



COVIP

**COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE**

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI

TERZO TRIMESTRE 2016



La previdenza complementare. Principali dati statistici. Aggiornamento settembre 2016. Nota di commento.

Le adesioni

Alla fine di settembre del 2016, la previdenza complementare conta circa 7,6 milioni di adesioni; al netto delle uscite, la crescita dall'inizio dell'anno è pari a circa 384.000 unità (5,3 per cento).

Nei fondi negoziali l'incremento dall'inizio dell'anno è stato di circa 147.000 aderenti (6,1 per cento), portando il totale a fine settembre a 2,565 milioni. La maggior parte delle nuove adesioni nei tre trimestri dell'anno è dovuta al meccanismo di adesione contrattuale ai fondi interessati dei lavoratori del settore edile.

Rispetto all'inizio dell'anno, le adesioni sono aumentate di 70.000 unità nei fondi aperti (6,1 per cento) e di 167.000 nei PIP "nuovi" (6,5 per cento), portando il totale complessivo, rispettivamente, a circa 1,220 milioni e 2,760 milioni.

Le risorse in gestione

Il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari si è attestato alla fine del terzo trimestre del 2016 a 146,4 miliardi di euro, 4,5 punti percentuali in più rispetto alla fine dell'anno precedente.

Le risorse dei fondi negoziali ammontano a 45,2 miliardi, in crescita del 6,3 per cento. I fondi aperti dispongono di un patrimonio di 16,5 miliardi e di 22,5 miliardi i PIP "nuovi"; l'incremento dall'inizio dell'anno è stato, rispettivamente, del 6,8 e del 12,4 per cento.

I rendimenti

I rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, sono stati in media positivi nei fondi negoziali e nei fondi aperti con valori, rispettivamente, del 2,2 e dell'1,1 per cento e marginalmente negativi nei PIP "nuovi" di ramo III; il TFR si è rivalutato, al netto delle tasse, dell'1 per cento.

I fondi negoziali hanno in media conseguito rendimenti positivi per tutte le tipologie di comparto; risultati più elevati sono stati ottenuti dalle linee a contenuto obbligazionario, grazie all'apprezzamento dei corsi dei titoli di debito.

Anche nei fondi aperti e nei PIP "nuovi" di ramo III, i rendimenti migliori si sono avuti in media nei comparti obbligazionari; in quelli azionari, per tali tipologie di forma pensionistica il risultato è stato invece negativo (rispettivamente, -0,5 per cento per i fondi aperti e -0,8 per cento per i PIP).

La previdenza complementare in Italia. Adesioni.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2016)

	Set 2016 ⁽¹⁾	Giu 2016 ⁽¹⁾	Mar 2016 ⁽¹⁾	Dic 2015	var.% Set16/ Dic15
Fondi pensione negoziali	2.566.910	2.529.460	2.487.393	2.419.103	6,1
di cui: LDSP	2.372.258	2.336.123	2.298.631	2.242.483	5,8
Fondi pensione aperti	1.220.737	1.201.778	1.173.260	1.150.096	6,1
di cui: LDSP ⁽²⁾	635.671	624.066	603.880	589.150	7,9
PIP “nuovi”	2.763.384	2.714.353	2.651.871	2.595.804	6,5
di cui: LDSP ⁽²⁾	1.688.952	1.656.001	1.603.951	1.567.609	7,7
PIP “vecchi”	431.000	431.000	431.000	431.811	
di cui: LDSP ⁽²⁾	145.000	145.000	145.000	145.514	
Fondi pensione preesistenti	644.000	644.000	644.000	644.797	
di cui: LDSP	619.000	619.000	619.000	619.643	
Totale iscritti⁽³⁾	7.611.779	7.506.311	7.372.820	7.226.907	5,3
di cui: LDSP ⁽³⁾	5.470.764	5.390.045	5.279.893	5.173.830	5,7

LDSP: lavoratori dipendenti del settore privato

(1) Per i PIP “vecchi” e i fondi pensione preesistenti i dati sono riferiti alla fine del 2015.

(2) Si è ipotizzato che tutti gli aderenti lavoratori dipendenti facciano riferimento al settore privato.

(3) Nel totale si include FONDINPS. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP “vecchi” e “nuovi”: a fine 2015 circa 51.000 individui, di cui 27.000 lavoratori dipendenti.

La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni⁽¹⁾.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2016; importi in milioni di euro)

	Set 2016 ⁽²⁾	Giu 2016 ⁽²⁾	Mar 2016 ⁽²⁾	Dic 2015	var. % Set16/ Dic15
Fondi pensione negoziali	45.242	44.060	43.176	42.546	6,3
Fondi pensione aperti	16.486	15.987	15.584	15.430	6,8
PIP “nuovi”	22.543	21.584	20.722	20.056	12,4
PIP “vecchi”	6.780	6.780	6.780	6.779	
Fondi pensione preesistenti	55.300	55.300	55.300	55.299	
Totale Risorse D.P.⁽³⁾	146.425	143.784	141.633	140.180	4,5

(1) Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti e per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

(2) Per i PIP “vecchi” e i fondi pensione preesistenti i dati sono riferiti alla fine del 2015. Per i PIP “nuovi”, i dati del 2016 delle gestioni separate (ramo I) sono stimati.

(3) Nel totale si include FONDINPS.

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti⁽¹⁾.*(dati provvisori per il 2016; valori percentuali)*

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Dic15- Set16
Fondi pensione negoziali	-6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7	2,2
<i>Garantito⁽²⁾</i>	3,1	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,9
<i>Obbligazionario puro</i>	1,6	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5	0,2
<i>Obbligazionario misto</i>	-3,9	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,4	2,8
<i>Bilanciato</i>	-9,4	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3	2,6
<i>Azionario</i>	-24,5	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	1,2
Fondi pensione aperti	-14,0	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0	1,1
<i>Garantito⁽²⁾</i>	1,9	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	1,6
<i>Obbligazionario puro</i>	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,8	6,9	1,0	3,0
<i>Obbligazionario misto</i>	-2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	2,8
<i>Bilanciato</i>	-14,1	12,5	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8	1,2
<i>Azionario</i>	-27,6	17,7	7,2	-5,3	10,8	16,0	8,7	4,3	-0,5
PIP “nuovi”									
Gestioni separate ⁽³⁾	3,1	3,1	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	2,5	..
Unit Linked	-21,9	14,5	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,2	-0,1
<i>Obbligazionario</i>	2,4	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,6	1,4
<i>Bilanciato</i>	-8,3	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	1,8	0,5
<i>Azionario</i>	-32,4	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,2	4,4	-0,8
<i>Per memoria:</i>									
Rivalutazione del TFR	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2	1,0

(1) I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP.

(2) I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

(3) I dati sui rendimenti delle gestioni separate in corso d'anno non sono disponibili.