

ATTI PARLAMENTARI

XVI LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. CXIX
n. 2

RELAZIONE

DELLA COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE

(Anno 2008)

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

Presentata dal Ministro del lavoro e delle politiche sociali
(SACCONI)

Trasmessa alla Presidenza il 1° aprile 2010

PAGINA BIANCA

INDICE

1 – <i>Il quadro di insieme</i>	Pag.	9
1.1 – Il sistema pensionistico pubblico e la previdenza complementare.	»	9
1.2 – La congiuntura economico-finanziaria e i fondi pensione	»	20
1.3 – Le adesioni.	»	24
1.4 – Le risorse finanziarie, l’impatto della crisi e l’azione di vigilanza	»	29
1.5 – Costi, dimensioni dei fondi e dinamica competitiva	»	37
2. – <i>Gli aspetti normativi</i>	»	47
2.1 – Normazione primaria e secondaria.	»	47
2.2. – Interventi interpretativi.	»	54
3. – <i>I Fondi pensione negoziali</i>	»	61
3.1 – Evoluzione del settore.	»	61
3.2 – Profili organizzativo-gestionali e azione di vigilanza.	»	68
3.3 – Gli investimenti	»	76
4. – <i>I Fondi pensione aperti</i>	»	87
4.1 – Evoluzione del settore e azione di vigilanza	»	87
4.2 – Gli investimenti	»	101
5. – <i>I piani individuali pensionistici di tipo assicurativo</i>	»	107
5.1 – Evoluzione del settore e azione di vigilanza	»	107
5.2 – Gli investimenti	»	113
6. – <i>I Fondi pensione preesistenti</i>	»	117
6.1 – Evoluzione del settore e azione di vigilanza	»	117
6.2 – Gli investimenti	»	129

7. – <i>La Previdenza complementare in ambito internazionale</i>	Pag.	134
7.1 – <i>Evoluzione generale</i>	»	134
7.2 – <i>L'attività del CEIOPS e le altre iniziative in ambito europeo</i>	»	139
7.3 – <i>Le iniziative in ambito OCSE e IOPS</i>	»	144
8. – <i>Gestione interna della COVIP</i>	»	150
8.1 – <i>Il bilancio</i>	»	151
8.2 – <i>L'attività amministrativa e la gestione del personale</i>	»	153
8.3 – <i>Il sistema informativo</i>	»	154
APPENDICE STATISTICA	»	155
GLOSSARIO E NOTE METODOLOGICHE	»	177

ELENCO DELLE TAVOLE STATISTICHE

TAVOLE NEL TESTO

- Tav. 1.1 Evoluzione della speranza di vita a 65 anni per sesso.
- Tav. 1.2 Spesa pubblica per pensioni. Scenario nazionale base. Spesa in rapporto al PIL.
- Tav. 1.3 Speranza di vita alle varie età di pensionamento.
- Tav. 1.4 Previdenza obbligatoria. Tasso di copertura lordo e netto per figure-tipo di lavoratori.
- Tav. 1.5 La previdenza complementare in Italia. Iscritti.
- Tav. 1.6 La previdenza complementare in Italia. Tassi di adesione.
- Tav. 1.7 Forme pensionistiche complementari. Iscritti per condizione professionale.
- Tav. 1.8 Distribuzione per classe di età degli iscritti a forme pensionistiche complementari e confronto rispetto al totale degli occupati.
- Tav. 1.9 Forme pensionistiche complementari. Risorse e contributi.
- Tav. 1.10 Fondi pensione negoziali. Esposizione in titoli di capitale.
- Tav. 1.11 Fondi pensione negoziali. Esposizione in titoli di capitale con e senza ribilanciamento.
- Tav. 1.12 Forme pensionistiche complementari. Indicatore sintetico dei costi.
- Tav. 1.13 Fondi pensione negoziali e aperti. Quote di mercato nel segmento delle adesioni collettive.
- Tav. 1.14 Fondi pensione negoziali e aperti. Confronto delle distribuzioni dei costi.
- Tav. 1.15 Fondi pensione aperti. Indicatore sintetico dei costi rispetto alla quota di mercato nel segmento delle adesioni collettive.
- Tav. 1.16 Fondi pensione aperti. Indicatore sintetico dei costi per segmento di mercato.
- Tav. 1.17 Fondi pensione aperti e PIP. Quote di mercato nel segmento delle adesioni individuali.
- Tav. 1.18 Fondi pensione aperti e PIP. Indicatore sintetico dei costi per tipologia di linea di investimento nel segmento delle adesioni individuali.
- Tav. 1.19 Fondi pensione aperti e PIP. Confronto della distribuzione dell'indicatore sintetico dei costi.
- Tav. 3.1 Fondi pensione negoziali. Iscritti per condizione professionale e categoria di fondo.
- Tav. 3.2 Fondi pensione negoziali. Andamento degli iscritti e dell'ANDP.
- Tav. 3.3 Fondi pensione negoziali. Iscritti e ANDP.
- Tav. 3.4 Fondi pensione negoziali. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto.
- Tav. 3.5 Fondi pensione negoziali. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto e classe di età.
- Tav. 3.6 Fondi pensione negoziali. Flussi contributivi.
- Tav. 3.7 Fondi pensione negoziali. Componenti della raccolta netta della fase di accumulo.
- Tav. 3.8 Fondi pensione negoziali. Procedimenti di approvazione di modifiche statutarie.
- Tav. 3.9 Fondi pensione negoziali. Oneri di gestione.
- Tav. 3.10 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese sul patrimonio negli anni 2000-2008.
- Tav. 3.11 Fondi pensione negoziali. Incidenza delle spese sul patrimonio per singolo fondo.

- Tav. 3.12 Fondi pensione negoziali. Caratteristiche e livelli commissionali dei comparti destinati ad accogliere il TFR tacito.
- Tav. 3.13 Fondi pensione negoziali. Regime delle commissioni per tipologia di mandato.
- Tav. 3.14 Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione.
- Tav. 3.15 Fondi pensione negoziali. Esposizione effettiva in titoli di capitale.
- Tav. 3.16 Fondi pensione negoziali. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 3.17 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per tipologia di intermediario.
- Tav. 3.18 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per tipologia di mandato.
- Tav. 3.19 Fondi pensione negoziali. Comparti, mandati, gestori.
- Tav. 3.20 Fondi pensione negoziali. Rendimenti pluriennali.
- Tav. 3.21 Fondi pensione negoziali. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 4.1 Fondi pensione aperti. Andamento degli iscritti e dell'ANDP.
- Tav. 4.2 Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.
- Tav. 4.3 Fondi pensione aperti. Iscritti per condizione professionale.
- Tav. 4.4 Fondi pensione aperti. Lavoratori dipendenti per tipologia di adesione e di versamenti.
- Tav. 4.5 Fondi pensione aperti. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto.
- Tav. 4.6 Fondi pensione aperti. Composizione degli iscritti per tipologia di comparto e classe di età.
- Tav. 4.7 Fondi pensione aperti. Flussi contributivi.
- Tav. 4.8 Fondi pensione aperti. Contributi dei lavoratori dipendenti per tipologia di adesione.
- Tav. 4.9 Fondi pensione aperti. Componenti della raccolta netta della fase di accumulo.
- Tav. 4.10 Fondi pensione aperti. Modifiche regolamentari.
- Tav. 4.11 Fondi pensione aperti. Tipologia di rendita offerte.
- Tav. 4.12 Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio.
- Tav. 4.13 Fondi pensione aperti. Esposizione effettiva in titoli di capitale e confronto con il *benchmark*.
- Tav. 4.14 Fondi pensione aperti. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 4.15 Fondi pensione aperti. Rendimenti pluriennali.
- Tav. 4.16 Fondi pensione aperti. Comparti con rendimento positivo e con rendimento superiore al *benchmark* netto.
- Tav. 4.17 Fondi pensione aperti. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 5.1 PIP “nuovi” e “vecchi”. Principali dati.
- Tav. 5.2 PIP “nuovi”. Iscritti e contributi.
- Tav. 5.3 PIP “nuovi”. Struttura del mercato.
- Tav. 5.4 PIP “nuovi”. Composizione del patrimonio.
- Tav. 5.5 PIP “nuovi”. Fondi di ramo III. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 5.6 PIP “nuovi”. Distribuzione dei rendimenti.
- Tav. 6.1 Fondi pensione preesistenti. Dati di sintesi.
- Tav. 6.2 Fondi pensione preesistenti. Iscritti e contributi.
- Tav. 6.3 Fondi pensione preesistenti. Beneficiari e prestazioni previdenziali.
- Tav. 6.4 Fondi pensione preesistenti. Trasferimenti, anticipazioni e riscatti.
- Tav. 6.5 Fondi pensione preesistenti. Numero di fondi per regime previdenziale.
- Tav. 6.6 Fondi pensione preesistenti. Principali dati per regime previdenziale del fondo/sezione.

- Tav. 6.7 Fondi pensione preesistenti. Dati di sintesi per classi di iscritti e pensionati.
- Tav. 6.8 Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività e altri dati patrimoniali.
- Tav. 6.9 Fondi pensione preesistenti autonomi. Distribuzione delle risorse finanziarie per modalità di gestione.
- Tav. 6.10 Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività finanziarie per modalità di gestione.
- Tav. 7.1 Fondi pensione nei Paesi OCSE. Attività in gestione rispetto al PIL.
- Tav. 8.1 Prospetto riepilogativo delle principali voci del consuntivo finanziario.

TAVOLE IN APPENDICE

- Tav. a.1 Fondi pensione. Dati annuali di sintesi.
- Tav. a.2 La previdenza complementare in Italia. Dati di sintesi.
- Tav. a.3 Fondi pensione e PIP. Rendimenti pluriennali.
- Tav. a.4 Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per classe di età e per sesso.
- Tav. a.5 Forme pensionistiche complementari. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
- Tav. a.6 Fondi pensione negoziali. Situazione alla fine del 2008. Dati relativi ai singoli fondi.
- Tav. a.7 Fondi pensione negoziali. Aliquote di contribuzione riferite alla retribuzione lorda.
- Tav. a.8 Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per classe di addetti delle aziende.
- Tav. a.9 Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per classe di età e per sesso.
- Tav. a.10 Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
- Tav. a.11 Fondi pensione negoziali. Risorse in gestione per caratteristiche dei mandati.
- Tav. a.12 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per classe di età e per sesso.
- Tav. a.13 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
- Tav. a.14 Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio e OICR.
- Tav. a.15 PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per classe di età e per sesso.
- Tav. a.16 PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
- Tav. a.17 Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per classe di età e per sesso.
- Tav. a.18 Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
- Tav. a.19 Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività e altri dati patrimoniali per regime previdenziale del fondo/sezione.
- Tav. a.20 Fondi pensione nei principali Paesi OCSE. Composizione del portafoglio.

PAGINA BIANCA