

# Dati statistici sulla previdenza complementare in Italia al 31.12.2022

## Adesioni

Rispetto alla fine del 2021 si registra a livello nazionale un aumento del +5,8% delle posizioni in essere presso le forme pensionistiche complementari in Italia.

Il dato è leggermente superiore a quello regionale solo per quanto attiene l'adesione al fondo pensione chiuso Laborfonds, mentre relativamente alle iscrizioni ai fondi pensione aperti la variazione in Regione va dal 7,9% fino al 29,2%.

### Aderenti ai fondi pensione istituiti in Regione Trentino-Alto Adige

Denominazione del fondo	Aderenti	Variazione % dic-2021/dic-2022
Laborfonds	134.330	+2,7%
Plurifonds	107.373	+12,8%
Raiffeisen	52.570	+7,9%
PensPlan Profi	7.241	+29,2%

Fonte: Pensplan Centrum S.p.A.

### Numero di posizioni in essere in Italia al 31.12.2022

Tipologia di forma	Posizioni	Variazione % dic-2021/dic-2022
Fondi pensione negoziali	3.806.064	+10,2%
Fondi pensione aperti	1.841.702	+6,1%
Pip "nuovi"	3.698.145	+2,4%
Pip "vecchi"	308.344	-
Fondi pensione preesistenti	676.092	+4,2%
<b>Totale</b>	<b>10.290.085</b>	<b>+5,8%</b>

Fonte: COVIP

Note:

- Le posizioni in essere si riferiscono al numero di rapporti di partecipazione complessivamente aperti presso forme pensionistiche complementari.
- Per i fondi preesistenti, i dati di dicembre 2022 non sono ancora disponibili e sono tenuti stabili rispetto a quelli di settembre 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".

## Rendimenti a livello nazionale

Nel 2022 i risultati delle forme complementari hanno risentito del calo dei corsi dei titoli azionari e del rialzo dei tassi di interesse nominali, che a sua volta determina il calo dei corsi dei titoli obbligazionari. I rendimenti netti sono pertanto risultati negativi e pari, in media tra tutti i comparti, a -9,8 e a -10,7 per cento, rispettivamente, per fondi negoziali e fondi aperti; nei PIP di ramo III essi sono stati pari a -11,5 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'1,2 per cento. Valutando i rendimenti su orizzonti più propri del risparmio previdenziale, nei dieci anni da inizio 2013 a fine 2022 il rendimento medio annuo composto, al netto dei costi di gestione e della fiscalità, è stato pari al 2,2 per cento per i fondi negoziali, al 2,5 per i fondi aperti, al 2,9 per i PIP di ramo III e al 2 per cento per le gestioni di ramo I; nello stesso periodo, la rivalutazione del TFR è risultata pari al 2,4 per cento annuo.

Osservando la distribuzione dei risultati dei singoli comparti tra le diverse tipologie di forma pensionistica e le diverse linee di investimento, i comparti caratterizzati da una maggiore esposizione azionaria mostrano rendimenti più elevati rispetto agli altri e al TFR. Essi mostrano anche una maggiore dispersione dei risultati rispetto alle altre tipologie di comparto per i fondi aperti e per i PIP di ramo III, ma non per i fondi negoziali.

Nella pagina che segue sono riportati i rendimenti delle diverse linee di investimento nei differenti orizzonti temporali: 10 anni, 5 anni, 3 anni e 1 anno.

Fonte: COVIP

Rendimenti netti delle forme pensionistiche complementari (valori percentuali)				
	31.12.2012 31.12.2022 10 anni	31.12.2017 31.12.2022 5 anni	31.12.2019 31.12.2022 3 anni	31.12.2021 31.12.2022 1 anno
<b>Fondi pensione negoziali</b>	<b>2,2</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>-9,8</b>
<i>Garantito</i>	0,7	-0,8	-1,7	-6,1
<i>Obbligazionario puro</i>	0,0	-0,6	-1,1	-3,5
<i>Obbligazionario misto</i>	2,4	0,5	-0,7	-10,3
<i>Bilanciato</i>	2,7	0,5	-0,9	-10,5
<i>Azionario</i>	4,7	1,9	1,2	-11,7
<b>Fondi pensione aperti</b>	<b>2,5</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-10,7</b>
<i>Garantito</i>	0,3	-1,1	-2,1	-7,2
<i>Obbligazionario puro</i>	0,2	-1,6	-3,6	-10,9
<i>Obbligazionario misto</i>	1,2	-0,7	-1,9	-7,6
<i>Bilanciato</i>	2,9	-0,3	-0,7	-11,5
<i>Azionario</i>	4,9	2,0	-1,4	-12,5
<b>Pip "nuovi"</b>				
Gestioni separate	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>
Unit Linked	<b>2,9</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>	<b>-11,5</b>
<i>Obbligazionario</i>	-0,2	-0,9	-1,8	-5,2
<i>Bilanciato</i>	1,7	-0,4	-1,6	-12,3
<i>Azionario</i>	4,7	2,0	0,6	-13,2
Rivalutazione del TFR	2,4	3,3	4,3	8,3

Fonte: COVIP

*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*

Note:

- La COVIP (Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione) classifica i comparti secondo i seguenti criteri:
  - Garantito (offre una garanzia di rendimento minimo o di restituzione del capitale versato al verificarsi di determinati eventi)
  - Obbligazionario puro (solo obbligazioni con esclusione dell'investimento in azioni)
  - Obbligazionario misto (è consentito l'investimento in azioni, che assume carattere residuale e comunque non superiore al 30 per cento)
  - Azionario (almeno il 50 per cento del comparto è investito in azioni)
  - Bilanciato (in tutti gli altri casi)
- 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 valore della garanzia.

**Rendimenti netti dei fondi pensione istituiti in Regione (valori percentuali) aggiornati al 31/12/2022**

	<b>Categoria comparto</b>	<b>10 anni</b>	<b>5 anni</b>	<b>3 anni</b>	<b>1 anno</b>	<b>Orizzonte temporale consigliato</b>
<b>Laborfonds</b>						
<i>Linea Garantita</i> <sup>1</sup>	Garantito	0,38%	-0,23%	-0,48%	-1,58%	< 5 anni
<i>Linea Prudente-Etica</i>	Obb. Misto	2,28%	-0,19%	-2,29%	-12,40%	< 5 anni
<i>Linea Bilanciata</i>	Bilanciato	3,15%	0,61%	-1,07%	-11,43%	10-15 anni
<i>Linea Dinamica</i>	Azionario	4,74%	2,92%	2,79%	-11,53%	> 15 anni
<b>Plurifonds</b>						
<i>SecurITAS</i> <sup>1</sup>	Garantito	-0,16%	-1,71%	-3,90%	-10,56%	< 5 anni
<i>SerenITAS</i>	Obb. Misto	0,77%	-0,90%	-2,88%	-10,93%	5-10 anni
<i>AequITAS</i>	Bilanciato	2,34%	0,16%	-1,58%	-11,36%	10-15 anni
<i>SolidITAS</i>	Bilanciato	2,87%	-1,11%	-0,30%	-10,40%	10-15 anni
<i>ActivITAS</i>	Azionario	3,80%	1,94%	0,80%	-10,+65%	> 15 anni
<b>Raiffeisen</b>						
<i>Guaranty</i> <sup>1,2</sup>	Garantito	-	-	-	-2,43%	< 5 anni
<i>Safe</i>	Obb. Puro	-0,14%	-2,78%	-4,99%	-13,64%	5-10 anni
<i>Activity</i>	Bilanciato	1,66%	-0,44%	-2,74%	-13,11%	10-15 anni
<i>Dynamic</i>	Bilanciato	3,54%	1,88%	0,80%	-9,00%	> 15 anni
<b>PensPlan Profi</b>						
<i>Comparto Ethical Life Short Term</i> <sup>3</sup>	Obb. Puro	-	-	-3,43%	-2,47%	< 5 anni
<i>Comparto Ethical Life Conservative</i> <sup>3</sup>	Obb. Misto	-	-	-10,27%	-12,07%	< 5 anni
<i>Comparto Ethical Life Balanced Growth</i> <sup>3</sup>	Obb. Misto	-	-	-6,46%	-11,79%	5-10 anni
<i>Comparto Ethical Life Growth</i> <sup>3</sup>	Bilanciato	-	-	-2,88%	-11,45%	10-15 anni
<i>Comparto Ethical Life High Growth</i> <sup>3</sup>	Azionario	-	-	-1,03%	-11,33%	> 15 anni
TFR		2,4%	3,3%	4,3%	8,3%	

Fonte: Pensplan Centrum S.p.A.

<sup>1</sup> Rendimenti delle linee garantite non comprendono il valore della garanzia

<sup>2</sup> Comparto istituito nel 2019

<sup>3</sup> Comparto istituito nel 2018

*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*
*I rendimenti sono al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva per tutte le forme pensionistiche incluse nella tavola. Prima dell'adesione leggere la Nota informativa del relativo fondo pensione.*

## Commento sui rendimenti dei fondi pensione istituiti in Regione

È utile, anche in fase di adesione, valutare i rendimenti dei fondi pensione e di altre forme pensionistiche complementari prendendo come riferimento l'orizzonte temporale consigliato. Le performance ottenute nel breve termine non sono invece funzionali ad una valutazione corretta per il risparmio previdenziale. Si avverte inoltre che i rendimenti attesi basati su analisi riferite al passato potrebbero comunque risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento della liquidazione della prestazione richiesta.

L'orizzonte temporale indica il periodo di tempo in cui è consigliato mantenere intatto il proprio investimento. Nel caso dell'investimento previdenziale, l'orizzonte consigliato corrisponde agli anni che mancano alla pensione oppure a un periodo più breve a fronte di scelte personali future dell'aderente che comportano il disinvestimento (anche parziale) del capitale investito nel fondo pensione prima del pensionamento (per esempio in caso di anticipazione, riscatto, trasferimento o cambio del comparto). La scelta adeguata del comparto su cui investire ed eventuali successive modifiche dello stesso richiedono una riflessione da parte del risparmiatore, che deve considerare il giusto orizzonte temporale coerente con i suoi interessi e il proprio profilo rischio-rendimento. Maggiori informazioni sui comparti offerti dal proprio fondo pensione si trovano sulla Nota informativa disponibile sul sito internet dei vari fondi. Informazioni generali sulle scelte di investimento e la previdenza complementare offre invece la "Guida introduttiva alla previdenza complementare" della COVIP<sup>4</sup>, di cui riportiamo un estratto:

*Le forme pensionistiche complementari ti offrono diverse opzioni (comparti) per investire i tuoi contributi. I comparti si differenziano tra loro in base agli strumenti finanziari che vengono acquistati e in linea di massima sono riconducibili alle seguenti categorie:*

- *garantiti, che offrono una garanzia di rendimento minimo o di restituzione del capitale versato al verificarsi di determinati eventi (ad esempio, al momento del pensionamento)*
- *obbligazionari (puri o misti), a seconda che investano esclusivamente o principalmente in titoli obbligazionari bilanciati, che in linea di massima investono in azioni e in obbligazioni nella stessa percentuale*
- *azionari, che investono solo o principalmente in azioni.*

<sup>4</sup> Disponibile sul sito [www.covip.it](http://www.covip.it)

*È importante che tu conosca la categoria a cui appartiene il comparto che scegli perché a questo corrisponde una specifica combinazione di rischio<sup>5</sup> e rendimento. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione. Ad esempio, scegliendo un comparto azionario puoi aspettarti rendimenti potenzialmente più elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni (cioè il rendimento può assumere valori molto alti, ma anche bassi o negativi in alcuni anni).*

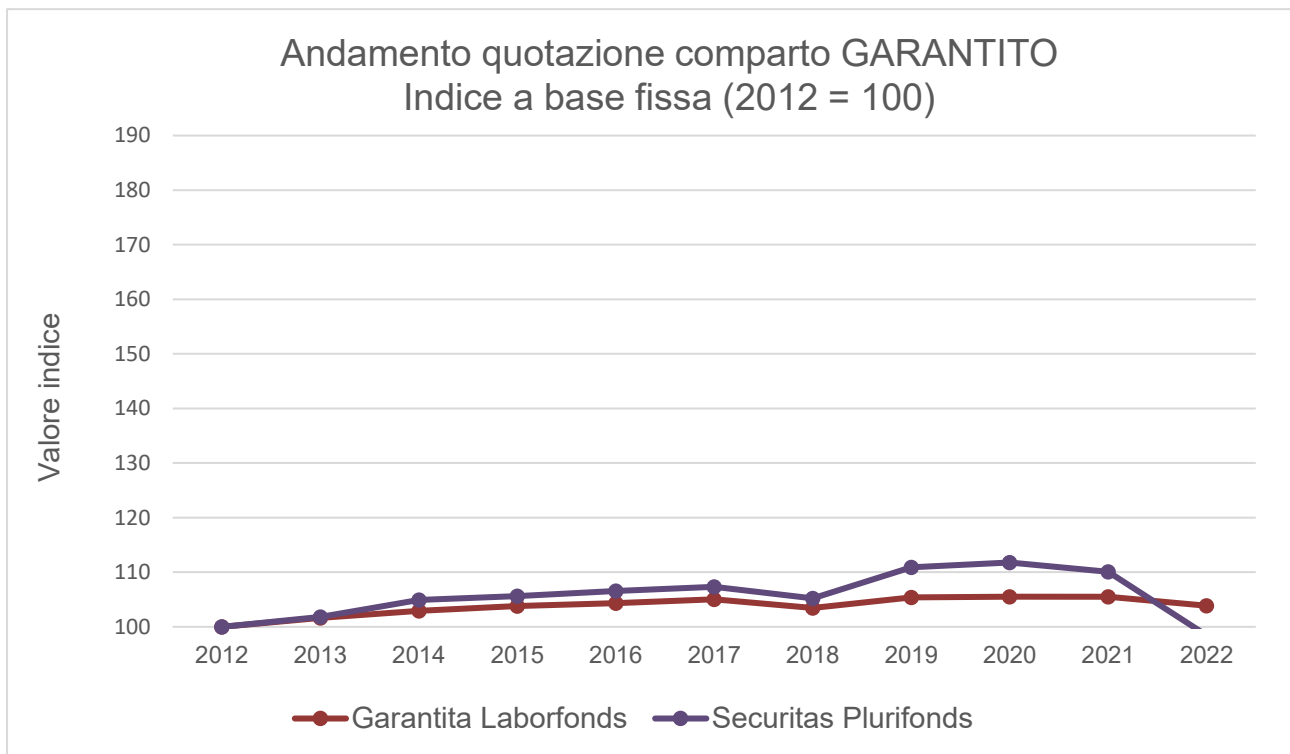
*Scegliendo un comparto obbligazionario puoi aspettarti rendimenti potenzialmente più contenuti nel lungo periodo, ma anche ridotte oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni. Esistono infine comparti cosiddetti garantiti che, offrendo una garanzia di rendimento minimo (seppur molto contenuto nel lungo periodo), limitano il rischio connesso all'investimento. Questi comparti mirano a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale, e accolgono i flussi di TFR conferiti tacitamente. È importante stabilire il livello di rischio che sei disposto a sopportare considerando l'orizzonte temporale che ti separa dal pensionamento, il tuo patrimonio e il reddito che ti aspetti di avere in futuro.*

## **Analisi grafica sui rendimenti dei fondi pensione istituiti in Regione**

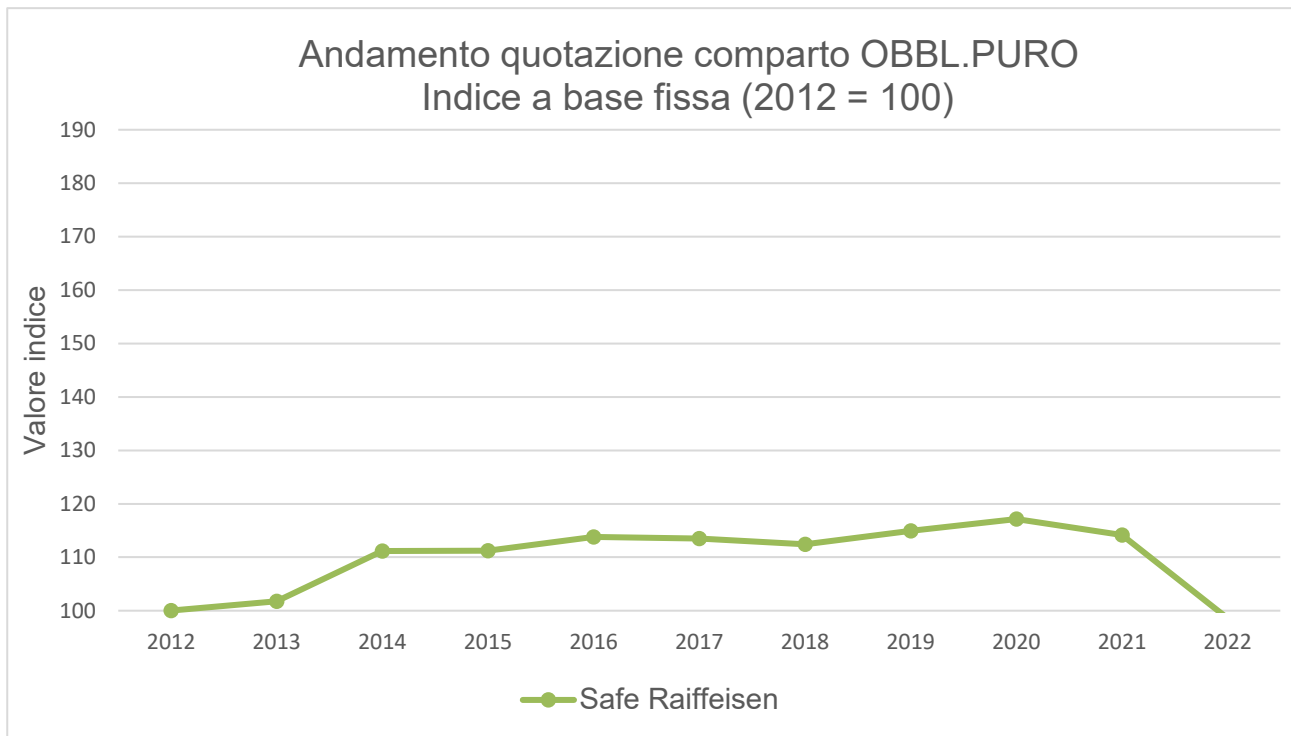
Di seguito si riporta un'analisi grafica dei rendimenti realizzati dei fondi pensione nel decennio 2013 - 2022. L'analisi grafica è basata sulle categorie comparti della COVIP e comprende le linee di investimento comparabili dei quattro fondi pensione locali. Non vengono invece rappresentate le linee di investimento istituite dopo il 31.12.2012.

<sup>5</sup> Da ricordare: Il termine "rischio" è usato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

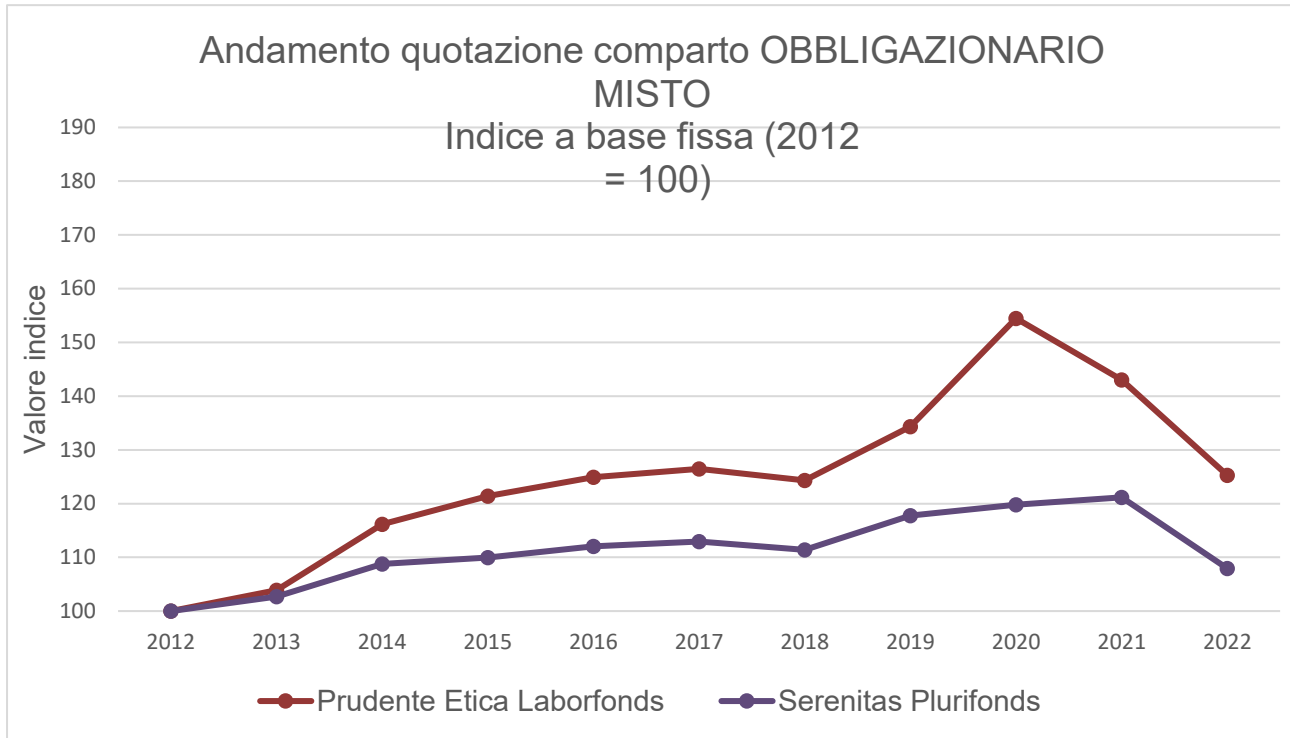




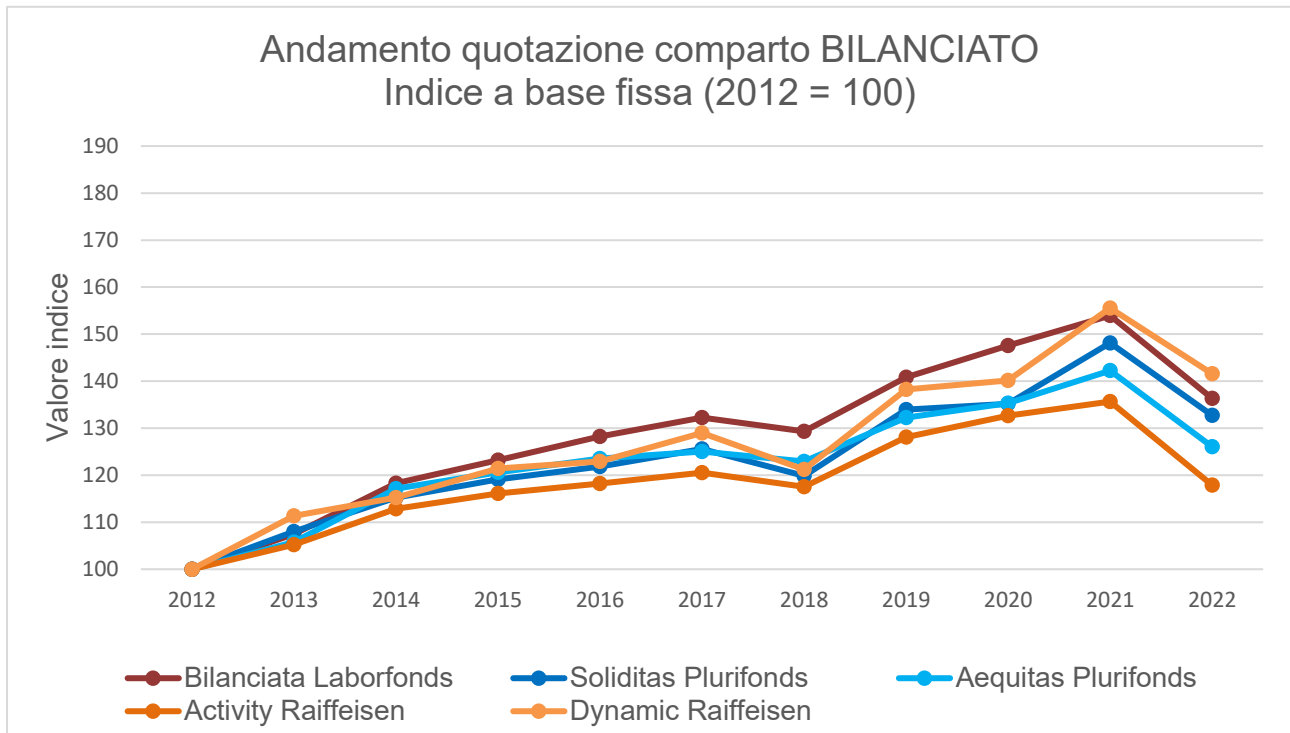
*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*



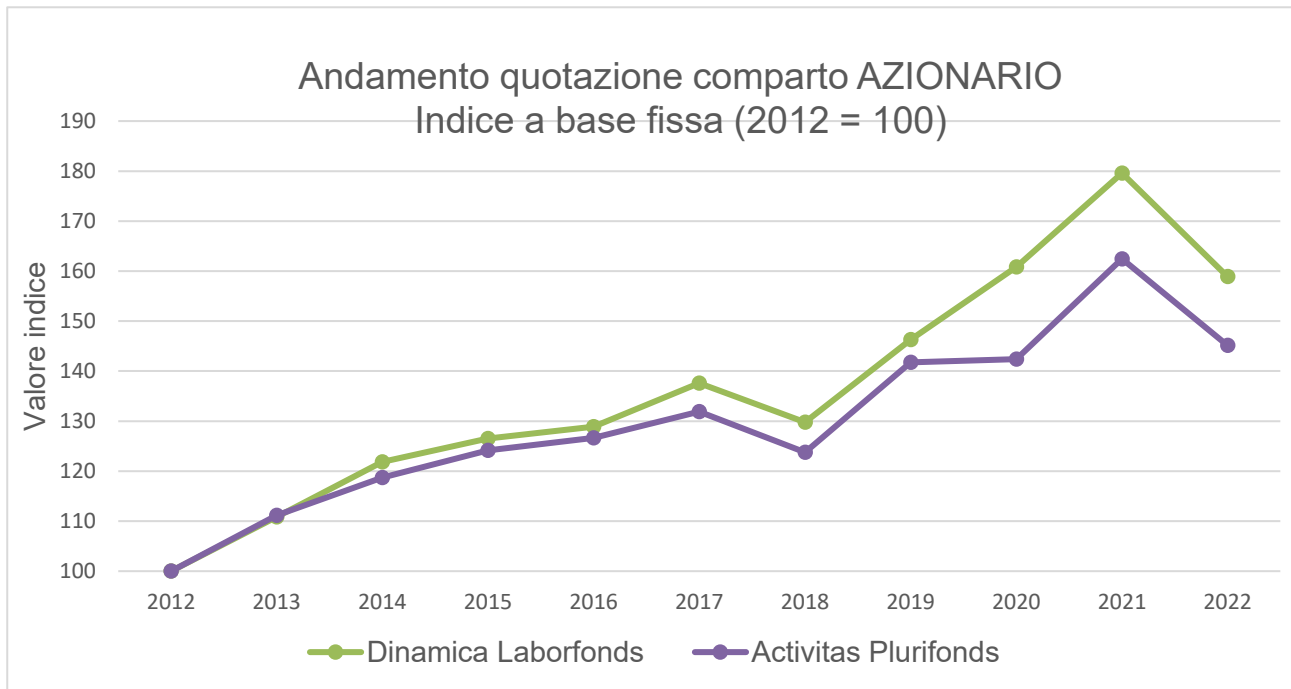
*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*



*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*



*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*



*I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.*

Fonte: dati interni Pensplan Centrum S.p.A.