



COVIP

**COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE**

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI

DICEMBRE 2017



La previdenza complementare. Principali dati statistici. Aggiornamento dicembre 2017. Nota di commento.

Le adesioni

A fine 2017 il numero complessivo di iscritti a forme pensionistiche complementari, incluse le duplicazioni relative a coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, è di 8,341 milioni; al netto delle uscite, la crescita dall'inizio dell'anno è stata di 554.000 unità (7,1 per cento).

Nei fondi negoziali si sono registrate 208.000 iscrizioni in più (8 per cento) rispetto al 2016, portando il totale a fine anno a 2,805 milioni. L'incremento è stato determinato dall'avvio del meccanismo di adesione contrattuale in quattro fondi (il fondo rivolto ai lavoratori del settore autostrade, il fondo destinato ai dipendenti delle aziende del gruppo Ferrovie dello Stato, il fondo con destinatari gli autoferrotranvieri e, con modalità peculiari, il fondo territoriale del Veneto) e dall'entrata a regime dell'adesione contrattuale per i lavoratori del settore edile. Anche senza considerare i fondi interessati dalle adesioni contrattuali, la crescita netta delle iscrizioni rimane positiva.

Nelle forme pensionistiche di mercato offerte da intermediari finanziari, i fondi aperti totalizzano 1,374 milioni di iscritti, crescendo di 115.000 unità (9,2 per cento) rispetto al 2016. Nei PIP "nuovi" il totale degli iscritti è di 3,103 milioni; l'incremento netto è stato di 233.000 unità (8,1 per cento).

Le risorse in gestione

A fine dicembre 2017 il patrimonio accumulato dalle forme pensionistiche complementari ammonta a 160,7 miliardi di euro; il dato non tiene conto delle variazioni nel periodo dei fondi pensione preesistenti e dei PIP "vecchi".

Le risorse dei fondi negoziali ammontano a 49,5 miliardi di euro, in crescita del 7,7 per cento. I fondi aperti dispongono di un patrimonio di 19,1 miliardi e i PIP "nuovi" di 27,6 miliardi; l'incremento nell'anno è stato, rispettivamente, del 12 e del 16,4 per cento.

I rendimenti

Nel 2017 i rendimenti aggregati, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, sono stati in media positivi per tutte le tipologie di forma pensionistica. I fondi negoziali e i fondi aperti hanno reso in media, rispettivamente, il 2,6 e il 3,3 per cento; per i PIP "nuovi" di ramo III, il rendimento medio è stato inferiore e pari al 2,2 per cento. Nello stesso periodo il TFR si è rivalutato, al netto dell'imposta sostitutiva, dell'1,7 per cento.

Rendimenti in media più elevati si sono riscontrati nelle linee di investimento azionarie e anche bilanciate, per effetto dell'andamento nel complesso favorevole delle borse mondiali. I risultati medi sono stati marginalmente negativi per i comparti obbligazionari puri e modesti per gli altri comparti obbligazionari e per i garantiti, in presenza di tassi di interesse rimasti su livelli storicamente bassi pur se in leggera risalita nel corso dell'anno.

Su un orizzonte temporale più ampio, pari agli ultimi dieci anni, i rendimenti medi annui composti sono stati i seguenti: 3,3 per cento per i fondi negoziali, 3 per cento per i fondi aperti e 2,2 per cento per i PIP "nuovi" di ramo III; la rivalutazione media annua composta del TFR è stata del 2,1 per cento.

La previdenza complementare in Italia. Adesioni.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2017)

	Dic 2017 ⁽¹⁾	Set 2017 ⁽¹⁾	Giu 2017 ⁽¹⁾	Mar 2017 ⁽¹⁾	Dic 2016	var.% Dic17/ Dic16
Fondi pensione negoziali	2.805.459	2.732.624	2.666.639	2.633.897	2.597.022	8,0
di cui: lavoratori dipendenti	2.799.211	2.726.627	2.660.692	2.627.993	2.591.196	8,0
Fondi pensione aperti	1.374.211	1.336.086	1.315.203	1.287.705	1.258.979	9,2
di cui: lavoratori dipendenti	721.387	701.828	688.621	671.839	655.831	10,0
PIP “nuovi”	3.103.213	3.017.363	2.980.746	2.929.237	2.869.477	8,1
di cui: lavoratori dipendenti	1.912.909	1.856.757	1.831.366	1.795.386	1.756.115	8,9
PIP “vecchi”	411.000	411.000	411.000	411.000	411.242	
di cui: lavoratori dipendenti	143.000	143.000	143.000	143.000	143.166	
Fondi pensione preesistenti	653.000	653.000	653.000	653.000	653.971	
di cui: lavoratori dipendenti	632.000	632.000	632.000	632.000	632.654	
Totale iscritti⁽²⁾	8.341.808	8.145.572	8.022.150	7.910.464	7.787.488	7,1
di cui: lavoratori dipendenti ⁽²⁾	6.216.105	6.068.384	5.963.914	5.878.516	5.788.432	7,4

(1) Per i PIP “vecchi” e i fondi pensione preesistenti i dati sono riferiti alla fine del 2016.

(2) Nel totale si include FONDINPS. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP “vecchi” e “nuovi”: a fine 2016 circa 41.000 individui, di cui 28.000 lavoratori dipendenti.

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

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2017; importi in milioni di euro)

	Dic 2017 ⁽²⁾	Set 2017 ⁽²⁾	Giu 2017 ⁽²⁾	Mar 2017 ⁽²⁾	Dic 2016	var.% Dic17/ Dic16
Fondi pensione negoziali	49.466	48.495	47.367	46.869	45.931	7,7
Fondi pensione aperti	19.145	18.450	17.971	17.684	17.092	12,0
PIP “nuovi”	27.597	26.013	25.274	24.648	23.711	16,4
PIP “vecchi”	6.930	6.930	6.930	6.930	6.931	
Fondi pensione preesistenti	57.540	57.540	57.540	57.540	57.538	
Totale Risorse D.P.⁽³⁾	160.758	157.507	155.160	153.748	151.278	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 2016. Per i PIP “nuovi”, i dati del 2017 delle gestioni separate (ramo I) sono in parte stimati.

(3) Nel totale si include FONDINPS.

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti⁽¹⁾.*(dati provvisori per il 2017; valori percentuali)*

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Fondi pensione negoziali	-6,3	8,5	3,0	0,1	8,2	5,4	7,3	2,7	2,7	2,6
<i>Garantito⁽²⁾</i>	3,1	4,6	0,2	-0,5	7,7	3,1	4,6	1,9	0,8	0,8
<i>Obbligazionario puro</i>	1,6	2,9	0,4	1,7	3,0	1,2	1,2	0,5	0,2	-0,2
<i>Obbligazionario misto</i>	-3,9	8,1	3,6	1,1	8,1	5,0	8,1	2,7	3,2	2,6
<i>Bilanciato</i>	-9,4	10,4	3,6	-0,6	9,2	6,6	8,5	3,2	3,2	3,1
<i>Azionario</i>	-24,5	16,1	6,2	-3,0	11,4	12,8	9,8	5,0	4,4	5,9
Fondi pensione aperti	-14,0	11,3	4,2	-2,4	9,1	8,1	7,5	3,0	2,2	3,3
<i>Garantito⁽²⁾</i>	1,9	4,8	0,7	-0,3	6,6	2,0	4,3	0,9	0,7	0,6
<i>Obbligazionario puro</i>	4,9	4,0	1,0	1,0	6,4	0,8	6,9	0,9	1,3	-0,3
<i>Obbligazionario misto</i>	-2,2	6,7	2,6	0,4	8,0	3,6	8,0	2,2	1,4	0,4
<i>Bilanciato</i>	-14,2	12,6	4,7	-2,3	10,0	8,3	8,7	3,7	2,7	3,7
<i>Azionario</i>	-27,6	17,7	7,2	-5,3	10,8	16,0	8,7	4,2	3,2	7,2
PIP “nuovi”										
Gestioni separate ⁽³⁾	3,1	3,1	3,2	3,2	3,3	3,2	2,9	2,5	2,1	..
Unit Linked	-21,9	14,5	4,7	-5,2	7,9	10,9	6,8	3,2	3,6	2,2
<i>Obbligazionario</i>	2,4	3,7	0,6	0,8	4,9	-0,3	3,3	0,6	0,4	-0,7
<i>Bilanciato</i>	-8,3	7,8	2,5	-3,5	6,4	5,8	8,2	1,9	1,5	2,3
<i>Azionario</i>	-32,4	20,6	6,7	-7,9	9,6	17,2	7,1	4,5	6,0	3,2
<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	1,7

(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.