



COVIP

**COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE**

LA PREVIDENZA COMPLEMENTARE PRINCIPALI DATI STATISTICI

SETTEMBRE 2022



NOTA DI COMMENTO

Le posizioni in essere

A settembre 2022, le posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari sono 10,1 milioni, in crescita di 410.000 unità (+4,2 per cento) rispetto alla fine del 2021. A tali posizioni, che includono anche quelle di coloro che aderiscono contemporaneamente a più forme, corrisponde un totale degli iscritti di 9,1 milioni di individui.

I fondi negoziali registrano un incremento di 278.000 posizioni (+8 per cento), per un totale a fine settembre di 3,735 milioni. Alla crescita delle posizioni hanno contribuito, oltretutto i fondi per i quali già da tempo sono state attivate le adesioni contrattuali, ossia quelle che iscrivono automaticamente i nuovi assunti di diversi settori per effetto del versamento di un contributo minimo a carico del datore di lavoro, anche il fondo rivolto al pubblico impiego, per il quale è stata attivata l'adesione attraverso il cosiddetto silenzio-assenso per tutti i lavoratori neo assunti a partire da una determinata data. Nelle forme pensionistiche di mercato, si rilevano 71.000 posizioni in più nei fondi aperti (+4,1 per cento) e 38.000 posizioni in più nei PIP nuovi (+1,1 per cento); alla fine di settembre, il totale delle posizioni in essere in tali forme è pari, rispettivamente, a 1,806 milioni e 3,652 milioni di unità.

Le risorse in gestione e i contributi

Le risorse destinate alle prestazioni sono, a fine settembre 2022, pari a 202 miliardi di euro; per effetto delle perdite in conto capitale determinate dall'andamento dei mercati finanziari, le risorse sono diminuite di circa 10,9 miliardi rispetto a dicembre del 2021. Nei fondi negoziali, l'attivo netto è di 60 miliardi di euro; esso ammonta a 26,7 miliardi nei fondi aperti e a 43,8 miliardi nei PIP "nuovi".

Nel periodo compreso tra gennaio e settembre del 2022 i contributi incassati da fondi negoziali, fondi aperti e PIP nuovi sono stati pari a 9,2 miliardi di euro, 407 milioni di euro in più (+4,6 per cento) rispetto al corrispondente periodo del 2021. L'incremento si riscontra in tutte le forme pensionistiche.

I rendimenti

Nei nove mesi del 2022 i risultati delle forme complementari hanno risentito del persistere della fase di discesa dei corsi dei titoli azionari e di rialzo dei tassi di interesse, che a sua volta determina il calo dei corsi dei titoli obbligazionari. Al netto dei costi di gestione e della fiscalità, i rendimenti sono risultati negativi e pari a -10,6 e a -12,2 per cento, rispettivamente, per fondi negoziali e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari a -12,4 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 allo 0,8 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. Aggiungendo ai dieci anni i nove mesi del 2022, i rendimenti medi annui restano positivi: 2,7 per cento per i fondi negoziali, 3 per i fondi aperti e 3,3 per cento per i PIP di ramo III; sono pari al 2,1 per cento per i prodotti di ramo I. La rivalutazione del TFR nello stesso periodo è del 2,2 per cento.

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

	Set 2022	Giu 2022	Mar 2022	Dic 2021	var.% Set22/ Dic21
Fondi pensione negoziali	3.734.828	3.651.234	3.515.941	3.457.302	8,0
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>3.480.334</i>	<i>3.396.733</i>	<i>3.261.330</i>	<i>3.202.518</i>	<i>8,7</i>
Fondi pensione aperti	1.806.335	1.788.274	1.764.658	1.735.459	4,1
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>1.007.107</i>	<i>994.698</i>	<i>978.315</i>	<i>958.518</i>	<i>5,1</i>
PIP “nuovi”	3.651.517	3.637.382	3.625.792	3.613.307	1,1
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.313.424</i>	<i>2.302.274</i>	<i>2.291.790</i>	<i>2.279.807</i>	<i>1,5</i>
Fondi pensione preesistenti	671.000	671.378	658.045	648.370	3,5
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>516.000</i>	<i>516.232</i>	<i>513.565</i>	<i>511.630</i>	<i>0,9</i>
PIP “vecchi”	321.000	321.000	321.000	321.879	
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>113.000</i>	<i>113.000</i>	<i>113.000</i>	<i>113.295</i>	
Totale numero posizioni in essere	10.142.310	10.026.898	9.843.066	9.733.947	4,2
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>7.405.266</i>	<i>7.298.337</i>	<i>7.133.401</i>	<i>7.041.169</i>	<i>5,2</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 settembre 2022 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di giugno 2022. Per i PIP “vecchi”, i dati del 2022 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2021.

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)*

	Set 2022	Giu 2022	Mar 2022	Dic 2021	var.% Set22/ Dic21
Fondi pensione negoziali	59.969	60.756	63.683	65.322	-8,2
Fondi pensione aperti	26.696	27.044	28.434	28.966	-7,8
PIP “nuovi”	43.843	43.666	43.902	43.989	-0,3
Fondi pensione preesistenti	64.500	64.548	66.655	67.636	
PIP “vecchi”	7.300	7.300	7.300	7.337	
Totale risorse destinate alle prestazioni	202.308	203.315	209.974	213.251	-5,1

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 settembre 2022 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di giugno 2022. Per i PIP “vecchi”, i dati del 2022 sono tenuti stabili rispetto a quelli della fine del 2021.

Tav. 3

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

	Gen-Set 2022	Gen-Set 2021	Gen-Set 2020	Gen-Set 2019	var.% 2022/ 2021
Fondi pensione negoziali	4.591	4.417	4.159	4.077	3,9
Fondi pensione aperti	1.789	1.628	1.437	1.401	9,9
PIP “nuovi”	2.843	2.771	2.557	2.590	2,6
Totale	9.223	8.816	8.159	8.074	4,6

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

Tav. 4

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

	31.12.2021 30.9.2022	31.12.2020 31.12.2021	31.12.2018 31.12.2021	31.12.2016 31.12.2021	31.12.2011 31.12.2021	31.12.2011 30.9.2022
	9 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	10 anni e 9 mesi
Fondi pensione negoziali	-10,6	4,9	5,1	3,0	4,1	2,7
<i>Garantito</i>	-6,2	0,3	1,1	0,6	2,1	1,3
<i>Obbligazionario puro</i>	-3,3	-0,3	0,3	0,0	0,6	0,3
<i>Obbligazionario misto</i>	-11,0	5,3	5,5	3,3	4,3	2,9
<i>Bilanciato</i>	-11,4	5,3	5,7	3,4	4,7	3,2
<i>Azionario</i>	-13,6	11,1	9,6	5,7	7,1	5,2
Fondi pensione aperti	-12,2	6,4	5,8	3,3	4,6	3,0
<i>Garantito</i>	-7,7	0,0	1,4	0,6	1,7	0,8
<i>Obbligazionario puro</i>	-10,4	-1,5	1,5	0,6	2,0	0,8
<i>Obbligazionario misto</i>	-7,9	0,9	2,1	1,0	2,7	1,8
<i>Bilanciato</i>	-13,0	6,9	6,5	3,7	5,1	3,4
<i>Azionario</i>	-15,8	14,8	11,1	6,4	7,4	5,2
PIP “nuovi”						
Gestioni separate	0,8	1,3	1,4	1,6	2,2	2,1
Unit Linked	-12,4	11,0	7,6	3,5	5,0	3,3
<i>Obbligazionario</i>	-4,9	-0,8	0,7	0,0	0,9	0,3
<i>Bilanciato</i>	-12,5	7,5	5,9	2,7	3,7	2,2
<i>Azionario</i>	-15,1	18,8	11,7	5,5	7,2	5,0
<i>Per memoria:</i>						
Rivalutazione del TFR	5,2	3,6	2,1	2,0	1,9	2,2

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.