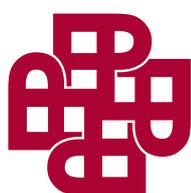


BOLLETTINO STATISTICO

In questo numero

2	La situazione della previdenza complementare al 31.12.05
3-4	Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.06.06
5	La gestione finanziaria dei Fpc
6	Andamento delle adesioni e dell'Andp nei Fpc Il peso dei costi nei Fpc dal 2003 a oggi
7	I costi nei Fpc per linee di investimento Le voci di costo nei bilanci dei Fpc
8-9	Fondi pensione preesistenti (Fpp): regime pensionistico e tipologia gestionale



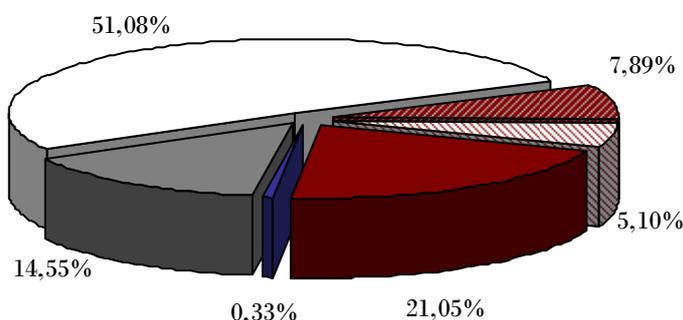
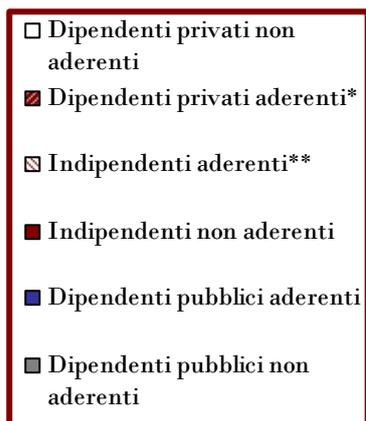
MEFOP
Sviluppo Mercato Fondi Pensione

La situazione della previdenza complementare al 31.12.05

Tasso di adesione alla previdenza complementare

Tipologia di occupazione	Potenziali aderenti	Aderenti	Tasso di adesione
Dipendenti privati	13.453.537	1.799.860	13,38%
Dipendenti pubblici	3.393.918	74.662	2,20%
Indipendenti	5.966.897	1.164.428	19,51%
Totale	22.814.352	3.038.950	13,32%

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip e Istat



*Stima basata sul numero dei lavoratori dipendenti aderenti ai Fondi pensione chiusi (Fpc), ai Fondi pensione aperti (Fpa), ai Fondi pensione preesistenti (Fpp)

**Stima basata sul numero dei lavoratori indipendenti aderenti ai Fpc e ai Fpa, e del numero delle Polizze individuali pensionistiche (Pip) sottoscritte

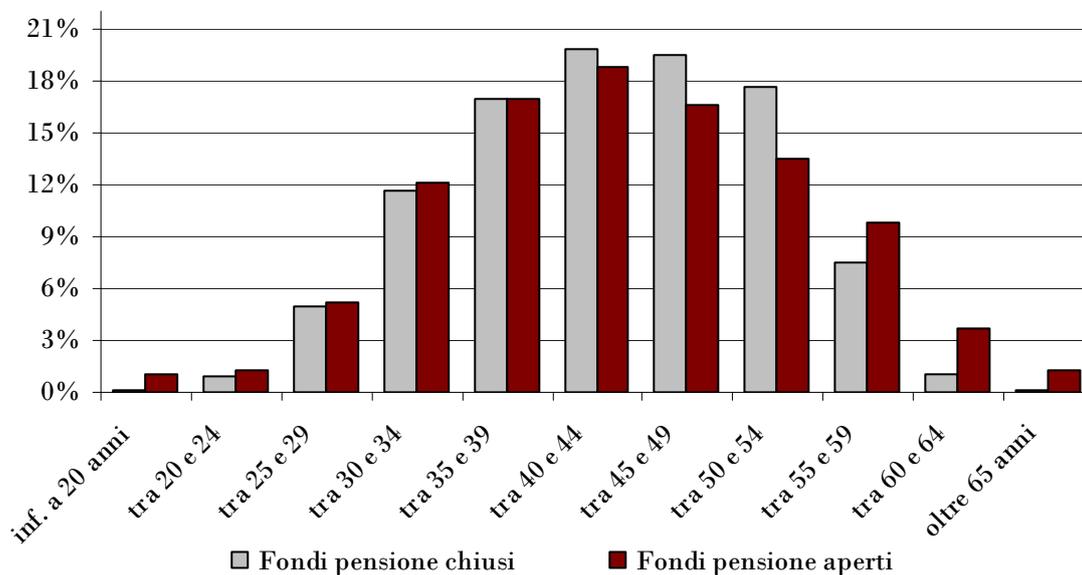
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip e Istat

Distribuzione degli iscritti per sesso

Tipologia iscritto	Fpc	Fpa
Maschi	73,40%	71,10%
Femmine	26,60%	28,90%
Totale	100,00%	100,00%

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

Distribuzione degli iscritti per classi di età



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.06.06

FPc	Aderenti 30.06.06	var. 30.06.06/ 31.03.06	Tasso di adesione 30.06.05	Tasso di adesione 30.06.06	ANDP 30.06.06 (mln. €)
Alifond	34.592	0,57%	11,27%	11,53%	248,72
Arco	20.568	1,42%	8,57%	8,96%	78,81
Byblos	25.277	-0,31%	14,09%	14,04%	80,28
Cometa	316.837	-1,10%	32,17%	31,68%	2.637,69
• Moneta	(8,55%) 27.104	5,85%	1,66%	2,71%	(2,85%) 75,29
• Sicurezza	(11,05%) 35.014	-1,95%	3,60%	3,50%	(12,11%) 319,47
• Reddito	(77,92%) 246.868	-2,03%	26,21%	24,69%	(82,35%) 2.172,16
• Crescita	(2,48%) 7.851	11,02%	0,70%	0,79%	(2,68%) 70,77
Concreto	5.906	0,73%	51,19%	53,69%	28,54
Cooperlavoro	16.048	0,29%	6,09%	6,42%	96,80
• Sicurezza	(2,84%) 455	-37,50%	-	0,18%	(2,64%) 2,56
• Bilanciato	(92,47%) 14.840	0,06%	-	5,94%	(92,36%) 89,40
• Dinamico	(4,69%) 753	70,36%	-	0,30%	(5,00%) 4,84
Edilpre***	126	0,00%	0,02%	0,28%	0,08
Espero**	48.000	37,14%	0,02%	4,00%	0
Eurofer	31.080	1,44%	31,69%	32,82%	183,19
Famiglia*	5.676	0,00%	0,60%		2,50
Filcoop	2.754	11,50%	1,44%	1,72%	6,18
Foncer	9.143	2,73%	26,75%	28,57%	69,44
Fonchim	120.937	2,73%	61,87%	64,85%	1.348,51
• Moneta	(3,31%) 4.004	-7,42%	2,42%	2,15%	(3,71%) 50,09
• Stabilità	(93,87%) 113.527	1,05%	58,08%	60,87%	(93,00%) 1.254,12
• Crescita	(2,82%) 3.406	15,93%	1,36%	1,83%	(3,29%) 44,30
Fondapi	23.444	-0,42%	3,37%	3,35%	112,86
Fondav	83.732	2,13%	37,29%	37,32%	47,44
• Liquidità	(7,90%) 295	-	-	4,33%	(7,31%) 3,47
• Protezione	(22,08%) 824	-	-	9,20%	(18,66%) 8,85
• Equilibrio	(44,05%) 1.644	-	-	1,07%	(46,25%) 21,94
• Crescita	(25,96%) 969	-	-	1,98%	(27,78%) 13,18
Fondenergia	30.053	0,76%	67,82%	72,79%	430,54
• Conservativo	(4,43%) 1.331	-6,73%	3,98%	3,22%	(4,12%) 17,75
• Bilanciato	(90,22%) 27.115	0,52%	61,85%	65,57%	(92,14%) 396,71
• Dinamico	(5,35%) 1.607	12,77%	1,98%	3,89%	(3,73%) 16,08
Fondodontisti*	2.544	0,00%	8,09%	6,36%	41,96
• Scudo	-	-	-	-	-
• Progressione	-	-	-	-	-
• Espansione	-	-	-	-	-
Fondoposte	34.834	2,48%	22,01%	23,22%	71,45
Fonte	23.947	2,71%	1,08%	1,20%	147,13
Fopadiva	1.669	5,70%	3,97%	4,77%	1,95

(Segue)

(Segue)

FPc	Aderenti 30.06.06	var. 30.06.06/ 31.03.06	Tasso di adesione 30.06.05	Tasso di adesione 30.06.06	ANDP 30.06.06 (mln. €)
Fopen	41.616	1,23%	70,87%	71,75%	483,99
• Monetario	(11,07%) 4.605	-0,97%	10,12%	7,94%	(9,44%) 45,69
• Obbligazionario	(1,17%) 488	-	-	0,84%	(1,21%) 5,84
• Bilanciato obbligazionario	(72,34%) 30.103	-0,43%	54,09%	51,90%	(72,83%) 352,49
• Bilanciato	(10,08%) 4.195	2,92%	5,79%	7,23%	(10,53%) 50,95
• Prevalentemente azionario	(5,35%) 2.225	3,54%	2,77%	3,84%	(6,00%) 29,02
Fundum	2.841	-0,32%	0,14%	0,14%	2,24
Gommaplastica	30.423	0,66%	23,31%	24,34%	127,44
Laborfonds	80.381	1,81%	28,83%	33,49%	394,85
Marco Polo	1.219	8,45%	0,13%	0,15%	1,18
Mediafond***	2.026	0,00%	62,97%	63,31%	10,88
Pegaso	22.086	0,78%	49,28%	50,49%	158,21
Prevaer	6.053	1,37%	15,83%	16,78%	39,55
Prevedi	25.047	3,42%	2,84%	3,34%	28,63
Previambiente	24.967	12,24%	49,03%	59,45%	139,81
Previcoper	12.577	1,76%	10,44%	13,02%	82,13
Previdoc***	1.371	0,00%	3,92%	3,92%	-
Previmoda	39.269	-0,24%	8,81%	8,70%	140,50
Previvo	2.690	-0,15%	90,63%	89,67%	154,32
• Linea 1	(5,13%) 138	0,00%	4,70%	4,60%	(4,19%) 6,47
• Linea 2	(19,00%) 511	-0,97%	17,50%	17,03%	(18,99%) 29,31
• Linea 3	(55,72%) 1.499	0,00%	50,30%	49,97%	(55,50%) 85,65
• Linea 4	(20,15%) 542	0,18%	18,13%	18,07%	(21,31%) 32,88
Priamo	42.800	7,01%	28,51%	38,91%	137,81
Quadri e Capi Fiat	11.300	-1,46%	66,29%	63,13%	157,89
• Obbligazionario	(11,60%) 1.311	-2,89%	7,55%	7,32%	(10,76%) 16,99
• Bilanciato obbligazionario	(84,27%) 9.522	-1,49%	56,30%	53,20%	(84,68%) 133,70
• Bilanciato azionario	(4,13%) 467	3,32%	2,45%	2,61%	(4,56%) 7,20
Solidarietà Veneto	16.536	2,41%	4,35%	4,72%	91,25
• Prudente	(47,05%) 7.780	1,33%	2,17%	2,22%	(47,04%) 42,92
• Reddito	(36,90%) 6.101	3,11%	1,36%	1,74%	(34,35%) 31,34
• Dinamico	(16,06%) 2.655	4,04%	0,82%	0,76%	(18,62%) 16,99
Telemaco	56.161	-1,83%	48,15%	46,80%	403,20
• Conservativo	(5,25%) 2.950	-1,37%	2,41%	2,46%	(5,21%) 21,00
• Prudente	(84,89%) 47.674	-2,22%	41,27%	39,73%	(84,82%) 342,00
• Bilanciato	(6,78%) 3.810	1,20%	2,96%	3,18%	(6,75%) 27,20
• Crescita	(3,08%) 1.727	1,65%	1,38%	1,44%	(3,22%) 13,00
Totale	1.180.920	0,78%	8,32%	8,94%	8.218,48

Fonte: Mefop

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

*Dati al 31.03.06

**I dati relativi agli iscritti per il fondo Espero sono tratti da *Il Sole 24 Ore*, (Plus) del 27.03.06

***Dati al 31.12.05. Il fondo Edilpre è in liquidazione

La gestione finanziaria dei Fpc

1999	Avvio gestione finanziaria:	Fonchim
2000	Avvio gestione finanziaria:	Cometa, Fondenergia, Fondodontisti, Quadri e Capi Fiat
	Avvio multicomparto:	Fondodontisti
2001	Avvio gestione finanziaria:	Laborfonds, Solidarietà Veneto
2002	Avvio gestione finanziaria:	Foncer, Fopen, Fundum, Pegaso, Previambiente, Previcoper
	Avvio multicomparto:	Solidarietà Veneto
2003	Avvio gestione finanziaria:	Alifond, Arco, Concreto, Mediafond
	Avvio multicomparto:	Fondenergia, Fonchim, Fopen
2004	Avvio gestione finanziaria:	Eurofer, Famiglia, Fonte, Gommoplastica, Previmoda, Previvolo, Telemaco
	Avvio multicomparto:	Previvolo, Quadri e Capi Fiat, Telemaco
2005	Avvio gestione finanziaria:	Byblos, Fopadiva, Fondapi, Prevaer, Priamo
	Avvio multicomparto:	Cometa, Cooperlavoro
	Rinnovo convenzioni:	Foncer*, Fonchim, Fopen
2006	Avvio gestione finanziaria:	Fondav
	Avvio multicomparto:	Fondav, Gommoplastica, Pegaso, Previcoper
	Rinnovo convenzioni:	Arco, Concreto, Fondenergia, Fonte, Laborfonds, Pegaso, Previambiente, Quadri e Capi Fiat
2007	Scadenza convenzioni:	Alifond, Byblos, Fondapi, Gommoplastica, Previmoda, Telemaco
	Avvio multicomparto:	Laborfonds
2008	Scadenza convenzioni:	Eurofer, Fonchim, Fopadiva, Prevaer, Previvolo
2009	Scadenza convenzioni:	Cooperlavoro, Famiglia, Fopen, Priamo, Solidarietà Veneto
2010	Scadenza convenzioni:	Cometa, Fondav

Hanno concluso il processo di selezione dei gestori finanziari: Filcoop

In fase di selezione dei gestori:
Marco Polo, Prevedi, Fondoposte

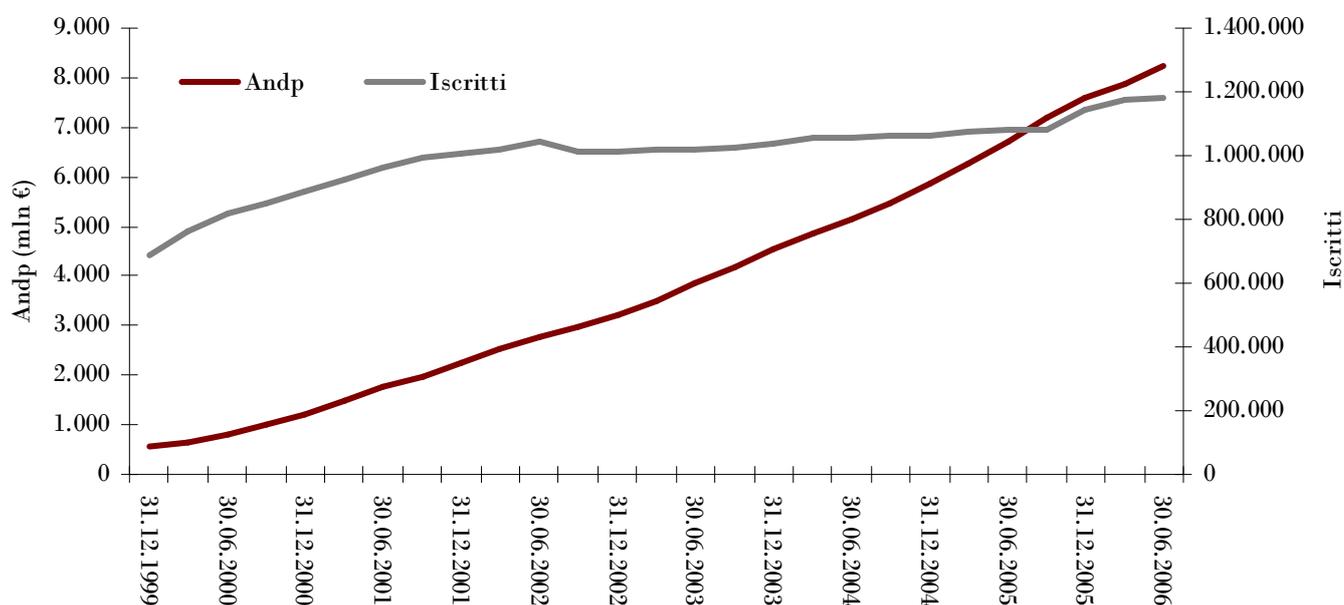
Autorizzati all'esercizio dell'attività:
Edilpre, Espero, Previdoc

Ha presentato istanza di autorizzazione:
Artifond

Fonte: Mefop

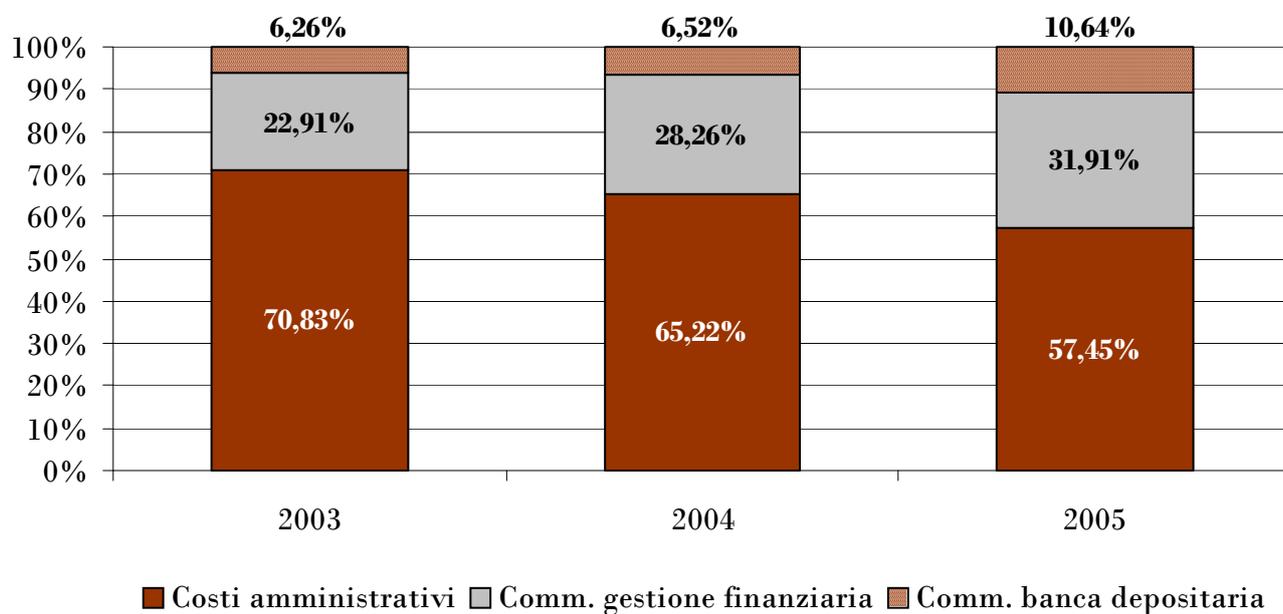
* Foncer ha ottenuto una proroga dalla Covip fino a conclusione del bando di selezione dei nuovi gestori finanziari

Andamento delle adesioni e dell'Andp nei Fpc



Fonte: Mefop

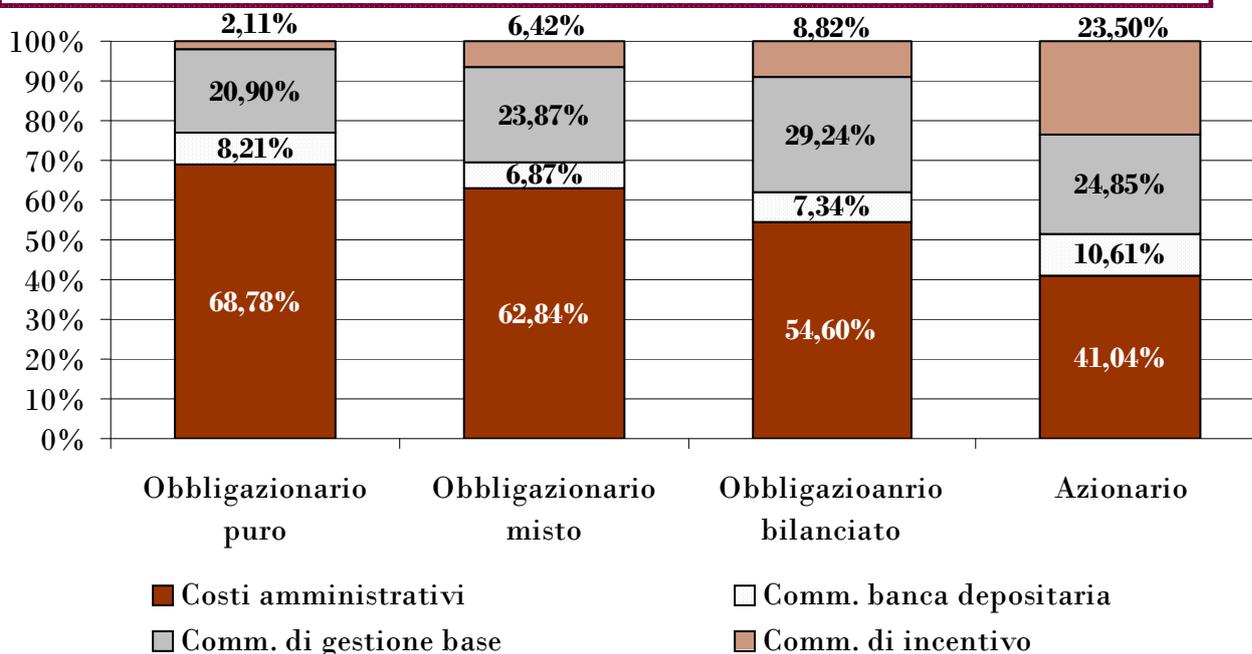
Il peso dei costi nei Fpc dal 2003 a oggi



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

I costi nei Fpc per linee di investimento*

L'analisi è stata svolta sui bilanci di 23 dei 30 Fpc in gestione finanziaria a fine 2005, pari al 92% del patrimonio totale in gestione.

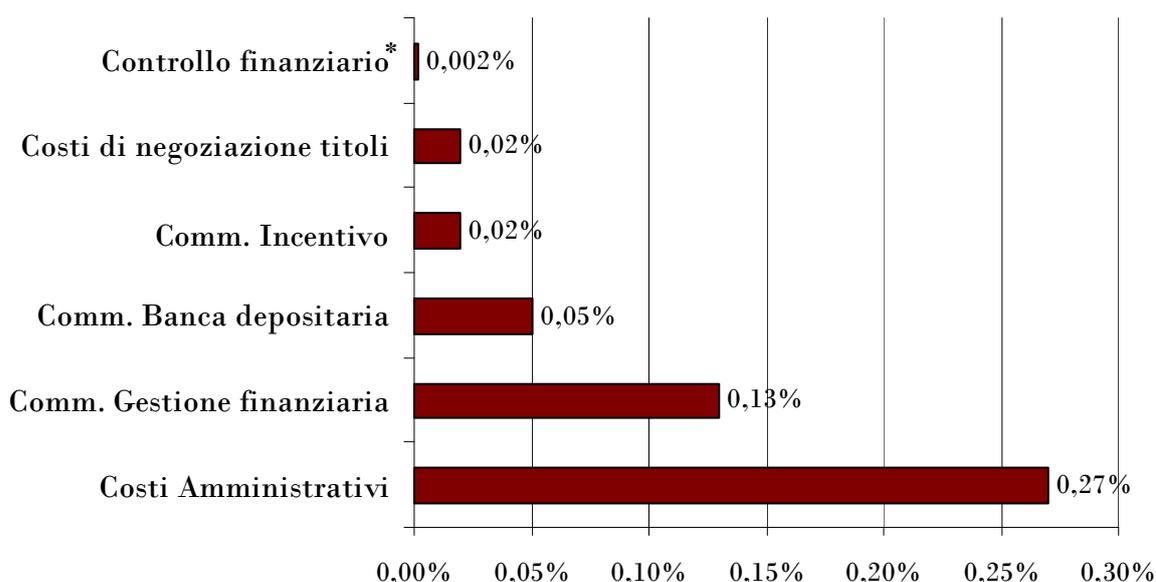


Fonte: Mefop

*Le linee di investimento dei Fpc sono distinte dalla Covip in quattro categorie (Relazione Covip 2005 pag 110):

- obbligazionario puro (solo obbligazioni con esclusione dell'investimento in azioni);
- obbligazionario misto (è consentito l'investimento in azioni, che assume carattere residuale e comunque non superiore al 30 per cento);
- azionario (almeno il 50 per cento del patrimonio del comparto è investito in azioni);
- bilanciato (in tutti gli altri casi).

Le voci di costo nei bilanci dei Fpc



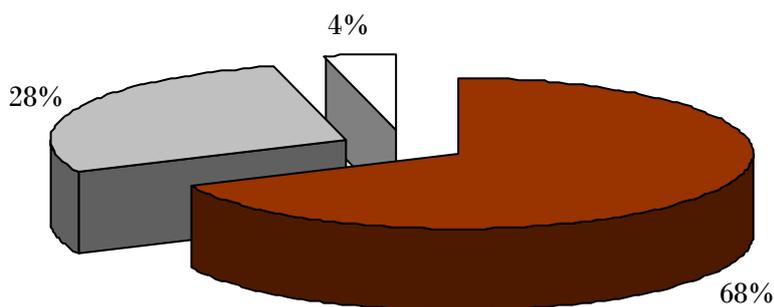
Fonte: Mefop

* I dati relativi al controllo finanziario sono sottostimati poiché tale voce di costo non è stata esplicitata in tutti i bilanci presi in considerazione. Tale costo aumenta allo 0,02% se viene rapportato con il totale delle risorse in gestione dei soli fondi che lo esplicitano.

Fondi pensione preesistenti (Fpp): regime pensionistico e tipologia gestionale

L'analisi è stata svolta su un campione di 25 Fondi pensione preesistenti, pari a circa il 55% del totale del patrimonio in gestione. I fondi sono stati interrogati tramite l'invio di un questionario on-line.

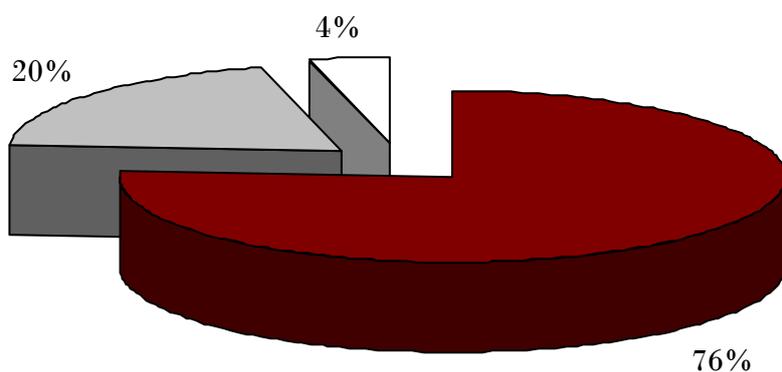
Forma giuridica



■ Associazione non riconosciuta ■ Personalità giuridica □ Fondo interno

Fonte: Mefop

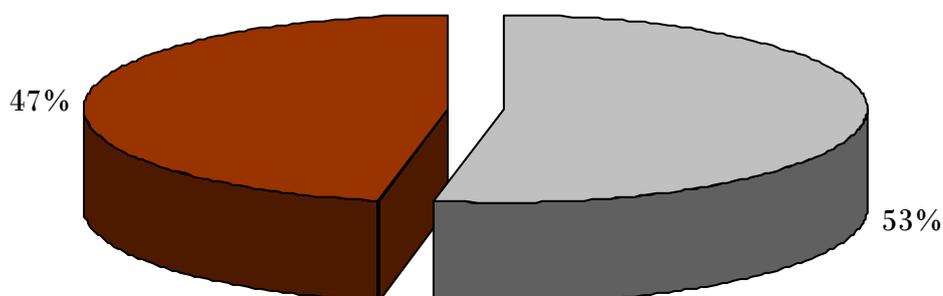
Regime pensionistico



■ Contribuzione definita ■ Mista □ Prestazione definita

Fonte: Mefop

Strutture di gestione*

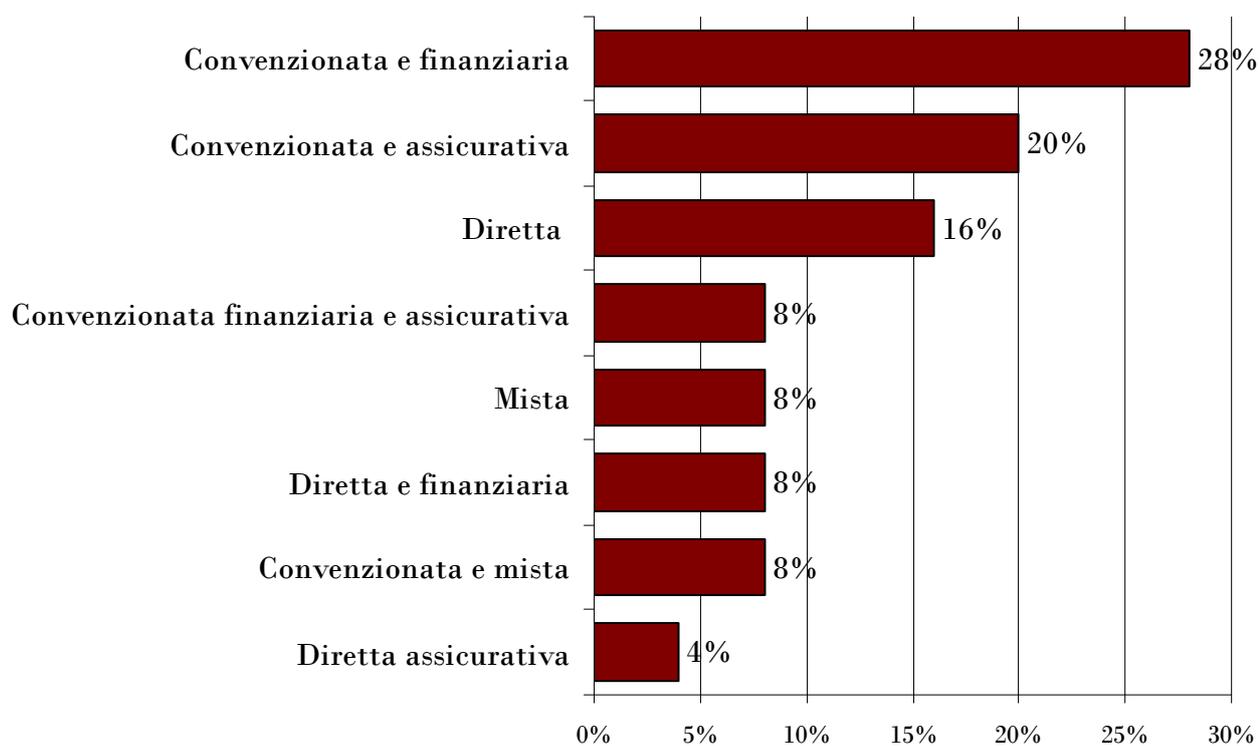


■ Monocomparto

■ Multicomparto

* I dati sono ponderati con il rispettivo patrimonio dei Fpp
Fonte: Mefop

Tipologie gestionali



Fonte: Mefop