



PRESENTAZIONE TERZO REPORT ANNUALE

INVESTITORI ISTITUZIONALI ITALIANI:

**Iscritti, risorse e gestori dei patrimoni previdenziali
per l'anno 2015**

**A cura del Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali
6 e 7 settembre 2016**

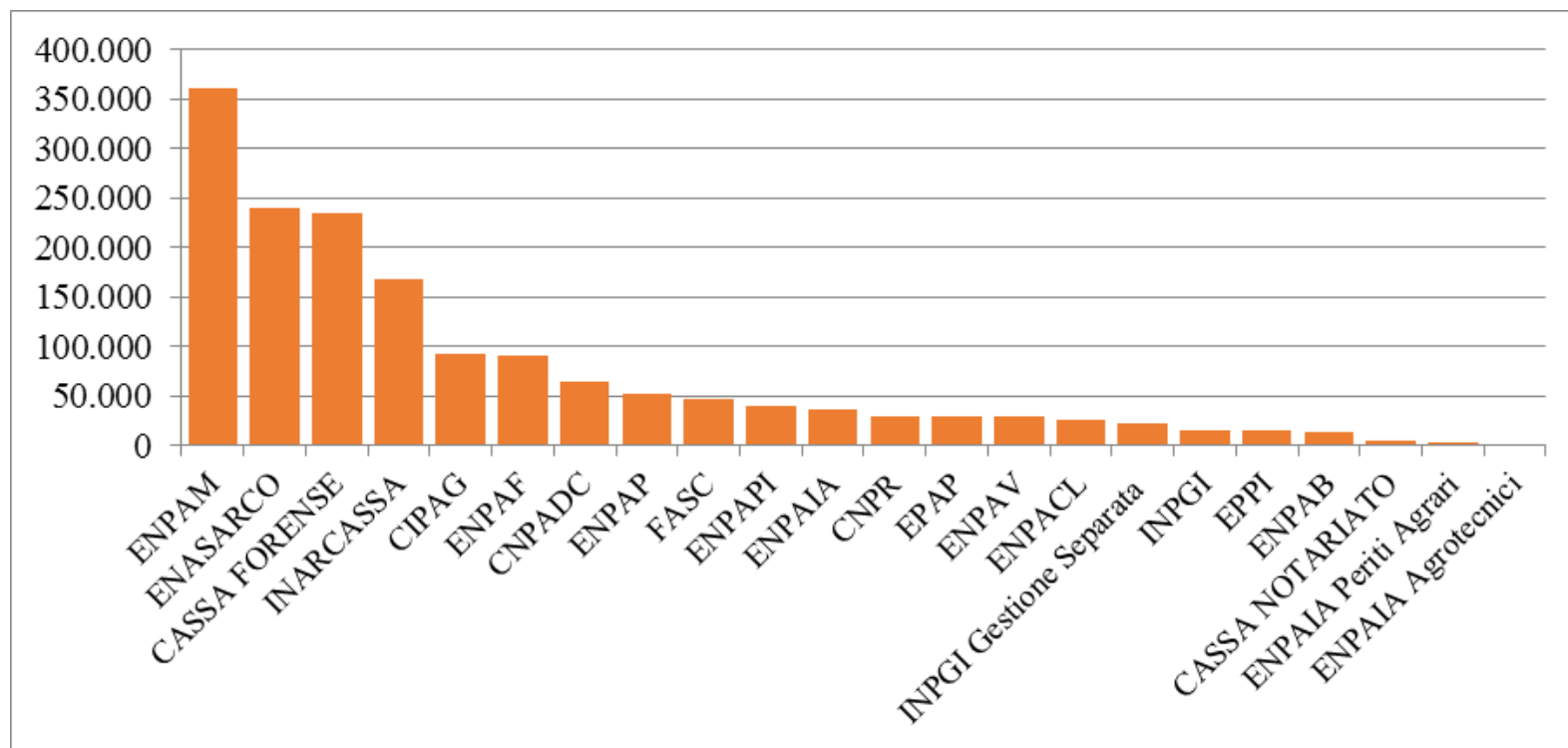
Le Casse dei Liberi Professionisti

- Al 31.12.2015 **le Casse** privatizzate dei Liberi Professionisti, di cui ai decreti legislativi 509/1994 e 103/1996, **sono 20** (escludendo Onaosi) e **amministrano 22 gestioni** (Enpaia amministra anche le gestioni Periti Agrari e Agrotecnici);
- Il **numero degli iscritti** alle Casse dei Liberi Professionisti è cresciuto passando da **1.606.564** del 2014 agli attuali **1.614.839**, a fronte di **389.697 pensionati**;
- Nel complesso il rapporto iscritti/pensionati è ancora molto favorevole con **4,14 attivi per pensionato**.



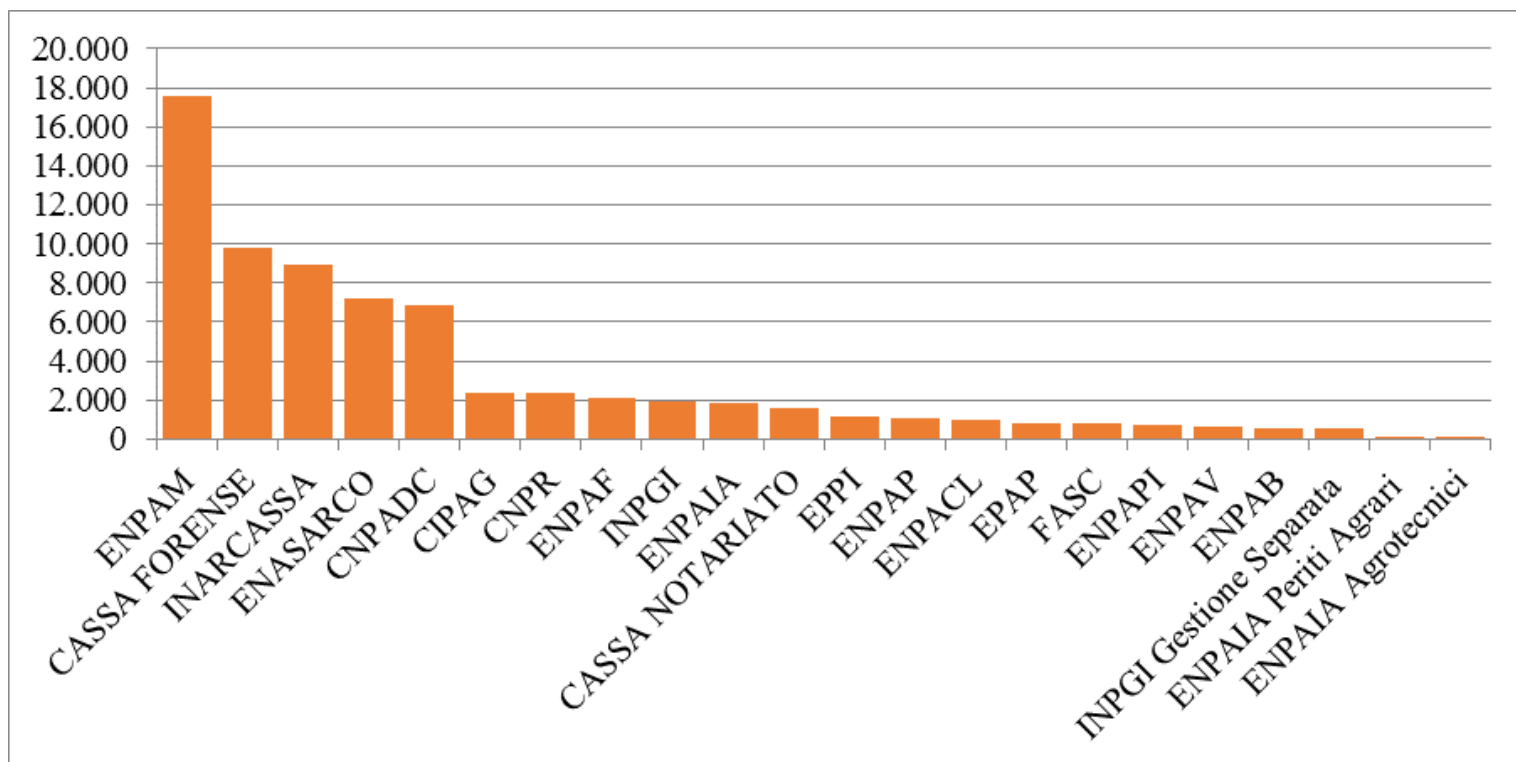
L'andamento degli iscritti

Nel 2015 il numero degli **iscritti** alle Casse dei liberi professionisti è cresciuto passando da 1.606.564 dello scorso anno agli attuali **1.614.839**. La crisi che ha colpito buona parte delle categorie interessate non ha, quindi, interrotto il trend di crescita del numero dei professionisti.



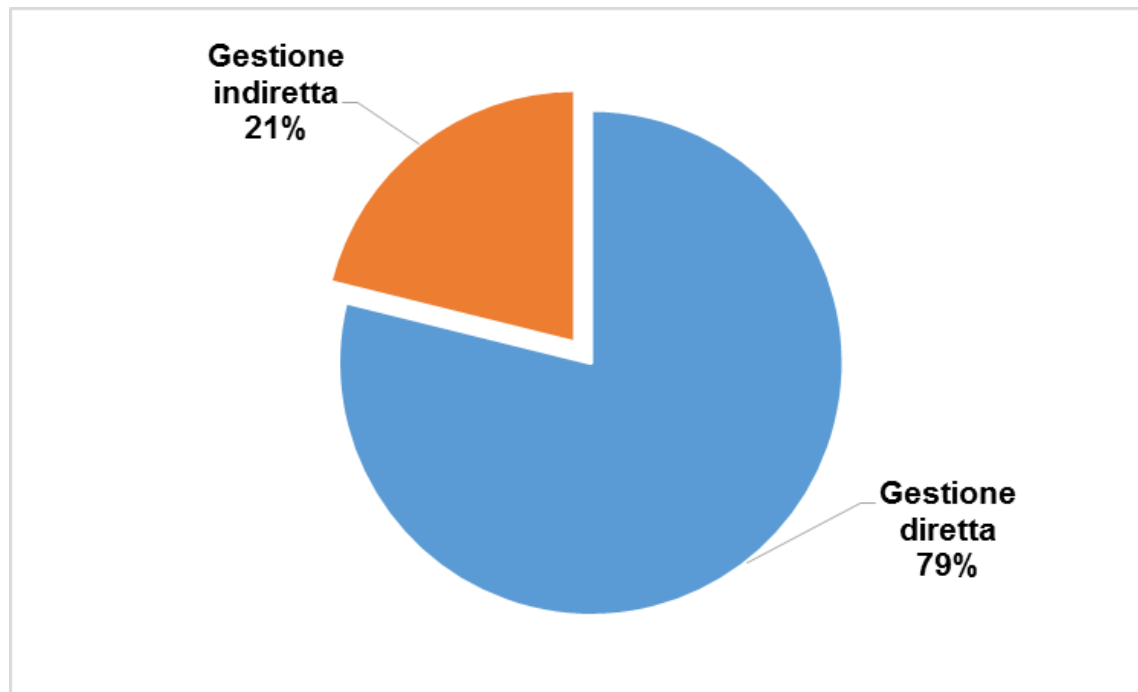
L'andamento dell'attivo patrimoniale

Il totale dell'attivo delle Casse dei Liberi Professionisti per il 2015 ammonta a **69,929 miliardi di euro**, registrando così un **incremento del 6,77%** rispetto all'anno precedente (65,496 miliardi nel 2014).



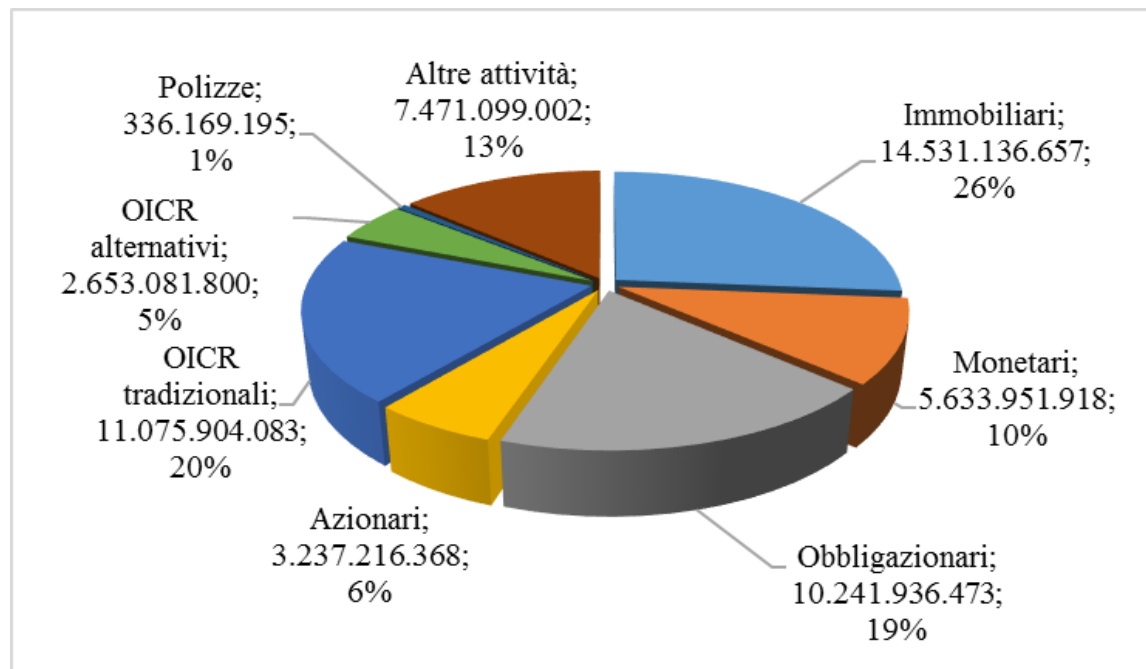
Le modalità di gestione

A fronte di un **totale di attivo patrimoniale pari a 69,929 miliardi di euro**, gli **investimenti diretti** delle Casse di Previdenza ammontano a **55,2 miliardi**, mentre **le risorse conferite in gestione** tramite mandato ammontano a **14,8 miliardi di euro**.



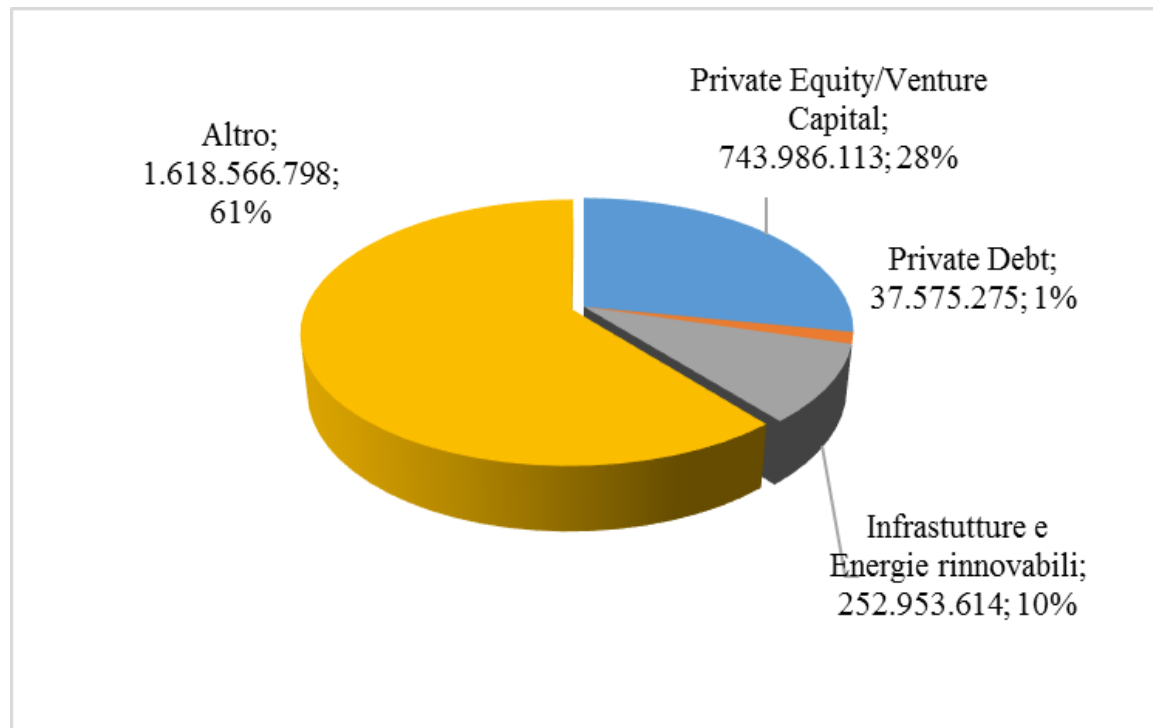
Gli investimenti diretti

Gli investimenti diretti si concentrano nell'acquisto di titoli (prevalentemente **obbligazioni**, pari al 19% del totale delle risorse gestite direttamente) e **quote di OICR** (il 25% degli investimenti diretti) oltre a **investimenti immobiliari**, che ammontano a 14,5 miliardi di euro e si compongono di acquisti diretti di unità immobiliari, fabbricati, altri immobili, e di investimenti in quote di società immobiliari e fondi immobiliari.



Gli investimenti alternativi

Entrando nel dettaglio degli OICR alternativi si evince come gran parte degli investimenti in questione ha riguardato fondi di **private equity** e fondi per le infrastrutture e le energie rinnovabili mentre sono ancora ridotti quelli in **private debt**. Nella categoria «altro» sono ricompresi tutti gli investimenti alternativi che non rientrano nelle tre categorie sopra citate (es. multistrategy, multiasset, absolute return, commodities).



Le Casse di assistenza sanitaria integrativa

- Al 31.12.2015 il **numero delle Casse** operative nel Paese, secondo le nostre stime, supera le **300 unità** (erano 300 nel 2014 e 290 nel 2013)
- Il **numero degli iscritti** è pari a oltre **5,7 milioni** di unità, mentre il numero degli assistiti, che include anche il numero dei familiari, sfiora i **7,5 milioni** con un incremento del 8,3%. Per l'anno 2015 si stima un totale degli assistiti pari a circa **8 milioni**.
- **Le prestazioni erogate** nel 2014 sono state pari a 2,16 miliardi di € e nel 2015 superano i 2,3 miliardi (dato molto prudenziale)
- Il **patrimonio** in continua crescita, costituito dalle riserve tecniche e da altri accantonamenti prudenziali, ammonta a circa **3,45 miliardi di euro** ed è investito prevalentemente in polizze, mandati di gestione e strumenti di breve periodo.



Le Casse di assistenza sanitaria integrativa

Anagrafe dei Fondi Sanitari Ministero della Salute													
Anno	Fondi attestati			Situazione iscritti							Ammontare generale e parziale dichiarati		
	Totale nr. attestati	Tip. A	Tip. B	Nr. iscritti lavoratori dipendenti	Nr. iscritti lavoratori non dipendenti	Nr. iscritti familiari lavoratori dipendenti	Nr. iscritti familiari lavoratori non dipendenti	Totale lavoratori	Totale familiari dei lavoratori	Totale iscritti	Ammontare generale	Ammontare parziale (20%)	Ammontare parziale/ammontare generale
				<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e=a+b</i>	<i>f=c+d</i>	<i>g=e+f</i>	<i>l</i>	<i>m</i>	<i>m/l</i>
2010	255	47	208	1.647.071	414.904	983.593	266.906	2.061.975	1.250.499	3.312.474	1.614.346.536	491.930.591	30,47%
2011	265	43	222	3.209.587	461.424	1.264.534	211.088	3.671.011	1.475.622	5.146.633	1.740.979.656	536.486.403	30,82%
2012	276	3	273	3.724.694	506.169	1.290.336	310.744	4.230.863	1.601.080	5.831.943	1.913.519.375	603.220.611	31,52%
2013	290	4	286	4.734.798	539.914	1.373.444	266.245	5.274.712	1.639.689	6.914.401	2.112.122.994	691.285.615	32,73%
2014	300	7	293	5.141.223	565.199	1.563.015	224.387	5.706.422	1.787.402	7.493.824	2.159.808.946	682.448.936	31,60%
2015 (*)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8.000.000	2.300.000.000	–	–
Fonte: Ministero della Salute, (*) stima Itinerari Previdenziali													



Le Casse di assistenza sanitaria integrativa

Distribuzione % del patrimonio per tipologia di gestione

