9.041 | | 0,18% | 5,82% | 5,65% | 122,46 | |
| Garantito | 2.926 | 32,36% | 0,31% | | | 35,05 | 28,63% |
| Bilanciato | 6.115 | 67,64% | 0,11% | | | 87,40 | 71,37% |
| Foncer | 14.013 | | 0,29% | 47,39% | 47,34% | 457,49 | |
| Garantito | 1.259 | 8,98% | 0,40% | | | 23,65 | 5,17% |
| Bilanciato | 12.314 | 87,88% | 0,02% | | | 420,39 | 91,89% |
| Dinamico | 440 | 2,92% | 8,11% | | | 13,45 | 2,94% |
| Fonchim | 157.000 | | 0,69% | 79,41% | 81,98% | 6.281,33 | |
| Garantito | 5.793 | 3,69% | 1,26% | | | 136,91 | 2,18% |
| Stabilità | 142.335 | 90,66% | 0,42% | | | 5.667,05 | 90,22% |
| Crescita | 8.872 | 5,65% | 4,91% | | | 477,37 | 7,60% |
| Fondapi | 58.240 | | 2,12% | 10,80% | 11,65% | 724,88 | |
| Garanzia | 12.224 | 20,99% | 1,79% | | | 103,52 | 14,28% |
| Prudente | 43.548 | 74,77% | 2,10% | | | 565,29 | 77,98% |
| Crescita | 2.468 | 4,24% | 4,22% | | | 56,06 | 7,74% |
| Fondaereo | 6.471 | | 0,06% | 82,33% | 81,61% | 389,25 | |
| Garantito | 1.237 | 19,12% | 0,08% | | | 33,71 | 8,66% |
| Prevalentemente obbligazionario/ protezione | 1.402 | 21,67% | -1,27% | | | 71,30 | 18,32% |
| Bilanciato/equilibrio | 2.548 | 39,38% | 0,31% | | | 188,52 | 48,43% |
| Prevalentemente azionario/cre- scita | 1.248 | 19,84% | 1,02% | | | 95,72 | 24,59% |

CONTINUA ➡

| FPC | ADERENTI 30.06.2018 | % ADERENTI PER COMPARTO | VAR % 30.06.2018/ 31.03.2018 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2017 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2018 | PATRIMONIO 30.06.2018 (MLN. €) | % PATRI- MONIO PER COMPARTO |
|-----------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Fondenergia^c | 42.159 | | 0,06% | 84,96% | 88,57% | 2.189,52 | |
| Garantito | 5.065 | 12,00% | 0,12% | | | 137,47 | 6,28% |
| Bilanciato | 30.495 | 72,33% | -0,03% | | | 1.727,30 | 78,89% |
| Dinamico | 6.600 | 15,66% | 0,43% | | | 324,75 | 14,83% |
| Fondosanità^d | 6.150 | | 1,03% | 0,70% | 0,76% | 177,84 | |
| Scudo | 1.901 | 30,91% | 1,22% | | | 46,27 | 26,02% |
| Progressione | 2.277 | 37,02% | 1,07% | | | 55,21 | 31,04% |
| Espansione | 2.750 | 44,72% | 1,66% | | | 76,37 | 42,94% |
| Iscritti senza patrimonio | 696 | 11,32% | 0,00% | | | - | - |
| Fondoposte^{ac} | 96.693 | | -0,44% | 74,29% | 74,50% | 2.157,92 | |
| Garantito | 56.731 | 58,67% | -1,70% | | | 1.040,03 | 48,20% |
| Bilanciato | 42.612 | 44,07% | 2,09% | | | 1.117,89 | 51,80% |
| Fonte^e | 215.870 | | 1,18% | 8,345 | 8,63% | 3.727,29 | |
| Garantito | 114.686 | 53,13% | 0,95% | | | 1.329,85 | 35,68% |
| Bilanciato | 87.920 | 40,73% | 0,50% | | | 2.150,77 | 57,70% |
| Crescita | 7.299 | 3,38% | 8,70% | | | 128,67 | 3,45% |
| Dinamico | 60.054 | 2,80% | 7,25% | | | 118,01 | 3,17% |
| Fopadiva | 7.168 | | 0,28% | 25,60% | 25,60% | 139,19 | |
| Garantito | 1.220 | 17,02% | -0,49% | | | 21,84 | 15,69% |
| Prudente | 5.326 | 74,30% | -0,34% | | | 108,44 | 77,91% |
| Dinamico | 622 | 8,68% | 7,61% | | | 8,90 | 6,40% |
| Fopen | 45.783 | | -0,23% | 100,00% | 100,00% | 2.088,26 | |
| Obbligazionario garantito | 5.347 | 11,68% | -0,07% | | | 171,12 | 8,19% |
| Bilanciato obbligazionario | 24.597 | 53,73% | -0,51% | | | 1.223,60 | 58,59% |
| Bilanciato azionario | 15.839 | 34,60% | 0,16% | | | 693,54 | 33,22% |
| Gommaplastica | 49.632 | | 0,22% | 49,35% | 49,63% | 1.305,36 | |
| Conservativo con garanzia | 7.043 | 14,19% | -0,25% | | | 121,06 | 9,27% |
| Bilanciato | 39.007 | 78,59% | 0,03% | | | 1.074,95 | 82,35% |
| Dinamico | 3.582 | 7,22% | 3,32% | | | 109,35 | 8,38% |
| Laborfonds | 119.266 | | 0,95% | 47,74% | 48,68% | 2.627,06 | |
| Garantito | 15.629 | 13,10% | 1,74% | | | 206,42 | 7,86% |
| Bilanciato | 84.860 | 71,15% | 0,43% | | | 2.075,62 | 79,01% |
| Prudente-Etica | 14.015 | 11,75% | 1,88% | | | 244,80 | 9,32% |
| Dinamica | 4.762 | 3,84% | 5,17% | | | 100,22 | 3,81% |
| Mediafond^e | 2.734 | | 0,48% | 31,78% | 32,16% | 106,37 | |
| Garantito | 180 | 6,58% | -0,55% | | | 3,79 | 3,56% |
| Obbligazionario | 2.554 | 93,42% | 0,55% | | | 77,25 | 72,62% |
| Azionario | | | | | | 25,33 | 23,82% |
| Pegaso^a | 31.855 | | 0,82% | 62,55% | 63,71% | 1.011,29 | |
| Garantito | 4.725 | 14,83% | 0,19% | | | 94,40 | 9,33% |
| Bilanciato | 24.828 | 77,94% | 0,61% | | | 826,74 | 81,75% |
| Dinamico | 3.069 | 9,63% | 6,53% | | | 90,15 | 8,92% |
| Perseo Sirio | 43.067 | | 2,18% | 2,60% | 2,74% | 95,54 | |
| Garantito | 43.067 | 100,00% | 2,18% | | | 95,54 | 100,00% |
| Prevaer^a | 12.840 | | 0,70% | 39,92% | 41,42% | 457,52 | |
| Garantito | 3.508 | 27,32% | -1,52% | | | 58,87 | 12,87% |
| Prudente | 2.512 | 19,56% | -0,83% | | | 68,56 | 14,99% |
| Crescita | 6.947 | 54,10% | 1,73% | | | 267,79 | 58,52% |
| Dinamica | 1.723 | 13,42% | 14,49% | | | 62,29 | 13,62% |
| Prevedi^{gh} | 789.469 | | 2,77% | 121,64% | 100,00% | 642,52 | |
| Sicurezza | 113.116 | 14,33% | 2,48% | | | 73,32 | 11,41% |
| Bilanciato | 676.353 | 85,67% | 2,82% | | | 569,19 | 88,59% |
| Previambiente^{as} | 75.122 | | 10,84% | 19,84% | 30,05% | 992,77 | |
| Garantito | 46.873 | 62,40% | 18,71% | | | 225,08 | 22,67% |
| Bilanciato | 28.966 | 38,56% | -0,13% | | | 767,69 | 77,33% |
| Previcooper^a | 30.116 | | -0,35% | 41,01% | 40,36% | 797,08 | |
| Sicuro | 9.547 | 31,70% | -0,19% | | | 154,33 | 19,36% |
| Dinamico | 2.750 | 9,13% | 1,44% | | | 56,41 | 7,08% |
| Bilanciato | 21.575 | 71,64% | -0,40% | | | 586,33 | 73,56% |

| Fpc | ADERENTI 30.06.2018 | % ADERENTI PER COMPARTO | VAR % 30.06.2018/ 31.03.2018 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2017 | TASSO DI ADESIONE 30.06.2018 | PATRIMONIO 30.06.2018 (MLN. €) | % PATRI- MONIO PER COMPARTO |
|--|------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Previmoda^a | 58.690 | | -0,01% | 14,64% | 14,67% | 1.186,47 | |
| Garantito | 9.969 | 16,99% | -0,12% | | | 149,94 | 12,64% |
| Smeraldo bilanciato | 45.097 | 76,84% | -0,42% | | | 976,87 | 82,33% |
| Rubino azionario | 4.159 | 7,09% | 5,37% | | | 59,66 | 5,03% |
| Priamo^a | 103.002 | | 6,13% | 44,42% | 44,78% | 1.585,42 | |
| Garantito protezione | 60.106 | 58,35% | 11,35% | | | 351,46 | 22,17% |
| Bilanciato sviluppo | 45.669 | 44,34% | -0,51% | | | 1.176,92 | 74,23% |
| Bilanciato prudenza | 6.269 | 6,09% | 8,05% | | | 57,04 | 3,60% |
| Quadri e Capi Fiat^{ac} | 12.041 | | -0,12% | 66,91% | 79,68% | 605,37 | |
| Garantito | 3.274 | 27,19% | -0,37% | | | 95,94 | 15,85% |
| Bilanciato obbligazionario | 8.344 | 69,30% | -0,23% | | | 434,67 | 71,80% |
| Bilanciato azionario | 1.611 | 13,38% | 1,90% | | | 74,76 | 12,35% |
| Solidarietà Veneto^{ag} | 83.265 | | 13,94% | 5,94% | 9,35% | 1.227,23 | |
| Garantito Tfr | 37.019 | 44,46% | 35,24% | | | 165,58 | 13,49% |
| Prudente | 12.587 | 15,12% | -0,63% | | | 276,52 | 22,54% |
| Reddito | 25.834 | 31,03% | 0,75% | | | 594,75 | 48,46% |
| Dinamico | 12.377 | 14,86% | 5,08% | | | 190,39 | 15,51% |
| Telemaco | 58.081 | | 0,08% | 39,11% | 38,72% | 1.829,65 | |
| Garantito - White | 5.639 | 9,71% | -0,35% | | | 80,36 | 4,39% |
| Conservativo - Blue | 3.989 | 6,87% | -0,65% | | | 123,10 | 6,73% |
| Prudente - Green | 35.985 | 61,96% | -0,40% | | | 1.161,28 | 63,47% |
| Bilanciato - Yellow | 12.468 | 21,47% | 1,95% | | | 464,91 | 25,41% |
| Totale Fpc | 2.922.480 | | 1,77% | 23,25% | 25,70% | 50.313,44 | |
| FondInps | 27.905 | | -14,05% | | | 82,13 | |

Fonte: Mefop Previ|DATA.

^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 30.06.2018 rispetto allo stesso periodo del 2017 è dovuto anche all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

^c L'aumento dei tassi di adesione al 30.06.2018 rispetto allo stesso periodo del 2017 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

^d A decorrere dal 31.01.2016 il fondo ha provveduto alla soppressione del comparto Garantito. Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 30.06.2018 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.

^e 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 2.554.

^f 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.

^g 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.

^h Il numero di iscritti comprende anche i lavoratori usciti dal settore che non hanno ancora riscattato e chiuso la propria posizione nel fondo.

ⁱ 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.

^j 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.

ⁿ Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.370.834.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 30.06.2018*

| | N° FONDI GESTITI | ADERENTI | PATRIMONIO (MLN. €) |
|--|------------------|----------|---------------------|
| ALLIANZ | 3 | 89.011 | 1.503,38 |
| Creditas Vita S.p.A. | 1 | 2.347 | 43,69 |
| Allianz S.p.A. | 2 | 86.664 | 1.459,69 |
| AMUNDI | 2 | 76.788 | 1.575,24 |
| Amundi S.G.R. S.p.A. | 2 | 76.788 | 1.575,24 |
| ANIMA S.G.R. | 1 | 47.688 | 769,51 |
| Anima S.G.R. | 1 | 47.688 | 769,51 |
| ARCA | 1 | 184.413 | 3.544,85 |
| Arca S.G.R. S.p.A. | 1 | 184.413 | 3.544,85 |
| ASSIMOCO | 1 | 746 | 8,87 |
| Assimoco Vita S.p.A. | 1 | 746 | 8,87 |
| BANCASSURANCE POPOLARI | 1 | 1.103 | 11,98 |
| Bancassurance Popolari S.p.A. | 1 | 1.103 | 11,98 |
| CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE | 1 | 35.394 | 623,49 |
| Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto adige S.p.A. | 1 | 35.394 | 623,49 |
| CREDIT AGRICOLE | 1 | n.d. | n.d. |
| Credit agricole Vita S.p.A. | 1 | n.d. | n.d. |
| CREDITO EMILIANO | 1 | 16.773 | 254,46 |
| Credem Vita S.p.A. | 1 | 16.773 | 254,46 |
| GROUPAMA ASSET MANAGEMENT | 1 | 6.836 | 115,51 |
| Groupama Assicurazioni S.p.A. | 1 | 6.836 | 115,51 |
| GRUPPO AVIVA | 2 | 16.480 | 245,58 |
| Aviva S.p.A. | 1 | 3.943 | 73,06 |
| Aviva Assicurazioni Vita S.p.A. | 1 | 3.943 | 172,52 |
| GRUPPO AXA | 3 | 87.378 | 922,31 |
| AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A. | 2 | 85.645 | 897,31 |
| AXA Assicurazioni S.p.A. | 1 | 1.733 | 25,00 |
| GRUPPO AZIMUT | 1 | 44.024 | 799,60 |
| Azimut Capital management S.G.R. | 1 | 44.024 | 799,60 |
| GRUPPO BANCA SELLA | 1 | 25.581 | 315,36 |
| Sella Gestioni S.G.R. S.p.A. | 1 | 25.581 | 315,36 |
| GRUPPO GENERALI | 2 | 63.644 | 1.255,27 |
| Alleanza Assicurazioni S.p.A. | 1 | 11.993 | 125,37 |
| Generali Italia S.p.A. | 1 | 51.651 | 1.129,90 |
| GRUPPO HELVETIA | 3 | 9.759 | 115,40 |
| Helvetia Vita S.p.A. | 3 | 9.759 | 115,40 |
| GRUPPO INTESA SANPAOLO | 4 | 444.121 | 4.384,46 |
| Fideuram Vita S.p.A. | 1 | 61.082 | 1.361,56 |
| Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. | 3 | 383.039 | 3.022,90 |
| GRUPPO MEDIOLANUM | 1 | 4.588 | 169,11 |
| Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. S.p.A. | 1 | 4.588 | 169,11 |
| GRUPPO UNIPOL | 3 | 44.282 | 899,14 |
| Bim Vita S.p.A. | 1 | 1.388 | 61,65 |
| Popolare Vita S.p.A. | 1 | 481 | 6,95 |
| Unipol Sai assicurazioni S.p.A. | 1 | 42.413 | 830,54 |
| GRUPPO ZURICH | 2 | 4.017 | 97,79 |
| Zurich Investment life S.p.A. | 2 | 4.017 | 97,79 |
| HDI di HANNOVER | 1 | 22.599 | 259,31 |
| Hdi Assicurazioni S.p.A. | 1 | 22.599 | 259,31 |
| ICCREA | 1 | 101.787 | 616,67 |
| BCC Risparmio&Previdenza S.G.R. S.p.A. | 1 | 101.787 | 616,67 |

CONTINUA ...►

| | N° FONDI GESTITI | ADERENTI | PATRIMONIO (MLN. €) |
|---|------------------|------------------------|---------------------|
| ITAS ASSICURAZIONI | 1 | 64.040 | 691,87 |
| Itas Vita S.p.A. | 1 | 64.040 | 691,87 |
| PENSPLAN INVEST | 1 | 663 | 7,51 |
| Pensplan Invest S.G.R. | 1 | 663 | 7,51 |
| REALE MUTUA | 1 | 13.111 | 233,69 |
| Reale Mutua Assicurazioni S.p.A. | 1 | 13.111 | 233,69 |
| SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE | 2 | 10.525 | 125,65 |
| Società Cattolica di Assicurazione | 1 | 7.463 | 85,78 |
| Risparmio & Previdenza S.p.A. | 1 | 3.062 | 39,87 |
| VITTORIA ASSICURAZIONI | 1 | 1.339 | 24,65 |
| Vittoria Assicurazioni S.p.A. | 1 | 1.339 | 24,65 |
| Totale Fpa | 43 | 1.416,690 ^a | 19.570,69 |

Fonte: Mefop Previ|DATA.

* I dati si riferiscono a 42 fondi su 43.

^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.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE PREESISTENTI (FPP) AL 31.12.2017*

| NOME FONDO | ISCRITTI | TASSO ADESIONE | PATRIMONIO (MLN. €) | IMPEGNI DI IMPRESE DI ASSICURAZIONE (MLN. €) | TOTALE (MLN. €) |
|---|----------|----------------|---------------------|--|-----------------|
| Fondo Pensione Complementare dei Lavoratori di società del Gruppo Ubi e aderenti - Ubi Fondo | 4.634 | 89,12% | 186,74 | 125,24 | 311,98 |
| Fondo Pensione dei Dipendenti delle società assicuratrici del Gruppo Sara Assicurazioni s.p.a. | 676 | 100,00% | 0,00 | 63,59 | 63,59 |
| Fondo Pensione per il Personale della Deutsche Bank s.p.a. | 4.224 | 97,96% | 141,14 | 295,28 | 436,42 |
| Previbank | 26.410 | 99,10% | 44,43 | 2.029,72 | 2.074,15 |
| Fondo pensione per i dirigenti IBM | 1.197 | n.d. | 3,63 | 273,90 | 277,53 |
| Fopdire - Fondo Pensione Dirigenti Gruppo Eni | 1.510 | 100,00% | 373,45 | 17,65 | 391,11 |
| Fonage - Fondo pensione per gli agenti professionisti di assicurazione | 12.625 | n.d. | 1.112,92 | 0,00 | 1.112,92 |
| Fondo Pensione dei Dipendenti delle società del Gruppo Zurigo | 1.339 | 99,04% | 0,89 | 102,09 | 102,98 |
| Fondo Pensione per il Personale delle aziende del Gruppo Unicredit | 36.299 | 100,00% | 3.519,60 | 0,00 | 3.519,60 |
| Fondo Pensione dei Dirigenti delle società del Gruppo Zurigo | 75 | 100,00% | 0,10 | 22,22 | 22,32 |
| Fondo pensione per i dipendenti IBM | 5.846 | n.d. | 6,01 | 404,06 | 410,07 |
| Fondo pensione Gino Cazzaniga | 401 | n.d. | 121,71 | 0,00 | 121,71 |
| Fondo Pensione Dipendenti Dow (Fip-Dow) | 583 | 100,00% | 28,68 | 28,86 | 57,54 |
| Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena | 4.088 | n.d. | 891,54 | 1,10 | 892,64 |
| Fondo Pensione Integrativo per il Personale della C.R.Asti SpA | 258 | 100,00% | 105,78 | 0,00 | 105,78 |
| Fondo pensione Previgem | 9.883 | n.d. | 0,00 | 945,50 | 945,50 |
| Fondo Pensioni del Personale Gruppo Bnl/Bnp Paribas Italia | 16.431 | 98,96% | 1.163,48 | 102,43 | 1.265,91 |
| Fondo Pensioni dirigenti Fiat - Fipdaf | 2.520 | n.d. | 513,62 | 0,00 | 513,62 |
| Fondo Pensioni Banca di Roma | 8.406 | 100,00% | 1.192,85 | 0,00 | 1.192,85 |
| Fondo Pensione FNM | 4.053 | n.d. | 0,10 | 157,57 | 157,67 |
| Fondo Pensone del Gruppo Ubi, della Banca Popolare di Bergamo e delle altre società controllate | 9.256 | n.d. | 103,49 | 491,32 | 594,80 |
| Fondo Pensioni per il Personale Cariplo | 5.232 | 100,00% | 1.876,18 | 0,00 | 1.876,18 |
| Fondo Pensione Complementare dirigenti Gruppo Telecom Italia | 1.365 | 100,00% | 46,15 | 226,52 | 272,66 |
| Fondo pensione a Contribuzione definita del Gruppo Intesa San Paolo | 64.897 | 97,16% | 4.325,91 | 912,79 | 5.238,70 |
| Fondo pensione di previdenza Bipiemme | 7.805 | n.d. | 635,33 | 0,00 | 635,33 |
| Previp Fondo Pensione | 28.739 | 95,80% | 0,00 | 1.881,00 | 1.881,00 |
| Fondo Pensioni Banco di Sardegna | 2.405 | 53,54% | 202,39 | 0,00 | 202,39 |
| Fondo Pensioni per il Personale della ex Cassa di Risparmio di Trieste | 618 | 100,00% | 138,05 | 0,00 | 138,05 |
| Fondo Pensioni Banca CRT | 2.016 | 100,00% | 475,00 | 0,00 | 475,00 |
| Fondo Pensione dei Dipendenti delle Imprese del Gruppo Unipol | 5.722 | 94,64% | 0,00 | 332,84 | 332,84 |
| Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani | 11.139 | 100,00% | 591,79 | 0,00 | 591,79 |

CONTINUA ➡➡➡

| NOME FONDO | ISCRITTI | TASSO ADESIONE | PATRIMONIO (MLN. €) | IMPEGNI DI IMPRESE DI ASSICURAZIONE (MLN €) | TOTALE (MLN €) |
|--|----------|----------------|---------------------|---|----------------|
| Fondo Pensioni per il Personale del Gruppo Banco Popolare | 18.846 | 99,19% | 1.358,07 | 11,49 | 1.369,56 |
| Fondo pensione per il Personale Dipendente delle Casse Rurali del Trentino | 3.068 | 97,21% | 0,82 | 283,68 | 284,50 |
| Previdai - Fondo Pensione | 80.076 | n.d. | 1.882,49 | 8.853,81 | 10.736,30 |
| Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino | 5.707 | 100,00% | 988,08 | 0,00 | 988,08 |
| Fondo pensione Mario Negri | 34.371 | n.d. | 2.863,31 | 0,00 | 2.863,31 |
| Fondo Pensione per il Personale della CardifVita SpA | 84 | 100,00% | 0,00 | 7,22 | 7,22 |
| Apulia Fondo di Previdenza | 349 | 100,00% | 0,12 | 30,00 | 30,13 |
| Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Firenze | 682 | 100,00% | 441,21 | 0,00 | 441,21 |
| Fondo Pensione Gruppo I.C.B.P.I | 1.875 | 78,13% | 88,55 | 0,00 | 88,55 |
| Fondo pensione per i dirigenti Enel | 1.439 | 100,00% | 316,56 | 0,00 | 316,56 |
| Fondo pensione B.R.E. Banca | 2.452 | 96,46% | 131,59 | 67,23 | 198,82 |
| Fondo Pensioni Biverbanca | 752 | 100,00% | 52,91 | 0,00 | 52,91 |
| Fondo pensione dipendenti del Credito Valtellinese | 3.606 | n.d. | 292,01 | 0,00 | 292,01 |
| Fondo pensione per il personale del Banco di Napoli | 457 | 100,00% | 521,56 | 0,00 | 521,56 |
| Fondo Pensioni complementare CaRi Asti | 1.140 | 100,00% | 56,93 | 0,00 | 56,93 |
| Fondo Pensione Complementare per i Dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena divenuti tali dall'1.1.1991 | 21.298 | 100,00% | 1.375,95 | 4,78 | 1.380,73 |
| Fondo Pensione gruppo bancario Crédit Agricole Italia | 8.200 | 97,43% | 337,26 | 193,03 | 530,28 |
| Fondo pensione a prestazione definita del Gruppo Banco Popolare (ex Fondo Pensione del Personale Dipendente della Banca Popolare di Lodi) | 25 | n.d. | 80,12 | 0,00 | 80,12 |

Fonte: Mefop Previ|DATA.

* I dati si riferiscono al 19% dei Fondi pensione preesistenti, per una copertura in termini di iscritti (posizioni aperte) del 72% e del 79% in termini di risorse destinate alle prestazioni.

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPC* (I SEMESTRE 2018)

| | MLN. € | % |
|---|----------------|---------------|
| Contributi | 2.500,8 | 86,7% |
| <i>Lavoratori dipendenti</i> | 2.436,0 | 84,5% |
| di cui a carico del lavoratore | 476,0 | 16,5% |
| di cui a carico del datore di lavoro | 420,8 | 14,6% |
| di cui da quote Tfr | 1.491,7 | 51,7% |
| di cui contributi contrattuali | 36,9 | 1,3% |
| di cui premio di risultato | 10,6 | 0,4% |
| <i>Altri aderenti</i> | 64,8 | 2,2% |
| Trasferimenti in entrata | 383,6 | 13,3% |
| <i>da altri comparti</i> | 282,4 | 9,8% |
| <i>da altri fondi pensione</i> | 101,2 | 3,5% |
| Totale raccolta lorda | 2.884,4 | 100,0% |
| Anticipazioni | 512,7 | 27,7% |
| Prestazioni pensionistiche in capitale | 463,1 | 25,0% |
| Prestazioni in rendita | 9,1 | 0,5% |
| Riscatti | 424,3 | 22,9% |
| Premi per prestazioni accessorie | 7,7 | 0,4% |
| Trasferimenti in uscita | 436,9 | 23,6% |
| <i>ad altri comparti</i> | 282,4 | 15,2% |
| <i>ad altri fondi pensione</i> | 154,5 | 8,3% |
| Totale erogazioni e riscatti | 1.853,8 | 100,0% |
| Totale raccolta netta | 1.030,5 | |

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA** (I SEMESTRE 2018)

| | MLN. € | % |
|---|----------------|---------------|
| Contributi | 861,0 | 62,9% |
| <i>Lavoratori dipendenti</i> | 578,9 | 42,3% |
| di cui a carico del lavoratore | 240,8 | 17,6% |
| di cui a carico del datore di lavoro | 71,7 | 5,2% |
| di cui da quote Tfr | 265,8 | 19,4% |
| di cui contributi contrattuali | 0,0 | 0,0% |
| di cui premio di risultato | 0,6 | 0,0% |
| <i>Altri aderenti</i> | 282,1 | 20,6% |
| Trasferimenti in entrata | 508,7 | 37,1% |
| <i>da altri comparti</i> | 294,4 | 21,5% |
| <i>da altri fondi pensione</i> | 214,3 | 15,6% |
| Totale raccolta lorda | 1.369,7 | 100,0% |
| Anticipazioni | 118,0 | 14,3% |
| Prestazioni pensionistiche in capitale | 126,4 | 15,3% |
| Prestazioni in rendita | 13,0 | 1,6% |
| Riscatti | 114,1 | 13,8% |
| Premi per prestazioni accessorie | 0,2 | 0,0% |
| Trasferimenti in uscita | 452,7 | 54,9% |
| <i>ad altri comparti</i> | 294,4 | 35,7% |
| <i>ad altri fondi pensione</i> | 158,3 | 19,2% |
| Totale erogazioni e riscatti | 824,4 | 100,0% |
| Totale raccolta netta | 545,4 | |

Fonte: Mefop Previ|DATA.

* I dati si riferiscono a 34 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.

FPC E FPA: GLI INVESTIMENTI IN OICR AL 30.06.2018

Tipologia di esposizione

| Tipologia di esposizione | FPC | | | FPA | | |
|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|
| | Patrimonio investito in Oicr per tipologia di esposizione (mln. €) | Valore sul totale Oicr in % | Investimento in Oicr sul patrimonio totale dei Fpc (Val.%) | Patrimonio investito in Oicr per tipologia di esposizione (mln. €) | Valore sul totale Oicr in % | Investimento in Oicr sul patrimonio totale dei Fpa (Val.%) |
| Esposizione in titoli di debito per il tramite degli Oicr ^a | 1.548,14 | 37,25% | 3,13% | 1.528,38 | 32,97% | 7,98% |
| Esposizione in titoli di capitale per il tramite degli Oicr ^a | 1.614,85 | 38,85% | 3,27% | 2.808,44 | 60,58% | 14,67% |
| Altro ^b | 993,24 | 23,90% | 2,01% | 299,01 | 6,45% | 1,56% |
| Totale | 4.156,23 | 100,00% | 8,41% | 4.635,83 | 100,00% | 24,21% |

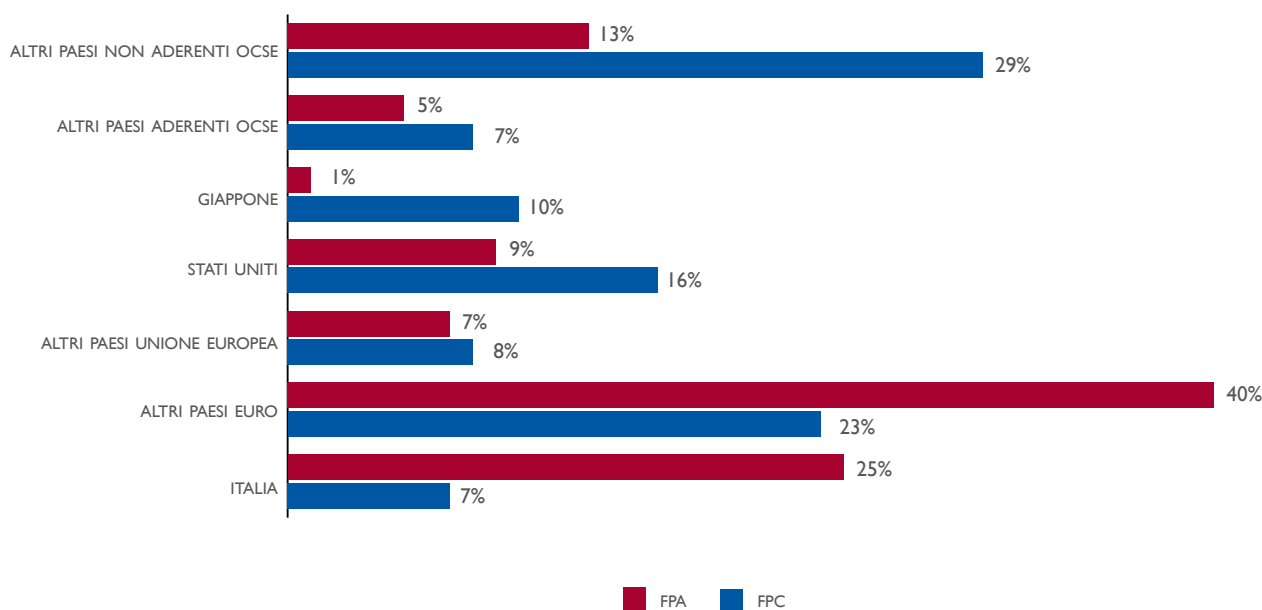
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

^a I dati fanno riferimento ai Fondi pensione che detengono Oicr diversi dai fondi immobiliari per almeno il 10% del patrimonio complessivo del comparto.

^b I dati fanno riferimento ai Fondi pensione che detengono Oicr in misura inferiore al 10% del patrimonio complessivo del comparto e per i quali non è possibile determinare l'esposizione della classe di attivo.

Gli investimenti in Oicr al 30.06.2018: l'esposizione in titoli di debito*

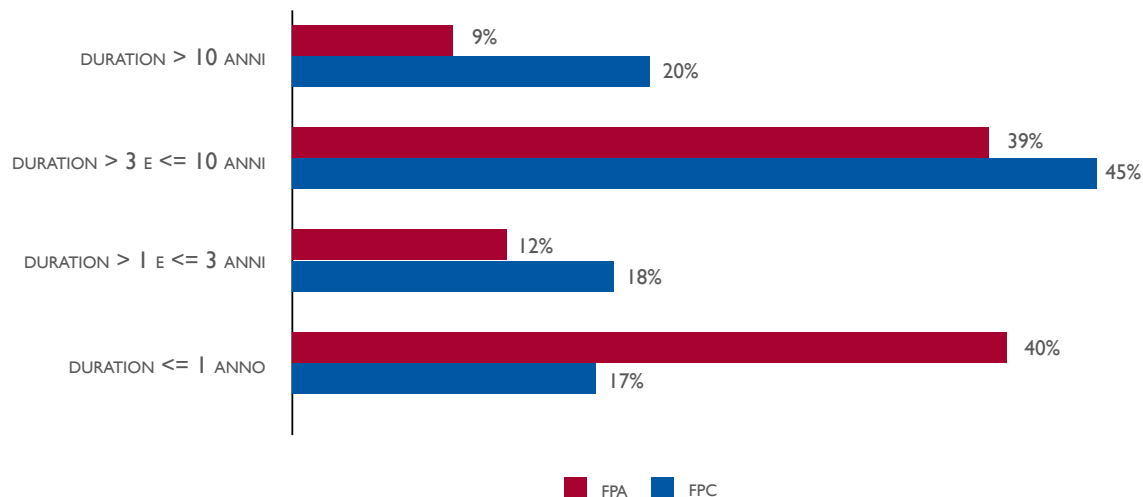
Per area geografica



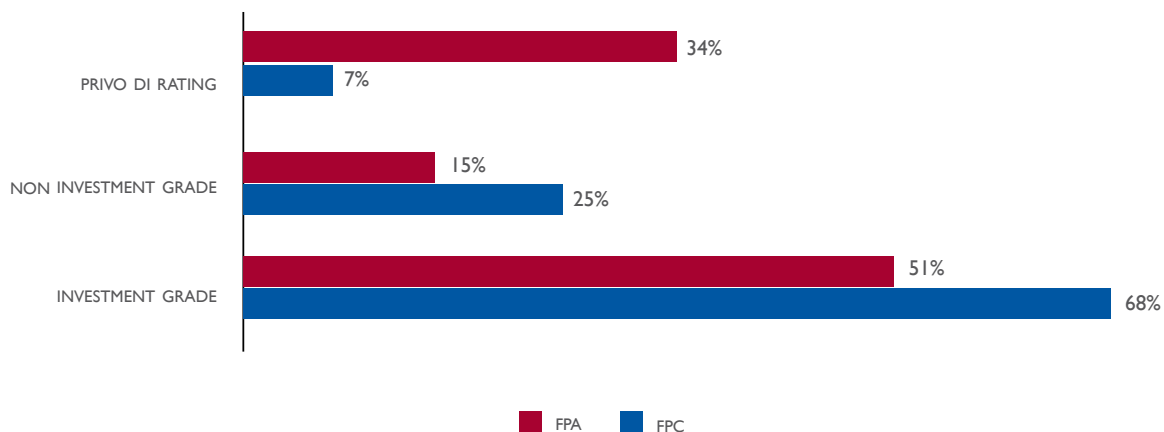
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

* I dati fanno riferimento ai Fondi pensione che detengono Oicr diversi dai fondi immobiliari per almeno il 10% del patrimonio complessivo del comparto.

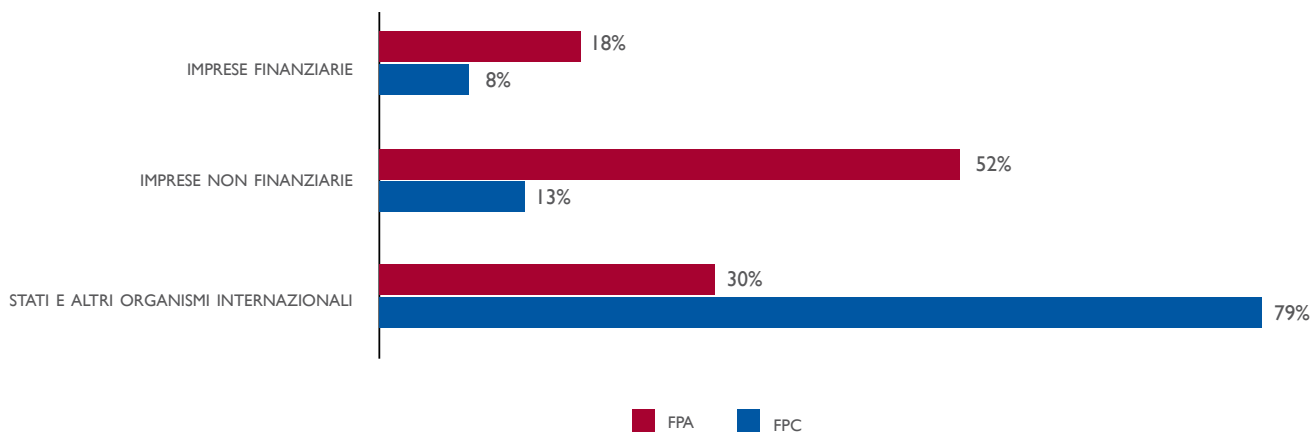
Per duration



Per rating



Per categoria emittente

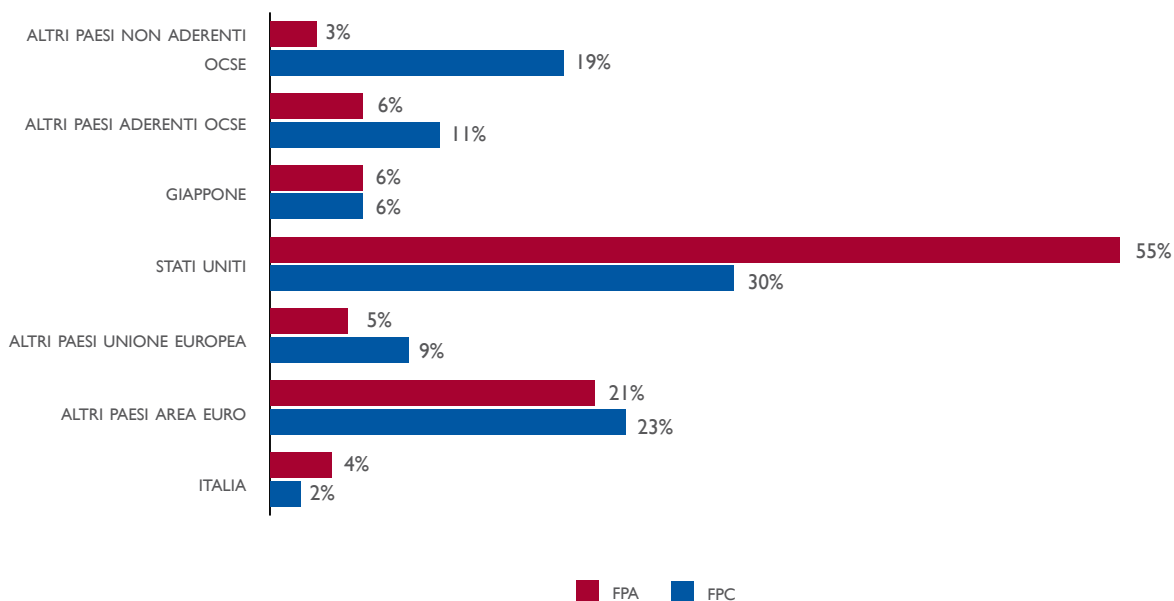


Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

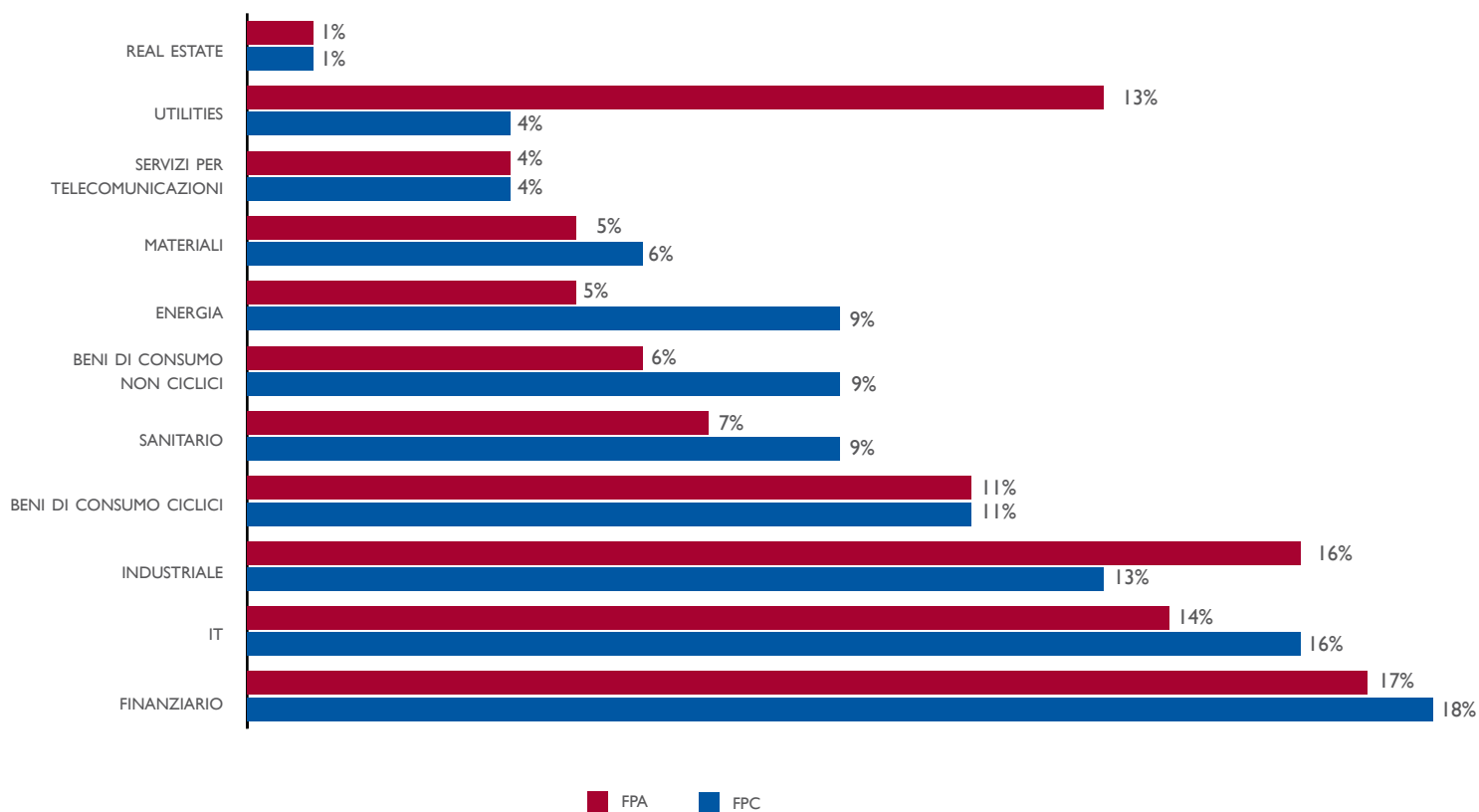
* I dati fanno riferimento ai Fondi pensione che detengono Oicr diversi dai fondi immobiliari per almeno il 10% del patrimonio complessivo del comparto.

Gli investimenti in Oicr al 30.06.2018: l'esposizione in titoli di capitale*

Per area geografica



Per settore di attività economica



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

* I dati fanno riferimento ai Fondi pensione che detengono Oicr diversi dai fondi immobiliari per almeno il 10% del patrimonio complessivo del comparto.