



# **COVIP**

**COMMISSIONE DI VIGILANZA  
SUI FONDI PENSIONE**

## **LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI**

**DICEMBRE 2021**



## NOTA DI COMMENTO

### ***Le posizioni in essere***

Alla fine del 2021 le posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari sono 9,745 milioni, in crescita di 403.000 unità (+4,3 per cento) rispetto alla fine del 2020. A tale numero di posizioni, che include anche quelle di coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, corrisponde un totale degli iscritti pari a circa 8,8 milioni di individui.

I fondi negoziali registrano un incremento di 196.000 posizioni (+6 per cento), per un totale a fine anno di 3,457 milioni. Oltre quattro quinti della crescita si è avuta nei fondi per i quali sono attive le adesioni contrattuali, che per i nuovi assunti di diversi settori hanno luogo automaticamente sulla base dei contratti nazionali di riferimento, anche in corrispondenza di un flusso contributivo modesto. Nelle forme pensionistiche di mercato, si rilevano 108.000 posizioni in più nei fondi aperti (+6,6 per cento) e 103.000 posizioni in più nei PIP nuovi (+2,9 per cento); alla fine del 2021, il totale delle posizioni in essere in tali forme è pari, rispettivamente, a 1,735 milioni e 3,613 milioni di unità.

### ***Le risorse in gestione e i contributi***

Le risorse destinate alle prestazioni sono, a fine dicembre 2021, pari a 212,6 miliardi di euro, circa 14,7 miliardi in più rispetto alla fine del 2020. Nei fondi negoziali, l'attivo netto è di 65,3 miliardi di euro, l'8,2 per cento in più. Nelle forme di mercato, esso ammonta a 29 miliardi nei fondi aperti e a 44,1 miliardi nei PIP "nuovi" aumentando, rispettivamente, del 14,2 e del 13 per cento.

Nel corso del 2021 i contributi incassati da fondi negoziali, fondi aperti e PIP nuovi sono stati pari a 13,3 miliardi di euro, in crescita di circa 890 milioni di euro (+7,2 per cento) rispetto al 2020. L'incremento si riscontra in tutte le forme pensionistiche, con variazioni tendenziali che vanno dal 5,4 per cento dei fondi negoziali, al 6,9 dei PIP fino al 12,3 per cento dei fondi aperti.

### ***I rendimenti***

Nel 2021 i risultati delle forme complementari sono stati in media positivi, e più elevati per le linee di investimento caratterizzate da una maggiore esposizione azionaria. Al netto dei costi di gestione e della fiscalità, i rendimenti si sono attestati, rispettivamente, al 4,9 e al 6,4 per cento per fondi negoziali e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari all'11,1 per cento. Per le gestioni separate di ramo I, che contabilizzano le attività a costo storico e non a valori di mercato e i cui rendimenti dipendono in larga parte dalle cedole incassate sui titoli detenuti, il risultato è stato pari all'1,3 per cento.

Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei dieci anni da inizio 2012 a fine 2021, il rendimento medio annuo composto è stato pari al 4,1 per cento per i fondi negoziali, al 4,6 per i fondi aperti, al 5 per i PIP di ramo III e al 2,2 per cento per le gestioni di ramo I; nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari all'1,9 per cento annuo.

**La previdenza complementare in Italia. Numero di posizioni in essere.***(dati provvisori di fine periodo)*

	Dic 2021	Set 2021	Giu 2021	Mar 2021	Dic 2020	var.% Dic21/ Dic20
Fondi pensione negoziali	3.456.975	3.352.477	3.310.416	3.294.228	3.261.244	6,0
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>3.217.422</i>	<i>3.112.832</i>	<i>3.070.799</i>	<i>3.054.660</i>	<i>3.021.719</i>	<i>6,5</i>
Fondi pensione aperti	1.735.450	1.697.274	1.678.309	1.654.404	1.627.731	6,6
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>956.068</i>	<i>934.205</i>	<i>922.202</i>	<i>906.824</i>	<i>890.569</i>	<i>7,4</i>
PIP “nuovi”	3.613.352	3.582.307	3.554.680	3.532.403	3.510.561	2,9
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.275.107</i>	<i>2.245.373</i>	<i>2.236.229</i>	<i>2.219.828</i>	<i>2.200.532</i>	<i>3,4</i>
Fondi pensione preesistenti	645.000	645.407	645.433	646.215	647.574	
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>515.000</i>	<i>515.814</i>	<i>515.835</i>	<i>516.460</i>	<i>517.546</i>	
PIP “vecchi”	338.000	338.000	338.000	338.000	338.793	
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>118.000</i>	<i>118.000</i>	<i>118.000</i>	<i>118.000</i>	<i>118.831</i>	
<b>Totale numero posizioni in essere</b>	<b>9.744.595</b>	<b>9.571.283</b>	<b>9.482.656</b>	<b>9.421.068</b>	<b>9.341.721</b>	<b>4,3</b>
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>7.055.933</i>	<i>6.900.561</i>	<i>6.837.401</i>	<i>6.790.111</i>	<i>6.723.533</i>	<i>4,9</i>

Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari.

Per i fondi pensione preesistenti, i dati di dicembre 2021 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di settembre 2021; per i PIP “vecchi”, i dati del 2021 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2020.

Sono escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP “vecchi” e “nuovi”.

**La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni.***(dati provvisori di fine periodo; importi in milioni di euro)*

	Dic 2021	Set 2021	Giu 2021	Mar 2021	Dic 2020	var.% Dic21/ Dic20
Fondi pensione negoziali	65.325	63.899	63.012	61.605	60.368	8,2
Fondi pensione aperti	28.966	27.627	27.216	26.332	25.373	14,2
PIP “nuovi”	44.131	42.231	41.393	40.341	39.059	13,0
Fondi pensione preesistenti	67.200	67.214	67.745	66.957	66.111	
PIP “vecchi”	7.000	7.000	7.000	7.000	7.009	
<b>Totale risorse destinate alle prestazioni</b>	<b>212.622</b>	<b>207.971</b>	<b>206.366</b>	<b>202.236</b>	<b>197.919</b>	<b>7,4</b>

Le risorse complessivamente destinate alle prestazioni comprendono: l’attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP) per i fondi negoziali e aperti e per i fondi preesistenti dotati di soggettività giuridica; i patrimoni di destinazione oppure 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 (ramo I) e il valore delle quote in essere per i PIP di tipo *unit linked*.

Per i fondi pensione preesistenti, i dati di dicembre 2021 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di settembre 2021; per i PIP “vecchi”, i dati del 2021 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2020.

Tav. 3

**Forme pensionistiche complementari. Contributi.***(dati provvisori; flussi periodali in milioni di euro)*

	Gen-Dic 2021	Gen-Dic 2020	Gen-Dic 2019	Gen-Dic 2018	var.% A 2021/ A 2020	var.% A 2020/ A 2019	var.% A 2019/ A 2018
Fondi pensione negoziali	5.784	5.488	5.332	5.062	5,4	2,9	5,3
Fondi pensione aperti	2.631	2.343	2.212	2.044	12,3	5,9	8,2
PIP “nuovi”	4.867	4.554	4.481	4.269	6,9	1,6	4,9
<b>Totale</b>	<b>13.282</b>	<b>12.390</b>	<b>12.031</b>	<b>11.383</b>	<b>7,2</b>	<b>3,0</b>	<b>5,7</b>

Si escludono i fondi preesistenti. Nel totale fino al 2020 si include FONDINPS.

Tav. 4

**Forme pensionistiche complementari. Rendimenti netti.***(dati provvisori; valori percentuali)*

	31.12.2020 31.12.2021	31.12.2018 31.12.2021	31.12.2016 31.12.2021	31.12.2011 31.12.2021
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>Fondi pensione negoziali</b>	<b>4,9</b>	<b>5,1</b>	<b>3,0</b>	<b>4,1</b>
<i>Garantito</i>	0,3	1,1	0,6	2,1
<i>Obbligazionario puro</i>	-0,3	0,3	0,0	0,6
<i>Obbligazionario misto</i>	5,3	5,5	3,3	4,3
<i>Bilanciato</i>	5,4	5,7	3,4	4,7
<i>Azionario</i>	11,1	9,6	5,7	7,1
<b>Fondi pensione aperti</b>	<b>6,4</b>	<b>5,8</b>	<b>3,3</b>	<b>4,6</b>
<i>Garantito</i>	0,0	1,4	0,6	1,7
<i>Obbligazionario puro</i>	-1,5	1,5	0,6	2,0
<i>Obbligazionario misto</i>	0,9	2,1	1,0	2,7
<i>Bilanciato</i>	6,9	6,5	3,7	5,1
<i>Azionario</i>	14,8	11,1	6,4	7,4
<b>PIP “nuovi”</b>				
Gestioni separate	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2</b>
Unit Linked	<b>11,1</b>	<b>7,6</b>	<b>3,5</b>	<b>5,0</b>
<i>Obbligazionario</i>	-0,8	0,7	0,0	0,9
<i>Bilanciato</i>	7,4	5,8	2,7	3,7
<i>Azionario</i>	18,9	11,7	5,6	7,2
<i>Per memoria:</i>				
Rivalutazione del TFR	3,6	2,1	2,0	1,9

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. Per periodi pluriennali, i valori corrispondono ai rendimenti medi annui composti.

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