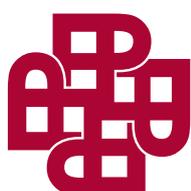


# BOLLETTINO STATISTICO

## In questo numero

2	La situazione della previdenza complementare in Italia
3	Stato di autorizzazione dei Fondi pensione contrattuali e di categoria (Fpc) al 30.09.05
3	Andamento dell'ANDP dei Fpc
4-5	Situazione dei Fpc al 30.09.05
6-7	Il multicomparto nei Fpc al 30.09.2005



**MEFOP**  
*Sviluppo Mercato Fondi Pensione*

Anno IV - Ottobre 2005

Numero 19

## La situazione della previdenza complementare

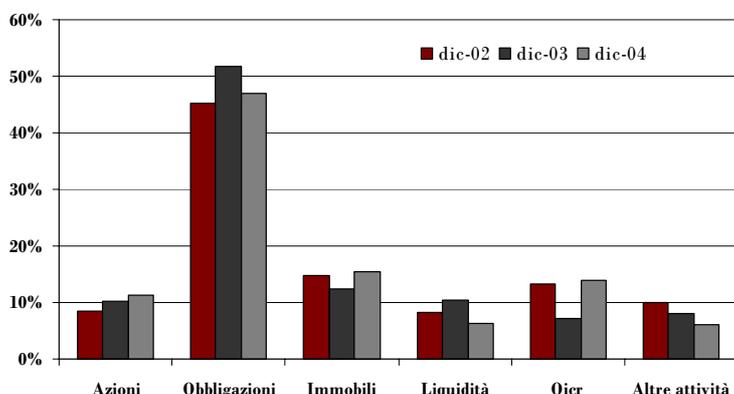
### Evoluzione della composizione del portafoglio dei fondi pensione italiani\*

Classe di attività	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
<b>Azioni</b>	1.924,47	2.465,21	3.008,64
<b>Obbligazioni</b>	10.189,35	12.478,67	12.462,33
<b>Immobili</b>	3.326,00	2.977,00	4.111,00
<b>Liquidità</b>	1.856,08	2.540,70	1.655,04
<b>Oicr</b>	3.000,02	1.733,05	3.697,10
<b>Altre attività</b>	2.270,24	1.967,79	1.631,81
<b>Totale</b>	<b>22.566,16</b>	<b>24.162,43</b>	<b>26.565,93</b>

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

\* Dati riferiti a Fondi pensione contrattuali (Fpc) con gestione operativa, aperti (Fpa) e preesistenti soggetti a vigilanza Covip

### Percentuale delle risorse investite in ciascuna classe di attività di investimento



### Rendimenti pluriennali\* nei Fpc e Fpa

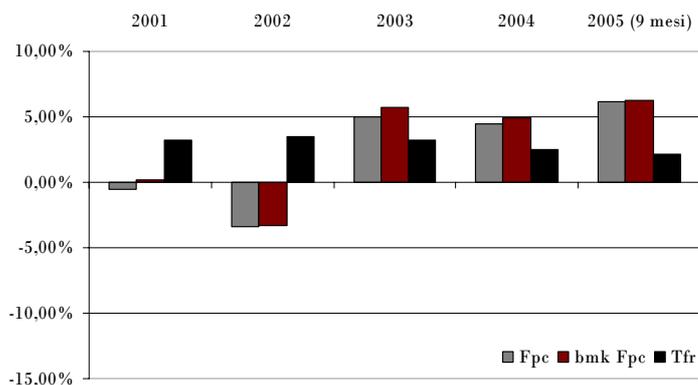
	2001-2005**	2002-2005**	2003-2005**	2004-2005**
<b>Fpc</b>	12,00%	12,57%	16,53%	10,98%
<b>benchmark (bmk) Fpc</b>	14,10%	13,90%	17,78%	11,43%
<b>Fpa</b>	-1,06%	4,81%	20,61%	14,10%
<b>bmk Fpa</b>	-0,71%	4,99%	22,04%	15,27%
<b>Tfr</b>	15,36%	11,78%	8,00%	4,65%

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip.

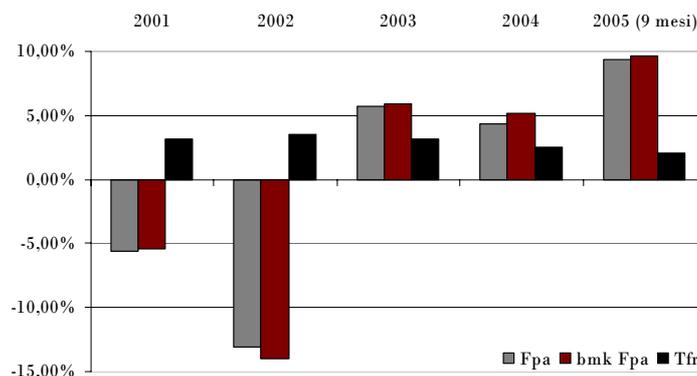
\* I dati dei rendimenti sono al netto dell'imposizione fiscale.

\*\* Per il 2005 si considerano i rendimenti al 30 settembre.

### Rendimenti annuali Fpc, benchmark e Tfr



### Rendimenti annuali Fpa, benchmark e Tfr



## Stato di autorizzazione dei Fpc al 30.09.05

**31 Fpc con gestione finanziaria operativa**

Alifond, Arco, Byblos, Cometa, Concreto, Cooperlavoro, Eurofer, Famiglia, Foncer, Fonchim, Fondapi, Fondenergia, Fondodentisti, **Fonser**, Fonte, Fopadiva, Fopen, Fundum, Gomma plastica, Laborfond, Medifond, Pegaso, Prevaer, Previambiente, Previ cooper, Previmoda, Previvolo, Priamo, Quadri e Capi Fiat, Solidarietà Veneto, Telemaco

**2 Fpc che hanno concluso il processo di selezione dei gestori finanziari**

Filcoop, Fondav

**0 Fpc in fase di selezione dei gestori finanziari**

**7 Fpc autorizzati all'esercizio dell'attività**

**Astri\***, Edilpre, Espero, Fondoposte, Marco Polo, Prevedi, Previdoc

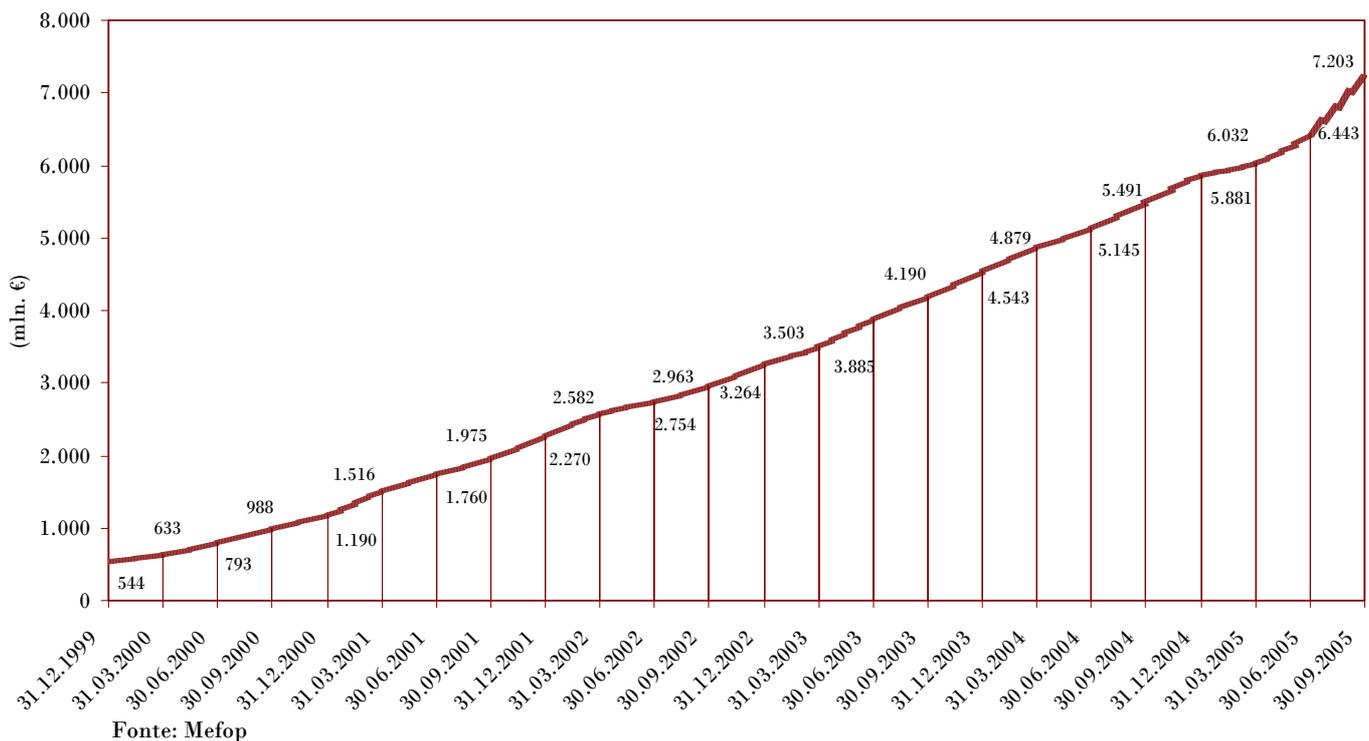
**1 Fpc che ha presentato istanza di autorizzazione della scheda informativa entro il 22/05/01**

Artifond

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

\* Astri è il fondo nazionale di previdenza complementare per i lavoratori del settore autostrade, strade, trasporti e infrastrutture.

## Andamento dell'ANDP dei Fpc



**Situazione dei Fpc al 30.09.05**

Fpc	Aderenti 30.09.05	var. 30.09.05/ 30.06.05	Tasso di adesione 30.09.04	Tasso di adesione 30.09.05	ANDP 30.09.05 (mln. €)
<b>Alifond</b>	33.716	-0,27%	11,23%	11,24%	219,78
<b>Arco</b>	19.874	3,09%	7,99%	8,66%	65,94
<b>Artifond*</b>	4.390	0,00%	0,49%	0,49%	-
<b>Byblos</b>	25.116	-0,06%	13,66%	13,95%	92,15
<b>Cometa</b>	322.109	0,13%	32,41%	32,21%	2.388,64
• Monetario	(6,02%) 19.403	16,67%	-	1,94%	(2,27%) 54,28
• Sicurezza	(11,18%) 35.999	0,11%	-	3,60%	(11,98%) 286,10
• Reddito	(80,62%) 259.688	-0,92%	-	25,97%	(83,16%) 1.986,49
• Crescita	(2,18%) 7.019	0,27%	-	0,70%	(2,59%) 61,78
<b>Concreto</b>	5.654	1,14%	50,10%	51,40%	23,47
<b>Cooperlavoro</b>	15.353	0,89%	5,74%	6,14%	80,86
• Sicurezza	(3,56%) 547	-	-	0,22%	(3,87%) 3,13
• Bilanciato	(94,00%) 14.432	-	-	5,77%	(93,68%) 75,74
• Dinamico	(2,44%) 374	-	-	0,15%	(2,45%) 1,98
<b>Edilpre*</b>	11	-	0,00%	0,02%	-
<b>Espero*</b>	217	-	0,00%	0,02%	-
<b>Eurofer</b>	30.438	1,10%	31,92%	32,04%	151,55
<b>Famiglia</b>	5.715	0,51%	0,59%	0,60%	2,15
<b>Filcoop**</b>	2.300	2,54%	1,22%	1,44%	4,47
<b>Foncer</b>	8.652	1,09%	24,18%	27,04%	61,62
<b>Fonchim</b>	115.903	-0,24%	61,38%	61,65%	1.168,57
• Moneta	(3,83%) 4.440	-2,48%	2,69%	2,36%	(4,15%) 8,51
• Stabilità	(93,98%) 108.928	-0,25%	57,44%	57,94%	(92,86%) 1.085,19
• Crescita	(2,19%) 2.535	-0,90%	1,25%	1,35%	(2,98%) 34,87
<b>Fondapi</b>	23.429	-0,75%	3,46%	3,35%	98,65
<b>Fondav</b>	3.708	-0,56%	37,23%	37,08%	40,65
<b>Fondenergia</b>	29.320	0,55%	68,48%	68,19%	389,84
• Conservativo	(5,46%) 1.601	-6,48%	4,08%	3,72%	(4,93%) 19,20
• Bilanciato	(91,02%) 26.687	0,34%	62,84%	62,06%	(92,25%) 359,62
• Dinamico	(3,52%) 1.032	21,13%	1,56%	2,40%	(2,83%) 11,02
<b>Fondodontisti</b>	3.236	0,00%	8,00%	8,09%	36,37
• Scudo	-	-	-	-	(10,18%) 3,70
• Progressione	-	-	-	-	(38,41%) 13,97
• Espansione	-	-	-	-	(51,40%) 18,70
<b>Fondoposte</b>	30.828	10,42%	14,39%	20,55%	23,45
<b>Fonser</b>	435	-0,68%	15,87%	14,50%	4,00
• Obbligazionario	(29,66%) 129	-0,77%	-	4,30%	(27,10%) 1,08
• Bilanciato	(62,99%) 274	-0,72%	-	9,13%	(64,54%) 2,58
• Capitalizzato	(7,36%) 32	0,00%	-	1,07%	(8,37%) 0,33
<b>Fonte</b>	22.085	6,18%	0,98%	1,10%	123,12

(Segue)

(Segue)

Fpc	Aderenti 30.09.05	var. 30.09.05/ 30.06.05	Tasso di adesione 30.09.04	Tasso di adesione 30.09.05	ANDP 30.09.05 (mln. €)
<b>Fopadiva</b>	1.436	3,31%	2,51%	4,10%	1,15
<b>Fopen</b>	42.348	-1,37%	74,78%	71,78%	441,00
• Monetario	(13,61%) 5.762	-3,48%	11,18%	9,77%	(12,47%) 55,00
• Bilanciato obbligazionario	(74,23%) 31.435	-1,50%	55,53%	53,28%	(74,60%) 329,00
• Bilanciato	(8,16%) 3.457	1,14%	5,15%	5,86%	(8,39%) 37,00
• Prevalentemente azionario	(4,00%) 1.694	3,67%	2,52%	2,87%	(4,54%) 20,00
<b>Fundum**</b>	2.858	-0,10%	0,14%	0,14%	2,08
<b>Gommaplastica</b>	29.611	1,64%	21,93%	23,69%	102,95
<b>Laborfonds</b>	70.775	0,56%	36,05%	37,25%	345,84
<b>Marco Polo***</b>	1.110	6,12%	0,13%	0,14%	0,45
<b>Mediafond</b>	2.021	0,30%	60,78%	63,16%	10,14
<b>Pegaso</b>	21.427	1,11%	48,01%	49,83%	140,14
<b>Prevaer</b>	5.752	6,85%	14,46%	16,92%	30,09
<b>Prevedi</b>	22.089	36,52%	1,79%	3,16%	15,07
<b>Previambiente</b>	20.979	1,87%	46,81%	49,95%	120,23
<b>Previcooper</b>	11.382	12,83%	10,44%	11,78%	67,12
<b>Previdoc</b>	1.371	0,00%	3,92%	3,92%	-
<b>Previmoda</b>	39.525	-0,31%	8,70%	8,78%	126,52
<b>Previvolo</b>	2.704	-0,55%	96,93%	90,13%	132,84
• Linea 1	(5,14%) 139	-1,42%	-	4,63%	(4,23%) 5,62
• Linea 2	(19,27%) 521	-0,76	-	17,37%	(18,65%) 24,77
• Linea 3	(55,55%) 1.502	-0,46	-	50,07%	(56,07%) 74,48
• Linea 4	(20,04%) 542	-0,37	-	18,07%	(21,05%) 27,96
<b>Priamo</b>	34.360	4,79%	26,33%	29,88%	100,59
<b>Quadri e Capi Fiat</b>	11.792	-0,62%	68,79%	65,88%	149,06
• Obbligazionario	(11,52%) 1.358	0,52%	7,44%	7,59%	(10,76%) 16,05
• Bilanciato obbligazionario	(85,04%) 9.993	-0,83%	58,89%	55,83%	(85,04%) 126,77
• Bilanciato azionario	(4,19%) 441	0,68%	2,47%	2,46%	(4,19%) 6,25
<b>Solidarietà Veneto</b>	15.454	3,01%	4,12%	4,42%	79,50
• Prudente	(49,33%) 7.624	-0,24%	2,14%	2,18%	(48,89%) 38,87
• Reddito	(34,68%) 5.359	14,53%	1,22%	1,53%	(32,43%) 25,78
• Dinamico	(15,99%) 2.471	-7,87%	0,76%	0,71%	(18,68%) 14,85
<b>Telemaco</b>	57.237	-2,46%	48,46%	47,70%	363,61
• Conservativo	2.907	0,73%	2,14%	2,42%	(5,06%) 18,40
• Prudente	49.093	-0,88%	42,35%	40,91%	(85,99%) 312,67
• Bilanciato	3.593	1,27%	2,68%	2,99%	(6,06%) 22,05
• Crescita	1.644	-0,36%	1,31%	1,37%	(2,88%) 10,49
<b>Totale</b>	<b>1.096.720</b>	<b>2,95%</b>	<b>8,07%</b>	<b>8,47%</b>	<b>7.203,67</b>

Fonte: Mefop

\* Dati al 31.12.04 \*\* Dati al 30.06.05 \*\*\* I valori relativi alle variazioni sono riferiti al 31.03.05

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 30.09.2005

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
Previvolo	13.12.2004
Quadri e Capi Fiat	01.04.2004
Telemaco*	21.06.2004
Cometa	01.05.2005
Cooperlavoro	01.07.2005
Fonser	**

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

\*\* Fonser ha avviato la gestione nel trimestre luglio-settembre 2005

### La ripartizione degli aderenti tra fondi mono e multicomparto

Struttura fondo	Aderenti					
	30.09.04	31.12.04	31.03.05	30.06.05	30.09.05	Var 30.09.05/30.09.04
<b>Monocomparto</b>	784.327	783.240	795.688	485.905	480.829	-38,70%
<b>Multicomparto</b>	276.804	279.448	280.641	597.753	615.891	122,50%
<b>Totale</b>	<b>1.061.131</b>	<b>1.062.688</b>	<b>1.076.329</b>	<b>1.083.658</b>	<b>1.096.720</b>	<b>3,35%</b>

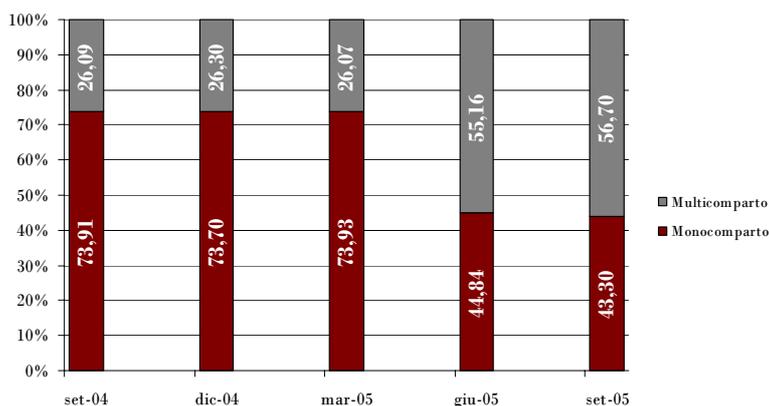
Fonte: Mefop

### La ripartizione dell'ANDP tra fondi mono e multicomparto

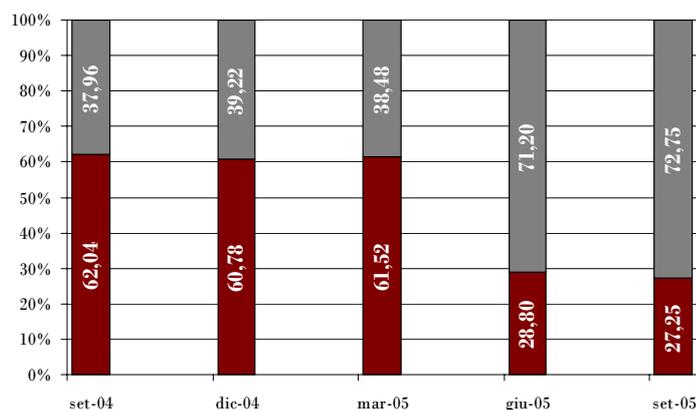
Struttura fondo	ANDP					
	30.09.04	31.12.04	31.03.05	30.06.05	30.09.05	Var 30.09.05/30.09.04
<b>Monocomparto</b>	3.381,73	3.573,66	3.865,84	1.855,80	1.960,67	-41,76%
<b>Multicomparto</b>	2.069,02	2.306,12	2.417,86	4.587,52	5.234,31	152,98%
<b>Totale</b>	<b>5.450,76</b>	<b>5.879,78</b>	<b>6.283,70</b>	<b>6.443,33</b>	<b>7.203,67</b>	<b>32,16%</b>

Fonte: Mefop

### Ripartizione aderenti per tipologia di assetto organizzativo (%)



### Ripartizione ANDP per tipologia di assetto organizzativo (%)



(Segue)

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

Tipologia comparto	30.09.04		30.09.05	
	Aderenti*	ANDP	Aderenti *	ANDP
Obbligazionario puro	14.747	128,57	32.832	199,74
Obbligazionario misto	75.676	411,22	480.659	3.911,88
Bilanciato	181.026	1.497,32	91.311	997,33
Azionario	2.156	31,91	7.853	125,35
<b>Totale</b>	<b>273.605</b>	<b>2.069,02</b>	<b>612.655</b>	<b>5.234,31</b>

Fonte: Mefop

\* Nel caso di Fondodentisti non è disponibile la suddivisione degli aderenti fra le diverse linee

**CLASSIFICAZIONE COVIP**

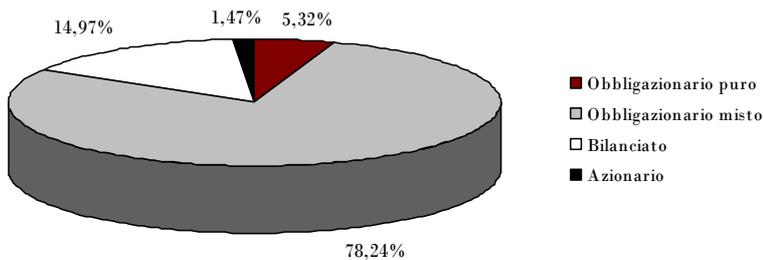
**Obbligazionario puro:** investimento azionario nullo

**Obbligazionario misto:** investimento azionario non superiore al 30%

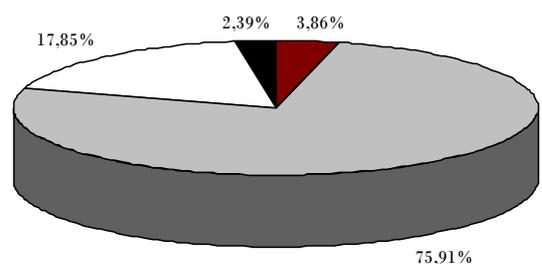
**Bilanciato:** investimento azionario compreso tra il 30 e il 50%

**Azionario:** investimento azionario non inferiore al 50%

**Distribuzione degli aderenti per tipologia di comparto (30.09.05)**



**Distribuzione dell'ANDP per tipologia di comparto (30.09.05)**



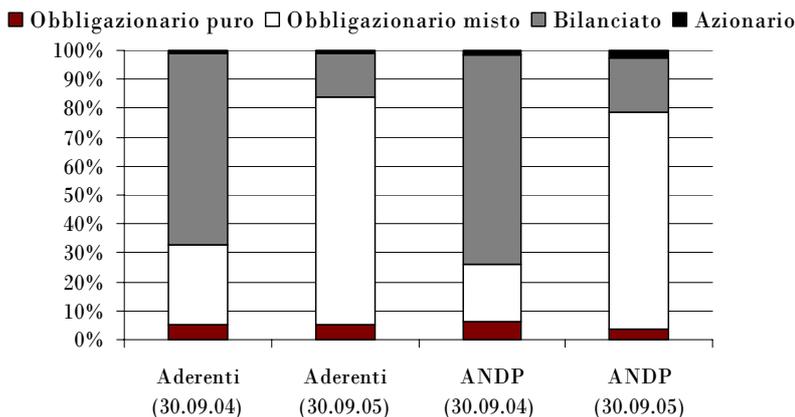
**Aderenti e ANDP: distribuzione per comparto di default e non default**

Comparti	30.09.04		30.09.05	
	Aderenti	ANDP	Aderenti	ANDP
Default	236.593	1.777,33	507.389	2.555,62
Non Default*	37.012	291,69	107.776	869,32
<b>Totale</b>	<b>273.605</b>	<b>2.069,02</b>	<b>615.165</b>	<b>3.424,93</b>

Fonte: Mefop

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

**Distribuzione secondo la classificazione Covip (30.09.04-30.09.05)**



**Distribuzione per comparti di default e non (30.09.04-30.09.05)**

