



# **COVIP**

## **COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE**

### **TAVOLE SULLA COMPOSIZIONE DEGLI INVESTIMENTI DEI FONDI PENSIONE**

Allegato n. 2  
**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**

**Fondi pensione di nuova istituzione. Composizione del patrimonio.***(dati di fine 2002; valori percentuali)*

	<b>Fondi pensione negoziali</b>	<b>Fondi pensione aperti</b>
Depositi	5,5	6,3
Titoli di Stato	67,2	28,3
Altri titoli di debito	4,6	4,1
<i>di cui non quotati</i>	0,0	0,2
Titoli di capitale	20,0	25,6
<i>di cui non quotati</i>	0,1	0,0
OICR	0,8	34,4
Opzioni e altri derivati	0,3	0,0
Altre attività e passività	1,5	1,4
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<i>Per memoria</i>		
Risorse in gestione finanziaria (milioni di euro)	<b>2.749</b>	<b>1.230</b>

Tav. 2

**Fondi pensione preesistenti. Dati patrimoniali e composizione percentuale delle attività.***(dati di fine 2002; valori di bilancio in milioni di euro)*

	<b>2002</b>	
		%
<b>Attività</b>		
Liquidità	2.289	12,3
Titoli di debito	9.204	49,5
Titoli di capitale	1.152	6,2
Quote di OICR	1.075	5,8
Immobili	2.977	16,0
Partecipazioni in società immobiliari	802	4,3
Altre partecipazioni	1	-
Altre attività	1.098	5,9
<b>Totale</b>	<b>18.598</b>	<b>100,0</b>
<b>Passività</b>		
Patrimonio destinato alle prestazioni	18.107	
Altre passività	491	
<b>Totale</b>	<b>18.598</b>	
Riserve matematiche presso compagnie di assicurazione	7.039	
<b>Risorse complessivamente destinate alle prestazioni</b>	<b>25.146</b>	

Tav. 3

**Fondi pensione preesistenti. Modalità di gestione delle attività finanziarie.***(valori percentuali)*

	<b>2002</b>
Attività finanziarie in gestione diretta	34,0
Attività finanziarie conferite in gestione	32,1
Riserve matematiche presso compagnie di assicurazione	33,9
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>

**Fondi pensione di nuova istituzione. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.**<sup>(1)</sup>  
*(dati di fine 2002; valori percentuali)*

	<b>Fondi pensione negoziali</b>	<b>Fondi pensione aperti</b>
<b>Titoli di debito</b>		
Italia	46,5	32,2
Altri Paesi Unione Europea	30,0	12,7
Stati Uniti	1,0	4,1
Giappone	0,0	0,2
Altri Paesi aderenti OCSE	0,1	0,7
Paesi non aderenti OCSE	0,0	0,2
<b>Totale</b>	<b>77,7</b>	<b>50,2</b>
<b>Titoli di capitale</b>		
Italia	3,6	7,1
Altri Paesi Unione Europea	11,5	14,7
Stati Uniti	5,5	21,0
Giappone	0,6	3,3
Altri Paesi aderenti OCSE	1,0	2,6
Paesi non aderenti OCSE	0,0	1,2
<b>Totale</b>	<b>22,3</b>	<b>49,8</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Per l'allocazione geografica si fa riferimento al paese di residenza degli emittenti. La tavola comprende gli investimenti in titoli per il tramite di OICVM, che pertanto vengono trattati come un "velo".

**Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione per area geografica e per tipologia di mandato.<sup>(1)</sup>**
*(dati di fine 2002; valori percentuali)*

	Tipologia di mandato				Totale
	Obbligazionario puro	Obbligazionario misto	Bilanciato	Azionario bilanciato	
<b>Titoli di debito</b>					
Italia	51,0	56,6	34,7	17,0	<b>46,5</b>
Altri Paesi Unione Europea	45,4	31,0	22,9	11,7	<b>30,0</b>
Stati Uniti	3,2	0,1	1,0	4,1	<b>1,0</b>
Giappone	0,1	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
Altri Paesi aderenti OCSE	0,4	0,1	0,2	0,0	<b>0,1</b>
Paesi non aderenti OCSE	0,00	0,00	0,0	0,0	<b>0,0</b>
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>87,9</b>	<b>58,7</b>	<b>32,8</b>	<b>77,7</b>
<b>Titoli di capitale</b>					
Italia	0,0	1,8	7,2	3,5	<b>3,6</b>
Altri Paesi Unione Europea	0,0	7,5	20,2	31,9	<b>11,5</b>
Stati Uniti	0,0	1,8	11,1	24,6	<b>5,5</b>
Giappone	0,0	0,2	1,2	3,4	<b>0,6</b>
Altri Paesi aderenti OCSE	0,0	0,9	1,5	3,8	<b>1,0</b>
Paesi non aderenti OCSE	0,0	0,0	0,0	0,0	<b>0,0</b>
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>12,2</b>	<b>41,3</b>	<b>67,2</b>	<b>22,3</b>
<b>Totale risorse in gestione</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Per l'allocazione geografica si fa riferimento al Paese di residenza degli emittenti. La tavola comprende gli investimenti in titoli per il tramite di OICVM, che pertanto vengono trattati come un "velo".

Tav. 6

**Fondi pensione aperti. Composizione del portafoglio titoli per area geografica e per tipologia di comparto.**<sup>(1)</sup>
*(dati di fine 2002; valori percentuali)*

	Tipologia comparto			Totale
	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	
<b>Titoli di debito</b>				
Italia	13,1	33,2	59,7	<b>32,2</b>
Altri Paesi Unione Europea	4,7	15,4	20,6	<b>12,7</b>
Stati Uniti	0,8	5,3	7,0	<b>4,1</b>
Giappone	0,1	0,4	0,2	<b>0,2</b>
Altri Paesi aderenti OCSE	0,1	0,9	1,4	<b>0,7</b>
Paesi non aderenti OCSE	0,0	0,2	0,4	<b>0,2</b>
<b>Totale</b>	<b>18,8</b>	<b>55,5</b>	<b>89,4</b>	<b>50,2</b>
<b>Titoli di capitale</b>				
Italia	9,8	7,5	2,2	<b>7,1</b>
Altri Paesi Unione Europea	22,5	13,9	4,2	<b>14,7</b>
Stati Uniti	37,4	16,8	2,8	<b>21,0</b>
Giappone	5,9	2,5	0,5	<b>3,3</b>
Altri Paesi aderenti OCSE	4,1	2,3	0,6	<b>2,6</b>
Paesi non aderenti OCSE	1,5	1,4	0,4	<b>1,2</b>
<b>Totale</b>	<b>81,2</b>	<b>44,5</b>	<b>10,6</b>	<b>49,8</b>
<b>Totale portafoglio titoli</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

(1) Per l'allocazione geografica si fa riferimento al paese di residenza degli emittenti. La tavola comprende gli investimenti in titoli per il tramite di OICVM, che pertanto vengono trattati come un "velo".

**Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio per tipologia di comparto.**  
*(dati di fine 2002; valori percentuali)*

	Tipologia comparto			Totale
	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	
Depositi	7,3	5,3	6,4	6,3
Titoli di Stato	10,0	31,8	52,7	28,3
Altri titoli di debito	1,3	4,8	7,2	4,1
<i>di cui non quotati</i>	0,2	0,2	0,2	0,2
Titoli di capitale	42,3	21,4	5,1	25,6
<i>di cui non quotati</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
OICR	35,7	35,9	29,8	34,4
Opzioni e altri derivati	0,0	0,0	0,0	0,0
Altre attività e passività	3,4	0,9	-1,2	1,4
<b>Totale</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>