

Tav. a.14

Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.
(dati di fine 2009; valori percentuali)

Regione/Area geografica	Sesso		Totale
	Maschi	Femmine	
Piemonte	9,0	8,7	8,9
Valle d'Aosta	0,4	0,6	0,5
Lombardia	24,0	25,8	24,6
Liguria	2,5	2,0	2,3
Nord occidentale	35,9	37,1	36,3
Veneto	10,5	10,2	10,4
Trentino-Alto Adige	4,6	8,2	5,8
Friuli-Venezia Giulia	2,2	2,3	2,2
Emilia Romagna	8,5	10,7	9,2
Nord orientale	25,8	31,4	27,6
Toscana	6,6	6,9	6,7
Umbria	1,5	1,1	1,3
Marche	2,0	2,0	2,0
Lazio	9,0	8,8	8,9
Centro	19,1	18,9	19,0
Abruzzo	2,0	1,5	1,9
Molise	0,3	0,3	0,3
Campania	5,4	3,2	4,7
Puglia	3,7	2,0	3,1
Basilicata	0,7	0,5	0,6
Calabria	1,1	1,1	1,1
Sicilia	3,9	2,8	3,5
Sardegna	2,1	1,3	1,8
Meridionale e Insulare	19,2	12,7	17,0
Totale	100,0	100,0	100,0

Tav. a.15

Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali; età media in anni)*

Classi di età	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale ⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
inferiore a 25	1,9	3,7	2,4	4,4	3,7	4,1	3,5	4,5	3,8
tra 25 e 29	2,5	3,8	2,9	9,6	11,3	10,2	5,8	8,2	6,6
tra 30 e 34	7,0	8,7	7,4	15,0	17,7	16,1	10,6	13,7	11,7
tra 35 e 39	13,1	14,4	13,4	18,2	20,0	18,9	15,3	17,3	16,0
tra 40 e 44	17,8	17,9	17,8	17,6	18,0	17,8	17,6	17,8	17,7
tra 45 e 49	18,7	18,4	18,6	15,1	14,1	14,7	17,0	15,8	16,6
tra 50 e 54	16,2	15,6	16,0	11,1	9,3	10,4	13,8	11,8	13,1
tra 55 e 59	12,7	11,2	12,2	6,4	4,7	5,7	9,7	7,4	8,9
tra 60 e 64	7,3	4,9	6,7	2,2	1,1	1,7	5,0	2,8	4,2
65 e oltre	2,9	1,5	2,5	0,4	0,2	0,3	1,8	0,7	1,4
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Per memoria:</i>									
Composizione per sesso	72,5	27,5	100,0	60,7	39,3	100,0	65,9	34,1	100,0
Età media	46,5	44,6	46,0	40,6	39,4	40,1	43,7	41,4	42,9

(1) Sono inclusi anche gli iscritti che non risulta svolgano attività lavorativa.

Tav. a.16

Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali)*

Regione/ Area geografica	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	6,3	6,9	6,4	9,0	10,8	9,7	7,7	9,3	8,2
Valle d'Aosta	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2
Lombardia	19,9	20,2	20,0	19,4	20,8	19,9	19,3	19,8	19,5
Liguria	4,3	6,5	4,9	3,2	3,5	3,4	3,8	4,7	4,1
Nord occidentale	30,7	33,8	31,6	31,8	35,4	33,2	30,9	34,1	32,0
Veneto	6,9	6,3	6,8	9,6	10,0	9,8	8,2	8,5	8,3
Trentino-Alto Adige	2,7	2,6	2,7	4,6	4,7	4,6	4,0	4,7	4,2
Friuli-Venezia Giulia	2,1	2,2	2,1	2,6	2,9	2,7	2,3	2,6	2,4
Emilia-Romagna	9,2	9,5	9,2	8,8	10,7	9,6	8,9	10,0	9,3
Nord orientale	20,9	20,5	20,8	25,6	28,3	26,7	23,5	25,8	24,3
Toscana	13,6	15,5	14,1	7,6	8,5	8,0	10,8	11,1	10,9
Umbria	2,1	2,3	2,2	1,4	1,4	1,4	1,8	1,8	1,8
Marche	4,5	4,3	4,5	2,1	2,1	2,1	3,4	2,9	3,2
Lazio	6,1	6,7	6,3	7,6	7,9	7,7	7,0	7,5	7,2
Centro	26,3	28,7	27,0	18,8	19,9	19,2	23,0	23,2	23,1
Abruzzo	1,5	1,4	1,5	1,5	1,6	1,5	1,5	1,5	1,5
Molise	0,3	0,4	0,3	0,4	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Campania	5,3	3,6	4,9	6,0	3,0	4,8	5,6	3,3	4,8
Puglia	5,1	3,7	4,7	3,6	2,2	3,0	4,4	3,1	3,9
Basilicata	1,1	1,4	1,2	0,6	0,4	0,5	0,9	0,8	0,9
Calabria	3,7	2,3	3,3	2,0	1,3	1,7	2,9	1,8	2,5
Sicilia	3,9	2,9	3,6	8,1	6,1	7,3	5,7	4,7	5,3
Sardegna	1,1	1,2	1,2	1,6	1,6	1,6	1,3	1,4	1,4
Meridionale e Insulare	22,1	16,9	20,6	23,7	16,4	20,9	22,6	16,9	20,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Sono inclusi anche gli iscritti che non risulta svolgano attività lavorativa.

[illegible]

Tav. a.18

PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali; età media in anni)*

Classi di età	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale ⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
inferiore a 25	1,3	1,7	1,4	5,5	4,1	4,9	4,5	4,2	4,4
tra 25 e 29	4,6	5,5	4,9	11,4	11,2	11,4	9,2	9,9	9,5
tra 30 e 34	10,2	11,5	10,6	15,0	15,8	15,3	13,1	14,2	13,5
tra 35 e 39	14,6	15,9	15,0	16,2	16,6	16,4	15,2	15,9	15,5
tra 40 e 44	17,4	18,3	17,7	15,7	16,2	15,9	15,9	16,5	16,1
tra 45 e 49	17,2	17,9	17,4	14,1	15,3	14,6	14,8	15,9	15,3
tra 50 e 54	15,0	15,0	15,0	11,5	12,2	11,8	12,4	12,9	12,6
tra 55 e 59	11,4	10,1	11,0	7,2	7,1	7,2	8,9	8,1	8,6
tra 60 e 64	6,9	3,4	5,9	2,9	1,3	2,2	5,1	2,0	3,8
65 e oltre	1,4	0,6	1,2	0,5	0,1	0,3	0,9	0,3	0,7
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<i>Per memoria:</i>									
Composizione per sesso	70,8	29,2	100,0	56,7	43,3	100,0	59,2	40,8	100,0
Età media	45,1	43,6	44,6	40,5	40,4	40,5	42,2	41,2	41,8

(1) Sono inclusi anche gli iscritti che non risulta svolgano attività lavorativa.

Tav. a.19

PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali)*

Regione/ Area geografica	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale ⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	8,2	9,3	8,5	7,4	8,8	8,0	7,7	8,6	8,1
Valle d'Aosta	0,3	0,4	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Lombardia	16,8	16,8	16,8	18,0	19,8	18,8	17,5	18,5	17,9
Liguria	2,8	3,4	3,0	2,2	2,7	2,4	2,4	2,9	2,6
Nord occidentale	28,1	29,9	28,6	27,8	31,7	29,5	27,9	30,3	28,9
Veneto	10,2	9,5	10,0	14,0	13,2	13,7	12,5	11,9	12,2
Trentino-Alto Adige	1,9	1,6	1,8	2,0	1,9	2,0	2,0	1,8	1,9
Friuli-Venezia Giulia	2,3	2,4	2,4	2,8	2,9	2,8	2,7	2,7	2,7
Emilia-Romagna	9,5	10,0	9,6	8,6	9,6	9,0	8,8	9,1	8,9
Nord orientale	23,9	23,6	23,8	27,4	27,6	27,5	26,0	25,4	25,8
Toscana	7,7	8,2	7,9	6,1	6,9	6,4	6,7	7,2	6,9
Umbria	2,1	2,1	2,1	1,9	1,9	1,9	2,0	2,0	2,0
Marche	3,4	3,4	3,4	3,9	3,9	3,9	3,8	3,8	3,8
Lazio	8,5	9,5	8,8	9,0	9,3	9,1	8,8	9,6	9,1
Centro	21,6	23,2	22,1	20,9	21,9	21,3	21,3	22,5	21,7
Abruzzo	2,0	2,2	2,0	1,9	1,9	1,9	1,9	2,1	2,0
Molise	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5
Campania	7,2	5,8	6,8	5,0	3,4	4,3	5,9	4,4	5,3
Puglia	5,8	4,9	5,6	4,6	3,7	4,2	5,1	4,5	4,9
Basilicata	0,9	0,9	0,9	0,7	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
Calabria	2,2	2,0	2,1	2,0	1,6	1,9	2,0	1,8	1,9
Sicilia	6,0	5,1	5,7	7,2	5,2	6,4	6,8	5,5	6,3
Sardegna	1,7	2,0	1,8	1,8	1,9	1,8	1,8	2,1	1,9
Meridionale e Insulare	26,3	23,3	25,5	23,8	18,8	21,7	24,8	21,8	23,6
Totale	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

(1) Sono inclusi anche gli iscritti che non risulta svolgano attività lavorativa.

Tav. a.20

Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali; età media in anni)*

Classi di età	Sesso		Totale
	Maschi	Femmine	
inferiore a 25	0,6	1,1	0,8
tra 25 e 29	3,0	6,7	4,2
tra 30 e 34	6,1	12,1	8,1
tra 35 e 39	11,0	17,3	13,1
tra 40 e 44	16,2	18,7	17,0
tra 45 e 49	19,5	18,0	19,0
tra 50 e 54	19,1	15,7	18,0
tra 55 e 59	15,8	7,8	13,1
tra 60 e 64	6,2	1,7	4,8
65 e oltre	2,5	0,8	1,9
Totale	100,0	100,0	100,0
<i>Per memoria:</i>			
Composizione per sesso	67,2	32,8	100,0
Età media	47,4	42,9	45,9

Tav. a.21

Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.*(dati di fine 2009; valori percentuali)*

Regione/Area geografica	Sesso		Totale
	Maschi	Femmine	
Piemonte	8,1	9,6	8,6
Valle d'Aosta	0,3	0,6	0,4
Lombardia	32,9	30,7	32,2
Liguria	2,4	2,0	2,2
Nord occidentale	43,6	43,0	43,4
Veneto	7,3	7,5	7,4
Trentino-Alto Adige	1,8	1,8	1,8
Friuli-Venezia Giulia	2,0	2,1	2,1
Emilia-Romagna	9,3	9,7	9,4
Nord orientale	20,4	21,1	20,7
Toscana	5,8	7,0	6,2
Umbria	1,0	0,9	1,0
Marche	1,7	2,0	1,8
Lazio	12,3	12,4	12,4
Centro	20,8	22,3	21,3
Abruzzo	1,3	1,1	1,2
Molise	0,2	0,2	0,2
Campania	3,9	3,7	3,9
Puglia	3,2	2,7	3,0
Basilicata	0,3	0,2	0,2
Calabria	0,9	0,8	0,9
Sicilia	4,2	3,5	4,0
Sardegna	1,2	1,5	1,3
Meridionale e Insulare	15,1	13,6	14,6
Totale	100,0	100,0	100,0

Tav. a.22

Fondi pensione preesistenti. Principali dati per regime previdenziale del fondo/sezione.⁽¹⁾
(anno 2009; dati di fine anno per gli iscritti, i pensionati e le risorse destinate alle prestazioni; dati di flusso per contributi e prestazioni; importi in milioni di euro)

	Tipologia fondo						Totale
	Autonomi			Interni			
	Contr. definita	Prest. definita	Totale	Contr. definita	Prest. definita	Totale	
Iscritti	647.988	69.346	643.635	28.131	6.203	29.404	673.039
versanti	553.974	40.886	547.365	25.266	4.863	27.642	575.007
non versanti	86.799	23.542	90.781	2.002	476	899	91.680
differiti	7.215	4.918	5.489	863	864	863	6.352
Contributi	3.404	186	3.590	107	101	208	3.798
a carico del datore di lavoro	1.155	155	1.311	36	101	136	1.447
a carico del lavoratore	672	31	703	17	1	18	720
TFR	1.576	-	1.576	54	-	54	1.631
Pensionati	35.234	82.737	105.028	3	27.569	27.572	132.600
diretti	26.519	60.449	77.225	3	19.165	19.168	96.393
con rendite erog. dal fondo	23.825	59.411	73.496	-	19.157	19.157	92.653
con rendite erog. da impr. ass.	2.694	1.038	3.729	3	8	11	3.740
indiretti	8.715	22.288	27.803	-	8.404	8.404	36.207
con rendite erog. dal fondo	8.208	21.439	26.447	-	8.381	8.381	34.828
con rendite erog. da impr. ass.	507	849	1.356	-	23	23	1.379
Percettori di prestazioni pens. in forma di capitale	21.743	772	22.482	281	201	481	22.963
Prestazioni previdenziali	870	592	1.462	21	215	236	1.699
in rendita	165	526	691	0	201	201	892
erogate dal fondo	139	517	656	-	200	200	856
erogate da impresa di ass.	26	9	35	0	0	0	35
in capitale	705	66	771	21	14	36	807
Risorse destinate alle prestazioni	29.507	6.157	35.664	1.030	2.249	3.279	38.943
patrimonio destinato alle prestazioni	15.600	6.052	21.653	926	2.245	3.171	24.824
riserve matematiche presso imprese di assicurazione	13.906	105	14.011	103	5	108	14.119

⁽¹⁾ Il totale degli iscritti e dei pensionati non corrisponde alla somma di quelli relativi alle singole sezioni a causa della presenza di "doppie iscrizioni".

Tav. a.23

Fondi pensione preesistenti autonomi. Composizione delle attività e altri dati patrimoniali per regime previdenziale del fondo/sezione.*(dati di fine 2009; importi in milioni di euro)*

	Regime previdenziale				Totale	
	Contribuzione definita		Prestazione definita			
	Importi	%	Importi	%	Importi	%
Attività						
Liquidità	1.649	10,2	485	7,9	2.134	9,5
Titoli di Stato	5.733	35,4	2.034	33,0	7.767	34,7
Altri titoli di debito	1.478	9,1	867	14,0	2.345	10,5
Titoli di capitale	1.015	6,3	316	5,1	1.331	5,9
OICR	3.224	19,9	582	9,4	3.806	17,0
<i>Quote di OICVM armonizzati</i>	<i>2.579</i>	<i>15,9</i>	<i>411</i>	<i>6,7</i>	<i>2.990</i>	<i>13,4</i>
Azionari	839	5,2	346	5,6	1.185	5,3
Bilanciati	742	4,6	2	0,0	744	3,3
Obbligazionari	779	4,8	61	1,0	840	3,8
Di liquidità	184	1,1	1	0,0	186	0,8
Flessibili	35	0,2	0	0,0	35	0,2
<i>Quote di OICR diversi dagli OICVM armonizzati</i>	<i>645</i>	<i>4,0</i>	<i>171</i>	<i>2,8</i>	<i>816</i>	<i>3,6</i>
di cui: Fondi immobiliari	400	2,5	113	1,8	513	2,3
Immobili	1.240	7,7	1.268	20,5	2.508	11,2
Partecipazioni in società immobiliari	563	3,5	240	3,9	803	3,6
Polizze assicurative	782	4,8	74	1,2	855	3,8
Altre attività	521	3,2	309	5,0	830	3,7
Totale	16.204	100,0	6.174	100,0	22.378	100,0
% sul Totale	72,4		27,6		100,0	
Passività						
Patrimonio destinato alle prestazioni	15.600		6.052		21.653	
Altre passività	604		121		725	
Totale	16.204		6.174		22.378	
Riserve matematiche presso imprese di assicurazione	13.906		105		14.011	
Risorse destinate alle prestazioni	29.507		6.157		35.664	

GLOSSARIO E NOTE METODOLOGICHE

PAGINA BIANCA

Adesione collettiva

Modalità di adesione alle forme pensionistiche complementari definita sulla base di accordi collettivi a qualunque livello, anche aziendali, che intervengono tra datori di lavoro e lavoratori; l'adesione collettiva a fondi pensione aperti è possibile anche in presenza di fondi negoziali di riferimento.

Adesione tacita

Adesione dei lavoratori dipendenti del settore privato che non esprimono alcuna volontà nei tempi e nei modi fissati dal Decreto lgs. 252/2005 per il conferimento del TFR maturando alla previdenza complementare; tali lavoratori vengono comunque iscritti a un fondo pensione secondo i criteri definiti dal Decreto (vedi: **Conferimento del TFR**).

Albo (delle forme pensionistiche complementari)

Elenco ufficiale tenuto dalla COVIP al quale sono iscritte le forme pensionistiche complementari vigilate dalla stessa. L'Albo è consultabile sul sito www.covip.it.

ANDP (attivo netto destinato alle prestazioni)

Patrimonio del fondo pensione. E' dato dalla differenza tra il valore di tutte le attività e il valore di tutte le passività; è diviso in quote e frazioni di quote. (vedi: **Risorse destinate alle prestazioni**).

Anticipazione

Erogazione di una parte della posizione individuale prima che siano maturati i requisiti per il pensionamento per soddisfare specifiche esigenze dell'iscritto. È ammessa: in ogni momento e fino a un massimo del 75 per cento della posizione individuale, per spese sanitarie connesse a gravissimi motivi di salute dell'iscritto, del coniuge e dei figli; decorsi otto anni dall'iscrizione e fino a un massimo del 75 per cento della posizione individuale, per acquisto o ristrutturazione della prima casa di abitazione, per sé o per i figli; decorsi otto anni dall'iscrizione, per altre esigenze dell'iscritto e fino a un massimo del 30 per cento.

ARAN (Agenzia per la rappresentanza negoziale delle Pubbliche amministrazioni)

Organismo tecnico, dotato di personalità giuridica di diritto pubblico e di autonomia organizzativa, gestionale e contabile; l'ARAN ha la rappresentanza legale di tutte le pubbliche amministrazioni in sede di contrattazione collettiva nazionale.

Banca depositaria

Banca che ha i requisiti di cui all'art. 38 del Decreto lgs. 58/1998, presso la quale sono depositate le risorse dei fondi pensione. Esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge e allo Statuto/Regolamento del fondo pensione e ai criteri di investimento stabiliti nel DM Economia, disciplinante i criteri e i limiti per gli investimenti dei fondi pensione (DM 703/96), e nel Decreto lgs. 252/2005.

Benchmark

Parametro oggettivo di riferimento che viene utilizzato per verificare i risultati della gestione. E' composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il fondo/comparto.

Capitalizzazione individuale

Sistema tecnico finanziario in base al quale il montante accumulato sul conto individuale di ciascun iscritto costituisce la base per il pagamento della prestazione pensionistica.

CEIOPS (Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors)

Comitato di terzo livello della procedura Lamfalussy (vedi: **Procedura Lamfalussy**), costituito con decisione della Commissione europea 2004/06/CE. Formato dalle autorità di vigilanza europee nel settore delle assicurazioni e dei fondi pensione (per l'Italia partecipano l'ISVAP e la COVIP), presenta i seguenti organi: *Members' Meeting*, assemblea plenaria costituita dai rappresentanti delle Autorità, *Managing Board*, organo direttivo costituito da un Presidente e cinque componenti, eletti in sede plenaria. Il *CEIOPS* contribuisce alla corretta attuazione delle direttive comunitarie nei settori delle assicurazioni e dei fondi pensione e al rafforzamento della cooperazione e della convergenza delle pratiche di vigilanza.

Classi di quota

Metodo che consente di applicare agevolazioni sulla commissione di gestione in percentuale sul patrimonio di uno stesso comparto o linea di investimento. L'emissione di differenti classi di quota avviene a fronte di adesioni su base collettiva (fondi pensione aperti) e di convenzionamenti con associazioni di lavoratori autonomi e liberi professionisti (fondi pensione aperti e PIP). L'applicazione di commissioni più basse rispetto all'aliquota base fa sì che le corrispondenti quote assumano nel tempo un valore crescente rispetto a quello della quota base.

Comparti garantiti

Comparti che prevedono la restituzione del capitale versato o la corresponsione di un rendimento minimo. I comparti destinatari del TFR conferito con modalità tacite devono caratterizzarsi per la presenza almeno della garanzia di restituzione del capitale entro un lasso di tempo e/o al verificarsi di determinati eventi e per prevedere una politica di investimento idonea a realizzare con elevata probabilità, in un orizzonte pluriennale, rendimenti pari o superiori al tasso di rivalutazione del TFR (art. 8, comma 9 del Decreto lgs. 252/2005).

Conferimento del TFR

Destinazione del TFR maturando a una forma pensionistica complementare:

Conferimento esplicito – avviene in base a una scelta esplicita del lavoratore dipendente e può riguardare tutte le forme di previdenza complementare;

Conferimento tacito – avviene qualora il lavoratore non effettui nei termini di legge una scelta esplicita relativamente al conferimento del TFR maturando. In questo caso il datore di lavoro trasferisce il TFR alla forma pensionistica collettiva di riferimento cioè a un fondo negoziale oppure a un fondo pensione aperto individuato in base ad accordi collettivi. In presenza di più forme pensionistiche collettive, salvo diverso accordo aziendale, il TFR viene trasferito a quella cui abbia aderito il maggior numero di lavoratori dell'azienda. Qualora non sia possibile individuare il fondo di riferimento con le modalità descritte, il datore di lavoro trasferisce il TFR maturando alla forma pensionistica complementare istituita presso l'INPS (FONDINPS).

Contratti di assicurazione sulla vita

Contratti che prevedono l'obbligo dell'assicuratore di versare al beneficiario un capitale o una rendita quando si verifichi un evento attinente alla vita dell'assicurato (per esempio morte o sopravvivenza ad una certa data). L'art. 2 del Decreto lgs. 209/2005 definisce la classificazione delle assicurazioni sulla vita per ramo.

Nella previdenza complementare assume rilievo il ramo VI (operazioni di gestione di fondi collettivi costituiti per l'erogazione di prestazioni in caso di morte, in caso di vita o in caso di cessazione o riduzione dell'attività lavorativa).

I fondi pensione preesistenti possono continuare a gestire le proprie attività mediante contratti assicurativi del ramo I (assicurazioni sulla durata della vita umana), ramo III (assicurazioni le cui prestazioni principali sono direttamente collegate al valore di fondi interni assicurativi o di quote di OICR – cosiddetti contratti *unit linked* – ovvero a indici o ad altri valori di riferimento – cosiddetti contratti *index linked*) e ramo V (operazioni di capitalizzazione).

I PIP possono essere attuati mediante contratti di ramo I e di ramo III, questi ultimi unicamente di tipo *unit linked*.

Fondo pensione a contribuzione definita

Fondo pensione nel quale l'entità della prestazione pensionistica complementare dipende dai contributi versati e dai risultati della gestione finanziaria.

Fondo pensione a prestazione definita

Fondo pensione nel quale l'entità della prestazione pensionistica complementare è preventivamente determinata, di norma, con riferimento a quella del trattamento pensionistico obbligatorio. L'importo del contributo può conseguentemente variare nel tempo in modo tale da poter assicurare l'erogazione della prestazione prefissata.

Fondi pensione negoziali

Fondi pensione costituiti in base all'iniziativa delle parti sociali mediante contratti o accordi collettivi a qualunque livello, regolamenti aziendali, accordi fra lavoratori autonomi o liberi professionisti promossi dai sindacati o dalle associazioni di categoria. Sono aperti all'adesione dei lavoratori appartenenti ad aziende, gruppi di aziende o enti, settori o categorie o comparti per i quali trova applicazione il contratto o l'accordo stipulato. Sono costituiti come soggetti giuridici di natura associativa ai sensi dell'art. 36 e seguenti del codice civile distinti dai soggetti promotori dell'iniziativa oppure come associazioni o fondazioni dotate di personalità giuridica il cui riconoscimento è in capo alla COVIP, in deroga al DPR 361/2000. I fondi pensione negoziali costituiti nell'ambito di categorie, comparti o raggruppamenti, sia per lavoratori dipendenti sia per lavoratori autonomi, devono assumere la forma di soggetti riconosciuti.

Fondi pensione aperti

Fondi pensione istituiti da banche, SGR, SIM e imprese di assicurazione rivolti, in linea di principio, a tutti i lavoratori. L'adesione è consentita su base individuale ovvero su base collettiva. Possono aderire a tali fondi anche soggetti che non svolgono attività di lavoro. I fondi pensione aperti sono istituiti come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del codice civile, con delibera dell'organo di amministrazione della società.

Fondi pensione preesistenti

Fondi pensione già istituiti alla data del 15 novembre 1992, quando entrò in vigore la legge delega in base alla quale fu poi emanato il Decreto lgs. 124/1993. Con DM Economia 62/2007 è stata dettata la disciplina per l'adeguamento alla nuova normativa di sistema introdotta dal Decreto lgs. 252/2005. Sono denominati fondi pensione preesistenti autonomi quelli dotati di soggettività giuridica. Sono denominati fondi pensione preesistenti interni quelli costituiti come poste di bilancio o patrimonio di destinazione delle imprese – banche, imprese di assicurazione e società non finanziarie – presso cui sono occupati i destinatari dei fondi stessi. Il Decreto lgs. 252/2005 ha trasferito alla COVIP la vigilanza sui fondi interni bancari e assicurativi, in precedenza sottoposti rispettivamente alla supervisione della Banca d'Italia e dell'ISVAP.

Fondinps

Forma di previdenza complementare a contribuzione definita prevista dall'art. 1, comma 2, *lett. e*), n. 7), della Legge 243/2004 (Legge delega di riforma del sistema previdenziale) la cui costituzione presso l'INPS è stabilita dall'art. 9 del Decreto lgs. 252/2005 per accogliere il TFR relativo alle adesioni tacite quando non vi sia una forma collettiva di riferimento.

Fondo di Tesoreria (Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'articolo 2120 del codice civile)

Fondo previsto al comma 755 della Legge 296/2006 (Legge finanziaria 2007), gestito dall'INPS; al Fondo affluisce il TFR maturando dei lavoratori dipendenti di aziende con almeno 50 addetti, che intendano conservare il TFR secondo la disciplina dell'art. 2120 del codice civile. Le risorse affluite al Fondo sono destinate a esigenze di finanza pubblica del tutto distinte da quelle previdenziali.

Forme pensionistiche complementari

Forme di previdenza ad adesione volontaria istituite per erogare agli iscritti un trattamento previdenziale complementare a quello pubblico. Sono forme pensionistiche "di nuova istituzione" i fondi pensione negoziali, i fondi pensione aperti e i PIP. (Vedi *supra* voci di glossario)

Gestione separata

Nelle assicurazioni sulla vita, fondo appositamente creato dall'impresa di assicurazione e gestito separatamente rispetto al complesso delle attività dell'impresa. Le gestioni separate sono utilizzate nei contratti di ramo I (vedi: **Contratti di assicurazione sulla vita**); sono caratterizzate da una composizione degli investimenti tipicamente prudentiale. Il rendimento ottenuto dalla gestione separata viene utilizzato per rivalutare le prestazioni previste dal contratto; generalmente viene anche riconosciuta una garanzia di restituzione del capitale versato e/o di un rendimento minimo e il consolidamento annuo dei risultati (ciò significa che i rendimenti realizzati sono definitivamente acquisiti e non possono essere modificati dalle eventuali perdite o dai minori rendimenti degli anni successivi).

Indice di capitalizzazione

Indice utilizzato per calcolare i rendimenti aggregati dei fondi pensione negoziali, dei fondi pensione aperti e dei PIP (di tipo *unit linked*); rientra tra i cosiddetti "indici a catena" di Laspeyres e viene calcolato in base alla formula:

$$I_t = I_{t-1} \frac{\sum_i v_{i,t} q_{i,t-1}}{\sum_i v_{i,t-1} q_{i,t-1}}$$

dove $v_{i,t}$ è il valore della quota al tempo t dell' i -esimo comparto e $q_{i,t}$ è il numero di quote in essere.

La variazione mensile dell'indice corrisponde alla media dei rendimenti mensili dei singoli comparti ponderata con la quota di patrimonio al tempo $t-1$. L'indice viene calcolato con riferimento sia all'intero aggregato sia alle singole tipologie di comparto (vedi: **Multicomparto**). Il rendimento medio dei fondi e dei comparti è calcolato come variazione degli indici di capitalizzazione: $r_{t,k} = (I_t - I_k)/I_k$. Una metodologia analoga viene utilizzata per calcolare il rendimento medio dei mandati di gestione e dei *benchmark*. Il rendimento medio dei fondi e dei comparti è al netto degli oneri che gravano sui fondi (compresi quelli fiscali). Nel caso dei mandati, il rendimento è al lordo degli oneri di gestione (finanziaria e amministrativa) e delle imposte. Il rendimento del *benchmark* viene calcolato al netto dell'imposta sostitutiva.

Intermediari finanziari abilitati alla gestione delle risorse dei fondi pensione

Le SGR e le imprese svolgenti la medesima attività, con sede in uno dei paesi aderenti all'Unione europea, che abbiano ottenuto il mutuo riconoscimento; le SIM, le banche italiane e i soggetti extracomunitari autorizzati all'esercizio dell'attività di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi ovvero soggetti che svolgono la medesima attività, con sede in uno dei paesi aderenti all'Unione europea, che abbiano ottenuto il mutuo riconoscimento; le imprese di assicurazione di cui all'art. 2 del Decreto lgs. 209/2005 mediante ricorso alle gestioni di cui al ramo VI dei rami vita ovvero imprese svolgenti la medesima attività con sede in uno dei paesi aderenti all'Unione europea, che abbiano ottenuto il mutuo riconoscimento.