

ATTI PARLAMENTARI

XV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

**Doc. CXIX
n. 2**

RELAZIONE

DELLA COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE

(Anno 2006)

*(Articolo 17, comma 7, del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124,
e successive modificazioni)*

**Presentata dal Ministro del lavoro e della previdenza sociale
(DAMIANO)**

Trasmessa alla Presidenza il 18 febbraio 2008

PAGINA BIANCA

INDICE

1. - IL QUADRO D'INSIEME E L'ATTUAZIONE DELLA RIFORMA . . .	Pag.	9
1.1 - <i>Premessa</i>	»	9
1.2 - L'assetto del settore all'avvio della riforma	»	12
1.3 - Il completamento della normativa di attuazione della riforma	»	17
1.4 - Gli schemi di statuto, di regolamento e di nota informativa	»	27
1.5 - La riorganizzazione dell'offerta previdenziale	»	34
1.6 - Il confronto tra i costi e la dinamica concorrenziale	»	40
1.7 - Le nuove adesioni nel semestre di avvio della riforma	»	50
2. - I FONDI PENSIONE NEGOZIALI	»	57
2.1 - L'assetto del settore all'avvio della riforma	»	57
2.2 - I costi di gestione	»	66
2.3 - La gestione finanziaria	»	70
2.3.1 - <i>Le scelte di gestione</i>	»	70
2.3.2 - <i>I risultati della gestione</i>	»	77
2.4 - Le scelte di adeguamento alla riforma	»	80
3. - I FONDI PENSIONE APERTI	»	85
3.1 - L'assetto del settore all'avvio della riforma	»	85
3.2 - La gestione finanziaria	»	93
3.3 - Le scelte di adeguamento alla riforma	»	101
3.4 - I costi	»	105
4. - I PIANI INDIVIDUALI PENSIONISTICI DI TIPO ASSICURATIVO . . .	»	110
4.1 - L'assetto del settore all'avvio della riforma	»	110
4.2 - Le scelte di adeguamento alla riforma	»	113
4.3 - I costi	»	117
5. - I FONDI PENSIONE PREESISTENTI	»	123
5.1 - L'assetto del settore	»	123
5.2 - I fondi interni alle banche e alle assicurazioni	»	130
5.3 - La gestione del patrimonio	»	134

6. – LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE NEL CONTESTO INTERNAZIONALE	Pag.	140
6.1 - L'evoluzione generale	»	140
6.2 - L'attività del CEIOPS	»	144
6.3 - Le altre iniziative in ambito europeo	»	148
6.4 - Le iniziative in ambito OCSE	»	151
6.5 - L'attività dello IOPS	»	154
7. – IL BILANCIO E L'ATTIVITÀ INTERNA	»	157
7.1 - Il bilancio della COVIP	»	157
7.2 - L'attività amministrativa e la gestione del personale	»	159
7.3 - Il sistema informativo	»	161
APPENDICE STATISTICA	»	163
CONSIDERAZIONI DEL PRESIDENTE LUIGI SCIMÌA	»	205

INDICE DELLE TAVOLE STATISTICHE

APPENDICE/TESTO

Tav. a.1 - Tav. 1.1	La previdenza complementare in Italia. Dati di sintesi alla fine del 2006.
Tav. a.2	Fondi pensione di nuova istituzione. Dati annuali di sintesi.
Tav. a.3 - Tav. 1.2	Forme pensionistiche complementari. Indicatore sintetico dei costi.
Tav. a.4 - Tav. 2.1	Fondi pensione negoziali. Iscritti, bacino dei potenziali iscritti, tassi di adesione e ANDP.
Tav. a.5	Fondi pensione negoziali. Distribuzione delle aziende e degli iscritti per classi di addetti.
Tav. a.6	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.7	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per ripartizione geografica.
Tav. a.8	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per età e sesso e confronto con i lavoratori dipendenti.
Tav. a.9 - Tav. 2.2	Fondi pensione negoziali. Iscritti e ANDP per tipologia di comparto.
Tav. a.10	Fondi pensione negoziali. Aliquote di contribuzione riferite alla retribuzione lorda.
Tav. a.11 - Tav. 2.3	Fondi pensione negoziali. Flussi contributivi.
Tav. a.12 - Tav. 2.5	Fondi pensione negoziali rivolti a lavoratori dipendenti. Contributi medi per iscritto.
Tav. a.13 - Tav. 2.6	Fondi pensione negoziali. Raccolta netta della fase di accumulo.
Tav. a.14 - Tav. 2.7	Fondi pensione negoziali. Oneri di gestione.
Tav. a.15 - Tav. 2.10	Fondi pensione negoziali. Spese complessive in percentuale dell'ANDP.
Tav. a.16	Fondi pensione negoziali. Fondi monocomparto e multicomparto in gestione finanziaria.
Tav. a.17	Fondi pensione negoziali. Multicomparto e preferenze degli aderenti.
Tav. a.18 - Tav. 2.12	Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione per tipologia di comparto.

Tav. a.19 - Tav. 2.13	Fondi pensione negoziali. Esposizione effettiva in titoli di capitale.
Tav. a.20 - Tav. 2.14	Fondi pensione negoziali. Composizione del portafoglio titoli per area geografica e per tipologia di comparto.
Tav. a.21 - Tav. 2.15	Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per tipologia di intermediario.
Tav. a.22 - Tav. 2.18	Fondi pensione negoziali. Rendimenti pluriennali a livello di settore e di singola tipologia di fondo/comparto.
Tav. a.23 - Tav. 2.19	Fondi pensione negoziali. Rendimenti netti cumulati dal 31.12.2003 al 31.12.2006.
Tav. a.24 - Tav. 3.2	Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.
Tav. a.25	Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.26	Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per ripartizione geografica.
Tav. a.27	Fondi pensione aperti. Specializzazione dei comparti e distribuzione degli iscritti per età.
Tav. a.28	Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per età e sesso e confronto con i lavoratori autonomi.
Tav. a.29 - Tav. 3.5	Fondi pensione aperti. Contributi e ANDP medi per iscritto.
Tav. a.30 - Tav. 3.6	Fondi pensione aperti. Raccolta netta della fase di accumulo.
Tav. a.31	Fondi pensione aperti. Trasferimenti di posizioni tra comparti dello stesso fondo (<i>switch</i>).
Tav. a.32 - Tav. 3.7	Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio.
Tav. a.33 - Tav. 3.8	Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio e OICR.
Tav. a.34 - Tav. 3.9	Fondi pensione aperti. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
Tav. a.35 - Tav. 3.10	Fondi pensione aperti. Esposizione effettiva sui mercati finanziari e composizione del <i>benchmark</i> .
Tav. a.36 - Tav. 3.11	Fondi pensione aperti. Rendimenti pluriennali.
Tav. a.37	Fondi pensione aperti. Indici di capitalizzazione.
Tav. a.38	Fondi pensione aperti. Comparti con rendimento positivo e con rendimento superiore al <i>benchmark</i> netto.
Tav. a.39	Fondi pensione aperti. Distribuzione dei rendimenti per tipologia di comparto.
Tav. a.40 - Tav. 3.13	Fondi pensione aperti adeguati al Decreto lgs. 252/2005. Indicatore sintetico dei costi per tipologia di comparto.
Tav. a.41 - Tav. 4.1	Polizze individuali pensionistiche. Evoluzione del mercato.

Tav. a.42 - Tav. 4.2	PIP adeguati al Decreto lgs. 252/2005. Indicatore sintetico dei costi.
Tav. a.43 - Tav. 4.3	PIP istituiti in periodi differenti. Indicatore sintetico dei costi.
Tav. a.44 - Tav. 5.1	Fondi pensione preesistenti. Principali dati.
Tav. a.45	Fondi pensione preesistenti dotati di soggettività giuridica e interni a società non finanziarie. Dati annuali di sintesi.
Tav. a.46 - Tav. 5.2	Fondi pensione preesistenti autonomi. Principali dati.
Tav. a.47 - Tav. 5.3	Fondi pensione preesistenti autonomi. Principali dati per tipologia di fondo e di ente promotore.
Tav. a.48	Fondi pensione preesistenti autonomi. Principali dati per tipologia di fondo.
Tav. a.49	Fondi pensione preesistenti autonomi. Dati patrimoniali e composizione delle attività per tipologia di fondo.
Tav. a.50	Fondi pensione preesistenti autonomi. Principali dati per classi di aderenti.
Tav. a.51	Fondi pensione preesistenti autonomi. Dati patrimoniali e composizione delle attività per classi di aderenti.
Tav. a.52 - Tav. 5.5	Fondi pensione preesistenti interni a banche e a imprese di assicurazione. Principali dati.
Tav. a.53	Fondi pensione preesistenti interni a banche e assicurazioni. Principali dati per tipologia di fondo.
Tav. a.54 - Tav. 5.6	Fondi pensione preesistenti interni a banche e a imprese di assicurazione. Principali dati per tipologia di fondo e di ente promotore.
Tav. a.55 - Tav. 5.7	Fondi pensione preesistenti autonomi. Dati patrimoniali e composizione delle attività.
Tav. a.56 - Tav. 5.8	Fondi pensione preesistenti autonomi. Distribuzione delle attività finanziarie per modalità di gestione.
Tav. a.57 - Tav. 5.9	Fondi pensione preesistenti autonomi. Modalità di gestione delle attività finanziarie. Numero di fondi.
Tav. a.58 - Tav. 5.10	Fondi pensione preesistenti autonomi. Modalità di gestione e scelte d'investimento finanziario.
Tav. a.59	Fondi pensione nei principali Paesi OCSE. Attività in gestione rispetto al PIL.
Tav. a.60	Fondi pensione nei principali Paesi OCSE. Composizione del portafoglio.

ALTRE TAVOLE NEL TESTO

- Tav. 1.3 Fondi pensione negoziali e aperti. Confronto delle distribuzioni dei costi.
- Tav. 1.4 Fondi pensione aperti e PIP. Confronto della distribuzione dell'indicatore sintetico dei costi.
- Tav. 1.5 Avvio della riforma. Lavoratori dipendenti del settore privato iscritti alle forme di previdenza complementare per effetto di adesioni esplicite.
- Tav. 1.6 Avvio della riforma. Lavoratori dipendenti del settore privato iscritti ai fondi pensione negoziali e ai fondi pensione preesistenti per effetto di adesioni esplicite.
- Tav. 1.7 Avvio della riforma. Fondi pensione negoziali destinati ai lavoratori dipendenti del settore privato. Dati disaggregati per tipologia di potenziali aderenti.
- Tav. 2.4 Fondi pensione negoziali rivolti a lavoratori dipendenti. Aliquote di contribuzione media riferite alla retribuzione lorda.
- Tav. 2.8 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese sul patrimonio negli anni 2000-2006.
- Tav. 2.9 Fondi pensione negoziali. Regime delle commissioni per tipologia di mandato.
- Tav. 2.11 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese per classi dimensionali dei fondi.
- Tav. 2.16 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per tipologia di mandato.
- Tav. 2.17 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per caratteristiche dei mandati.
- Tav. 2.20 Fondi pensione negoziali. Rendimenti netti e volatilità.
- Tav. 2.21 Fondi pensione negoziali. Caratteristiche e livelli commissionali dei mandati relativi ai comparti destinati ad accogliere il TFR tacito.
- Tav. 3.1 Fondi pensione aperti autorizzati e operativi.
- Tav. 3.3 Fondi pensione aperti. Modifiche regolamentari approvate nell'anno 2006.
- Tav. 3.4 Fondi pensione aperti. Adesioni individuali e collettive.
- Tav. 3.12 Fondi pensione aperti. Rendimenti e volatilità.
- Tav. 3.14 Fondi pensione aperti adeguati al Decreto lgs. 252/2005. Indicatore sintetico dei costi e specializzazione della raccolta delle adesioni su base collettiva.
- Tav. 5.4 Fondi pensione preesistenti. Modifiche statutarie nel 2006.
- Tav. 6.1 Tassi di copertura ai fondi pensione ad adesione volontaria nei principali Paesi OCSE.
- Tav. 7.1 COVIP. Prospetto riepilogativo delle principali voci del consuntivo finanziario.
- Tav. 7.2 COVIP. Composizione del personale per qualifica.