

ATTI PARLAMENTARI

XVII LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. CXIX
n. 1

RELAZIONE

DELLA COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE

(Anno 2012)

(Articolo 19, comma 7, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252)

Presentata dal Ministro del lavoro e delle politiche sociali

(GIOVANNINI)

Trasmessa alla Presidenza il 25 giugno 2013

PAGINA BIANCA

I N D I C E

1 – <i>La previdenza complementare come modello per un possibile welfare integrato</i>	Pag.	9
1.1 – La cooperazione pubblico-privato in un ambito di <i>welfare</i> integrato. . . .	»	9
1.2 – Il settore della previdenza complementare in un nuovo modello di <i>welfare</i>	»	10
1.3 – Il sistema di controllo pubblico nella previdenza complementare	»	12
1.4 – Un possibile modello per il <i>welfare</i> sanitario integrativo	»	13
2. – <i>Il quadro di insieme</i>	»	15
2.1 – La struttura dell’offerta previdenziale	»	19
2.2 – Le adesioni.	»	21
2.3 – Le risorse accumulate e la composizione del patrimonio	»	28
2.4 – I rendimenti	»	34
2.5 – I costi.	»	36
3 – <i>L’attività della COVIP</i>	»	40
3.1 – L’azione di vigilanza	»	40
3.1.1 – La trattazione dei reclami da parte dei fondi pensione e lo sviluppo dell’attività di vigilanza	»	51
3.1.2 – Le prime verifiche sui documenti sulla politica di investimento. . . .	»	56
3.1.3 – L’attività ispettiva	»	61
3.2 – Le segnalazioni periodiche e i modelli di analisi.	»	64
3.3 – La vigilanza sugli enti previdenziali privati di base.	»	68
3.4 – Gli interventi normativi e interpretativi	»	73
3.5 – La comunicazione e l’educazione previdenziale	»	83
4. – <i>I Fondi pensione negoziali</i>	»	86
4.1 – L’evoluzione del settore e l’azione di vigilanza	»	86
4.2 – La gestione degli investimenti	»	101
5. – <i>I Fondi pensione aperti</i>	»	107
5.1 – L’evoluzione del settore e l’azione di vigilanza	»	107
5.2 – La gestione degli investimenti	»	118
6. – <i>I piani individuali pensionistici di tipo assicurativo</i>	»	125
6.1 – L’evoluzione del settore e l’azione di vigilanza	»	125
6.2 – La gestione degli investimenti	»	133

7. – <i>I Fondi pensione preesistenti</i>	Pag.	138
7.1 – L’evoluzione del settore e l’azione di vigilanza	»	138
7.2 – La gestione degli investimenti	»	151
8. – <i>La Previdenza complementare in ambito internazionale</i>	»	157
8.1 – L’evoluzione generale	»	157
8.1.1 – L’esperienza internazionale nel campo delle adesioni: il caso del Regno Unito.	»	163
8.2 – L’attività in ambito EIOPA	»	166
8.2.1 – Il <i>Database</i> delle forme pensionistiche in essere in Europa	»	171
8.3 – Le altre iniziative in ambito europeo	»	174
8.4 – Le iniziative in ambito OCSE e IOPS.	»	176
9. – <i>La gestione interna</i>	»	181
9.1 – L’attività amministrativa e le risorse umane	»	181
9.2 – Il sistema informativo	»	183
9.3 – Il bilancio della COVIP.	»	184
APPENDICE STATISTICA	»	187
GLOSSARIO E NOTE METODOLOGICHE	»	209

ELENCO DELLE TAVOLE STATISTICHE

TAVOLE NEL TESTO

- Tav. 2.1 La previdenza complementare in Italia nel 2012. Dati di sintesi.
- Tav. 2.2 Forme pensionistiche complementari. Numero.
- Tav. 2.3 Forme pensionistiche complementari. Distribuzione per classi dimensionali degli iscritti.
- Tav. 2.4 Forme pensionistiche complementari. Iscritti.
- Tav. 2.5 Forme pensionistiche complementari. Iscritti per condizione professionale.
- Tav. 2.6 Forme pensionistiche complementari. Andamento delle adesioni.
- Tav. 2.7 Forme pensionistiche complementari. Adesioni tacite di lavoratori dipendenti privati.
- Tav. 2.8 La previdenza complementare in Italia. Tassi di adesione al lordo e al netto degli iscritti non versanti.
- Tav. 2.9 Tasso di adesione alla previdenza complementare per classi di età.
- Tav. 2.10 Forme pensionistiche complementari. Risorse e contributi.
- Tav. 2.11 Forme pensionistiche complementari. Andamento delle risorse destinate alle prestazioni.
- Tav. 2.12 Forme pensionistiche complementari. *Composizione del patrimonio*.
- Tav. 2.13 Forme pensionistiche complementari. *Duration* dei titoli di debito in portafoglio.
- Tav. 2.14 Forme pensionistiche complementari. *Turnover* di portafoglio.
- Tav. 2.15 Fondi pensione e PIP “nuovi”. Rendimenti.
- Tav. 2.16 Fondi pensione e PIP “nuovi”. Indicatore sintetico dei costi.
- Tav. 2.17 Fondi pensione negoziali e aperti. Confronto delle distribuzioni dei costi.
- Tav. 2.18 Fondi pensione aperti e PIP “nuovi”. Indicatore sintetico dei costi per tipologia di linea di investimento nel segmento delle adesioni individuali.
- Tav. 3.1 Forme pensionistiche complementari. Modifiche statutarie e regolamentari.
- Tav. 3.2 Forme pensionistiche complementari. Trattazione dei reclami.
- Tav. 3.3 Forme pensionistiche complementari. Distribuzione dei reclami per tipologia di area di attività interessata.
- Tav. 4.1 Fondi pensione negoziali. Dati di sintesi
- Tav. 4.2 Fondi pensione negoziali. Iscritti per condizione professionale e categoria di fondo.
- Tav. 4.3 Fondi pensione negoziali e FONDINPS. Adesioni tacite.
- Tav. 4.4 Fondi pensione negoziali. Flussi contributivi.
- Tav. 4.5 Fondi pensione negoziali. Iscritti e ANDP per tipologia di comparto.
- Tav. 4.6 Fondi pensione negoziali. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto.
- Tav. 4.7 Fondi pensione negoziali. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto e classi di età.
- Tav. 4.8 Fondi pensione negoziali. Componenti della raccolta netta nella fase di accumulo.
- Tav. 4.9 Fondi pensione negoziali. Oneri di gestione.
- Tav. 4.10 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese sul patrimonio negli anni 2000-2012.
- Tav. 4.11 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese sul patrimonio per singolo fondo.

- Tav. 4.12 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per tipologia di intermediario.
- Tav. 4.13 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione e commissioni per tipologia di mandato.
- Tav. 4.14 Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione.
- Tav. 4.15 Fondi pensione negoziali. Esposizione effettiva in titoli di capitale.
- Tav. 4.16 Fondi pensione negoziali. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 4.17 Fondi pensione negoziali. Rendimenti.
- Tav. 4.18 Fondi pensione negoziali. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 5.1 Fondi pensione aperti. Dati di sintesi.
- Tav. 5.2 Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.
- Tav. 5.3 Fondi pensione aperti. Iscritti per condizione professionale.
- Tav. 5.4 Fondi pensione aperti. Lavoratori dipendenti per tipologia di adesione e di versamenti.
- Tav. 5.5 Fondi pensione aperti. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto.
- Tav. 5.6 Fondi pensione aperti. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto e classi di età.
- Tav. 5.7 Fondi pensione aperti. Flussi contributivi.
- Tav. 5.8 Fondi pensione aperti. Componenti della raccolta netta nella fase di accumulo.
- Tav. 5.9 Fondi pensione aperti. Composizione degli investimenti.
- Tav. 5.10 Fondi pensione aperti. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 5.11 Fondi pensione aperti. Esposizione effettiva in titoli di capitale e confronto con il *benchmark*.
- Tav. 5.12 Fondi pensione aperti. Rendimenti.
- Tav. 5.13 Fondi pensione aperti. Comparti con rendimento positivo e con rendimento superiore al *benchmark* netto.
- Tav. 5.14 Fondi pensione aperti. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 6.1 PIP “nuovi” e “vecchi”. Principali dati.
- Tav. 6.2 PIP “nuovi”. Iscritti e contributi.
- Tav. 6.3 PIP “nuovi”. Componenti della raccolta netta nella fase di accumulo.
- Tav. 6.4 PIP “nuovi”. Struttura del mercato.
- Tav. 6.5 PIP “nuovi”. Composizione delle attività delle gestioni di ramo I.
- Tav. 6.6 PIP “nuovi”. Composizione degli investimenti delle gestioni di ramo III.
- Tav. 6.7 PIP “nuovi”. Gestioni di ramo III. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 6.8 PIP “nuovi”. Rendimenti.
- Tav. 6.9 PIP “nuovi”. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 7.1 Fondi pensione preesistenti. Iscritti e pensionati.
- Tav. 7.2 Fondi pensione preesistenti. Numero di fondi per regime previdenziale.
- Tav. 7.3 Fondi pensione preesistenti. Iscritti.
- Tav. 7.4 Fondi pensione preesistenti. Risorse destinate alle prestazioni.
- Tav. 7.5 Fondi pensione preesistenti. Flussi contributivi.
- Tav. 7.6 Fondi pensione preesistenti. Beneficiari e prestazioni previdenziali.
- Tav. 7.7 Fondi pensione preesistenti. Altre voci di entrata e di uscita della gestione previdenziale.
- Tav. 7.8 Fondi pensione preesistenti. Dati di sintesi per classi di iscritti e pensionati.
- Tav. 7.9 Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività e altri dati patrimoniali.

Tav. 7.10	Fondi pensione preesistenti autonomi. Distribuzione delle risorse finanziarie per modalità di gestione.
Tav. 7.11	Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività finanziarie per modalità di gestione.
Tav. 8.1	Fondi pensione nei paesi OCSE. Attività rispetto al PIL.
Tav. 8.2	Spesa pubblica e privata per contributi pensionistici nei paesi OCSE.
Tav. 8.3	Fondi pensione nei paesi OCSE. Composizione del portafoglio.
Tav. 8.4	Tipologie di piani pensionistici privati e normativa di riferimento.
Tav. 9.1	Composizione dell'organico.
Tav. 9.2	Prospetto riepilogativo delle principali voci del consuntivo finanziario.

TAVOLE IN APPENDICE

Tav. a.1	La previdenza complementare in Italia nel 2012. Dati di sintesi.
Tav. a.2	Forme pensionistiche complementari. Serie storiche.
Tav. a.3	Forme pensionistiche complementari. Serie storiche dei rendimenti.
Tav. a.4	Forme pensionistiche complementari. Flussi contributivi.
Tav. a.5	Forme pensionistiche complementari. Ripartizione degli iscritti per tipologia di comparto.
Tav. a.6	Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per tipologia di forma e classi di età.
Tav. a.7	Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per tipologia di forma e regione.
Tav. a.8	Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per condizione professionale, classi di età e sesso.
Tav. a.9	Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per condizione professionale, regione e sesso.
Tav. a.10	Fondi pensione negoziali. Dati relativi ai singoli fondi.
Tav. a.11	Fondi pensione negoziali. Aliquote di contribuzione riferite alla retribuzione lorda.
Tav. a.12	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per classi di addetti delle aziende.
Tav. a.13	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.14	Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
Tav. a.15	Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.16	Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
Tav. a.17	Fondi pensione aperti. Composizione degli investimenti e OICR.
Tav. a.18	PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.19	PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
Tav. a.20	Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
Tav. a.21	Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
Tav. a.22	Fondi pensione preesistenti. Principali dati per regime previdenziale del fondo/sezione.
Tav. a.23	Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività e altri dati patrimoniali per regime previdenziale del fondo/sezione.
Tav. a.24	Elenco degli enti previdenziali privati di base.

PAGINA BIANCA