

Tav. a.16

Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.*(dati di fine 2011; valori percentuali)*

Regione/ Area geografica	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale ⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	6,6	7,5	6,9	9,2	11,0	9,9	8,0	9,6	8,5
Valle d'Aosta	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2
Lombardia	19,8	20,3	20,0	19,1	20,3	19,6	19,1	19,6	19,2
Liguria	4,2	6,0	4,7	3,2	3,5	3,3	3,8	4,5	4,0
Nord occidentale	30,8	34,1	31,7	31,7	35,1	33,0	31,0	34,0	32,0
Veneto	7,2	6,7	7,1	9,8	10,3	10,0	8,5	8,8	8,6
Trentino-Alto Adige	3,0	2,9	2,9	5,2	5,3	5,2	4,4	5,3	4,8
Friuli-Venezia Giulia	2,3	2,5	2,3	2,7	3,1	2,9	2,5	2,9	2,6
Emilia-Romagna	9,4	10,0	9,5	8,7	10,7	9,5	9,0	10,1	9,4
Nord orientale	21,8	22,0	21,9	26,5	29,4	27,6	24,4	27,1	25,3
Toscana	12,6	12,5	12,6	7,9	8,6	8,2	10,6	10,8	10,7
Umbria	1,9	1,9	1,9	1,4	1,4	1,4	1,7	1,6	1,7
Marche	4,5	4,3	4,4	2,2	2,2	2,2	3,3	2,9	3,2
Lazio	6,0	6,5	6,1	7,4	7,6	7,5	6,8	7,2	7,0
Centro	25,0	25,2	25,0	18,9	19,8	19,3	22,5	22,6	22,5
Abruzzo	1,5	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5	1,4	1,4	1,4
Molise	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Campania	5,5	3,6	4,9	5,8	3,0	4,7	5,5	3,2	4,7
Puglia	5,0	4,4	4,8	3,6	2,3	3,1	4,3	3,1	3,9
Basilicata	1,1	1,1	1,1	0,6	0,4	0,5	0,8	0,7	0,8
Calabria	3,5	3,0	3,4	2,0	1,2	1,7	2,7	1,8	2,4
Sicilia	4,1	3,1	3,8	7,5	5,5	6,7	5,5	4,4	5,1
Sardegna	1,4	1,7	1,5	1,5	1,5	1,5	1,4	1,5	1,5
Meridionale e Insulare	22,4	18,7	21,4	22,8	15,6	20,0	22,1	16,3	20,1
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.

(dati di fine anno; valori percentuali)

[illegible]

Tav. a.18**PIP “nuovi”. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.***(dati di fine 2011; 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	1,2	1,7	1,4	5,1	3,5	4,4	4,8	4,5	4,7
tra 25 e 29	4,5	5,1	4,6	10,9	9,9	10,5	8,9	9,0	8,9
tra 30 e 34	9,7	10,9	10,1	13,9	14,0	14,0	12,2	12,6	12,4
tra 35 e 39	14,3	15,6	14,7	15,5	15,9	15,7	14,5	15,1	14,8
tra 40 e 44	16,6	17,6	16,9	14,7	15,5	15,1	14,7	15,6	15,0
tra 45 e 49	17,1	18,0	17,4	14,3	15,9	15,0	14,5	16,2	15,2
tra 50 e 54	15,0	15,2	15,1	12,3	13,9	13,0	12,6	14,0	13,2
tra 55 e 59	11,8	11,0	11,6	8,7	9,2	8,9	9,7	9,9	9,8
tra 60 e 64	7,6	4,1	6,5	3,9	2,0	3,0	6,4	2,8	4,8
65 e oltre	2,3	0,9	1,9	0,7	0,2	0,5	1,7	0,4	1,2
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	69,9	30,1	100,0	55,2	44,8	100,0	57,4	42,6	100,0
Età media	45,6	44,1	45,2	41,3	41,6	41,5	42,9	42,1	42,5

(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 2011; valori percentuali)*

Regione/ Area geografica	Lavoratori autonomi			Lavoratori dipendenti			Totale ⁽¹⁾		
	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale	Maschi	Femmine	Totale
Piemonte	8,4	9,4	8,7	7,9	9,5	8,6	8,0	9,0	8,5
Valle d'Aosta	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,2
Lombardia	16,5	16,4	16,5	18,2	19,4	18,7	17,4	17,8	17,6
Liguria	3,0	3,5	3,1	2,4	3,0	2,6	2,6	3,1	2,8
Nord occidentale	28,1	29,6	28,6	28,6	32,1	30,2	28,3	30,2	29,1
Veneto	10,1	9,3	9,9	12,9	12,4	12,7	11,9	11,2	11,6
Trentino-Alto Adige	1,8	1,5	1,7	1,9	1,8	1,9	1,8	1,6	1,7
Friuli-Venezia Giulia	2,5	2,5	2,5	3,0	3,0	3,0	2,9	2,8	2,9
Emilia-Romagna	9,4	9,9	9,5	8,2	9,2	8,6	8,5	8,6	8,6
Nord orientale	23,7	23,2	23,6	26,0	26,4	26,2	25,1	24,4	24,8
Toscana	7,9	8,5	8,1	6,6	7,3	6,9	7,1	7,5	7,3
Umbria	2,0	2,1	2,0	1,8	1,9	1,9	1,9	2,0	1,9
Marche	3,4	3,4	3,4	3,9	3,8	3,8	3,8	3,7	3,7
Lazio	8,2	9,2	8,5	8,8	8,9	8,8	8,6	9,2	8,9
Centro	21,6	23,2	22,1	21,0	21,9	21,4	21,4	22,4	21,8
Abruzzo	2,0	2,3	2,1	2,0	2,1	2,1	2,0	2,3	2,2
Molise	0,5	0,5	0,5	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
Campania	7,2	5,9	6,8	5,3	3,7	4,6	6,0	4,8	5,5
Puglia	6,2	5,1	5,9	5,1	3,9	4,6	5,5	4,9	5,2
Basilicata	0,9	0,9	0,9	0,8	0,7	0,8	0,8	0,9	0,9
Calabria	2,3	2,2	2,2	2,0	1,6	1,8	2,2	2,0	2,1
Sicilia	5,7	4,8	5,4	6,9	5,1	6,1	6,4	5,5	6,0
Sardegna	1,8	2,1	1,9	1,7	1,9	1,8	1,7	2,1	1,9
Meridionale e Insulare	26,6	24,0	25,8	24,4	19,6	22,3	25,2	23,1	24,3
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 2011; valori percentuali; età media in anni)*

Classi di età	Sesso		Totale
	Maschi	Femmine	
inferiore a 25	0,5	0,8	0,6
tra 25 e 29	2,6	5,3	3,5
tra 30 e 34	5,9	11,6	7,8
tra 35 e 39	10,0	16,0	12,0
tra 40 e 44	15,2	18,8	16,4
tra 45 e 49	19,6	18,2	19,1
tra 50 e 54	19,5	16,8	18,6
tra 55 e 59	16,8	9,6	14,4
tra 60 e 64	6,6	1,8	5,0
65 e oltre	3,3	1,0	2,5
Totale	100,0	100,0	100,0
<i>Per memoria:</i>			
Composizione per sesso	66,3	33,7	100,0
Età media	48,0	43,7	46,6

Tav. a.21

Fondi pensione preesistenti. Distribuzione degli iscritti per regione e per sesso.*(dati di fine 2011; valori percentuali)*

Regione/Area geografica	Sesso		Totale
	Maschi	Femmine	
Piemonte	8,0	9,6	8,5
Valle d'Aosta	0,3	0,8	0,5
Lombardia	33,1	30,5	32,2
Liguria	2,2	2,0	2,1
Nord occidentale	43,6	42,9	43,4
Veneto	8,0	8,3	8,1
Trentino-Alto Adige	1,8	1,8	1,8
Friuli-Venezia Giulia	2,0	2,2	2,1
Emilia-Romagna	9,4	9,7	9,5
Nord orientale	21,2	22,1	21,5
Toscana	5,2	6,4	5,6
Umbria	1,0	0,8	0,9
Marche	1,7	2,1	1,8
Lazio	12,6	12,5	12,6
Centro	20,5	21,7	20,9
Abruzzo	1,3	1,2	1,3
Molise	0,2	0,2	0,2
Campania	3,7	3,5	3,7
Puglia	3,1	2,7	3,0
Basilicata	0,3	0,3	0,3
Calabria	0,8	0,9	0,8
Sicilia	4,1	3,2	3,8
Sardegna	1,1	1,5	1,3
Meridionale e Insulare	14,7	13,4	14,3
Totale	100,0	100,0	100,0

Tav. a.22

Fondi pensione preesistenti. Principali dati per regime previdenziale del fondo/sezione.⁽¹⁾
(anno 2011; 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	645.071	65.383	710.454	14.825	5.419	20.244	730.698
versanti	557.830	37.329	595.159	14.198	3.286	17.484	612.643
non versanti	87.192	23.185	110.377	627	1.733	2.360	112.737
differiti	49	4.869	4.918	-	400	400	5.318
Contributi	3.583	175	3.759	65	98	163	3.922
a carico del datore di lavoro	1.229	149	1.378	23	94	117	1.495
a carico del lavoratore	709	26	735	10	1	12	747
TFR	1.646	0	1.646	32	2	34	1.680
Pensionati	39.230	83.252	122.482	4	22.589	22.593	145.075
diretti	29.875	60.942	90.817	4	14.677	14.681	105.498
con rendite erog. dal fondo	26.161	59.988	86.149	-	14.669	14.669	100.818
con rendite erog. da impr. ass.	3.714	954	4.668	4	8	12	4.680
indiretti	9.355	22.310	31.665	-	7.912	7.912	39.577
con rendite erog. dal fondo	8.770	21.514	30.284	-	7.891	7.891	38.175
con rendite erog. da impr. ass.	585	796	1.381	-	21	21	1.402
Percettori di prestazioni pens. in forma di capitale	20.466	338	20.804	256	42	298	21.102
Prestazioni previdenziali	961	546	1.508	23	181	204	1.711
in rendita	194	523	718	..	179	179	896
erogate dal fondo	148	514	662	-	178	178	841
erogate da impresa di ass.	46	9	55	..	..	..	55
in capitale	767	23	790	23	2	25	815
Risorse destinate alle prestazioni	34.785	6.504	41.290	635	1.976	2.610	43.900
patrimonio destinato alle prestazioni	18.013	6.415	24.428	523	1.971	2.494	26.921
riserve matematiche presso imprese di assicurazione	16.773	89	16.862	112	5	116	16.978

⁽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 2011; importi in milioni di euro)*

	Regime previdenziale				Totale	
	Contribuzione definita		Prestazione definita			
	Importi	%	Importi	%	Importi	%
Attività						
Liquidità	1.360	7,3	286	4,4	1.647	6,6
Titoli di Stato	6.300	33,9	1.760	27,1	8.061	32,1
Altri titoli di debito	1.919	10,3	764	11,7	2.683	10,7
Titoli di capitale	1.368	7,3	194	3,0	1.561	6,2
OICR	4.084	21,9	1.279	19,7	5.363	21,4
<i>Quote di OICVM armonizzati</i>	<i>3.376</i>	<i>18,1</i>	<i>960</i>	<i>14,8</i>	<i>4.337</i>	<i>17,3</i>
Azionari	1.206	6,5	361	5,5	1.567	6,2
Bilanciati	878	4,7	..	..	879	3,5
Obbligazionari	1.084	5,8	583	9,0	1.667	6,6
Di liquidità	81	0,4	14	0,2	95	0,4
Flessibili	127	0,7	2	0,0	129	0,5
<i>Quote di OICR diversi dagli OICVM armonizzati</i>	<i>707</i>	<i>3,8</i>	<i>319</i>	<i>4,9</i>	<i>1.026</i>	<i>4,1</i>
di cui: Fondi immobiliari	432	2,3	227	3,5	659	2,6
Immobili	1.197	6,4	1.696	26,1	2.893	11,5
Partecipazioni in società immobiliari	673	3,6	308	4,7	981	3,9
Polizze assicurative	1.161	6,2	51	0,8	1.212	4,8
Altre attività	549	2,9	161	2,5	710	2,8
Totale	18.611	100,0	6.499	100,0	25.110	100,0
<i>% sul Totale</i>	<i>74,1</i>		<i>25,9</i>		<i>100,0</i>	
Passività						
Patrimonio destinato alle prestazioni	18.013		6.415		24.428	
Altre passività	598		84		682	
Totale	18.611		6.499		25.110	
Riserve matematiche presso imprese di assicurazione	16.773		89		16.862	
Risorse destinate alle prestazioni	34.785		6.504		41.290	

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 individuale

Modalità di adesione alla previdenza complementare consentita a ciascun individuo, a prescindere dalla sua condizione lavorativa o dal possesso di un reddito da lavoro.

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 autorizzate. L'Albo è consultabile sul sito www.covip.it.

Aliquota IRPEF

È la misura percentuale stabilita legislativamente a seconda delle politiche fiscali adottate che si applica al reddito imponibile (vedi **Base imponibile**) per determinare l'imposta sul reddito. Sono previste diverse aliquote IRPEF, a seconda del livello di reddito. Il reddito è suddiviso in scaglioni a ciascuno dei quali si applica un'aliquota.

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.

Anzianità contributiva

Indica il numero di contributi (quindi la lunghezza del periodo di contribuzione) che sono stati accreditati durante la vita lavorativa. Costituisce un requisito per l'accesso alle prestazioni previdenziali unitamente a quello relativo all'età anagrafica.

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.

Asset allocation

È il processo decisionale mediante il quale si determina in quali classi di attività (azioni, obbligazioni, altro) (vedi **Classi di attività**) investire le risorse ricevute del Fondo pensione. L'*asset allocation* ha l'obiettivo di diversificare il portafoglio con il fine di massimizzare il rendimento e ridurre il rischio associato.

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 decreto disciplinante i criteri e i limiti per gli investimenti dei fondi pensione (DM Tesoro 703/96) e nel Decreto lgs. 252/2005.

Base imponibile

È l'importo che residua dopo aver applicato al reddito lordo tutte le deduzioni e le riduzioni previste dalla legge e sulla quale si applica l'aliquota di imposta.

Benchmark

Parametro oggettivo di riferimento che viene utilizzato per verificare i risultati della gestione, nonché come parametro per impostare le tecniche di gestione dei portafogli. E' composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il fondo/comparto.

Beneficiario

È il soggetto legittimato, in quanto indicato dall'iscritto al fondo pensione, a riscattare la posizione individuale alla morte di quest'ultimo.

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.

Caricamento

Costi gestionali a carico dell'impresa di assicurazione che comprendono gli oneri di acquisizione del contratto, le spese per la liquidazione sinistri e gli oneri di gestione; vengono recuperati dall'impresa di assicurazione applicando una maggiorazione sul premio pagato dall'assicurato.

CCNL

Contratto collettivo nazionale di lavoro. È il contratto stipulato a livello nazionale tra organizzazioni rappresentative dei lavoratori e associazioni dei datori di lavoro di un determinato settore produttivo (o del singolo datore) in cui sono disciplinate le condizioni economiche e giuridiche relative al rapporto di lavoro.

Classi di attività

Rappresentano le categorie di investimento (azioni, obbligazioni, altro) in corrispondenza delle quali si associano diversi gradi di rischio e rendimento (vedi *Asset allocation*).

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.

Coefficiente di capitalizzazione

Coefficiente utilizzato per la rivalutazione dei contributi nel sistema della capitalizzazione individuale.

Coefficiente di trasformazione

Coefficiente utilizzato per il calcolo della prestazione pensionistica che dipende dall'età dell'aderente al momento di pensionamento e dal sesso.

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).

Comparto

Rappresenta l'opzione di investimento offerta dal Fondo pensione all'aderente caratterizzata da una specifica politica di investimento seguita (azionario, obbligazionario, bilanciato).

Comunicazione periodica

Documento informativo che fornisce annualmente all'aderente notizie sulla propria posizione individuale e sulle caratteristiche essenziali della forma di previdenza complementare.

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*.

Convenzione di gestione

Atto scritto tra il fondo pensione e il gestore delle risorse finanziarie, che definisce le modalità di gestione delle stesse da parte del gestore in accordo con le direttive impartite dal fondo pensione.

Costi della partecipazione

Sono gli oneri direttamente ed indirettamente a carico degli iscritti espressi in commissioni addebitate in unica soluzione o con calcolo periodico, che si prelevano dal primo versamento o come percentuale dal patrimonio.

Deducibilità

Sono deducibili quelle spese sostenute dal contribuente che la normativa fiscale consente di portare in sottrazione direttamente dal reddito imponibile (vedi Base imponibile) sul quale successivamente si andrà ad applicare l'aliquota di imposta (vedi Aliquota IRPEF), ottenendo così una riduzione del carico fiscale.

Duration (Durata finanziaria)

Costituisce un indicatore del rischio di tasso di interesse cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario. Nella sua versione più comune è calcolata come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati a un titolo obbligazionario. La duration modificata esprime invece la semi elasticità del prezzo di un titolo rispetto al rendimento ed è calcolata come rapporto tra la variazione percentuale del prezzo e la variazione assoluta del rendimento.

EIOPA (European Insurance and Occupational Pension Authority)

L'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali è stata istituita con Regolamento UE 24.11.2010 n. 1094 del Parlamento europeo e del Consiglio. L'EIOPA è operativa dal 1° gennaio 2011, sostituendo il CEIOPS (*Committee of Insurance and Occupational Pensions Supervisors*), che è stato contestualmente soppresso. Fanno parte del *Board of Supervisors* rappresentanti di alto livello delle competenti autorità di vigilanza nazionali. L'EIOPA, oltre a fornire consulenza alle istituzioni dell'Unione, ha il compito di: assicurare una migliore protezione dei consumatori; assicurare un efficace e consistente livello di regolamentazione e vigilanza a livello europeo; armonizzare le regole e le pratiche di vigilanza a livello europeo; assicurare la vigilanza sui gruppi operanti a livello transfrontaliero e promuovere interventi coordinati a livello europeo. Inoltre l'EIOPA ha la responsabilità di contribuire al perseguimento dell'obiettivo di stabilità del sistema finanziario, della trasparenza dei mercati e degli strumenti finanziari e della protezione degli aderenti e dei beneficiari dei piani pensionistici e assicurativi.

ESRB (*European Systemic Risk Board*)

Il Comitato europeo per il rischio sistemico è stato istituito con regolamento UE 24.11.2010, n. 1092 del Parlamento europeo e del Consiglio. L'ESRB dal 1° gennaio 2011 è responsabile per la vigilanza macroprudenziale nell'ambito dell'Unione europea. Il presidente della BCE riveste la carica di presidente dell'ESRB. L'organo decisionale del Comitato è il *General Board*, composto dai rappresentanti di alto livello della BCE, delle banche centrali nazionali, delle Autorità di regolamentazione e vigilanza nazionali ed europee e della Commissione europea. L'ESRB identifica i rischi alla stabilità del sistema finanziario europeo e, ove necessario, emette segnalazioni e raccomanda l'adozione di provvedimenti per far fronte a tali rischi. Il Comitato verifica l'osservanza delle segnalazioni e delle raccomandazioni emanate: in caso di inazione, i destinatari delle raccomandazioni sono tenuti a fornire adeguate giustificazioni. Qualora la risposta sia ritenuta inadeguata, l'ESRB informa, sulla base di rigorose norme di riservatezza, i destinatari, il Consiglio europeo e l'autorità europea di vigilanza interessata. Il Comitato svolge i suoi compiti in stretta cooperazione con le Autorità di vigilanza degli Stati membri, con l'Autorità bancaria europea (EBA – *European Banking Authority*), l'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA), l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA – *European Securities and Markets Authority*), nonché con le altre autorità che si occupano di stabilità finanziaria in ambito internazionale.

Esternalizzazione (*outsourcing*)

Consiste nell'affidare a terzi (consulenti, professionisti) alcune attività del Fondo pensione come ad esempio la gestione del service amministrativo.

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 interno assicurativo

Modalità di gestione degli investimenti che prevede la costituzione di appositi fondi all'interno dell'impresa di assicurazione in cui vengono investiti i premi versati dagli assicurati che hanno sottoscritto particolari polizze assicurative (ad esempio, polizze di ramo III).

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.

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.

✓ 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 (chiusi)**

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.

✓ **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.

✓ **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.

Fondi pensione di tipo “occupazionale”

Sono fondi istituiti in stretta connessione a un'attività lavorativa, per i quali il datore di lavoro svolge una funzione essenziale, come parte istitutiva e/o soggetto tenuto alla contribuzione. Nei piani a contribuzione definita, talvolta il datore di lavoro riveste anche il ruolo di garante delle prestazioni.

Fonti istitutive

Sono gli strumenti dell'autonomia collettiva alla base della costituzione delle forme pensionistiche complementari di natura negoziale (ad esempio i contratti o gli accordi collettivi, anche aziendali).

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 **Fondi pensione; PIP**).

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