

ATTI PARLAMENTARI

XIV LEGISLATURA

CAMERA DEI DEPUTATI

Doc. CXIX
n. 1

RELAZIONE

DELLA COMMISSIONE DI VIGILANZA SUI FONDI PENSIONE

(Anno 2000)

*(Articolo 17, comma 7, del decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124, come
sostituito dall'articolo 14, comma 1, della legge 8 agosto 1995, n. 335)*

Presentato dal Ministro del lavoro e della previdenza sociale

(MARONI)

Trasmessa alla Presidenza il 13 luglio 2001

PAGINA BIANCA

INDICE

1. L'EVOLUZIONE DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE.....	9
1.1 <i>I fondi pensione in Italia: un quadro di sintesi.....</i>	9
1.2 <i>Il contesto internazionale.....</i>	16
1.2.1 <i>Iniziative e orientamenti delle Istituzioni europee</i>	19
1.3 <i>L'evoluzione del quadro normativo e regolamentare.....</i>	24
1.4 <i>L'attività di vigilanza.....</i>	34
2. I FONDI PENSIONE NEGOZIALI.....	37
2.1 <i>I fondi autorizzati.....</i>	37
2.2 <i>La raccolta delle adesioni e le caratteristiche degli iscritti</i>	40
2.3 <i>Lo sviluppo dell'operatività</i>	46
2.3.1 <i>I contributi e il patrimonio</i>	47
2.3.2 <i>Gli oneri di gestione</i>	53
2.3.3 <i>L'assetto organizzativo</i>	55
2.4 <i>La gestione finanziaria</i>	58
2.4.1 <i>Le convenzioni di gestione e i benchmark</i>	58
2.4.2 <i>Le scelte di gestione e la composizione del portafoglio</i>	65
2.4.3 <i>I risultati della gestione</i>	68
3. I FONDI PENSIONE APERTI.....	73
3.1 <i>I fondi autorizzati e la struttura del mercato</i>	73
3.2 <i>Le caratteristiche degli iscritti.....</i>	76
3.3 <i>Lo sviluppo dell'operatività.....</i>	79
3.3.1 <i>La raccolta dei contributi</i>	80
3.3.2 <i>Gli oneri di gestione</i>	82
3.4 <i>La gestione finanziaria</i>	85
3.4.1 <i>I regolamenti e i benchmark.....</i>	85
3.4.2 <i>Le scelte di gestione e la composizione del portafoglio</i>	87
3.4.3 <i>I risultati della gestione</i>	91
3.5 <i>La revisione dei regolamenti</i>	97
3.5.1 <i>Le forme pensionistiche individuali e il nuovo regolamento-tipo</i>	97
3.5.2 <i>L'attività di approvazione delle modifiche regolamentari</i>	100

4. I FONDI PENSIONE PREESISTENTI	103
4.1 <i>L'iscrizione dei fondi all'Albo</i>	103
4.2 <i>I piani di vigilanza</i>	108
4.3 <i>La struttura del settore</i>	109
4.3.1 <i>Gli iscritti ed i pensionati</i>	109
4.3.2 <i>La situazione patrimoniale e la composizione delle attività</i>	113
4.4 <i>L'evoluzione dell'assetto ordinamentale</i>	115
4.4.1 <i>L'attività di approvazione delle modifiche statutarie</i>	115
4.4.2 <i>Gli orientamenti interpretativi</i>	117
4.4.3 <i>Le operazioni di ristrutturazione</i>	119
5. LA RIORGANIZZAZIONE DELLA COVIP	125
5.1 <i>Il progetto di riorganizzazione</i>	125
5.2 <i>Il piano di sviluppo del sistema informativo</i>	127
5.2.1 <i>La struttura informatica</i>	129
5.2.2 <i>Esigenze e prospettive di sviluppo</i>	130
5.3 <i>Il quadro evolutivo delle risorse e la gestione del personale</i>	132
5.4 <i>L'attività amministrativa</i>	133
5.5 <i>Le linee di indirizzo per l'anno 2001</i>	135
APPENDICI	137
<i>La riforma fiscale della previdenza complementare e gli orientamenti interpretativi</i>	139
TAVOLE STATISTICHE	147

INDICE DELLE TAVOLE STATISTICHE

TESTO

- Tav. 1.1 I fondi pensione in Italia. Dati di sintesi.
- Tav. 1.2 Fondi pensione di nuova istituzione. Stime dei principali aggregati al 31 marzo 2001.
- Tav. 1.3 Sistemi di tassazione dei fondi pensione nei Paesi dell'Unione Europea.
- Tav. 2.1 Fondi pensione negoziali autorizzati all'esercizio dell'attività.
- Tav. 2.2 Fondi pensione negoziali. Iscritti, bacino dei potenziali iscritti e tassi di adesione.
- Tav. 2.3 Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per area geografica e confronto con l'occupazione dipendente.
- Tav. 2.4 Fondi pensione negoziali. Distribuzione degli iscritti per età e per sesso e confronto con il Fpld dell'INPS.
- Tav. 2.5 Fondi pensione negoziali. Aliquote di contribuzione contrattuali.
- Tav. 2.6 Fondi pensione negoziali. Contributi e ANDP medi per iscritto.
- Tav. 2.7 Fondi pensione negoziali. Contributi.
- Tav. 2.8 Fondi pensione negoziali. Contributi medi.
- Tav. 2.9 Fondi pensione negoziali. Oneri di gestione.
- Tav. 2.10 Fondi pensione negoziali. Quote minime e massime di impiego nelle diverse categorie di titoli.
- Tav. 2.11 Fondi pensione negoziali. Composizione dei *benchmark* per tipologia degli indicatori.
- Tav. 2.12 Fondi pensione negoziali. Classificazione dei mandati di gestione.
- Tav. 2.13 Fondi pensione negoziali. Limiti di *Tracking Error Volatility*.
- Tav. 2.14 Fondi pensione negoziali. Commissioni di gestione.
- Tav. 2.15 Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione.
- Tav. 2.16 Fondi pensione negoziali. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 2.17 Fondi pensione negoziali. Indici di capitalizzazione.
- Tav. 2.18 Fondi pensione negoziali. Indici di capitalizzazione per mandati di gestione.
- Tav. 2.19 Fondi pensione negoziali. Rendimenti e volatilità dei singoli mandati di gestione.
- Tav. 2.20 Fondi pensione negoziali. Extra-rendimenti e TEV dei singoli mandati di gestione.
- Tav. 3.1 Fondi pensione aperti autorizzati e operativi.
- Tav. 3.2 Fondi pensione aperti. Adesioni individuali e collettive.

- Tav. 3.3 Fondi pensione aperti. Struttura del mercato.
- Tav. 3.4 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per età e per sesso e confronto con le gestioni INPS rivolte ai lavoratori autonomi.
- Tav. 3.5 Fondi pensione aperti. Specializzazione dei comparti e distribuzione degli iscritti per età.
- Tav. 3.6 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per area geografica e confronto con l'occupazione indipendente.
- Tav. 3.7 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per professione.
- Tav. 3.8 Fondi pensione aperti. Contributi e ANDP medi per iscritto.
- Tav. 3.9 Fondi pensione aperti. Distribuzione delle commissioni di gestione.
- Tav. 3.10 Fondi pensione aperti. Commissioni di gestione per tipologia comparti.
- Tav. 3.11 Fondi pensione aperti. Commissioni di gestione e orizzonte temporale di riferimento.
- Tav. 3.12 Fondi pensione aperti. Distribuzione dei *benchmark* per tipologia degli indicatori.
- Tav. 3.13 Fondi pensione aperti. Composizione dei *benchmark* per tipologia degli indicatori.
- Tav. 3.14 Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio.
- Tav. 3.15 Fondi pensione aperti. Composizione del patrimonio e OICVM.
- Tav. 3.16 Fondi pensione aperti. Composizione del portafoglio titoli per area geografica.
- Tav. 3.17 Fondi pensione aperti. Indice di capitalizzazione.
- Tav. 3.18 Fondi pensione aperti. Distribuzione dei rendimenti per tipologia comparto.
- Tav. 3.19 Fondi pensione aperti. Rendimenti e volatilità.
- Tav. 3.20 Fondi pensione aperti. Indici di capitalizzazione dei fondi e dei *benchmark*.
- Tav. 3.21 Fondi pensione aperti. Indici di capitalizzazione dei comparti e dei rispettivi *benchmark*.
- Tav. 3.22 Fondi pensione aperti. Comparti con *extra-performance* positiva.
- Tav. 4.1 Fondi pensione preesistenti di competenza delle altre Autorità di vigilanza. Iscrizioni all'albo.
- Tav. 4.2 Fondi pensione preesistenti di competenza della COVIP.
- Tav. 4.3 Fondi pensione preesistenti. Dati di sintesi.
- Tav. 4.4 Fondi pensione preesistenti. Iscritti, contributi, pensionati e prestazioni per tipologia di fondo.
- Tav. 4.5 Fondi pensione preesistenti. Dati patrimoniali per tipologia di fondo e composizione percentuale delle attività.
- Tav. 5.1 La struttura di rete COVIP.
- Tav. 5.2 Diagramma di contesto del Sistema COVIP.

APPENDICE

- Tav. a1.1 Rendita pensionistica per alcune figure tipo.
- Tav. a2.1 Fondi pensione negoziali. Situazione alla fine del 2000. Dati relativi ai singoli fondi.
- Tav. a2.2 Fondi pensione negoziali autorizzati all'esercizio. Distribuzione delle aziende e degli iscritti per classi di addetti.
- Tav. a2.3 Fondi pensione negoziali autorizzati all'esercizio. Distribuzione degli iscritti per ripartizione geografica, per classi di età e per sesso.
- Tav. a2.4 Fondi pensione negoziali autorizzati alla raccolta delle adesioni. Distribuzione delle aziende e degli iscritti per classi di addetti.
- Tav. a2.5 Fondi pensione negoziali autorizzati alla raccolta delle adesioni. Distribuzione degli iscritti per ripartizione geografica, per classi di età e per sesso.
- Tav. a2.6 Fondi pensione negoziali. Gestori.
- Tav. a2.7 Fondi pensione negoziali. Composizione delle risorse in gestione per tipologia di mandati.
- Tav. a3.1 Fondi pensione aperti. Distribuzione degli iscritti per classi di età e per sesso.
- Tav. a4.1 I fondi pensione preesistenti di maggiori dimensioni.

PAGINA BIANCA