Dati sulla previdenza complementare (tratti dalla Relazione annuale Covip 2019 su dati 2018)

Tabelle riassuntive

Dati generali	
Aderenti	7,9 milioni
- **In percentuale delle forze di lavoro**	30,2%
Lavoratori effettivamente versanti nell'ultimo anno	6 milioni
- **In percentuale delle forze di lavoro**	22,7%

Dati su lavoratori autonomi	
Mancati versamenti in percentuale degli iscritti	45,4%
- **Per confronto: lavoratori dipendenti**	18,1%
Autonomi non versanti di natura strutturale (da almeno tre anni) in percentuale degli iscritti	31%
- **Per confronto: lavoratori dipendenti**	26%

Lavoratori per classi di età (tasso di partecipazione)	
55-64 anni	40%
45-54 anni	32,4%
35-44 anni	27,9%
Meno di 35 anni	20,4%

Gap di genere	
Maschi (tasso di partecipazione)	32,7%
Femmine (tasso di partecipazione)	26,9%
Divario crescente per classi di età	
15-24	5 punti percentuali
55-64	8 punti percentuali

Dati d'esempio sui divari territoriali (tasso di partecipazione)	
Trentino Alto Adige	50,5%
Valle d'Aosta	41,4%
Campania	22%
Sardegna	22%

Dati su investimenti (percentuale del patrimonio)	
Quota investimenti non domestici	62,7%
Quota investimenti domestici	27,7%
Somma tra: - **Titoli di capitale** - **Altre forme di investimento (OICVM, OICR)** **Investiti in Italia**	Inferiore al 3%
Investimenti in titoli di Stato italiani	21,4%
Investimenti in titoli di debito (tra cui obbligazioni) diversi da titoli del debito pubblico	1,9%

Dati sulle movimentazioni	
Riscatto	94.000 movimentazioni
Erogazione sotto forma di capitale	91.000 movimentazioni
Trasformazione in rendita	4.000 movimentazioni

Rendimenti

Tav. 1.25

Fondi pensione e PIP "nuovi" – Rendimenti netti medi annui composti

(valori percentuali)

	31.12.2017-31.12.2018	31.12.2016-31.12.2018	31.12.2015-31.12.2018	31.12.2013-31.12.2018	31.12.2008-31.12.2018	31.12.1999-31.12.2018
	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni	19 anni
Fondi negoziali	**-2,5**	**0,1**	**0,9**	**2,5**	**3,7**	**3,1**
Garantiti	*-1,1*	*-0,2*	*0,2*	*1,4*	*2,2*	-
Obbligazionari puri	*-0,6*	*-0,4*	*-0,2*	*0,2*	*1,0*	-
Obbligazionari misti	*-2,4*	*0,1*	*1,1*	*2,8*	*4,0*	-
Bilanciati	*-2,8*	*0,1*	*1,1*	*2,9*	*4,3*	-
Azionari	*-5,3*	*0,2*	*1,6*	*3,8*	*6,1*	-
Fondi aperti	**-4,5**	**-0,7**	**0,3**	**2,2**	**4,1**	**2,0**
Garantiti	*-1,8*	*-0,6*	*-0,2*	*0,9*	*1,8*	*2,4*
Obbligazionari puri	*-0,8*	*-0,6*	*0,2*	*1,6*	*2,1*	*2,9*
Obbligazionari misti	*-1,8*	*-0,7*	*-0,1*	*1,9*	*3,1*	*2,9*
Bilanciati	*-4,8*	*-0,7*	*0,5*	*2,7*	*4,6*	*2,5*
Azionari	*-8,0*	*-0,7*	*0,5*	*3,0*	*5,9*	*1,6*
PIP "nuovi"						
Gestioni separate	**1,7**	**1,8**	**1,9**	**2,2**	**2,7**	-
Unit linked	**-6,5**	**-2,2**	**-0,3**	**1,8**	**4,0**	-
Obbligazionari	*-1,4*	*-1,1*	*-0,6*	*0,4*	*1,2*	-
Bilanciati	*-5,9*	*-1,9*	*-0,8*	*1,5*	*2,6*	-
Azionari	*-8,9*	*-3,0*	*-0,1*	*2,2*	*5,4*	-
Per memoria:						
Rivalutazione del TFR	1,9	1,8	1,7	1,5	2,0	2,5

I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola; anche per il TFR la rivalutazione è al netto dell'imposta sostitutiva. I rendimenti dei PIP sono stati nettizzati sulla base dell'aliquota fiscale tempo per tempo vigente, secondo la metodologia di calcolo standardizzata definita dalla COVIP (*cfr. Glossario*, voce "Rendimenti netti dei PIP").

I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

Ulteriori dati

Tav. 1.1

La previdenza complementare in Italia nel 2018 – Dati di sintesi

(dati di fine 2018; flussi annuali per contributi; importi in milioni di euro)

	Fondi	Posizioni in essere		Iscritti		Risorse destinate alle prestazioni		Contributi	
		Numero	Var. % 2018/17	Numero	Var. % 2018/17	Importi	Var. % 2018/17	Importi	Var. % 2018/17
Fondi negoziali	33	3.002.321	7,0	2.948.740	6,8	50.410	1,9	5.062	5,7
Fondi aperti	43	1.462.072	6,4	1.428.866	6,4	19.624	2,5	2.044	6,9
Fondi preesistenti	251	650.309	1,0	613.146	0,3	59.699	1,2	4.618	22,4
PIP "nuovi"	70	3.275.536	5,5	3.130.147	5,4	30.704	11,1	4.268	5,1
Totale	**398**	**8.418.145**	**5,7**	**7.631.281**	**5,3**	**160.519**	**3,3**	**16.000**	**10,0**
PIP "vecchi"		370.337		370.337		6.626		306	
Totale generale		**8.740.239**	**5,3**	**7.953.375**	**4,9**	**167.145**	**3,0**	**16.306**	**9,7**

Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari. Gli iscritti si riferiscono al numero di individui con una o più posizioni in essere presso forme pensionistiche complementari e sono al netto delle duplicazioni a livello di tipologia di forma, tranne che per i PIP "vecchi", per i quali non si dispone della distinzione tra posizioni e iscritti. Sono esclusi i pensionati.

Le risorse destinate alle prestazioni comprendono: l'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali, i fondi aperti e i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione ovvero le riserve matematiche per i fondi preesistenti privi di soggettività giuridica; le riserve matematiche costituite a favore degli iscritti presso le imprese di assicurazione per i fondi preesistenti gestiti tramite polizze assicurative; le riserve matematiche per i PIP di tipo tradizionale e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*. I PIP "nuovi" sono conformi al Decreto lgs. 252/2005. I PIP "vecchi" sono stati istituiti prima della riforma del 2005 e non sono stati successivamente adeguati al Decreto lgs. 252/2005.

I totali includono FONDINPS. Per quanto riguarda gli iscritti, essi sono al netto delle posizioni multiple in essere anche tra forme diverse; per indisponibilità dei dati, tale nettizzazione è operata per i PIP "vecchi" solo con riferimento a soggetti contemporaneamente iscritti a PIP "nuovi".

Tav. 1.5

La previdenza complementare in Italia – Tassi di partecipazione

(dati di fine 2018; valori percentuali)

	Numero	Tasso di partecipazione rispetto alle forze di lavoro
Iscritti totali	7.953.375	30,2
Iscritti versanti	5.953.420	22,7
Per memoria:		
Forze di lavoro	25.971.000	

I dati sugli iscritti sono al netto delle duplicazioni e si riferiscono a tutte le forme pensionistiche complementari, compresi i PIP istituiti precedentemente alla riforma del 2005 e non adeguati al Decreto lgs. 252/2005.

Il totale delle forze di lavoro, degli occupati e dei lavoratori autonomi è di fonte ISTAT, *Rilevazione sulle forze di lavoro*.

Il tasso di partecipazione rispetto alle forze di lavoro è calcolato depurando il numeratore dagli iscritti con meno di 15 anni di età (circa 110.000 soggetti).

Tav. 1.6

Forme pensionistiche complementari – Movimentazione delle posizioni in essere
(flussi annuali)

	2017								2018
	Nuove adesioni	Riscatti totali	Erog. capitale	Trasf. rendita	Nuove adesioni	Riscatti totali	Erog. capitale	Trasf. rendita	Altro
Fondi negoziali	287.000	44.000	27.000	..	298.000	47.000	33.000	..	14.000
Fondi aperti	141.000	9.000	8.000	..	129.000	11.000	10.000	..	10.000
Fondi preesistenti	24.000	15.000	10.000	3.000	31.000	11.000	14.000	4.000	..
PIP "nuovi"	275.000	8.000	25.000	..	239.000	15.000	29.000	..	2.000
Totale	**683.000**	**76.000**	**70.000**	**4.000**	**656.000**	**84.000**	**87.000**	**4.000**	**34.000**
PIP "vecchi"		8.000	8.000	..		7.000	7.000	..	..
Totale generale	**679.000**	**84.000**	**78.000**	**4.000**	**656.000**	**91.000**	**94.000**	**4.000**	**34.000**
Per memoria:									
Rendite in corso di erogazione (*stock*)		120.000					116.000		

Le nuove adesioni per tipologia di forma sono al netto dei trasferimenti da forme della stessa tipologia. Il totale è al netto di tutti i trasferimenti interni al sistema di previdenza complementare.
La voce "Altro" include i casi di recesso e di risoluzione di adesioni inerenti a posizioni nulle.
I totali includono FONDINPS.

Tav. 1.7

Forme pensionistiche complementari – Adesioni tacite di lavoratori dipendenti privati
(flussi annuali)

	2014	2015	2016	2017	2018	Totale 2007-2018
Fondi negoziali	9.400	8.900	12.900	14.600	15.900	241.200
Fondi aperti	100	300	100	100	100	5.600
Fondi preesistenti	800	600	900	800	800	16.100
Totale	**10.300**	**9.800**	**13.900**	**15.500**	**16.800**	**262.900**
FONDINPS	600	1.100	1.400	900	1.100	27.900
Totale generale	**10.900**	**10.900**	**15.300**	**16.400**	**17.900**	**290.800**

Dati parzialmente stimati.
Il totale delle adesioni tacite a FONDINPS è inferiore alla somma dei dati parziali per effetto di un più attento riscontro della volontà dei soggetti interessati di non aderire alla previdenza complementare, lasciando il TFR in azienda.

Tav. 1.15

Forme pensionistiche complementari – Composizione del patrimonio
(dati di fine anno; importi in milioni di euro; valori percentuali)

	2017		2018	
	Importi	%	Importi	%
Depositi	9.278	7,2	9.944	7,5
Titoli di Stato	53.272	41,5	55.246	41,7
di cui: italiani	*29.079*	*22,7*	*28.296*	*21,4*
Altri titoli di debito	21.251	16,6	22.615	17,1
Titoli di capitale	22.672	17,7	21.760	16,4
OICVM	16.102	12,6	15.726	11,9
Altri OICR	2.415	1,9	2.500	1,9
Immobili	1.778	1,4	1.651	1,2
Partecipazioni in società immobiliari	269	0,2	326	0,2
Polizze assicurative	1.337	1,0	1.478	1,1
Altre attività e passività	-156	-0,1	1.270	11,0
Totale	**128.218**	**100,0**	**132.516**	**100,0**
Per memoria:				
Esposizione azionaria		25,3		23,4

Nel totale si include FONDINPS.
Il patrimonio corrisponde all'attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per fondi negoziali, fondi aperti e fondi preesistenti; alle attività nette delle gestioni separate per i PIP di tipo tradizionale e al valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.
Per i fondi pensione preesistenti, i dati si riferiscono ai fondi autonomi, ossia dotati di soggettività giuridica. Sono escluse le riserve matematiche presso imprese di assicurazione.
Per il calcolo dell'esposizione azionaria è stata considerata anche l'esposizione in titoli di capitale assunta per il tramite di OICR e strumenti derivati.

Forme pensionistiche complementari – Investimenti domestici e non domestici

(dati di fine anno; importi in milioni di euro; valori percentuali)

	2017						2018					
	Investimenti domestici		Investimenti non domestici		Totale		Investimenti domestici		Investimenti non domestici		Totale	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività												
Titoli di Stato	29.079	22,7	24.193	18,9	53.272	41,5	28.296	21,4	26.950	20,3	55.246	41,7
Altri titoli di debito	2.666	2,1	18.585	14,5	21.251	16,6	2.453	1,9	20.162	15,2	22.615	17,1
Titoli di capitale	1.449	1,1	21.224	16,5	22.673	17,7	1.205	0,9	20.555	15,5	21.760	16,4
OICVM	1.037	0,8	15.066	11,7	16.103	12,6	1.019	0,8	14.707	11,1	15.726	11,9
Altri OICR	1.988	1,6	427	0,3	2.415	1,9	1.746	1,3	754	0,6	2.500	1,9
- di cui: f.di imm..	*1.415*	*1,1*	*215*	*0,2*	*1.631*	*1,3*	*1.425*	*1,1*	*147*	*0,1*	*1.572*	*1,2*
Immobili	1.778	1,4	-		1.778	1,4	1.651	1,2	-		1.651	1,2
Part. in soc. imm.	269	0,2	-		269	0,2	326	0,2	-		326	0,2
Totale	**38.276**	**29,9**	**79.481**	**62,0**	**117.757**	**91,8**	**36.696**	**27,7**	**83.128**	**62,7**	**119.824**	**90,4**
Liquidità					9.278	7,2					9.944	7,5
Polizze assicurative					1.337	1,0					1.478	1,1
Altre att. e pass.					-156	-0,1					1.270	1,0
Totale patrimonio					**128.218**	**100,0**					**132.516**	**100,0**
Per memoria:												
Investimenti immobiliari	**3.463**	**2,8**	**215**	**0,2**	**3.678**	**3,0**	**3.402**	**2,6**	**147**	**0,1**	**3.549**	**2,7**
- immobili	*1.778*	*1,4*	-	-	*1.778*	*1,4*	*1.651*	*1,2*	-	-	*1.651*	*1,2*
- fondi immobiliari	*1.416*	*1,1*	*215*	*0,2*	*1.631*	*1,3*	*1.425*	*1,1*	*147*	*0,1*	*1.572*	*1,2*
- part. in soc. imm.	*269*	*0,2*	-	-	*269*	*0,2*	*326*	*0,2*	-	-	*326*	*0,2*

Per gli OICVM e gli altri OICR, la ripartizione tra componente domestica e non domestica è quella relativa ai titoli a essi sottostanti ("Principio del *look-through*", *cfr. Glossario*). Per quanto riguarda i fondi immobiliari, tale ripartizione è basata sulla domiciliazione in Italia dei fondi stessi.