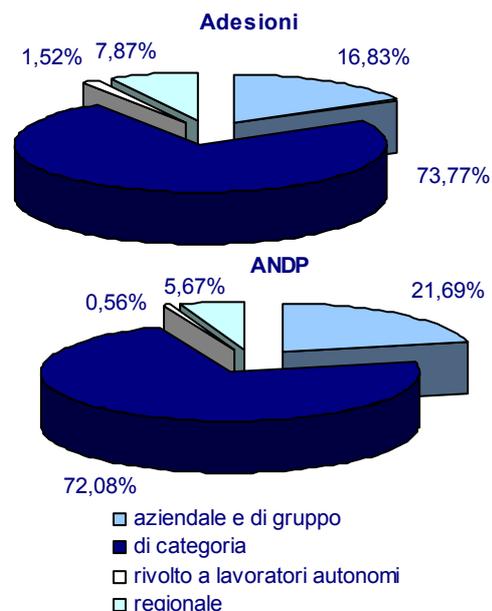


Adesioni e ANDP: distribuzione per tipologia dei FpC al 30.09.04

Tipologia FpC	Adesioni 30.09.04	ANDP 30.09.04 (min. €)
aziendale e di gruppo	179.212	1.182,72
di categoria	785.399	3.929,58
rivolto a lavoratori autonomi	16.223	30,46
regionale	83.787	309,12
Totale	1.064.621	5.451,88

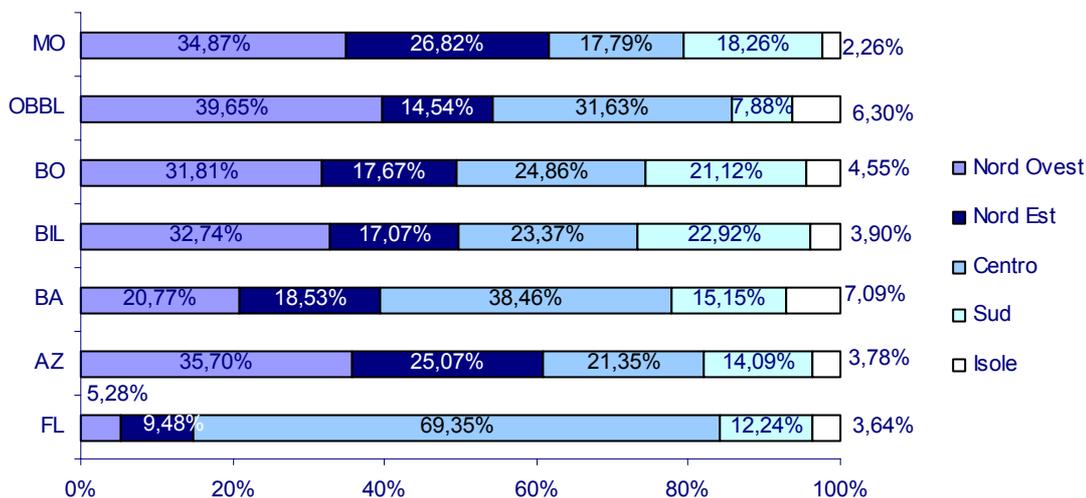
Fonte: Mefop



Adesioni ai FPa: distribuzione per comparto e per area geografica al 30.06.04

Tipologia comparto	Nord Ovest	Nord Est	Centro	Sud	Isole	Totale
Monetari (MO)	3.761	2.892	1.919	1.969	244	10.785
Obbligazionari (OBBL)	7.438	2.728	5.934	1.479	1.182	18.761
Bilanciati obbligazionari (BO)	21.347	11.858	16.681	14.171	3.054	67.111
Bilanciati (BIL)	38.431	20.034	27.430	26.903	4.580	117.378
Bilanciati azionari (BA)	11.180	9.975	20.704	8.156	3.814	53.829
Azionari (AZ)	35.682	25.061	21.346	14.089	3.780	99.958
Flessibili (FL)	132	237	1.733	306	91	2.499
Totale	117.971	72.785	95.747	67.073	16.745	370.321

Fonte: Assogestioni *Il numero totale degli aderenti ai FPa ammonta a 371.547 unità; tuttavia esistono 1.226 posizioni per le quali non si dispone della distribuzione per area geografica



Mefop Bollettino – Sommario

Situazione della previdenza complementare	Pag. 1
Evoluzione dell'ANDP dei Fondi pensione contrattuali e di categoria (FpC) al 30.09.04	Pag. 2
Stato di autorizzazione dei FpC al 30.09.04	Pag. 2
Situazione dei FpC al 30.09.04	Pag. 3
Il multicomparto nei FpC al 30.09.04	Pagg. 4-5
Questionario: gli schemi gestionali nei Fondi pensione preesistenti (FPp)	Pagg. 6-7

Redazione ed editore: Mefop S.p.A.

Via Milano, 42 - 00184 Roma

Tel . 06/4662830—fax. 06/4662848 E-mail: mefop@mefop.it sito web: www.mefop.it

P



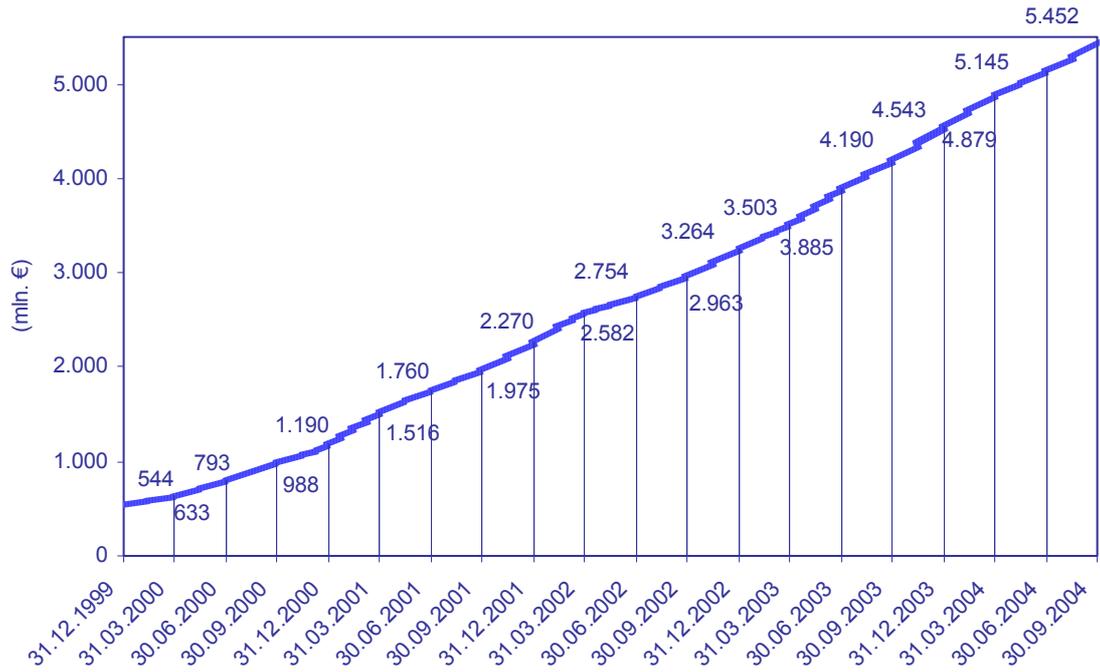
M

E

F

bollettino

Evoluzione dell'ANDP dei FPc



Fonte: Mefop

Stato di autorizzazione dei FPc al 30.09.04

23 FPc con gestione finanziaria operativa

Alifond, Arco, Cometa, Concreto, Cooperlavoro, Famiglia, Foncer, Fonchim, Fondenergia, Fondodontisti, Fonte, Fopen, Fundum, Gommoplastica, Laborfonds, Mediafond, Pegaso, Previambiente, Previcoper, **Previmoda***, Quadri e Capi Fiat, Solidarietà Veneto, Telemaco

8 FPc che hanno concluso il processo di selezione dei gestori finanziari

Byblos, Eurofer, Filcoop, **Fondapi**, Fondartigiani, **Fonser**, **Prevaer**, **Priamo**

3 FPc in fase di selezione dei gestori finanziari

Fondav, Fopadiva, Previvolo

7 FPc autorizzati all'esercizio dell'attività

Edilpre, Espero, Fondoposte, **Marco Polo**, Mercurio, Prevedi, Previdoc

1 FPc che ha presentato istanza di autorizzazione all'esercizio dell'attività

Artifond

N.B. Il carattere rosso evidenzia chi ha cambiato gruppo di appartenenza nel corso degli ultimi tre mesi.

**Previmoda ha conferito le risorse in gestione nel corso del mese di ottobre*

Situazione dei FPc al 30.09.04

FPc	Aderenti	30.09.04	var. 30.09.04/ 30.06.04	Tasso di adesione 30.09.03	Tasso di adesione 30.09.04	ANDP 30.09.04 (mln. €)
Alifond		33.700	0,04%	11,20%	11,23%	162,92
Arco*		18.328	0,63%	9,08%	9,16%	42,73
Artifond		4.390	0,00%	0,54%	0,49%	0,00
Byblos*		24.580	-0,96%	13,37%	13,66%	51,44
Cometa		324.114	-0,48%	33,49%	32,41%	1.912,22
Concreto		5.511	1,64%	49,78%	50,10%	14,67
Cooperlavoro		14.344	0,90%	4,13%	4,22%	57,73
Eurofer		30.325	0,27%	29,95%	31,59%	98,87
Famiglia		5.646	0,52%	0,58%	0,59%	1,38
Filcoop*		1.948	41,06%	0,77%	1,22%	2,71
Foncer		7.738	0,61%	20,47%	22,11%	44,07
Fonchim		115.395	0,06%	61,46%	62,38%	934,24
• Moneta	(4,39%)	5.062	-7,51%	3,12%	2,74%	(4,95%) 46,25
• Stabilità	(93,58%)	107.982	0,41%	57,15%	58,37%	(92,39%) 863,16
• Crescita	(2,04%)	2.351	1,82%	1,19%	1,27%	(2,66%) 24,84
Fondapi*		24.189	-0,41%	3,43%	3,46%	66,89
Fondartigiani		3.156	0,00%	0,18%	0,18%	0,64
Fondav		3.723	0,73%	32,28%	37,23%	24,55
Fondenergia		29.446	0,39%	69,48%	68,48%	299,54
• Conservativo	(5,96%)	1.756	1,56%	-	4,08%	(5,96%) 17,86
• Progressione	(91,76%)	27.021	0,12%	-	62,84%	(92,04%) 275,70
• Espansione	(2,27%)	669	8,78%	-	1,56%	(2,00%) 5,98
Fondodontisti		3.199	0,09%	7,85%	8,00%	26,72
• Scudo	-	-	-	-	-	(9,96%) 2,66
• Progressione	-	-	-	-	-	(39,74%) 10,62
• Espansione	-	-	-	-	-	(50,29%) 13,44
Fondoposte		21.590	8,46%	0,00%	14,39%	0,00
Fonser		476	-1,24%	16,23%	15,87%	3,55
Fonte		19.597	1,28%	0,92%	0,98%	86,83
Fopadiva		879	18,62%	6,57%	2,51%	0,19
Fopen		43.885	-0,53%	79,39%	74,38%	347,03
• Monetario	(15,52%)	6.598	-3,64%	-	11,18%	(14,57%) 50,57
• Bilanciato obbligazionario	(74,88%)	32.761	-0,84%	-	55,53%	(74,81%) 259,63
• Bilanciato	(6,37%)	3.039	8,19%	-	5,15%	(7,01%) 24,34
• Prevalentemente azionario	(3,23%)	1.487	4,28%	-	2,52%	(3,60%) 12,49
Fundum		2.851	0,00%	0,15%	0,14%	1,72
Gommaplastica		27.413	0,66%	20,66%	22,20%	63,64
Laborfonds		68.495	0,80%	33,89%	36,05%	248,07
Marco Polo		1.021	-3,50%	0,06%	0,13%	0,00
Mediafond**		1.945	0,00%	62,35%	62,74%	4,64
Mercurio		334	3,41%	0,08%	2,57%	0,49
Pegaso		20.644	0,52%	52,64%	55,79%	101,49
Prevaer		4.915	2,01%	26,46%	29,49%	15,36
Prevedi		12.500	12,25%	0,13%	1,79%	3,06
Previambiente		19.661	0,96%	42,64%	46,81%	88,40
Previcooper		10.085	0,52%	16,97%	18,34%	49,26
Previdoc		1.371	0,00%	3,83%	3,83%	0,00
Previmoda		39.159	-4,16%	7,07%	6,53%	91,38
Previvolo*		2.908	-0,24%	97,60%	96,93%	90,49
Priamo		30.281	1,05%	21,65%	25,23%	53,48
Quadri e Capi Fiat		12.314	0,02%	78,04%	73,59%	122,98
• Obbligazionario	(10,81%)	1.331	0,68%	-	7,95%	(11,30%) 13,90
• Bilanciato obbligazionario	(85,60%)	10.541	-0,49%	-	62,99%	(84,82%) 104,31
• Bilanciato azionario	(3,59%)	442	11,34%	-	2,64%	(3,88%) 4,77
Solidarietà Veneto*		14.413	6,79%	3,88%	4,24%	60,86
• Prudente	(51,86%)	7.474	-1,11%	-	2,20%	(52,46%) 31,93
• Reddito	(29,73%)	4.285	32,29%	-	1,26%	(27,73%) 16,87
• Dinamico	(18,41%)	2.654	-1,67%	-	0,78%	(19,82%) 12,06
Telemaco		58.152	-0,22%	59,83%	62,53%	277,64
• Conservativo	(4,41%)	2.562	2,19%	-	2,75%	(4,63%) 12,85
• Prudente	(87,38%)	50.814	-0,66%	-	54,64%	(87,68%) 242,54
• Bilanciato	(5,52%)	3.210	3,41%	-	3,45%	(5,39%) 14,97
• Crescita	(2,69%)	1.566	3,16%	-	1,68%	(2,60%) 7,22
Totale		1.064.621	0,26%	7,36%	7,70%	5.451,88

Fonte: Mefop *Dati al 31.03.04 **L'ANDP è al 31.05.04

N.B. Per i FP multicomparto, è stata indicata tra parentesi la distribuzione percentuale degli aderenti e dell'ANDP per comparto

Il multicomparto nei FPc al 30.09.04

Data del passaggio al multicomparto

FPc	Data
Fondodontisti*	25/09/2000
Solidarietà Veneto	30/09/2002
Fonchim	01/01/2003
Fopen	16/06/2003
Fondenergia	01/11/2003
Quadri e Capi Fiat	01/04/2004
Telemaco*	21/06/2004

*Fondodontisti e Telemaco hanno avviato la gestione finanziaria con una struttura multicomparto

NEWS DAI FONDI

Altri Fondi stanno avviando le procedure per il passaggio al multicomparto. Cometa passerà al multicomparto nel corso del I semestre 2005.

Fonser, come Fondodontisti e Telemaco, avvierà a breve la gestione finanziaria con una struttura multicomparto.

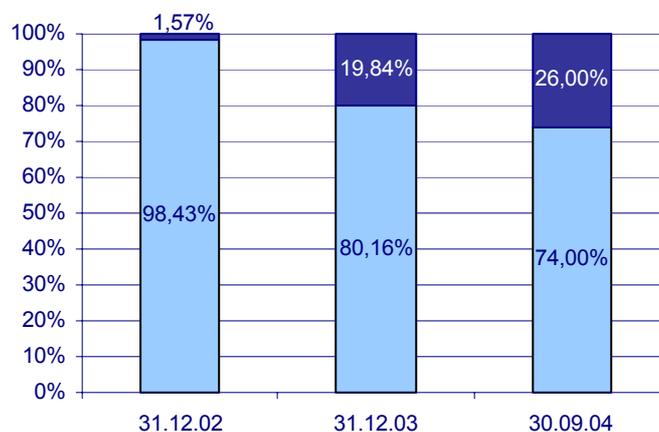
La ripartizione degli aderenti e dell'ANDP tra fondi mono e multicomparto*

Tipologia della struttura gestionale	Aderenti			ANDP (mln. €)		
	31.12.02	31.12.03	30.09.04	31.12.02	31.12.03	30.09.04
monocomparto	1.005.139	835.608	787.817	3.208,85	3.117,60	3.382,86
multicomparto	16.047	206.773	276.804	54,82	1.425,06	2.069,02
Totale	1.021.186	1.042.381	1.064.621	3.263,67	4.542,66	5.451,88

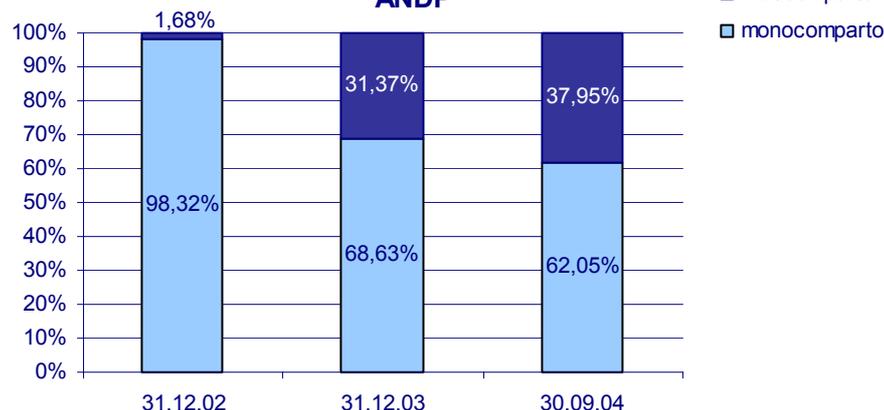
Fonte: Mefop

*L'incremento del peso dei FPc multicomparto in termini di aderenti e ANDP è dovuto alle scelte dei FP (e non degli aderenti) che, nel corso degli ultimi anni, hanno deciso di passare ad un assetto di tipo multicomparto

Aderenti



ANDP



(Segue)

Aderenti e ANDP: distribuzione per tipologia di comparto* secondo la classificazione Covip

Tipologia comparto secondo class. Covip	Aderenti 30.09.04	ANDP 30.09.04 (mln. €)
Obbligazionario puro	14.747	128,57
Obbligazionario misto	75.676	411,22
Bilanciato	181.026	1.497,32
Azionario	2.156	31,91
Totale**	273.605	2.069,02

Fonte: Mefop

*La scelta del comparto è una decisione degli aderenti

**Il totale delle adesioni non corrisponde a quello della tabella a pag. 4 in quanto non sono conteggiati gli aderenti a Fondodentisti, per i quali non è disponibile la distribuzione per comparto

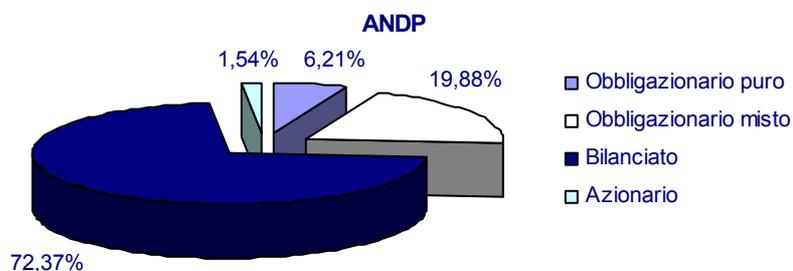
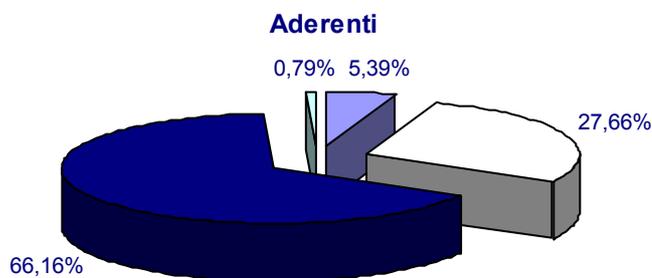
CLASSIFICAZIONE COVIP

Obbligazionario puro: investimento azionario nullo

Obbligazionario misto: investimento azionario non superiore al 30%

Bilanciato: investimento azionario compreso tra il 30 e il 50%

Azionario: investimento azionario non inferiore al 50%

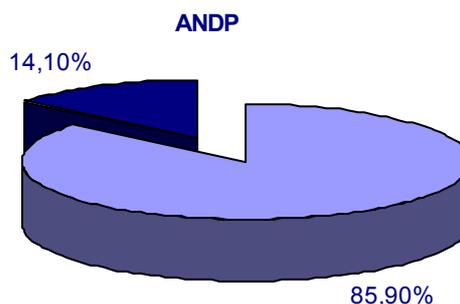
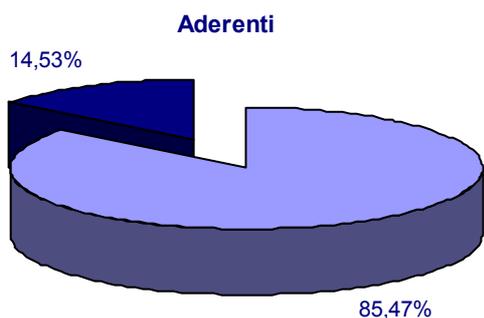


Aderenti e ANDP: distribuzione per comparto di default e non di default

Comparti	Aderenti 30.09.04	ANDP 30.09.04 (mln. €)
di default	236.593	1.777,33
non di default*	40.211	291,69
Totale	276.804	2.069,02

Fonte: Mefop

*Nel caso di Fondodentisti, non è previsto alcun comparto di default



■ di default ■ non di default

Questionario: gli schemi gestionali nei FpP

Aspetti quantitativi sintetici dei rispondenti

	rispondenti	in % rispetto al totale dei FpP vigilati Covip	in % rispetto al totale dei FpP
N° FpP	24	6,67%	4,71%
Aderenti	332.820	54,36%	49,44%
ANDP (mln. €)	15.115,82	58,96%	50,63%

Fonte: Mefop

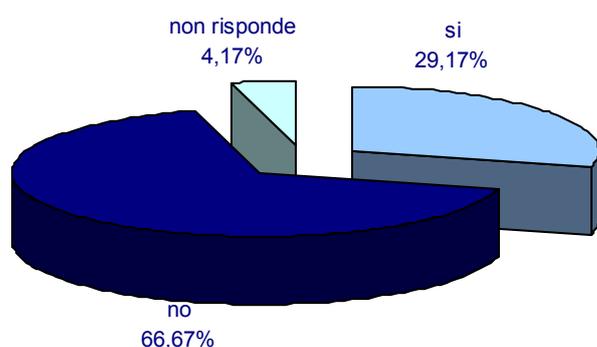
Tipologia gestionale adottata

RISPOSTE	n° FP	in % sul totale dei rispondenti	ANDP 31.12.03 (mln. €)	in % sul totale dei rispondenti
diretta	4	16,67%	939,30	6,21%
finanziaria e convenzionata	8	33,33%	4.770,87	31,56%
assicurativa e convenzionata	6	25,00%	3.600,15	23,82%
altro*	6	25,00%	5.805,50	38,41%
Totale	24	100,00%	15.115,82	100,00%

Fonte: Mefop

*La voce altro include tipologie gestionali miste (2 FpP con gestione in parte finanziaria convenzionata e in parte assicurativa convenzionata, 3 FpP con gestione in parte diretta e in parte convenzionata, 1 FpP non specifica la voce altro)

FpP che intendono modificare la tipologia gestionale adottata



Modifiche che i FpP intendono adottare

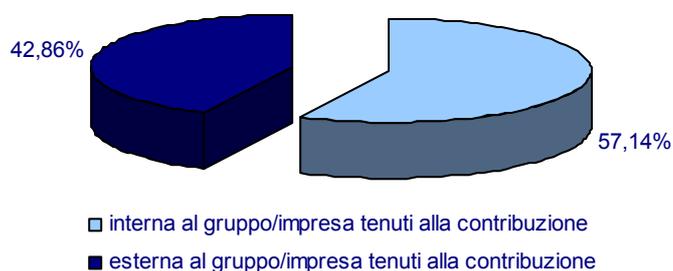


FpP che dispongono della Banca depositaria

RISPOSTE	n° FP	in % sul totale dei rispondenti
si	14	58,33%
no	10	41,67%
Totale	24	100,00%

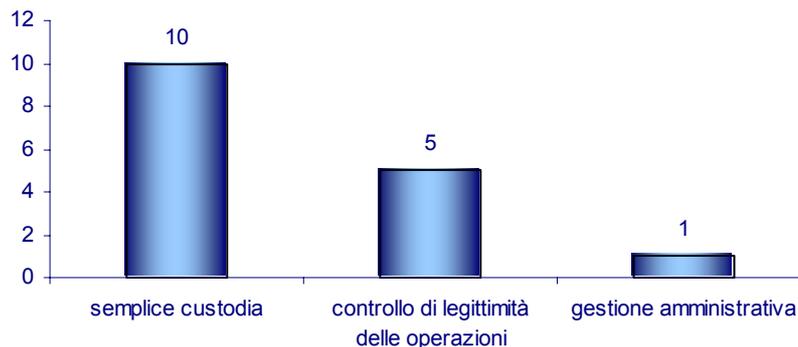
Fonte: Mefop

Tipologia Banca depositaria



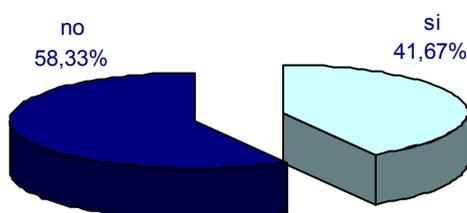
■ interna al gruppo/impresa tenuti alla contribuzione
■ esterna al gruppo/impresa tenuti alla contribuzione

Compiti eseguiti dalla banca depositaria*



*Le diverse alternative proposte non sono esclusive

FPp che investono in attività immobiliari



Numero di FPp per percentuale di investimento delle risorse in attività immobiliari

RISPOSTE	n° FP	in % sul totale dei rispondenti
<10%	3	30,00%
10% - 20%	1	10,00%
20% - 30%	2	20,00%
30% - 40%	1	10,00%
40% - 50%	1	10,00%
50% - 60%	0	0,00%
60% - 70%	2	20,00%
>70%	0	0,00%
Totale	10	100,00%

Fonte: Mefop

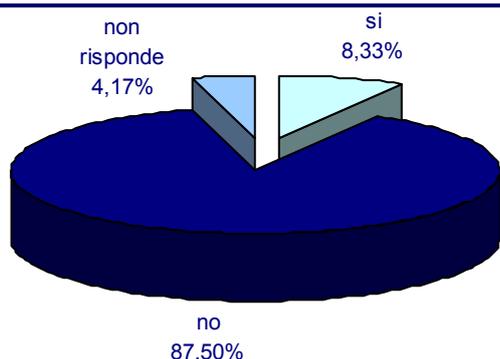
Modalità prescelta per l'investimento in attività immobiliari

RISPOSTE*	n° FP
detenzione diretta	7
società immobiliare	4
fondi di investimento chiusi	3

Fonte: Mefop

*Le diverse alternative proposte non sono esclusive

FPp che investono in classi di attività alternative



Investimenti dei FPp in classi di attività alternative

RISPOSTE*	n° FP	% risorse investite
fondi hedge	1	9,00%
private equity / venture capital	1	2,00%
ISR	0	-
altro (fondi di fondi hedge)	1	13,00%

Fonte: Mefop

*Le diverse alternative proposte non sono esclusive