



COVIP

**COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE**

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI

DICEMBRE 2016



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

Le adesioni

Alla fine del 2016, le adesioni alla previdenza complementare sono circa 7,8 milioni; al netto delle uscite, la crescita dall'inizio dell'anno è pari a 557.000 unità (7,7 per cento).

Nei fondi negoziali, si è registrato un incremento di 177.000 iscrizioni (7,3 per cento), per un totale a fine anno di 2,597 milioni; in tutto il corso dell'anno, le adesioni sono state ancora trainate dal meccanismo di adesione contrattuale ai fondi rivolti ai lavoratori del settore edile.

L'andamento delle iscrizioni è stato marginalmente più dinamico nelle forme pensionistiche di mercato offerte da intermediari finanziari. Le adesioni sono aumentate di 108.000 unità nei fondi aperti (9,5 per cento) e di 271.000 nei PIP "nuovi" (10,5 per cento), portando il totale complessivo a fine anno, rispettivamente, a circa 1,259 milioni e 2,867 milioni.

Le risorse in gestione

Secondo stime preliminari che escludono la crescita dei fondi pensione preesistenti e dei PIP "vecchi", a fine 2016 il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari si è attestato a 149 miliardi di euro.

Le risorse dei fondi negoziali ammontano a 45,9 miliardi, in crescita dell'8 per cento. I PIP "nuovi" dispongono di un patrimonio di 23,8 miliardi e i fondi aperti di 17 miliardi; l'incremento nell'anno è stato, rispettivamente, del 18,8 e del 10,8 per cento.

I rendimenti

I rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, sono stati in media positivi per tutte le tipologie di forma pensionistica e per i rispettivi comparti. I fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso in media, rispettivamente, il 2,7 e il 2,2 per cento; per i PIP "nuovi" di ramo III, il rendimento medio è stato del 3,6 per cento. Nel 2016 il TFR si è rivalutato, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,5 per cento.

All'interno di ciascuna delle diverse tipologie di forma pensionistica, i risultati più elevati si sono avuti nelle linee a maggior contenuto di titoli di capitale, sospinte dall'apprezzamento dei corsi azionari nell'ultimo trimestre dell'anno; nello stesso periodo, i rendimenti delle linee obbligazionarie e garantite hanno subito l'effetto della riduzione dei corsi dei titoli di debito, pur rimanendo nella media dell'anno in territorio positivo.

La previdenza complementare in Italia. Adesioni.*(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2016)*

	Dic 2015	Mar 2016 ⁽¹⁾	Giu 2016 ⁽¹⁾	Set 2016 ⁽¹⁾	Dic 2016 ⁽¹⁾	var.% Dic16/ Dic15
Fondi pensione negoziali	2.419.103	2.487.393	2.529.460	2.566.910	2.596.847	7,3
<i>di cui: LDSP</i>	2.242.483	2.298.631	2.336.123	2.372.258	2.401.109	7,1
Fondi pensione aperti	1.150.096	1.173.260	1.201.778	1.220.737	1.258.980	9,5
<i>di cui: LDSP⁽²⁾</i>	589.150	603.880	624.066	635.671	655.824	11,3
PIP “nuovi”	2.595.804	2.651.871	2.714.353	2.763.435	2.867.328	10,5
<i>di cui: LDSP⁽²⁾</i>	1.567.609	1.603.951	1.656.001	1.688.980	1.755.017	12,0
PIP “vecchi”	431.811	431.000	431.000	431.000	431.000	
<i>di cui: LDSP⁽²⁾</i>	145.514	145.000	145.000	145.000	145.000	
Fondi pensione preesistenti	644.797	644.000	644.000	644.000	644.000	
<i>di cui: LDSP</i>	619.643	619.000	619.000	619.000	619.000	
Totale iscritti⁽³⁾	7.226.907	7.372.820	7.506.311	7.611.830	7.784.055	7,7
<i>di cui: LDSP⁽³⁾</i>	5.173.830	5.279.893	5.390.045	5.470.792	5.585.985	8,0

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)*

	Dic 2015	Mar 2016 ⁽²⁾	Giu 2016 ⁽²⁾	Set 2016 ⁽²⁾	Dic 2016 ⁽²⁾	var. % Dic16/ Dic15
Fondi pensione negoziali	42.546	43.176	44.060	45.242	45.930	8,0
Fondi pensione aperti	15.430	15.584	15.987	16.486	17.091	10,8
PIP “nuovi”	20.056	20.722	21.584	22.543	23.825	18,8
PIP “vecchi”	6.779	6.780	6.780	6.780	6.780	
Fondi pensione preesistenti	55.299	55.300	55.300	55.300	55.300	
Totale Risorse D.P.⁽³⁾	140.180	141.633	143.784	146.425	149.001	6,3

(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- Dic16
Fondi pensione negoziali	-6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7	2,7
<i>Garantito⁽²⁾</i>	3,1	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,8
<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	2,9
<i>Bilanciato</i>	-9,4	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,3	3,4
<i>Azionario</i>	-24,5	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	4,1
Fondi pensione aperti	-14,0	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0	2,2
<i>Garantito⁽²⁾</i>	1,9	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	0,7
<i>Obbligazionario puro</i>	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,8	6,9	1,0	1,6
<i>Obbligazionario misto</i>	-2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	2,3
<i>Bilanciato</i>	-14,1	12,5	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,8	2,6
<i>Azionario</i>	-27,6	17,7	7,2	-5,3	10,8	16,0	8,7	4,3	3,7
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	3,6
<i>Obbligazionario</i>	2,4	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,6	0,4
<i>Bilanciato</i>	-8,3	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	1,8	1,6
<i>Azionario</i>	-32,4	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,2	4,4	5,7
<i>Per memoria:</i>									
Rivalutazione del TFR	2,7	2,0	2,6	3,5	2,9	1,7	1,3	1,2	1,5

(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.