

COVIP
Commissione di vigilanza sui fondi pensione

Comunicato stampa

**L'andamento della previdenza complementare
al 30 settembre 2004**

Il prof. Luigi Scimìa, presidente della Covip, la Commissione di vigilanza sui fondi pensione, in occasione del convegno organizzato dalla Banca Finnat Euramerica a Roma, presso Palazzo Altieri, il 29 novembre 2004 rende noti i dati sull'andamento della previdenza complementare in Italia.

“Pur in un contesto di recente caratterizzato dalla incertezza dei mercati finanziari, i rendimenti dei fondi pensione sono stati complessivamente positivi. Nei primi 9 mesi dell'anno i fondi negoziali si sono attestati in media al 2,5 per cento superando, per lo stesso periodo, la rivalutazione netta del TFR (pari a circa il 2 per cento); anche i fondi pensione aperti hanno conseguito rendimenti positivi. Il quadro migliora prendendo a riferimento il periodo inizio 2003-settembre 2004: in tale periodo i fondi negoziali e quelli aperti hanno fatto registrare entrambi un rendimento che sfiora l'8 per cento, superando quindi il TFR (che in tale periodo non ha superato il 5 per cento).”

Il presidente della Covip pone inoltre l'accento sull'ancora limitato numero delle adesioni alla previdenza complementare: *“al 30 settembre 2004 gli iscritti ai fondi pensione di nuova istituzione (negoziali e aperti) sono oltre 1,4 milioni, con un incremento di non più del 2 per cento dall'inizio dell'anno. Considerando anche gli iscritti ai fondi pensione preesistenti (i fondi istituiti ante decreto legislativo 124/1993) e le cosiddette PIP (polizze individuali pensionistiche) stimabili, rispettivamente, in circa 670.000 e 630.000, complessivamente gli aderenti alla previdenza complementare sono circa 2,7 milioni.”*

“Nonostante la ripresa dei rendimenti – sostiene Scimìa - il numero degli aderenti ai fondi pensione rimane ancora stabile. Per un importante sviluppo della previdenza complementare è assolutamente necessaria la spinta propulsiva che proverrà dal conferimento ai fondi pensione del TFR. Ma affinché il meccanismo del silenzio-assenso dia i frutti sperati in termini di adesioni è inoltre necessario che i gestori dimostrino di poter conseguire rendimenti significativamente più elevati di quelli assicurati dal TFR.”

Il prof. Scimìa si sofferma inoltre sul patrimonio dei fondi pensione: *“A settembre 2004 l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) dei fondi pensione di nuova istituzione raggiunge i 7,5 miliardi di euro, con un incremento del 19 per cento rispetto alla fine del 2003. Considerando anche i dati relativi ai fondi preesistenti rilevati a fine 2003 – afferma il presidente della Covip - le risorse destinate alle prestazioni dei fondi pensione superano i 37 miliardi di euro, alle quali vanno aggiunti 1,6 miliardi relativi ai prodotti PIP.”*

Roma, 29 novembre 2004

Allegato statistico

(per informazioni di maggior dettaglio cfr. l'aggiornamento statistico al 30 settembre 2004 disponibile sul sito internet della Commissione all'indirizzo www.covip.it)

Fondi negoziali. Gli iscritti ai fondi negoziali sono oltre un milione; se si fa riferimento all'insieme dei fondi rivolti ai lavoratori dipendenti, il tasso di adesione, calcolato come rapporto tra iscritti effettivi e bacino dei potenziali iscritti, è pari al 14 per cento.

Al 30 settembre 2004, l'insieme dei fondi che hanno conferito le risorse in gestione finanziaria è salito a 22 rispetto ai 18 di fine 2003, con l'ingresso nel gruppo di quattro nuovi fondi:

- FONTE, destinato ai lavoratori dipendenti del settore commercio, turismo e servizi;
- FONDO FAMIGLIA, prevalentemente rivolto alle casalinghe;
- TELEMACO, che ha come destinatari i lavoratori delle aziende di telecomunicazione (prevalentemente del gruppo Telecom);
- GOMMAPLASTICA, rivolto ai lavoratori dell'industria della gomma e della plastica.

Nei mesi di ottobre e novembre si sono aggiunti il fondo PREVIMODA (destinato ai lavoratori dipendenti dell'industria tessile-abbigliamento e calzature) ed il fondo EUROFER (lavoratori delle aziende del gruppo Ferrovie dello Stato).

Fondi aperti. Nel 2004 hanno avuto effetto le prime operazioni di fusione tra fondi pensione aperti, confermando la tendenza, già emersa negli anni precedenti, alla razionalizzazione dell'offerta attualmente esistente più che all'avvio di nuove iniziative.

Al 30 settembre 2004 gli iscritti ai fondi pensione aperti sono circa 374 mila. Le adesioni collettive hanno superato le 47 mila unità, crescendo in misura proporzionalmente maggiore rispetto a quelle individuali.

Rispetto alla fine del 2003, non si sono registrate significative variazioni nelle preferenze degli iscritti ai fondi aperti per le diverse tipologie di comparto: gli azionari costituiscono il 39 per cento del totale, i bilanciati il 36 per cento e gli obbligazionari il restante 25 per cento. Stabile anche la quota di mercato delle prime 5 società promotrici in termini di iscritti, pari a circa il 69 per cento.

PIP (Polizze Individuali Pensionistiche). I contratti stipulati dall'inizio del 2004 sono circa 75 mila; le polizze complessivamente emesse dal 2001 (anno dell'avvio della commercializzazione di questi prodotti) arrivano quindi a 630 mila. Le risorse accantonate possono essere stimate pari a circa 1,6 miliardi di euro, a fronte di premi complessivamente incassati pari a circa 2,1 miliardi di euro. La differenza fra i due valori è dovuta principalmente alla parte di premi destinata alla remunerazione delle reti distributive che viene, quindi, sottratta alla posizione previdenziale dell'aderente.

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

	Numero Fondi		Iscritti		Risorse D.P. ⁽¹⁾	
	sett 2004	dic 2003	set 2004	var. % set04/dic03	set 2004	var. % set04/dic03
Fondi pensione di nuova istituzione						
Fondi pensione negoziali	42	42	1.060.558	1,7	5.491	20,9
Fondi pensione aperti	94	96	374.110	2,6	2.002	15,7
Totale fondi di nuova istituzione	136	138	1.434.668	2,0	7.493	19,4
Fondi pensione preesistenti ⁽²⁾		510	673.143		29.858	
TOTALE FONDI PENSIONE		648	2.107.811		37.351	
Polizze Individuali Pensionistiche ⁽³⁾			630.041	13,6	1.595 ⁽⁴⁾	
TOTALE GENERALE			2.737.852			

(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 31.12.2003 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) Dato stimato.

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

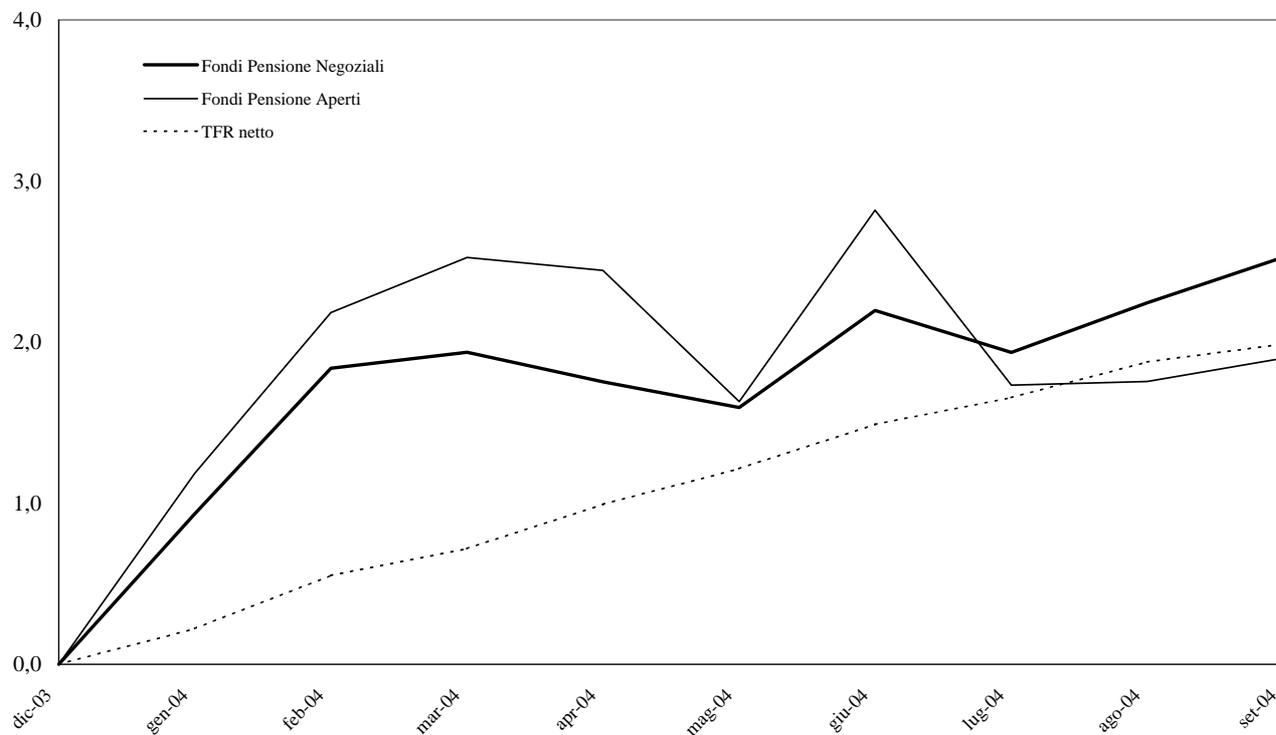
		dal 31.12.1998 al 30.9.2004	dal 30.9.1999 al 30.9.2004 (5 anni)	dal 30.9.2001 al 30.9.2004 (3 anni)	dal 30.9.2003 al 30.9.2004 (1 anno)	dal 31.12.2003 al 30.9.2004 (9 mesi)
Fondi Pensione Negoziali						
	Rendimento generale		15,4	6,7	4,7	2,5
	<i>Benchmark</i>		17,9	9,0	5,6	3,1
Fondi pensione aperti						
Generale	Comparti	12,7	5,7	-0,4	4,6	1,9
	<i>Benchmark</i>	3,0	-2,7	-1,3	6,4	3,2
Azionari	Comparti	14,7	2,1	-5,3	6,0	1,5
	<i>Benchmark</i>	-6,7	-15,8	-9,9	7,7	2,7
Bilanciati	Comparti	14,0	5,8	0,3	4,3	2,1
	<i>Benchmark</i>	9,4	3,0	1,4	6,5	3,5
Obbligazionari misti	Comparti	21,1	19,3	7,7	3,1	2,5
	<i>Benchmark</i>	23,1	21,0	10,6	4,5	3,8
Obbligazionari puri	Comparti	18,4	18,7	8,9	1,8	1,9
	<i>Benchmark</i>	26,4	25,0	12,7	2,9	3,0
<i>Per memoria</i>						
	Rivalutazione lorda del TFR ⁽²⁾	20,3	17,7	10,0	2,9	2,2
	Rivalutazione netta del TFR ⁽³⁾	18,8	16,2	8,9	2,5	2,0

⁽¹⁾ Rendimenti calcolati come variazione degli indici di capitalizzazione. I rendimenti relativi ai fondi sono rappresentativi della *performance* media al netto di tutti gli oneri (di gestione e fiscali) gravanti sui fondi.

⁽²⁾ Tasso di rivalutazione al lordo dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.

⁽³⁾ Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.

Fondi pensione. Rendimenti cumulati (dal 31.12.2003 al 30.9.2004).
(valori percentuali)



Fondi pensione. Rendimenti cumulati (dal 31.12.2002 al 30.9.2004).
(valori percentuali)

