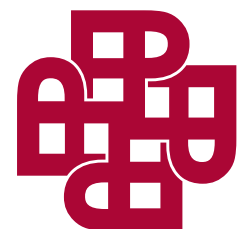


In questo numero

- pagina 1* La situazione della previdenza complementare in Italia
- pagina 2-4* La situazione dei fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.09.2012
- pagina 5-6* La situazione dei fondi pensione aperti (Fpa) al 30.09.2012
- pagina 6* Flussi in entrata e in uscita dei Fpa (III trimestre 2012)
- pagina 7-9* Le garanzie offerte al 30.09.2012



MEFOP

Sviluppo Mercato Fondi Pensione

La situazione della previdenza complementare in Italia

Iscritti e Andp al 30.09.2012

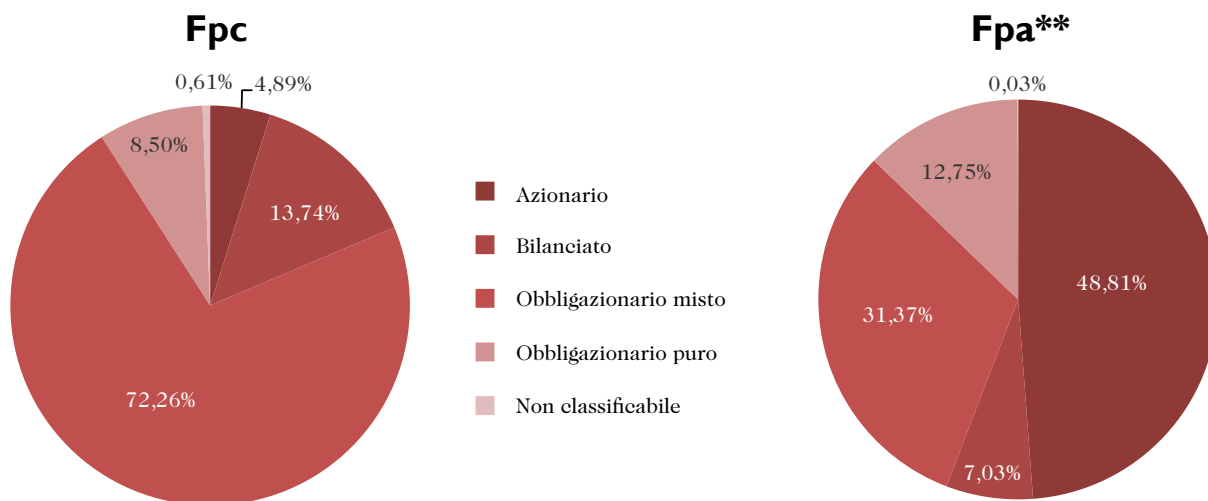
Tipologia di forma	Iscritti	Var. 30.09.2012/ 30.06.2012	ANDP (mln. €)	Var. 30.09.2012/ 30.06.2012
Fpc	1.978.395	-0,5%	29.046	5,8%
Fpa	899.845	0,6%	9.578	5,5%
Fpp*	664.000	-	43.900	-
Pip nuovi	1.672.180	3,9%	8.848	7,1%
Pip vecchi*	573.000	-	6.000	-
Totale**	5.758.759	1,0%	97.423	2,8%

Fonte: Covip

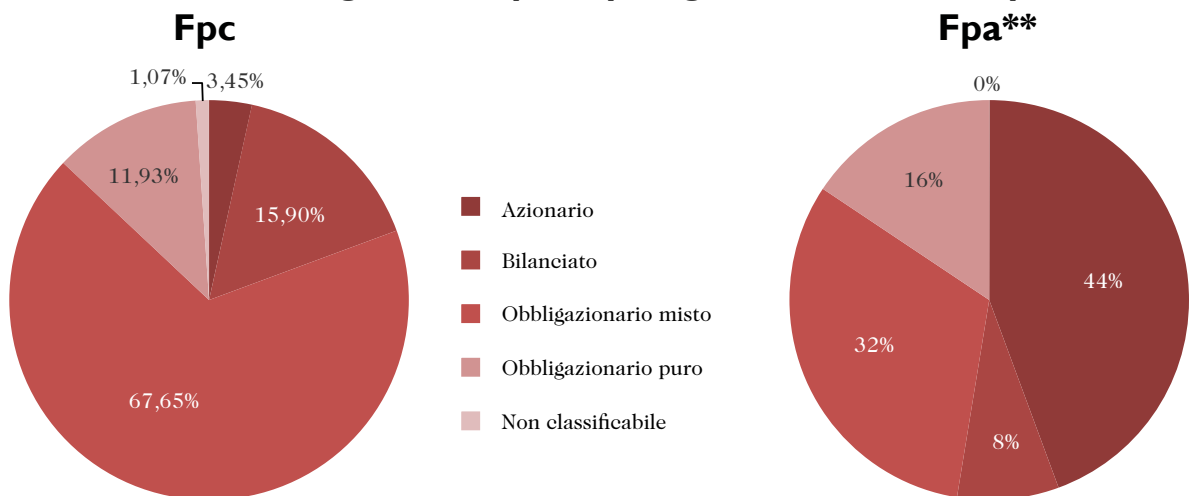
* Per i Pip vecchi e i Fondi pensione preesistenti non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. I dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente.

** Nel totale i dati includono gli iscritti a Fondinps. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a Pip vecchi e nuovi.

Distribuzione dell'Andp per tipologia di forma e comparto*



Distribuzione degli iscritti per tipologia di forma e comparto*



Fonte: Mefop PrevilDATA

*I comparti sono classificati secondo la composizione dei benchmark dichiarati nelle note informative. In particolare risultano individuate le seguenti tipologie di comparti:

- azionario: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso almeno pari al 50%;
- bilanciato: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso almeno pari al 30% e comunque inferiore al 50%;
- obbligazionario misto: benchmark composto da indici di mercato azionario con peso inferiore al 30%;
- obbligazionario puro: benchmark composto esclusivamente da indici di mercato obbligazionario o monetario;
- non classificabile: benchmark non composto interamente da indici di mercato.

**I dati si riferiscono all'85% dei fondi per una copertura del 96% in termini di iscritti e del 95% in termini di Andp.

La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.09.12

Fpc	Aderenti 30.09.12	% Aderenti per comparto	Var % 30.09.12/ 30.06.12	Tasso di adesione 30.09.11	Tasso di adesione 30.09.12	Andp 30.09.12 (mln. €)	% Andp per comparto
Agrifondo	8.476		-0,08%	2,54%	2,57%	49,91	
• Garantito	8.389	98,97%	-0,14%			49,55	99,29%
• Bilanciato	87	1,03%	6,10%			0,36	0,71%
Alifond	50.095		-0,47%	20,64%	20,20%	820,04	
• Garantito	9.364	18,69%	0,68%			97,86	11,93%
• Bilanciato	40.490	80,83%	-0,76%			718,79	87,65%
• Dinamico	241	0,48%	4,33%			3,40	0,42%
Arco^{bc}	35.974		-1,33%	16,37%	14,70%	400,76	
• Garantito	6.071	16,88%	-1,27%			42,72	10,66%
• Bilanciato prudente	29.593	82,26%	-1,37%			336,91	84,07%
• Bilanciato dinamico	2.095	5,82%	-0,43%			21,13	5,27%
Astri^b	8.405		0,60%	55,23%	56,03%	134,73	
• Garantito	1.220	14,52%	7,16%			10,34	7,67%
• Bilanciato	7.414	88,21%	-0,04%			124,39	92,33%
Byblos	35.290		-1,20%	18,31%	17,65%	501,99	
• Garantito	8.858	25,10%	-0,58%			94,57	18,84%
• Bilanciato	26.258	74,41%	-1,43%			404,81	80,64%
• Dinamico	174	0,49%	1,75%			2,61	0,52%
Cometa	430.258		-0,70%	44,00%	43,03%	7.066,09	
• Monetario Plus	181.841	42,26%	-0,28%			2.011,77	28,47%
• Sicurezza	58.419	13,58%	-0,63%			839,56	11,88%
• Reddito	174.652	40,59%	-1,14%			3.869,01	54,75%
• Crescita	15.346	3,57%	-0,73%			345,76	4,90%
Concreto	7.236		-0,74%	74,86%	72,36%	125,99	
• Garantito	1.522	21,03%	-0,59%			17,47	13,86%
• Bilanciato	5.714	78,97%	-0,78%			108,53	86,14%
Cooperlavoro^{bc}	73.678		-0,36%	24,64%	21,09%	605,58	
• Sicurezza	33.936	46,06%	-0,16%			123,26	20,35%
• Bilanciato	34.916	47,39%	-0,50%			421,72	69,64%
• Dinamico	4.970	6,75%	-0,68%			60,60	10,01%
Espero	98.232		-0,05%	8,06%	8,19%	492,46	
• Garantito	24.063	24,50%	0,26%			89,07	18,09%
• Crescita	74.169	75,50%	-0,15%			403,39	81,91%
Eurofer^b	39.196		-0,93%	42,24%	40,41%	608,17	
• Garantito	5.608	14,31%	-3,16%			57,71	9,49%
• Bilanciato	34.654	88,41%	-0,84%			543,69	89,40%
• Dinamico	503	1,28%	4,36%			6,77	1,11%
Filecoop	10.315		-0,80%	6,43%	7,93%	65,51	
• Garantito	2.734	26,51%	2,18%			16,20	24,73%
• Bilanciato	7.581	73,49%	-1,74%			49,31	75,27%
Foncer	15.755		-0,79%	51,10%	49,23%	293,70	
• Garantito	1.410	8,95%	-0,63%			16,16	5,50%
• Bilanciato	14.071	89,31%	-0,78%			272,59	92,81%
• Dinamico	274	1,74%	-1,79%			4,95	1,69%
Fonchim	150.401		-0,86%	79,85%	78,54%	3.575,46	
• Garantito	5.939	3,95%	-1,30%			94,93	2,65%
• Stabilità	137.747	91,59%	-0,84%			3.272,04	91,51%
• Crescita	6.715	4,46%	-0,86%			208,49	5,84%
Fondapi	39.500		-0,77%	8,18%	7,90%	474,12	
• Garanzia	7.939	20,10%	-0,45%			70,40	14,85%
• Prudente	29.844	75,55%	-0,91%			380,71	80,30%
• Crescita	1.717	4,35%	0,18%			23,01	4,85%

(segue)

La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.09.12

Fpc	Aderenti 30.09.12	% Aderenti per comparto	Var % 30.09.12/ 30.06.12	Tasso di adesione 30.09.11	Tasso di adesione 30.09.12	Andp 30.09.12 (mln. €)	% Andp per comparto
Fondav	4.865		0,83%	47,81%	48,65%	99,77	
• Garantito	1.070	21,99%	4,80%			15,41	15,45%
• Protezione	1.353	27,81%	0,52%			26,88	26,94%
• Equilibrio	1.663	34,18%	-0,48%			38,50	38,59%
• Crescita	779	16,02%	-1,02%			18,98	19,02%
Fondenergia^a	39.617		0,04%	86,22%	88,55%	1.215,73	
• Garantito	4.603	11,62%	2,04%			72,65	5,98%
• Bilanciato	29.285	73,92%	-0,22%			995,40	81,88%
• Dinamico	5.729	14,46%	-0,19%			147,68	12,14%
Fondosanita^{df}	4.063			0,41%	0,51%	93,32	
• Garantito	72	1,77%	-			1,53	1,64%
• Scudo	1.025	25,23%	-			23,59	25,27%
• Progressione	1.186	29,19%	-			30,57	32,76%
• Espansione	1.338	32,93%	-			37,64	40,33%
Fondoposte	92.602		-0,20%	61,40%	61,73%	1.014,14	
• Garantito	54.006	58,32%	0,00%			504,44	49,74%
• Bilanciato	38.596	41,68%	-0,46%			509,70	50,26%
Fonte^{be}	194.799		-0,03%	9,62%	7,79%	1.910,31	
• Garantito	103.925	53,35%	0,24%			702,90	36,79%
• Bilanciato	87.810	45,08%	-0,42%			1.167,37	61,11%
• Crescita	1.613	0,83%	2,61%			19,07	1,00%
• Dinamico	1.568	0,80%	2,02%			20,98	1,10%
Fopadiva	6.812		0,15%	23,87%	24,33%	97,45	
• Garantito	1.259	18,48%	0,32%			20,45	20,98%
• Prudente	5.312	77,98%	0,04%			74,39	76,34%
• Dinamico	241	3,54%	1,69%			2,61	2,68%
Fopen^a	43.766		0,01%	86,76%	90,24%	1.191,74	
• Monetario	2.444	5,58%	0,29%			59,57	5,00%
• Obbligazionario garantito	3.497	7,99%	-1,33%			54,93	4,61%
• Bilanciato obbligazionario	24.994	57,11%	0,16%			748,15	62,78%
• Bilanciato	7.632	17,44%	0,08%			196,66	16,50%
• Prevalentemente Azionario	5.199	11,88%	-0,04%			132,44	11,11%
Gommaplastica	52.050		-0,79%	53,43%	52,05%	714,37	
• Conservativo con garanzia	7.245	13,92%	0,98%			68,50	9,59%
• Bilanciato	42.228	81,13%	-1,06%			603,31	84,45%
• Dinamico	2.577	4,95%	-1,34%			42,56	5,96%
Laborfonds	113.621		-0,12%	46,06%	46,38%	1.406,34	
• Garantito	14.754	12,99%	0,84%			129,67	9,22%
• Bilanciato	86.630	76,24%	-0,42%			1.129,46	80,31%
• Prudente-Etica	9.353	8,23%	1,22%			108,26	7,70%
• Dinamica	2.884	2,54%	-0,07%			38,95	2,77%
Mediafond^c	2.715		-0,15%	36,72%	31,94%	56,14	
• Garantito	214	7,88%	-1,38%			1,83	3,26%
• Bilanciato	2.457	90,50%	-0,04%			53,33	95,01%
• Dinamico	44	1,62%	0,00%			0,97	1,73%
Pegaso	30.156		-0,03%	68,61%	68,94%	549,27	
• Garantito	4.115	13,65%	0,76%			45,76	8,33%
• Bilanciato	23.853	79,09%	-0,19%			464,38	84,55%
• Dinamico	2.188	7,26%	0,32%			39,13	7,12%
Prevaer^b	10.684		0,99%	33,33%	34,46%	228,09	
• Garantito	3.060	28,64%	1,59%			40,92	17,94%
• Prudente	1.800	16,85%	1,52%			38,99	17,09%
• Crescita	5.469	51,19%	0,40%			132,51	58,10%
• Dinamica	425	3,98%	1,43%			15,67	6,87%

(segue)

La situazione dei Fondi pensione chiusi (Fpc) al 30.09.12

Fpc	Aderenti 30.09.12	% Aderenti per comparto	Var % 30.09.12/ 30.06.12	Tasso di adesione 30.09.11	Tasso di adesione 30.09.12	Andp 30.09.12 (mln. €)	% Andp per comparto
Prevedi	45.176		-1,52%	6,45%	6,02%	384,47	
• Sicurezza	6.282	13,91%	0,08%			35,65	9,27%
• Bilanciato	38.894	86,09%	-1,77%			348,82	90,73%
Previambiente^b	49.091		0,12%	19,51%	19,64%	571,65	
• Garantito	19.240	39,19%	0,35%			111,72	19,54%
• Bilanciato	30.636	62,41%	-0,07%			459,93	80,46%
Previcoper^{be}	32.122		-0,26%	44,87%	43,05%	447,59	
• Sicuro	10.124	31,52%	0,00%			89,29	19,95%
• Bilanciato	22.886	71,25%	-0,33%			332,81	74,36%
• Dinamico	2.574	8,01%	-0,54%			25,48	5,69%
Previlog	8.895		-0,18%	8,83%	8,90%	79,67	
• Garantito	2.708	30,44%	0,97%			15,17	19,05%
• Bilanciato	6.187	69,56%	-0,67%			64,49	80,95%
Previmoda	61.329		-0,67%	15,79%	15,33%	667,33	
• Garantito	8.231	13,42%	1,59%			79,68	11,93%
• Smeraldo	49.173	80,18%	-1,01%			545,66	81,77%
• Zaffiro	2.773	4,52%	-0,64%			28,73	4,31%
• Rubino	1.152	1,88%	-1,62%			13,25	1,99%
Previvolo	2.836		0,35%	82,56%	81,03%	212,18	
• Garantito	275	9,70%	3,77%			12,09	5,70%
• Prevalentemente obbligazionaria	490	17,28%	-0,20%			36,76	17,33%
• Bilanciato o misto	1.456	51,34%	-0,07%			116,37	54,85%
• Prevalentemente azionaria	615	21,68%	0,33%			46,95	22,12%
Priamo^b	59.275		-1,31%	46,72%	45,60%	852,72	
• Garantito protezione	20.176	34,04%	-1,01%			183,94	21,57%
• Bilanciato sviluppo	45.888	77,42%	-1,70%			660,09	77,41%
• Bilanciato prudenza	1.719	2,90%	4,95%			8,69	1,02%
Quadri e Capi Fiat^{be}	11.319		-0,33%	75,12%	70,74%	358,16	
• Garantito	2.835	25,05%	0,71%			59,00	16,48%
• Bilanciato obbligazionario	8.082	71,40%	-0,52%			263,29	73,51%
• Bilanciato azionario	1.292	11,41%	-0,77%			35,86	10,01%
Solidarietà Veneto^b	45.925		-0,10%	4,91%	4,91%	582,84	
• Garantito Tfr	5.029	10,95%	2,11%			51,98	8,92%
• Prudente	12.195	26,55%	-0,16%			152,59	26,18%
• Reddito	24.256	52,82%	-0,45%			299,80	51,44%
• Dinamico	5.485	11,94%	0,81%			78,46	13,46%
Telemaco	62.488		-0,23%	42,33%	41,66%	1.105,51	
• Garantito - White	6.599	10,56%	0,08%			46,56	4,22%
• Conservativo - Blue	4.171	6,67%	1,12%			76,00	6,87%
• Prudente - Green	39.889	63,83%	-0,28%			752,35	68,05%
• Bilanciato - Yellow	8.092	12,95%	-0,58%			154,92	14,01%
• Crescita - Orange	3.737	5,99%	-0,95%			75,68	6,85%
Totale Fpc	1.977.017		-0,48%	16,48%	19,46%^c	29.053,30	
FondInps	36.365		0,01%			47,35	

Fonte: dati Fpn

a: L'aumento dei tassi di adesione al 30.09.2012 rispetto allo stesso periodo del 2011 è dovuto alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti.

b: Il totale degli iscritti non corrisponde alla somma degli aderenti ai singoli comparti poiché la posizione di alcuni lavoratori è ripartita tra più comparti.

c: Il numero dei potenziali aderenti al 30.09.2012 è stimato pari a 10.161.712. L'aumento del tasso di adesione rispetto al 30.09.2011 è dovuto alla diminuzione del bacino dei potenziali aderenti. Tale riduzione è legata in gran parte alla nuova definizione del bacino dei potenziali aderenti effettuata da Fonte a seguito dell'incorporazione di Artifond, Marco Polo e Previprof e stimata attualmente in 2.500.000 unità. Il dato del terzo trimestre 2011, determinato in base alla somma del bacino dei potenziali aderenti di Fonte, Artifond, Marco Polo e Previprof, era pari 4.500.000. Utilizzando tale dato il tasso di adesione al 30.09.2012 risulta pari al 16,26%.

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

e: La riduzione dei tassi di adesione al 30.09.2012 rispetto allo stesso periodo del 2011 è dovuto all'aumento del bacino dei potenziali aderenti.

f: Il dato degli aderenti si riferisce al trimestre precedente.



La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 30.09.12*

	Fondi gestiti	Aderenti	Andp (mln. €)
ALLIANZ	4	63.004	709,90
Ceditras Vita S.p.A.	1	3.024	39,43
Riunione Adriatica di sicurtà S.p.A.	1	9.462	162,50
Allianz S.p.A.	2	50.518	507,97
ANIMA S.G.R.	1	25.311	282,67
Anima S.G.R.	1	25.311	282,67
ARCA	1	126.720	1.486,18
Arca S.G.R. S.p.A	1	126.720	1.486,18
ASSIMOCO	1	518	4,32
Assimoco Vita S.p.A	1	518	4,32
AXA MPS	2	81.646	572,13
AXA MpS Assicurazioni Vita S.p.A.	2	81.646	572,13
BANCA CARIGE	1	36.183	360,43
Carige asset management S.G.R	1	36.183	360,43
BANCA INTERMOBILIARE - FONDIARIA - SAI	1	1.487	43,50
Bim Vita S.p.A.	1	1.487	43,50
BANCASSURANCE POPOLARI SPA	1	1.011	6,29
Bancassurance Popolari S.p.A	1	1.011	6,29
CREDITO EMILIANO	1	11.732	95,95
Credem Vita S.p.A.	1	11.732	95,95
GROUPAMA ASSET MANAGEMENT	1	5.017	73,61
Groupama Assicurazioni S.p.A.	1	5.017	73,61
GRUPPO AMUNDI	1	21.778	388,15
Amundi S.G.R. S.p.A.	1	21.778	388,15
GRUPPO BANCA SELLA	1	17.613	133,52
Sella Gestioni S.G.R. S.p.A.	1	17.613	133,52
GRUPPO BNP PARIBAS	1	1.009	7,22
Bnl Vita S.p.A.	1	1.009	7,22
GRUPPO FONDIARIA - SAI	5	19.596	263,27
Fondiarìa - SAI S.p.A.	3	15.992	234,08
Milano Assicurazioni	1	2.893	22,12
Popolare Vita S.p.A.	1	711	7,07
GRUPPO GENERALI	5	66.239	730,80
Ina Assitalia S.p.A.	1	16.640	154,97
Alleanza Toro S.p.A.	2	15.593	97,39
Assicurazioni Generali S.p.A.	2	34.006	478,44
GRUPPO HELVETIA	2	7.817	53,35
Chiara Vita	1	7.249	45,91
Helvetia Vita	1	568	7,44
GRUPPO INTESA SANPAOLO	9	202.040	2.171,02
Intesa Sanpaolo Previdenza S.I.M. S.p.A.	5	101.811	1.224,52
Banca CR Firenze	1	36.480	187,60
Fideuram Investimenti	1	25.439	436,64
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A	2	38.310	322,26
GRUPPO MEDIOLANUM	1	5.016	97,52
Mediolanum Gestione Fondi S.G.R. p.A.	1	5.016	97,52
HDI di HANNOVER	1	13.435	81,12
Hdi Assicurazioni S.p.A.	1	13.435	81,12
ICCREA	1	23.732	138,15
Aureo Gestioni S.G.R.	1	23.732	138,15
ITAS ASSICURAZIONI	1	39.727	288,82
Itas Vita S.p.A.	1	39.727	288,82
PENSPLAN INVEST	2	15.451	240,99
Pensplan Invest S.G.R.	2	15.451	240,99

(segue)

La situazione dei Fondi pensione aperti (Fpa) al 30.09.12*

	Fondi gestiti	Aderenti	Andp (mln. €)
PIONEER INVESTMENTS - Gr. UNICREDIT	1	35.968	360,50
Pioneer Investment Management S.G.R.pa	1	35.968	360,50
REALE MUTUA	1	9.128	101,52
Reale Mutua Assicurazioni S.p.A.	1	9.128	101,52
SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	2	9.365	66,12
Società Cattolica di Assicurazione	1	6.555	43,72
Risparmio & Previdenza S.p.A.	1	2.810	22,40
UNIPOL	2	24.876	311,35
Unipol Assicurazioni S.p.A.	2	24.876	311,35
VITTORIA ASSICURAZIONI	1	914	11,63
Vittoria Assicurazioni S.p.A	1	914	11,63
Totale Fpa*	51	866.333 ^a	9.080,027

Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

*I dati si riferiscono all'85% dei fondi per una copertura del 96% in termini di iscritti e del 95% in termini di Andp. Nel totale sono esclusi per indisponibilità di dati: Azimut, Aviva, Zurich, Credit Agricole Vita, Nazionale Svizzera di Basilea, Alico, Eurovita Assicurazioni.

a: Il dato corrisponde al numero effettivo degli iscritti al netto delle duplicazioni dovute agli aderenti che suddividono la posizione tra più di una linea di investimento.

Flussi in entrata e in uscita dei Fpa* (III trimestre 2012)

	Mln. €	%	Var % 30.09.2012/30.06.2012
Contributi	216,4	60,0%	3,7%
<i>Lavoratori dipendenti</i>	158,7	44,0%	5,7%
di cui a carico del lavoratore	35,1	9,7%	8,2%
di cui a carico del datore di lavoro	26,2	7,3%	-0,4%
di cui da quote Tfr	97,4	27,0%	6,5%
<i>Altri aderenti</i>	57,7	16,0%	-1,3%
Trasferimenti in entrata	144,4	40,0%	-65,6%
<i>da altri comparti</i>	26,2	7,3%	-92,9%
<i>da altri fondi pensione</i>	118,2	32,8%	134,3%
Totale raccolta lorda	360,9	100,0%	-42,6%
Anticipazioni	22,9	10,8%	4,6%
Prestazioni pensionistiche in capitale	22,8	10,8%	-17,9%
Prestazioni in rendita	1,6	0,7%	163,7%
Riscatti	23,6	11,2%	-10,1%
Premi per prestazioni accessorie	0,0	0,0%	12,1%
Trasferimenti in uscita	140,0	66,4%	-65,8%
<i>ad altri comparti</i>	26,2	12,4%	-92,9%
<i>ad altri fondi pensione</i>	113,8	54,0%	183,5%
Totale erogazioni e riscatti	210,9	100,0%	-56,6%
Totale raccolta netta	150,0		5,3%

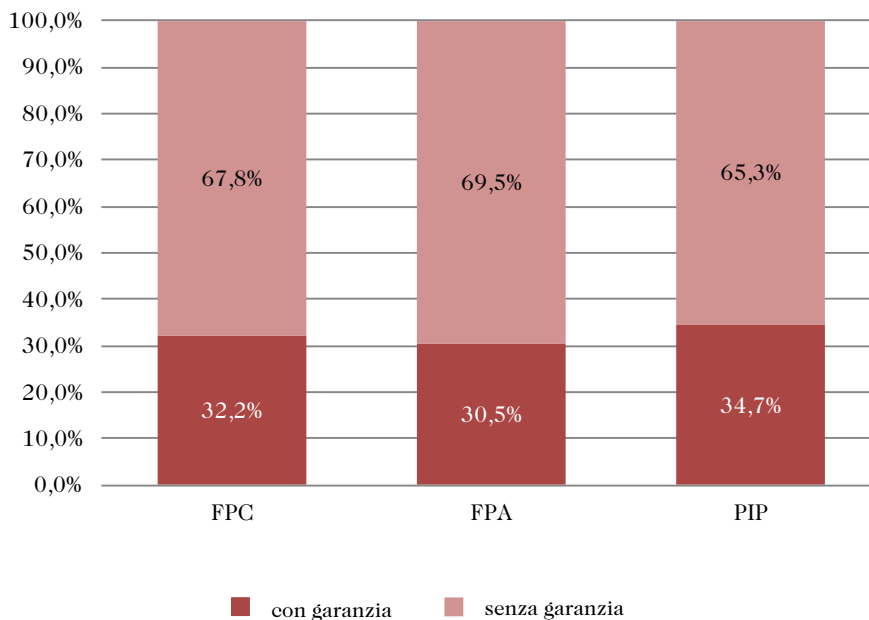
Fonte: elaborazioni Mefop su dati Fpa

* I dati si riferiscono all'85% dei fondi per una copertura del 96% in termini di iscritti e del 95% in termini di Andp.

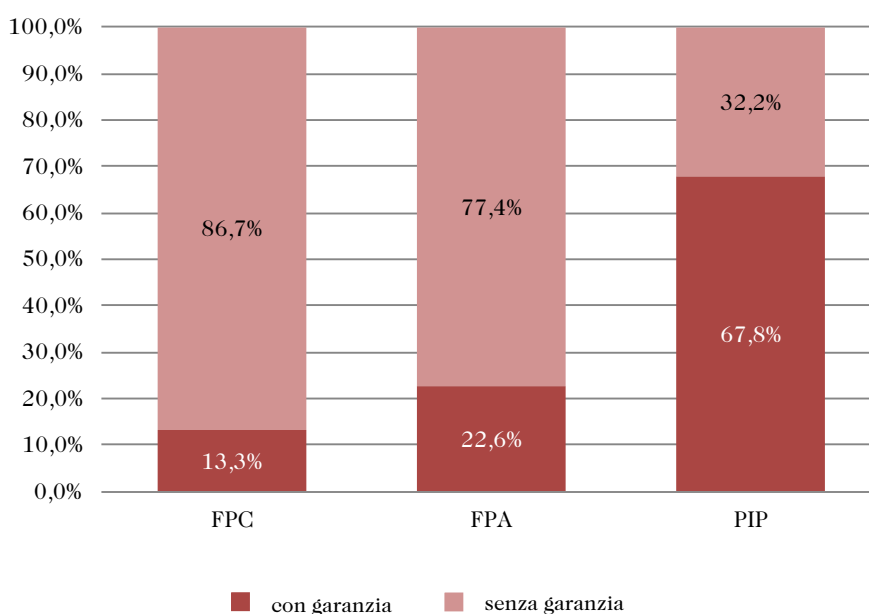
Le garanzie offerte al 30.09.2012

N.B: per Pip i dati dell'Andp sono aggiornati al 31.12.2011 non essendo disponibili dati disaggregati in corso d'anno

Comparti garantiti e non: distribuzione delle linee



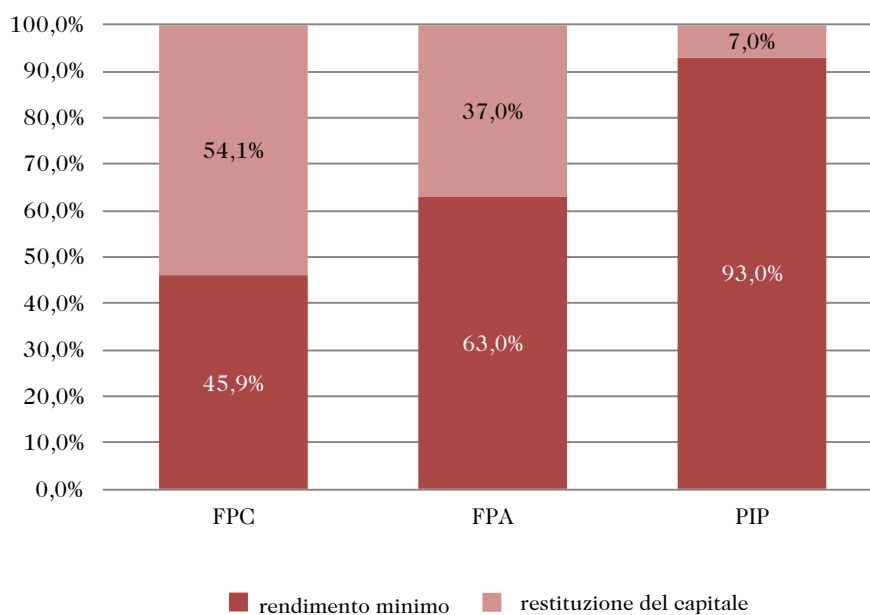
Comparti garantiti e non: distribuzione dell'Andp



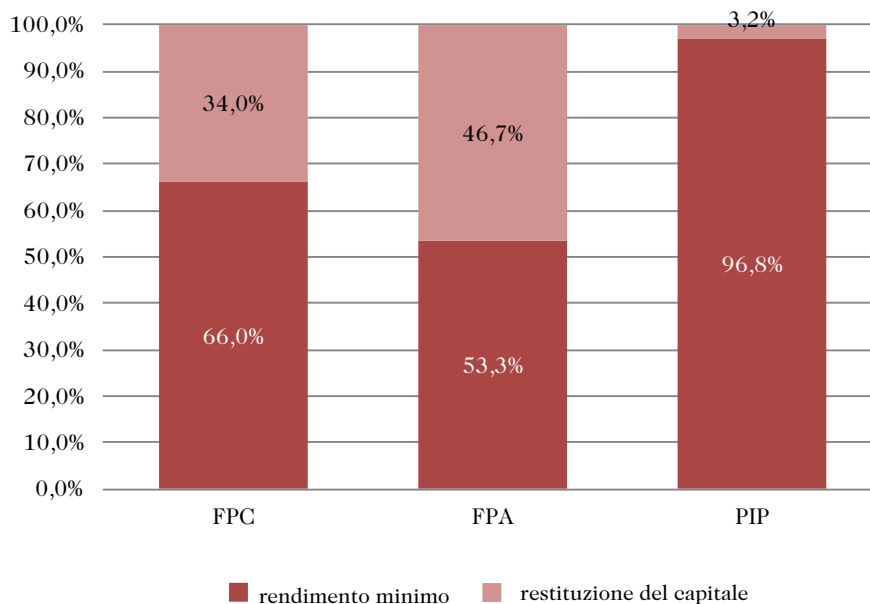
Fonte: Mefop PrevilDATA

Le garanzie offerte al 30.09.2012

Comparti garantiti: distribuzione delle linee per tipologia di garanzia



Comparti garantiti: distribuzione dell'Andp per tipologia di garanzia

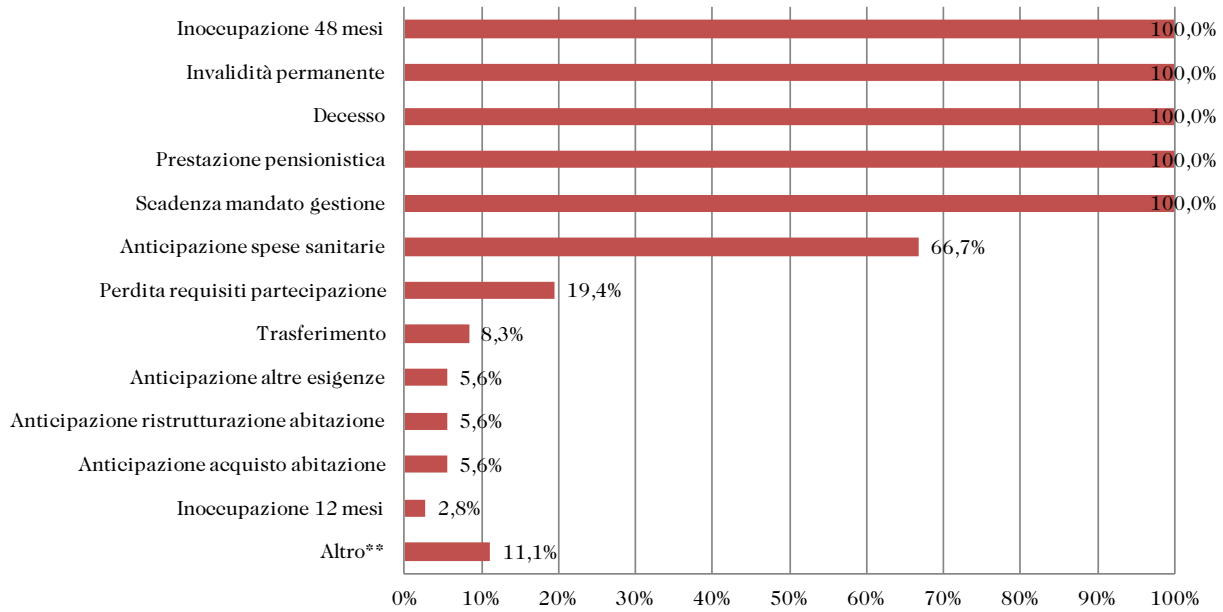


Fonte: Mefop PrevilDATA

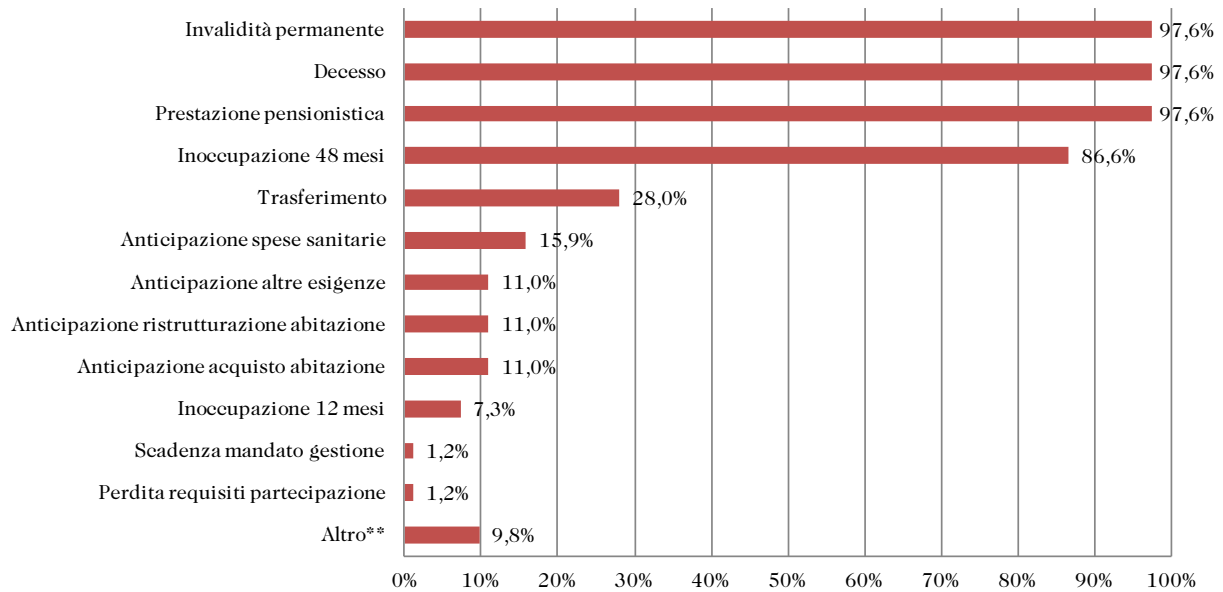
Le garanzie offerte al 30.09.2012

Gli eventi coperti

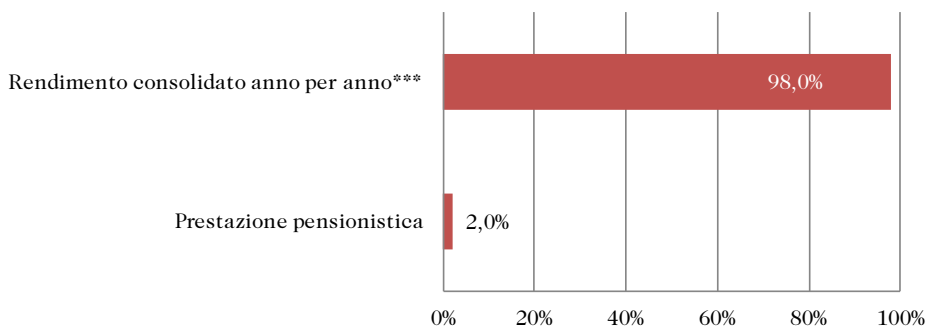
Fpc



Fpa*



Pip



Fonte: Mefop PrevilDATA

* L'elaborazione fa riferimento a tutti i comparti garantiti destinati e non al conferimento tacito.

** La voce fa riferimento ad ulteriori eventi garantiti quali: lo switch della posizione tra comparti, il raggiungimento della data obiettivo nei comparti data target e il riscatto parziale per cessazione dell'attività lavorativa causa ricorso dal parte del datore di lavoro a procedure di mobilità.

*** I Pip sono caratterizzati in gran parte dalla gestione assicurativa. Le garanzie offerte sono consolidate annualmente non sono legate ai singoli eventi.