

Lo stato dell'arte della previdenza in Italia

STEFANO GASPARI, AMMINISTRATORE UNICO, GRUPPO MONDOHEDGE

16 giugno 2016

LA PREVIDENZA DI BASE: I principali numeri a fine 2014

• Costo totale delle prestazioni:	216.107
• Totale entrate contributive:	189.595
• Saldo:	-26.512
• Rapporto spesa totale/PIL:	13,4
• N° lavoratori occupati:	22.421.559
• N° dei pensionati:	16.259.491
• N° delle pensioni:	23.198.474
• N° abitanti residenti in Italia:	60.795.612
• N° occupati per pensionato:	1,379
• N° pensioni per pensionato:	1,427
• Rapporto abitanti / pensioni:	2,621
• Importo medio annuo pensione:	11.943
• Importo corretto pro capite:	17.040
• PIL (valori a prezzi correnti):	1.616.048

Fonte: Il bilancio del sistema previdenziale italiano. Rapporto n.3 anno 2016.

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE: I principali numeri a fine 2015

	Numero fondi	Numero iscritti	Risorse destinate alle prestazioni*
Fondi pensione negoziali	36	2.419.103	42.546
Fondi pensione aperti	50	1.150.096	15.430
Fondi pensione preesistenti	304	644.797	52.299
PIP "nuovi"	78	2.595.804	20.056
Totale	469	6.846.509	133.401
PIP "vecchi"		431.811	6.779
Totale generale	469	7.226.907	140.180

* dati in milioni di euro. Fonte: Covip, Relazione per l'anno 2015.

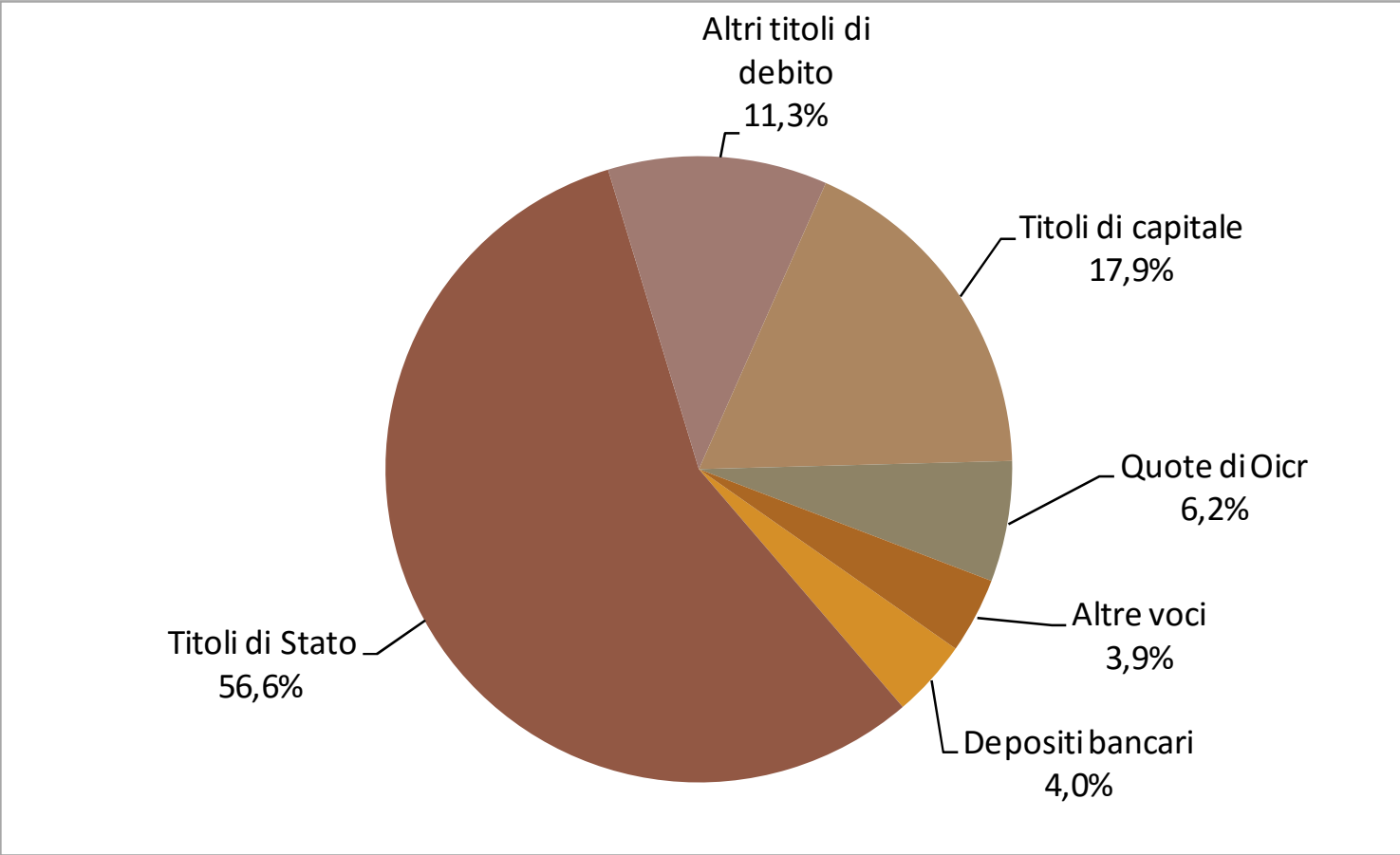
I fondi pensione negoziali

I principali numeri a fine 2015

- Numero fondi: **36**
- Numero iscritti: **2.475.433** (+27,3% rispetto al 2014)
- ANDP: **42,5 miliardi di euro** (+7,3% rispetto al 2014)
- Rendimento medio 2015: **+2,84%***

Dati aggiornati a fine 2015. * Fonte: MondoInstitutional
Fonte: Covip.

Composizione del patrimonio



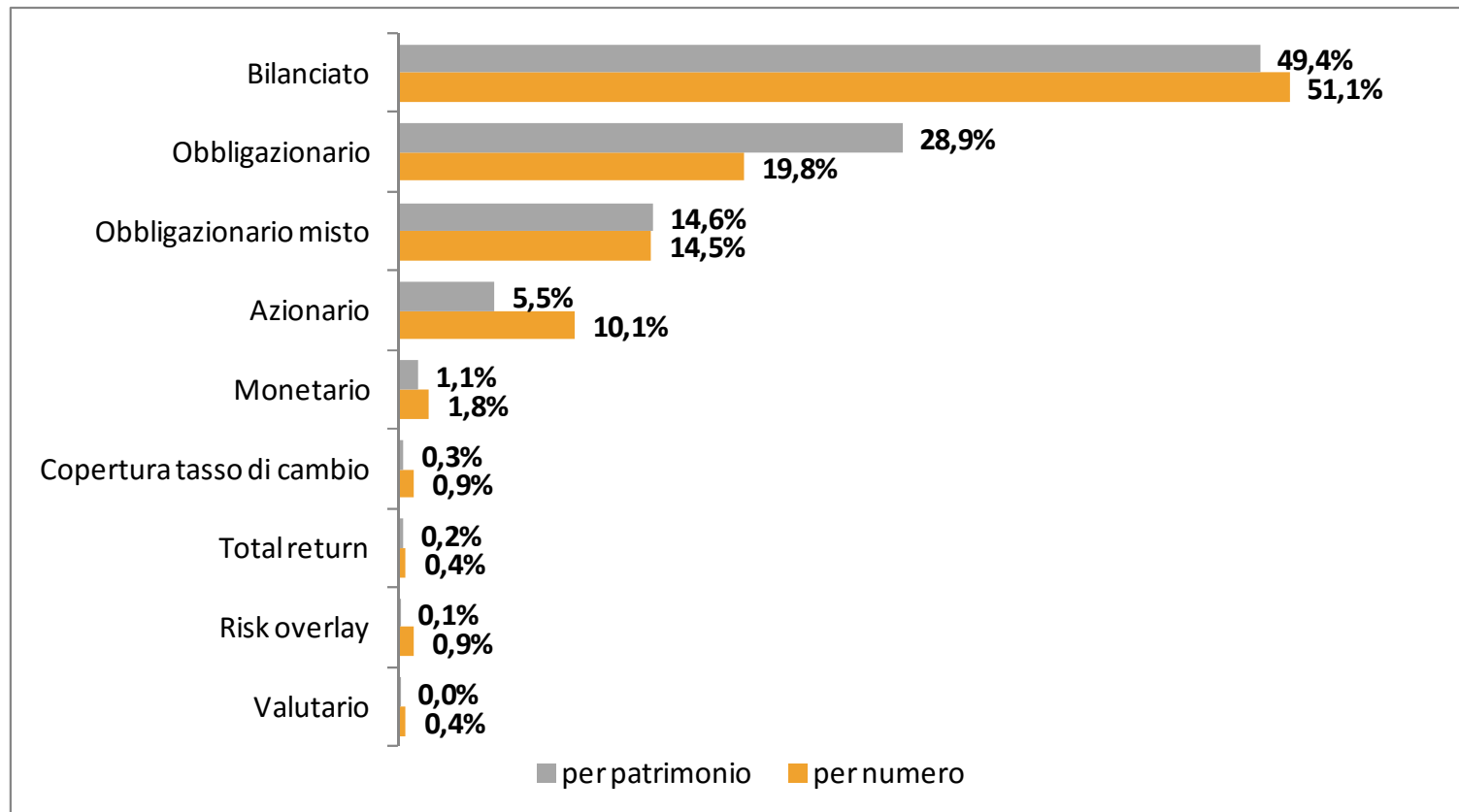
Dati aggiornati a fine 2015 calcolati su un campione di 32 fondi pensione negoziali per un ANDP complessivo di 41,9 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Composizione del patrimonio per tipologia di comparto

	azionario	bilanciato	obbligazionario misto con garanzia	obbligazionario misto senza garanzia	obbligazionario puro con garanzia	obbligazionario puro senza garanzia
Depositi bancari	4,1%	3,4%	8,8%	3,4%	5,3%	1,4%
Titoli di Stato	25,5%	35,6%	79,4%	59,3%	73,5%	94,2%
Altri titoli di debito	7,3%	15,0%	7,3%	11,4%	18,2%	3,4%
Titoli di capitale	41,6%	22,5%	1,2%	21,2%	-	-
Quote di Oicr	19,7%	13,7%	2,5%	2,8%	2,3%	-
Altre attività e passività	1,8%	9,8%	0,8%	1,8%	0,7%	1,0%

Dati aggiornati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione negoziali per un ANDP complessivo di 41 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

I mandati di gestione per tipologia



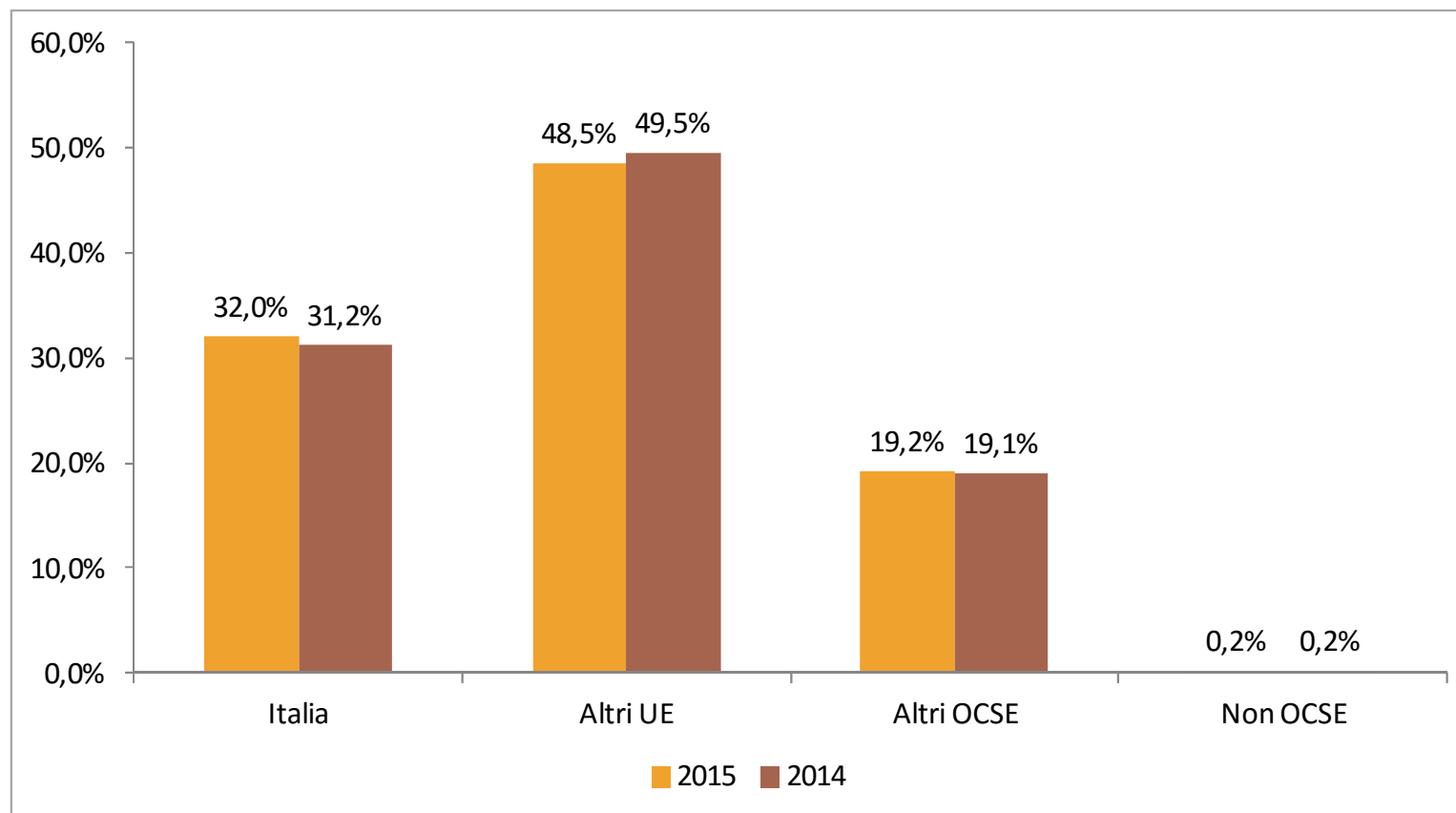
Quote di mercato calcolate su 227 mandati attivi a fine 2015. Fonte: MondoInstitutional.

Gli oneri di gestione dei mandati

Tipologia di mandato	Media oneri	Media oneri compartì senza garanzia	Media oneri compartì garantiti
Obbligazionario	0,08%	0,08%	0,16%
Monetario	0,14%	0,13%	0,17%
Obbligazionario misto	0,23%	0,08%	0,24%
Bilanciato	0,14%	0,14%	
Azionario	0,21%	0,21%	
Valutario	0,65%	0,65%	
Copertura tasso di cambio	0,36%	0,36%	
Total return	0,29%	0,29%	
Risk overlay	1,84%	1,84%	
Media generale	0,14%	0,13%	0,23%

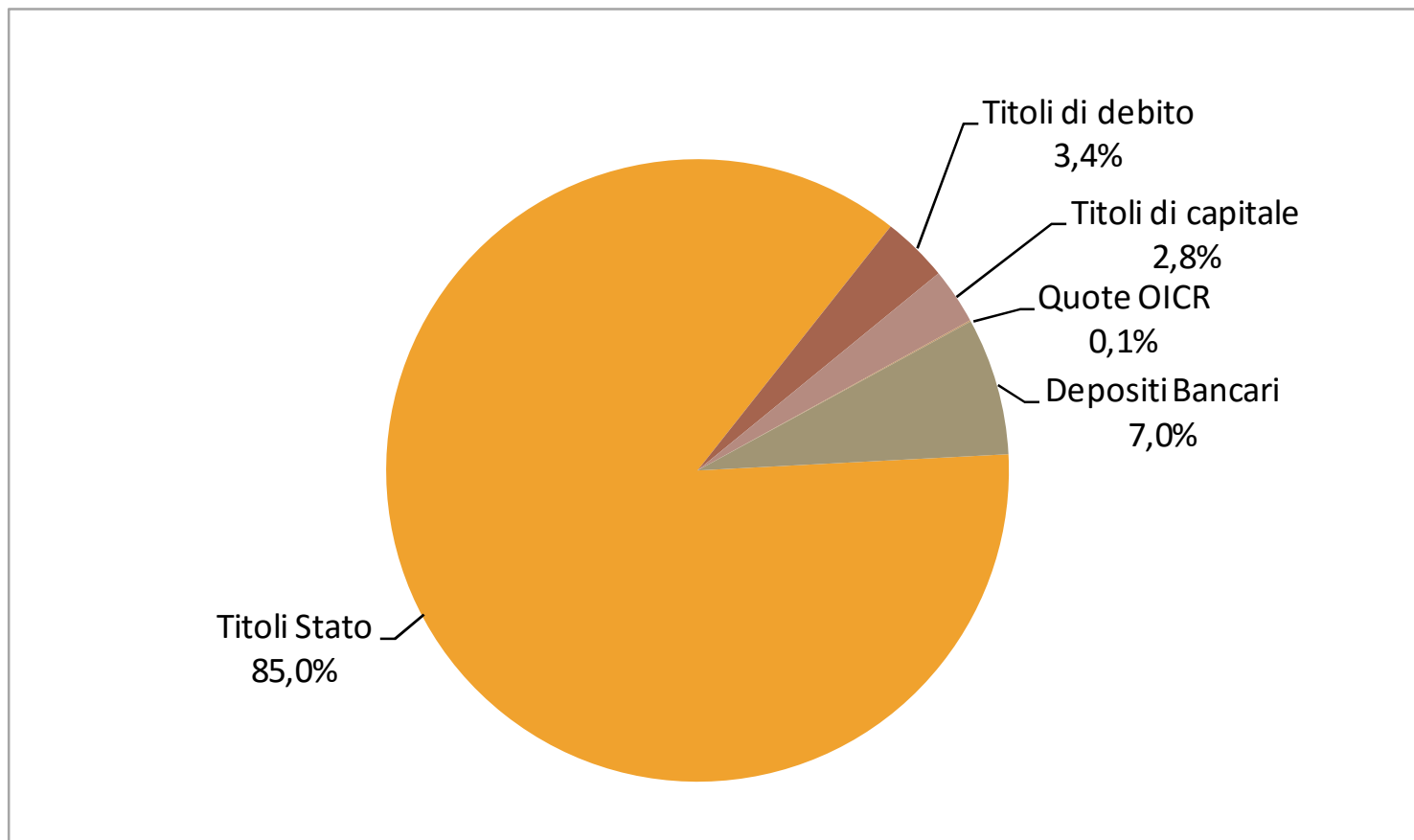
Dati relativi ai mandati attivi per l'intero 2015. Fonte: MondoInstitutional.

La distribuzione geografica degli investimenti



Dati aggiornati a fine 2015 calcolati su un campione di 32 fondi pensione negoziali per un ANDP complessivo di 41,9 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Gli investimenti in Titoli italiani



Dati aggiornati a fine 2015 calcolati su un campione di 32 fondi pensione negoziali per investimenti in Titoli italiani pari a 13,1 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

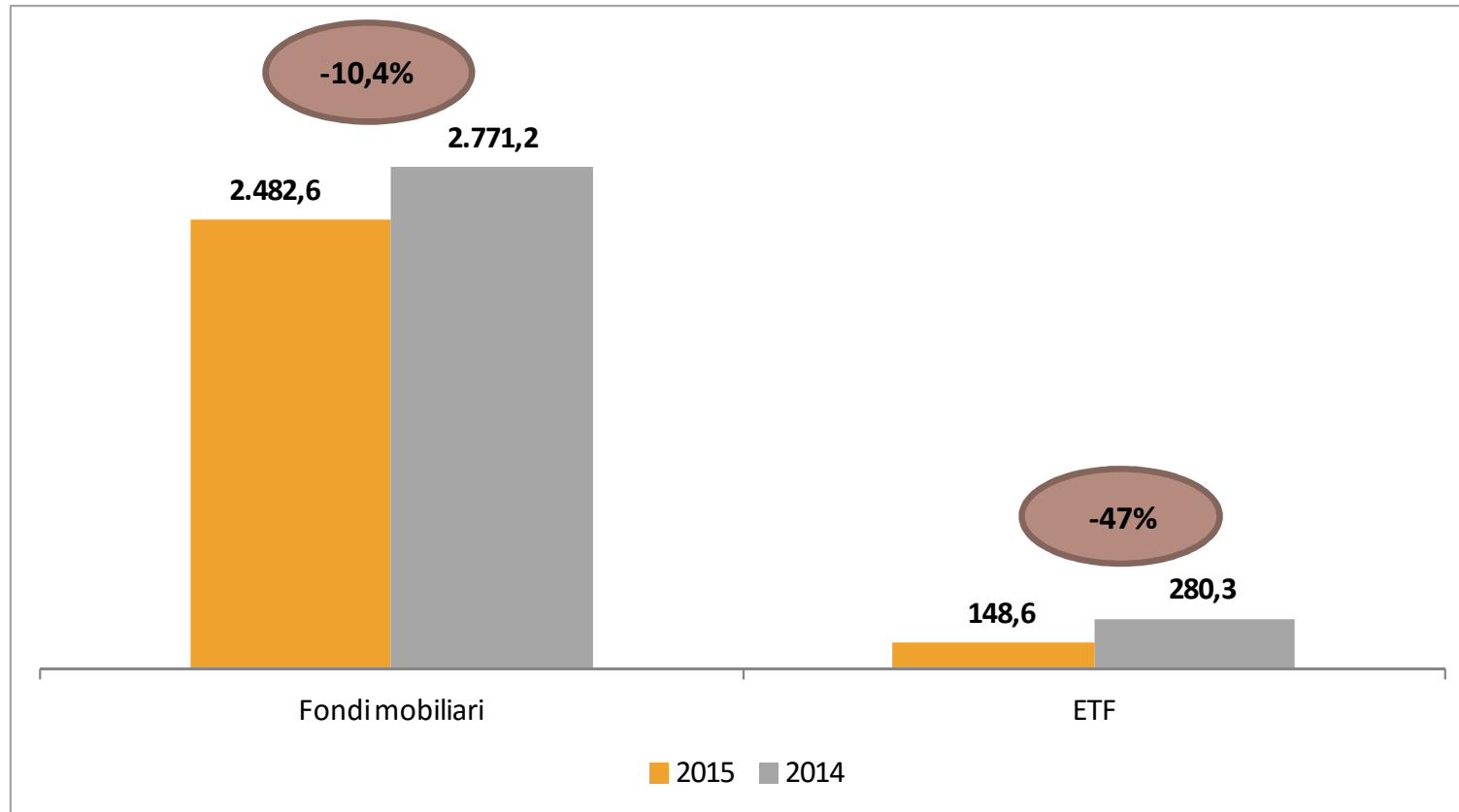
Alcune caratteristiche dei portafogli

Totale	2013	2014	2015
Duration media dei titoli obbligazionari	3,5	4,2	4,1
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	14,6	18,2	21,9
Turnover del portafoglio	0,9	0,8	0,6
Comparti senza garanzia			
Duration media dei titoli obbligazionari	4,5	5,3	5,2
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	21,3	26,4	24,1
Turnover del portafoglio	0,9	0,8	0,7
Comparti garantiti			
Duration media dei titoli obbligazionari	1,8	2,2	2,2
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	1,4	1,4	1,7

Dati aggiornati a fine 2015 calcolati su un campione di 34 fondi pensione negoziali.

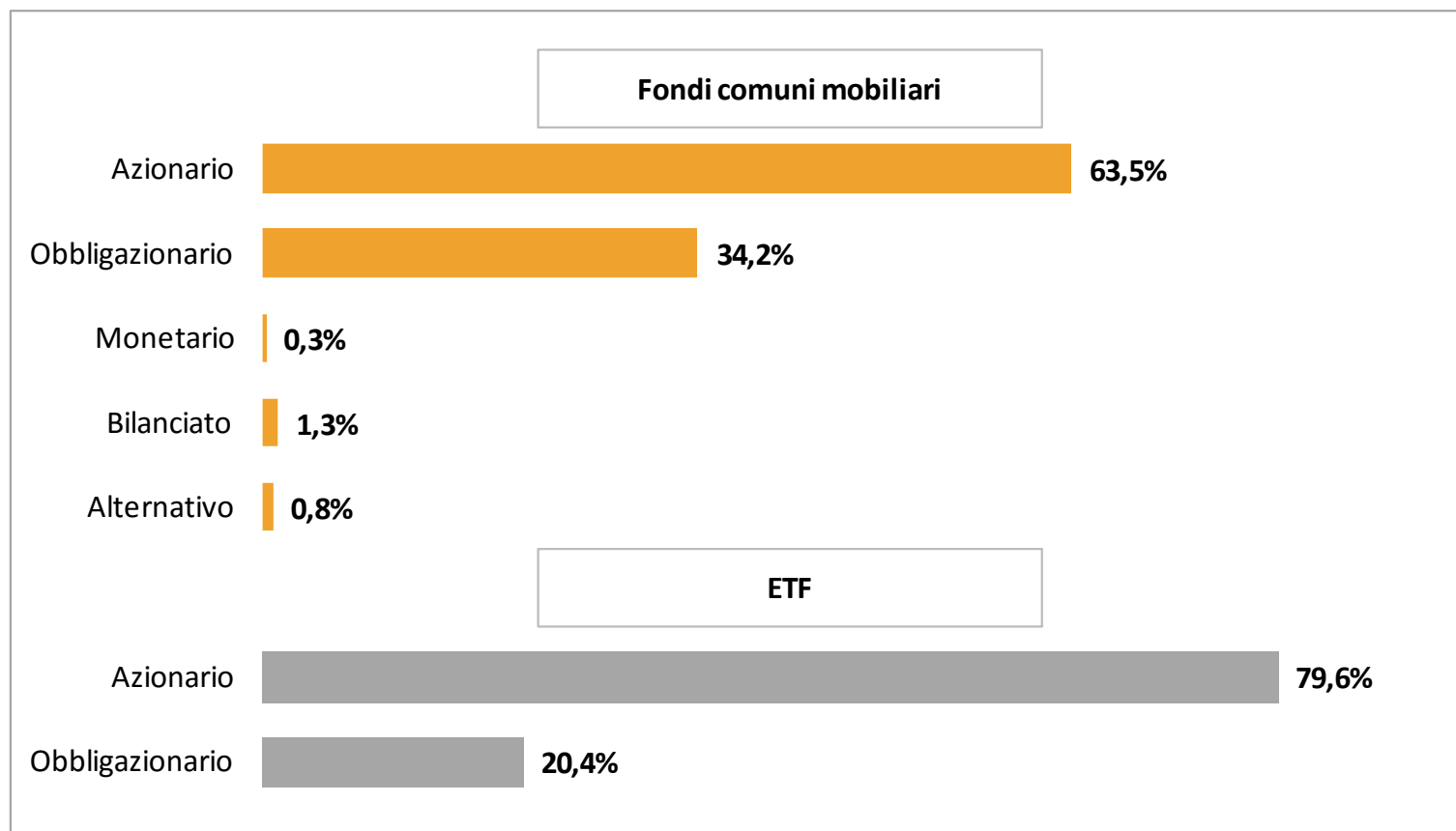
Fonte: MondoInstitutional.

I fondi presenti nei portafogli



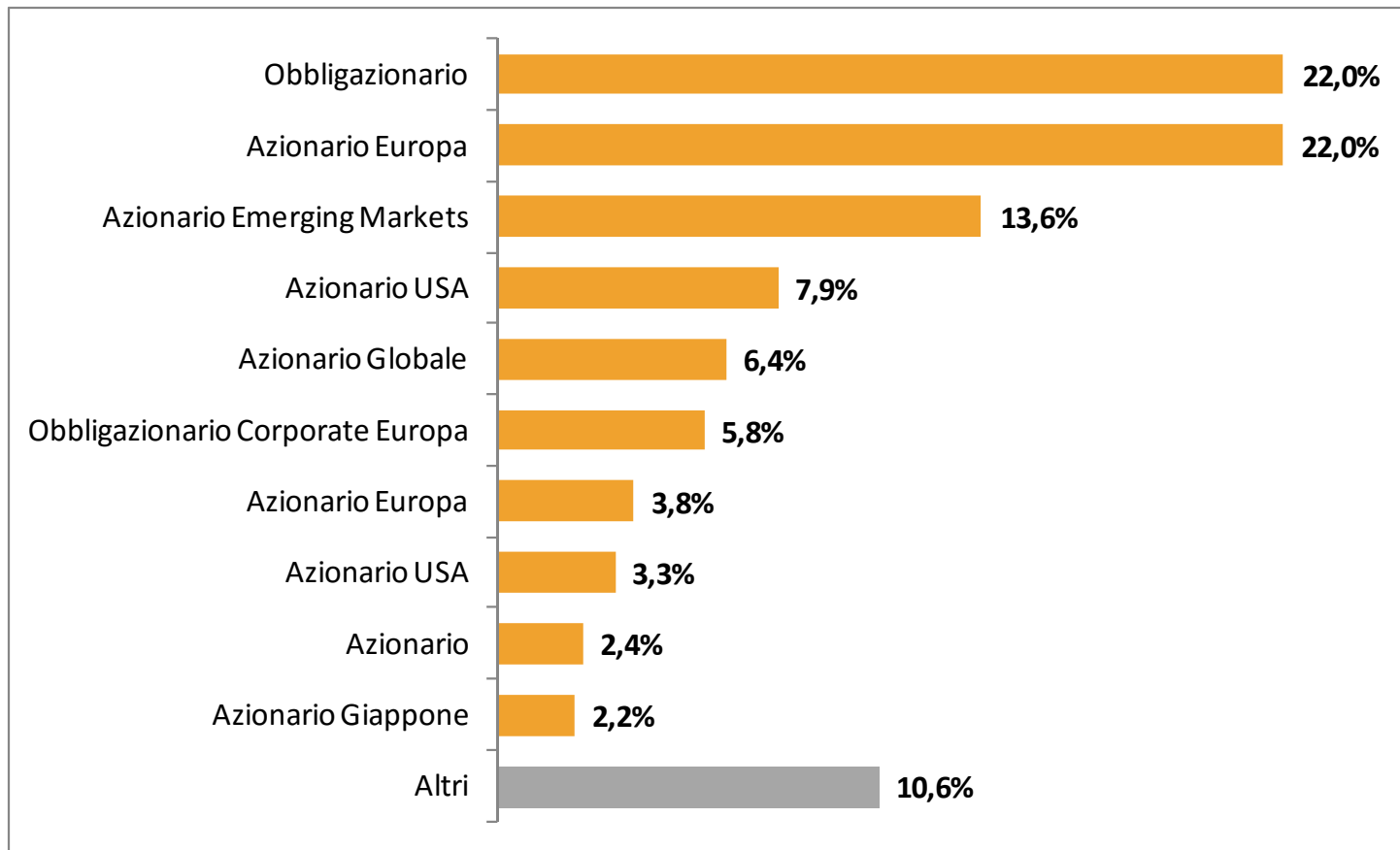
Dati in milioni di euro calcolati su un campione di 29 fondi pensione negoziali. Fonte: MondoInstitutional.

Le tipologie di fondi presenti nei portafogli



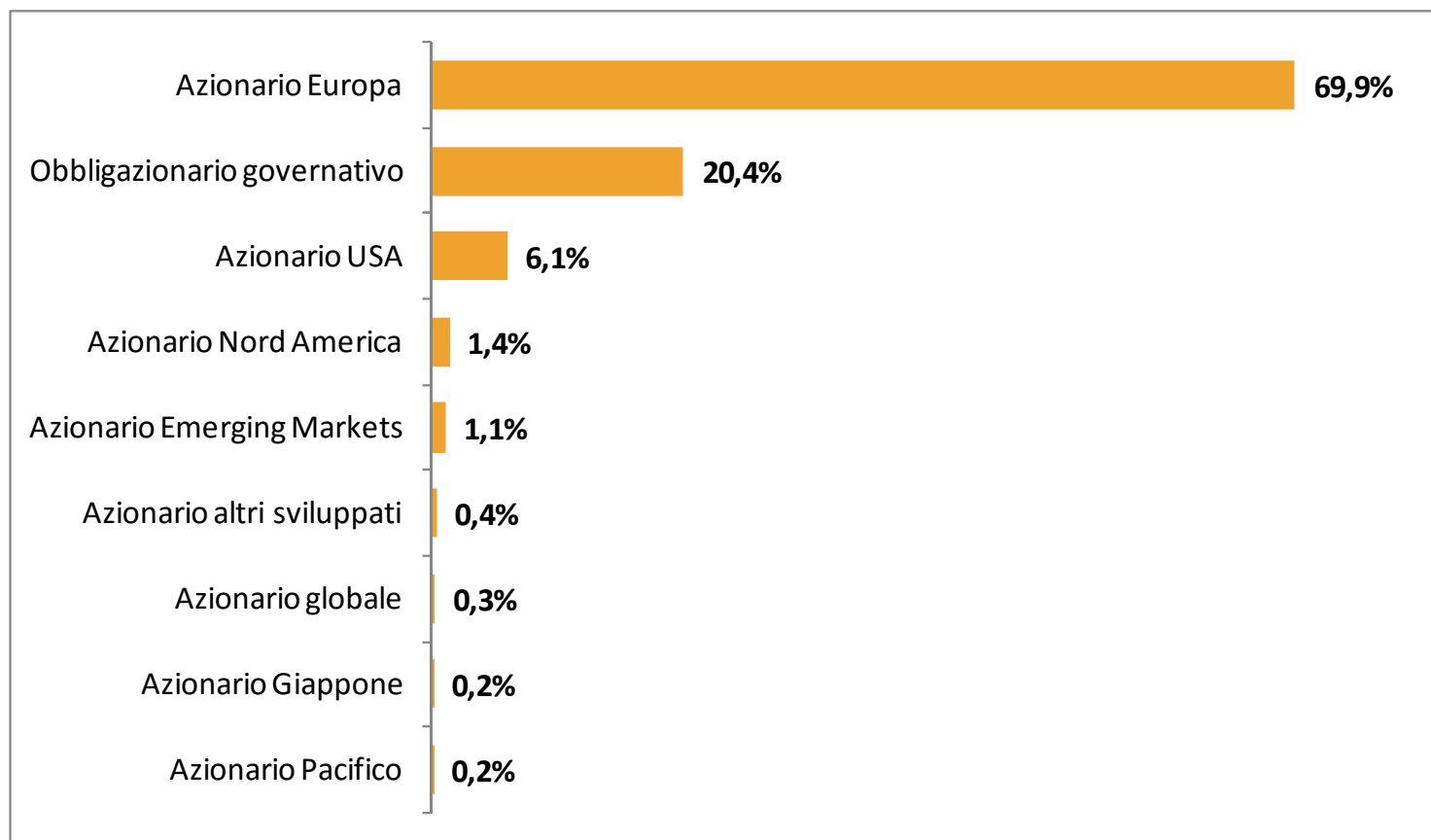
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 29 Fondi pensione negoziali. Fonte: MondoInstitutional.

Le specializzazioni dei fondi mobiliari nei portafogli



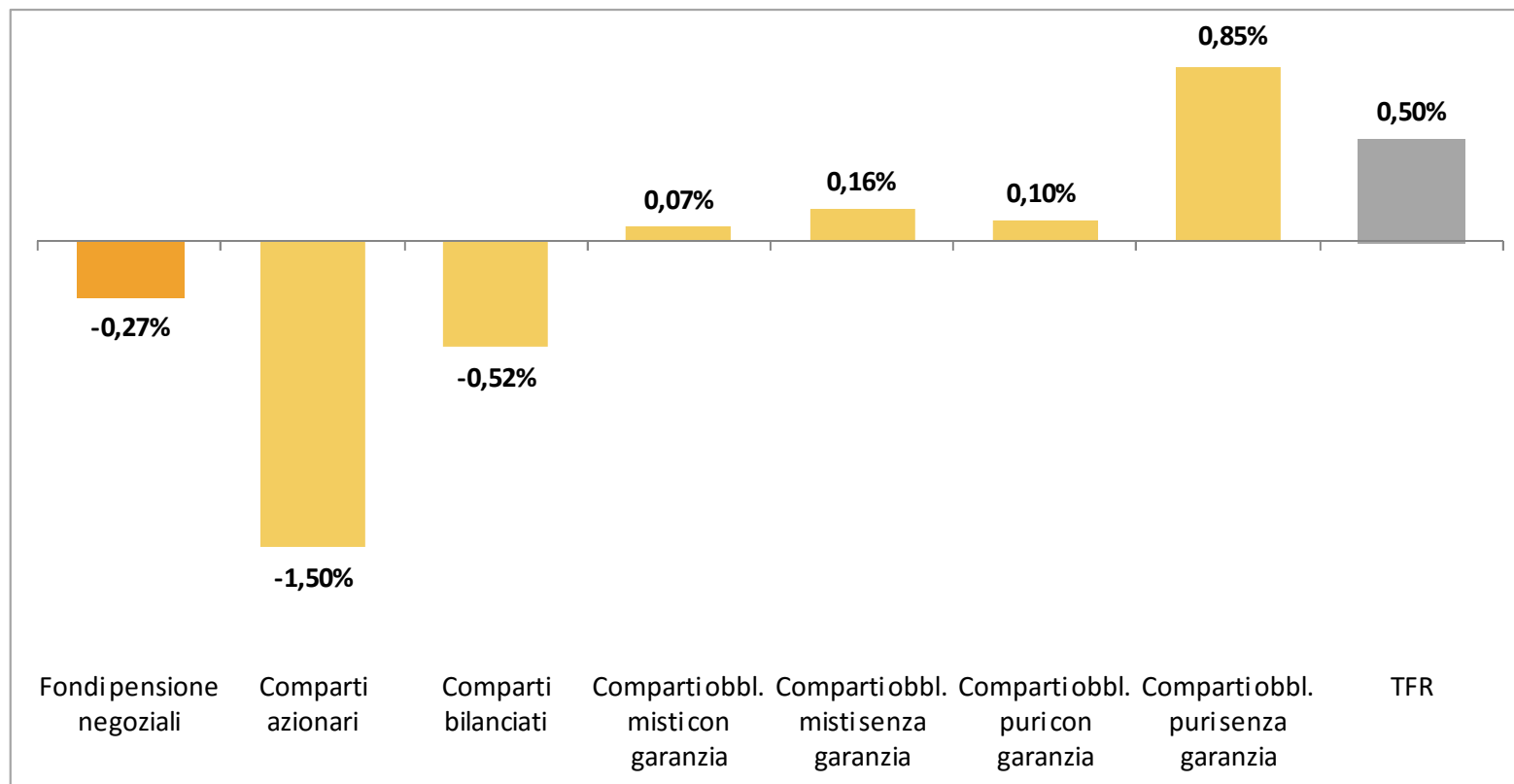
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 29 Fondi pensione negoziali. Fonte: MondoInstitutional.

Le specializzazioni degli ETF nei portafogli



Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 29 Fondi pensione negoziali. Fonte: MondoInstitutional.

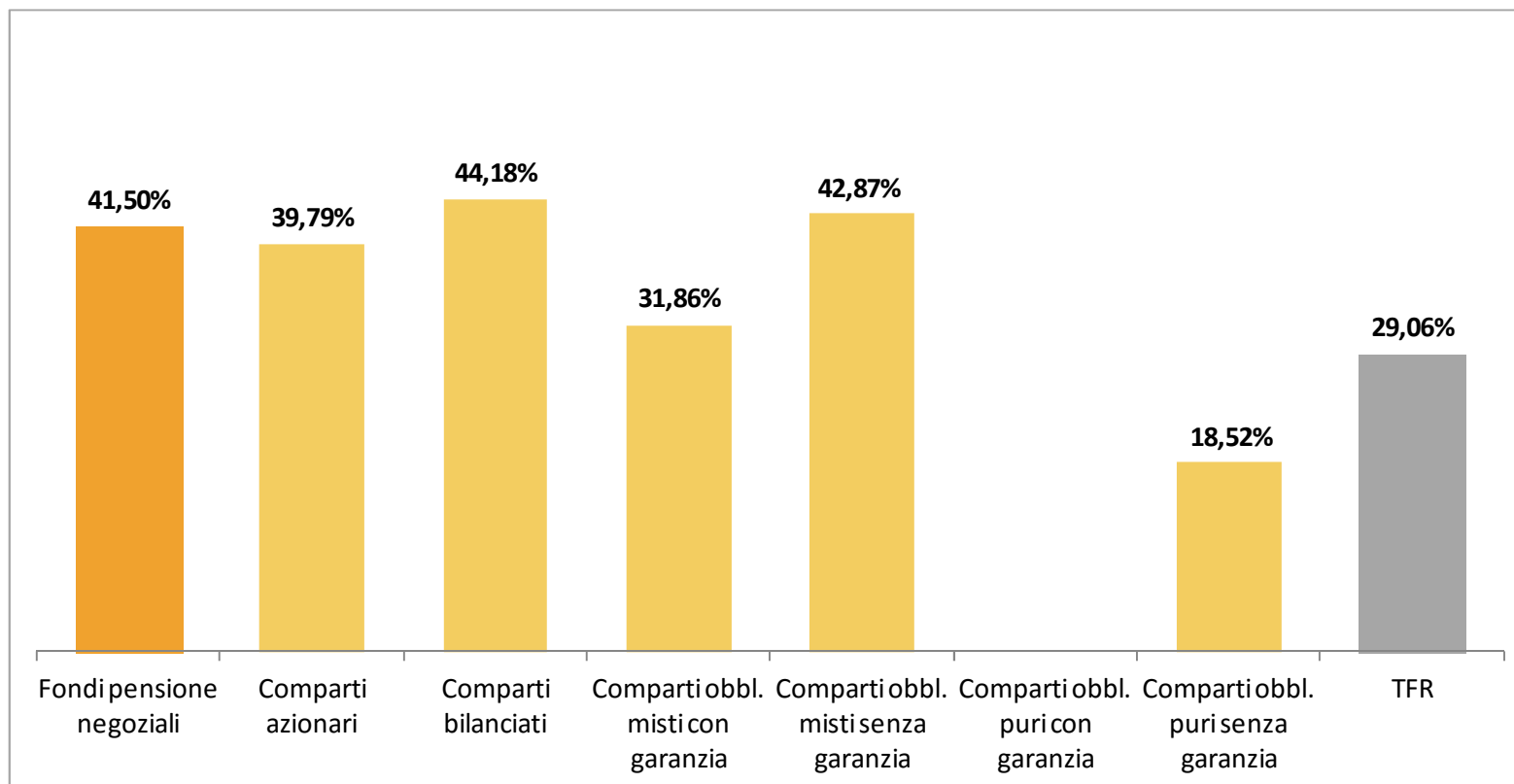
I rendimenti medi nel 2016 (gennaio – aprile)



Dati calcolati sui comparti attivi a fine aprile 2016 di 34 fondi pensione negoziali.

Fonte: MondoInstitutional.

I rendimenti medi negli ultimi 10 anni (maggio 2006 – aprile 2016)



Dati calcolati sui comparti attivi a fine aprile 2016 di 34 fondi pensione negoziali.
Fonte: MondoInstitutional.

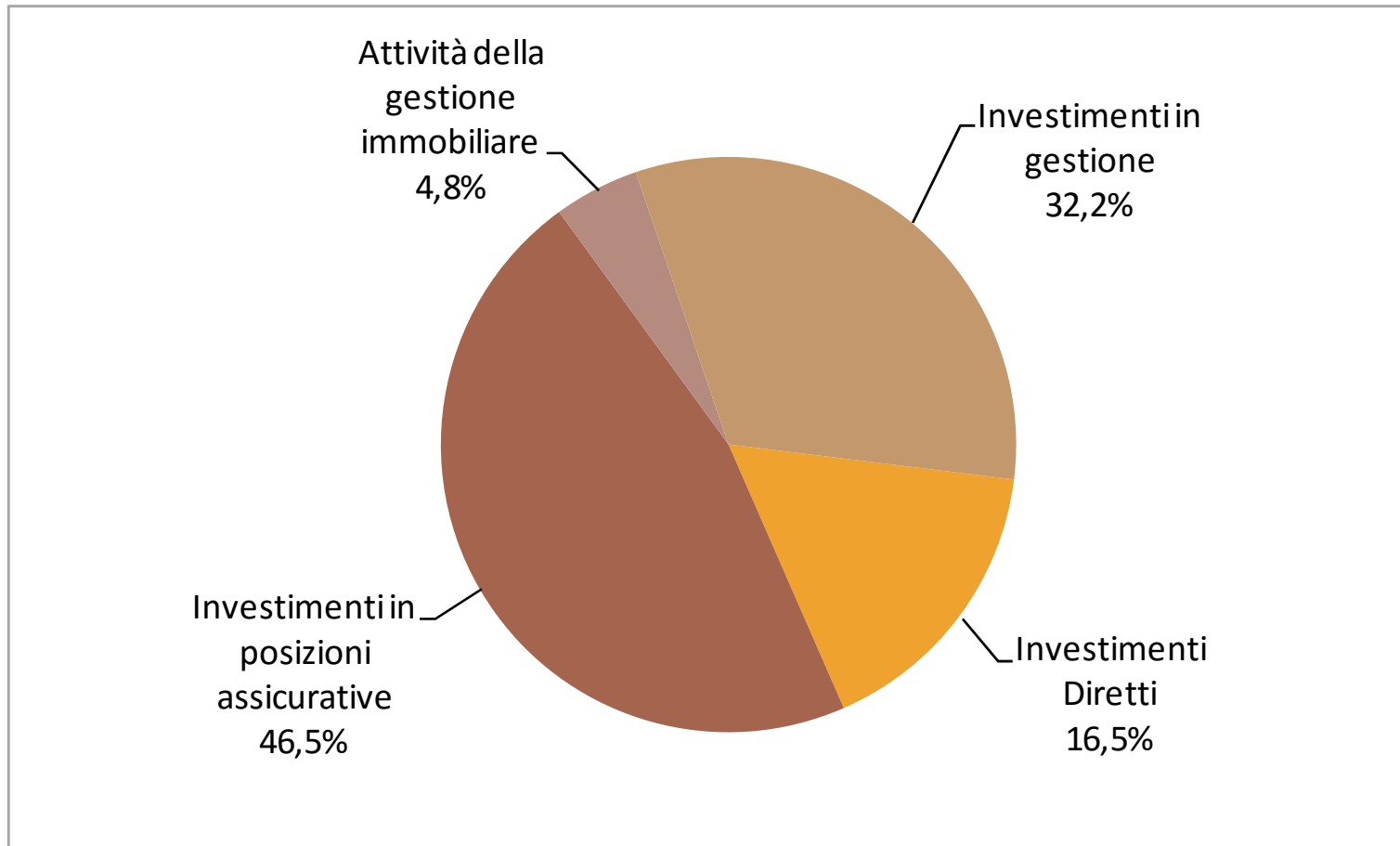
I fondi pensione preesistenti

I principali numeri a fine 2015

- Numero: 304
 - di cui 196 autonomi e 108 interni
 - di cui 161 a contribuzione definita, 107 a prestazione definita, 36 fondi misti
- Iscritti: 644.797 (-0,09%)
- Pensionati: 130.841 (-1,56%)
- 3,7 miliardi di euro di contributi versati nel 2015 (-2,5%)
- 55,3 miliardi di euro di risorse destinate alle prestazioni (+2,34%)

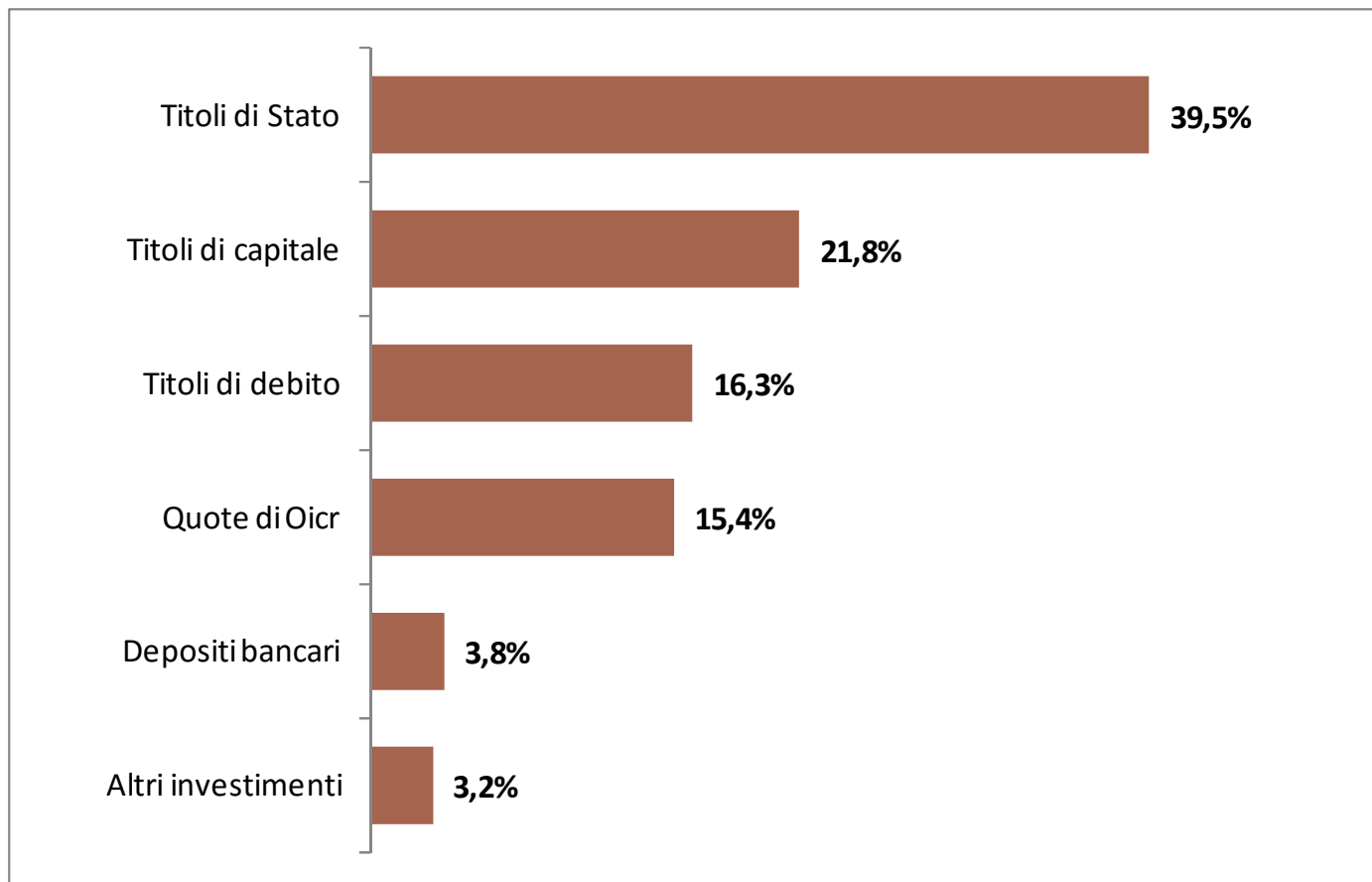
Fonte: Covip, Relazione per l'anno 2015.

Composizione del portafoglio



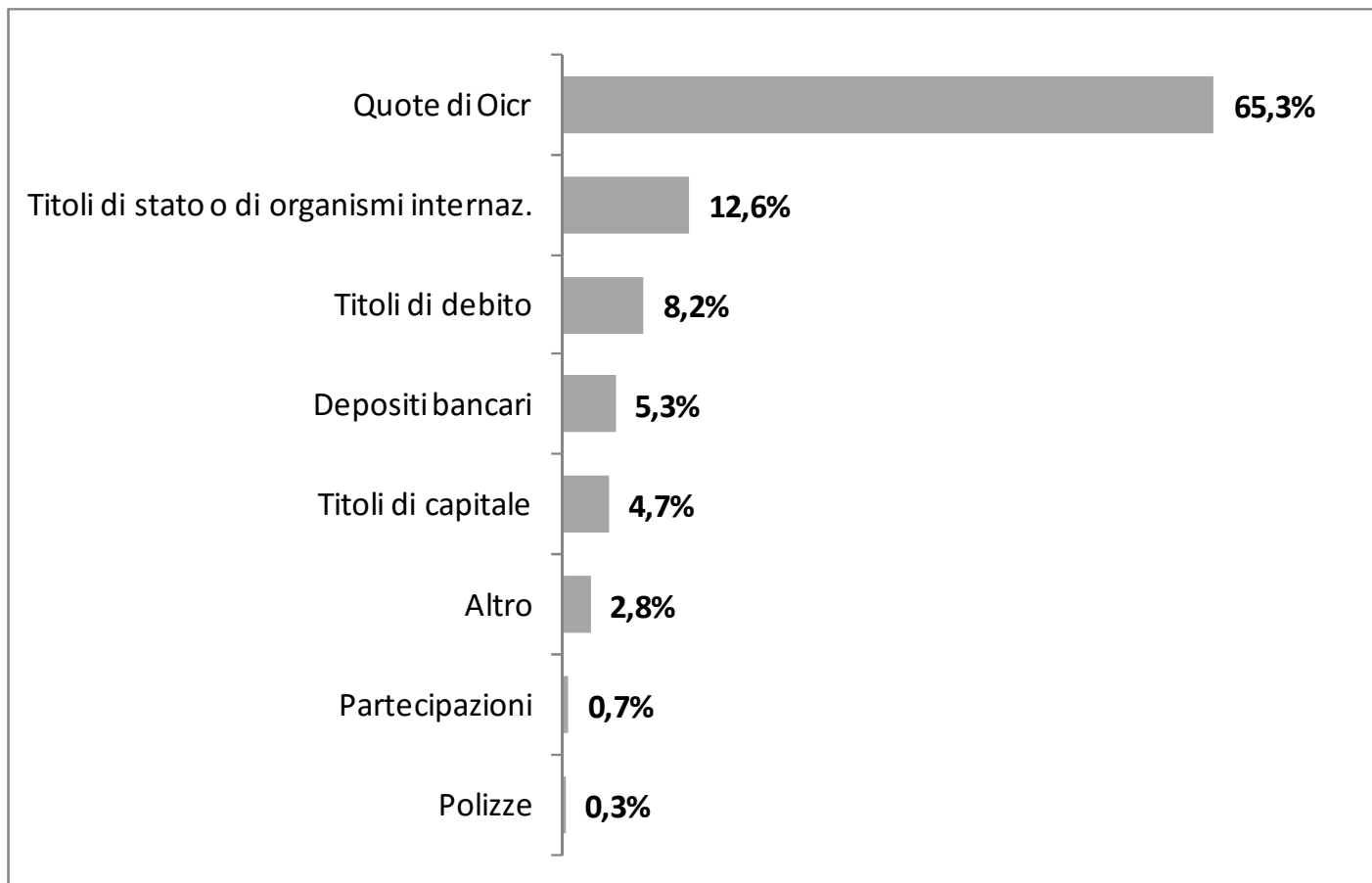
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti che gestiscono 30,9 miliardi di euro.
Fonte: MondoInstitutional.

La composizione degli investimenti in gestione



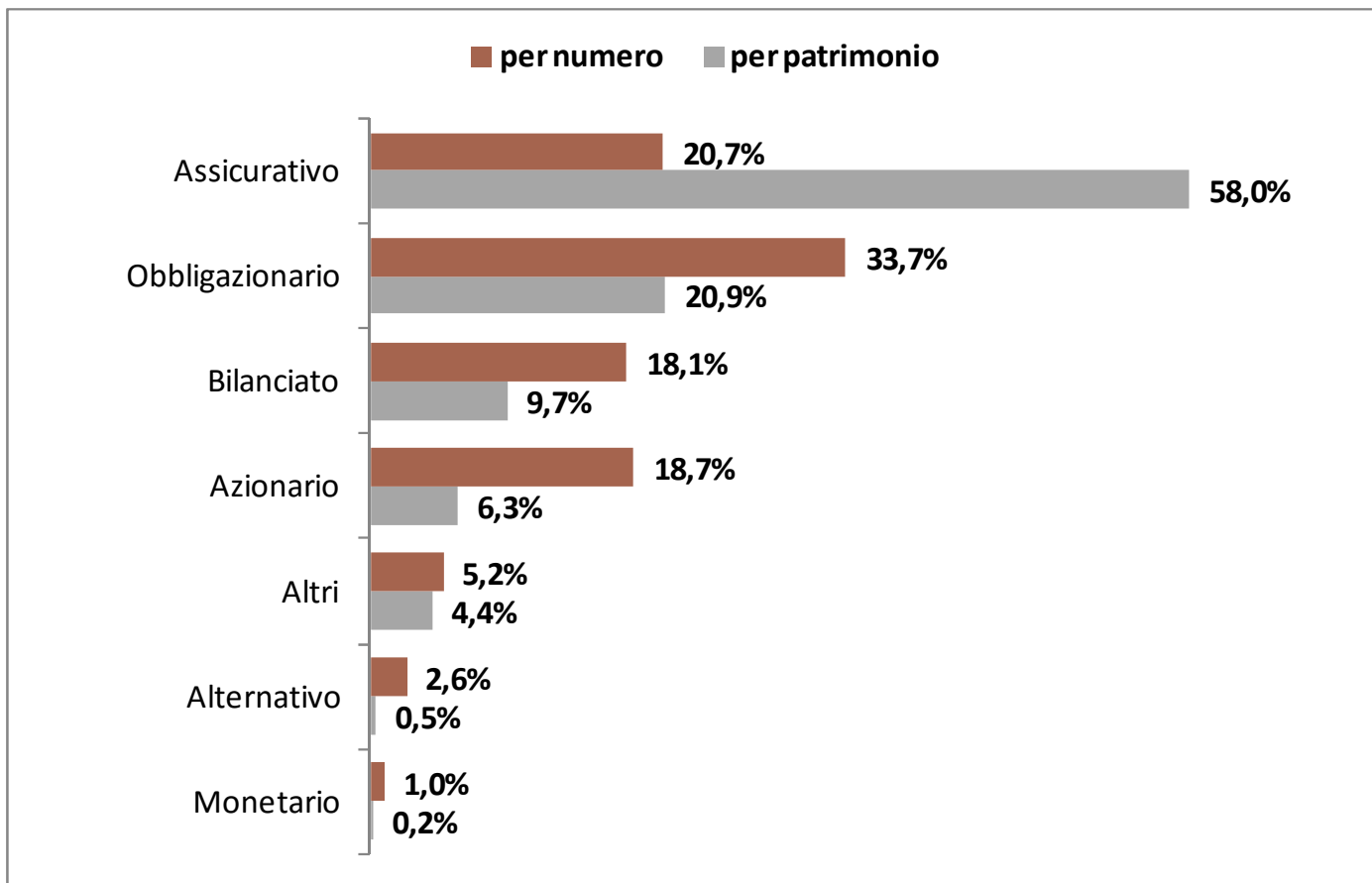
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti che gestiscono 30,9 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

La composizione degli investimenti diretti



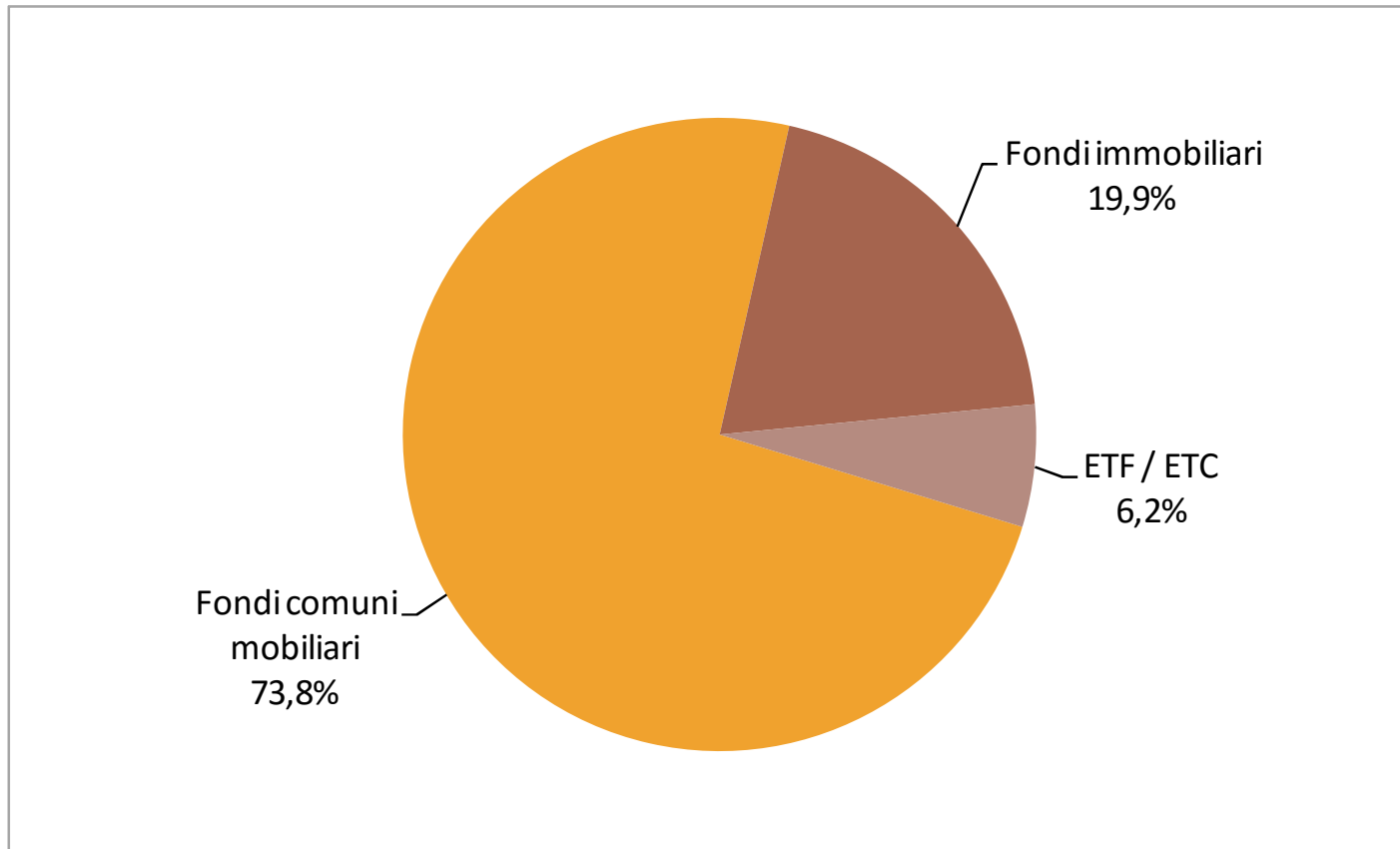
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti che gestiscono 30,9 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

I mandati di gestione



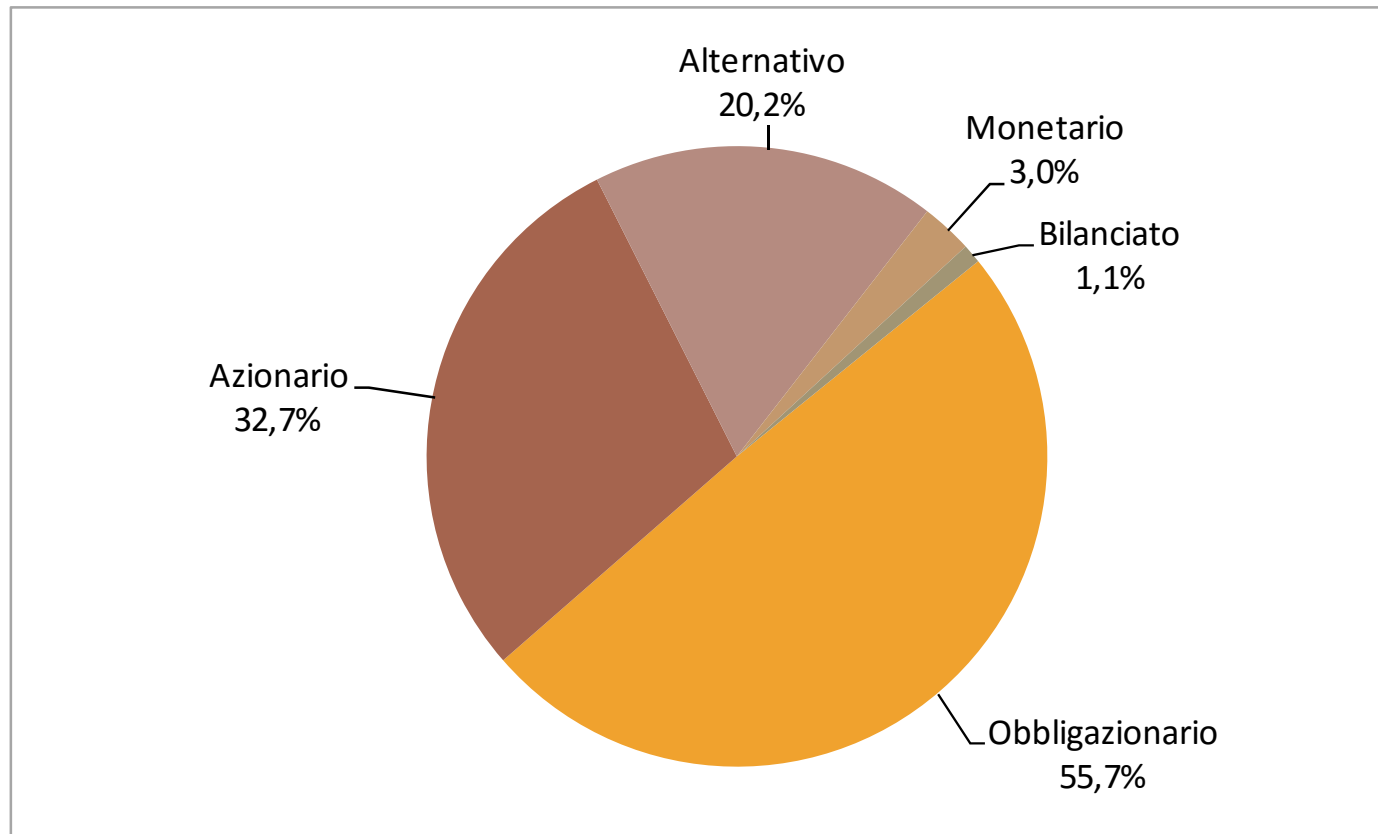
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti che gestiscono 30,9 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

I fondi in portafoglio



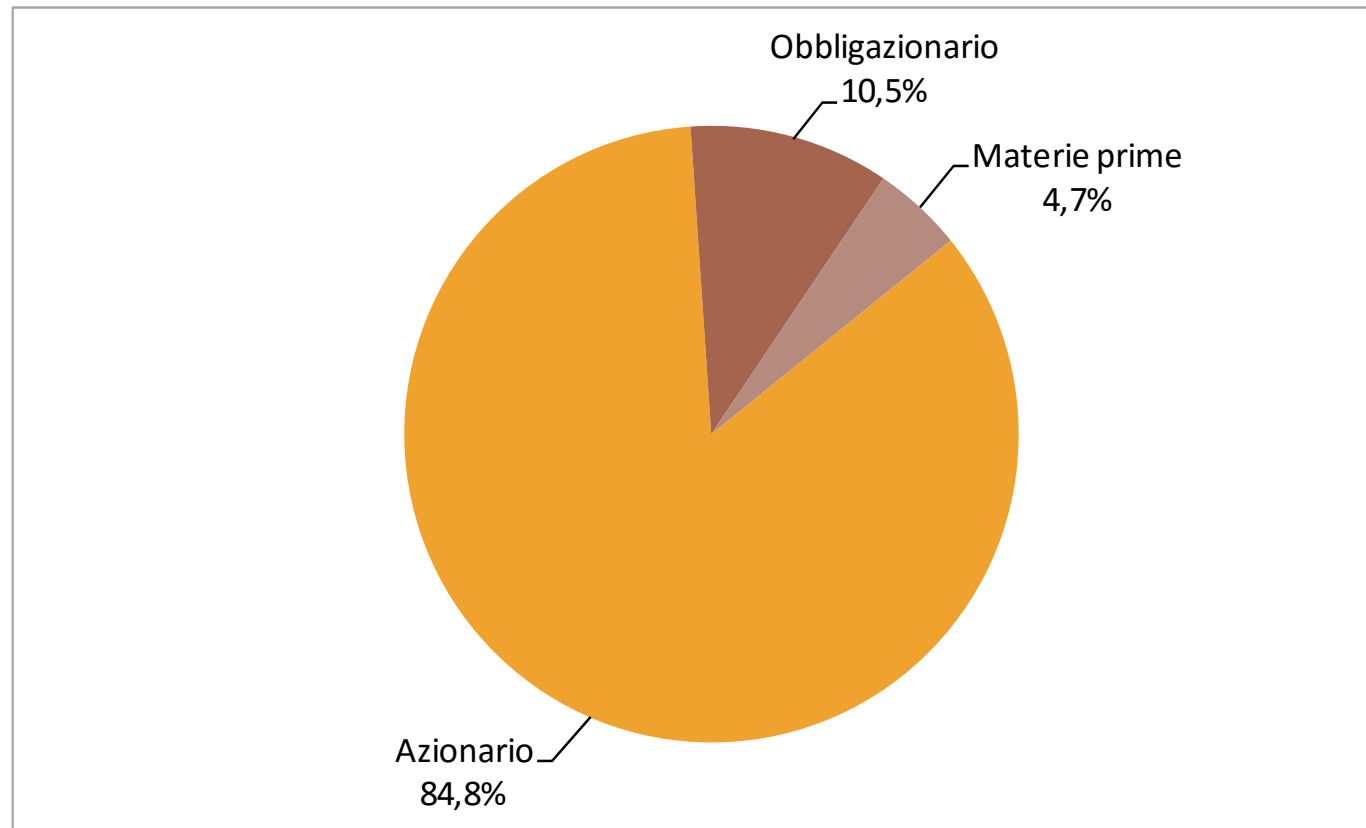
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti equivalenti a un patrimonio in fondi pari a 4,8 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Le asset class dei fondi mobiliari in portafoglio



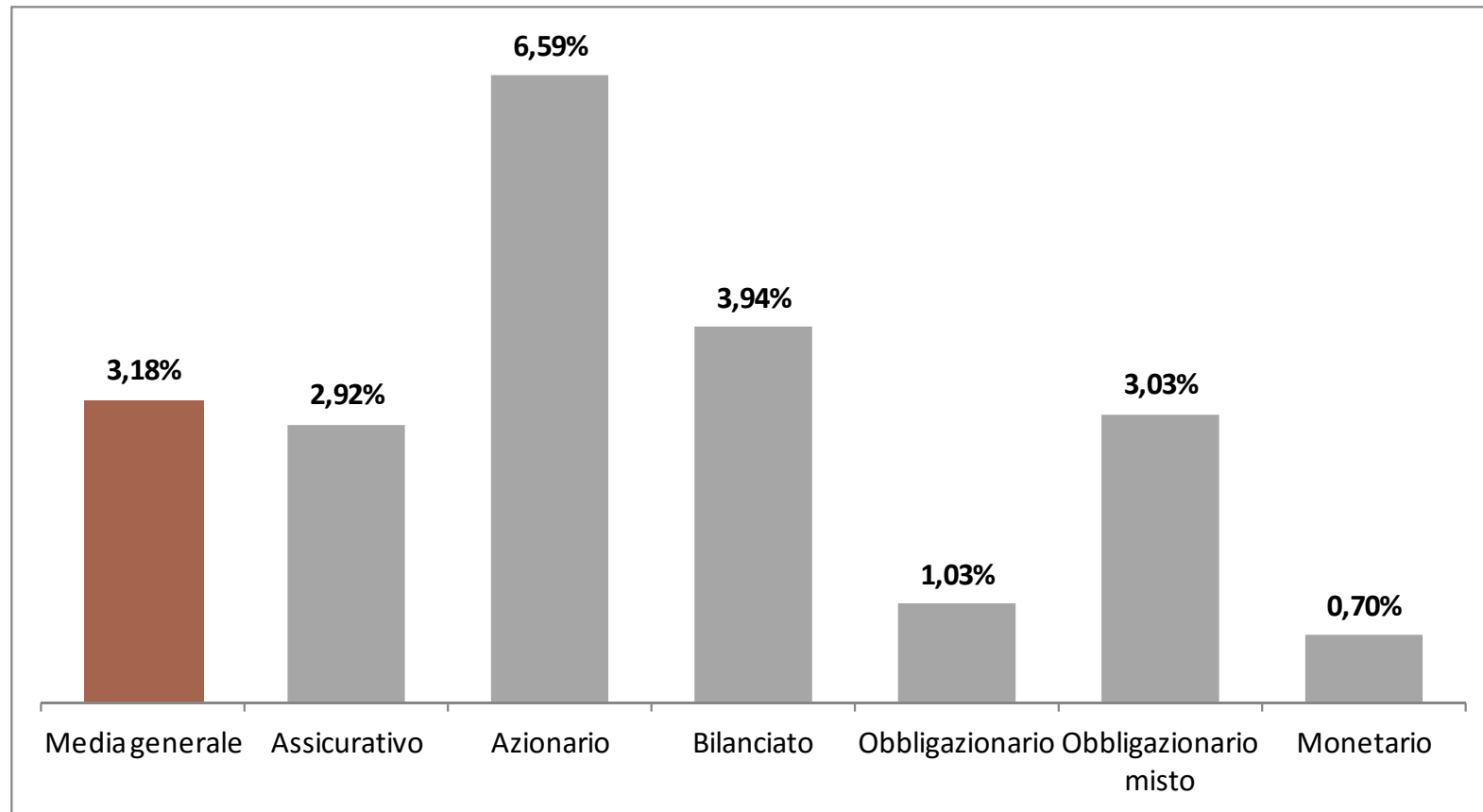
Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti equivalenti a un patrimonio in fondi mobiliari pari a 3,5 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Gli ETF in portafoglio



Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 31 fondi pensione preesistenti equivalenti a un patrimonio in ETF pari a 297 milioni di euro. Fonte: MondoInstitutional.

I rendimenti del 2015



Dati a fine 2015 calcolati su un campione di 111 comparti di fondi pensione preesistenti.
Fonte: MondoInstitutional.

Le Casse di Previdenza

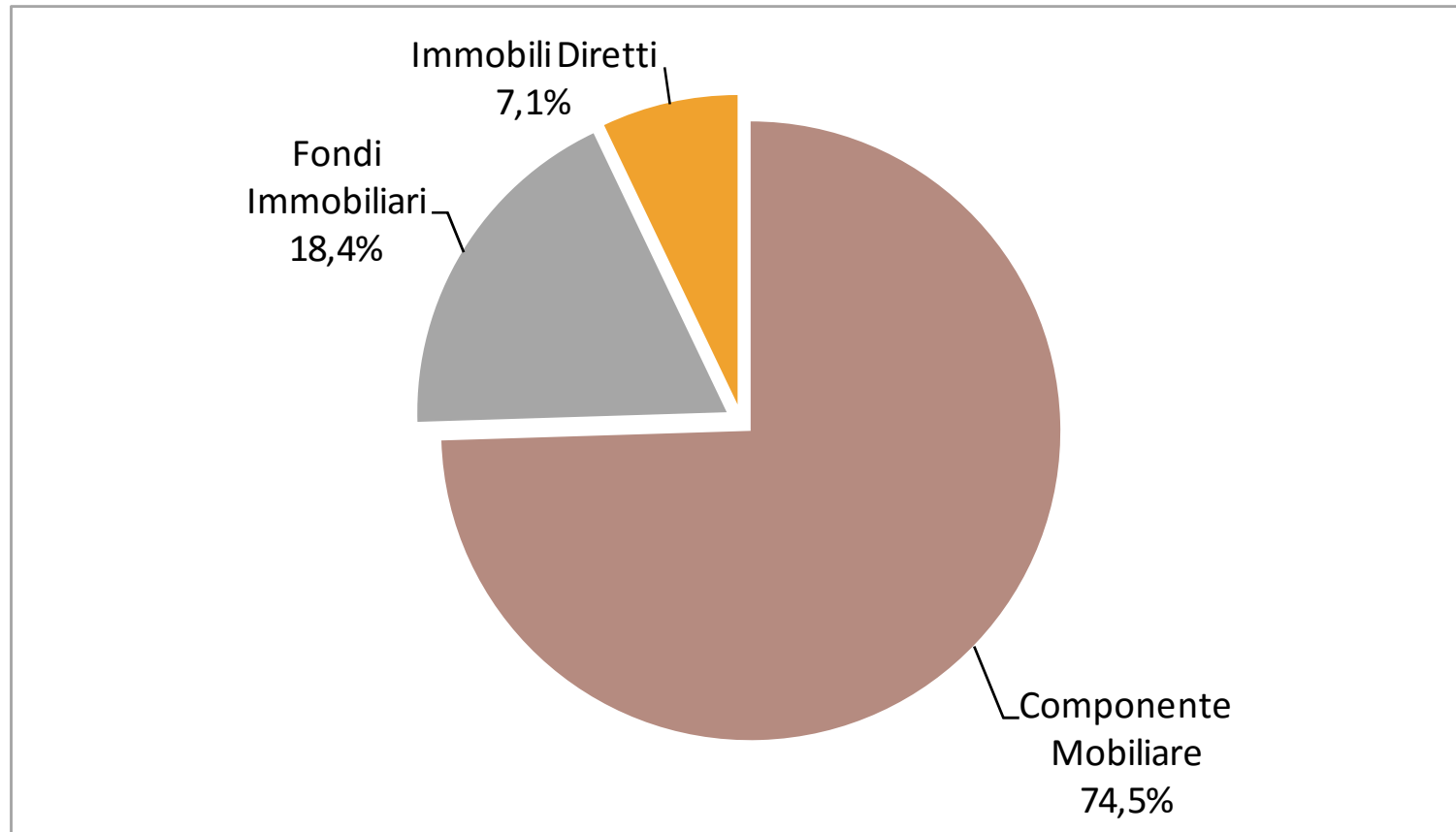
I principali numeri a fine 2015

- 9,4 miliardi di euro di contributi 2015 (+2,7%)
- 6 miliardi di euro di prestazioni erogate nel 2015 (+4,3%)
- 69,9 miliardi di euro di totale attività (+6,8%)
- 62,6 miliardi di euro di patrimonio investito*

* A valori di bilancio.

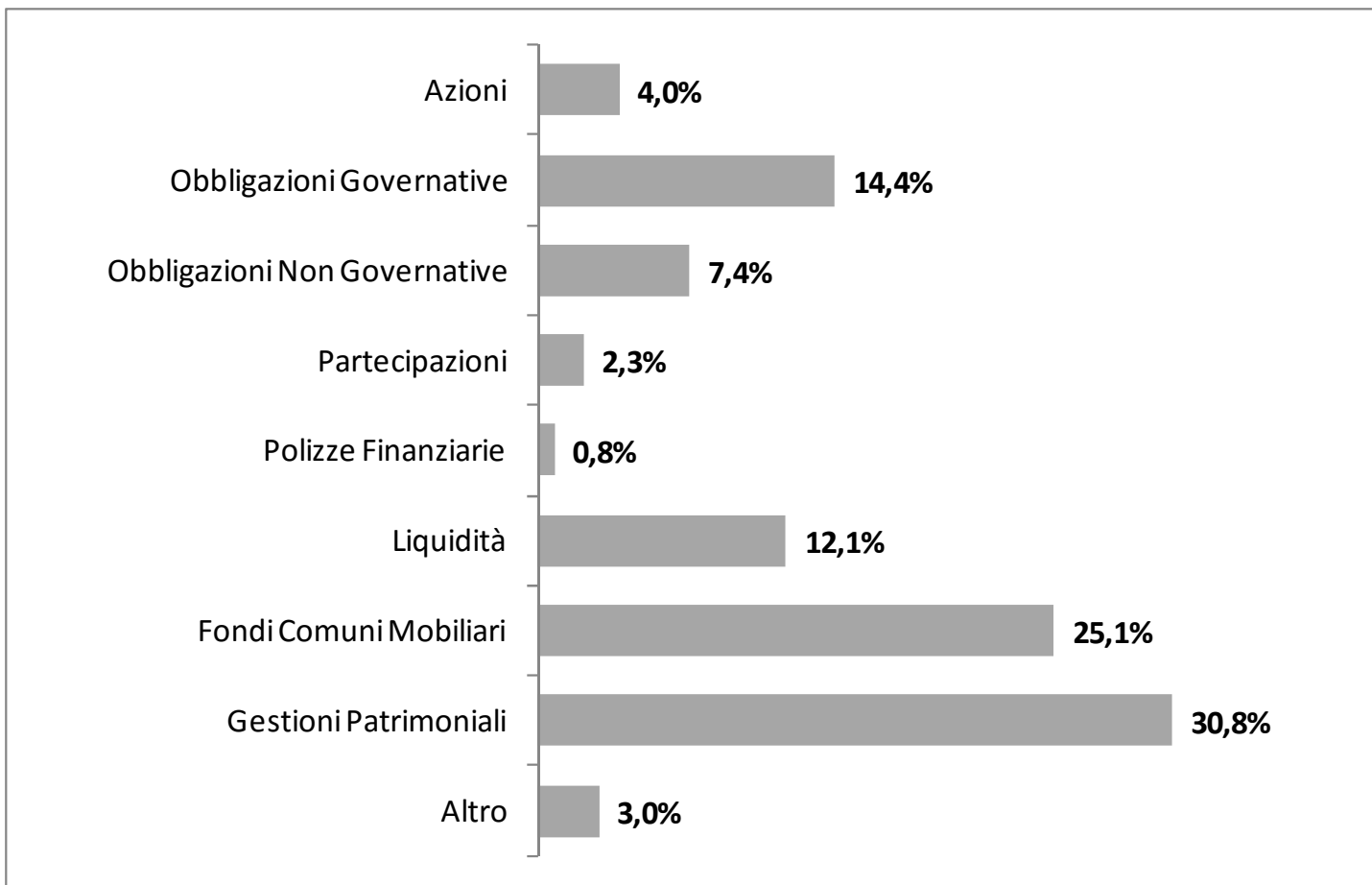
Dati a fine 2015 calcolati su 19 Casse di Previdenza, incluse le gestioni separate. Fonte: MondoInstitutional.

Gli investimenti complessivi



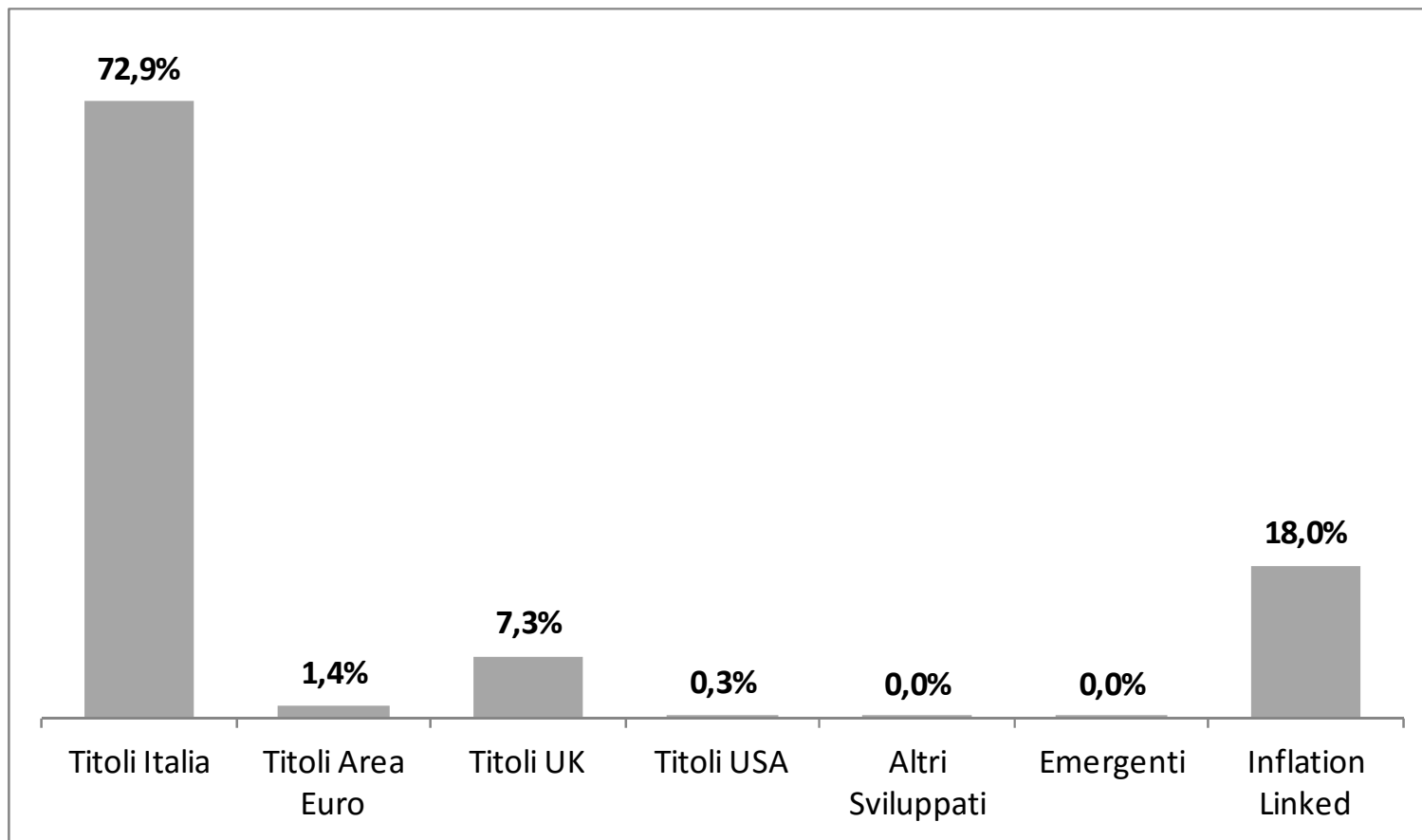
Dati a fine 2015 calcolati su 19 Casse di Previdenza, incluse le gestioni separate, con un patrimonio investito pari a 62,6 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Gli investimenti mobiliari



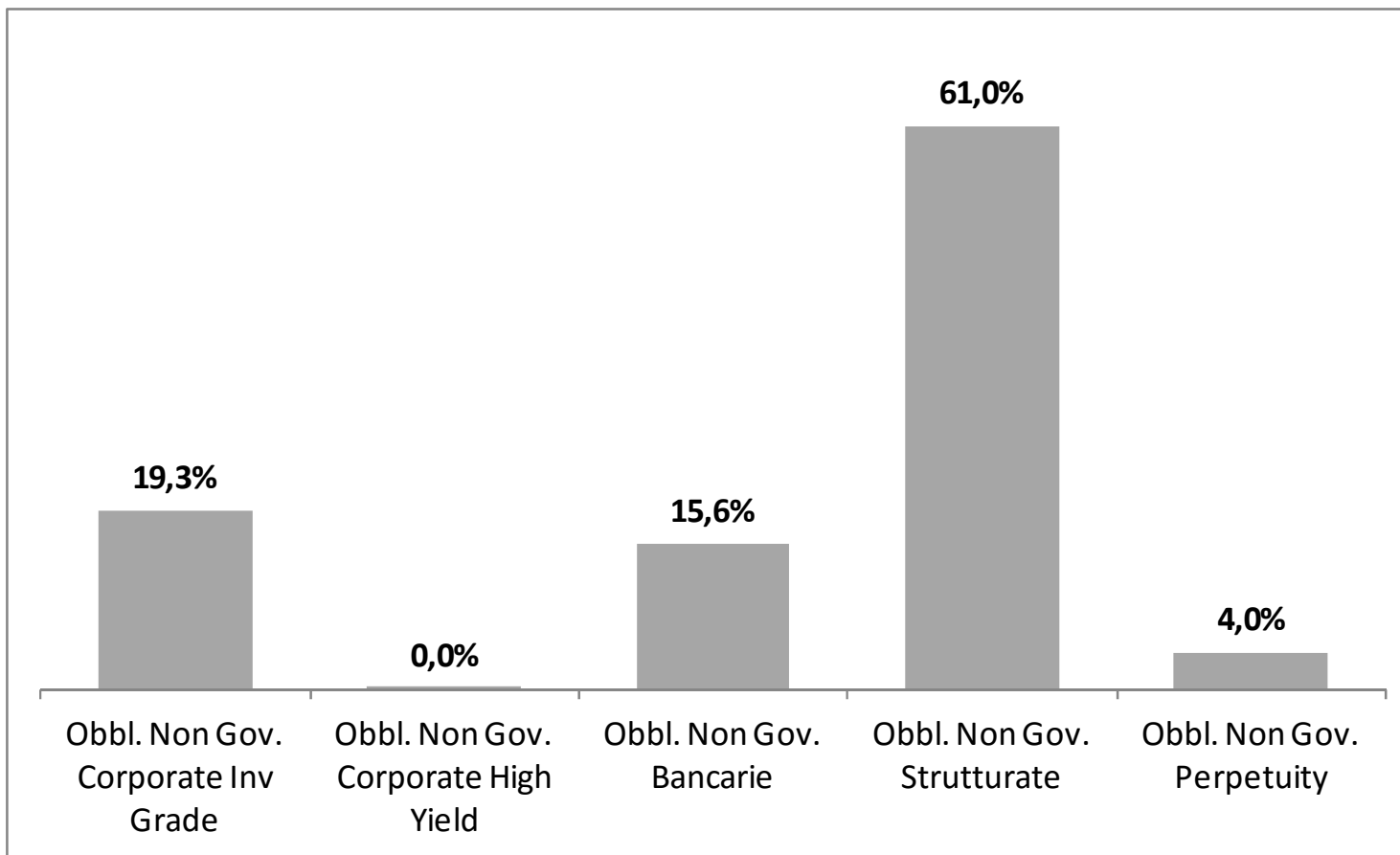
Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su 19 Casse di Previdenza, incluse le gestioni separate, con un patrimonio investito pari a 62,6 miliardi di euro. Fonte: MondoInstitutional.

Le obbligazioni governative in portafoglio



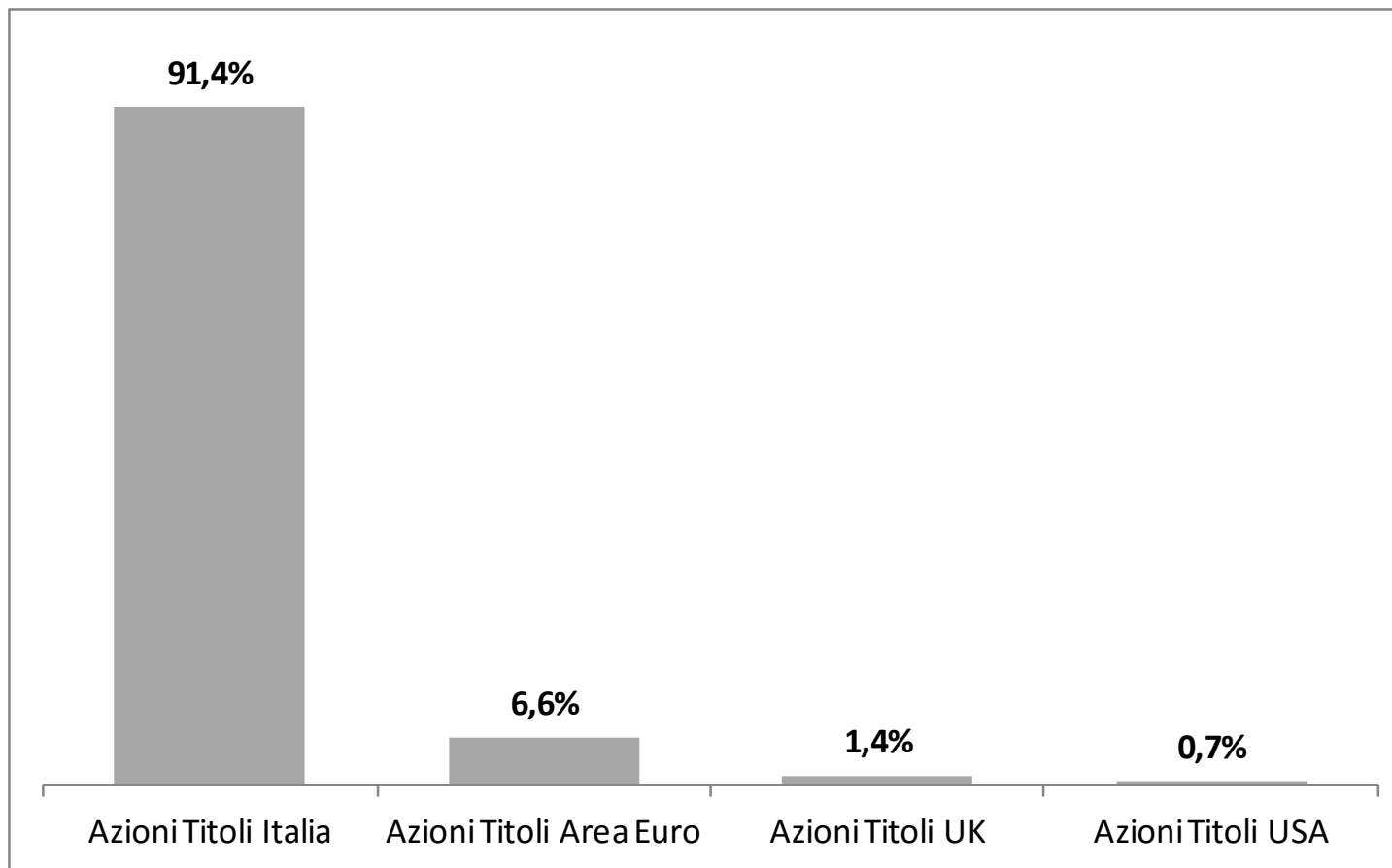
Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su un campione di 12 Casse di Previdenza.
Fonte: Mondoinstitutional.

Le obbligazioni non governative in portafoglio



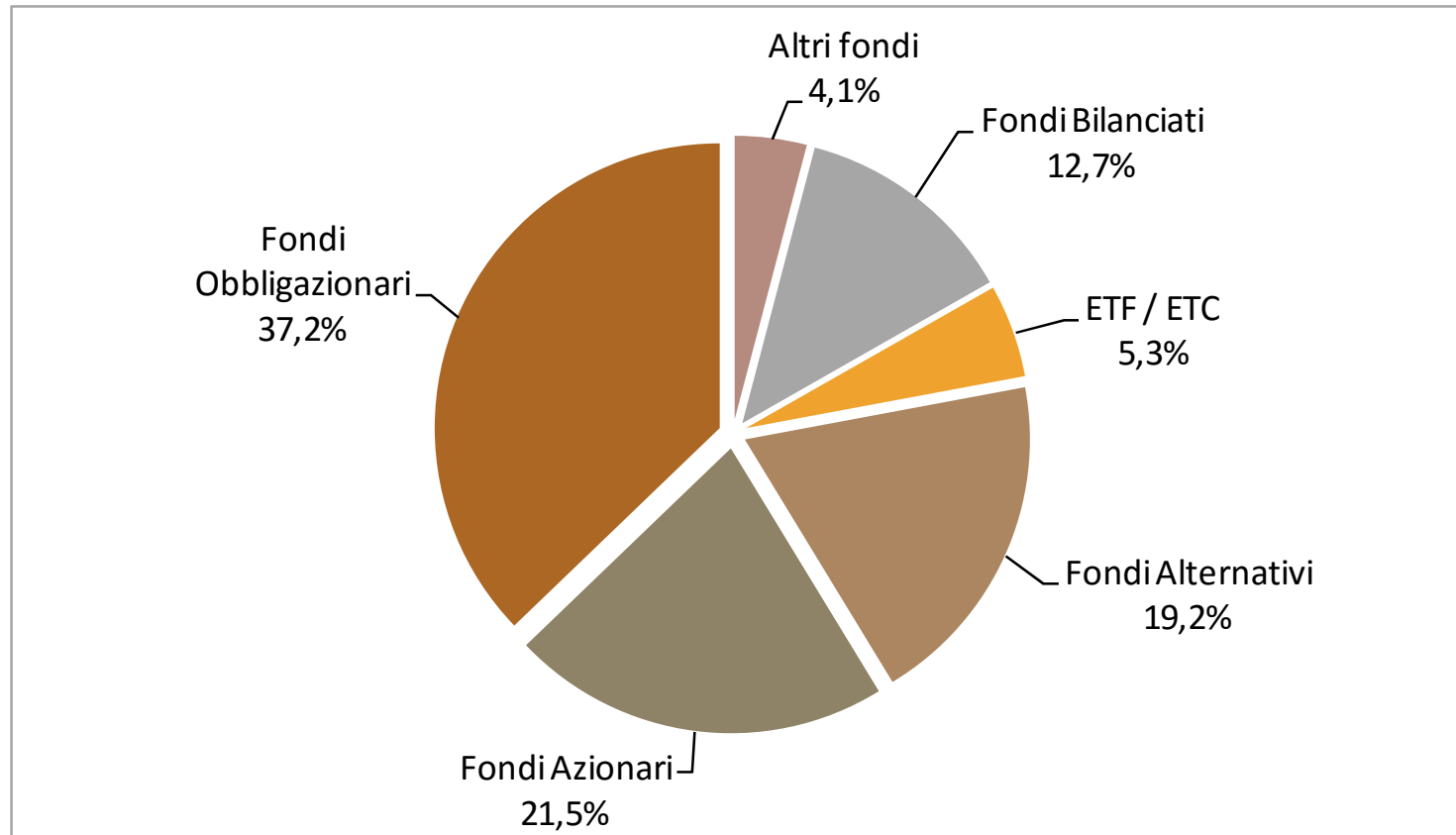
Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su un campione di 14 Casse di Previdenza.
Fonte: MondoInstitutional.

I titoli azionari in portafoglio



Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su un campione di 8 Casse di Previdenza.
Fonte: MondoInstitutional.

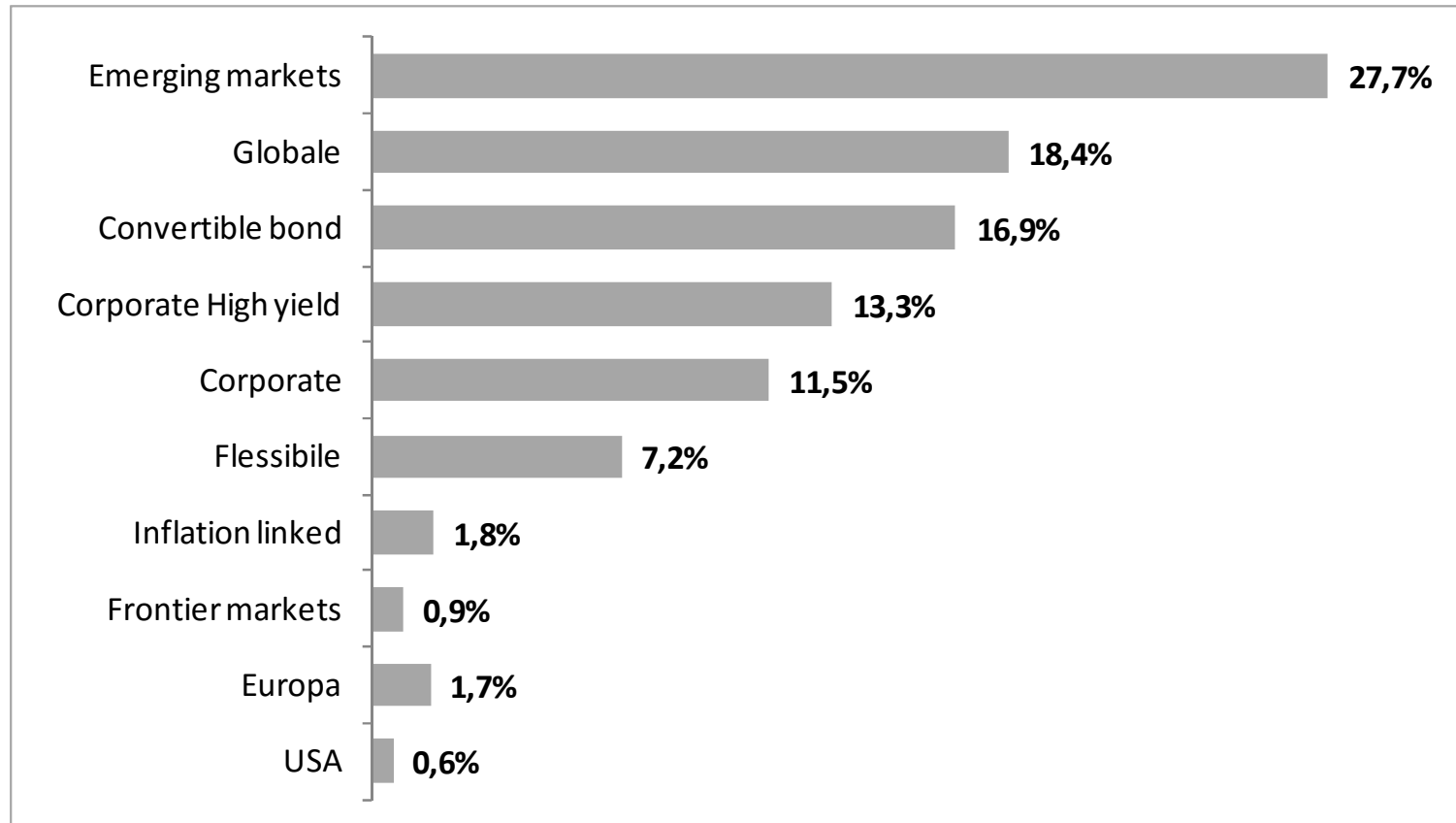
La tipologia di Oicr in portafoglio



Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su un campione di 17 Casse di Previdenza per 10,5 miliardi di euro investiti in Oicr di cui è disponibile il dettaglio .

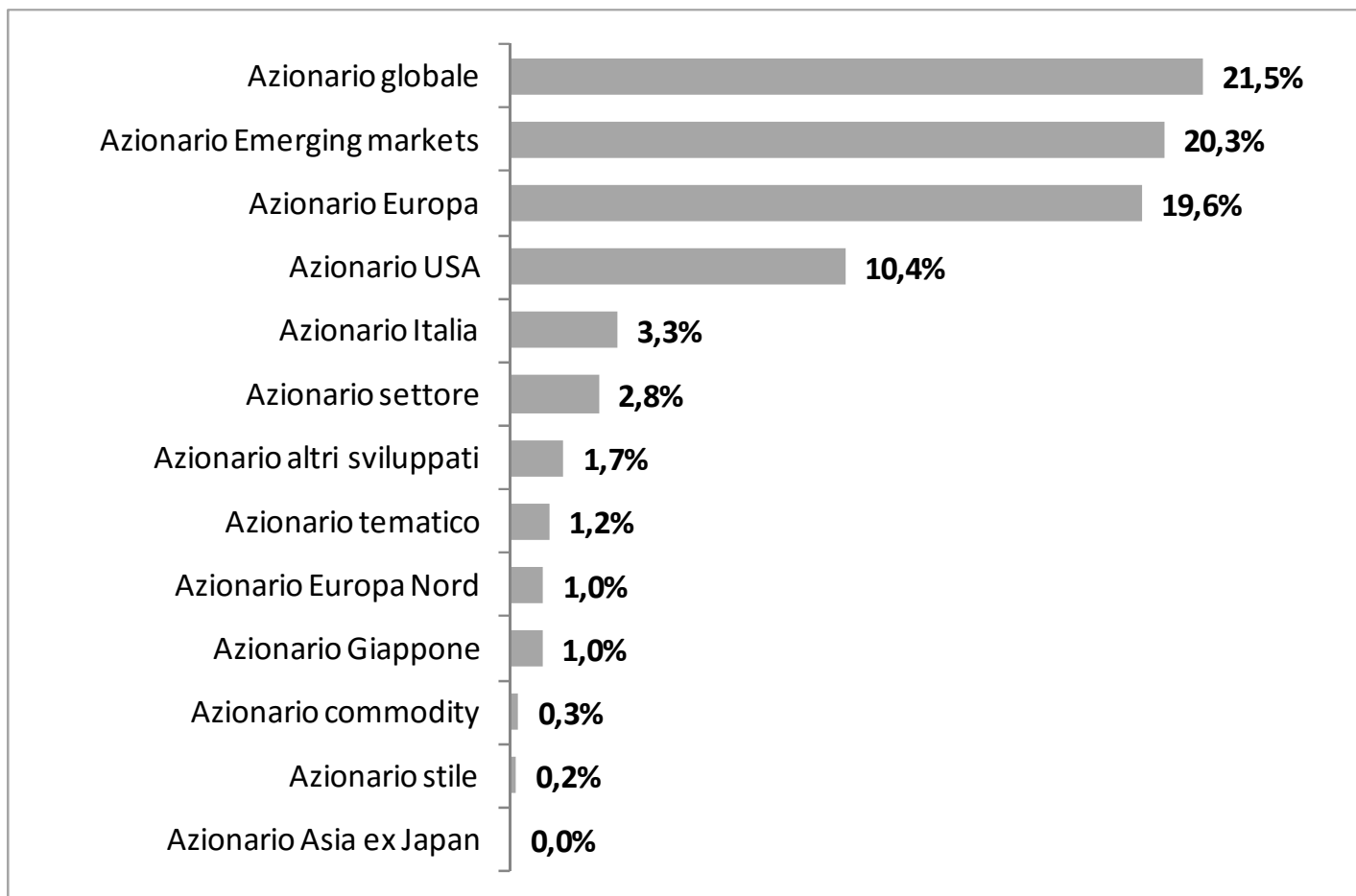
Fonte: MondoInstitutional.

I fondi obbligazionari in portafoglio



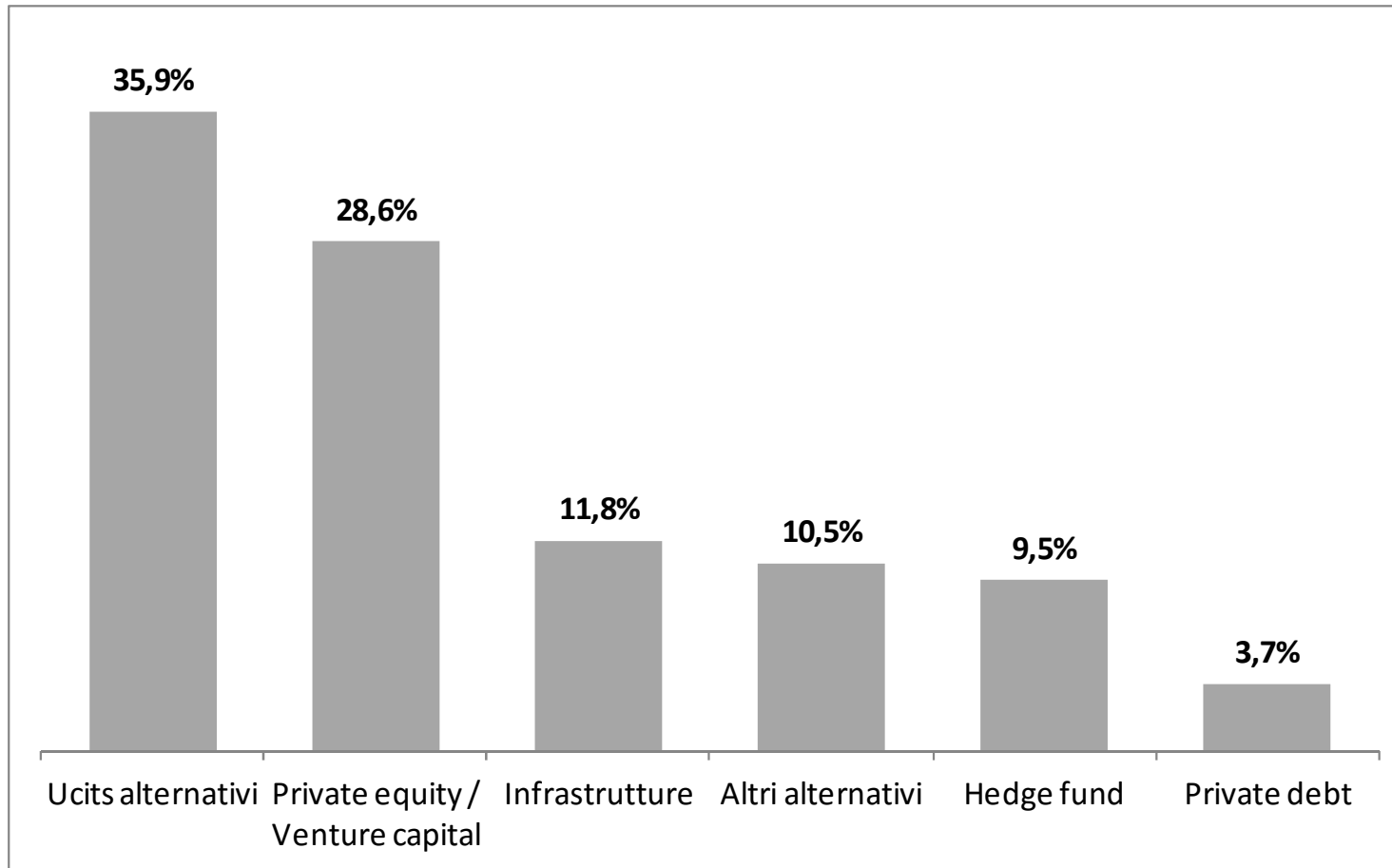
Dati a fine 2015 a valori di bilancio su un campione di 3,3 miliardi di euro investiti in fondi obbligazionari.
Fonte: Mondoinstitutional.

I fondi azionari in portafoglio



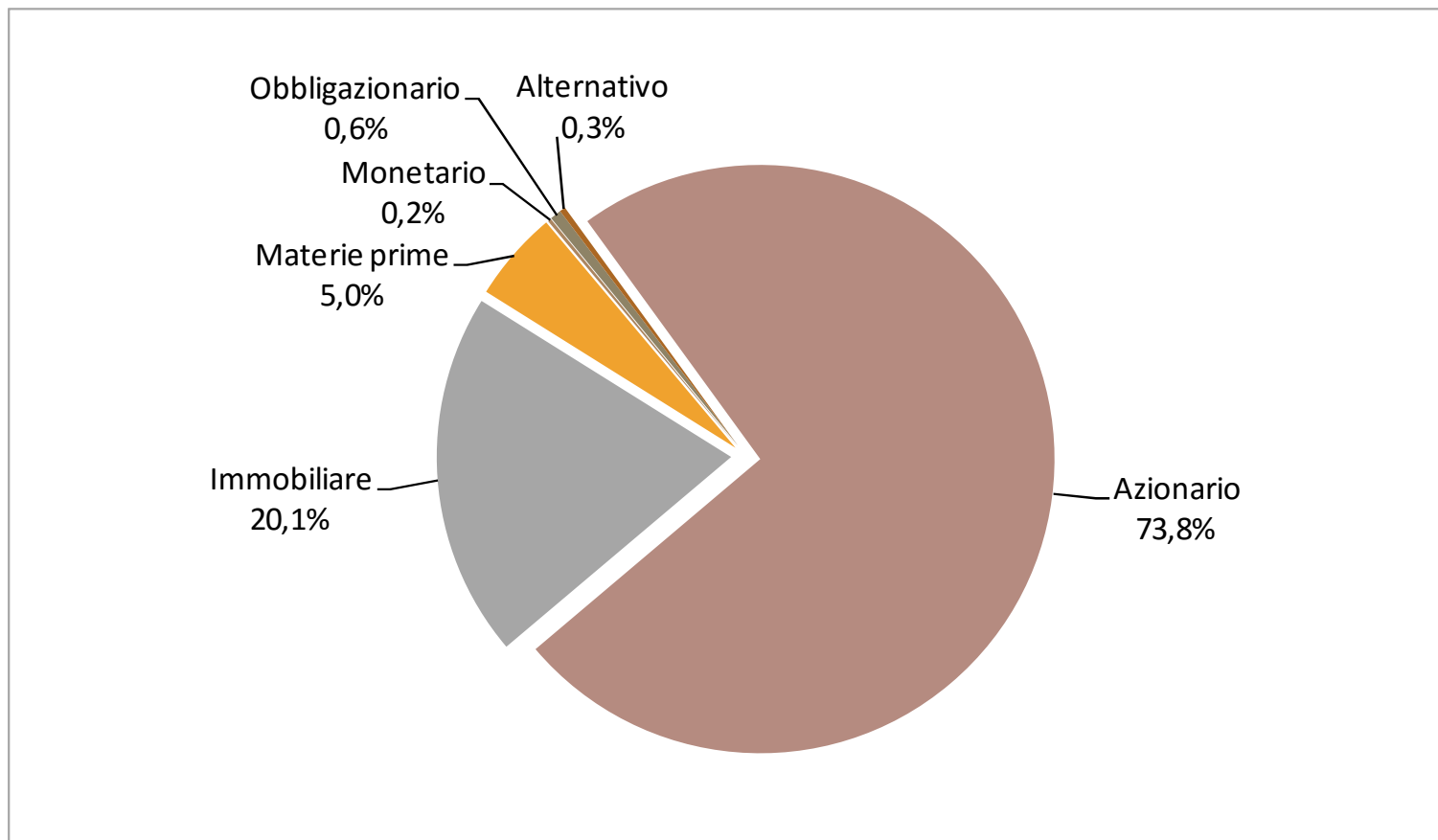
Dati a fine 2015 a valori di bilancio su un campione di 2 miliardi di euro investiti in fondi azionari.
Fonte: MondoInstitutional.

I fondi alternativi in portafoglio



Dati a fine 2015 a valori di bilancio su un campione di 2,1 miliardi di euro in investimenti alternativi.
Fonte: MondoInstitutional.

Gli ETF in portafoglio



Dati a fine 2015 a valori di bilancio calcolati su un campione di 543 milioni di euro investiti in ETF.
Fonte: Mondoinstitutional.