

BOLLETTINO STATISTICO 75

IN QUESTO NUMERO:

- 2-3** La situazione della previdenza complementare in Italia
- 4-6** La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.12.2019
- 7-8** La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 31.12.2019
- 9** Flussi in entrata e in uscita dei Fpc e Fpa (dati annuali 2019)
- 10-13** L'esposizione in titoli di capitale e in titoli di debito di Fpc e Fpa al 30.09.2019

LA SITUAZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE IN ITALIA

Iscritti e Andp al 31.12.2019

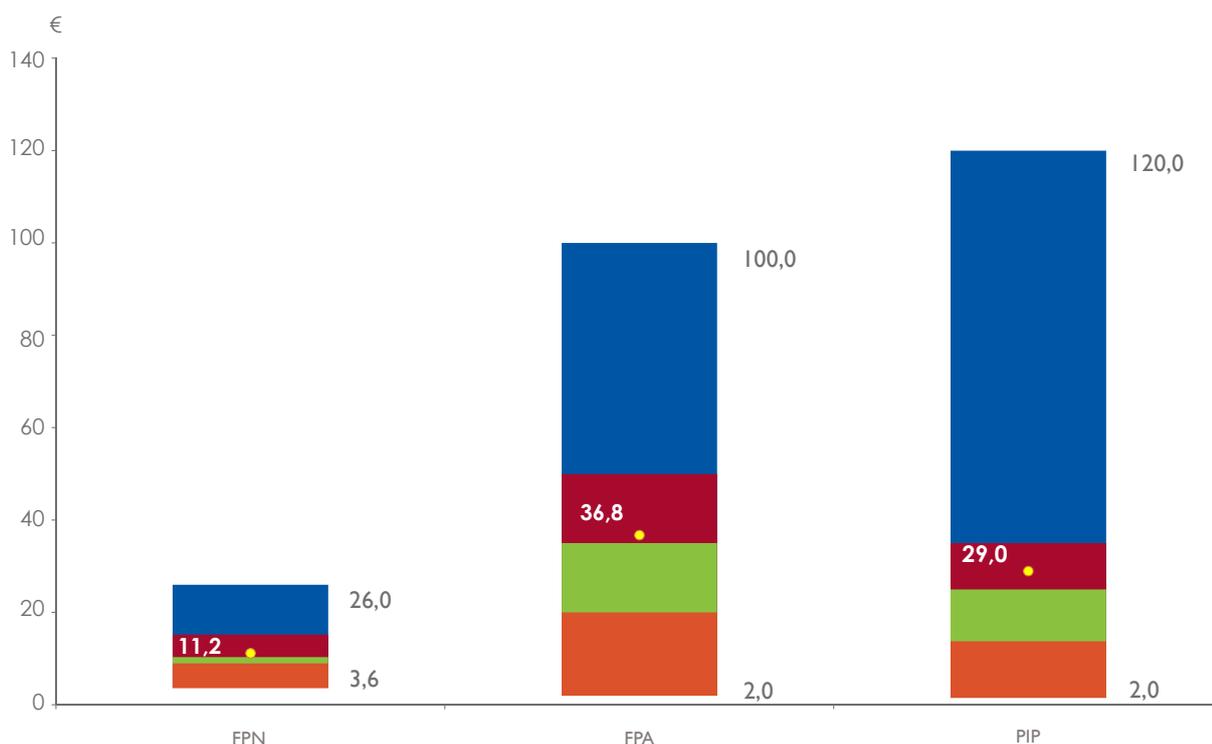
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 31.12.2019/30.09.2019	Andp (mln. €)	Var. 31.12.2019/30.09.2019
Fpc	3.161.013	1,28%	56.140	1,30%
Fpa	1.551.280	2,09%	22.844	3,66%
Fpp*	652.000	-	63.000	-
Pip nuovi*	3.360.399	1,75%	35.550	4,55%
Pip vecchi*	370.000	-	6.600	-
Totale**	9.133.380	1,45%	184.220	1,68%

Fonte: Covip

* Per i fondi pensione preesistenti i dati si riferiscono a settembre 2019. Per 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 2019 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati.

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

Fondi pensione: peer-group dei costi di adesione (valori in €)

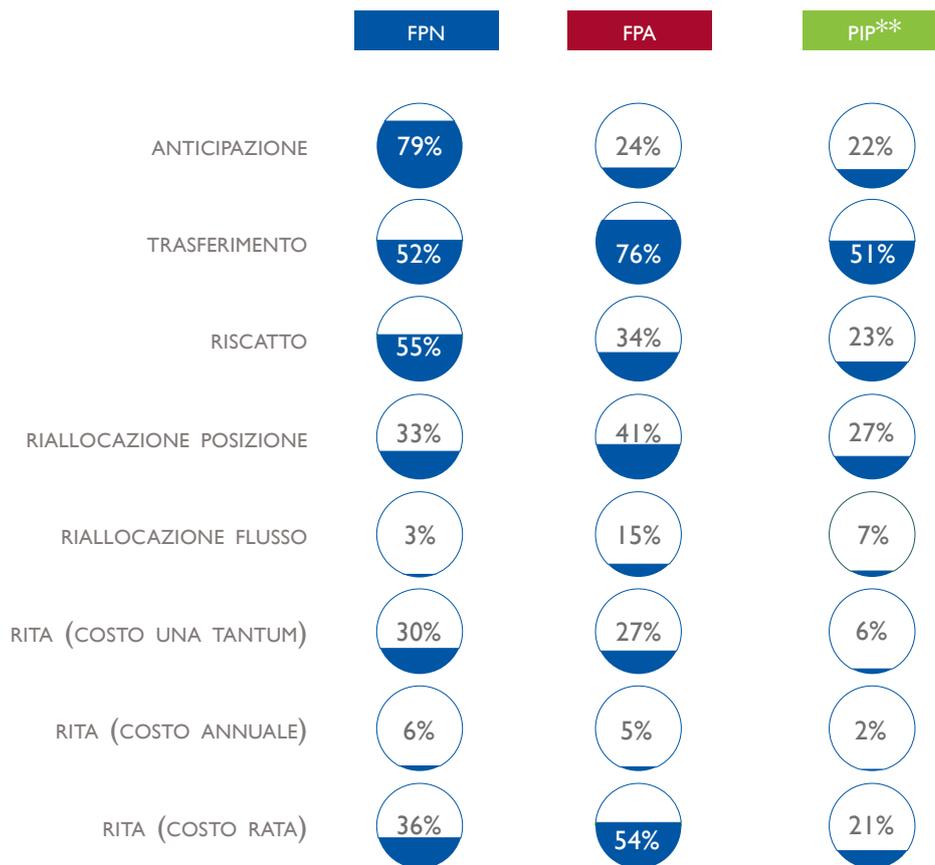


■ I quartile	Il I° quartile contiene il 25% dei costi, compresi tra il 75-esimo percentile e il massimo. Il II° quartile contiene il 25% dei costi, compresi tra la mediana e il 75-esimo percentile. Il III° quartile contiene il 25% dei costi, compresi tra il 25-esimo percentile e la mediana. Il IV° quartile contiene il 25% dei costi, compresi tra il minimo e il 25-esimo percentile.
■ II quartile	
■ III quartile	
■ IV quartile	
● media	

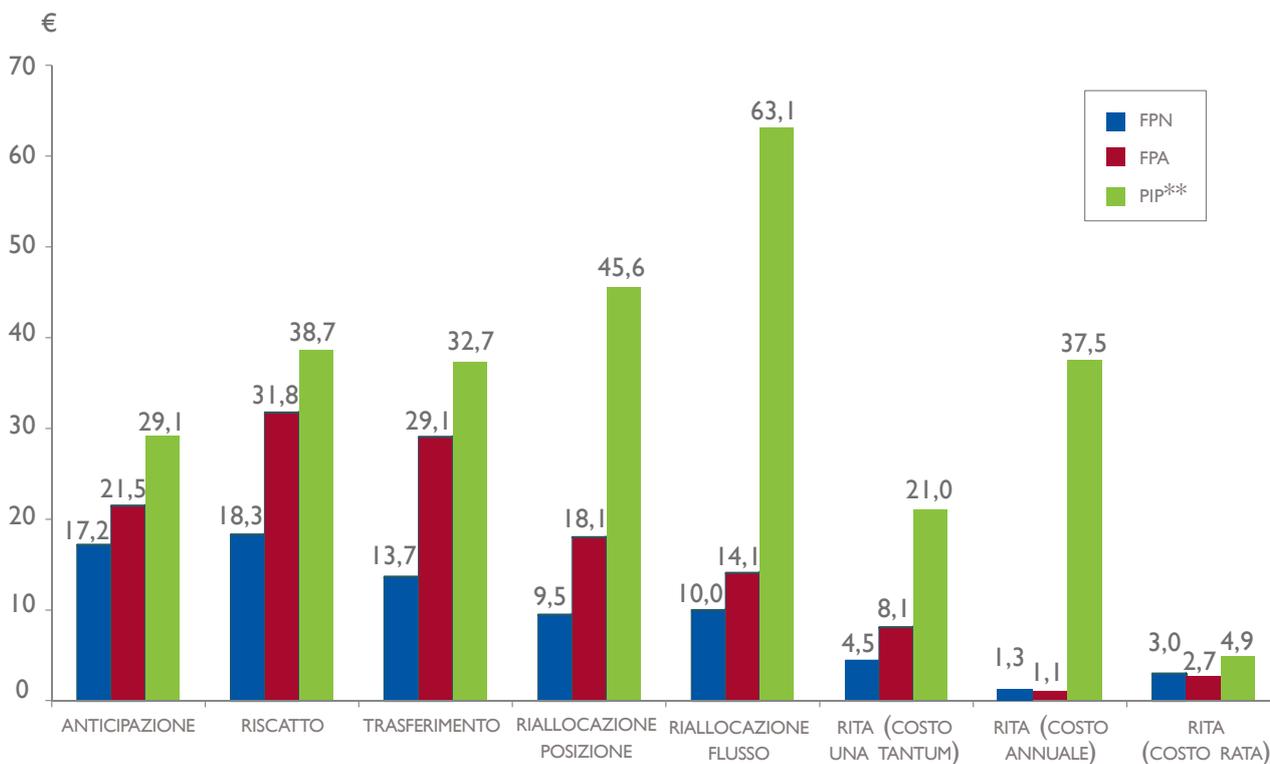
Fonte: Mefop Previ|DATA. Dati su 33 Fpn, 41 Fpa e 86 Pip.

Per agevolare il confronto dei dati, i valori relativi ai Fpn comprendono sia i costi di adesione a carico degli aderenti, sia quelli a carico del datore di lavoro (dove presenti).

Fondi che applicano un costo per l'esercizio di prerogative individuali*



Fondi pensione: costi medi per l'esercizio di prerogative individuali* (valori in €)



Fonte: Mefop Previ|DATA. Dati su 33 Fpn, 41 Fpa e 86 Pip.

* Quota fissa.

** Il 7% dei Pip analizzati attribuisce i costi per l'esercizio di prerogative individuali in percentuale della posizione maturata: tali costi sono esclusi dall'analisi.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE CHIUSI (FPC) AL 31.12.2019

FPC	ADERENTI 31.12.2019	ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2019/ 30.09.2019	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2019	PATRIMONIO 31.12.2019 (MLN. €)	PATRIMO- NIO PER COMPARTO
Agrifondo	8.647		-0,31%	2,61%	2,62%	96,58	
Garantito	7.833	90,59%	-0,65%			88,04	91,16%
Bilanciato	814	9,41%	3,04%			8,54	8,84%
Alifond	47.307		0,24%	18,97%	19,08%	1.554,33	
Garantito	9.726	20,56%	0,70%			204,46	13,15%
Bilanciato	35.447	74,93%	-0,30%			1.306,68	84,07%
Dinamico	2.134	4,51%	7,45%			43,19	2,78%
Arco^a	27.711		-0,54%	12,18%	11,94%	663,75	
Garantito	5.515	19,90%	0,20%			72,44	10,91%
Bilanciato prudente	21.781	78,60%	-0,83%			540,13	81,38%
Bilanciato dinamico	2.215	7,99%	1,89%			51,17	7,71%
Astri^{ag}	17.187		0,07%	100,00%	100,00%	341,34	
Garantito	1.654	9,62%	1,78%			28,76	8,43%
Bilanciato	15.848	92,21%	-0,11%			312,58	91,57%
Byblos^e	37.134		0,08%	18,19%	18,57%	883,90	
Garantito	9.452	25,45%	-0,32%			187,16	21,17%
Bilanciato	26.826	72,24%	0,01%			681,97	77,16%
Dinamico	856	2,31%	7,13%			14,77	1,67%
Cometa	411.963		0,09%	40,88%	41,20%	11.907,45	
Monetario Plus	55.131	13,38%	-2,43%			1.185,70	9,96%
Sicurezza ^f	44.988	10,92%	-1,50%			1.351,90	11,35%
Sicurezza 2015	13.382	3,25%	7,31%			141,37	1,19%
Reddito	273.882	66,48%	0,32%			8.282,40	69,55%
Crescita	24.580	5,97%	2,70%			946,07	7,95%
Concreto	5.531		-1,18%	68,71%	65,07%	206,43	
Garantito	1.114	20,14%	-1,76%			28,18	13,65%
Bilanciato	4.417	79,86%	-1,03%			178,25	86,35%
Espero	99.663		-0,91%	8,36%	8,31%	1.171,20	
Garantito	23.492	23,57%	-1,35%			213,54	18,23%
Crescita	76.171	76,43%	-0,77%			957,66	81,77%
Eurofer^{ag}	77.998		0,64%	82,62%	86,66%	1.153,78	
Garantito	46.648	59,81%	0,78%			125,84	10,91%
Bilanciato	32.061	41,10%	0,75%			961,78	83,36%
Dinamico	5.460	7,00%	13,61%			66,16	5,73%
Foncer	13.704		-0,41%	47,28%	46,30%	500,29	
Garantito	1.260	9,19%	0,48%			26,31	5,26%
Bilanciato	11.936	87,10%	-0,62%			457,02	91,35%
Dinamico	508	3,71%	2,42%			16,97	3,39%
Fonchim	160.736		-0,31%	82,73%	83,94%	6.938,93	
Garantito	5.849	3,64%	0,60%			165,30	2,38%
Stabilità	145.332	90,42%	-0,53%			6.227,72	89,75%
Crescita	9.555	5,94%	2,52%			545,91	7,87%
Fondapi^e	67.960		2,09%	12,15%	13,59%	807,32	
Garanzia	14.406	21,20%	2,67%			112,33	13,91%
Prudente	50.505	74,31%	1,79%			622,97	77,17%
Crescita	3.049	4,49%	4,27%			72,02	8,92%
Fondaereo^c	7.298		1,50%	81,99%	69,04%	422,12	
Garantito	1.630	22,33%	3,89%			37,07	8,78%
Prevalentemente obbligazionario/protezione	1.452	19,90%	0,62%			77,38	18,33%
Bilanciato/equilibrio	2.790	38,23%	0,72%			204,62	48,48%
Prevalentemente azionario/crescita	1.426	19,54%	1,28%			103,06	24,41%
Fondenergia	43.510		0,46%	90,51%	90,69%	2.514,13	
Garantito	5.225	12,01%	-0,23%			174,69	6,95%
Bilanciato	30.950	71,13%	0,13%			1.951,25	77,61%
Dinamico	7.335	16,86%	2,37%			388,19	15,44%

CONTINUA ...▶

FPC	ADERENTI 31.12.2019	ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2019/ 30.09.2019	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2019	PATRIMONIO 31.12.2019 (MLN. €)	PATRIMO- NIO PER COMPARTO
Fondosanita^{ad}	7.253		8,90%	0,81%	0,90%	206,26	
Scudo	2.430	33,50%	12,97%			61,36	29,75%
Progressione	2.802	38,63%	13,17%			62,49	30,30%
Espansione	3.396	46,82%	9,41%			82,41	39,95%
Iscritti senza patrimonio	693	9,55%	-			-	-
Fondoposte^{ab}	94.694		-0,39%	77,20%	78,64%	2.436,81	
Garantito	56.252	59,40%	-0,32%			1.185,47	48,65%
Bilanciato	42.439	44,82%	0,11%			1.251,34	51,35%
Fonteⁱ	228.267		1,21%	8,79%	9,13%	4.292,92	
Garantito	120.946	52,98%	1,38%			1.488,49	34,67%
Bilanciato	89.137	39,05%	0,10%			2.438,99	56,82%
Crescita	10.110	4,43%	5,94%			195,91	4,56%
Dinamico	8.166	3,58%	5,50%			169,54	3,95%
Fondemain (ex Fopadiva)^c	7.186		-0,54%	25,51%	20,24%	152,21	
Garantito	1.187	16,52%	-0,75%			21,90	14,39%
Prudente	5.212	72,53%	-0,97%			118,45	77,82%
Dinamico	787	10,95%	2,74%			11,86	7,79%
Fopen	45.950		0,06%	100,00%	100,00%	2.305,64	
Obbligazionario garantito	5.372	11,69%	0,51%			194,43	8,43%
Bilanciato obbligazionario	24.371	53,04%	-0,20%			1.325,11	57,48%
Bilanciato azionario	16.207	35,27%	0,31%			786,10	34,09%
Gommaplastica	49.769		-0,24%	49,77%	49,77%	1.466,36	
Conservativo con garanzia	6.946	13,96%	0,01%			137,71	9,39%
Bilanciato	38.762	77,88%	-0,49%			1.197,68	81,68%
Dinamico	4.061	8,16%	1,75%			130,98	8,93%
Laborfonds	124.516		0,74%	49,49%	50,82%	3.029,39	
Garantito	16.476	13,23%	1,26%			244,02	8,06%
Bilanciato	86.160	69,20%	0,15%			2.360,85	77,92%
Prudente-Etica	15.867	12,74%	2,19%			296,22	9,78%
Dinamica	6.013	4,83%	4,21%			128,30	4,24%
Mediafond^e	2.781		0,40%	32,32%	32,72%	122,22	
Garantito	179	6,44%	-0,56%			4,28	3,50%
Obbligazionario						87,09	71,26%
Azionario	2.602	93,56%	0,46%			30,84	25,24%
Pegaso^a	32.513		0,14%	64,17%	65,03%	1.131,79	
Garantito	4.927	15,15%	0,92%			113,79	10,05%
Bilanciato	25.037	77,01%	-0,23%			911,23	80,52%
Dinamico	3.763	11,57%	3,49%			106,77	9,43%
Perseo Sirio	62.421		13,95%	2,93%	3,97%	172,81	
Garantito	51.268	82,13%	0,12%			157,41	91,09%
Bilanciato ^k	11.153	17,87%	212,32%			15,40	8,91%
Prevaer^a	14.241		1,37%	41,80%	45,94%	548,60	
Garantito	3.766	26,44%	1,54%			68,13	12,42%
Prudente	2.843	19,96%	-0,39%			78,08	14,23%
Crescita	7.973	55,99%	1,92%			316,72	57,73%
Dinamica	2.463	17,30%	5,39%			85,67	15,62%
Prevedi^{gh}	924.619		2,71%	100,00%	100,00%	763,72	
Sicurezza	131.185	14,19%	2,28%			92,45	12,11%
Bilanciato	793.434	85,81%	2,51%			671,27	87,89%
Previambiente^{eg}	87.332		1,86%	31,65%	34,93%	1.108,35	
Garantito	59.426	68,05%	2,89%			260,95	23,54%
Bilanciato	28.689	32,85%	-0,22%			847,40	76,46%
Previdenza Cooperativa^{agi}	110.509		-0,21%	31,78%	31,64%	2.033,78	
Sicuro	44.322	40,11%	0,15%			406,14	19,97%
Bilanciato Pan-Europeo	36.360	32,90%	0,06%			710,11	34,92%
Bilanciato Total Return	5.811	5,26%	-0,84%			92,72	4,56%
Bilanciato Globale	20.666	18,70%	-0,96%			628,67	30,91%
Dinamico Globale	5.115	4,63%	0,39%			134,65	6,62%
Dinamico Pan-Europeo	2.800	2,53%	-0,21%			61,49	3,02%

FPC	ADERENTI 31.12.2019	ADERENTI PER COMPARTO	VAR % 31.12.2019/ 30.09.2019	TASSO DI ADESIONE 31.12.2018	TASSO DI ADESIONE 31.12.2019	PATRIMONIO 31.12.2019 (MLN. €)	PATRIMO- NIO PER COMPARTO
Previmoda^a	60.181		0,28%	14,97%	15,05%	1.329,41	
Garantito	10.644	17,69%	1,07%			167,47	12,60%
Smeraldo bilanciato	44.890	74,59%	-0,37%			1.081,35	81,34%
Rubino azionario	5.238	8,70%	4,66%			80,59	6,06%
Priamo^{ag}	109.008		0,49%	46,01%	47,39%	1.748,61	
Garantito protezione	67.465	61,89%	0,91%			393,17	22,48%
Bilanciato sviluppo	44.327	40,66%	-0,25%			1.270,96	72,69%
Bilanciato prudenza	8.060	7,39%	4,53%			84,47	4,83%
Quadri e Capi Fiat^h	11.921		-0,67%	79,45%	78,88%	665,84	
Stabilità	3.312	27,78%	-0,81%			103,17	15,49%
Reddito	8.133	68,22%	-0,67%			475,47	71,41%
Crescita	1.701	14,27%	0,18%			87,20	13,10%
Solidarietà Veneto^{ag}	102.968		2,36%	9,87%	11,56%	1.449,13	
Garantito Tfr	52.539	51,02%	2,58%			214,71	14,82%
Prudente	12.924	12,55%	1,24%			315,95	21,80%
Reddito	27.194	26,41%	0,97%			679,96	46,92%
Dinamico	16.172	15,71%	5,31%			238,50	16,46%
Telemaco^a	57.749		-0,38%	38,59%	38,50%	2.010,86	
Garantito - White	6.147	10,64%	1,30%			105,59	5,25%
Prudente - Green	38.647	66,92%	-0,72%			1.368,59	68,06%
Bilanciato - Yellow	13.608	23,56%	1,06%			536,68	26,69%
Totale Fpc	3.160.227		1,25%	26,96%	28,39%ⁱ	56.136,24	
FondInps	27.915		-0,10%			85,96	

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 L'aumento dei tassi di adesione al 31.12.2019 rispetto allo stesso periodo del 2018 è dovuto anche alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

^c La riduzione del tasso di adesione al 31.12.2019 rispetto allo stesso periodo del 2018 è dovuta anche all'aumento 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 31.12.2019 non risultano aver effettuato alcun versamento al fondo.

^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 2.602.

^f Il comparto Sicurezza è stato chiuso a nuove adesioni, ma continua ad operare e a ricevere i contributi dei lavoratori iscritti fino al 30.04.2015.

^g Al fondo pensione si applica il meccanismo di "adesione contrattuale" 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.

^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 somma degli iscritti indicati per ciascun comparto differisce dal totale degli iscritti al Fondo per via dell'allocatione 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.

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

^k Il comparto bilanciato è stato avviato il 07.02.2019.

^l Il tasso di adesione è ottenuto dal rapporto tra il numero totale degli aderenti e il bacino dei potenziali aderenti pari a 11.131.051.

LA SITUAZIONE DEI FONDI PENSIONE APERTI (FPA) AL 31.12.2019

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
ALLIANZ	3	98.276	1.829,20
Allianz Previdenza		73.274	1.295,68
Insieme		22.799	489,67
Unicredit FPA		2.203	43,85
AMUNDI	2	92.592	1.982,82
Core Pension		13.882	187,88
Seconda Pensione		78.710	1.794,93
ANIMA SGR	1	48.750	849,20
Arti & Mestieri		48.750	849,20
ARCA	1	180.456	3.778,40
Arca Previdenza		180.456	3.778,40
ASSIMOCO	1	819	10,29
Il Melograno		819	10,29
AVIVA	2	17.498	286,25
Fondo pensione aperto Aviva		4.182	85,83
UBI Previdenza		13.316	200,41
AXA	3	87.391	1.012,53
AXA MPS Previdenza in Azienda		14.175	183,24
AXA MPS Previdenza Per Te		71.512	802,55
Fondo pensione aperto AXA		1.704	26,74
AZIMUT	1	53.153	1.021,35
Azimut previdenza		53.153	1.021,35
BANCA SELLA	1	26.797	380,79
Eurorisparmio		26.797	380,79
CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE S.P.A	1	41.208	784,41
Raiffeisen		41.208	784,41
CATTOLICA ASSICURAZIONI	2	10.593	144,13
Cattolica Gestione Previdenza		7.532	98,96
Risparmio & Previdenza		3.061	45,17
CREDIT AGRICOLE	1	4.273	48,88
Fondo Pensione Aperto Crédit Agricole Vita		4.273	48,88
CREDITO EMILIANO	1	18.448	322,52
Credempvidenza		18.448	322,52
EUREGIO PLUS	1	2.685	21,29
Pensplan Profi		2.685	21,29
GENERALI	2	62.270	1.339,53
AlMeglio		11.193	129,80
Generali Global		51.077	1.209,73
GROUPAMA	1	7.440	130,47
Programma Open		7.440	130,47
HDI ASSICURAZIONI	1	23.806	306,92
Azione di Previdenza		23.806	306,92

CONTINUA ...►

FONDI PENSIONE APERTI (PER SOGGETTO ISTITUTORE)	N° FONDI GESTITI	ADERENTI	PATRIMONIO (MLN. €)
HELVETIA	1	9.736	123,36
Soluzione Previdente		9.736	123,36
ICCREA	1	118.744	804,51
Aureo		118.744	804,51
INTESA SANPAOLO	4	502.921	5.226,84
Fideuram		73.311	1.708,45
Giustiniano		3.651	88,43
Il Mio Domani		395.636	2.672,93
Previd System		30.323	757,03
ITAS VITA	1	75.975	852,64
Pensplan Plurifonds		75.975	852,64
MEDIOLANUM	1	4.595	178,30
Previgest Fund Mediolanum		4.595	178,30
REALE MUTUA	1	13.803	268,11
Teseo		13.803	268,11
UBI BANCA	1	1.104	13,07
BAP Pensione 2007		1.104	13,07
UNIPOLSAI	3	42.734	915,16
Fondo pensione aperto Bim vita		1.251	54,74
UnipolSAI Previdenza FPA		41.026	853,48
Vera Vita		457	6,94
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	1.319	25,78
Vittoria Formula Lavoro		1.319	25,78
ZURICH	2	3.837	95,69
Zed Omnifund		1.946	54,70
Zurich Contribution		1.891	40,99
TOTALE COMPLESSIVO		1.551.223 ^a	22.752,43

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa.

^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 FPC (DATI ANNUALI 2019)

	MLN. €	%
Contributi	5.321,1	84,0%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	5.129,7	81,0%
di cui a carico del lavoratore	1.030,4	16,3%
di cui a carico del datore di lavoro	865,8	13,7%
di cui da quote Tfr	3.096,1	48,9%
di cui contributi aggiuntivi del datore di lavoro	105,4	1,7%
di cui premio di risultato	32,0	0,5%
<i>Altri aderenti</i>	191,4	3,0%
Trasferimenti in entrata	1.011,6	16,0%
<i>da altri comparti</i>	767,6	12,1%
<i>da altri fondi pensione</i>	243,9	3,9%
Totale raccolta lorda	6.332,7	100,0%
Anticipazioni	996,9	23,4%
Prestazioni pensionistiche in capitale	1.223,9	28,7%
Prestazioni in rendita	33,5	0,8%
Riscatti	879,3	20,6%
Premi per prestazioni accessorie	15,5	0,4%
Trasferimenti in uscita	1.119,5	26,2%
<i>ad altri comparti</i>	767,6	18,0%
<i>ad altri fondi pensione</i>	351,8	8,2%
Totale erogazioni e riscatti	4.268,4	100,0%
Totale raccolta netta	2.064,3	

FLUSSI IN ENTRATA E IN USCITA DEI FPA (DATI ANNUALI 2019)

	MLN. €	%
Contributi	2.109,8	61,6%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	1.825,9	53,3%
di cui a carico del lavoratore	1.120,5	32,7%
di cui a carico del datore di lavoro	144,2	4,2%
di cui da quote Tfr	559,2	16,3%
di cui contributi aggiuntivi del datore di lavoro	0,0	0,0%
di cui premio di risultato	1,9	0,1%
<i>Altri aderenti</i>	283,9	8,3%
Trasferimenti in entrata	1.314,5	38,4%
<i>da altri comparti</i>	814,7	23,8%
<i>da altri fondi pensione</i>	499,7	14,6%
Totale raccolta lorda	3.424,3	100,0%
Anticipazioni	209,2	11,1%
Prestazioni pensionistiche in capitale	285,5	15,2%
Prestazioni in rendita	26,6	1,4%
Riscatti	202,7	10,8%
Premi per prestazioni accessorie	0,2	0,0%
Trasferimenti in uscita	1.152,2	61,4%
<i>ad altri comparti</i>	814,7	43,4%
<i>ad altri fondi pensione</i>	337,5	18,0%
Totale erogazioni e riscatti	1.876,4	100,0%
Totale raccolta netta	1.547,9	

Fonte: Mefop Previl|DATA.

L'ESPOSIZIONE IN TITOLI DI CAPITALE E TITOLI DI DEBITO DI FPC E FPA AL 30.09.2019

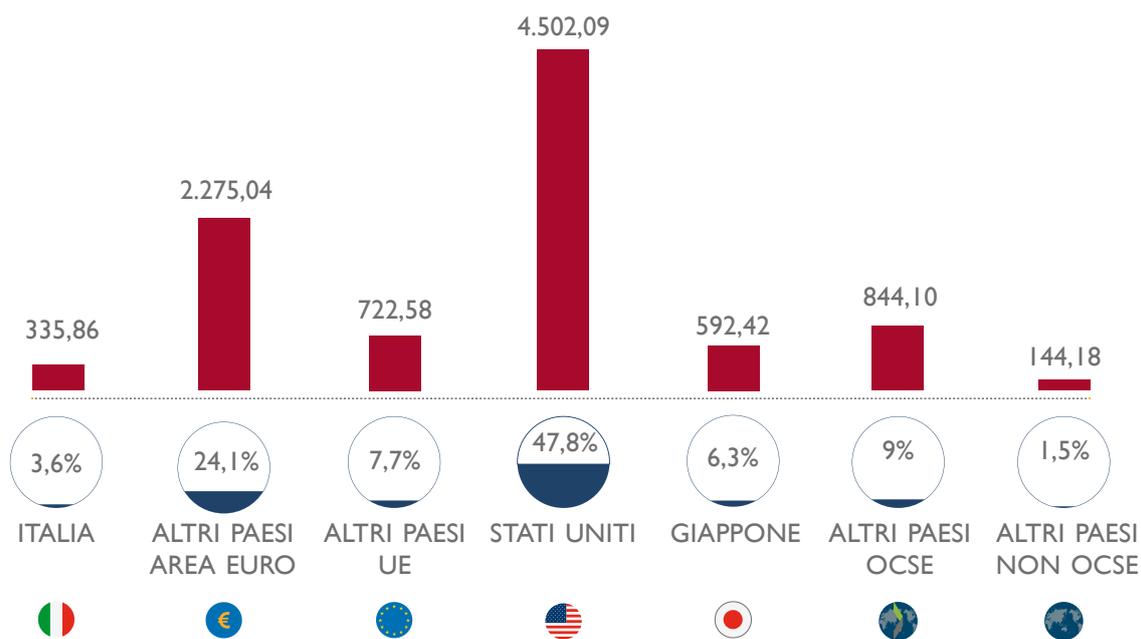
L'esposizione in titoli di capitale per area geografica

 INVESTIMENTO AZIONARIO COMPLESSIVO (MLN. €)
  % PATRIMONIO COMPLESSIVO
  HOME BIAS

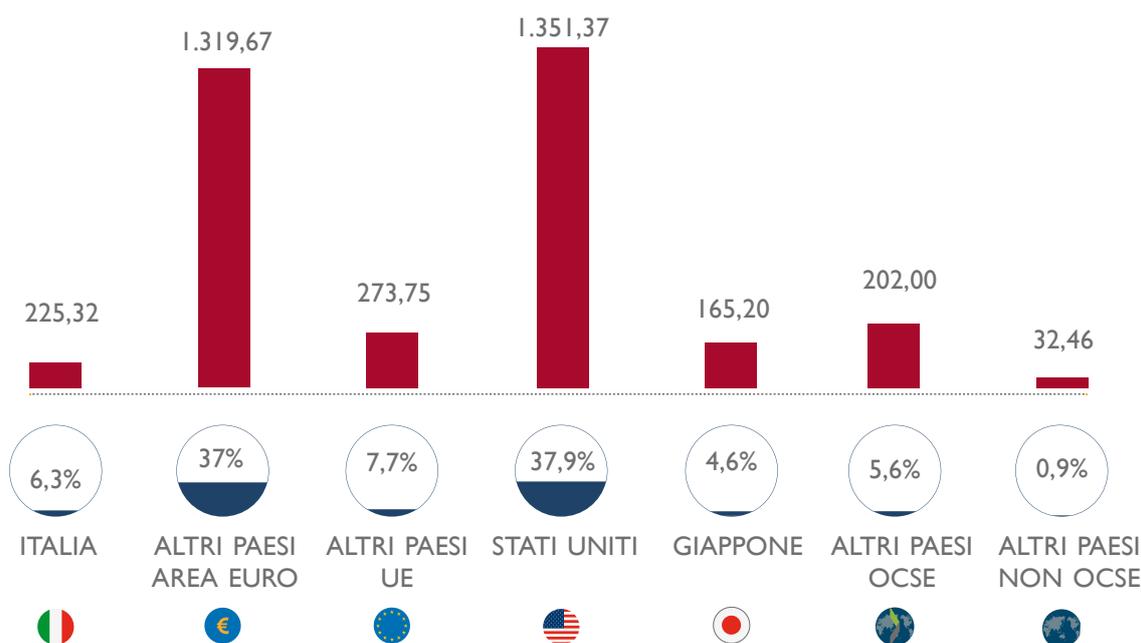
	INVESTIMENTO AZIONARIO COMPLESSIVO (MLN. €)	% PATRIMONIO COMPLESSIVO	HOME BIAS
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	9.416,26	19,9%	2,88%
FONDI PENSIONE APERTI	3.569,78	20,8%	5,62%

L'Home Bias è calcolato come differenza tra il peso dei titoli azionari italiani nel portafoglio dei Fp e il peso dell'Italia nell'indice azionario MSCI World, pari a 0,69%.

Fpn (mln. €)



Fpa (mln. €)



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr.

CONTINUA ...➔

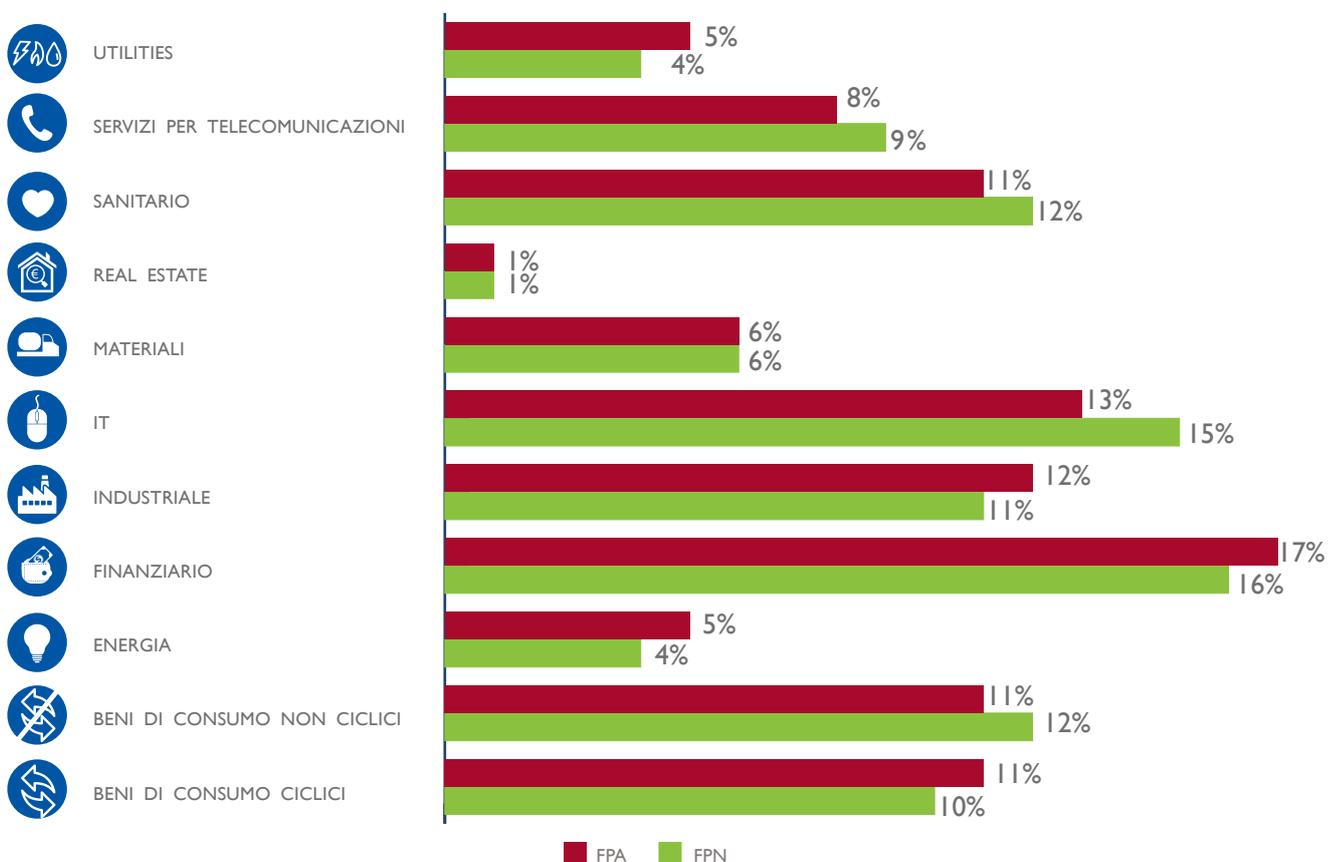
Fondi pensione a confronto



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr.

L'esposizione in titoli di capitale per settore di attività economica



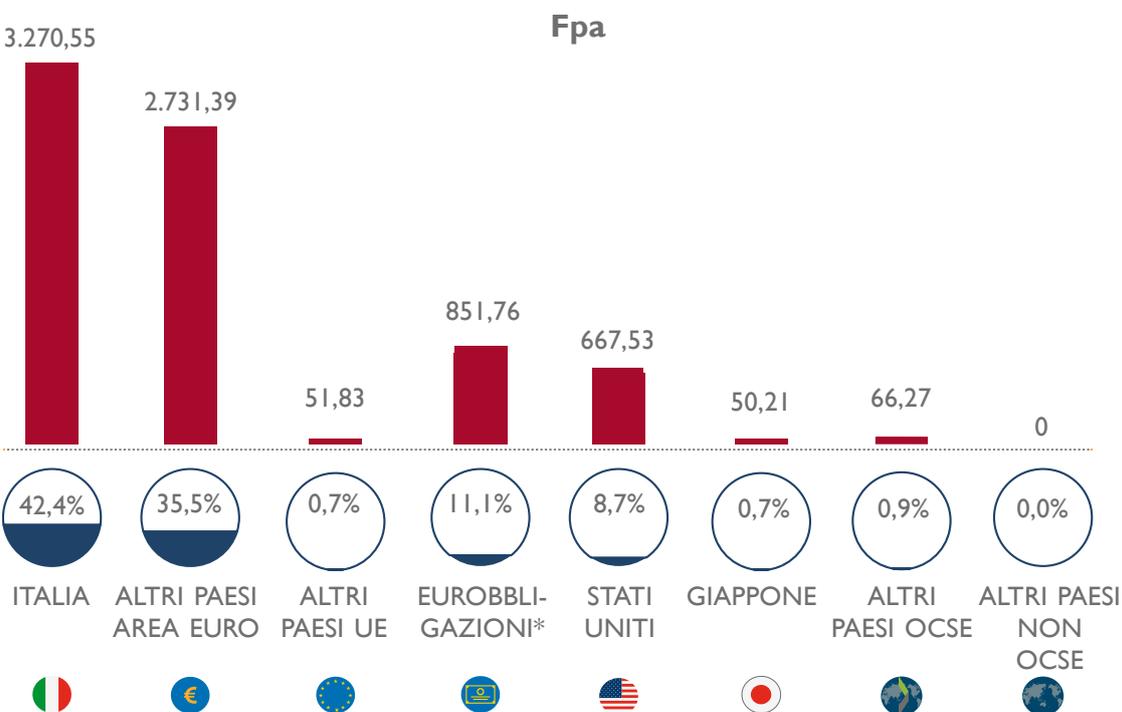
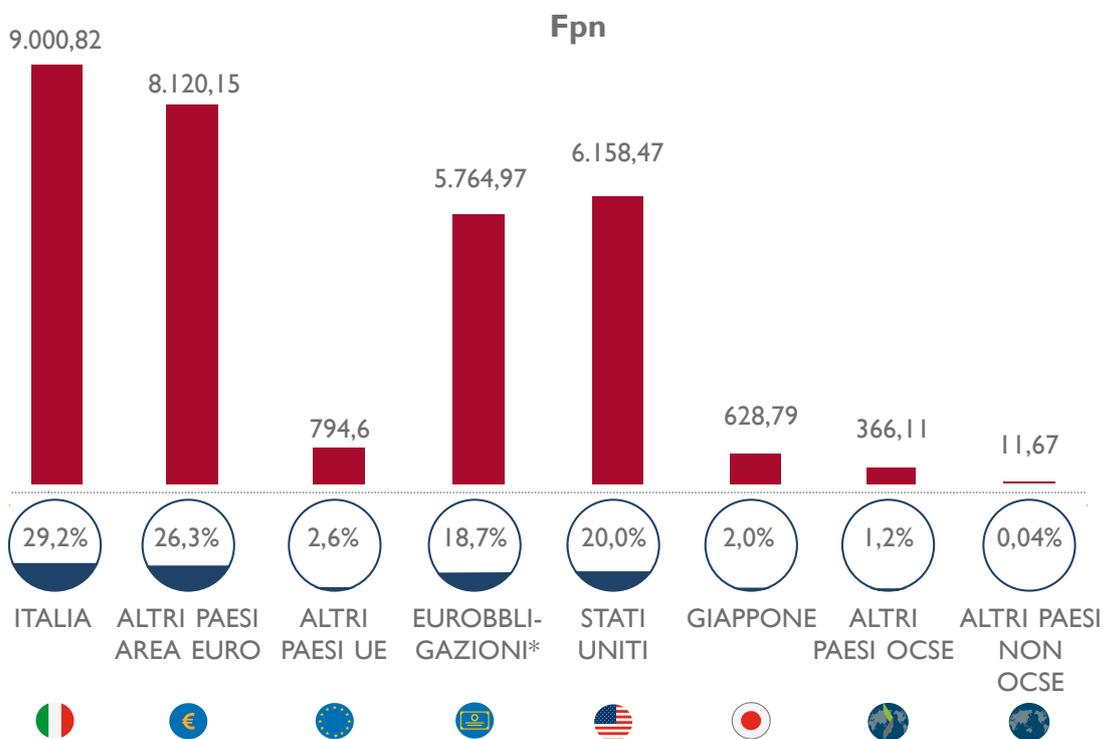
Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr. La classificazione fa riferimento a quella utilizzata nel manuale delle segnalazioni statistiche di vigilanza dei Fondi pensione, che si basa sulla Global industry Classification Standard (GICS).

L'esposizione in titoli di debito per area geografica

	 INVESTIMENTO OBBLIGAZIONARIO COMPLESSIVO (MLN. €)	 % PATRIMONIO COMPLESSIVO	 HOME BIAS
FONDI PENSIONE NEGOZIALI	30.845,58	65,3%	25,6%
FONDI PENSIONE APERTI	7.689,54	44,8%	38,9%

L'Home Bias è calcolato come differenza tra il peso dei titoli di debito italiani nel portafoglio dei Fp e il peso dell'Italia nell'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond, pari a 3,6%.



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr.

* Il dato si riferisce ai titoli di debito con codici ISIN che iniziano per XS: si tratta di titoli internazionali compensati da clearing house paneuropee come Euroclear Bank e Clearstream Banking (Fonte ISIN Organization).

Fondi pensione a confronto

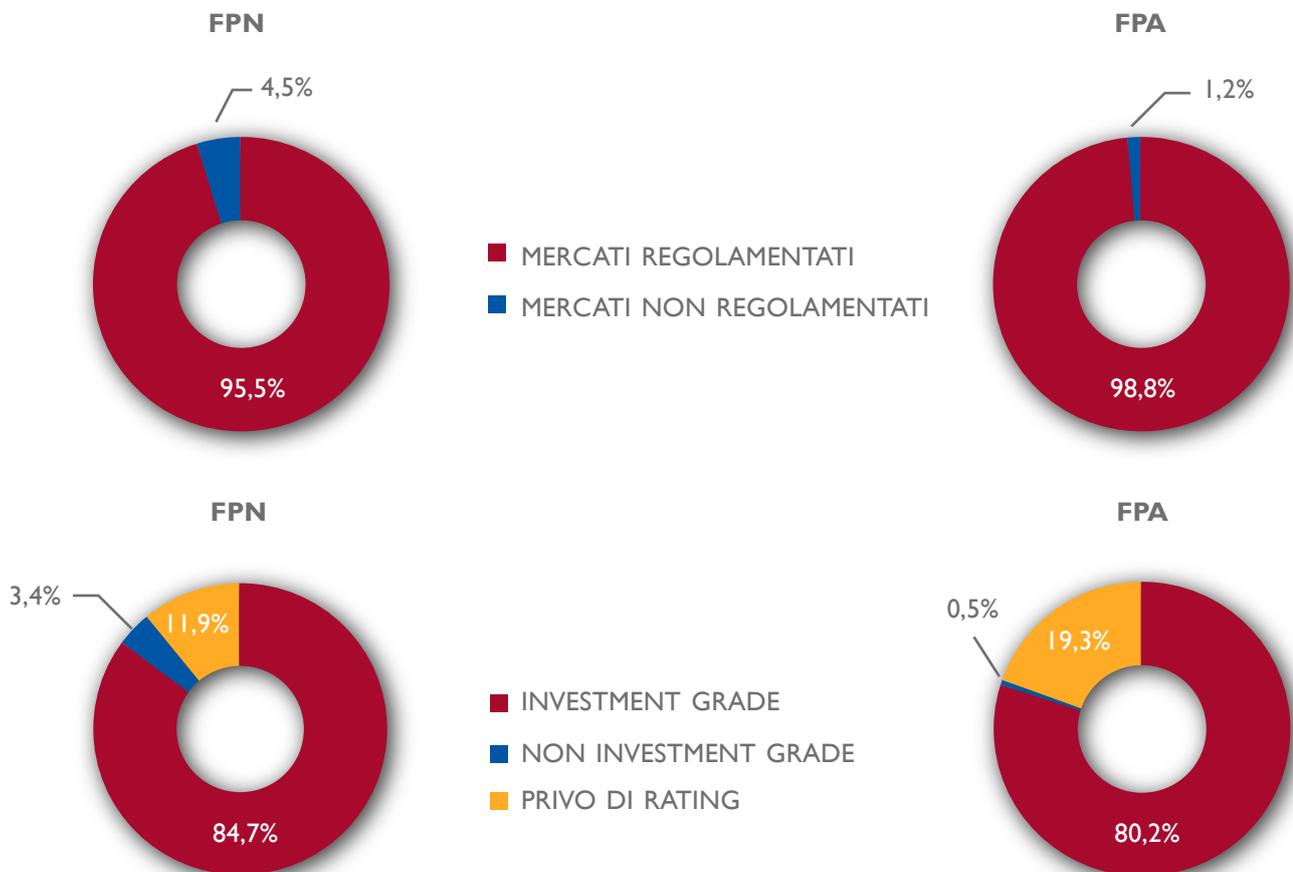


Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr.

* Il dato si riferisce ai titoli di debito con codici ISIN che iniziano per XS: si tratta di titoli internazionali compensati da clearing house paneuropee come Euroclear Bank e Clearstream Banking (Fonte ISIN Organization).

L'esposizione in titoli di debito per mercato di quotazione e rating*



Fonte: Mefop Previ|DATA.

Dati su 31 Fpn (su un totale di 33) e 35 Fpa (su un totale di 41). I valori non tengono conto dell'esposizione assunta per il tramite di Oicr.

* Il dato fa riferimento all'ultimo rating assegnato ai titoli di debito in portafoglio da una delle agenzie internazionali di valutazione del merito di credito (Cfr. Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza dei fondi pensione).