

Tav. a.49

Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Dati patrimoniali e composizione delle attività per tipologia di fondo.*(anno 2006; dati di fine periodo; importi in milioni di euro)*

	Tipologia di fondo										
	Contribuzione definita				Prestazione definita				Forme miste		Totale
	di cui con erogazione diretta										
	%		%		%		%		%		
Attività											
Liquidità	1.153	12,0	106	2,5	248	10,2	647	7,4	2.049	9,8	
Titoli di debito	3.730	38,9	1.597	37,4	1.248	51,2	3.402	38,7	8.379	40,3	
Titoli di capitale	810	8,5	383	9,0	197	8,1	853	9,7	1.860	8,9	
OICR	2.388	24,9	1.019	23,9	213	8,7	1.000	11,4	3.601	17,3	
Immobili	486	5,1	476	11,2	402	16,5	1.731	19,7	2.620	12,6	
Partecipazioni in società immobiliari	446	4,7	361	8,5	35	1,4	393	4,5	874	4,2	
Altre attività	569	5,9	325	7,6	95	3,9	759	8,6	1.423	6,8	
Totale	9.582	100,0	4.267	100,0	2.438	100,0	8.787	100,0	20.807	100,0	
% sul Totale	46,1				11,7		42,2		100,0		
Passività											
Patrimonio destinato alle prestazioni	9.311		4.228		2.375		8.567		20.253		
Altre passività	271		39		64		219		554		
Totale	9.582		4.267		2.438		8.787		20.807		
Riserve matematiche presso imprese di assicurazione	9.869		-		20		365		10.225		
Risorse destinate alle prestazioni	19.180		4.267		2.394		8.932		30.507		

(1) Fondi con soggettività giuridica.

Tav. a.50

Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Principali dati per classi di aderenti.⁽²⁾

(anno 2006; dati di fine periodo, salvo flussi annui per contributi e prestazioni; importi in milioni di euro)

	Classi di aderenti				Totale
	Fino a 100	da 101 a 1.000	da 1.001 a 5.000	Più di 5.000	
Numero di fondi	102	112	60	33	307
Iscritti	2.982	36.828	127.576	445.463	612.849
attivi	2.704	34.413	120.553	373.060	530.730
non versanti e/o differiti	278	2.415	7.023	72.403	82.119
Pensionati	91	4.135	16.650	91.610	112.486
diretti	66	3.237	13.291	66.019	82.613
con rendite erogate dal fondo	29	2.799	12.174	64.530	79.532
con rendite erogate da imprese di assicurazione	37	438	1.117	1.489	3.081
indiretti	25	898	3.359	25.591	29.873
con rendite erogate dal fondo	19	796	2.869	24.706	28.390
con rendite erogate da imprese di assicurazione	6	102	490	885	1.483
Percettori di prestazioni pensionistiche in forma di capitale ⁽³⁾	504	1.768	5.376	29.660	37.308
Contributi	43	177	481	1.787	2.488
a carico del datore di lavoro	35	90	201	825	1.151
a carico del lavoratore	3	40	124	448	615
TFR	4	47	157	514	722
Prestazioni	25	131	298	1.555	2.008
in rendita	3	42	82	553	681
erogate dal fondo	-	29	75	451	645
erogate da imprese di assicurazione	2	14	7	13	35
in capitale ⁽²⁾	33	124	304	1.191	1.652
Risorse destinate alle prestazioni	306	2.039	5.466	22.697	30.507
patrimonio destinato alle prestazioni	79	844	3.031	16.298	20.253
riserve matematiche presso imprese di assicurazione	227	1.194	2.434	6.399	10.255

(1) Fondi con soggettività giuridica.

(2) Il numero di aderenti tiene conto degli iscritti attivi, iscritti non versanti e/o differiti e percettori di rendite.

(3) La voce comprende anche i riscatti.

Tav. a.51

Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Dati patrimoniali e composizione delle attività per classi di aderenti.⁽²⁾*(anno 2006; dati di fine periodo; importi in milioni di euro)*

Attività	Classi di aderenti								Totale	
	Fino a 100		da 101 a 1.000		da 1.001 a 5.000		Più di 5.000			
	%		%		%		%		%	
Liquidità	8	9,2	51	5,6	527	16,7	1.464	8,8	2.049	9,8
Titoli di debito	35	42,2	445	49,5	1.362	43,1	6.538	39,2	8.379	40,3
Titoli di capitale	11	12,8	105	11,7	238	7,5	1.507	9,0	1.860	8,9
OICR	22	27,0	143	15,9	471	14,9	2.965	17,8	3.601	17,3
Immobili	-	-	97	10,8	303	9,6	2.219	13,3	2.620	12,6
Partecipazioni in società immobiliari	-	-	2	0,2	20	0,6	852	5,1	874	4,2
Altre attività	7	8,8	56	6,2	236	7,5	1.124	6,7	1.423	6,8
Totale	82	100,0	899	100,0	3.156	100,0	16.669	100,0	20.807	100,0
% sul Totale	0,4		4,3		15,2		80,1		100,0	
Passività										
Patrimonio destinato alle prestazioni	79		844		3.031		16.298		20.253	
Altre passività	3		55		125		370		554	
Totale	82		899		3.156		16.669		20.807	
Riserve matematiche presso imprese di assicurazioni	227		1.194		2.434		6.399		10.225	
Risorse destinate alle prestazioni	306		2.039		5.466		22.697		30.507	

(1) Fondi con soggettività giuridica.

(2) Il numero di aderenti tiene conto degli iscritti attivi, iscritti non versanti e/o differiti e percettori di rendite.

Tav. a.52 (Tav. 5.5)

Fondi pensione preesistenti interni a banche e a imprese di assicurazione. Principali dati.
(anni vari; dati di fine periodo, salvo flussi annui per contributi e prestazioni; importi in milioni di euro)

	2005	2006
Numero di fondi	137	131
Iscritti	48.216	35.907
attivi	44.206	32.165
non versanti e/o differiti	4.010	3.742
Pensionati	32.255	28.811
diretti	23.129	20.712
indiretti	9.126	8.099
Percettori di prestazioni pensionistiche in forma di capitale	652	3.579
Contributi	284	261
a carico del datore di lavoro	229	204
a carico del lavoratore	20	21
TFR	35	36
Prestazioni	287	474
in rendita	250	231
in capitale ⁽¹⁾	37	243
Risorse destinate alle prestazioni	4.097	3.568
patrimonio destinato alle prestazioni	4.010	3.481
riserve matematiche presso imprese di assicurazione	87	87
<i>Per memoria (migliaia di euro):</i>		
Contributo medio per iscritto attivo	6,4	8,1
Rendita media per pensionato	7,8	8,0
Risorse destinate alle prestazioni per iscritto/pensionato	50,9	55,1

(1) La voce comprende anche i riscatti.

Tav. a.53

Fondi pensione preesistenti interni a banche e assicurazioni. Principali dati per tipologia di fondo.*(anno 2006; dati di fine periodo, salvo flussi annui per contributi e prestazioni; importi in milioni di euro)*

	Tipologia di fondo			Totale
	Contribuzione definita	Prestazione definita	Forme miste	
Numero di fondi	2	96	33	131
Iscritti	733	7.437	27.737	35.907
attivi	732	4.693	26.740	32.165
non versanti e/o differiti	1	2.744	997	3.742
Pensionati	-	21.125	7.686	28.811
diretti	-	14.830	5.882	20.712
indiretti	-	6.295	1.804	8.099
Percettori di prestazioni pensionistiche in forma di capitale	20	3.076	483	3.579
Contributi	2	89	169	261
a carico del datore di lavoro	1	87	116	204
a carico del lavoratore	-	2	19	21
TFR	1	-	35	36
Prestazioni	1	381	92	474
in rendita	-	176	55	231
in capitale ⁽¹⁾	1	205	37	243
Risorse destinate alle prestazioni	18	1.969	1.581	3.568
patrimonio destinato alle prestazioni	17	1.962	1.501	3.481
riserve matematiche presso imprese di assicurazione	-	7	80	87

(1) La voce comprende anche i riscatti.

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.***(anno 2006; dati di fine periodo; importi in milioni di euro)*

Tipologia ente promotore	Numero fondi	Iscritti e pensionati	Risorse destinate alle prestazioni
Banca	124	63.895	3.529
a prestazione definita	90	27.743	1.930
misti	33	35.423	1.581
a contribuzione definita	1	729	17
Imprese di assicurazione	7	823	39
a prestazione definita	6	819	39
misti	-	-	-
a contribuzione definita	1	4	-
Totale	131	64.718	3.568
a prestazione definita	96	28.562	1.969
misti	33	35.423	1.581
a contribuzione definita	2	733	18

Tav. a.55 (Tav. 5.7)

Fondi pensione preesistenti autonomi ⁽¹⁾. Dati patrimoniali e composizione delle attività.
(anni vari; dati di fine periodo; importi in milioni di euro)

	2005		2006	
		%		%
Attività				
Liquidità	1.267	6,2	2.049	9,8
Titoli di debito	8.132	40,1	8.379	40,3
Titoli di capitale	1.510	7,4	1.860	8,9
OICR	3.348	16,5	3.601	17,3
Immobili	3.718	18,3	2.620	12,6
Partecipazioni in società immobiliari	893	4,4	874	4,2
Altre attività	1.413	7,0	1.423	6,8
Totale	20.280	100,0	20.807	100,0
Passività				
Patrimonio destinato alle prestazioni	19.744		20.253	
Altre passività	537		554	
Totale	20.280		20.807	
Riserve matematiche presso imprese di assicurazione	9.487		10.225	
Risorse destinate alle prestazioni	29.231		30.507	

(1) Fondi con soggettività giuridica.

Tav. a.56 (Tav. 5.8)**Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Distribuzione delle attività finanziarie per modalità di gestione.***(anni vari; dati di fine periodo; valori percentuali)*

	2005	2006
Attività finanziarie in gestione diretta	14,1	14,9
Attività finanziarie conferite in gestione	45,8	44,9
Riserve matematiche presso imprese di assicurazione	40,1	40,2
Totale	100,0	100,0

*(1) Fondi con soggettività giuridica.***Tav. a.57 (Tav. 5.9)****Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Modalità di gestione delle attività finanziarie. Numero di fondi.***(anni vari; dati di fine periodo)*

	Modelli gestionali					Totale
	Gestione diretta	Gestione finanziaria	Gestione assicurativa	Gestione diretta e finanziaria	Gestione mista	
Fondi a prestazione definita						
2005	10	6	2	2	-	20
2006	10	4	2	4	-	20
Fondi a contribuzione definita						
2005	8	25	182	8	9	232
2006	9	25	182	8	9	233
Fondi misti						
2005	5	8	3	9	2	27
2006	5	8	3	9	2	27
Totale						
2005	23	39	187	19	11	279
2006	24	37	187	21	11	280
<i>Per memoria</i>						
% Risorse DP sul totale (anno 2006)	11,2	17,5	34,1	35,4	1,7	100,0

(1) Fondi con soggettività giuridica.

Tav. a.58 (Tav. 5.10)**Fondi pensione preesistenti autonomi.⁽¹⁾ Modalità di gestione e scelte d'investimento finanziario.***(anni vari; dati di fine periodo; valori percentuali)*

	2005			2006		
	Totale	Gestione diretta	Gestione finanziaria	Totale	Gestione diretta	Gestione finanziaria
Attività						
Liquidità	8,1	18,0	5,1	9,3	21,9	5,2
Titoli di Stato	43,1	31,8	46,6	40,8	27,1	45,4
Altri titoli di debito	14,4	20,4	12,5	14,1	20,2	12,1
Titoli di capitale	10,7	4,0	12,7	12,2	4,4	14,8
OICR	23,7	25,7	23,1	23,6	26,5	22,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Fondi con soggettività giuridica.

Tav. a.59

Fondi pensione nei principali Paesi OCSE.⁽¹⁾ Attività in gestione rispetto al PIL.*(anni vari; valori percentuali)*

Paesi	2001	2002	2003	2004	2005
Australia	57,7	58,1	54,4	51,4	58,0
Austria	3,9	3,9	4,2	4,5	4,7
Belgio	5,5	4,9	3,9	4,1	4,2
Canada	53,3	47,8	52,1	48,9	50,4
Corea	..	1,5	1,6	1,7	1,9
Danimarca	27,2	25,5	27,4	29,8	33,6
Finlandia	8,2	8,0	8,3	45,3	66,1
Francia	3,9	6,6	7,0	6,0	5,8
Germania	3,4	3,5	3,6	3,8	3,9
Giappone	13,9	14,1	15,3	15,2	18,8
Grecia	-	-	-	-	-
Irlanda	44,3	35,1	39,4	42,0	52,8
Islanda	84,7	85,7	99,9	108,0	123,2
Italia	2,3	2,3	2,4	2,6	2,8
Lussemburgo	..	..	..	0,3	0,4
Messico	4,3	5,2	5,8	6,3	7,2
Norvegia	4,0	4,0	4,6	6,6	6,8
Nuova Zelanda	14,7	13,0	11,3	11,3	11,3
Olanda	102,6	85,5	101,3	108,7	124,9
Polonia	2,5	4,0	5,5	7,0	8,7
Portogallo	11,5	11,5	11,8	10,6	12,9
Regno Unito	72,5	68,9	65,1	68,8	70,1
Repubblica Ceca	2,3	2,8	3,1	3,6	4,1
Repubblica Slovacca	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Spagna	5,8	5,7	6,2	9,0	9,1
Stati Uniti	96,2	84,1	96,2	99,6	98,9
Svezia	8,2	7,6	7,7	12,4	14,5
Svizzera	104,4	96,7	103,6	108,5	117,4
Turchia	..	..	..	0,1	0,3
Ungheria	4,0	4,5	5,3	6,9	8,5
Totale Paesi OCSE	86,7	75,5	84,8	87,3	87,6

Fonte: OCSE, *Pension Market in Focus*, anni vari.

(1) Dati riferiti ai fondi pensione autonomi, ossia dotati di soggettività giuridica oppure patrimoni legalmente separati dalla società promotrice che costituiscono un *pool* di attività acquistate mediante l'investimento dei contributi degli aderenti e destinate esclusivamente al pagamento delle prestazioni pensionistiche. Cfr. OCSE, *Private Pensions: OECD Classification and Glossary*, 2005.

Tav. a.60

Fondi pensione nei principali Paesi OCSE.⁽¹⁾ Composizione del portafoglio.
 (anno 2005; valori percentuali)

Paesi	Liquidità	Titoli di debito pubblici	Titoli di debito corporate	Prestiti	Azioni	Immobili	Quote fondi comuni di investimento	Altre attività ⁽²⁾
Australia	2,3	..	..	7,0	21,7	1,2	65,9	1,9
Austria	3,6	40,7	13,8	0,8	36,5	1,3	..	3,2
Belgio	2,5	4,1	2,7	0,3	9,8	1,1	74,9	4,7
Canada	4,3	17,7	4,7	0,6	25,8	3,3	39,8	3,7
Corea	8,0	28,0	50,9	10,9	0,7	0,0	0,1	1,3
Danimarca	0,7	26,6	23,6	..	25,9	1,7	11,2	10,2
Finlandia ⁽³⁾	0,0	45,7	..	5,2	41,3	7,7	..	0,1
Francia ⁽³⁾	1,6	63,4	..	1,2	5,3	3,1	25,8	0,3
Germania	3,3	1,3	29,4	27,3	34,5	3,4	..	0,8
Islanda	1,7	26,9	23,0	8,7	34,5	0,1	1,8	3,3
Italia	4,7	28,9	7,6	..	9,9	7,8	11,3	29,9
Lussemburgo	6,8	33,2	..	..	10,6	..	..	49,3
Messico	0,0	83,8	11,0	0,0	1,3	0,0	0,0	2,2
Norvegia	4,9	22,6	32,8	1,9	28,9	4,6	..	4,3
Olanda	2,5	3,3	35,0	3,4	49,8	3,7	..	2,3
Polonia	4,1	62,3	1,1	..	32,0	..	..	0,4
Portogallo	10,0	25,1	15,4	..	21,1	8,1	22,1	-1,9
Regno Unito	2,2	12,9	7,3	0,5	40,1	3,8	18,0	15,1
Repubblica Ceca	0,0	60,3	22,0	..	..	0,6	..	17,0
Spagna	7,3	18,2	42,0	1,0	15,2	3,2	9,0	2,4
Stati Uniti	4,8	8,8	5,9	0,7	41,3	0,7	23,5	14,3
Svizzera ⁽³⁾	7,9	25,6	..	6,3	16,9	9,6	30,2	3,5
Turchia	0,0	80,5	0,0	..	11,6	..	..	7,6
Ungheria	1,4	74,2	1,4	..	7,8	0,2	9,0	6,1

Fonte: Elaborazione COVIP su dati OCSE, *Pension Market in Focus*, n. 3, Ottobre 2006.

(1) Dati riferiti ai fondi pensione autonomi, ossia dotati di soggettività giuridica oppure patrimoni legalmente separati dalla società promotrice che costituiscono un *pool* di attività acquistate mediante l'investimento dei contributi degli aderenti e destinate esclusivamente al pagamento delle prestazioni pensionistiche. Cfr. OCSE, *Private Pensions: OECD Classification and Glossary*, 2005.

(2) La voce *Altre attività* include anche le riserve matematiche detenute presso compagnie di assicurazione. Tale componente è di particolare rilievo nel caso italiano.

(3) Non disponendo della scomposizione dei titoli di debito, il dato aggregato è stato imputato esclusivamente ai titoli di debito pubblici.

PAGINA BIANCA



COVIP

Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione

**RELAZIONE
PER L'ANNO 2006**

Considerazioni del Presidente

Luigi Scimlà

Roma, 19 settembre 2007

PAGINA BIANCA

Signor Ministro, Autorità, Signore e Signori,

la presentazione della Relazione sull'attività della COVIP nel 2006 dopo la pausa estiva, e quindi a due mesi dalla conclusione del semestre di avvio della riforma della previdenza complementare, consente di dare conto di una fase di lavoro che è stata particolarmente intensa e interessante.

I tempi non sono ancora maturi per poter trarre conclusioni circa l'evoluzione del sistema in questo periodo ma alcuni tratti cominciano già a delinearsi e ciò rende possibile formulare oggi, con la prudenza che inevitabilmente tale circostanza richiede, qualche preliminare considerazione.

Innanzitutto, intendo porgere, anche a nome dei Commissari, un fervido saluto al Ministro del Lavoro e della Previdenza sociale, on. Cesare Damiano, che anche quest'anno ci onora della sua presenza, e un vivo ringraziamento, da estendere all'intera struttura del Ministero del Lavoro e della Previdenza sociale, con cui non è mai mancato un costante dialogo nello sforzo comune volto a favorire l'avvio della riforma.

Particolarmente sentito e convinto è inoltre il ringraziamento che rivolgo al personale della COVIP, per l'impegno e il forte senso di responsabilità dimostrato in questo periodo di serrata attività. L'elevata professionalità e lo spirito di abnegazione si sono rivelati fondamentali per consentire di mettere a punto le innovazioni necessarie ad affrontare la sfida che il nuovo quadro normativo ha lanciato al settore.

La COVIP si presenta all'appuntamento di quest'anno con una struttura più solida, grazie alla intervenuta stabilizzazione dei contratti di lavoro – ad esito di un percorso assai lungo e non scevro da difficoltà – e all'arrivo, all'inizio di quest'anno, del nuovo Direttore generale, il dott. Raffaele Capuano, al quale la Commissione tutta rivolge un particolare augurio per il lavoro che lo attende.

Anche a seguito di tale rafforzamento, la COVIP ha recentemente proceduto, tenendo conto dell'esperienza fino ad oggi maturata e guardando ai nuovi e impegnativi compiti che le sono affidati, a una prima riorganizzazione della propria struttura, prevedendo una nuova ripartizione delle funzioni e delle responsabilità, anche al fine di promuovere un maggiore e più efficace coordinamento delle attività degli uffici.

L'adeguamento delle forme pensionistiche complementari e la riorganizzazione dell'offerta previdenziale

In vista dell'anticipo dell'entrata in vigore della nuova disciplina al 1° gennaio 2007, la COVIP è stata chiamata a farsi interprete e guida del cambiamento che si annunciava nel sistema, calando in specifiche scelte di regolazione i principi di concorrenza, trasparenza, omogeneità che costituiscono il filo conduttore della riforma.

Nel disciplinare l'adeguamento delle forme pensionistiche complementari alla nuova normativa sono state individuate soluzioni in grado di agevolare la trasposizione nelle modalità di funzionamento delle forme pensionistiche complementari delle nuove regole e principi del sistema, al fine di favorire l'evoluzione del settore verso un più moderno assetto.

In questa fase la COVIP ha provveduto con tempestività all'emanazione della regolamentazione di propria competenza, ponendo particolare attenzione alla comprensibilità dei meccanismi di funzionamento dei fondi pensione da parte degli aderenti e privilegiando scelte in grado di favorire la chiarezza, l'accessibilità e la confrontabilità delle informazioni.

Grazie alla concentrazione in capo alla Commissione delle competenze in ordine alla vigilanza su tutte le forme pensionistiche complementari, anche in materia di trasparenza, è stato possibile realizzare un intervento che, operando in maniera integrata sui documenti statutari e regolamentari e sui documenti informativi, ne ha favorito la razionalizzazione e semplificazione.