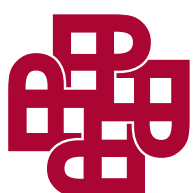


BOLLETTINO STATISTICO

In questo numero

2	La situazione della previdenza complementare
3	Stato di autorizzazione dei Fondi pensione contrattuali e di categoria (Fpc) al 31.03.05
3	Andamento dell'ANDP dei Fpc
4-5	Situazione dei Fpc al 31.03.05
6-8	Misure di concentrazione al 31.03.05 di alcuni mercati relativi alla gestione dei Fondi pensione



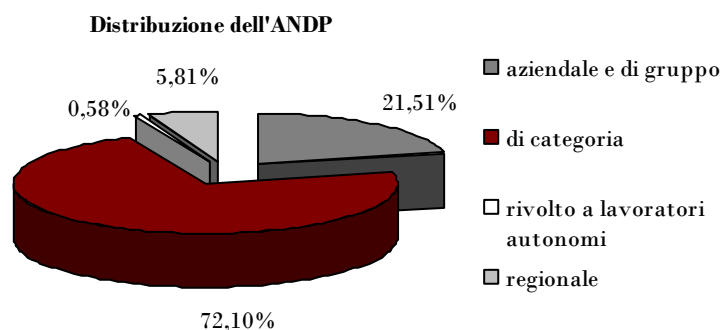
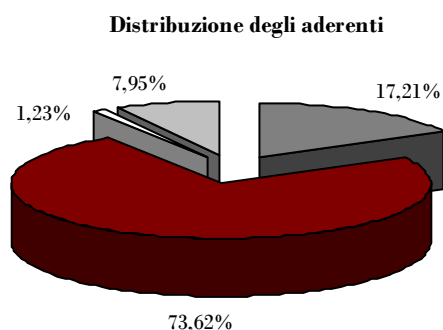
MEFOP
Sviluppo Mercato Fondi Pensione

La situazione della previdenza complementare in Italia

Adesioni e ANDP dei Fpc per tipologia di fondo al 31.03.05

Tipologia Fpc	N° Fondi	Aderenti 31.03.05	ANDP 31.03.05 (mln. €)
aziendale e di gruppo	9	185.216	1.351,83
di categoria	24	792.179	4.530,31
regionale	3	85.531	365,04
rivolto a lavoratori autonomi	4	13.186	35,53
Totale	40	1.076.329	6.283,70

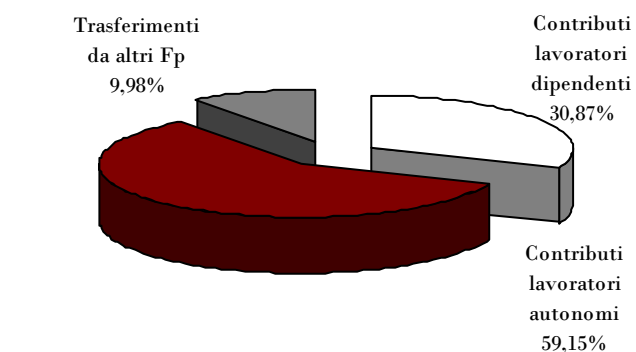
Fonte: Mefop



Fondi pensione aperti (Fpa): flussi in entrata e in uscita nell'anno 2004

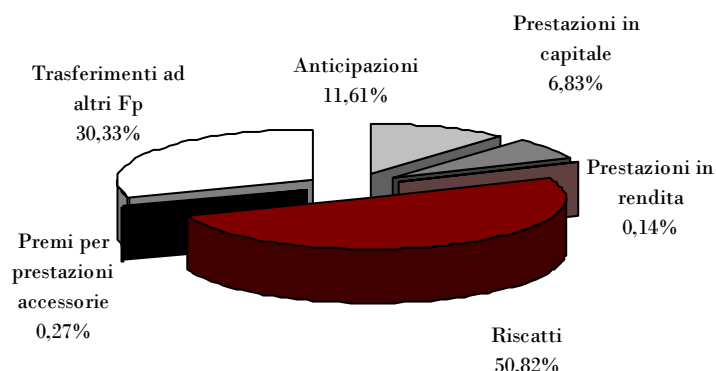
Flussi in entrata	mln. €
Contributi lavoratori dipendenti	155,0
Contributi lavoratori autonomi	297,0
Trasferimenti da altri Fp	50,1
Totale	502,1

Fonte: elaborazione Mefop su dati Assogestioni



Flussi in uscita	mln. €
Anticipazioni	8,5
Prestazioni in capitale	5,0
Prestazioni in rendita	0,1
Riscatti	37,2
Premi per prestazioni accessorie	0,2
Trasferimenti ad altri Fp	22,2
Totale	73,2

Fonte: elaborazione Mefop su dati Assogestioni



Stato di autorizzazione dei Fpc al 31.03.05

28 Fpc con gestione finanziaria operativa

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

4 Fpc che hanno concluso il processo di selezione dei gestori finanziari

Byblos, Filcoop, Fonser, *Fopadiva*

1 Fpc in fase di selezione dei gestori finanziari

Fondav

6 Fpc autorizzati all'esercizio dell'attività

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

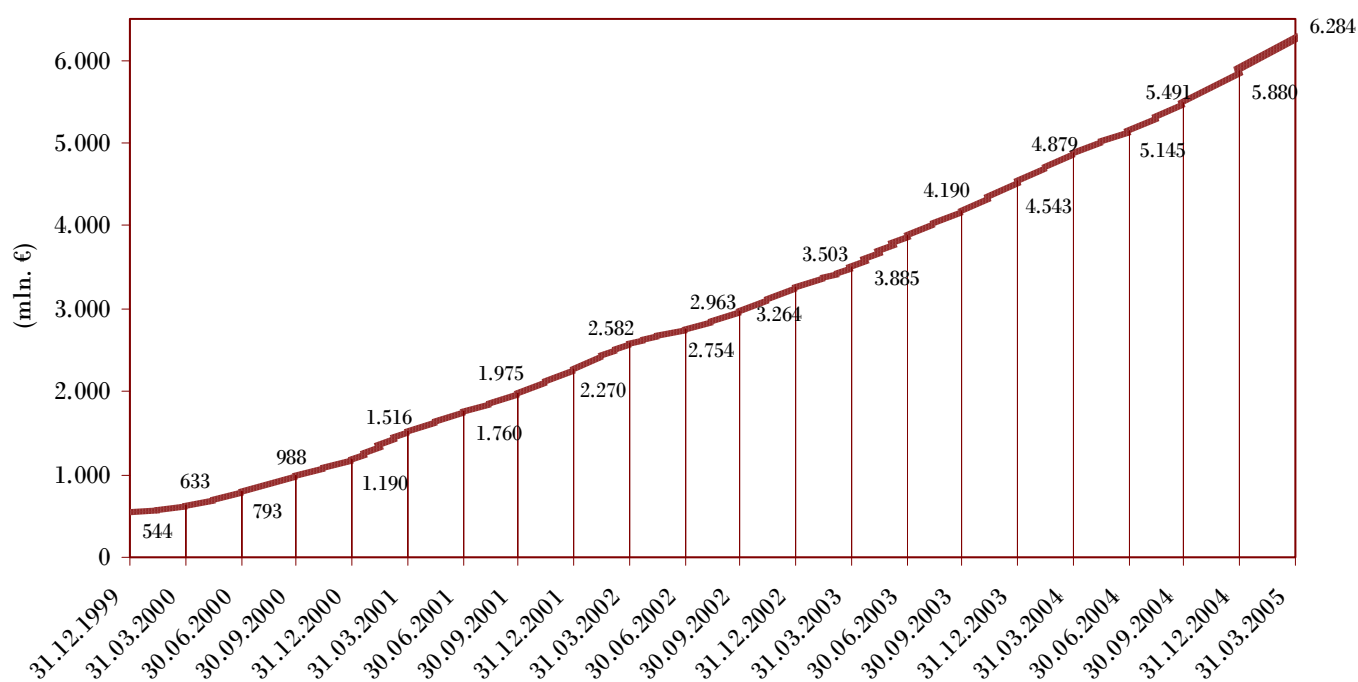
1 Fpc che ha presentato istanza di autorizzazione della scheda informativa entro il 22/05/01

Artifond

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

* I Fpc Fondartigiani e Mercurio hanno deliberato il loro scioglimento

Andamento dell'ANDP dei Fpc



Fonte: Mefop

Situazione dei Fpc al 31.03.05

Fpc	Aderenti 31.03.05	var. 31.03.05/ 31.12.04	Tasso di adesione 31.03.04	Tasso di adesione 31.03.05	ANDP 31.03.05 (mln. €)
Alifond	33.547	0,60%	11,21%	11,18%	187,78
Arco	19.278	2,59%	9,70%	9,64%	55,61
Artifond*	4.390	3,78%	0,49%	0,49%	-
Byblos	25.132	-0,05%	13,53%	13,96%	76,66
Cometa	318.626	-0,73%	33,40%	31,86%	2.138,97
Concreto	5.581	0,29%	48,69%	50,74%	18,84
Cooperlavoro	14.892	2,00%	4,08%	4,38%	69,31
Espero	217	-	-	-	-
Eurofer	30.083	3,80%	29,95%	31,34%	128,01
Famiglia	5.712	0,60%	0,57%	0,60%	1,80
Filcoop	2.243	4,13%	0,92%	1,40%	4,05
Foncer	8.286	2,98%	20,72%	23,67%	52,56
Fonchim	116.183	1,39%	61,45%	62,80%	1.049,65
• Moneta	(4,12%) 4.790	-	2,96%	2,59%	(4,56%) 47,91
• Stabilità	(93,77%) 108.943	-	58,10%	58,89%	(92,57%) 971,63
• Crescita	(2,11%) 2.450	-	1,25%	1,32%	(2,87%) 30,10
Fondapi	24.472	0,00%	3,47%	3,50%	87,61
Fondav	3.743	0,35%	33,60%	37,43%	34,41
Fondenergia	28.959	-0,79%	69,63%	67,35%	338,58
• Conservativo	(5,93%) 1.716	-2,33%	4,03%	3,99%	(5,48%) 18,54
• Bilanciato	(91,37%) 26.461	-1,00%	63,39%	61,54%	(92,16%) 312,05
• Dinamico	(2,70%) 782	10,92%	1,37%	1,82%	(2,36%) 7,99
Fondodontisti	3.242	0,28%	7,93%	8,11%	32,85
• Scudo	-	-	-	-	(10,31%) 3,39
• Progressione	-	-	-	-	(39,29%) 12,91
• Espansione	-	-	-	-	(50,40%) 16,55
Fondoposte	27.943	30,17%	4,15%	18,63%	22,54
Fonser	454	-2,78%	16,23%	15,13%	3,79
• Obbligazionario	(29,07%) 132	-	-	4,40%	(26,56%) 1,01
• Bilanciato	(63,22%) 287	-	-	9,57%	(64,50%) 2,45
• Capitalizzato	(7,71%) 35	-	-	1,17%	(8,94%) 0,34
Fonte	20.800	3,81%	0,94%	1,04%	102,87

(Segue)

(Segue)

FPc		Aderenti 31.03.05	var. 31.03.05/ 31.12.04	Tasso di adesione 31.03.04	Tasso di adesione 31.03.05	ANDP 31.03.05 (mln. €)	
Fopadiva		1.340	15,42%	6,57%	3,83%		0,58
Fopen		43.005	-1,73%	78,77%	72,89%		391,00
• Monetario	(14,29%)	6.145	-5,69%	12,25%	10,42%	(13,55%)	53,00
• Bilanciato obbligazionario	(74,52%)	32.049	-1,95%	56,73%	54,32%	(74,68%)	292,00
• Bilanciato	(7,51%)	3.230	5,42%	4,25%	5,47%	(7,67%)	30,00
• Prevalentemente azionario	(3,68%)	1.581	5,47%	2,08%	2,68%	(4,09%)	16,00
Fundum		2.861	-0,10%	0,15%	0,14%		1,88
Gommaplastica		28.298	2,30%	20,78%	22,92%		82,14
Laborfonds		69.188	0,00%	34,16%	36,41%		294,40
Marco Polo		1.046	2,05%	0,13%	0,13%		0,05
Mediafond*		1.979	0,00%	62,74%	63,84%		7,51
Pegaso		21.028	1,36%	53,97%	56,83%		120,73
Prevaer		5.338	2,73%	27,65%	32,03%		22,06
Prevedi		16.180	17,59%	0,33%	2,31%		8,44
Previambiente		20.192	1,30%	43,72%	48,08%		102,58
Previcoper		10.580	2,94%	9,69%	10,95%		57,29
Previdoc*		1.371	0,00%	3,83%	3,83%		-
Previmoda		39.239	0,25%	7,03%	6,54%		108,77
Previvolo*		2.871	0,00%	98,00%	95,70%		102,45
Priamo		31.649	2,47%	23,70%	26,37%		74,58
Quadri e Capi Fiat		12.697	3,57%	76,22%	75,88%		134,15
• Obbligazionario	(10,60%)	1.346	0,07%	-	8,04%	(11,11%)	14,90
• Bilanciato obbligazionario	(80,98%)	10.282	-1,77%	-	61,44%	(84,84%)	113,81
• Bilanciato azionario	(8,42%)	1.069	139,15%	-	6,39%	(4,05%)	5,44
Solidarietà Veneto		15.003	1,65%	3,97%	4,41%		70,06
• Prudente	(50,94%)	7.642	1,00%	2,22%	2,25%	(51,09%)	35,79
• Reddito	(31,19%)	4.679	3,54%	0,95%	1,38%	(29,00%)	20,32
• Dinamico	(17,88%)	2.682	0,30%	0,79%	0,79%	(19,91%)	13,95
Telemaco*		58.681	0,00%	64,13%	63,10%		299,13
• Conservativo	-	-	-	-	2,83%	(4,78%)	14,29
• Prudente	-	-	-	-	54,47%	(87,03%)	260,33
• Bilanciato	-	-	-	-	3,52%	(5,53%)	16,54
• Crescita	-	-	-	-	1,72%	(2,66%)	7,96
Totale		1.076.329	1,31%	8,59%	8,93%		6.283,70

Fonte: Mefop

*Dati al 31.12.04

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

Misure di concentrazione al 31.03.05 di alcuni mercati relativi alla gestione dei Fondi pensione

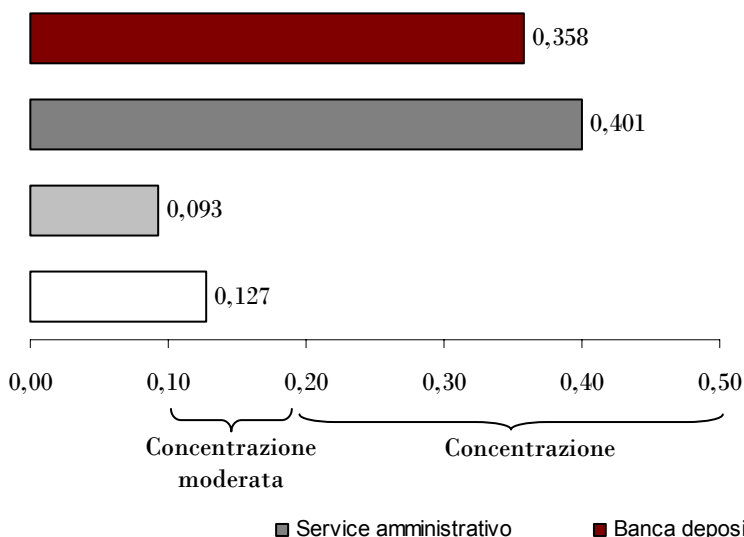
Mercato	Indice assoluto di Herfindahl/Hirshman	Indice relativo di Herfindahl/Hirshman	CR4*
Banca depositaria Fpc	0,358	0,251	99,88%
Service amministrativo Fpc	0,401	0,315	98,97%
Gestione finanziaria Fpc	0,093	0,057	51,89%
Gestione finanziaria Fpa**	0,127	0,106	63,72%

Fonte: elaborazioni su dati Assogestioni e Mefop

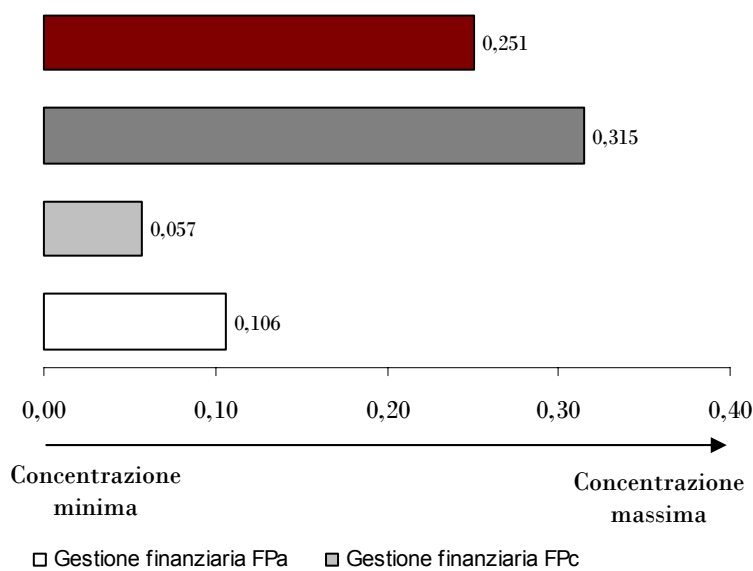
* Quota cumulata delle prime 4 imprese

** Al 31.12.04

Indice assoluto di Herfindahl/Hirshman



Indice relativo di Herfindahl/Hirshman



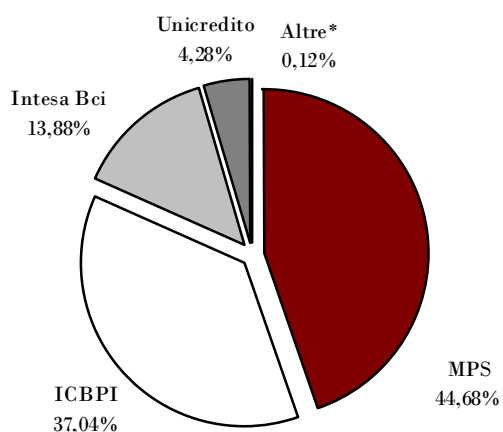
APPENDICE STATISTICA

L'indice di Herfindahl-Hirshman assoluto è pari alla somma dei quadrati delle quote di mercato di ciascuna unità concorrente. Indicato con n il numero dei concorrenti, l'indice varia tra $1/n$ e 1. Secondo il U.S. Department of Justice, valori di tale indicatore compresi tra 0,1 e 0,18 devono essere considerati moderatamente concentrati, quelli superiori a 0,18 concentrati. Secondo la stessa fonte, i valori dell'indice compresi tra 0,10 e 0,18 sono approssimativamente equivalenti a valori del CR4 compresi tra il 50 e il 70 per cento. Per rendere confrontabili su una stessa scala i valori, è necessario calcolare l'indice di Herfindahl-Hirshman relativo; tale indice varia tra 0 e 1. Assume il valore massimo di 1 nel caso in cui una sola unità statistica possiede tutto il "carattere" (es: nel caso della gestione finanziaria, quando una sola Sgr dispone di tutte le risorse finanziarie dei Fpc). Assume il suo valore minimo di 0 nel caso di equidistribuzione (es: nel caso della gestione finanziaria, quando ciascuna società dispone di $1/n$ dell'intero ammontare delle risorse finanziarie dei Fpc).

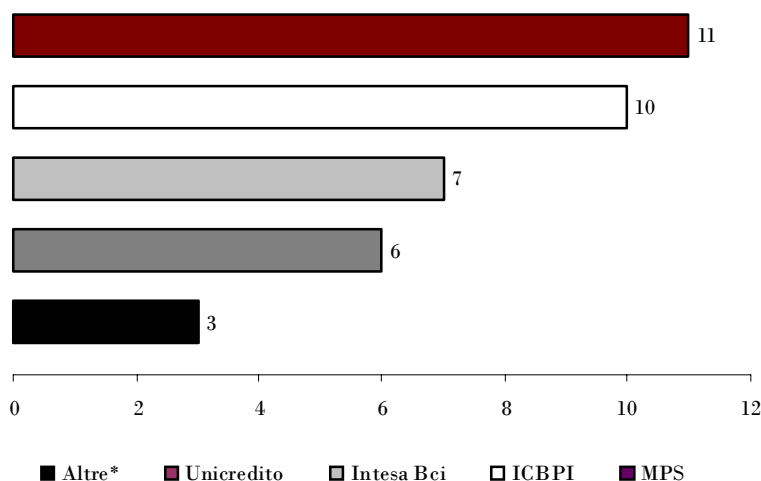
(Segue)

Banca depositaria

Quote di mercato per ANDP gestito



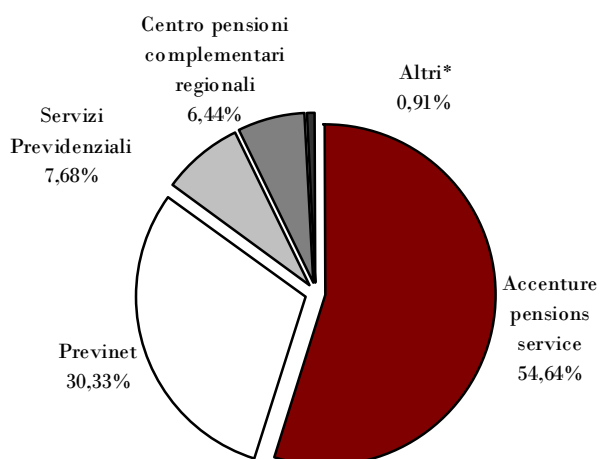
Numero dei Fpc gestiti



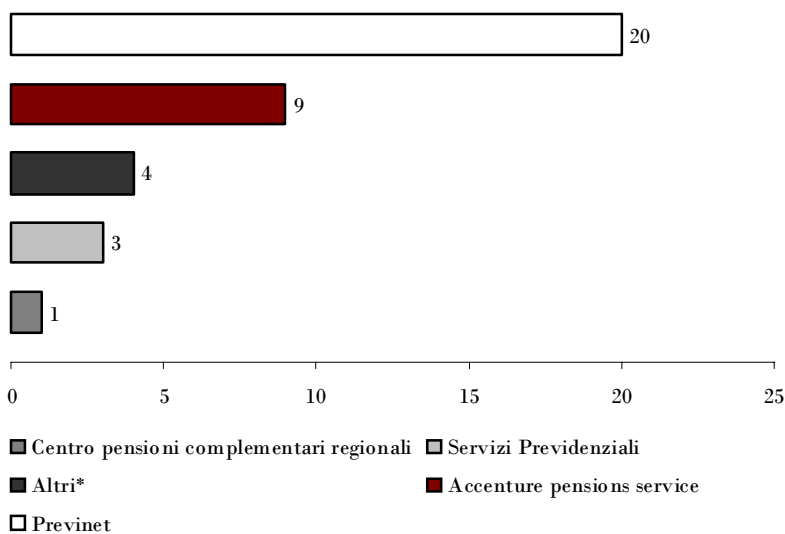
* La voce Altre include Artigiancassa, Bipiemme e Iccrea

Service amministrativo

Quote di mercato per numero di iscritti



Numero dei Fpc gestiti

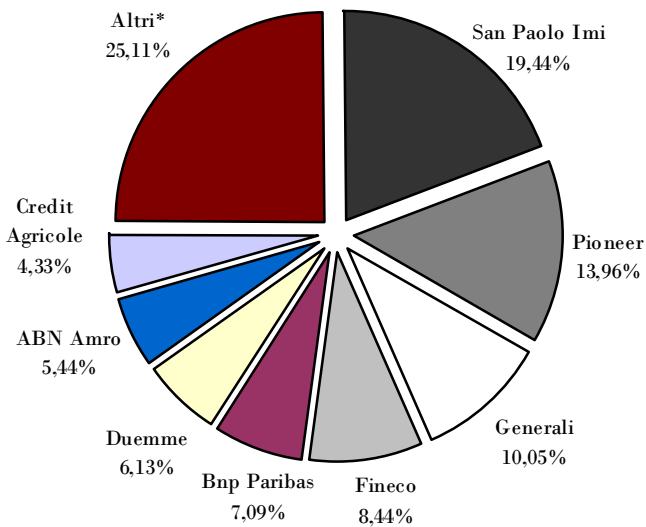


* La voce Altri include Banca di Roma, Enpaia, Servizi Previdenziali Valle d'Aosta e Sipre

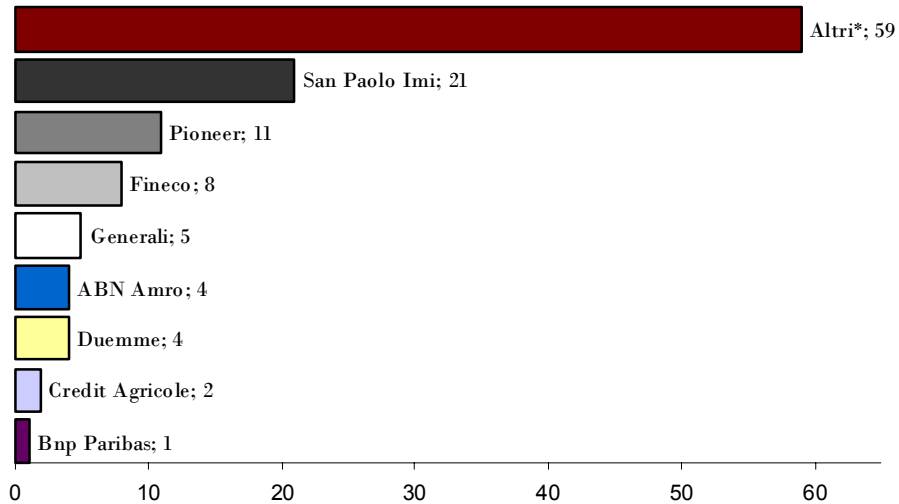
(Segue)

Gestione finanziaria Fpc

Quote di mercato per ANDP gestito



Numero dei Fpc gestiti



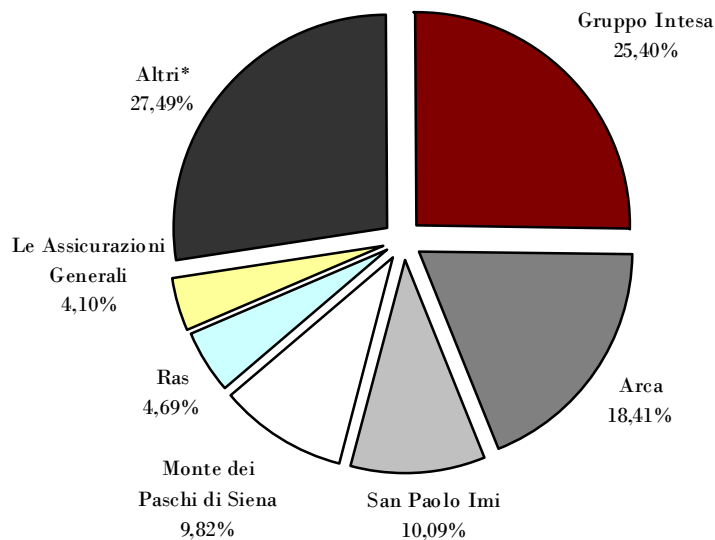
N.B. I dati si riferiscono a 27 dei 28 Fpc con gestione finanziaria operativa

Le quote di mercato sono state calcolate ponderando l'ANDP per la percentuale delle risorse affidate in gestione a ciascun gestore

* La voce Altri include Arca, Axa, CdC Ixis, Credit Suisse, Dexia, Dws, Franklin Templeton, Ing, Invesco, Lombard Odier, Monte dei Paschi di Siena, Morgan Stanley Dean Witter, Nextra, Ras, Rothschild, Societe Generale, Unipol

Gestione finanziaria Fpa

Quote di mercato per ANDP gestito



* La voce Altri include 37 gruppi