

plus

BOLLETTINO STATISTICO 71

IN QUESTO NUMERO:

- 2** La situazione della previdenza complementare in Italia al 31.12.2018
- 3-5** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.2018
- 6-7** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.2018
- 8** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (dati annuali)
- 9-10** Peer-group dei rendimenti dei Fpc per tipologia di comparto al 31.12.2018

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA AL 31.12.2018

Iscritti e Andp

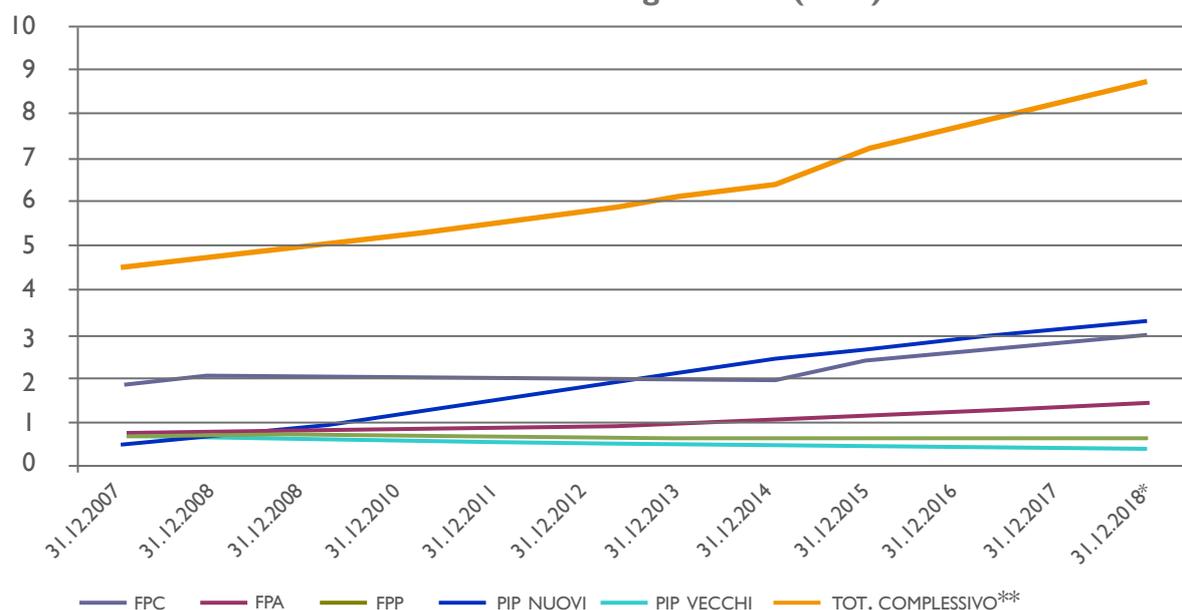
Tipologia di forma	Iscritti	Var.	Andp (mln. €)	Var.
		31.12.2018/30.09.2018		31.12.2018/30.09.2018
Fpc	3.001.287	1,40%	50.434	-1,45%
Fpa	1.462.170	1,49%	19.622	-1,66%
Fpp*	643.000	-	59.000	-
Pip nuovi*	3.275.522	2,02%	30.821	2,57%
Pip vecchi*	390.000	-	6.980	-
Totale**	8.746.709	1,60%	166.939	-0,18%

Fonte: Covip

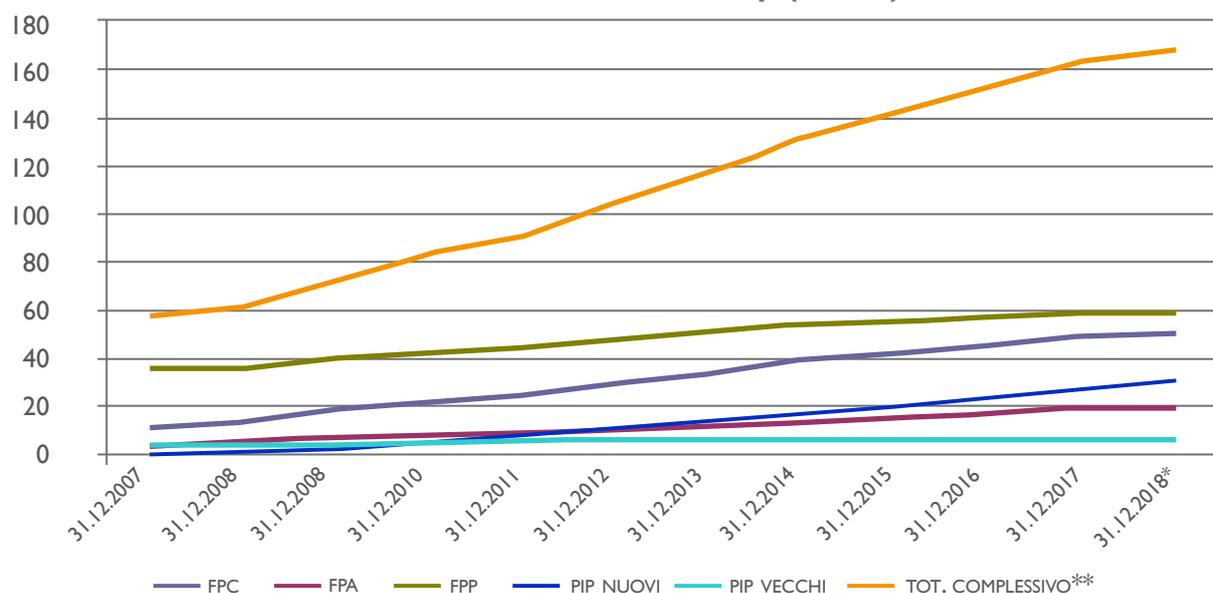
* Per i Fondi pensione preesistenti e i Pip vecchi non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente. Per i Pip «nuovi», inoltre, i dati del 2018 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati.

** 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».

Andamento storico degli iscritti (mln.)



Andamento storico dell'Andp (mld. €)



Fonte: elaborazioni Mefop su dati 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. Per i Pip «nuovi», inoltre, i dati del 2018 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati.

** Nel totale si include il Fondinps. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip «vecchi» e «nuovi».

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.12.2018

FPC	ADERENTI 31.12.2018	ADERENTI PER COMPARTO	VAR. 31.12.2018/ 30.09.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	PATRIMONIO 31.12.2018 (MLN. €)	PATRIMONIO PER COMPARTO
Agrifondo	8.614		-0,55%	2,61%	2,61%	89,12	
Garantito	7.942	92,20%	-0,98%			82,73	92,83%
Bilanciato	672	7,80%	4,84%			6,39	7,17%
Alifond	47.036		0,07%	18,94%	18,97%	1.400,77	
Garantito	9.568	20,34%	0,43%			188,66	13,47%
Bilanciato	35.826	76,17%	-0,25%			1.181,49	84,35%
Dinamico	1.642	3,49%	5,32%			30,62	2,18%
Arco^a	28.264		-0,92%	12,50%	12,18%	602,74	
Garantito	5.391	19,07%	0,02%			66,93	11,10%
Bilanciato prudente	22.494	79,59%	-1,24%			492,73	81,75%
Bilanciato dinamico	2.135	7,55%	1,09%			43,08	7,15%
Astri^{af}	16.619		1,50%	100,00%	100,00%	300,91	
Garantito	1.399	8,42%	1,97%			24,74	8,22%
Bilanciato	15.491	93,21%	1,51%			276,17	91,78%
Byblos^f	36.372		-0,61%	18,14%	18,19%	802,43	
Garantito	9.528	26,20%	-0,44%			178,11	22,20%
Bilanciato	26.205	72,04%	-0,84%			613,96	76,51%
Dinamico	639	1,76%	5,79%			10,36	1,29%
Cometa^e	408.827		0,27%	39,76%	40,88%	10.957,41	
Monetario Plus	59.363	14,52%	-1,92%			1.153,64	10,53%
Sicurezza	47.679	11,66%	-1,34%			1.344,54	12,27%
Sicurezza 2015	9.750	2,38%	10,08%			100,49	0,92%
Reddito	269.325	65,89%	0,57%			7.569,63	69,08%
Crescita	22.710	5,55%	2,20%			789,11	7,20%
Concreto	5.840		0,07%	70,59%	68,71%	193,02	
Garantito	1.159	19,85%	-0,17%			26,64	13,80%
Bilanciato	4.681	80,15%	0,13%			166,38	86,20%
Espero	100.355		-0,27%	8,39%	8,36%	1.039,06	
Garantito	23.919	23,83%	-0,85%			195,48	18,81%
Crescita	76.436	76,17%	-0,09%			843,58	81,19%
Eurofer^{af}	74.360		0,97%	79,22%	82,62%	1.034,87	
Garantito	43.492	58,49%	1,34%			104,83	10,13%
Bilanciato	31.359	42,17%	0,41%			883,39	85,91%
Dinamico	3.472	4,67%	13,91%			46,65	4,51%
Foncer	13.994		-0,10%	47,01%	47,28%	454,27	
Garantito	1.269	9,07%	0,48%			24,33	5,36%
Bilanciato	12.252	87,55%	-0,25%			416,47	91,67%
Dinamico	473	3,38%	2,38%			13,48	2,97%
Fonchim	158.420		0,48%	81,03%	82,73%	6.228,56	
Garantito	5.909	3,73%	1,48%			145,56	2,34%
Stabilità	143.477	90,57%	0,33%			5.619,10	90,21%
Crescita	9.034	5,70%	2,19%			463,90	7,45%
Fondapi^f	60.745		2,36%	11,17%	12,15%	727,44	
Garanzia	12.699	20,91%	2,35%			105,32	14,48%
Prudente	45.406	74,74%	2,29%			565,05	77,67%
Crescita	2.640	4,35%	3,45%			57,07	7,85%
Fondaereo	6.501		0,03%	81,55%	81,99%	379,73	
Garantito	1.235	19,00%	-0,88%			34,53	9,09%
Prevalentemente obbligazionario/ protezione	1.395	21,46%	-0,21%			71,34	18,79%
Bilanciato/equilibrio	2.568	39,50%	0,23%			184,66	48,63%
Prevalentemente azionario/cre- scita	1.303	20,04%	0,77%			89,20	23,49%
Fondenergia	43.083		2,06%	88,73%	90,51%	2.180,88	
Garantito	5.225	12,13%	2,61%			145,22	6,66%
Bilanciato	31.051	72,07%	1,86%			1.714,42	78,61%
Dinamico	6.807	15,80%	2,53%			321,24	14,73%

CONTINUA ...➔

FPC	ADERENTI 31.12.2018	ADERENTI PER COMPARTO	VAR. 31.12.2018/ 30.09.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	PATRIMONIO 31.12.2018 (MLN. €)	PATRIMONIO PER COMPARTO
Fondosanita^c	6.475		3,97%	0,74%	0,81%	178,97	
Scudo	2.069	31,95%	8,27%			52,49	29,33%
Progressione	2.431	37,54%	4,56%			55,64	31,09%
Espansione	2.973	45,92%	5,46%			70,84	39,58%
Iscritti senza patrimonio	696	10,75%	-			-	-
Fondoposte^{ab}	96.409		-0,26%	74,24%	77,20%	2.200,11	
Garantito	56.416	58,52%	-0,41%			1.061,82	48,26%
Bilanciato	42.867	44,46%	0,21%			1.138,29	51,74%
Fonte^h	219.677		1,01%	8,46%	8,79%	3.819,22	
Garantito	116.403	52,99%	0,78%			1.374,72	35,99%
Bilanciato	88.429	40,25%	0,46%			2.176,42	56,99%
Crescita	8.216	3,74%	6,81%			143,03	3,75%
Dinamico	6.721	3,06%	5,91%			125,04	3,27%
Fondemain (ex Fopadiva)^f	7.143		-0,21%	25,62%	25,51%	138,50	
Garantito	1.187	16,62%	-1,58%			21,25	15,34%
Prudente	5.291	74,07%	-0,43%			107,94	77,94%
Dinamico	665	9,31%	4,23%			9,31	6,72%
Fopen	45.819		-0,12%	100,00%	100,00%	2.055,09	
Obbligazionario garantito	5.292	11,55%	-0,21%			175,92	8,56%
Bilanciato obbligazionario	24.497	53,46%	-0,35%			1.203,73	58,57%
Bilanciato azionario	16.030	34,99%	0,28%			675,43	32,87%
Gommaplastica	49.768		0,42%	49,45%	49,77%	1.296,47	
Conservativo con garanzia	7.057	14,18%	0,54%			124,70	9,62%
Bilanciato	38.937	78,24%	0,16%			1.064,01	82,07%
Dinamico	3.774	7,58%	2,89%			107,76	8,31%
Laborfonds^f	121.255		0,85%	47,93%	49,49%	2.653,24	
Garantito	16.131	13,30%	1,38%			215,55	8,12%
Bilanciato	85.281	70,34%	0,23%			2.084,99	78,59%
Prudente-Etica	14.673	12,10%	2,64%			251,89	9,49%
Dinamica	5.170	4,26%	4,51%			100,82	3,80%
Mediafond^d	2.747		0,37%	31,94%	32,32%	107,74	
Garantito	179	6,52%	0,56%			3,77	3,50%
Obbligazionario	2.568	93,48%	0,35%			79,56	73,84%
Azionario						24,42	22,66%
Pegaso^a	32.086		0,29%	62,77%	64,17%	1.009,93	
Garantito	4.722	14,72%	0,08%			97,32	9,64%
Bilanciato	24.960	77,79%	0,23%			822,92	81,48%
Dinamico	3.317	10,34%	3,04%			89,69	8,88%
Perseo Sirio^f	46.044		6,01%	2,65%	2,93%	114,31	
Garantito	46.044	100,00%	6,01%			114,31	100,00%
Prevaer^a	12.959		0,29%	40,86%	41,80%	468,20	
Garantito	3.504	27,04%	-0,88%			60,49	12,92%
Prudente	2.517	19,42%	-0,51%			69,82	14,91%
Crescita	7.056	54,45%	0,74%			272,32	58,17%
Dinamica	1.862	14,37%	6,10%			65,57	14,00%
Prevedi^g	838.133		2,92%	100,00%	100,00%	656,21	
Sicurezza	119.815	14,30%	2,84%			78,24	11,92%
Bilanciato	718.318	85,70%	2,93%			577,97	88,08%
Previambiente^{af}	79.133		2,12%	19,81%	31,65%	1.002,05	
Garantito	51.062	64,53%	3,55%			234,49	23,40%
Bilanciato	28.825	36,43%	-0,36%			767,56	76,60%
Previdenza Cooperativa^{afi}	111.027		-0,28%	-	31,78%	1.894,82	
Sicuro	44.237	39,84%	-0,28%			384,46	20,29%
Bilanciato Pan-Europeo	35.976	32,40%	0,02%			664,66	35,08%
Bilanciato Total Return	5.876	5,29%	-0,56%			86,64	4,57%
Bilanciato Globale	21.319	19,20%	-0,65%			583,60	30,80%
Dinamico Globale	5.021	4,52%	0,14%			119,94	6,33%
Dinamico Pan-Europeo	2.767	2,49%	0,36%			55,50	2,93%

Fpc	ADERENTI 31.12.2018	ADERENTI PER COMPARTO	VAR. 31.12.2018/ 30.09.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2017	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	PATRIMONIO 31.12.2018 (MLN. €)	PATRIMONIO PER COMPARTO
Previmoda^a	59.893		1,14%	14,57%	14,97%	1.181,32	
Garantito	10.355	17,29%	2,20%			154,60	13,09%
Smeraldo bilanciato	45.473	75,92%	0,41%			965,74	81,75%
Rubino azionario	4.627	7,73%	6,39%			60,98	5,16%
Priamo^{af}	105.828		1,42%	40,35%	46,01%	1.566,54	
Garantito protezione	63.630	60,13%	2,94%			361,42	23,07%
Bilanciato sviluppo	44.967	42,49%	-0,77%			1.141,58	72,87%
Bilanciato prudenza	6.758	6,39%	4,10%			63,53	4,06%
Quadri e Capi Fiat^a	12.006		-0,43%	79,36%	79,45%	598,64	
Stabilità	3.297	27,46%	-0,03%			98,65	16,48%
Reddito	8.272	68,90%	-0,68%			426,54	71,25%
Crescita	1.646	13,71%	1,04%			73,44	12,27%
Solidarietà Veneto^{af}	87.920		4,84%	7,87%	9,87%	1.260,64	
Garantito Tfr	40.646	46,23%	9,20%			181,20	14,37%
Prudente	12.509	14,23%	-0,26%			280,41	22,24%
Reddito	26.243	29,85%	0,95%			605,55	48,04%
Dinamico	13.457	15,31%	4,82%			193,48	15,35%
Telemaco	57.880		-0,42%	38,81%	38,59%	1.820,51	
Garantito - White	5.657	9,77%	0,16%			83,84	4,61%
Conservativo - Blue	4.002	6,91%	-0,12%			123,28	6,77%
Prudente - Green	35.570	61,46%	-0,90%			1.150,48	63,19%
Bilanciato - Yellow	12.651	21,86%	0,57%			462,92	25,43%
Totale Fpc	3.001.232		1,40%	24,89%	26,96% ⁱ	50.413,71	
FondInps	27.907		-0,30%			82,09	

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 L'aumento dei tassi di adesione al 31.12.2018 rispetto allo stesso periodo del 2017 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

^c A decorrere dal 31.01.2016 il fondo ha provveduto alla soppressione del comparto Garantito. Gli iscritti senza patrimonio sono aderenti che al 31.12.2018 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.

^d 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 2.568.

^e 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.

^f Si applica il meccanismo di "adesione contrattuale" al fondo pensione prevista da uno o più dei CCNL di riferimento, che prevede l'iscrizione obbligatoria di tutti i lavoratori dipendenti del settore, tramite il versamento del contributo datoriale. L'eventuale aumento del tasso di adesione può essere legato anche a tale previsione.

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

^h 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.

ⁱ Il fondo è stato costituito il 01.07.2018 dalla fusione dei fondi Cooperlavoro, Previcoper e Filcoop.

^j Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.131.803.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.12.2018*

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
ALLIANZ	92.062	1.519,62
Allianz Previdenza	67.653	1.076,74
Insieme	22.104	402,19
Unicredit FPA	2.305	40,69
AMUNDI	84.260	1.607,91
Core Pension	7.015	63,92
Seconda Pensione ^b	77.245	1.543,99
ANIMA S.G.R.	47.618	738,88
Arti & Mestieri	47.618	738,88
ARCA	177.595	3.440,58
Arca Previdenza	177.595	3.440,58
ASSIMOCO	791	9,12
Il Melograno	791	9,12
AVIVA	16.819	249,36
Fondo pensione aperto Aviva	4.031	74,80
UBI Previdenza	12.788	174,55
AXA	87.551	890,32
AXA MPS Previdenza in Azienda	14.653	165,18
AXA MPS Previdenza Per Te	71.184	701,08
Fondo pensione aperto AXA	1.714	24,06
AZIMUT	47.275	795,09
Azimut previdenza	47.275	795,09
BANCA SELLA	26.095	320,51
Eurorisparmio	26.095	320,51
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE	37.322	650,42
Raiffeisen	37.322	650,42
CATTOLICA ASSICURAZIONI	10.593	126,91
Cattolica Gestione Previdenza	7.517	86,70
Risparmio & Previdenza	3.076	40,21
CREDIT AGRICOLE	-	-
FPA Credit agricole Vita	-	-
CREDITO EMILIANO	17.354	263,54
Credemprevidenza	17.354	263,54
GENERALI	63.932	1.228,45
AlMeglio	11.699	120,58
Generali Global	52.233	1.107,87
GROUPAMA	7.110	116,17
Programma Open	7.110	116,17
HDI ASSICURAZIONI	23.174	260,69
Azione Previdenza	23.174	260,69
HELVETIA	9.699	115,06
Helvetia Domani	331	5,20
Previsuisse	1.042	14,21
Soluzione Previdente	8.326	96,65
ICCREA	107.866	645,99
Aureo	107.866	645,99
INTESA SANPAOLO	464.021	4.419,41
Fideuram	65.178	1.370,37
Giustiniano	3.289	75,64
Il Mio Domani	363.783	2.241,66
Previd System	31.771	731,73

CONTINUA ...▶

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
ITASVITA	68.151	705,47
Pensplan Plurifonds	68.151	705,47
MEDIOLANUM	4.596	158,22
Previgest Fund Mediolanum	4.596	158,22
PENSPLAN INVEST	1.117	7,97
Pensplan Profi	1.117	7,97
REALE MUTUA	13.494	234,97
Teseo	13.494	234,97
UBI BANCA	1.097	11,67
BAP Pensione 2007	1.097	11,67
UNIPOLSAI	43.693	859,05
Fondo pensione aperto Bim vita	1.322	54,79
UnipolSAI Previdenza FPA	41.896	797,52
Vera Vita	475	6,74
VITTORIA ASSICURAZIONI	1.355	23,80
Vittoria Formula Lavoro	1.355	23,80
ZURICH	4.008	93,35
Zed Omnifund	2.117	56,93
Zurich Contribution	1.891	36,41
Totale complessivo	1.458.648^a	19.492,54

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

* I dati si riferiscono a 42 fondi pensione aperti su un totale di 43. È escluso, per indisponibilità di dati, il fondo pensione aperto "FPA Credit Agricole Vita" istituito da Credit Agricole.

^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.

^b Dal 1/1/2018 il fondo pensione aperto «Pioneer Futuro» è stato incorporato in «Seconda Pensione».

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPC* (DATI ANNUALI)

	MLN. €	%
Contributi	4.910,8	65,4%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	4.736,4	63,1%
di cui a carico del lavoratore	943,1	12,6%
di cui a carico del datore di lavoro	814,4	10,9%
di cui da quote Tfr	2.879,1	38,4%
di cui contributi contrattuali	75,1	1,0%
di cui premio di risultato	24,8	0,3%
<i>Altri aderenti</i>	174,4	2,3%
Trasferimenti in entrata	2.594,7	34,6%
<i>da altri comparti</i>	493,7	6,6%
<i>da altri fondi pensione</i>	2.101,0	28,0%
Totale raccolta lorda	7.505,5	100,0%
Anticipazioni	943,2	27,5%
Prestazioni pensionistiche in capitale	908,4	26,4%
Prestazioni in rendita	19,0	0,6%
Riscatti	768,6	22,4%
Premi per prestazioni accessorie	15,5	0,5%
Trasferimenti in uscita	781,1	22,7%
<i>ad altri comparti</i>	493,7	14,4%
<i>ad altri fondi pensione</i>	287,4	8,4%
Totale erogazioni e riscatti	3.435,7	100,0%
Totale raccolta netta	4.069,8	

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA** (DATI ANNUALI)

	MLN. €	%
Contributi	1.940,1	54,1%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	1.236,2	34,5%
di cui a carico del lavoratore	590,9	16,5%
di cui a carico del datore di lavoro	131,6	3,7%
di cui da quote Tfr	512,1	14,3%
di cui contributi contrattuali	0,0	0,0%
di cui premio di risultato	1,7	0,0%
<i>Altri aderenti</i>	703,9	19,6%
Trasferimenti in entrata	1.647,4	45,9%
<i>da altri comparti</i>	576,1	16,1%
<i>da altri fondi pensione</i>	1.071,3	29,9%
Totale raccolta lorda	3.587,5	100,0%
Anticipazioni	214,4	9,7%
Prestazioni pensionistiche in capitale	245,9	11,1%
Prestazioni in rendita	26,5	1,2%
Riscatti	219,2	9,9%
Premi per prestazioni accessorie	0,3	0,0%
Trasferimenti in uscita	1.514,1	68,2%
<i>ad altri comparti</i>	576,1	25,9%
<i>ad altri fondi pensione</i>	938,0	42,2%
Totale erogazioni e riscatti	2.220,5	100,0%
Totale raccolta netta	1.367,0	

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc e Fpa.

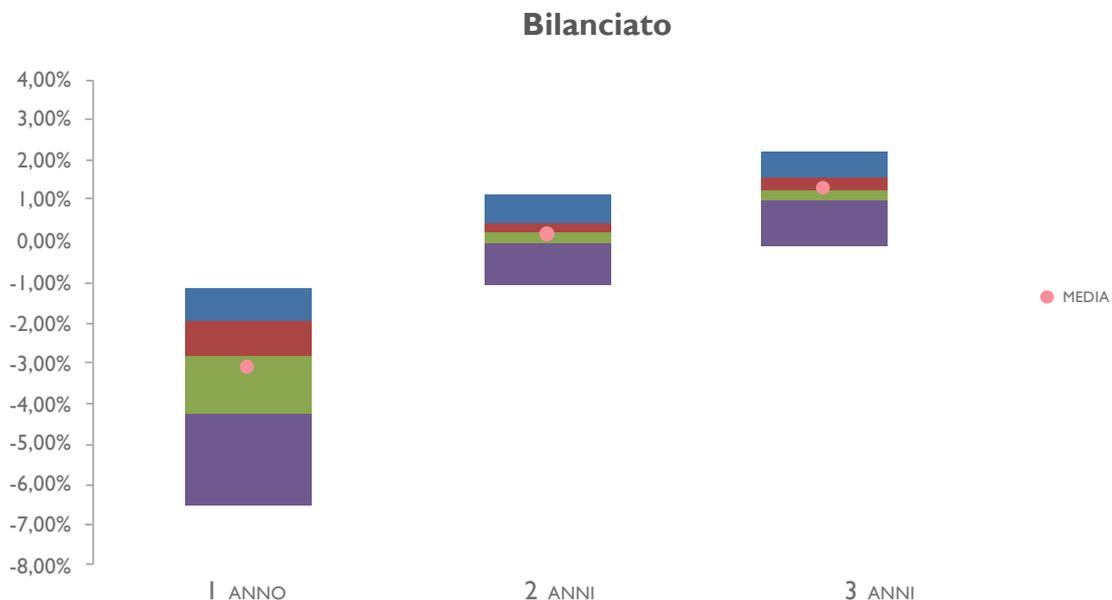
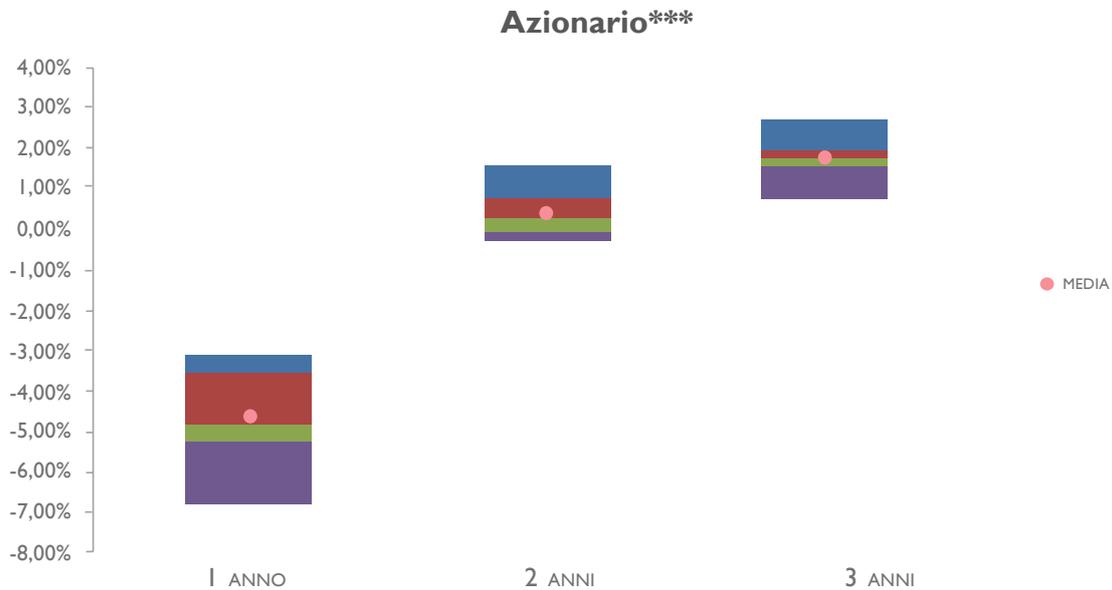
* Le elaborazioni includono Fondinps. I dati si riferiscono a 32 Fondi pensione negoziali su un totale di 33.

** I dati si riferiscono a 41 Fondi pensione aperti su un totale di 43.

PEER-GROUP DEI RENDIMENTI* DEI FPC PER TIPOLOGIA DI COMPARTO** AL 31.12.2018

- I Quartile
- II Quartile
- III Quartile
- IV Quartile

Il I° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei comparti con rendimenti che presentano valori compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.



Fonte: Mefop Previ|DATA

* Rendimenti medi annui composti.

** Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

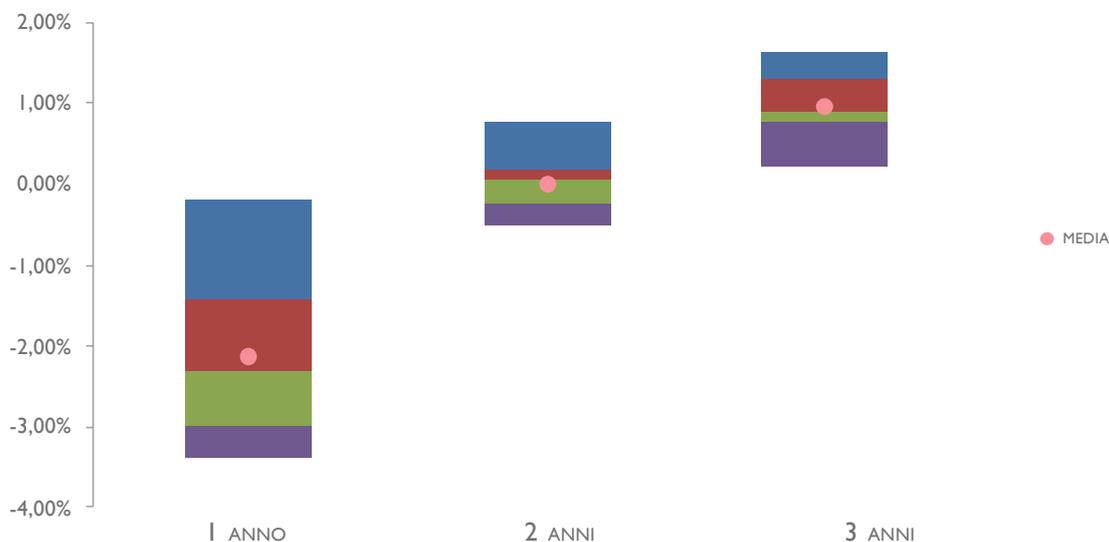
- Obbligazionario puro: è previsto l'investimento nei soli titoli di debito, con l'esclusione dei titoli di capitale;
- Obbligazionario misto: è previsto che l'investimento in titoli di capitale non superi il 30% del patrimonio;
- Azionario: è previsto che almeno il 50% del patrimonio sia investito in 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.

A causa del basso numero di dati disponibili, i comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi.

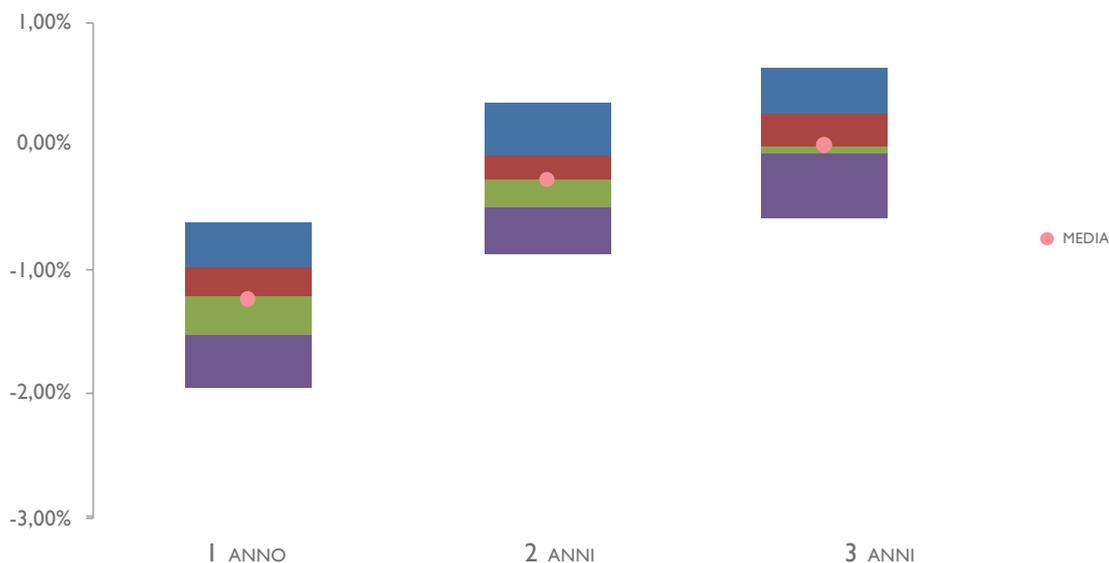
*** È stato escluso dalle elaborazioni il comparto azionario di Mediasfondo dato il modello di investimento che il fondo offre ai propri iscritti (cfr. nota "d" del tabellone generale sui FPN del presente bollettino).

CONTINUA ...➔

Obbligazionario misto



Garantito



Fonte: Mefop Previ|DATA

* Rendimenti medi annui composti.

** Mefop Previ|DATA qualifica l'offerta di investimento secondo le categorie di comparto indicate nelle Note Informative dei fondi pensione in base alle direttive Covip:

- 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.

A causa del basso numero di dati disponibili, i comparti obbligazionari puri sono esclusi dall'analisi.

*** E' stato escluso dalle elaborazioni il comparto azionario di Mediafond dato il modello di investimento che il fondo offre ai propri iscritti (cfr. nota "d" del tabellone generale sui FPN del presente bollettino).