

In questo numero

pagina 1

Situazione della previdenza complementare
in Italia al 31.12.07

Adesione e ANDP dei Fondi pensione chiusi (Fpc)
per tipologia di fondo

pagina 2

Fpc: andamento degli iscritti e dell'ANDP al 31.12.07
Fondi pensione aperti (Fpa): afflussi e deflussi di
risorse - Terzo trimestre 2007

pagina 3-6

Dettaglio della situazione nei Fpc al 31.12.07

pagina 7-11

Rendimenti dei Fpc e dei Fpa al 31.12.07: una
rappresentazione per *peer group*

Situazione della previdenza complementare in Italia al 31.12.07

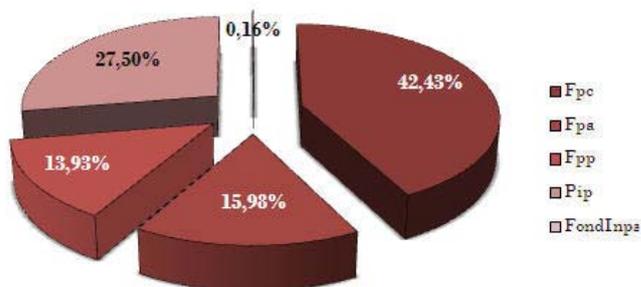
Situazione delle adesioni e dell'ANDP

Tipologia della forma previdenziale	Aderenti 31.12.07	Var. 31.12.06/31.12.07	ANDP 31.12.07	Var. 31.12.06/31.12.07
Fondi pensione contrattuali e di categoria (Fpc)	1.979.864	62,37%	11.600,83	25,32%
Fondi pensione aperti (Fpa)	745.389	69,22%	4.285,00	21,49%
Fondi pensione preesistenti*(Fpp)	650.000	0,07%	36.000,00	5,42%
FondInps	7.413	-	6,00	-
Polizze individuali pensionistiche (Pip)	1.283.210	33,69%	5.805,00	27,69%
Totale	4.665.876	42,48%	57.696,83	12,08%

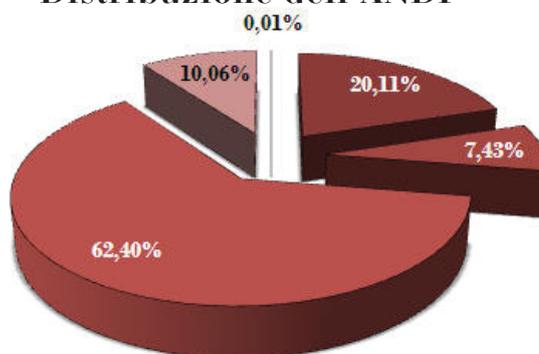
Fonte: Elaborazione Mefop su dati Covip e Fpc

* Si tratta di dati stimati, il numero degli iscritti si riferisce soltanto agli attivi, non si tiene conto degli iscritti che non versano e dei differiti.

Distribuzione degli aderenti



Distribuzione dell'ANDP

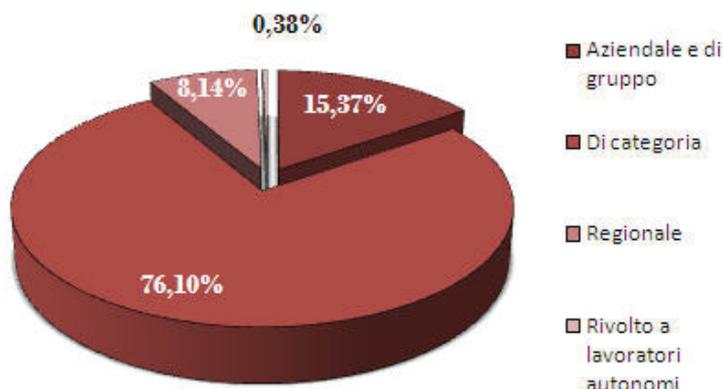


Adesione e ANDP dei Fpc per tipologia di fondo

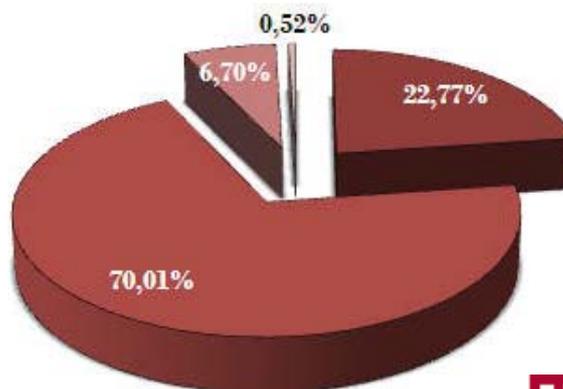
Tipologia Fpc	N° fondi	Aderenti 31.12.07	ANDP 31.12.07
Aziendale e di gruppo	9	304.355	2.641,29
Di categoria	26	1.506.752	8.121,71
Regionale	3	161.224	777,60
Rivolto a lavoratori autonomi	4	7.533	60,23
Totale	42	1.979.864	11.600,83

Fonte: Mefop

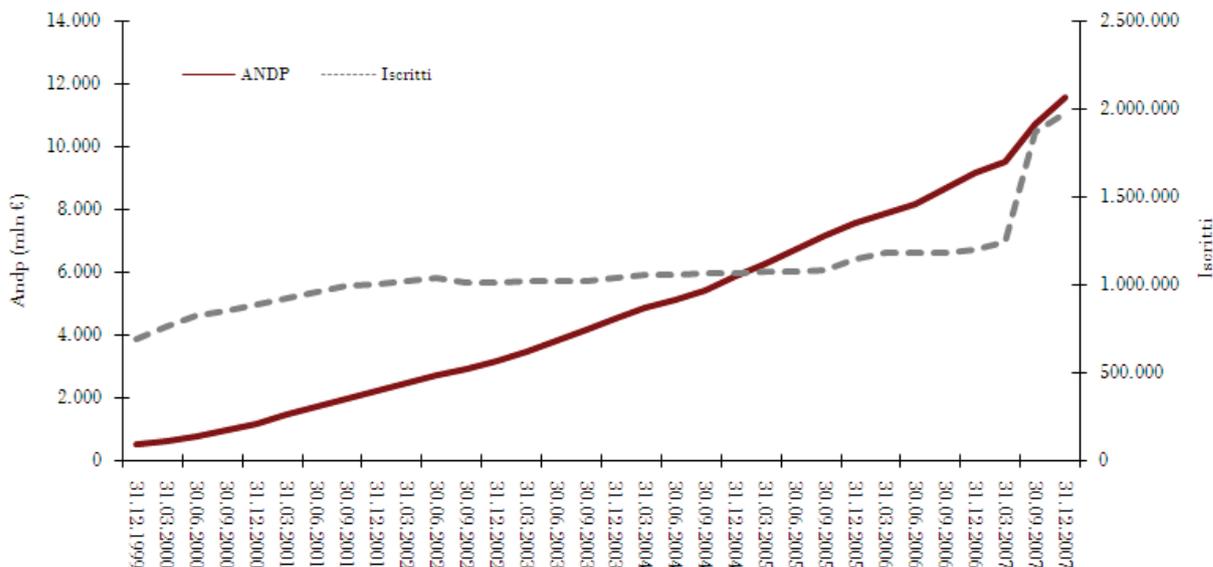
Distribuzione degli aderenti



Distribuzione dell'ANDP



Fpc: andamento degli iscritti e dell'ANDP al 31.12.07

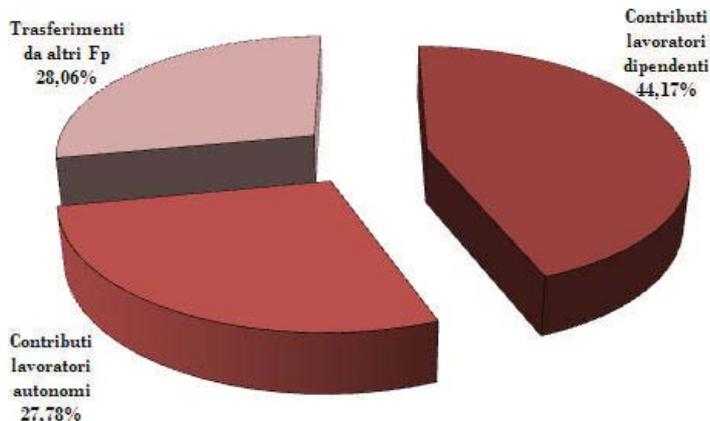


Fonte: Mefop

Fpa: afflussi e deflussi di risorse - Terzo trimestre 2007

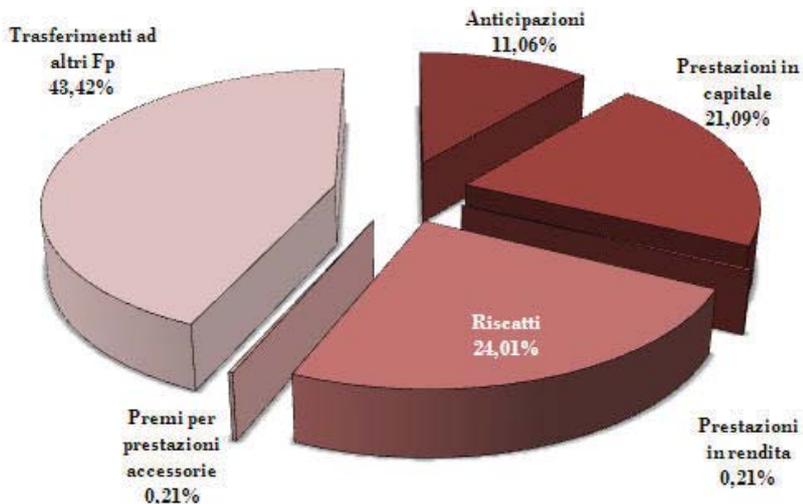
Flussi in entrata	mln. €
Contributi lavoratori dipendenti	109,4
Contributi lavoratori autonomi	68,8
Trasferimenti da altri Fp	69,5
Totale	247,7

Fonte: Elaborazione Mefop su dati Assogestioni



Flussi in uscita	mln. €
Anticipazioni	5,3
Prestazioni in capitale	10,10
Prestazioni in rendita	0,1
Riscatti	11,5
Premi per prestazioni accessorie	0,1
Trasferimenti ad altri Fp	20,8
Totale	47,9

Fonte: Elaborazione Mefop su dati Assogestioni



Dettaglio della situazione nei Fpc al 31.12.07

Fpc	Aderenti 31.12.07	Adesioni tacite	Var. % 31.12.07/ 30.09.07	Tasso di adesione 31.12.06	Tasso di adesione 31.12.07	Andp 31.12.07 (mln. €)
Agrifondo	2.004	72	10,72%	-	0,64%	1,21
Alifond	54.971	1.171	4,01%	11,70%	18,32%	357,31
• Garantito	(11,49%) 6.314	-	14,82%	-	2,10%	(1,91%) 6,81
• Bilanciato	(88,51%) 48.657	-	2,75%	-	16,22%	(98,09%) 350,50
Arco	41.602	523	5,91%	9,23%	18,17%	127,18
• Garantito	(8,92%) 3.709	-	13,39	-	1,62%	(2,05%) 2,61
• Bilanciato Prudente	(82,88%) 34.478	-	0,93%	-	15,06%	(96,79%) 123,11
• Bilanciato Dinamico	(4,34%) 1.806	-	-2,48%	-	0,79%	(1,16%) 1,47
• Suddivisione posizione*	(3,87%) 1.609	-	-	-	0,70%	-
Artifond	7.998	349	-	0,52%	0,67%	5,04
• Garanzia	(36,55%) 2.923	-	-	-	0,24%	(34,76%) 1,75
• Bilanciato	(63,45%) 5.075	-	-	-	0,42%	(65,24%) 3,29
Astri	7.732	157	4,12%	37,99%	51,55%	23,40
Byblos	38.965	662	4,15%	14,00%	19,48%	176,88
• Garantito	(17,19%) 6.700	-	25,05%	-	3,35%	(2,27%) 4,02
• Bilanciato	(82,81%) 32.265	-	0,66%	-	16,13%	(97,73%) 172,86
Cometa	474.122	12.191	6,28%	31,42%	47,41%	3.392
• Monetario Plus	(39,39%) 186.748	-	10,12%	3,37%	18,67%	(7,65%) 259,40
• Sicurezza	(9,25%) 42.838	-	34,52%	3,43%	4,38%	(10,92%) 370,33
• Reddito	(48,23%) 228.648	-	-0,83%	23,79%	22,86%	(77,17%) 2.617,61
• Crescita	(3,14%) 14.888	-	11,41%	0,83%	1,49%	(4,29%) 145,37
Concreto	8.028	440	3,32%	54,65%	80,28%	41,85
• Garantito	(12,89%) 1.035	-	29,21%	-	10,35%	(0,76%) 0,32
• Bilanciato	(88,11%) 6.993	-	0,34%	-	69,93%	(99,24%) 41,53
Cooperlavoro	60.289	9.458	39,82%	6,57%	20,10%	154,20
• Sicurezza	(27,76%) 16.737	-	-	0,29%	5,58%	(6,70%) 10,33
• Bilanciato	(63,40%) 38.222	-	-	6,23%	12,74%	(87%) 134,16
• Dinamico	(8,84%) 5.330	-	-	0,21%	1,78%	(6,30%) 9,71
Espero	77.756	-	13,81%	4,00%	6,48%	78,01
Eurofer	44.370	1.018	0,27%	33,10%	43,50%	265,86
• Garantito	(2,33%) 1.033	-	-	-	1,01%	(0,60%) 1,59
• Bilanciato	(97,67%) 43.337	-	-	-	42,49%	(99,40%) 264,27
Famiglia	6.208	-	-	0,64%	0,61%	4,00
Filcoop	8.434	-	15,84%	1,86%	5,27%	12,65
• Garantito	(17,16%) 1.447	-	-	-	0,90%	(4,81%) 0,61
• Bilanciato	(82,84%) 6.987	-	-	-	4,37%	(95,19%) 12,05
Foncer	15.880	385	2,04%	30,18%	49,63%	101,31
• Garantito	-	-	-	-	-	(0,41%) 0,42
• Bilanciato	-	-	-	-	-	(99,59%) 100,89

(Segue)

Fpc	Aderenti 31.12.07	Adesioni tacite	Var.% 31.12.07/ 30.09.07	Tasso di adesione 31.12.06	Tasso di adesione 31.12.07	Andp 31.12.07 (mln. €)
Fonchim	166.438	2.228	0,78%	65,78%	82,40%	1.815,90
• Garantito	(1,35%) 2.246	-	45,94%	-	1,11%	(0,11%) 2,00
• Moneta	(1,93%) 3.218	-	-9,99%	2,03%	1,59%	(2,80%) 50,76
• Stabilità	(93,09%) 154.931	-	0,67%	61,83%	76,70%	(91,43%) 1.660,23
• Crescita	(3,63%) 6.043	-	-1,60%	1,92%	2,99%	(5,66%) 102,83
Fondapi	44.313	1.200	5,74%	3,35%	8,86%	166,61
• Garanzia	-	-	-	-	-	(0,23%) 0,39
• Prudente	-	-	-	-	-	(99,77%) 166,22
Fondav	4.954	262	3,51%	37,27%	49,54%	74,95
• Garanzia	(5,77%) 286	-	-	-	2,86%	(0,25%) 0,19
• Liquidità	(7,59%) 376	-	-	3,00%	3,76%	(7,78%) 5,83
• Protezione	(26,62%) 1.319	-	-	8,58%	13,19%	(21,49%) 16,11
• Equilibrio	(20,97%) 1.039	-	-	16,22%	10,39%	(44,67%) 33,48
• Crescita	(39,04%) 1.934	-	-	9,47%	19,34%	(25,81%) 19,34
Fondenergia	42.315	1.253	1,24%	73,84%	86,36%	584,35
• Garantito	(3,61%) 1.528	-	13,78%	-	3,12%	(0,40%) 2,32
• Conservativo	(3,82%) 1.617	-	1,51%	3,09%	3,30%	(3,28%) 19,15
• Bilanciato	(79,88%) 33.800	-	0,14%	66,28%	68,98%	(89,16%) 521,03
• Dinamico	(12,69%) 5.370	-	5,17%	4,47%	10,96%	(7,16%) 41,85
Fondosanità	3.337	-	29,84%	6,43%	8,34%	56,23
• Scudo	-	-	-	-	-	(9,55%) 5,37
• Progressione	-	-	-	-	-	(38,78%) 21,81
• Espansione	-	-	-	-	-	(51,67%) 29,05
Fondoposte	82.545	5.536	0,19%	24,01%	52,24%	165,67
• Garantito	(61,38%) 50.662	-	-	-	32,06%	(72,00%) 119,28
• Bilanciato	(38,62%) 31.883	-	-	-	20,18%	(28,00%) 46,39
Fonte	130.811	11.453	21,94%	1,28%	6,54%	284,28
• Garantito	(42,23%) 55.241	-	-	-	2,76%	(10,44%) 29,69
• Bilanciato	(57,77%) 75.570	-	-	-	3,78%	(89,56%) 254,59
Fopadiva	6.052	14	2,66%	5,15%	17,29%	65,12
Fopen	46.485	720	-0,30%	71,33%	84,52%	621,60
• Monetario classe garanzia	(1,58%) 733	-	8,43%	-	1,33%	(0,11%) 0,70
• Monetario	(6,71%) 3.121	-	-1,58%	7,03%	5,67%	(6,76%) 42,00
• Obbligazionario	(2,11%) 980	-	0,62%	1,09%	1,78%	(1,46%) 9,10
• Bilanciato Obbligazionario	(61,98%) 28.811	-	-0,69%	50,91%	52,38%	(67,08%) 417,00
• Bilanciato	(17,22%) 8.004	-	0,33%	7,98%	14,55%	(15,36%) 95,50
• Prevalentemente Azionario	(10,40%) 4.836	-	0,46%	4,33%	8,79%	(9,22%) 57,30
Fundum	2.825	-	-0,56%	0,14%	0,14%	
Gommaplastica	56.182	1.077	3,09%	25,12%	56,18%	219,01
• Conservativo	(9,41%) 5.288	-	157,70%	0,30%	5,29%	(2,85%) 6,24
• Bilanciato	(86,08%) 48.362	-	-6,26%	24,51%	48,36%	(94,08%) 206,05
• Dinamico	(4,51%) 2.532	-	196,14%	0,30%	2,53%	(3,06%) 6,71
Laborfonds	110.980	1.104	1,90%	34,68%	45,30%	560,81

(Segue)

Fpc	Aderenti 31.12.07	Adesioni tacite	Var. % 31.12.07/ 30.09.07	Tasso di adesione 31.12.06	Tasso di adesione 31.12.07	Andp 31.12.07 (mln. €)
Marco Polo	5.102	-	14,57%	0,15%	0,64%	5,00
• Garantito	-	-	-	-	-	-
• Bilanciato	-	-	-	-	-	-
Mediafond	2.689	63	-0,33%	34,80%	44,82%	18,20
• Garantito	(2,34%) 63	-	-	-	1,05%	(0,55%) 0,10
• Bilanciato	(97,66%) 2.626	-	-	-	43,77%	(99,45%) 18,10
Pegaso	30.039	364	0,73%	50,70%	68,27%	216,76
• Garantito	(2,78%) 835	-	12,84%	-	1,90%	(0,35%) 0,75
• Conservativo	(4,25%) 1.277	-	4,93%	0,72%	2,90%	(1,72%) 3,72
• Bilanciato	(86,15%) 25.880	-	1,24%	48,62%	58,82%	(93,36%) 202,37
• Dinamico	(6,81%) 2.047	-	5,73%	1,35%	4,65%	(4,58%) 9,93
Prevaer	10.186	406	11,76%	18,44%	32,86%	66,35
• Garantita	(18,65%) 1.900	-	-	-	6,13%	(19,67%) 13,05
• Prudente	(12,89%) 1.313	-	-	-	4,24%	(16,04%) 10,64
• Crescita	(65,53%) 6.675	-	-	-	21,53%	(58,98%) 39,14
• Dinamica	(2,93%) 298	-	-	-	0,96%	(5,31%) 3,52
Prevedi	53.726	2.187	3,34%	3,53%	7,16%	77,09
• Sicurezza	-	-	-	-	-	(0,88%) 0,68
• Bilanciato	-	-	-	-	-	(99,12%) 76,41
Previambiente	39.440	1.100	6,59%	55,08%	71,71%	199,94
• Garantito	-	-	-	-	-	(3,21%) 6,42
• Bilanciato	-	-	-	-	-	(96,79%) 193,52
Previcoper	32.139	863	5,62%	13,77%	33,13%	133,12
• Sicuro	-	-	-	-	-	(9,57%) 12,73
• Dinamico	-	-	-	-	-	(3,73%) 4,96
• Bilanciato	-	-	-	-	-	(86,71%) 115,42
Previdoc	1.371	-	-	-	3,61%	-
Previlog	7.381	1.329	5,44%	-	7,38%	4,02
• Garantito	(18,01%) 1.329	-	-	-	1,33%	(10,61%) 0,43%
• Bilanciato	(81,99%) 6.052	-	-	-	6,05%	(89,39%) 3,60
Previmoda	72.318	1.154	4,43%	8,87%	18,08%	210,60
• Garantito	(1,73%) 1.251	-	-	-	0,31%	(0,27%) 0,57
• Bilanciato	(98,27%) 71.067	-	2,65%	-	17,77%	(99,73%) 210,04
Previprof	609	-	21,07%	-	0,08%	-
Previvo	3.089	81	3,59%	77,40%	88,26%	211,78
• Garantito	(2,69%) 83	-	-	-	2,37%	(0,05%) 0,10
• Linea 1	(4,11%) 127	-	-3,05%	-	3,63%	(3,64%) 7,71
• Linea 2	(17,38%) 537	-	1,32%	-	15,34%	(18,50%) 39,19
• Linea 3	(54,71%) 1.690	-	0,90%	-	48,29%	(55,61%) 117,76
• Linea 4	(21,11%) 652	-	0,93%	-	18,63%	(22,20%) 47,02
Priamo	60.287	888	1,66%	38,68%	54,81%	252
• Garantito Protezione	-	-	-	-	-	(5,56%) 14,00
• Bilanciato Sviluppo	-	-	-	-	-	(94,44%) 238,00

(Segue)

Fpc	Aderenti 31.12.07	Adesioni tacite	Var. % 31.12.07/ 30.09.07	Tasso di adesione 31.12.06	Tasso di adesione 31.12.07	Andp 31.12.07 (mln. €)
Quadri e Capi Fiat	12.349	299	-0,76%	59,15%	88,21%	187,02
• Garantito	-	-	-	-	-	(12,28%) 22,96
• Bilanciato Obbligazionario	-	-	-	-	-	(79,72%) 149,09
• Bilanciato Azionario	-	-	-	-	-	(8,01%) 14,98
Solidarietà Veneto	44.192	425	4,01%	5,30%	12,63%	151,66
• Garantito Tfr	(1,39%) 616	-	-	-	0,18%	(0,22%) 0,34
• Prudente	(27,58%) 12.188	-	-	2,12%	3,48%	(33,66%) 51,04
• Reddito	(58,36%) 25.791	-	-	2,34%	7,37%	(49,19%) 74,60
• Dinamico	(12,67%) 5.597	-	-	0,84%	1,60%	(16,94%) 25,69
Telemaco[^]	65.559	1.526	3,03%	46,26%	54,63%	511,87
• Garantito	(2,62%) 1.716	-	-	-	-	(0,55%) 2,82
• Conservativo	(5,43%) 3.558	-	-	2,48%	-	(5,17%) 26,46
• Prudente	(71,61%) 46.947	-	-	38,86%	-	(78,97%) 404,24
• Bilanciato	(12,21%) 8.006	-	-	3,37%	-	(10,07%) 51,56
• Crescita	(5,73%) 3.756	-	-	1,55%	-	(5,23%) 26,79
Totale Fpc	1.979.864	61.958	5,70%	9,10%	14,62%^o	11.600,83
FondInps	7.413	7.413				6,00
Totale adesioni tacite		69.371				

Fonte: Elaborazione Mefop su dati Fp

* Si tratta di lavoratori che hanno suddiviso la contribuzione tra i comparti, così come previsto dallo Statuto del fondo.

[^] Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli iscritti ai singoli comparti poiché al momento della rilevazione per 1.576 iscritti non era ancora pervenuto il modulo di adesione.

^o Il dato prende come base di riferimento tutti i Fpc (incluso il fondo Espero) ad eccezione del Fondo Pensione Famiglia. Il numero dei potenziali aderenti è stimato pari a 13.540.500 unità.

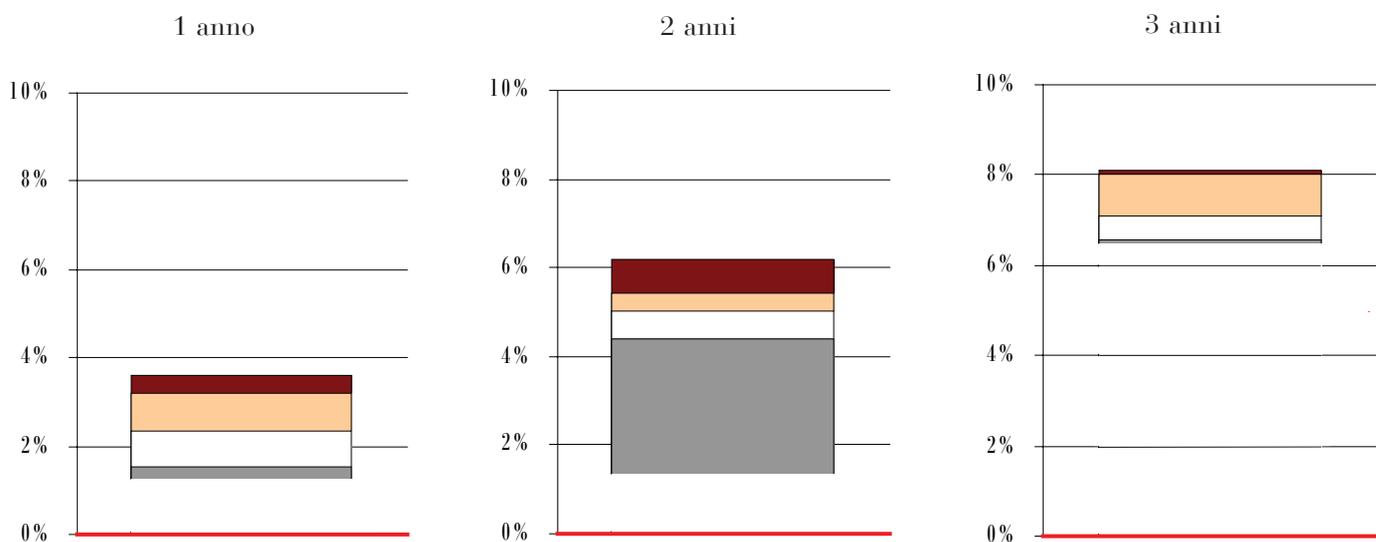
Rendimenti dei Fpc e Fpa al 31.12.07: una rappresentazione per *peer-group*

- I quartile
- II quartile
- III quartile
- IV quartile

Posto pari a 100 il numero dei portafogli, il I° quartile (II°, III°, IV°) rappresenta i primi (secondi, terzi, ultimi) 25 portafogli nella graduatoria dei rispettivi rendimenti ordinati in senso decrescente.

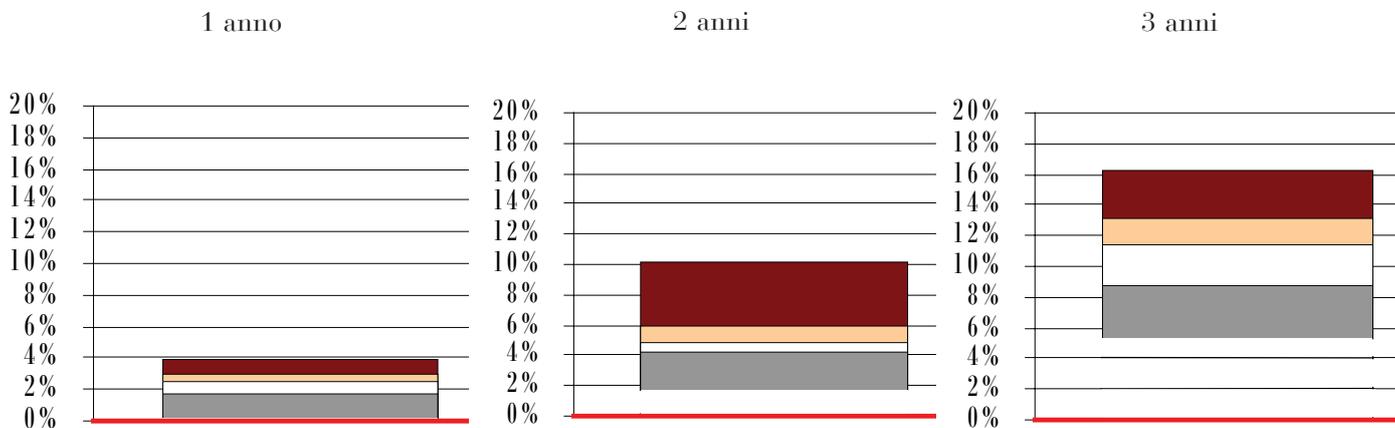
Peer-group dei rendimenti annuali dei Fpc al 31.12.07 secondo le categorie Covip*

Obbligazionari[^] puri



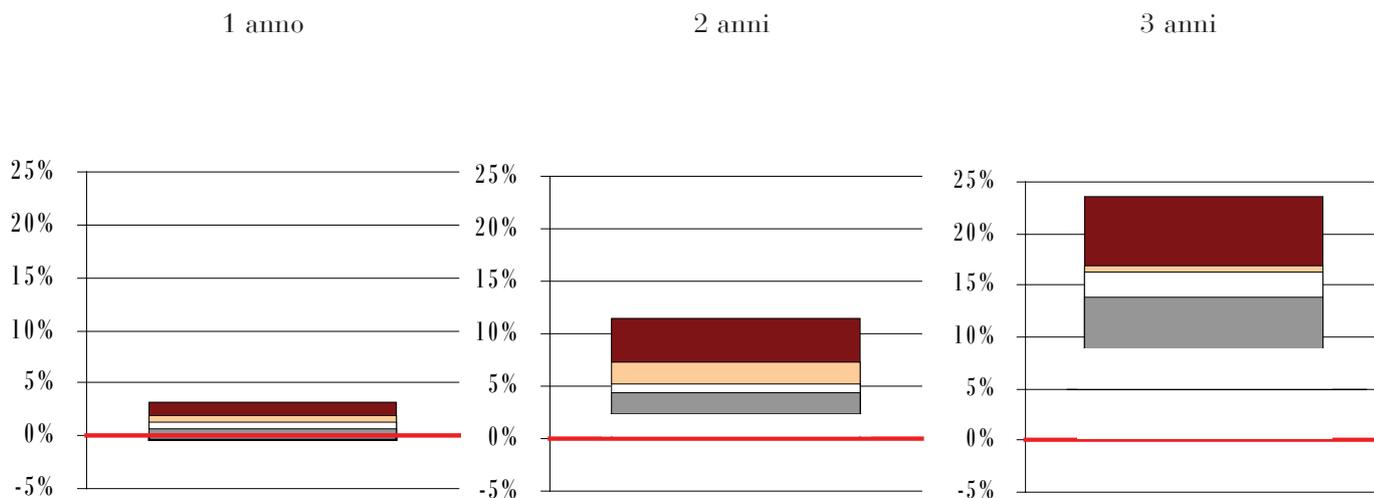
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 7, 7, 5.

Obbligazionari misti[^]



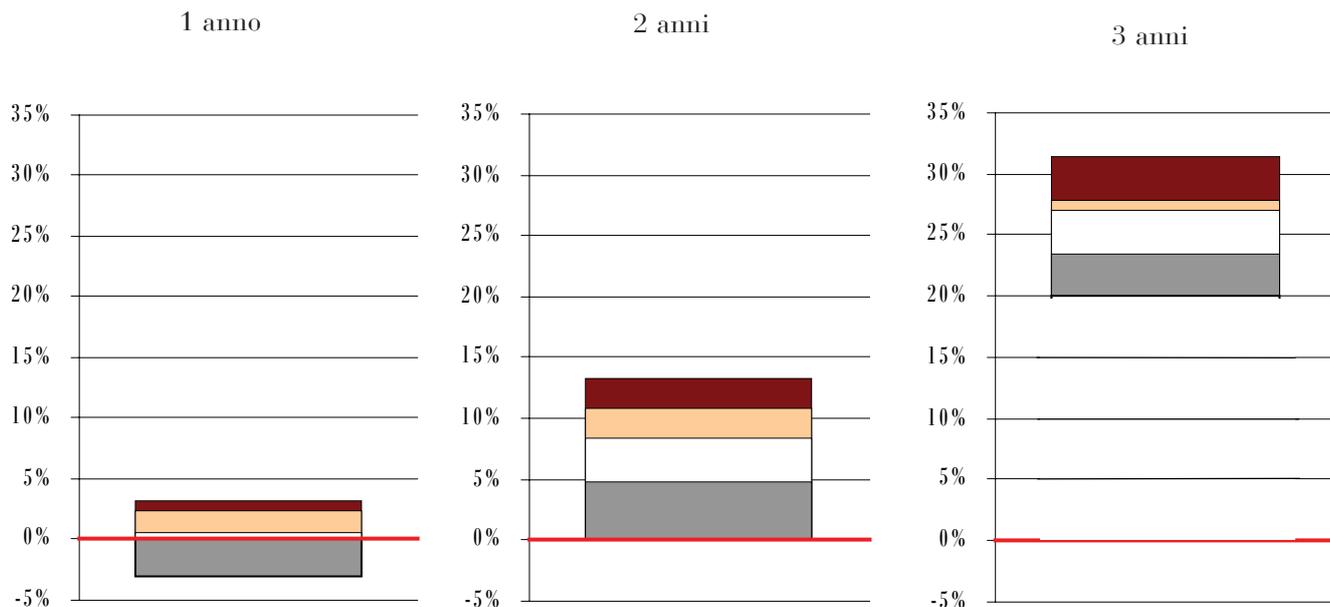
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 27, 25, 20.

Bilanciati[^]



[^] Il numero delle linee analizzate per i peer-group a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 24, 23, 19.

Azionari[^]



[^] Il numero delle linee analizzate per i peer-group a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 8, 8, 6.

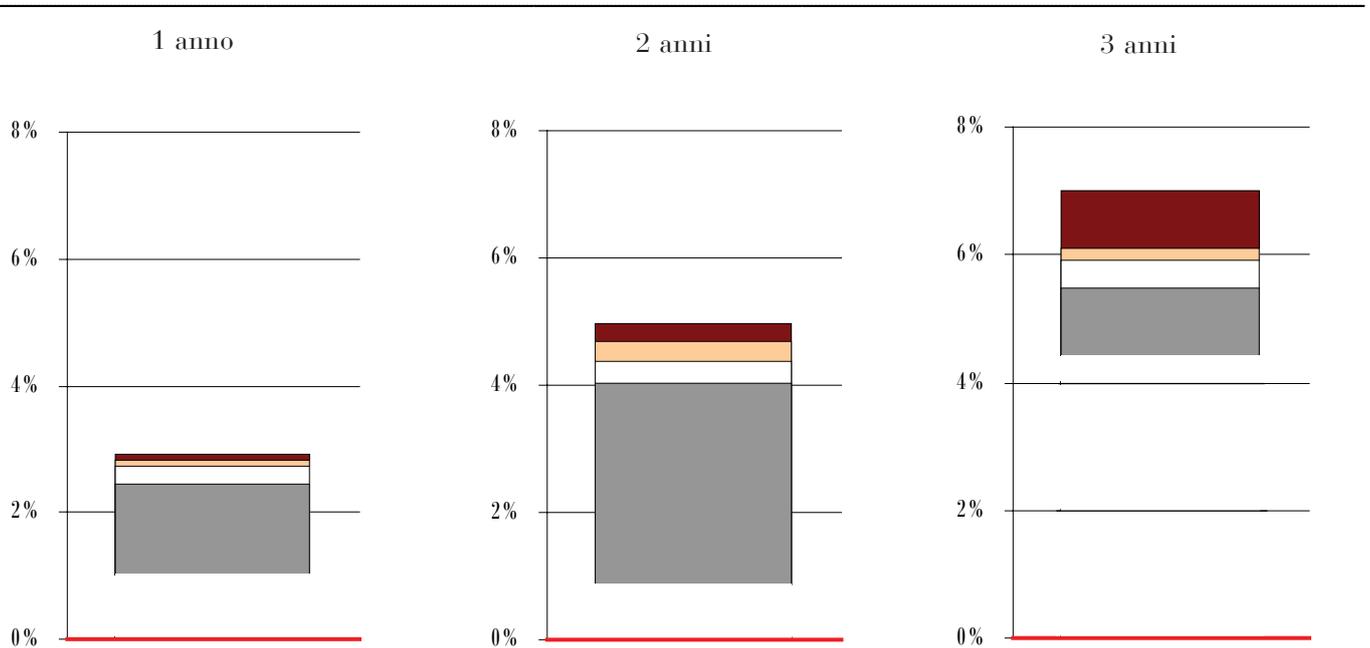
Fonte: Mefop

* Le linee di investimento dei Fpc sono distinte dalla Covip in quattro categorie a seconda della percentuale di titoli azionari detenuta nel portafoglio:

- Obbligazionario puro: nessun titolo azionario
- Obbligazionario misto: meno del 30% di titoli azionari
- Bilanciato: titoli azionari compresi tra il 30% e il 50%
- Azionario: oltre il 50% di titoli azionari nel portafoglio

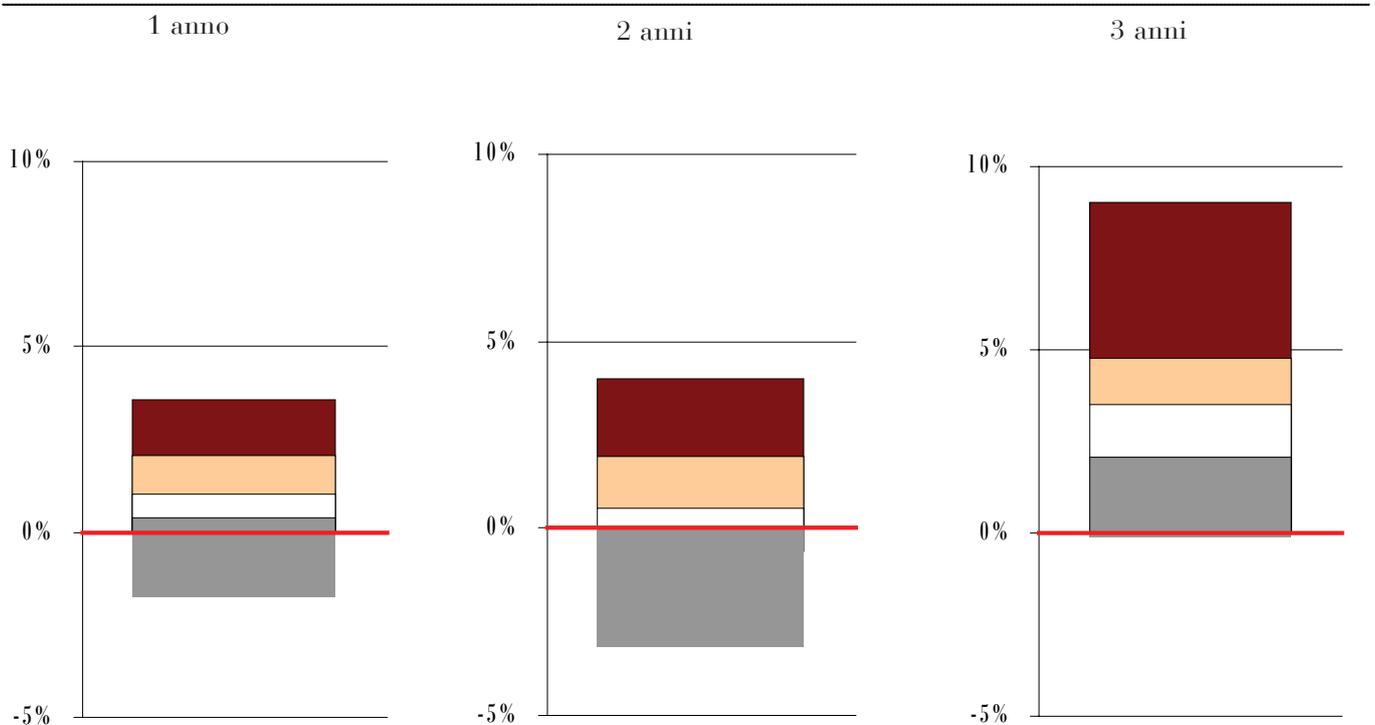
Peer-group dei rendimenti dei Fpa secondo le categorie Assogestioni**

Monetari[^]



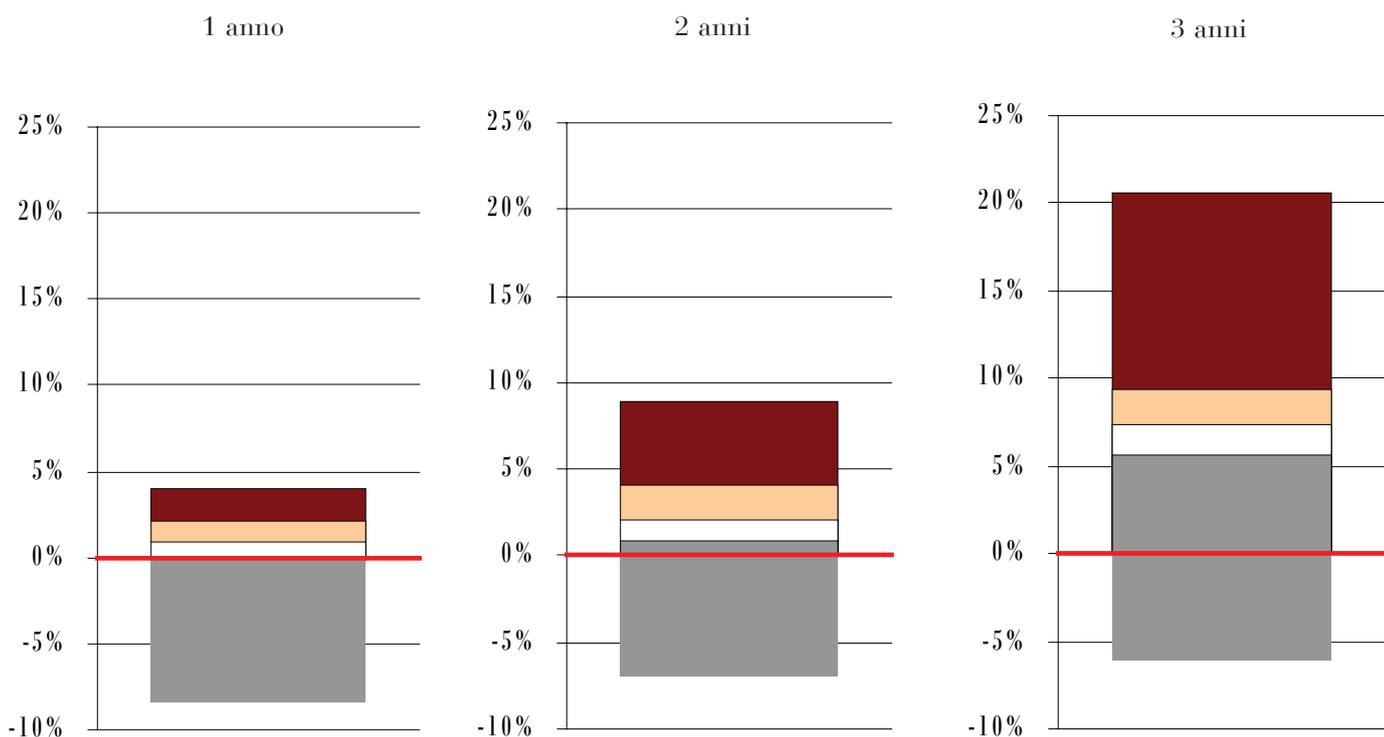
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 19, 17, 16.

Obbligazionari[^]



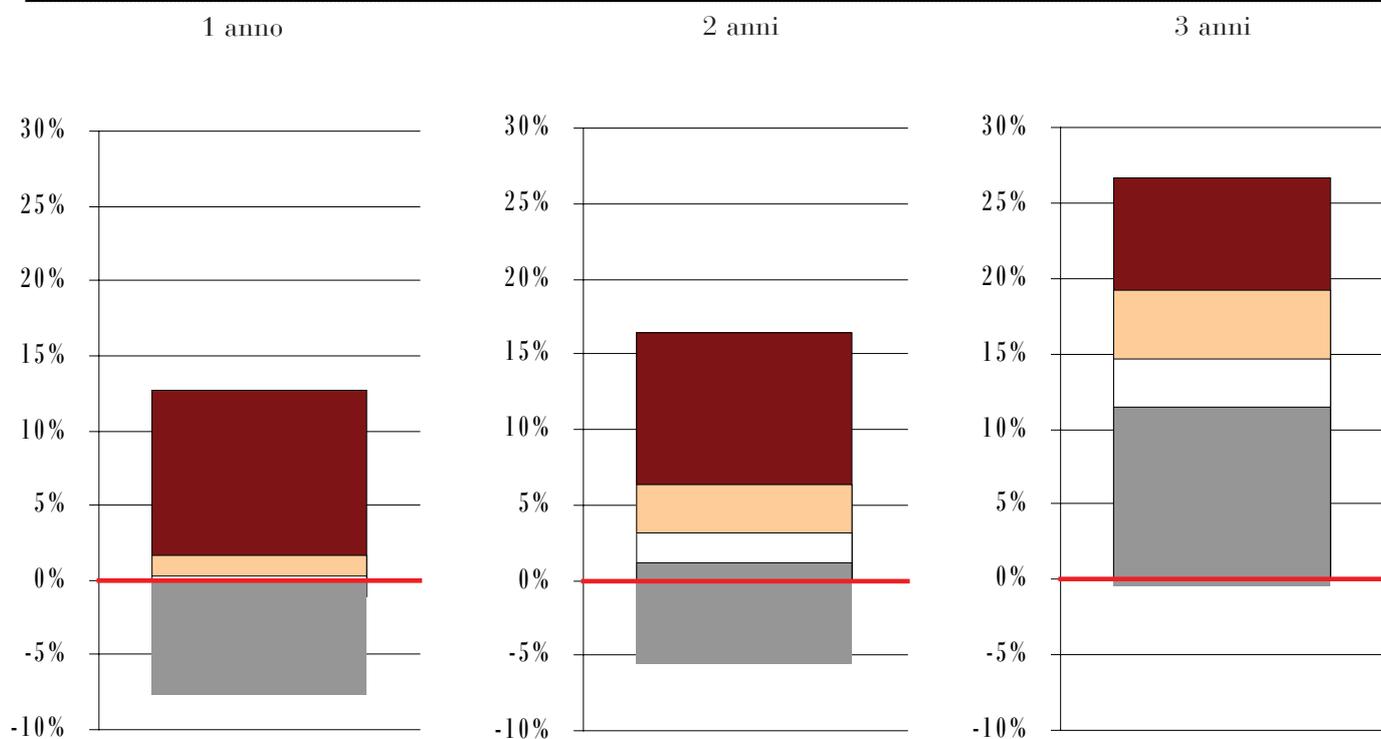
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 50, 47, 46.

Bilanciati obbligazionari[^]



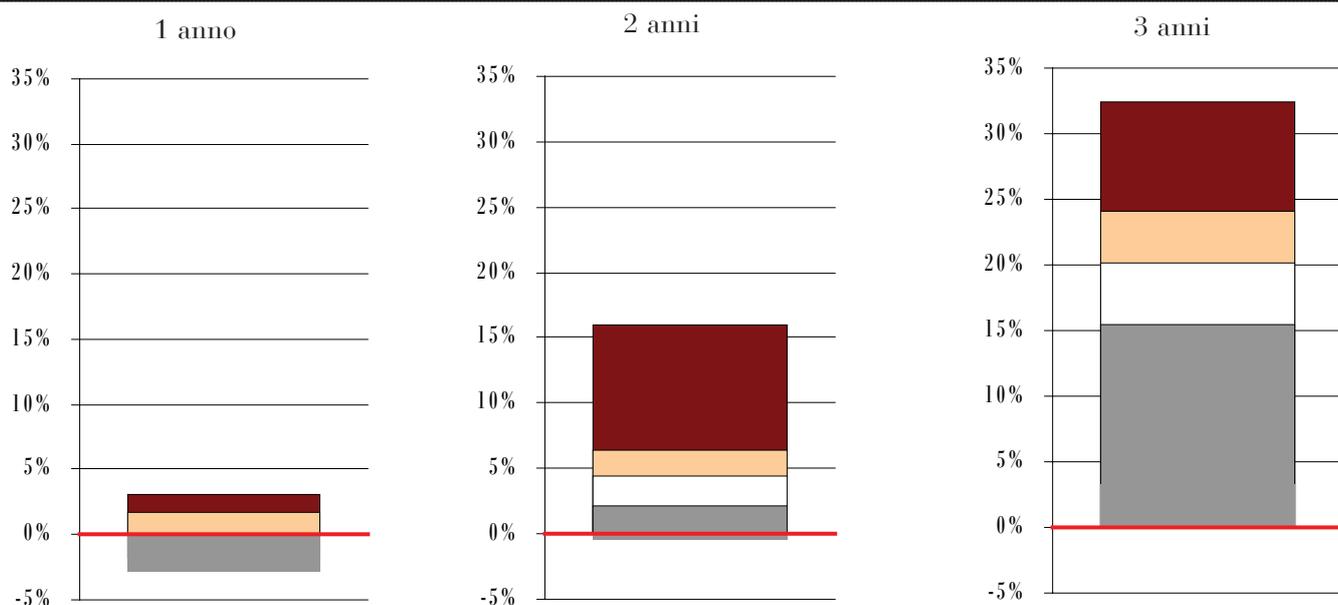
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 101, 95, 92.

Bilanciati[^]



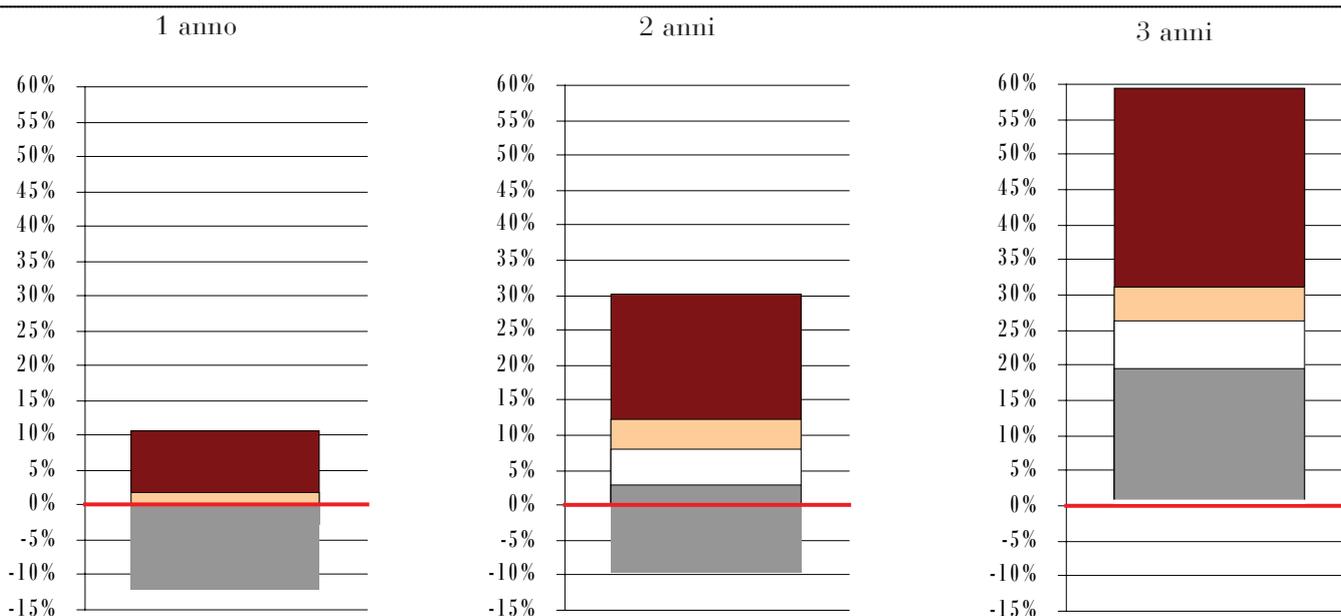
[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 58, 53, 53.

Bilanciati azionari[^]



[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 29, 26, 25.

Azionari[^]



[^] Il numero delle linee analizzate per i *peer-group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è rispettivamente pari a 42, 41, 41.

Fonte: Elaborazione Mefop su dati "Consultique"

** Secondo la classificazione Assogestioni, le linee di investimento dei Fpa vengono distinte in sette categorie, ognuna delle quali si caratterizza per una percentuale minima e/o massima di titoli azionari detenibili in portafoglio:

- Monetari: nessun investimento azionario, duration massima di portafoglio inferiore a sei mesi
- Obbligazionari: nessun investimento azionario
- Bilanciati obbligazionari: azioni in portafoglio comprese tra il 10% e il 50%
- Bilanciati azionari: azioni in portafoglio comprese tra il 30% e il 70%
- Bilanciati azionari: azioni in portafoglio comprese tra il 50% e il 90%
- Azionari: azioni in portafoglio per almeno il 70%
- Flessibili: assenza di alcun vincolo sull'*asset allocation* del fondo

L'esiguità del numero delle linee di investimento flessibili non ha consentito il calcolo dei quartili dei rispettivi rendimenti.