



COVIP

COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI ASPETTI QUANTITATIVI

AGGIORNAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2003
(con alcuni dati aggiornati al 31 dicembre 2003)

**Allegato n. 1
all'audizione del Presidente Francario
presso le Commissioni Parlamentari riunite
nell'ambito dell'indagine conoscitiva sui rapporti
tra il sistema delle imprese, i mercati finanziari
e la tutela del risparmio**

29 GENNAIO 2004

Indice

- Tav. 1 La previdenza complementare. Dati di sintesi.
- Tav. 2 Fondi pensione di nuova istituzione. Serie trimestrali.
- Tav. 3 Fondi pensione negoziali. Iscritti, bacino dei potenziali iscritti e tassi di adesione.
- Tav. 4 Fondi pensione negoziali. Dati relativi ai singoli fondi.
- Tav. 5 Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.
- Tav. 6 Fondi pensione. Indici di capitalizzazione.
- Tav. 7 Fondi pensione. Rendimenti.
- Tav. 8 Polizze individuali pensionistiche. Struttura del mercato.

La previdenza complementare. Dati di sintesi.*(importi in milioni di euro)*

	Numero Fondi			Iscritti		Risorse D.P. ⁽¹⁾			
	dic 2003	sett 2003	dic 2002	set 2003	var. % set03/dic02	dic 2003 ⁽⁴⁾	var. % dic03/dic02	set 2003	var. % set03/dic02
Fondi pensione di nuova istituzione									
Fondi pensione negoziali	43	43	44	1.027.941	0,7	4.540	39,1	4.190	28,4
Fondi pensione aperti	95	96	95	353.634	4,7	1.690	37,1	1.508	22,6
Totale fondi di nuova istituzione	138	139	139	1.381.575	1,7	6.230	38,6	5.698	26,8
Fondi pensione preesistenti ⁽²⁾			554	680.791				29.432	
TOTALE FONDI PENSIONE			693	2.062.366				35.130	
Polizze Individuali Pensionistiche ⁽³⁾				483.393					
TOTALE GENERALE				2.545.759					

(1) Risorse complessivamente destinate alle prestazioni. Esse comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti di nuova costituzione 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 compagnie di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative.

(2) Per i fondi preesistenti, i dati relativi agli iscritti, ai contributi e alle risorse destinate alle prestazioni sono riferiti al 31.12.2002 e sono parzialmente stimati; con riferimento ai fondi interni alle banche e alle imprese di assicurazione le stime sono basate sui dati acquisiti dalle rispettive Autorità di vigilanza competenti (Banca d'Italia e ISVAP). I fondi interni alle banche includono anche quelli interni a società facenti parte di gruppi bancari. Gli iscritti ai fondi interni bancari potrebbero essere sovrastimati, a causa della riorganizzazione del settore avviata successivamente all'ultima rilevazione di informazioni.

(3) 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.

(4) Dati provvisori e parzialmente stimati.

Fondi pensione di nuova istituzione. Serie trimestrali.*(dati di fine periodo, salvo flussi trimestrali per i contributi; importi in milioni di euro)*

	IV Trim 2003	III Trim 2003	II Trim 2003	I Trim 2003	IV Trim 2002	III Trim 2002
Numero di fondi						
Fondi pensione negoziali autorizzati all'esercizio dell'attività	40	40	37	37	36	36
Fondi pensione aperti autorizzati all'esercizio dell'attività	94	94	93	93	91	91
Fondi pensione di nuova istituzione autorizzati all'esercizio dell'attività	134	134	130	130	127	127
Totale fondi pensione di nuova istituzione ⁽¹⁾	138	139	137	139	139	138
Iscritti						
Fondi pensione negoziali ⁽²⁾	1.027.941	1.022.682	1.024.433	1.021.186	1.016.289	
variazione % sul trimestre precedente	0,5	-0,2	0,3	0,5	0,1	
variazione % sul trimestre corrispondente	1,1	0,7	2,4	3,7	3,6	
Fondi pensione aperti						
Iscritti per adesioni individuali	309.232	306.097	301.884	296.280	280.141	
Iscritti per adesioni collettive	44.402	44.184	42.739	41.320	38.953	
Totale	353.634	350.281	344.623	337.600	319.094	
variazione % sul trimestre precedente	1,0	1,6	2,1	5,8	2,4	
variazione % sul trimestre corrispondente	10,8	12,4	15,1	17,5	20,7	
Totale fondi di nuova istituzione	1.381.575	1.372.963	1.369.056	1.358.786	1.335.383	
variazione % sul trimestre precedente	0,6	0,3	0,8	1,8	0,6	
variazione % sul trimestre corrispondente	3,5	3,5	5,4	6,8	7,2	
Attivo netto destinato alle prestazioni						
Fondi pensione negoziali	4.540	4.190	3.885	3.540	3.264	2.963
variazione % sul trimestre precedente	8,4	7,9	9,7	8,5	10,2	7,6
variazione % sul trimestre corrispondente	39,1	41,4	41,1	37,1	44,7	50,0
Fondi pensione aperti	1.690	1.508	1.428	1.279	1.230	1.035
variazione % sul trimestre precedente	12,1	5,6	11,6	4,0	18,9	-0,3
variazione % sul trimestre corrispondente	37,4	45,7	37,6	22,4	30,4	45,1
Totale fondi di nuova istituzione	6.230	5.698	5.313	4.819	4.494	3.998
variazione % sul trimestre precedente	9,3	7,2	10,3	7,2	12,4	5,4
variazione % sul trimestre corrispondente	38,6	42,5	40,1	32,9	40,5	48,7
Contributi						
Fondi pensione negoziali		346	297	399	296	320
Fondi pensione aperti		75	76	111	175	71
Totale fondi di nuova istituzione		421	373	510	471	391

⁽¹⁾ Rispetto alla riga precedente il dato comprende, per i fondi pensione aperti, anche i fondi autorizzati alla sola costituzione e, per i fondi pensione negoziali, i fondi autorizzati alla sola raccolta delle adesioni. Il 20 giugno 2003 la Covip ha deliberato la decadenza dell'autorizzazione alla raccolta delle adesioni per tre fondi pensione negoziali.

⁽²⁾ I dati al 30.6.2003, al 30.9.2003 e al 30.12.2003 non comprendono i fondi per i quali la Covip ha deliberato la decadenza dell'autorizzazione alla raccolta delle adesioni.

Fondi pensione negoziali. Iscritti, bacino dei potenziali iscritti e tassi di adesione.

	al 30.9.2003				Bacino potenziali iscritti ⁽²⁾
	Fondi		Iscritti	Tasso di adesione ⁽¹⁾ (%)	
	autorizzati all'esercizio	Altri			
Totale fondi pensione negoziali	40	3	1.027.941		12.131.000
rivolti a lavoratori dipendenti	34	3	1.010.658	13,9	8.255.000
fondi di categoria	24	3	828.381	11,9	7.783.000
fondi aziendali e di gruppo	10	-	182.277	56,6	472.000
rivolti a lavoratori autonomi ⁽³⁾	6	-	17.283		3.876.000
Per memoria:					
Fondi pensione negoziali ad ambito territoriale	4	-	81.068		618.000
rivolti a lavoratori dipendenti	3	-	79.886		565.000
rivolti a lavoratori autonomi	1	-	1.182		53.000

⁽¹⁾ Il tasso di adesione qui riportato fa riferimento ai fondi pensione rivolti a lavoratori dipendenti autorizzati all'esercizio dell'attività da almeno un anno; infatti tale indice risulta scarsamente significativo per i fondi rivolti a lavoratori autonomi e per i fondi che hanno completato da poco l'iter autorizzativo.

⁽²⁾ Per evitare duplicazioni, dal bacino dei potenziali iscritti delle diverse categorie di fondi sono esclusi i dati relativi ai fondi ad ambito territoriale; si tiene inoltre conto del fatto che alcuni fondi si rivolgono a un bacino di potenziali iscritti almeno in parte comune.

⁽³⁾ Il dato relativo agli iscritti comprende anche FONDO FAMIGLIA.

Fondi pensione negoziali. Dati relativi ai singoli fondi.*(Situazione al 30.9.2003)*

N° iscr. Albo	Denominazione	Destinatari / Settori ⁽¹⁾	Data delibera aut. esercizio	Data conf. risorse in gestione	Iscritti			Bacino potenziali iscritti ⁽²⁾	Tasso di adesione (%)	ANDP (mgl di euro)
					al 30.9.03	al 31.12.02	var. %			
Fondi che hanno conferito le risorse in gestione al 30.9.2003										
1	FONCHIM	industria chimica e farmaceutica	10/12/1997	01/03/1999	113.707	113.095	0,5	185.000	61,5	737.273
61	COMETA	industria metalmeccanica	11/11/1998	01/01/2000	334.920	341.204	-1,8	1.000.000	33,5	1.541.313
2	FONDENERGIA	energia (prevalentemente aziende del gruppo ENI)	21/05/1998	07/02/2000	29.877	30.560	-2,2	45.000	66,4	236.230
3	QUADRI E CAPI FIAT	quadri e capi aziende del gruppo Fiat	03/06/1998	17/04/2000	13.059	13.874	-5,9	18.000	72,6	103.285
77	FONDODENTISTI	medici odontoiatri (lav. aut.)	21/04/1999	25/09/2000	3.140	3.103	1,2	40.000	7,9	19.425
96	COOPERLAVORO	cooperative di produzione e lavoro	28/06/2000	28/09/2001	14.051	13.431	4,6	340.000	4,1	41.813
87	SOLIDARIETA' VENETO	aziende industriali del Veneto	20/10/1999	03/12/2001	13.198	12.944	2,0	340.000	3,9	47.361
93	LABORFONDS	aziende del Trentino Alto Adige	19/04/2000	10/12/2001	64.388	60.262	6,8	190.000	33,9	176.184
88	PREVIAMBIENTE	igiene ambientale	19/01/2000	02/09/2002	17.907	16.570	8,1	42.000	42,6	64.660
100	PEGASO	gas, acqua, elettricità	28/06/2000	01/08/2002	19.476	18.525	5,1	37.000	52,6	71.755
99	FOPEN	aziende del gruppo Enel	14/09/2000	01/04/2002	46.840	50.132	-6,6	64.000	73,2	275.628
102	PREVICOOPER	cooperative del commercio	27/10/2000	11/07/2002	9.335	9.095	2,6	55.000	17,0	36.207
101	FUNDUM	commercio, turismo e servizi (lav. aut)	14/11/2000	02/12/2002	2.907	2.904	0,1	2.000.000	0,1	1.333
107	FONCER	industria delle piastrelle di ceramica	30/11/2000	03/11/2002	7.165	6.378	12,3	35.000	20,5	33.834
106	ARCO	industria del legno, arredamento, cemento e lapidei	28/09/2000	01/04/2003	19.166	18.302	4,7	200.000	9,6	32.175
126	MEDIAFOND	aziende del gruppo Mediaset	16/01/2002	03/06/2003	1.933	1.915	0,9	3.000	64,4	4.058
89	ALIFOND	industria alimentare	16/02/2000	30/09/2003	33.588	32.166	4,4	300.000	11,2	122.803
TOTALE FONDI CHE HANNO CONFERITO LE RISORSE IN GESTIONE: 17					744.657	744.460	0,0	4.364.000		3.545.337
di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 15					738.610	738.453	0,0	2.324.000	31,8	3.524.579
di cui riferiti a lavoratori autonomi : 2					6.047	6.007	0,7	2.040.000		20.758

⁽¹⁾ Molti fondi comprendono nel proprio bacino di destinazione anche settori affini a quelli specificati.⁽²⁾ Per evitare duplicazioni, dai totali del bacino dei potenziali iscritti delle diverse categorie di fondi sono esclusi i dati relativi ai fondi ad ambito territoriale; si tiene inoltre conto del fatto che alcuni fondi si rivolgono a un bacino di potenziali del bacino dei potenziali iscr

- segue Tav. 4 - Fondi pensione negoziali. Dati relativi ai singoli fondi.

N° iscr. Albo	Denominazione	Destinatari / Settori ⁽¹⁾	Data delibera aut. esercizio	Iscritti			Bacino potenziali iscritti ⁽³⁾	Tasso di adesione (%)	ANDP (mgl di euro)
				al 30.9.03	al 31.12.02	var. %			
Altri fondi autorizzati all'esercizio dell'attività al 30.9.2003									
94	FONSER	aziende di assicurazione e di assistenza	31/05/2000	487	369	32,0	3.000	16,2	2.455
103	TELEMACO	aziende di telecomunicazione (prevalentemente del gruppo Telecom)	27/10/2000	55.640	56.849	-2,1	70.000	79,5	219.831
104	PREVIVOLO	piloti e tecnici di volo di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	27/10/2000	2.935	2.874	2,1	3.000	97,8	77.41
97	FONLIGURE ^(*)	aziende artigiane della Liguria (lav. aut.)	05/07/2000	1.182	1.182	0,0	53.000	2,2	83
105	FONDARTIGIANI	aziende artigiane (lav. aut)	21/11/2000	3.154	3.146	0,3	1.800.000	0,2	431
108	FONDO FAMIGLIA	casalinghe, etc.	28/12/2000	5.529	4.943	11,9	..		719
117	PREVIMODA	industria tessile-abbigliamento, calzature	26/04/2001	42.391	42.442	-0,1	600.000	7,1	70.197
116	FONDAPI	lav. dip. di piccole e medie imprese	16/05/2001	24.056	23.904	0,6	700.000	3,4	51.548
123	FONTE	lav. dip. del settore commercio, turismo e servizi	23/10/2001	18.357	17.366	5,7	2.000.000	0,9	59.829
122	CONCRETO	industria del cemento, calce e gesso	30/10/2001	5.476	5.399	1,4	11.000	49,8	8.492
128	FILCOOP	dipendenti cooperative settori bonifiche, agricolo, forestale, etc.	04/12/2001	1.381	602	129,4	160.000	0,9	1.967
127	PREVAER	aziende di gestione dei servizi aeroportuali	09/01/2002	4.411	3.159	39,6	17.000	25,9	4.704
125	GOMMAPLASTICA	industria della gomma e della plastica	16/01/2002	25.507	26.680	-4,4	123.000	20,7	38.929
124	BYBLOS	carta, aziende grafiche ed editoriali	31/01/2002	24.704	23.715	4,2	180.000	13,7	34.825
129	EUROFER	aziende del gruppo Ferrovie dello Stato	12/03/2002	28.754	27.854	3,2	96.000	30,0	52.412
130	PREVIDOC	commercialisti (lav. aut.)	12/03/2002	1.371	1.372	-0,1	36.000	3,8	-
131	FONDAV	assistenti di volo di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	05/06/2002	3.228	2.810	14,9	10.000	32,3	7.004
135	MERCURIO	personale di terra di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	02/07/2002	11	-	..	13.000	0,1	3
136	PREVEDI	imprese del settore edile - industria (ass. di categ. ANCE) e artigianato	08/08/2002	900	-	..	700.000	0,1	-
139	PRIAMO	autoferrotranvieri	17/01/2003	25.981	23.073	12,6	120.000	21,7	13.323
141	EDILPRE	imprese del settore edile - industria (ass. di categ. ANIEM)	09/07/2003	-	-	..	45.000	..	-
142	FOPADIVA	aziende della Valle d'Aosta	09/07/2003	2.300	2.191	5,0	35.000	6,6	
143	FONDOPOSTE	dipendenti del gruppo Poste	21/07/2003	-	-	..	150.000	..	-
Totale altri fondi autorizzati all'esercizio dell'attività : 23				277.755	269.930	2,9	6.837.000		644.163
di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 19				266.519	259.287	2,8	5.001.000	5,1	642.930
di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 4				11.236	10.643	5,6	1.836.000		1.233
TOTALE FONDI AUTORIZZATI ALL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' : 40				1.022.412	1.014.390	0,8	11.201.000		4.189.500
di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 34				1.005.129	997.740	0,7	7.325.000	13,9	4.167.509
di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 6				17.283	16.650	3,8	3.876.000		21.991
FONDI AUTORIZZATI ALLA SOLA RACCOLTA DELLE ADESIONI ⁽⁵⁾ : 3				5.529	6.796		1.730.000		
TOTALE GENERALE: 43				1.027.941	1.021.186		12.131.000		4.189.500
di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 37				1.010.658	1.004.001	0,7	8.255.000		4.167.509
di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 6				17.283	17.185	0,6	3.876.000		21.991

⁽¹⁾ Molti fondi comprendono nel proprio bacino di destinazione anche settori affini a quelli specificati.

⁽²⁾ L'insieme comprende Fondo Famiglia.

⁽³⁾ Per evitare duplicazioni, dai totali del bacino dei potenziali iscritti delle diverse categorie di fondi sono esclusi i dati relativi ai fondi ad ambito territoriale; si tiene inoltre conto del fatto che alcuni fondi si rivolgono a un bacino di potenziali iscritti almeno in parte comune.

⁽⁴⁾ Il tasso di adesione aggregato fa riferimento ai fondi rivolti a lavoratori dipendenti autorizzati all'esercizio dell'attività da almeno un anno; infatti tale indice risulta scarsamente significativo per i fondi rivolti a lavoratori autonomi e per i fondi che hanno completato da poco l'iter autorizzativo.

⁽⁵⁾ Per questa categoria di fondi, i dati al 30.9.2003 sono quelli segnalati con riferimento al 31.12.2002 e non comprendono i fondi per i quali la Covip ha deliberato la decadenza dell'autorizzazione alla raccolta delle adesioni.

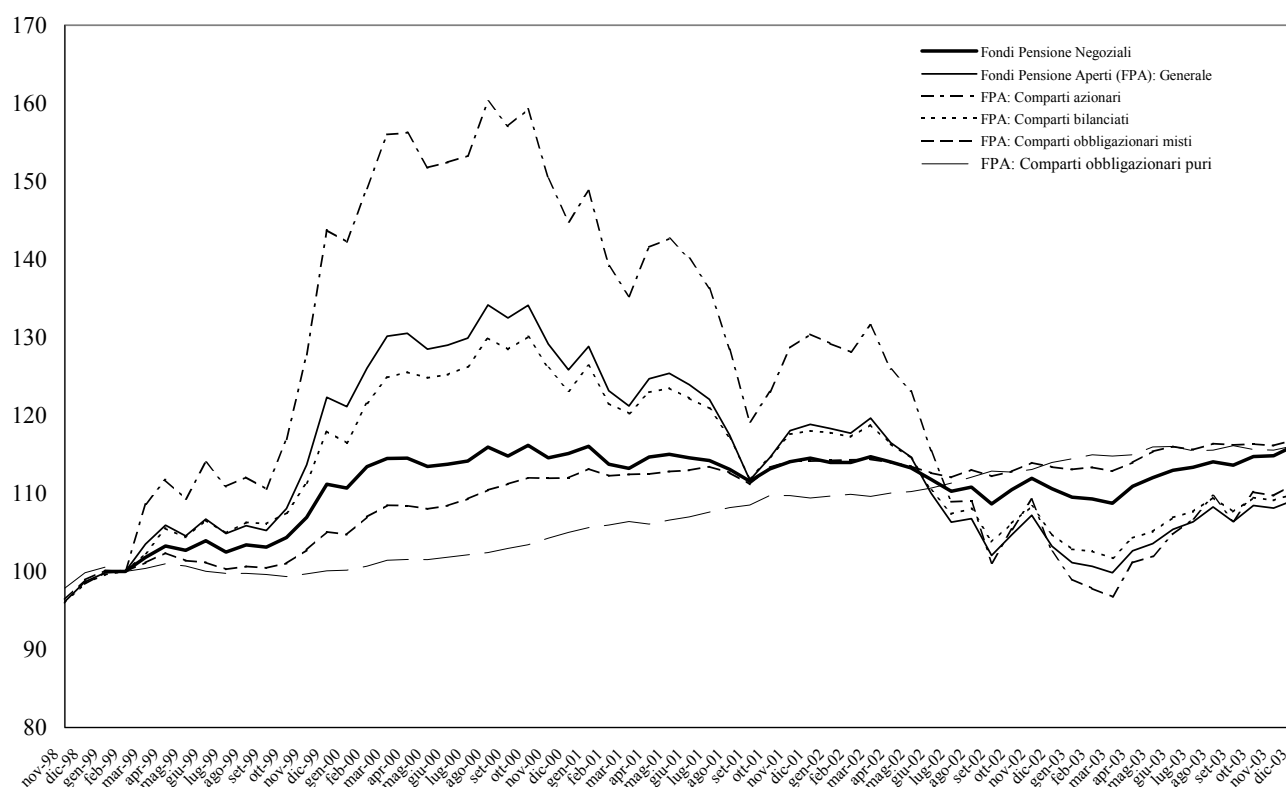
^(*) Nel mese di novembre gli organi del fondo ne hanno deliberato lo scioglimento.

Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.*(dati al 30.9.2003; importi in milioni di euro)*

	Fondi/ Comparti	Iscritti		ANDP	
		Numero	%	Importo	%
Fondi aperti operativi promossi da: ⁽¹⁾					
Assicurazioni	46	73.420	20,8	365	24,2
Banche	3	67.846	19,2	185	12,3
SGR	23	107.770	30,5	544	36,0
SIM	9	104.598	29,6	414	27,5
Totale fondi aperti operativi	81	353.634	100,0	1.508	100,0
Comparti					
Azionari	75	143.272	40,5	591	39,2
Bilanciati	89	128.501	36,3	549	36,4
Obbligazionari	151	81.860	23,2	368	24,4
Totale comparti relativi a fondi operativi	315	353.634	100,0	1.508	100,0
Fondi delle maggiori 5 società promotrici per numero di iscritti	15	237.360	67,1	946	62,8
Comparti con ANDP superiore a 5 mln di euro	70	284.399	80,4	1.205	79,9
Comparti con ANDP compreso tra 500 mila e 5 mln di euro	144	65.408	18,5	286	19,0
Altri comparti	101	3.827	1,1	16	1,1

⁽¹⁾ In questa tabella per fondi aperti operativi si intendono quelli con almeno un iscritto.

Fondi pensione. Indici di capitalizzazione.⁽¹⁾
(base 100 al 28 febbraio 1999)



⁽¹⁾ Per la metodologia di calcolo degli indici di capitalizzazione cfr. COVIP, Relazione Anno 2002, parr. 3.6.5 e 4.4.3.

Fondi pensione. Rendimenti.⁽¹⁾
(valori percentuali)

		dal 31.12.2002 al 31.12.2003 (12 mesi)
Fondi Pensione Negoziati		
	Rendimento generale netto	5,0
	<i>Benchmark</i>	6,0
Fondi Pensione Aperti		
Generale	Comparti	5,7
	<i>Benchmark</i>	6,6
Azionari	Comparti	8,4
	<i>Benchmark</i>	8,7
Bilanciati	Comparti	4,9
	<i>Benchmark</i>	6,5
Obbligazionari Misti	Comparti	3,1
	<i>Benchmark</i>	4,0
Obbligazionari Puri	Comparti	1,9
	<i>Benchmark</i>	2,6
<i>Per memoria</i>		
Tasso di rivalutazione del TFR		3,2

⁽¹⁾ Calcolati come variazione degli indici di capitalizzazione.

Polizze individuali pensionistiche. Struttura del mercato.

(flussi per polizze emesse e premi incassati; consistenze di fine periodo per riserve destinate alle prestazioni; importi in milioni di euro)

	Polizze emesse					Premi incassati					Riserve D.P. ⁽¹⁾
	2001	2002	gen-set 2003	Totale 2001-03	%	2001	2002	gen-set 2003	Totale 2001-03	%	fine 2002
Polizze PIP											
prodotti tradizionali	98.489	60.222	31.924	190.635	39,4	144	218	109	471	36,0	219
prodotti <i>unit linked</i>	120.776	110.087	61.895	292.758	60,6	212	375	252	839	64,0	398
Totale	219.265	170.309	93.819	483.393	100,0	356	593	361	1.309	100,0	617
<i>quote di mercato (%) delle prime 2 società ⁽²⁾</i>						<i>64,0</i>	<i>49,6</i>	<i>48,9</i>			
<i>quote di mercato (%) delle prime 5 società ⁽²⁾</i>						<i>78,8</i>	<i>67,4</i>	<i>67,1</i>			
Canali distributivi											
Agenzie ⁽³⁾	140.387	82.176	34.066	256.629	53,1	193	280	133	606	46,3	
Promotori finanziari	51.909	50.659	41.180	143.748	29,7	129	213	156	498	38,0	
Sportelli bancari	26.969	37.474	18.573	83.016	17,2	34	100	72	206	15,7	

⁽¹⁾ Riserve destinate alle prestazioni: si tratta delle riserve matematiche per i prodotti tradizionali e del valore complessivo delle quote in essere per i prodotti *unit linked*.

⁽²⁾ Per ammontare dei premi PIP incassati.

⁽³⁾ Agenzie con mandato, in economia e gerenze; comprende anche i *brokers* e forme di vendita diretta.