



COVIP

COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI ASPETTI QUANTITATIVI

AGGIORNAMENTO AL 31 DICEMBRE 2004

FEBBRAIO 2005

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. Rendimenti pluriennali.

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

	Numero Fondi		Iscritti		Risorse D.P. ⁽¹⁾	
	dic 2004	dic 2003	dic 2004	var. % dic04/dic03	dic 2004	var. % dic04/dic03
Fondi pensione di nuova istituzione						
Fondi pensione negoziali	42	42	1.062.896	2,0	5.881	29,5
Fondi pensione aperti	92	96	382.149	4,8	2.230	28,8
Totale fondi di nuova istituzione	134	138	1.445.045	2,7	8.111	29,3
Fondi pensione preesistenti ⁽²⁾		510	673.143		29.858	
TOTALE FONDI PENSIONE		648	2.118.188		37.969	
<i>per memoria:</i>						
Polizze Individuali Pensionistiche al 30.9.2004 ⁽³⁾			630.041		1.595 ⁽⁴⁾	

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

	IV trimestre 2004	III trimestre 2004	II trimestre 2004	I trimestre 2004	IV trimestre 2003
Numero di fondi					
Fondi pensione negoziali autorizzati all'esercizio dell'attività	41	40	40	40	40
Fondi pensione aperti autorizzati all'esercizio dell'attività	90	92	92	92	95
Fondi pensione di nuova istituzione autorizzati all'esercizio dell'attività	133	132	132	132	135
Totale fondi pensione di nuova istituzione ⁽¹⁾	136	136	136	135	138
Iscritti					
Fondi pensione negoziali	1.062.896	1.060.558	1.058.010	1.051.035	1.042.381
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>0,2</i>	<i>0,4</i>	<i>0,7</i>	<i>0,8</i>	<i>1,4</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>2,0</i>	<i>3,2</i>	<i>3,5</i>	<i>2,6</i>	<i>2,1</i>
Fondi pensione aperti					
Iscritti per adesioni individuali	333.723	326.946	325.000	322.229	319.453
Iscritti per adesioni collettive	48.426	47.164	46.560	46.103	45.151
Totale fondi pensione aperti	382.149	374.110	371.560	368.332	364.504
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>2,1</i>	<i>0,7</i>	<i>0,9</i>	<i>1,0</i>	<i>3,1</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>4,8</i>	<i>5,8</i>	<i>6,1</i>	<i>6,9</i>	<i>8,0</i>
Totale fondi di nuova istituzione	1.445.045	1.434.668	1.429.570	1.419.367	1.406.985
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>0,7</i>	<i>0,5</i>	<i>0,7</i>	<i>0,9</i>	<i>1,8</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>2,7</i>	<i>3,8</i>	<i>4,1</i>	<i>3,7</i>	<i>3,5</i>
Attivo netto destinato alle prestazioni					
Fondi pensione negoziali	5.881	5.491	5.155	4.906	4.543
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>7,1</i>	<i>6,5</i>	<i>5,1</i>	<i>8,0</i>	<i>8,4</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>29,5</i>	<i>31,1</i>	<i>32,7</i>	<i>38,6</i>	<i>39,2</i>
Fondi pensione aperti	2.230	2.002	1.952	1.877	1.731
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>11,4</i>	<i>2,6</i>	<i>4,0</i>	<i>8,4</i>	<i>14,8</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>28,8</i>	<i>32,8</i>	<i>36,7</i>	<i>46,8</i>	<i>40,7</i>
Totale fondi di nuova istituzione	8.111	7.493	7.107	6.783	6.274
<i>variazione % sul trimestre precedente</i>	<i>8,2</i>	<i>5,4</i>	<i>4,8</i>	<i>8,1</i>	<i>10,1</i>
<i>variazione % sul trimestre corrispondente</i>	<i>29,3</i>	<i>31,5</i>	<i>33,8</i>	<i>40,8</i>	<i>39,6</i>
Contributi					
Fondi pensione negoziali	344	382	325	402	307
Fondi pensione aperti	183	75	80	114	184
Totale fondi di nuova istituzione	527	457	405	516	491

(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.

Fondi pensione negoziali. Iscritti, bacino dei potenziali iscritti e tassi di adesione.*(dati al 31.12.2004)*

	Fondi		Iscritti	Tasso di adesione (%)
	autorizzati all'esercizio	altri ⁽¹⁾		
Totale fondi pensione negoziali	41	1	1.062.896	
rivolti a lavoratori dipendenti	36	1	1.049.613	14,0
<i>fondi aziendali e di gruppo</i>	10	-	203.269	
<i>fondi di categoria</i>	26	1	846.344	
rivolti a lavoratori autonomi ⁽²⁾	5	-	13.283	
<i>Per memoria:</i>				
Fondi pensione negoziali ad ambito territoriale ⁽³⁾	3	-	85.108	

(1) Si tratta del fondi pensione ARTIFOND, autorizzato alla sola raccolta delle adesioni.

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

(3) Si tratta di fondi rivolti a lavoratori dipendenti.

Fondi pensione negoziali. Dati relativi ai singoli fondi.

N° iscr. Albo	Denominazione	Destinatari / Settori ⁽¹⁾	Data delibera aut. esercizio	Data conf. risorse in gestione	Iscritti			ANDP (mgl di euro)
					al 31.12.04	al 31.12.03	var. %	
Fondi che hanno conferito le risorse in gestione al 31.12.2004								
1	FONCHIM	industria chimica e farmaceutica	10/12/1997	01/03/1999	114.585	113.690	0,8	986.742
61	COMETA	industria metalmeccanica	11/11/1998	01/01/2000	320.953	333.999	-3,9	2.027.858
2	FONDENERGIA	energia (prevalentemente aziende del gruppo ENI)	21/05/1998	07/02/2000	29.191	29.941	-2,5	320.521
3	QUADRI E CAPI FIAT	quadri e capi aziende del gruppo Fiat	03/06/1998	17/04/2000	12.259	12.755	-3,9	132.391
77	FONDODENTISTI	medici odontoiatri (lav. aut.)	21/04/1999	25/09/2000	3.233	3.172	1,9	31.665
96	COOPERLAVORO	cooperative di produzione e lavoro	28/06/2000	28/09/2001	14.600	13.869	5,3	63.854
87	SOLIDARIETA' VENETO	aziende industriali del Veneto	20/10/1999	03/12/2001	14.759	13.497	9,4	64.900
93	LABORFONDS	aziende ed enti pubblici del Trentino Alto Adige	19/04/2000	10/12/2001	69.188	64.898	6,6	268.918
99	FOPEN	aziende del gruppo Enel	14/09/2000	01/04/2002	43.764	46.473	-5,8	368.324
102	PREVICOOPER	cooperative del commercio	27/10/2000	11/07/2002	10.278	9.357	9,8	52.748
100	PEGASO	gas, acqua, elettricità	28/06/2000	01/08/2002	20.745	19.970	3,9	108.553
88	PREVIAMBIENTE	igiene ambientale	19/01/2000	02/09/2002	19.933	18.361	8,6	95.508
107	FONCER	industria delle piastrelle di ceramica	30/11/2000	03/11/2002	8.046	7.253	10,9	47.879
101	FUNDUM	commercio, turismo e servizi (lav. aut)	14/11/2000	02/12/2002	2.864	2.903	-1,3	1.881
106	ARCO	industria del legno, arredamento, cemento e lapidei	28/09/2000	01/04/2003	18.792	19.405	-3,2	50.560
126	MEDIAFOND	aziende del gruppo Mediaset	16/01/2002	03/06/2003	1.979	1.945	1,7	7.508
89	ALIFOND	industria alimentare	16/02/2000	30/09/2003	33.347	33.630	-0,8	174.106
122	CONCRETO	industria del cemento, calce e gesso	30/10/2001	01/10/2003	5.565	5.356	3,9	16.611
123	FONTE	lav. dip. del settore commercio, turismo e servizi	23/10/2001	02/02/2004	20.037	18.797	6,6	94.141
108	FONDO FAMIGLIA	casalinghe, etc.	28/12/2000	10/06/2004	5.678	5.462	4,0	1.547
103	TELEMACO	aziende di telecomunicazione (prevalentemente del gruppo Telecom)	27/10/2000	21/06/2004	58.681	59.642	-1,6	299.128
125	GOMMAPLASTICA	industria della gomma e della plastica	16/01/2002	01/07/2004	27.663	25.654	7,8	72.565
129	EUROFER	aziende del gruppo Ferrovie dello Stato	12/03/2002	01/10/2004	28.981	28.754	0,8	110.754
117	PREVIMODA	industria tessile-abbigliamento, calzature	26/04/2001	15/10/2004	39.140	42.155	-7,2	100.822
104	PREVIVOLO	piloti e tecnici di volo di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	27/10/2000	13/12/2004	2.871	2.940	-2,3	102.445
TOTALE FONDI CHE HANNO CONFERITO LE RISORSE IN GESTIONE: 25					927.132	933.878	-0,7	5.601.929
<i>di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 22</i>					<i>915.357</i>	<i>922.341</i>	<i>-0,8</i>	<i>5.566.836</i>
<i>di cui riferiti a lavoratori autonomi : 3</i>					<i>11.775</i>	<i>11.537</i>	<i>2,1</i>	<i>35.093</i>

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

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

N° iscr. Albo	Denominazione	Destinatari / Settori ⁽¹⁾	Data delibera aut. esercizio	Iscritti			ANDP (mgl di euro)
				al 31.12.04	al 31.12.03	var. %	
Altri fondi autorizzati all'esercizio dell'attività al 31.12.2004							
94	FONSER	aziende di assicurazione e di assistenza	31/05/2000	467	487	-4,1	3.673
105	FONDARTIGIANI ⁽⁵⁾	aziende artigiane (lav. aut)	21/11/2000	137	3.156	-	675
116	FONDAPI	lav. dip. di piccole e medie imprese	16/05/2001	24.473	24.289	0,8	79.292
128	FILCOOP	dipendenti cooperative settori bonifiche, agricolo, forestale, etc.	04/12/2001	2.154	1.475	46,0	3.565
127	PREVAER	aziende di gestione dei servizi aeroportuali	09/01/2002	5.196	4.608	12,8	17.156
124	BYBLOS	carta, aziende grafiche ed editoriali	31/01/2002	25.145	24.362	3,2	65.386
130	PREVIDOC	commercialisti (lav. aut.)	12/03/2002	1.371	1.371	0,0	-
131	FONDAV	assistenti di volo di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	05/06/2002	3.730	3.360	11,0	26.064
135	MERCURIO ⁽⁶⁾	personale di terra di compagnie aeree (prevalentemente del gruppo Alitalia)	02/07/2002	347	262	32,4	635
136	PREVEDI	imprese del settore edile - industria (ass. di categ. ANCE) e artigianato	08/08/2002	13.760	2.311	495,4	5.561
139	PRIAMO	autoferrotranvieri	17/01/2003	30.885	28.445	8,6	62.449
141	EDILPRE ⁽⁷⁾	imprese del settore edile - industria (ass. di categ. ANIEM)	09/07/2003	-	-	-	-
142	FOPADIVA ⁽⁸⁾	aziende della Valle d'Aosta	09/07/2003	1.161	2.300	-	368
143	FONDOPOSTE	dipendenti del gruppo Poste	21/07/2003	21.466	6.221	245,1	14.335
145	ESPERO	dipendenti pubblici della scuola	12/05/2004	217	-	-	-
146	MARCO POLO	dipendenti del settore commercio, turismo e servizi	06/10/2004	1.025	444	130,9	-
Totale altri fondi autorizzati all'esercizio dell'attività : 16				131.534	103.091	27,6	279.159
<i>di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 14</i>				<i>130.026</i>	<i>98.564</i>	<i>31,9</i>	<i>278.484</i>
<i>di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 2</i>				<i>1.508</i>	<i>4.527</i>	<i>-66,7</i>	<i>675</i>
TOTALE FONDI AUTORIZZATI ALL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITA' : 41				1.058.666	1.036.969	2,1	5.881.088
<i>di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 36</i>				<i>1.045.383</i>	<i>1.020.905</i>	<i>2,4</i>	<i>5.845.320</i>
<i>di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 5</i>				<i>13.283</i>	<i>16.064</i>	<i>-17,3</i>	<i>35.768</i>
FONDI AUTORIZZATI ALLA SOLA RACCOLTA DELLE ADESIONI ⁽³⁾ : 1				4.230	4.230		
TOTALE GENERALE ⁽⁴⁾ : 42				1.062.896	1.041.199		5.881.088
<i>di cui riferiti a lavoratori dipendenti : 37</i>				<i>1.049.613</i>	<i>1.025.135</i>	<i>2,4</i>	<i>5.845.320</i>
<i>di cui riferiti a lavoratori autonomi ⁽²⁾ : 5</i>				<i>13.283</i>	<i>16.064</i>	<i>-17,3</i>	<i>35.768</i>

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

⁽²⁾ L'insieme comprende Fondo Famiglia.

⁽³⁾ Per questa categoria di fondi i dati sono quelli segnalati con riferimento al 31.12.2002.

⁽⁴⁾ Il totale degli iscritti al 31.12.2003 differisce dal dato riportato nella Relazione Annuale 2003 in quanto nella tavola non si considera il fondo Fonfigure, che è stato cancellato dall'Albo il 30.6.2003

⁽⁵⁾ La riduzione degli iscritti è dovuta ad una revisione dei dati che ha escluso i soggetti formalmente iscritti, ma non versanti.

⁽⁶⁾ Nel corso del mese di dicembre il fondo Mercurio ha deliberato il proprio scioglimento.

⁽⁷⁾ I dati fanno riferimento alla situazione al 30.9.2004

⁽⁸⁾ Il totale degli iscritti al 31.12.2004 non tiene conto di circa 1.000 lavoratori del settore pubblico, per i quali la conferma dell'adesione è subordinata alla definizione delle modalità per il passaggio al regime TFR.

Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.*(dati al 31.12.2004; importi in milioni di euro)*

	Fondi/ Comparti	Iscritti		ANDP	
		Numero	%	Importo	%
Fondi aperti operativi promossi da: ⁽¹⁾					
Assicurazioni	45	76.418	20,0	522	23,4
Banche	4	81.516	21,3	297	13,3
SGR	23	116.523	30,5	844	37,8
SIM	8	107.692	28,2	566	25,4
Totale fondi aperti operativi	80	382.149	100,0	2.230	100,0
Comparti					
Azionari	75	147.741	38,7	890	39,9
Bilanciati	92	135.046	35,3	778	34,9
Obbligazionari	152	99.362	26,0	562	25,2
Totale comparti relativi a fondi operativi	319	382.149	100,0	2.230	100,0
Fondi delle maggiori 5 società promotrici per numero di iscritti	21	259.834	68,0	1.350	60,5
Comparti con ANDP superiore a 5 mln di euro	95	329.892	86,3	1.913	85,8
Comparti con ANDP compreso tra 500 mila e 5 mln di euro	149	50.302	13,2	307	13,8
Altri comparti	75	1.955	0,5	10	0,5

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

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

		dal 31.12.1998 al 31.12.2004	dal 31.12.1999 al 31.12.2004	dal 31.12.2000 al 31.12.2004	dal 31.12.2001 al 31.12.2004	dal 31.12.2002 al 31.12.2004	dal 31.12.2003 al 31.12.2004
		(6 anni)	(5 anni)	(4 anni)	(3 anni)	(2 anni)	(1 anno)
Fondi Pensione Negoziali							
Rendimento generale			9,2	5,4	6,0	9,8	4,5
<i>Benchmark</i>			12,1	8,1	8,0	12,2	5,5
Fondi pensione aperti							
Generale	Comparti	15,4	-6,9	-9,6	-4,2	10,3	4,3
	<i>Benchmark</i>	5,7	-11,3	-10,7	-4,9	12,8	5,8
Azionari	Comparti	18,4	-18,9	-19,6	-10,6	13,6	4,8
	<i>Benchmark</i>	-4,0	-27,4	-24,4	-15,2	14,9	5,7
Bilanciati	Comparti	16,3	-2,9	-6,9	-2,9	9,3	4,2
	<i>Benchmark</i>	12,4	-5,1	-5,9	-1,3	13,3	6,3
Obbligazionari misti	Comparti	23,0	15,8	8,7	6,6	7,3	4,1
	<i>Benchmark</i>	25,7	17,4	11,6	9,7	9,8	5,9
Obbligazionari puri	Comparti	19,5	19,2	13,6	9,0	4,7	2,8
	<i>Benchmark</i>	28,0	26,2	19,4	13,3	7,0	4,3
<i>Per memoria</i>							
Rivalutazione netta del TFR ⁽²⁾		19,4	15,8	11,9	8,7	5,4	2,5

(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 netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.