

In questo numero

pagina 1

Percentuale sul Pil del patrimonio della previdenza complementare in Italia
Fondi pensione aperti (Fpa): afflussi e deflussi di risorse nel 2006

pagina 2

Adesioni e ANDP nella previdenza complementare

pagina 3-4

Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.07

pagina 5-6

Costi nelle varie tipologie di forma previdenziale

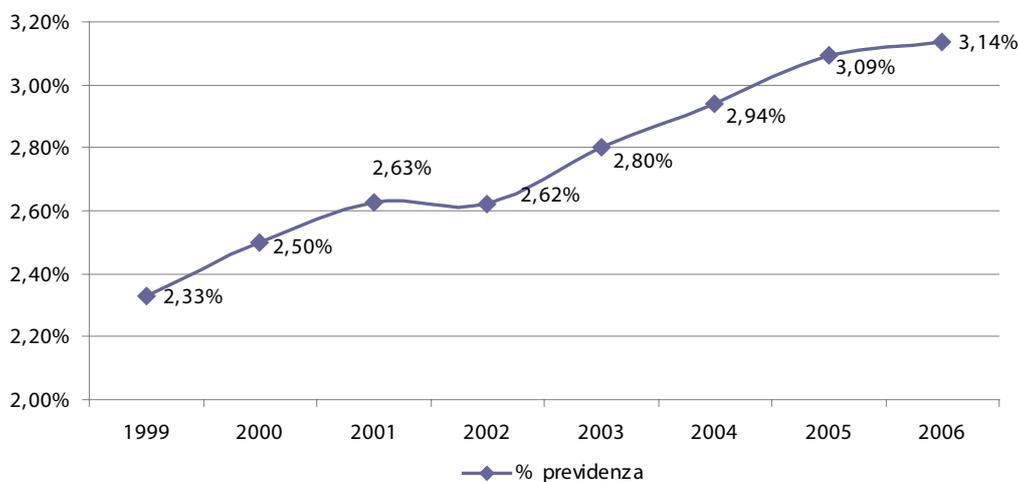
pagina 7-8

Misure di concentrazione al 31.03.07 di alcuni mercati relativi alla gestione dei Fpc

pagina 9

Comparto garantito nei Fpc al 31.03.07

Percentuale sul Pil del patrimonio della previdenza complementare in Italia*



* Il dato è pari al rapporto tra la somma del patrimonio dei Fondi pensione chiusi, Fondi pensione aperti, Polizze individuali pensionistiche e Fondi pensione preesistenti e il Pil a valori correnti.

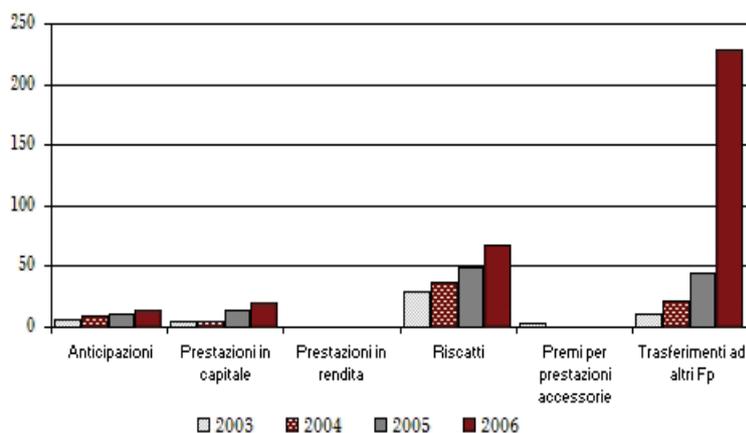
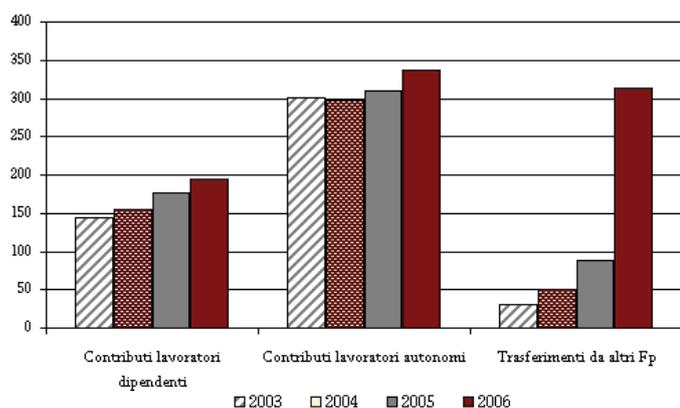
Fonte: Elaborazioni Mefop su dati Istat e Covip.

Epa: afflussi e deflussi di risorse nel 2006

Flussi in entrata	mln. €	%
Contributi lavoratori dipendenti	194,9	23,08%
Contributi lavoratori autonomi	336,2	39,82%
Trasferimenti da altri Fp	313,3	37,10%
Totale	844,4	100,00%

Flussi in uscita	mln. €	%
Anticipazioni	13,9	4,22%
Prestazioni in capitale	19,3	5,86%
Prestazioni in rendita	0,3	0,09%
Riscatti	67,3	20,45%
Premi per prestazioni accessorie	0,2	0,06%
Trasferimenti ad altri Fp	228,1	69,31%
Totale	329,1	100,00%

Epa: Flussi in entrata e in uscita dal 2003 al 2006



Fonte: Elaborazioni Mefop su dati Assogestioni, dati in mln di €

Adesioni e ANDP nella previdenza complementare

Adesioni e ANDP per tipologia di forma previdenziale (2000-2006)

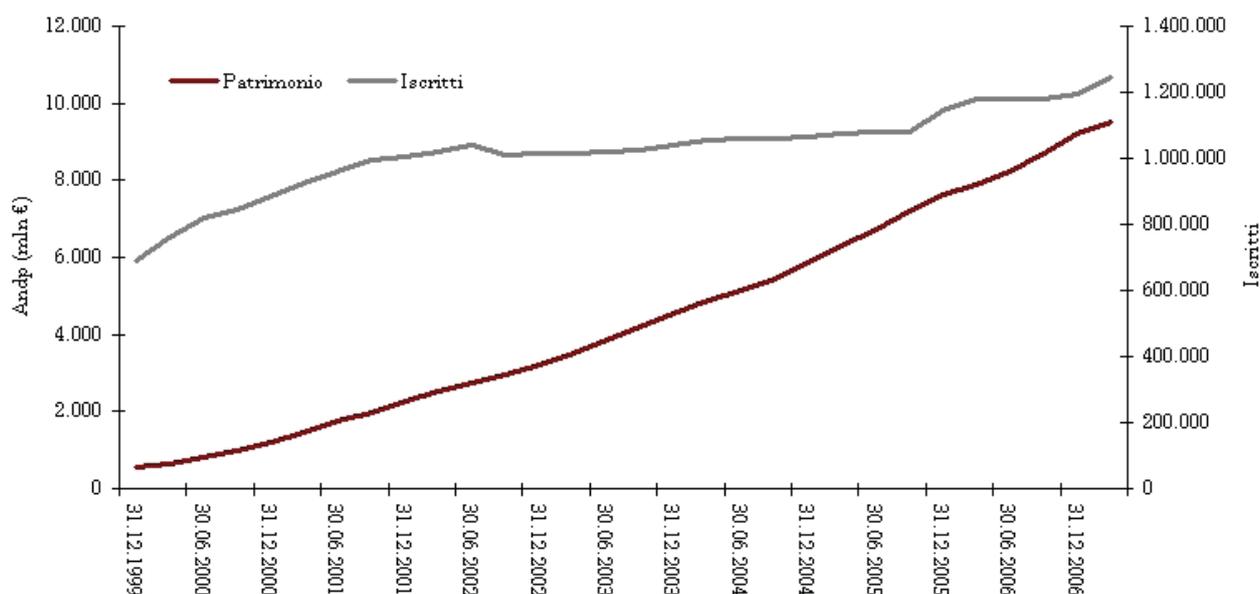
	Iscritti						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Fp chiusi	885,651	1.010.166	1.021.186	1.037.707	1.062.907	1.146.422	1.205.242
Fp aperti	223,032	287.251	337.600	364.04	382.149	382.149	440.486
Fp preesistenti	591,555	612.982	613.685	610.574	601.722	658.078	665.561
Pip*	-	219.265	389.574	554.691	684.892	818.000	948.424
Totale	1.700,238	2.129.664	2.362.045	2.567.576	2.731.670	3.029,522	3.259.713

	ANDP (mln. di €)						
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Fp chiusi	1.190	2.256	3.264	4.543	5.881	7.614	9.245
Fp aperti	552	943	1.230	1.731	2.230	2.954	3.527
Fp preesistenti	21.269	24.245	25.245	25.837	26.842	30.546	32.441
Pip	-	193	617	1,278	2,150	2,900	4,552
Totale	23.011	28.001	30.356	33.389	37.103	44.014	49.765

Fonte: Covip.

* Il dato sugli iscritti è basato sul numero di polizze emesse dall'avvio della commercializzazione dei prodotti e potrebbe risultare sovrastimato a causa di duplicazioni.

Andamento delle adesioni e dell'ANDP nei Fpc dal 31.12.99 al 31.03.07



Fonte: Mefop.

Situazione dei Fpc al 31.03.07

FPC	Aderenti 31.03.07	var. 31.03.07/ 31.12.06	Tasso di adesione 31.03.06	Tasso di adesione 31.03.07	ANDP 31.03.07 (mln. €)
Alifond	36.829	4,91%	11,24%	12,28%	293,98
Arco	22.010	3,90%	8,66%	9,59%	97,78
Artifond*	4.654	0,00%	0,49%	0,52%	-
Astri	6.335	2,74%	-	52,79%	10,67
Byblos*	25.368	0,00%	13,95%	14,09%	129,19
Cometa	322.461	2,64%	32,21	32,25%	2.914,60
• Monetario	(13,32%) 42.967	27,58%	1,94%	4,30%	(3,39%) 98,90
• Sicurezza	(10,43%) 33.629	-1,93%	3,60%	3,36%	(11,68%) 340,55
• Reddito	(73,27%) 236.265	-0,68%	25,97%	23,63%	(81,85%) 2.385,58
• Crescita	(2,98%) 9.600	15,65%	0,70%	0,96%	(3,07%) 89,57
Concreto	6.167	2,58%	51,40%	56,06%	35,89
Cooperlavoro	18.137	10,45%	6,14%	7,25%	115,57
• Sicurezza	(5,56%) 1.009	39,17%	0,22%	0,40%	(4,63%) 5,35
• Bilanciato	(89,70%) 16.268	4,39%	5,77%	6,51%	(91,62%) 105,88
• Dinamico	(4,74%) 860	67,64%	0,15%	0,34%	(3,76%) 4,34
Espero*	48.000	0,00%	2,92%	4,00%	-
Eurofer*	32.125	0,00%	32,04%	33,92%	211,56
Famiglia*	6.208	0,00%	0,61%	0,65%	2,65
Filcoop	3.067	2,88%	1,54%	1,92%	8,05
Foncer	10.700	10,80%	27,04%	33,44%	82,83
Fonchim	128.792	4,98%	61,65%	69,06%	1.557,58
• Moneta	(2,81%) 3.613	-4,52%	2,36%	1,94%	(3,33%) 51,88
• Stabilità	(93,75%) 120.744	4,71%	57,94%	64,74%	(92,81%) 1.445,60
• Crescita	(3,44%) 4.435	23,54%	1,35%	2,38%	(3,86%) 60,10
Fondapi	23.958	2,07%	3,36%	3,42%	135,01
Fondav	3.767	1,07%	37,29%	37,67%	61,53
• Liquidità	(8,10%) 305	1,67%	-	3,05%	(7,07%) 4,35
• Protezione	(23,25%) 876	2,10%	-	8,76%	(18,98%) 11,68
• Equilibrio	(43,46%) 1.637	0,92%	-	16,37%	(44,22%) 27,21
• Crescita	(25,19%) 949	0,21%	-	9,49%	(29,73%) 18,29
Fondenergia	32.926	7,99%	68,19%	79,74%	499,11
• Conservativo	(3,81%) 1.254	-1,65%	3,72%	3,04%	(3,38%) 16,88
• Bilanciato	(88,01%) 28.979	5,89%	62,06%	70,18%	(91,32%) 455,80
• Dinamico	(8,18%) 2.693	45,80%	2,40%	6,52%	(5,30%) 26,43
Fondodontisti	2.570	0,00%	6,28%	6,43%	50,37
• Scudo	300	0,00%	-	0,75%	4,60
• Progressione	999	0,00%	-	2,50%	19,22
• Espansione	1.271	0,00%	-	3,18%	26,55
Fondoposte	37.543	4,26%	1,65%	25,03%	104,39
Fonte	28.090	9,82%	1,10%	1,40%	184,37
Fopadiva	2.031	12,58%	4,10%	5,80%	3,15

(Segue)

FPc	Aderenti 31.03.07	var. 31.03.07/ 30.12.06	Tasso di adesione 31.03.06	Tasso di adesione 31.03.07	ANDP 31.03.07 (mln. €)
Fopen	42.086	1,72%	71,78%	72,56%	553,90
• Monetario	(8,52%) 3.584	-12,05%	9,77%	6,18%	(7,97%) 44,12
• Obbligazionario	(1,72%) 722	13,88%	-	1,24%	(1,38%) 7,67
• Bilanc. obbligazionario	(68,76%) 28.937	-1,99%	53,28%	49,89%	(70,41%) 389,99
• Bilanciato	(13,38%) 5.633	21,66%	5,86%	9,71%	(12,76%) 70,67
• Prevalentemente azionario	(7,63%) 3.210	27,94%	2,87%	5,53%	(7,48%) 41,45
Fundum*	2.841	0,00%	0,14%	0,14%	2,49
Gommaplastica	33.754	7,52%	23,69%	27,00%	160,25
• Conservativo	(1,11%) 375	-1,06%	-	0,30%	(1,28%) 2,05
• Bilanciato	(97,79%) 33.009	7,72%	-	26,41%	(97,14%) 155,67
• Dinamico	(1,10%) 370	-0,80%	-	0,30%	(1,58%) 2,53
Laborfonds	85.802	3,08%	31,85%	35,75%	485,00
Marco Polo*	1.252	0,00%	0,13%	0,16%	2,10
Mediafond*	2.090	0,00%	63,13%	65,31%	13,89
Pegaso	23.070	4,03%	49,83%	52,74%	191,32
• Conservativo	(2,08%) 481	52,22%	-	1,10%	(1,36%) 2,60
• Bilanciato	(94,75%) 21.859	2,77%	-	49,97%	(95,61%) 182,93
• Dinamico	(3,16%) 730	23,52%	-	1,67%	(3,03%) 5,79
Prevaer*	6.453	0,00%	16,92%	18,44%	45,52
Prevedi	28.918	9,16%	3,16%	3,86%	39,27
Previambiente	23.513	1,65%	49,95%	55,98%	165,72
Previcooper	14.482	8,89%	11,78%	14,99%	100,74
• Sicuro	(10,23%) 1.481	41,86%	-	1,53%	(6,41%) 6,46
• Bilanciato	(87,15%) 12.621	5,59%	-	13,07%	(90,86%) 91,53
• Dinamico	(2,62%) 380	25,41%	-	0,39%	(2,73%) 2,75
Previmoda	41.943	4,65%	8,78%	9,29%	165,85
Previvolo	2.731	0,77%	90,13%	91,03%	187,47
• Linea 1	(4,72%) 129	-0,77%	4,63%	4,30%	(3,72%) 6,98
• Linea 2	(18,16%) 496	-0,20%	17,37%	16,53%	(18,19%) 34,10
• Linea 3	(56,16%) 1.546	0,85%	50,07%	51,53%	(56,08%) 105,13
• Linea 4	(20,51%) 560	1,82%	18,07%	18,67%	(22,01%) 41,26
Priamo	47.000	10,47%	29,88%	42,73%	191,01
Quadri e Capi Fiat	10.563	-0,23%	65,88%	59,01%	161,90
• Obbligazionario	(10,97%) 1.159	-2,52%	7,59%	6,47%	(9,70%) 15,70
• Bilanc. obbligazionario	(84,12%) 8.886	-0,48%	55,83%	49,64%	(85,27%) 138,05
• Bilanciato azionario	(4,90%) 518	10,45%	2,46%	2,89%	(5,03%) 8,15
Solidarietà Veneto	22.061	18,97%	4,42%	6,30%	115,79
• Prudente	-	-	-	-	(39,56%) 45,81
• Reddito	-	-	-	-	(40,96%) 47,43
• Dinamico	-	-	-	-	(19,47%) 22,55
Telemaco	55.830	0,58%	47,70%	46,53%	458,85
• Conservativo	(5,42%) 3.026	1,89%	2,42%	2,52%	(5,37%) 24,64
• Prudente	(83,36%) 46.539	-0,20%	40,91%	38,78%	(83,42%) 382,79
• Bilanciato	(7,72%) 4.312	6,52%	2,99%	3,59%	(7,49%) 34,39
• Crescita	(3,50%) 1.953	5,17%	1,37%	1,63%	(3,71%) 17,03
Totale	1.243.767	3,81%	8,32%	9,48%	9.539,05

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 31.12.06



MEFOP
Scabios Mercato Finanziario

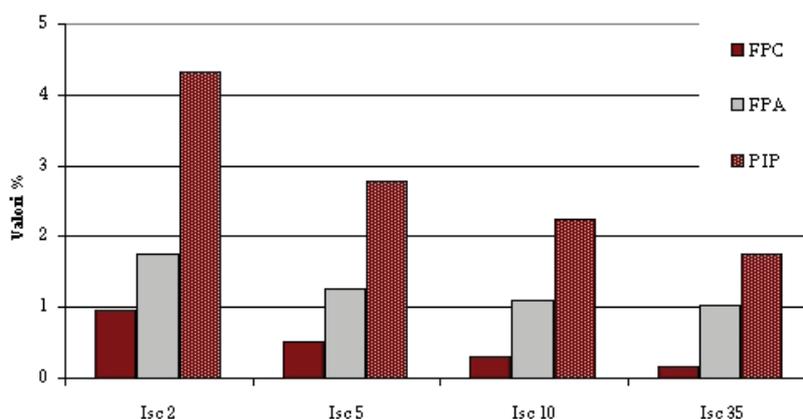
Costi nelle varie tipologie di forma previdenziale

L'elaborazione Mefop ha preso a riferimento le note informative di 25 Fpc, per 55 linee di investimento, 50 Fpa, per 199 linee di investimento e 19 Pip per 48 linee di investimento al 15.02.07.

*Tale valore è relativo ad un singolo fondo pensione che si discosta in modo significativo dalla media degli altri Fpc (cfr. grafico a fondo pagina "Rapporto tra il patrimonio e il Ter per i Fpc al 2006")

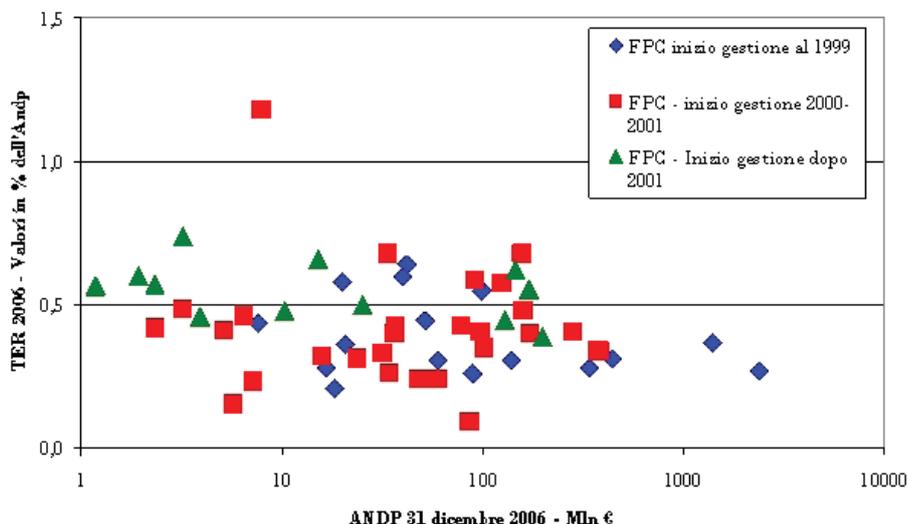
		Indicatore sintetico di costo (Isc)			
		2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
FPC	Valore minimo	0,53	0,33	0,22	0,06
	Valore medio	0,96	0,51	0,31	0,17
	Valore massimo*	4,81	4,43	1,41	0,54
FPA	Valore minimo	0,57	0,38	0,32	0,30
	Valore medio	1,74	1,25	1,11	1,03
	Valore massimo	4,85	3,29	2,56	2,36
PIP	Valore minimo	1,14	1,27	1,28	0,92
	Valore medio	4,32	2,78	2,24	1,76
	Valore massimo	7,23	4,12	3,24	2,68

Gli Isc nei fondi pensione: valori medi



Fonte: Mefop.

Rapporto tra il patrimonio e il Ter* per i Fpc

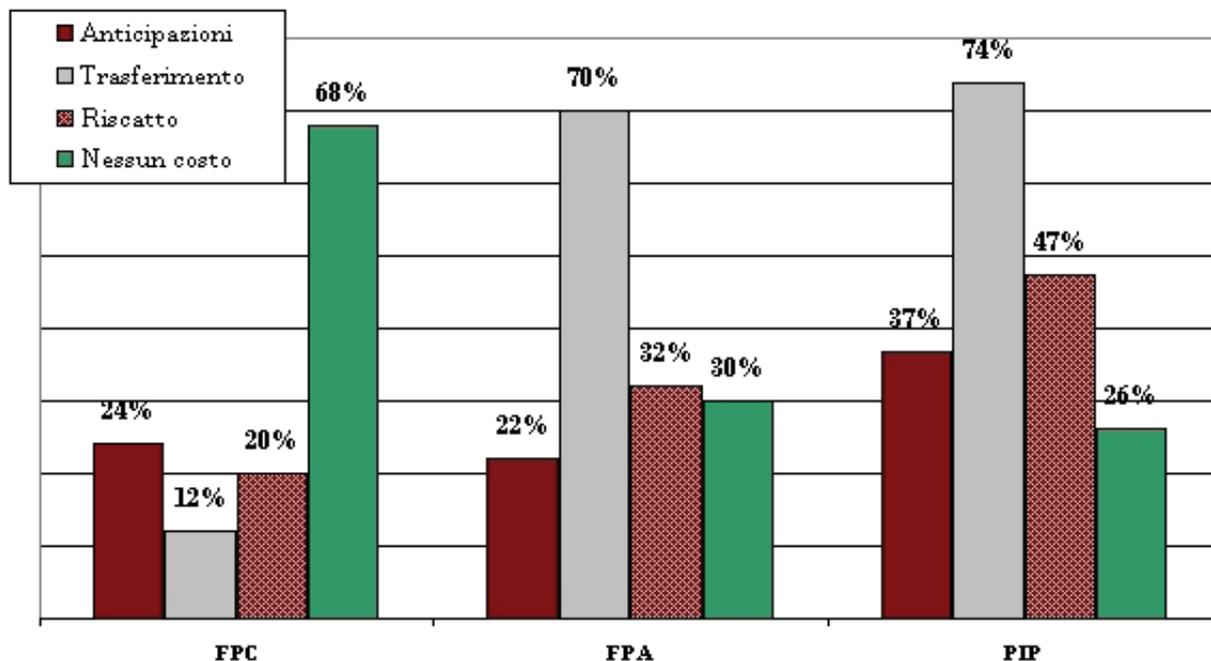


Fonte: Mefop.

*Il Ter (Total Expense Ratio) è il rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso

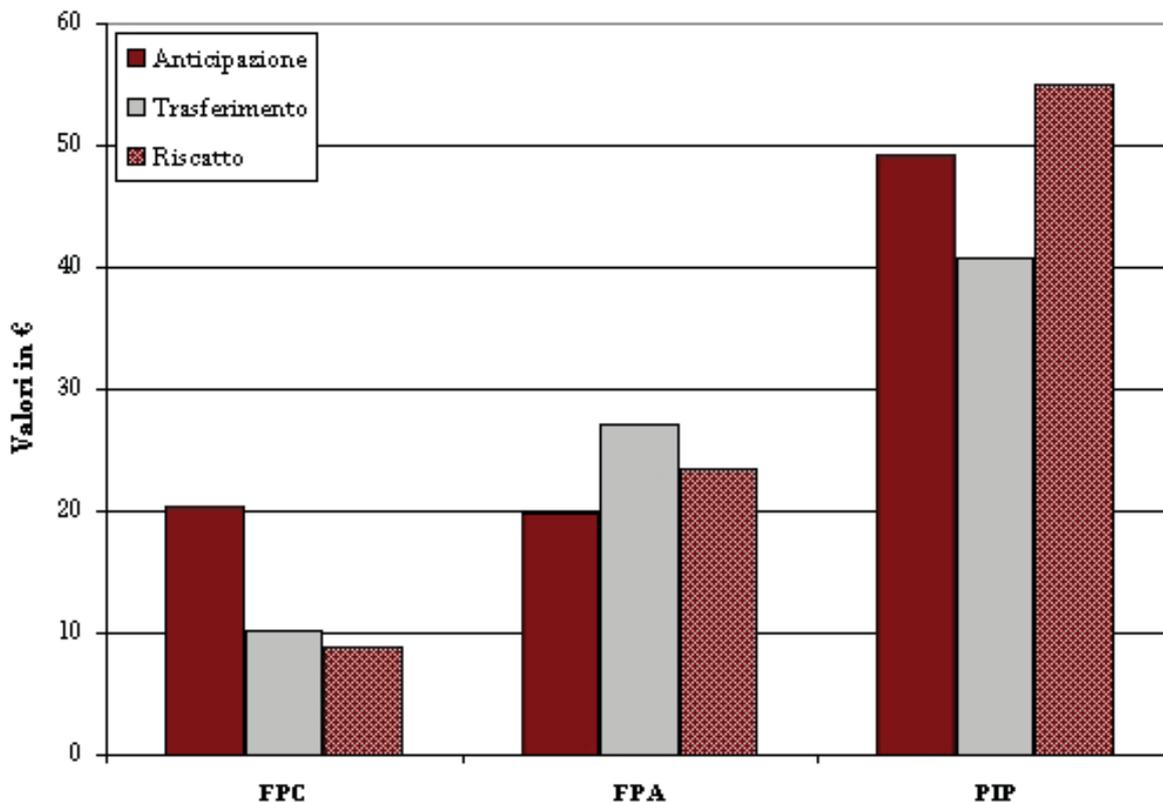


Percentuale di Fondi pensione che prevedono un costo per l'esercizio di prerogative individuali



Fonte: Mefop.

Valori medi (in €) del costo per l'esercizio delle prestazioni prima del pensionamento

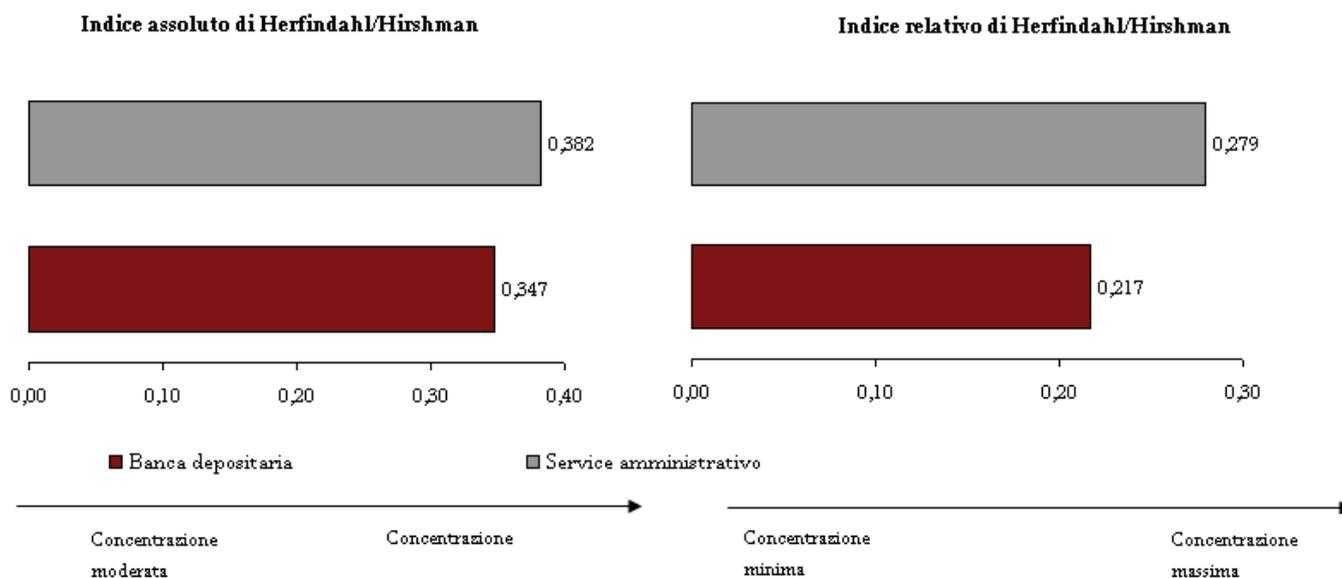


Fonte: Mefop.

Misure di concentrazione al 31.03.07 di alcuni mercati relativi alla gestione dei Fpc

Mercato	Indice assoluto di Herfindahl/Hirshman	Indice relativo di Herfindahl/Hirshman	CR4*
Banca depositaria	0,347	0,217	97,40%
Service amministrativo	0,382	0,279	99,09%

Fonte: Mefop
* Quota cumulata delle prime 4 imprese



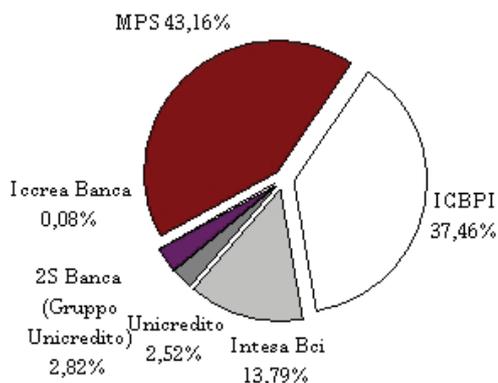
APPENDICE STATISTICA

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 Sgr dispone di $1/n$ dell'intero ammontare delle risorse finanziarie dei FPC).

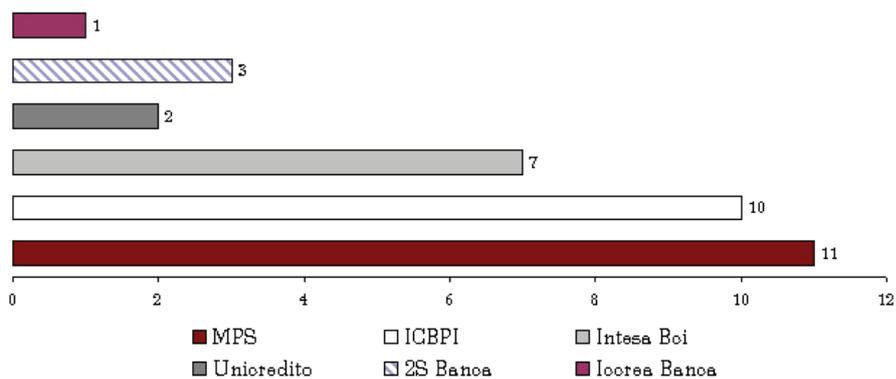
(segue)

Banca depositaria

Quote di mercato per ANDP gestito

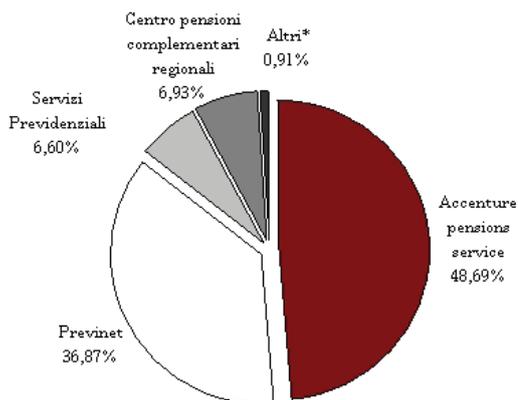


Numero dei Fpc gestiti

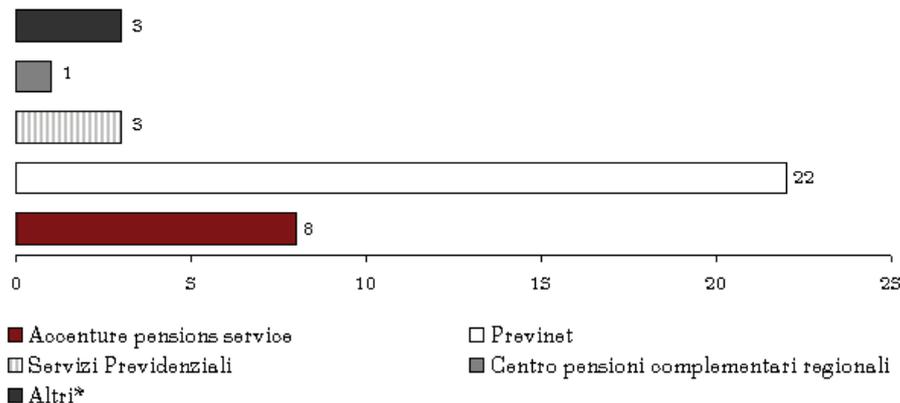


Service amministrativo

Quote di mercato per numero di iscritti



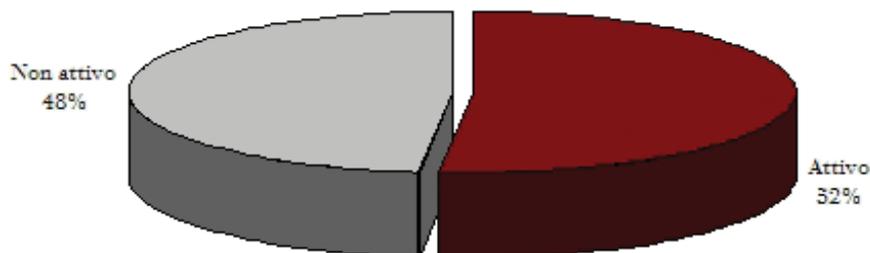
Numero dei Fpc gestiti



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

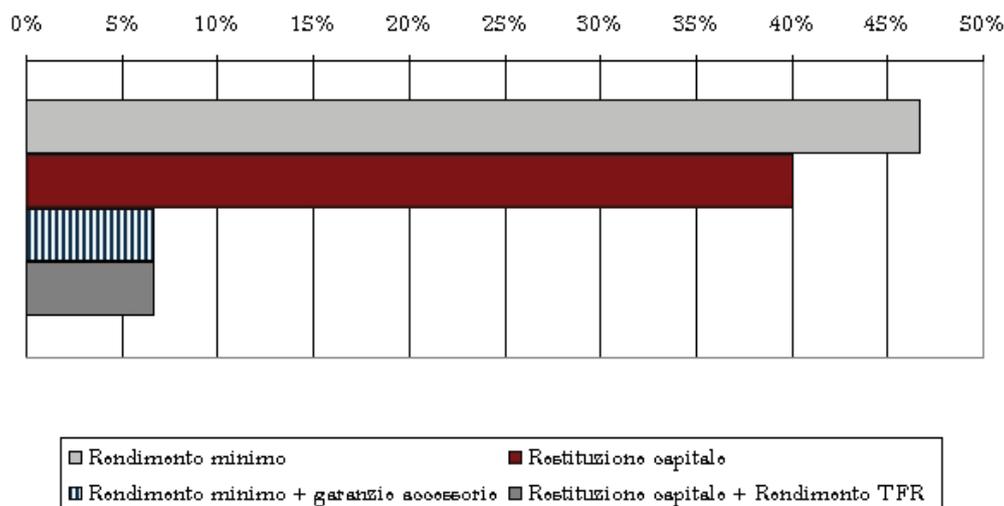
Comparto garantito negli Fpc al 31.03.07

Fondi negoziali che hanno attivato il comparto garantito



Fonte: Mefop. L'elaborazione si basa su 29 fondi pensione negoziali.

Tipologia di garanzia offerta



Fonte: Mefop. L'elaborazione si basa su 29 fondi pensione negoziali.

Eventi garantiti	N° fondi che garantiscono l'evento
Esercizio del diritto alla prestazione pensionistica	15
Invalità permanente che comporti la riduzione della capacità di lavoro a meno di un terzo	15
Riscatto per cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di 48 mesi	11
Premorienza dell'assicurato	15
Richiesta di anticipazione per spese mediche	4
Trasferimento ad altro comparto del fondo	1

Fonte: Mefop. L'elaborazione si basa su 29 fondi pensione negoziali.