

In questo numero

pagina 1

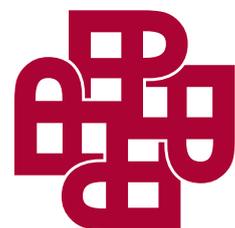
La situazione della previdenza complementare in Italia

pagina 2-5

Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.09

pagina 6-10

Fondi pensione chiusi (Fpc): focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09



MEFOP

Sviluppo Mercato Fondi Pensione

La situazione della previdenza complementare in Italia

Adesioni al 31.03.09

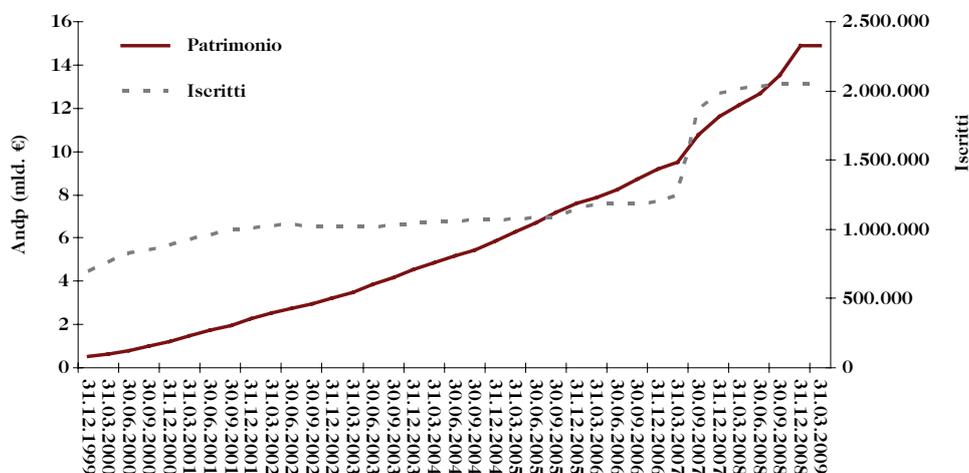
Tipologia di fondo	Iscritti	Variazione % 31.03.09/31.12.08
Fondi pensione chiusi (Fpc)	2.051.223	0,4
Fondi pensione aperti (Fpa)	802.876	0,6
Fondi pensione preesistenti (Fpp)	677.453	-
Piani individuali pensionistici (Pip)^	1.410.460	4,9
Totale*	4.900.497	1,0

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Covip

* Il totale include anche FondInps ed esclude gli iscritti contemporaneamente a «nuovi Pip» e «vecchi Pip»

^ La variazione percentuale degli iscritti si riferisce soltanto ai «nuovi Pip»

Fpc: andamento degli iscritti e dell'Andp (31.12.99 - 31.03.09)

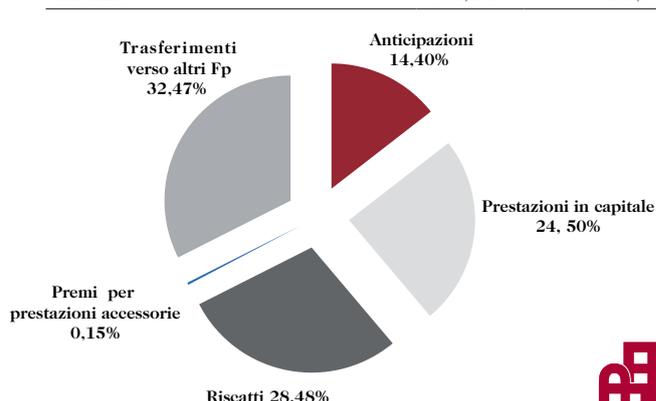
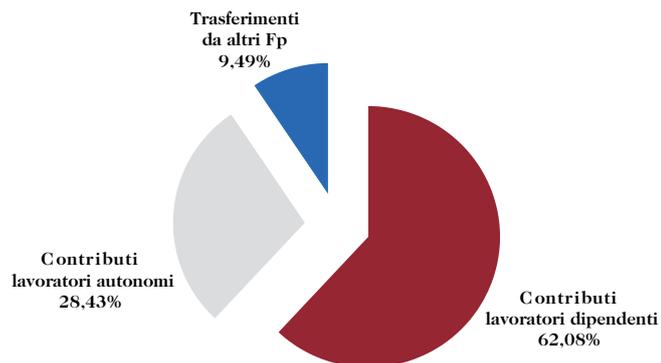


Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

Fpa: afflussi e deflussi di risorse – I° trimestre 2009

Flussi in entrata	Mln di euro	Variazione % 31.03.09/ 31.03.08
Contributi lavoratori dipendenti	209,40	2,40
Contributi lavoratori autonomi	95,90	1,91
Trasferimenti da altri Fp	32,00	-34,69
Totale	337,30	-2,96

Flussi in uscita	Mln di euro	Variazione % 31.03.09/ 31.03.08
Anticipazioni	9,40	6,82
Prestazioni in capitale	16,00	-25,58
Prestazioni in rendita	0,00	-
Riscatti	18,60	25,68
Premi per prestazioni accessorie	0,10	-
Trasferimenti verso altri Fp	21,20	-32,05
Totale	65,30	-15,52



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Assogestioni

Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.09

Fpc	Aderenti 31.03.09 ^s	Adesioni tacite	Var.% 31.03.09/ 31.12.08	Tasso di adesione 31.03.08	Tasso di adesione 31.03.09	Andp 31.03.09 (mln. €) ^s
Agrifondo	3.020	131	5,45%	0,68%	0,96%	6,30
Alifond [^]	54.360	1.765	-0,37%	18,21%	18,12%	424,93
• Garantito	(15,22%) 8.276	-	7,13%	-	2,76%	(7,25%) 30,83
• Bilanciato	(85,10%) 46.262	-	-1,55%	-	15,42%	(92,75%) 394,11
Arco [^]	41.516	858	-0,58%	18,35%	18,13%	187,24
• Garantito	(15,25%) 6.331	-	2,39%	2,52%	2,76%	(7,99%) 14,96
• Bilanciato prudente	(83,81%) 34.796	-	-1,10%	15,65%	15,19%	(89,00%) 166,65
• Bilanciato dinamico	(5,40%) 2.243	-	-0,40%	0,98%	0,98%	(3,01%) 5,64
Artifond	9.795	635	0,32%	0,68%	0,79%	18,12
• Garanzia	(42,30%) 4.143	-	1,17%	0,25%	0,35%	(41,31%) 7,48
• Bilanciato	(57,70%) 5.652	-	-0,30%	0,43%	0,47%	(58,69%) 10,63
Astri	8.034	219	0,48%	52,43%	53,56%	44,63
• Garantito	(5,91%) 475	-	89,24%	-	3,17%	(6,07%) 2,71
• Bilanciato	(94,09%) 7.559	-	-2,40%	-	50,39%	(93,93%) 41,92
Byblos [^]	39.920	1.474	-0,24%	19,80%	19,96%	251,39
• Garantito	(23,30%) 9.300	-	2,97%	-	4,65%	(12,29%) 30,89
• Bilanciato	(78,10%) 31.176	-	-1,23%	-	15,59%	(87,62%) 220,28
• Dinamico	(0,07%) 29	-	-	-	0,01%	(0,09%) 0,23
Cometa	475.054	20.226	0,14%	47,71%	47,51%	4.166,00
• Monetario Plus	(40,86%) 194.124	-	0,67%	18,85%	19,41%	(18,43%) 767,94
• Sicurezza	(11,86%) 56.350	-	3,34%	4,82%	5,64%	(12,14%) 505,83
• Reddito	(44,14%) 209.675	-	-1,07%	22,51%	20,97%	(65,65%) 2.734,84
• Crescita	(3,14%) 14.905	-	-1,23%	1,53%	1,49%	(3,78%) 157,39
Concreto	8.000	184	-0,62%	80,40%	80,00%	60,33
• Garantito	(17,54%) 1.403	-	4,47%	10,71%	14,03%	(9,77%) 5,89
• Bilanciato	(82,46%) 6.597	-	-1,64%	69,69%	65,97%	(90,23%) 54,43
Cooperlavoro [^]	70.897	17.928	1,76%	20,94%	23,63%	253,14
• Sicurezza	(39,59%) 28.065	-	0,71%	6,28%	9,36%	(14,95%) 37,84
• Bilanciato	(53,57%) 37.981	-	0,29%	12,77%	12,66%	(77,29%) 195,65
• Dinamico	(7,54%) 5.347	-	-6,46%	1,88%	1,78%	(7,76%) 19,65
Espero	83.290	-	0,74%	6,70%	6,41%	163,70
Eurofer	43.456	1.108	-0,41%	43,52%	42,60% ^{^^}	362,33
• Garantito	(8,02%) 3.486	-	117,60%	1,08%	3,42%	(7,65%) 27,71
• Bilanciato	(91,78%) 39.886	-	-5,10%	42,36%	39,10%	(92,10%) 333,72
• Dinamico	(0,19%) 84	-	-	-	-	(0,25%) 0,91
Famiglia ^{#+}	6.156	-	0,00%	0,61%	0,61%	2,65
Filcoop	10.491	246	0,29%	5,44%	6,56%	25,05
• Garantito	(20,20%) 2.119	-	2,32%	0,95%	1,32%	(17,70%) 4,43
• Bilanciato	(79,80%) 8.372	-	-0,21%	4,49%	5,23%	(82,30%) 20,61
Foncer	18.376	367	-0,99%	49,08%	57,43%	145,52
• Garanzia	(7,75%) 1.425	-	8,94%	-	4,45%	(4,32%) 6,29
• Bilanciato	(91,06%) 16.733	-	-1,87%	-	52,29%	(94,70%) 137,81
• Dinamico	(1,19%) 218	-	9,55%	-	0,68%	(0,98%) 1,42

(segue)



Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.09

Fpc		Aderenti 31.03.09 ^s	Adesioni tacite	Var.% 31.03.09/ 31.12.08	Tasso di adesione 31.03.08	Tasso di adesione 31.03.09	Andp 31.03.09 (mln. €) ^s
Fonchim		162.499	2.460	-0,10%	82,29%	80,45%^ ^	2.002,41
• Garantito	(2,15%)	3.493	-	6,75%	1,24%	1,73%	(0,71%) 14,14
• Moneta	(1,75%)	2.851	-	-0,38%	1,58%	1,41%	(2,35%) 47,00
• Stabilità	(92,20%)	149.825	-	-0,30%	76,37%	74,17%	(92,27%) 1.847,62
• Crescita	(3,90%)	6.330	-	1,36%	3,10%	3,13%	(4,68%) 93,66
Fondapi		44.975	2.726	0,42%	9,09%	9,00%	251,42
• Garanzia	(17,93%)	8.062	-	5,10%	-	1,61%	(16,06%) 40,38
• Prudente	(78,31%)	35.221	-	-0,59%	-	7,04%	(80,07%) 201,33
• Crescita	(3,76%)	1.692	-	0,53%	-	0,34%	(3,87%) 9,72
Fondav		4.898	243	-1,35%	49,54%	48,98%	75,69
• Garanzia	(7,00%)	343	-	3,94%	2,86%	3,43%	(3,08%) 2,33
• Liquidità	(8,78%)	430	-	0,70%	3,76%	4,30%	(11,36%) 8,60
• Protezione	(28,17%)	1.380	-	-0,43%	13,19%	13,80%	(25,85%) 19,57
• Equilibrio	(37,08%)	1.816	-	-2,78%	10,39%	18,16%	(39,85%) 30,16
• Crescita	(19,97%)	929	-	-2,62%	19,34%	9,29%	(19,86%) 15,03
Fondenergia		42.290	1.796	-0,97%	86,48%***	84,58%^ ^	643,46
• Garantito	(9,45%)	3.995	-	7,94%	3,04%	7,99%	(5,43%) 34,96
• Bilanciato	(77,11%)	32.611	-	-2,03%	68,85%	65,22%	(86,23%) 554,86
• Dinamico	(13,44%)	5.684	-	-0,58%	11,28%	11,37%	(8,34%) 53,63
Fondosantità*		3.476	-	0,90%	8,51%	1,04%^ ^	53,01
• Scudo	(13,18%)	458	-	8,02%	-	0,14%	(16,39%) 8,69
• Progressione	(30,26%)	1.052	-	0,00%	-	0,32%	(40,97%) 21,71
• Espansione	(36,10%)	1.255	-	0,08%	-	0,38%	(42,64%) 22,60
Fondoposte		87.820	8.203	1,52%	52,87%	55,58%	363,28
• Garantito	(49,96%)	43.879	-	3,21%	21,18%	27,77%	(45,04%) 163,62
• Bilanciato	(50,04%)	43.941	-	-0,11%	31,69%	27,81%	(54,96%) 199,66
Fonte^		163.513	29.884	2,67%	7,07%	8,18%	653,49
• Garantito	(50,18%)	82.058	-	5,18%	3,19%	4,10%	(29,54%) 193,01
• Bilanciato	(50,25%)	82.170	-	-0,51%	3,88%	4,11%	(70,07%) 457,90
• Crescita	(0,19%)	303	-	26,25%	-	0,02%	(0,16%) 1,03
• Dinamico	(0,22%)	357	-	43,37%	-	0,02%	(0,24%) 1,55
Fopadiva		6.339	45	0,52%	17,68%	18,11%	67,16
• Garantito	(0,71%)	45	-	-	-	0,13%	(0,04%) 0,03
• Prudenza	(99,29%)	6.294	-	0,08%	-	17,98%	(99,96%) 67,13
Fopen		44.990	1.089	-1,10%	83,17%	81,80%^ ^	666,75
• Monetario classe garanzia	(4,85%)	2.181	-	31,62%	1,49%	3,97%	(1,96%) 13,05
• Monetario	(6,20%)	2.790	-	-0,96%	5,34%	5,07%	(6,71%) 44,76
• Obbligazionario	(2,20%)	990	-	2,59%	1,77%	1,80%	(1,72%) 11,45
• Bilanciato obbligazionario	(58,72%)	26.417	-	-2,28%	50,98%	48,03%	(67,35%) 449,06
• Bilanciato	(17,29%)	7.780	-	-3,67%	14,71%	14,15%	(14,34%) 95,59
• Prevalentemente Azionario	(10,74%)	4.832	-	-2,25%	8,88%	8,79%	(7,92%) 52,83

(segue)



Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.09

Fpc		Aderenti 31.03.09 ^s	Adesioni tacite	Var.% 31.03.09/ 31.12.08	Tasso di adesione 31.03.08	Tasso di adesione 31.03.09		Andp 31.03.09 (mln. €) ^s
Fundum ^{^^^ +}		2.795	-	0,00%	0,14%	0,14%		2,49
Gommaplastica		58.014	1.599	0,11%	58,16%	58,01%		323,08
• Conservativo	(11,32%)	6.567	-	0,41%	5,67%	6,57%	(7,16%)	23,14
• Bilanciato	(83,92%)	48.688	-	-0,96%	49,78%	48,69%	(88,85%)	287,05
• Dinamico	(4,76%)	2.759	-	-0,90%	2,71%	2,76%	(3,99%)	12,89
Laborfonds		112.416	1.832	-0,07%	45,50%	45,88%		715,03
• Garantito	(9,43%)	10.600	-	2,38%	-	4,33%	(8,86%)	63,34
• Bilanciato	(81,87%)	92.035	-	-0,43%	-	37,57%	(82,14%)	587,31
• Prudente-etica	(6,53%)	7.337	-	0,78%	-	2,99%	(6,90%)	49,37
• Dinamica	(2,17%)	2.444	-	0,83%	-	1,00%	(2,10%)	15,02
Marco Polo ⁺		6.153	n.d.	0,00%	0,64%	0,77%		14,58
• Garantito	n.d.	n.d.	-	n.d.	n.d.	n.d.	(35,42%)	5,17
• Bilanciato	n.d.	n.d.	-	n.d.	n.d.	n.d.	(64,58%)	9,42
Mediafond		2.786	174	0,11%	45,12%	37,15 ^{^^}		26,20
• Garantito	(7,75%)	216	-	3,85%	2,05%	2,88%	(1,78%)	0,47
• Bilanciato	(92,25%)	2.570	-	-0,19%	43,07%	34,27%	(98,22%)	25,74
Pegaso		30.139	650	0,03%	67,64%	66,98 ^{^^}		265,36
• Garantito	(5,97%)	1.800	-	6,89%	2,60%	4,00%	(2,49%)	6,60
• Conservativo	(4,89%)	1.473	-	6,58%	2,89%	3,27%	(2,98%)	7,91
• Bilanciato	(82,20%)	24.774	-	-0,80%	57,51%	55,05%	(89,33%)	237,04
• Dinamico	(6,94%)	2.092	-	0,05%	4,65%	4,65%	(5,20%)	13,81
Prevaer		10.652	897	-3,48%	34,67%	34,36%		103,33
• Garantito	(24,67%)	2.628	-	-0,64%	7,35%	8,48%	(21,55%)	22,27
• Prudente	(13,44%)	1.432	-	-0,69%	4,40%	4,62%	(17,09%)	17,66
• Crescita	(58,79%)	6.262	-	-5,11%	21,91%	20,20%	(56,07%)	57,93
• Dinamico	(3,10%)	330	-	-5,71%	1,00%	1,06%	(5,29%)	5,47
Prevedi		55.859	2.631	-0,22%	7,46%	7,45%		157,50
• Sicurezza	(9,15%)	5.112	-	6,72%	-	0,68%	(6,03%)	9,50
• Bilanciato	(90,85%)	50.747	-	-0,87%	-	6,77%	(93,97%)	148,01
Previambiente [^]		45.279	3.992	1,55%	75,72%	18,11 ^{^^}		259,76
• Garantito	(31,55%)	14.284	-	6,01%	-	5,71%	(11,70%)	30,39
• Bilanciato	(70,35%)	31.854	-	-0,52%	-	12,74%	(88,30%)	229,37
Previcoper [^]		32.922	1.460	-0,10%	33,74%	33,94%		193,94
• Sicuro	(29,27%)	9.636	-	2,49%	-	9,93%	(16,54%)	32,08
• Dinamico	(8,01%)	2.638	-	-2,04%	-	2,72%	(4,33%)	8,39
• Bilanciato	(73,16%)	24.086	-	-1,25%	-	24,83%	(79,13%)	153,47
Previdoc ⁺		1.370	-	0,00%	3,61%	3,61%		-
Previlog		8.660	1.932	1,37%	7,77%	8,66%		21,86
• Garantito	(24,62%)	2.132	-	5,02%	1,47%	2,13%	(16,22%)	3,55
• Bilanciato	(75,38%)	6.528	-	0,23%	6,30%	6,53%	(83,78%)	18,32
Previmoda		70.699	1.551	-0,62%	18,24%	17,67%		306,74
• Garantito	(9,39%)	6.639	-	16,01%	1,03%	1,66%	(7,66%)	23,50
• Smeraldo	(87,56%)	61.903	-	-2,33%	17,21%	15,48%	(89,26%)	273,80

(segue)



Situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 31.03.09

Fpc	Aderenti 31.03.09 [§]	Adesioni tacite	Var.% 31.03.09/ 31.12.08	Tasso di adesione 31.03.08	Tasso di adesione 31.03.09	Andp 31.03.09 (mln. €) [§]
• Zaffiro	(2,48%)	1.750	-	5,55%	-	(2,50%) 7,68
• Rubino	(0,58%)	407	-	6,27%	-	(0,57%) 1,76
Previprof [^]		872	113	6,08%	0,08%	0,12% 1,88
• Garantito	(69,84%)	609	-	-	-	(58,39%) 1,10
• Bilanciato	(43,81%)	382	-	-	-	(41,61%) 0,78
Previvo		3.062	67	-0,81%	88,91%	87,49% 185,14
• Garantito	(2,71%)	83	-	6,41%	2,63%	2,37% (0,70%) 1,29
• Linea 1	(4,96%)	152	-	13,43%	3,63%	4,34% (5,85%) 10,83
• Linea 2	(18,09%)	554	-	0,54%	15,37%	15,83% (20,36%) 37,69
• Linea 3	(53,66%)	1.643	-	-2,09%	48,60%	46,94% (55,54%) 102,82
• Linea 4	(20,57%)	630	-	-2,48%	18,69%	18,00% (17,56%) 32,51
Priamo [^]		61.512	1.751	0,22%	54,99%	47,32%^ 373,90
• Garantito	(29,59%)	18.201	-	0,13%	-	14,00% (14,73%) 55,07
• Bilanciato	(85,32%)	52.483	-	-0,51%	-	40,37% (85,27%) 318,83
Quadri e Capi Fiat [^]		12.078	473	-0,24%	85,90%	83,30% 203,67
• Garantito	(22,16%)	2.677	-	3,12%	-	18,46% (15,30%) 31,16
• Bilanciato obbligazionario	(73,54%)	8.882	-	-1,09%	-	61,26% (76,78%) 156,37
• Bilanciato azionario	(11,08%)	1.338	-	-0,45%	-	9,23% (7,92%) 16,14
Solidarietà Veneto		45.276	612	-0,04%	12,78%	12,94% 248,96
• Garantito Tfr	(3,90%)	1.765	-	8,28%	0,23%	0,50% (2,90%) 7,21
• Prudente	(27,15%)	12.293	-	0,45%	3,48%	3,51% (31,22%) 77,72
• Reddito	(57,59%)	26.075	-	-0,63%	7,49%	7,45% (53,27%) 132,61
• Dinamico	(11,36%)	5.143	-	-0,85%	1,59%	1,47% (12,62%) 31,42
Telemaco ^{**}		67.246	3.668	0,37%	54,55%	56,04% 614,33
• Garantito	(7,52%)	5.059	-	13,43%	2,03%	4,22% (2,56%) 15,71
• Conservativo	(5,55%)	3.735	-	1,74%	2,99%	3,11% (5,88%) 36,13
• Prudente	(67,65%)	45.489	-	-0,33%	38,80%	37,91% (75,45%) 463,54
• Bilanciato	(12,65%)	8.508	-	-1,00%	7,03%	7,09% (11,02%) 67,68
• Crescita	(5,88%)	3.951	-	-0,93%	3,25%	3,29% (5,09%) 31,26
Totale Fpc			-	0,32%	14,85%	14,57%[°]
FondInps		10.500		-2,23%		19,00
Totale adesioni tacite		125.489		6,31%		

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fp e Assofondipensione

§ Le percentuali nella parte sinistra della colonna restituiscono la distribuzione per comparto degli aderenti e dell'Andp

[^] Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché la posizione di alcuni lavoratori è ripartita tra due comparti

^{^^} Il tasso di adesione al 31.03.2009 risulta più basso rispetto a quello dello stesso periodo del 2008 a causa di un aumento nel bacino dei potenziali aderenti

^{^^^} Il fondo sta provvedendo a iscrivere gli iscritti a un fondo pensione aperto

* Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché alcuni aderenti non hanno mai contribuito al fondo

** Il totale degli aderenti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché per alcuni lavoratori non si è ancora proceduto all'attribuzione del comparto

*** La sommatoria dei tassi di adesione a ogni singolo comparto non corrisponde a quella totale poiché da luglio 2008 il comparto conservativo è stato chiuso. Al 31.03.08 gli aderenti al comparto conservativo costituivano il 3,30% del totale

[°] Il dato prende come base di riferimento tutti gli aderenti ai Fpc (incluso il Fondo pensione Espero). Il numero dei potenziali aderenti è stimato pari a 14.107.500 unità. Rispetto allo stesso periodo del 2008 la flessione del tasso di adesione è dovuta a un aumento nel bacino dei potenziali aderenti, pari, in quel periodo a 13.540.500

Il fondo è in fase di liquidazione

+ Dati relativi al 31.12.2008



Fpc: focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09

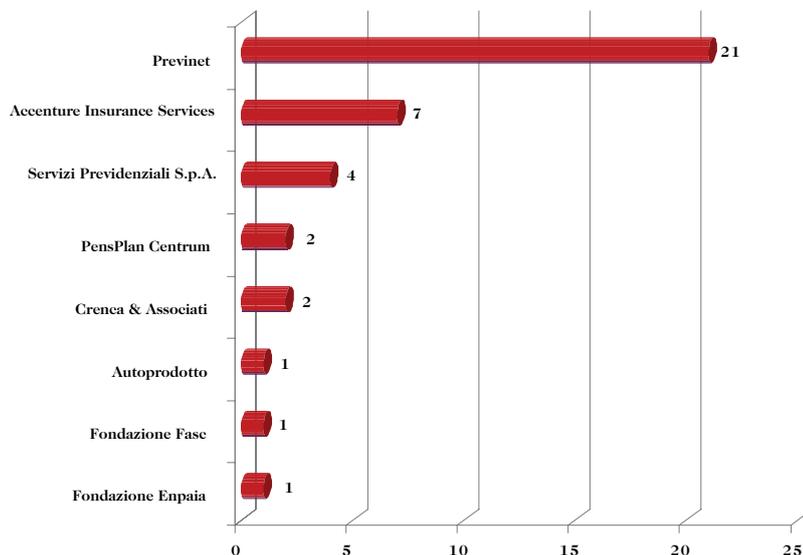
Motore pubblico on-line per la produzione del progetto esemplificativo (P.E.)

Quote di mercato per numero di iscritti

Fornitore P.E.	Valori %
Accenture Insurance Services	41,47
Previnet	41,04
PensPlan Centrum	5,79
Servizi Previdenziali S.p.A.	5,14
Crenca & Associati	3,16
Autoprodotto	2,83
Fondazione Fase	0,42
Fondazione Enpaia	0,15
Totale	100,00

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc per fornitore del progetto esemplificativo



Controllo interno della gestione

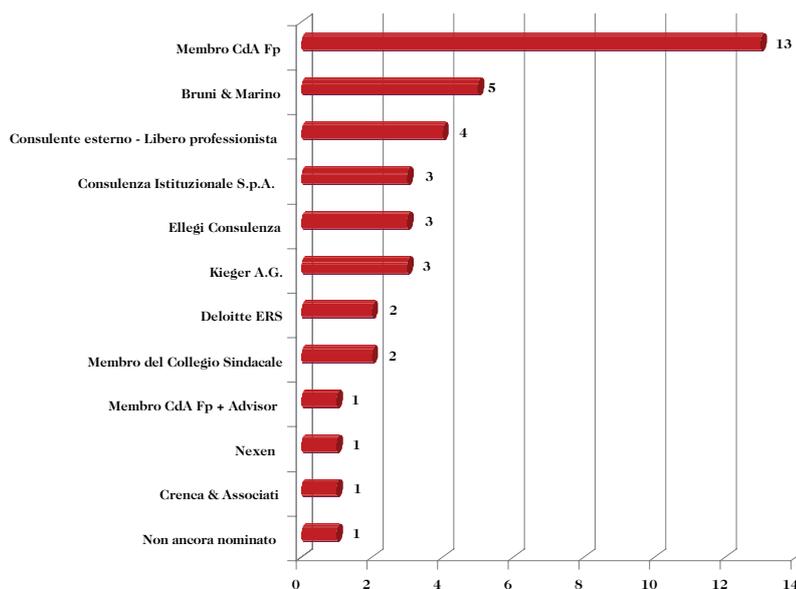
Quote di mercato per numero di iscritti

Controllo interno	Valori %
Deloitte ERS	23,31
Membro CdA Fp	15,83
Bruni & Marino	13,22
Consulenza Istituzionale S.p.A	11,79
Consulente esterno - Libero professionista*	7,63
Ellegi Consulenza	6,97
Membro del Collegio Sindacale	5,79
Kieger A.G.	5,33
Membro CdA Fp + Advisor	4,28
Nexen	2,72
Crenca & Associati	2,65
Non ancora nominato	0,48
Totale	100,00

* Agrifondo: Dott. Silvio Colicchia; Byblos: Dott. Massimo Gambaro; Espero: Dott. Maurizio Sarti; Pegaso: Dott.ssa Rina Fabianelli; Quadri e Capi Fiat: Dott. Claudio Stoppelli

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc per soggetto incaricato del controllo interno



Fpc: focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09

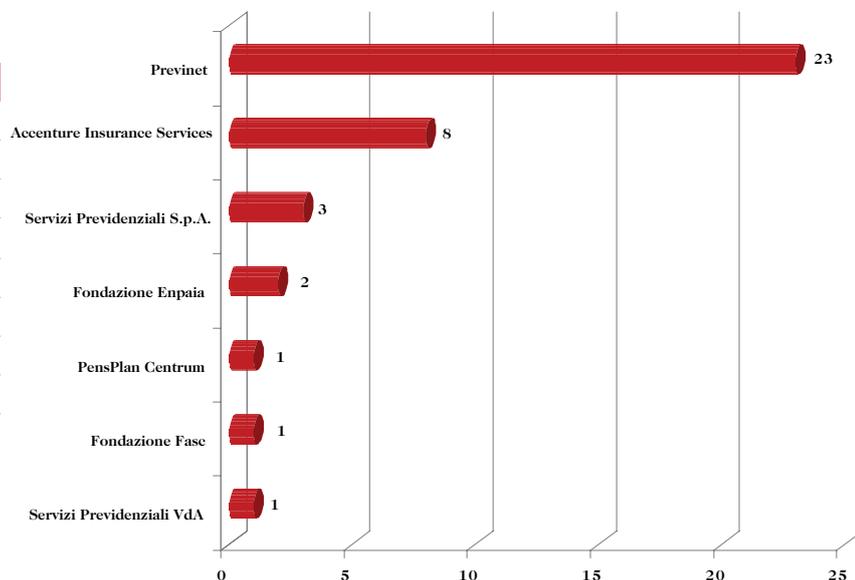
Service amministrativo

Quote di mercato per numero di iscritti

Service amministrativo	Valori %
Accenture Insurance Services	44,30
Previnet	43,93
PensPlan Centrum	5,48
Servizi Previdenziali S.p.A.	4,90
Fondazione Enpaia	0,66
Fondazione Fase	0,42
Servizi Previdenziali VdA	0,31
Totale	100,00

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc per service amministrativo incaricato



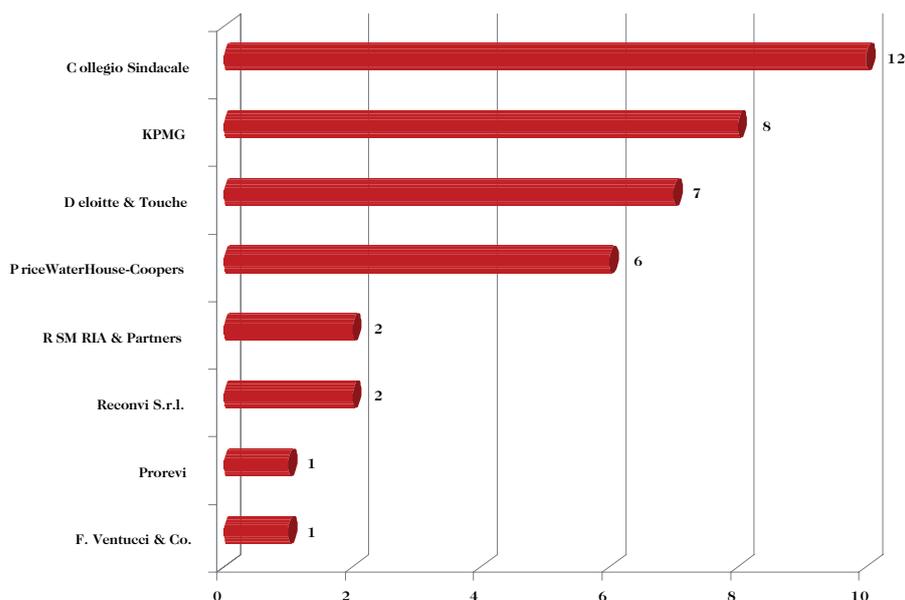
Revisione contabile

Quote di mercato per numero di iscritti

Revisione contabile	Valori %
KPMG	45,24
Deloitte & Touche	22,62
Collegio Sindacale	13,52
PriceWaterHouse-Coopers	8,11
Prorevi	3,45
RSM RIA & Partners	3,22
Reconvi S.r.l.	2,38
F. Ventucci & C.	1,47
Totale	100,00

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc per revisore contabile incaricato



Fpc: focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09

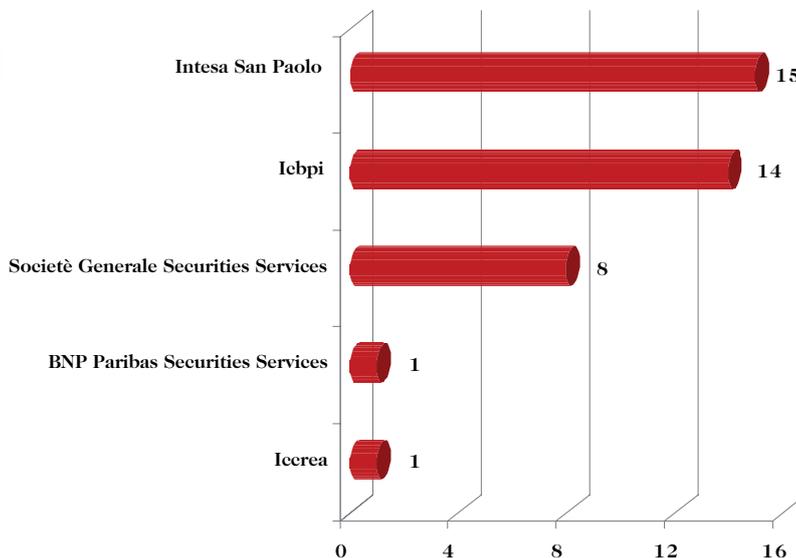
Banca depositaria

Quote di mercato per Andp

Banca depositaria	Valori %
Intesa San Paolo	53,81
Icbpi	32,59
Società Generale Securities Services	11,69
BNP Paribas Securities Services	1,74
Iccrea	0,17
Totale	100,00

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc per banca depositaria prescelta

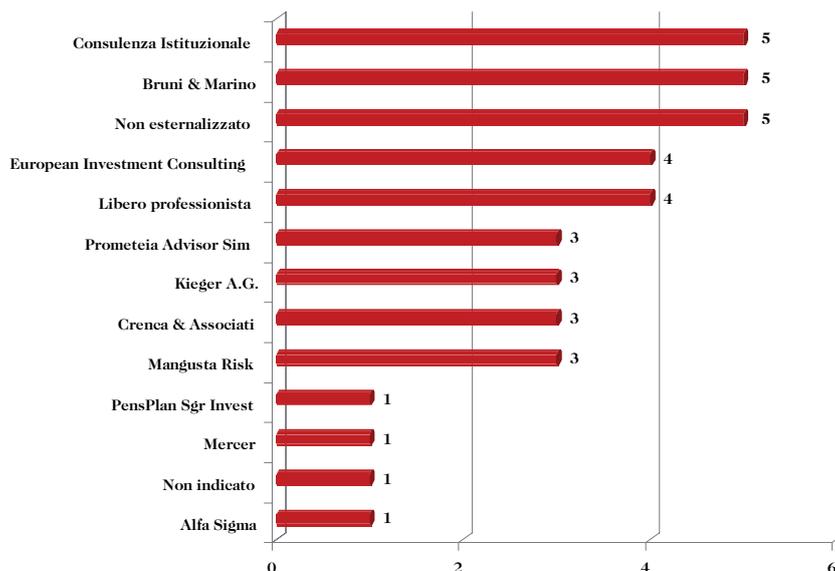


Consulenza finanziaria

Quote di mercato per Andp

Consulente finanziario	Valori %
European Investment Consulting	47,01
Prometeia Advisor Sim	9,27
Libero professionista*	8,29
Consulenza Istituzionale	6,50
Bruni & Marino	4,81
PensPlan Sgr Invest	4,80
Kieger A.G.	4,37
Non esternalizzato	4,25
Mercer	4,12
Crenca & Associati	3,02
Non indicato	2,17
Mangusta Risk	2,09
Alfa Sigma	0,30
Totale	100,00

Fpc per consulente finanziario incaricato

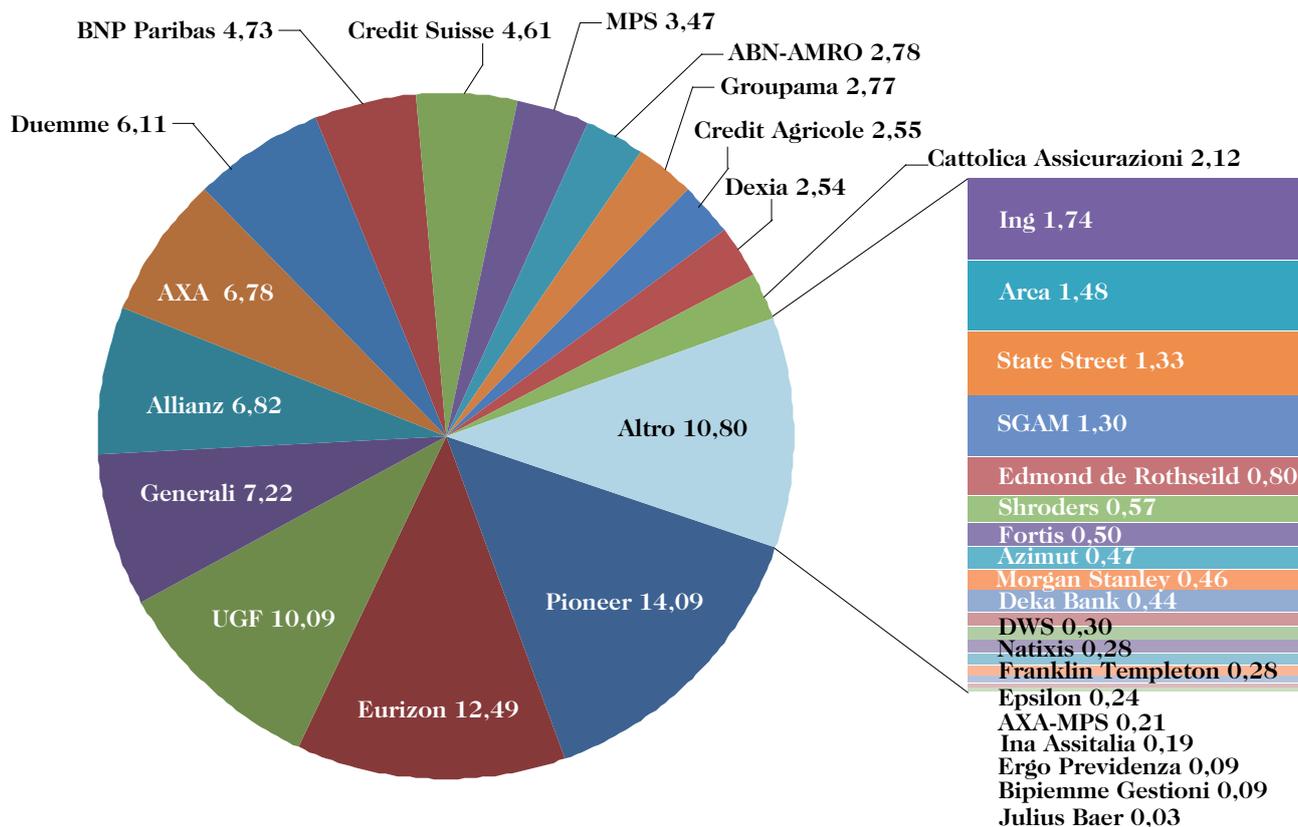


*Eurofer, Fonte, Previcoper: Prof. Riccardo Cesari; Filcoop: Dott. Gian Rosario Rubino;

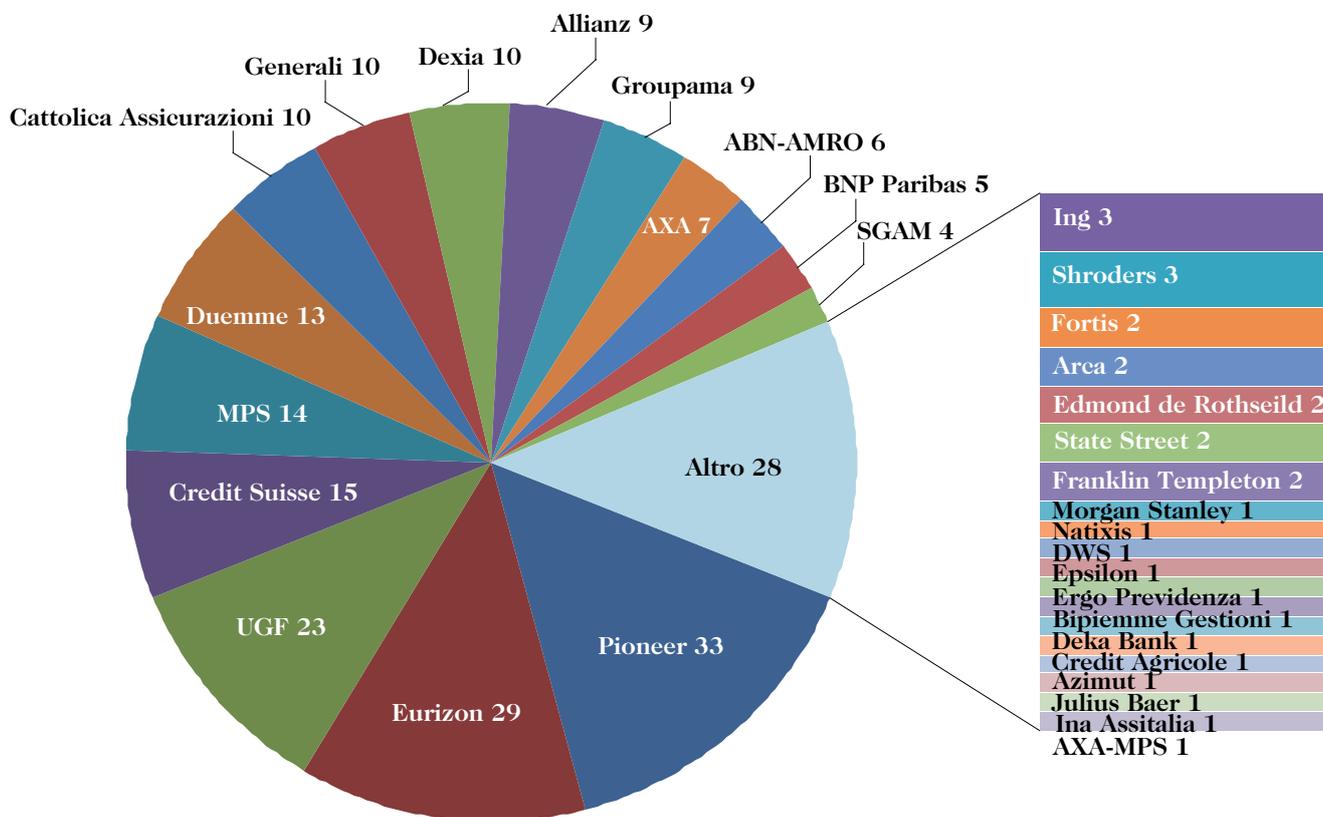
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc)

Fpc: focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09

Gestione finanziaria - Quote di mercato per Andp (Valori %)



Gestione finanziaria - Linee gestite per singolo gestore



Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc (dati relativi a 39 Fpc per 117 linee di investimento e 14.906,86 milioni di euro di Andp. Per il fondo Espero si è considerata la situazione al 30 aprile 2009, per il fondo Marco Polo quella al 31.12.2008)



Fpc: focus sui servizi esternalizzati al 31.03.09

La concentrazione nei diversi mercati

Mercato	Indice assoluto di Herfindahl	Indice relativo di Herfindahl	CR4 - Val.%
Gestione finanziaria	0,074	0,046	43,89
Banca depositaria	0,410	0,262	99,83
Consulente finanziario	0,244	0,180	70,21
Motore on-line P.E.	0,348	0,255	93,44
Controllo interno di gestione	0,127	0,069	64,16
Service amministrativo	0,395	0,294	98,61
Revisione contabile	0,284	0,181	89,49

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpc

Nota metodologica

L'indice di Herfindahl assoluto è pari al rapporto tra la sommatoria delle singole frequenze relative al quadrato e il quadrato della sommatoria delle singole frequenze. 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. Sempre 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 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 un solo gestore 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 ciascun gestore dispone di $1/n$ dell'intero ammontare delle risorse finanziarie dei Fpc).