



**Annual Meeting di studio dedicato alle Fondazioni di
origine bancaria**



Gestione del patrimonio e azione sociale

Prof. Brambilla

Presidente Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

10-12 Maggio 2018

Palazzo di Varignana - Bologna

CONTENUTI E OBIETTIVI DEL MEETING

- ❑ Tra le **mancanze strutturali** del nostro Paese possiamo sicuramente annoverare la scarsità di solidi investitori istituzionali;
- ❑ Considerando che questi investitori sono fondamentali per lo sviluppo del Paese in termini economici e sociali, occorre fare il possibile perché **mantengano e se possibile aumentino** i loro patrimoni per essere più incisivi e aiutare meglio il tessuto socio produttivo nazionale.
- ❑ Le Fondazioni di origine bancaria sono, dalla loro istituzione, investitori istituzionali per eccellenza e rappresentano i rari se non unici investitori territoriali e locali garantendo quel welfare di prossimità o di comunità tanto caro a Adriano Olivetti, nonché lo sviluppo dell'occupazione, prima forma di welfare, anche attraverso l'innovativo progetto contro la "povertà educativa" che rappresenta un pesante freno alla crescita civile.



**I dati esposti sono tratti dal
Quarto Report Annuale**

***Investitori istituzionali italiani:
iscritti, risorse e gestori per l'anno 2016***

scaricabile dal sito
www.itinerariprevidenziali.it



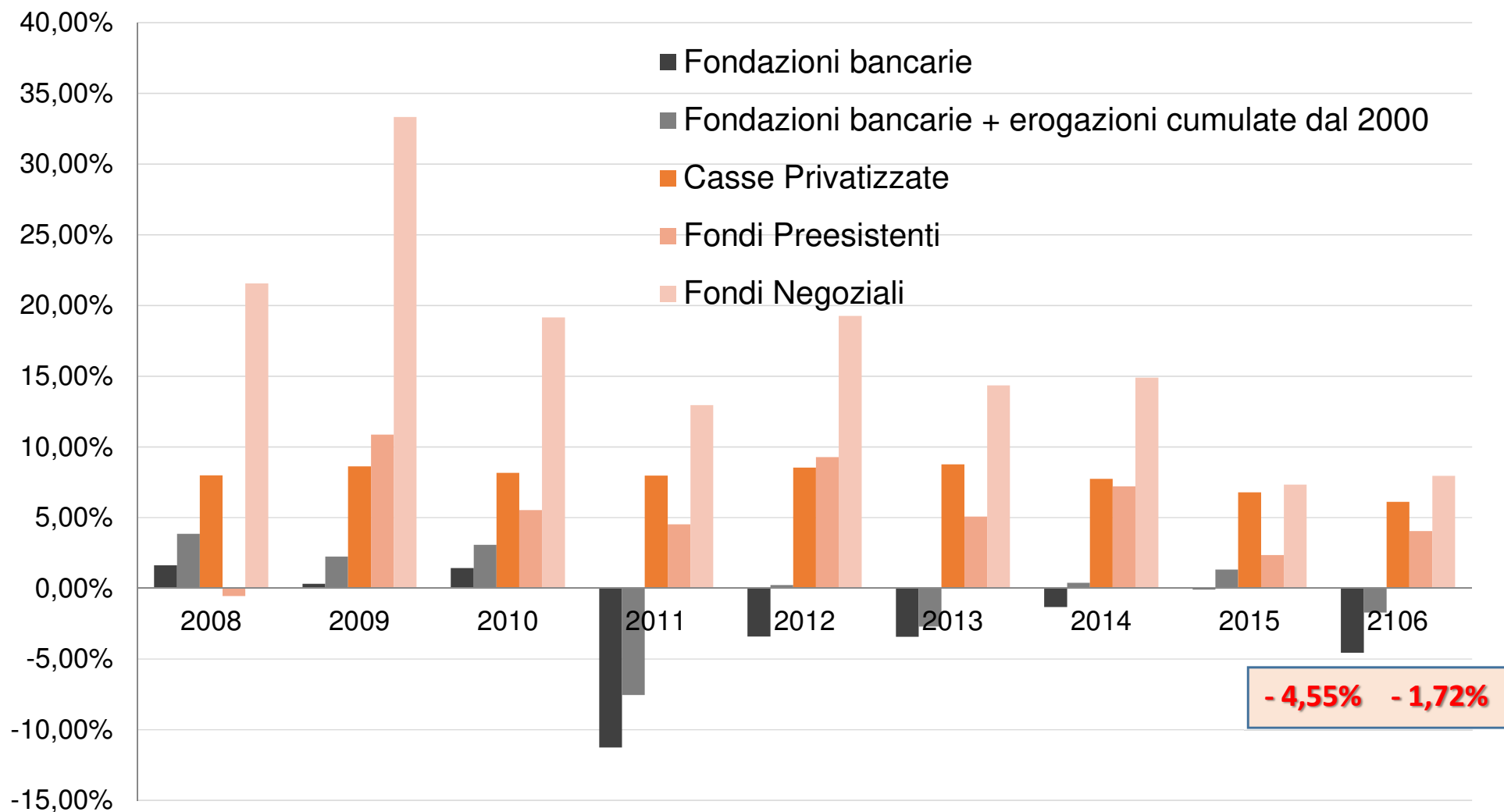
L'evoluzione del patrimonio degli investitori istituzionali (dati in mld di €)

Anno										
Investitori istituzionali	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fondazioni bancarie	57,55	58,48	58,66	59,5	52,81	51	49,25	48,6	48,56	46,35
Casse Privatizzate	37,6	40,6	44,1	47,7	51,5	55,9	60,8	65,5	69,94	74,21
Fondi Preesistenti	36,1	35,9	39,8	42	43,9	47,97	50,4	54,03	55,3	57,54
Fondi Negoziali	11,6	14,1	18,8	22,4	25,3	30,17	34,5	39,64	42,55	45,93
Assistenza sanitaria integrativa*	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	2,42	2,61	2,87	3,17	3,24	3,45	3,59
Totale welfare contrattuale, Casse e Fondazioni	142,85	149,08	161,36	174,02	176,12	187,91	198,12	211,01	219,8	227,61
Fondi Aperti***	4,29	4,66	6,27	7,53	8,36	10,08	11,99	13,98	15,43	17,09
PIP "Nuovi"	1,02	1,95	3,39	5,22	7,19	9,81	13,01	16,36	20,06	23,71
Pip "Vecchi"	4,77	4,66	5,56	5,98	5,99	6,27	6,5	6,85	6,78	6,93
Compagnie di assicurazione**	251,19	241,23	293,62	330,43	338,44	353,73	387,09	441,09	480,16	517,33
Totale welfare privato	261,27	252,5	308,84	349,16	359,98	379,9	418,59	478,28	522,43	565,06
Totale generale	404,11	401,57	470,2	523,18	536,09	567,81	616,71	689,29	742,23	792,67

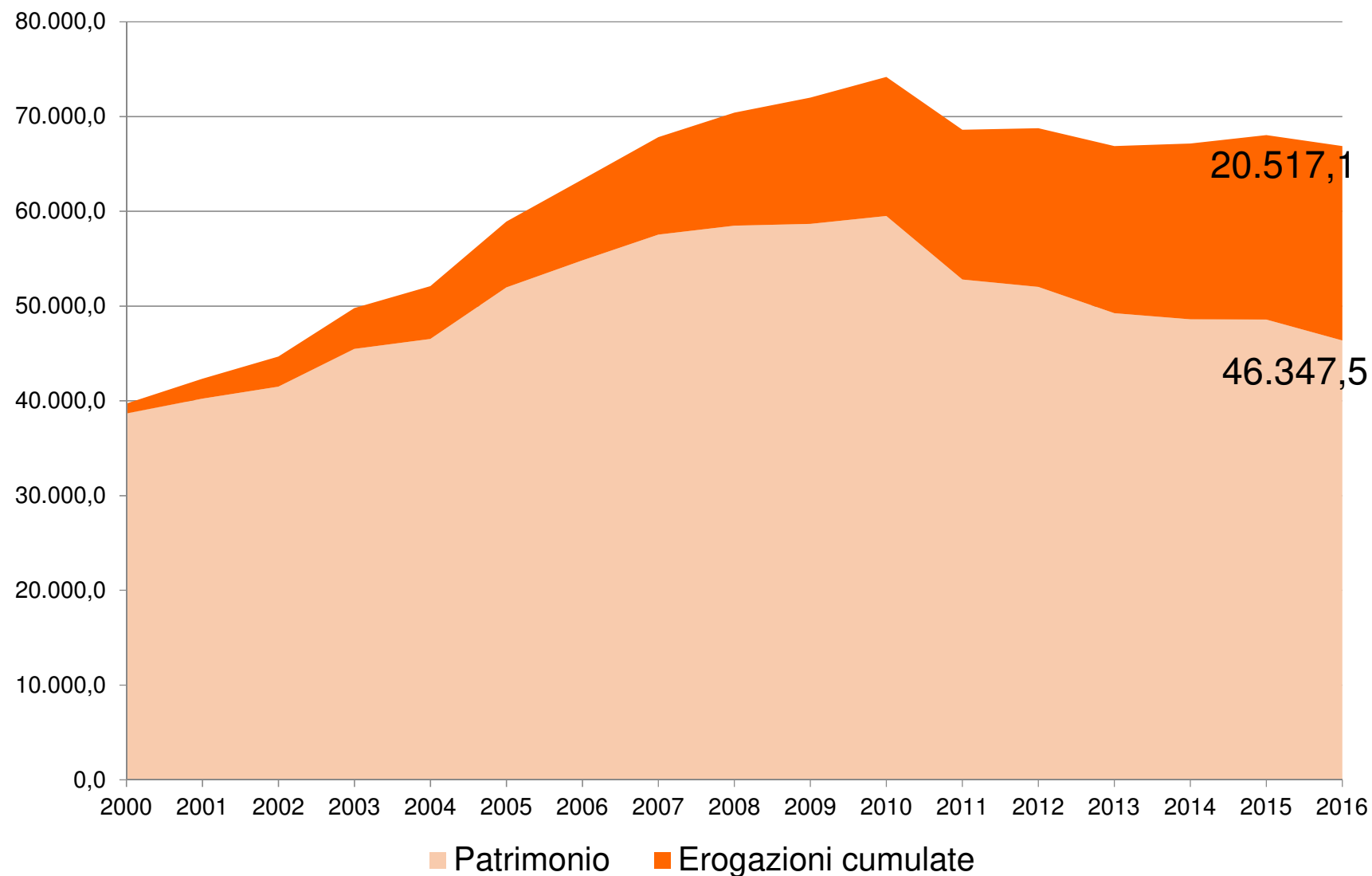
*Stime Itinerari Previdenziali su dati Ministero della Salute; ** Ramo vita classe C (rami I, IV e V); *** I fondi aperti includono sia gli iscritti con adesione collettiva sia gli iscritti con adesione individuale; NOTA: con il termine "patrimonio" ci si riferisce: al totale attivo di bilancio per Fondazioni e Casse Privatizzate; all'ANDP (Attivo Netto Destinato alle Prestazioni) per FPP e FPN



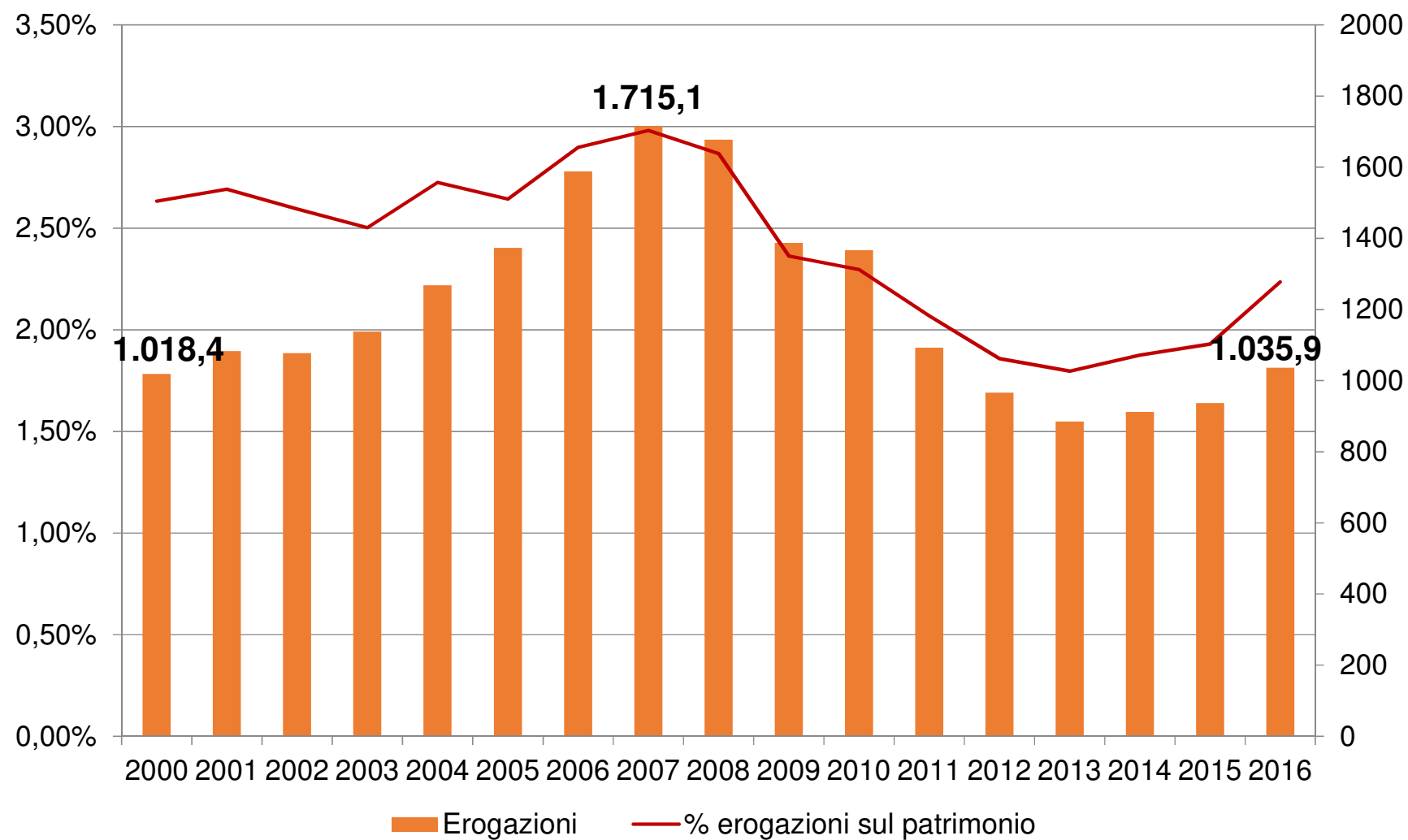
I tassi di crescita annui del patrimonio degli investitori istituzionali



Il patrimonio delle Fondazioni di origine bancaria con e senza erogazioni cumulate (dati in mln di euro)



Le erogazioni delle Fondazioni di origine bancaria (dati in mln euro e in %)



Il confronto tra le spese per welfare degli enti locali e le erogazioni delle fondazioni bancarie (dati in mln euro)

<i>Raffronto spesa per welfare enti locali e erogazioni fondazioni bancarie (dati in milioni di €)</i>				
Descrizione/anni	2013	2014	2015	2016
Welfare - Enti Locali (stima su dati RGS)	9.656	9.696	9.818	9.900
in % sul totale della spesa pubblica	1,18%	1,17%	1,17%	1,19%
Erogazioni Fondazioni bancarie	884,8	911,9	936,7	1.035,90
in % sul patrimonio (totale attivo)	1,80%	1,88%	1,93%	2,24%
Rapporto spesa Enti Locali/ Erogazioni in %	9,16%	9,40%	9,54%	10,46%
Totale spesa pubblica*	818.986	825.420	826.429	830.111
Patrimonio (attivo netto) delle Fondazioni bancarie	49.253	48.600	48.556	46.348

* Spesa pubblica comprensiva degli interessi sul debito pubblico. Dati relativi alla *Nota di aggiornamento al DEF 2017* del 23/09/2017



Rendimenti a confronto*: 2017, 2016, 2015, 2014, ultimi 3, 5 e 10 anni (valori percentuali)

						Rendimento medio composto			Rendimento complessivo		
	2018	2017	2016	2015	2014	3 anni	5 anni	10 anni	3 anni	5 anni	10 anni
Fondazioni Bancarie		3,4	3,4	3,4	5,5	3,4	3,86	4,00	10,55	20,83	47,97
Fondi negoziali		2,6	2,7	2,7	7,3	2,67	4,12	3,33	8,22	22,39	38,80
Fondi preesistenti		2,8	3,3	2	5	2,7	3,4	3,27	8,32	18,17	37,99
Fondi aperti		3,3	2,2	3	7,5	2,83	4,79	2,98	8,74	26,36	34,2
PIP - Gestioni separate		2,2	2,1	2,5	2,9	2,27	2,58	2,88	6,95	13,58	32,82
PIP - Unit linked		2,2	3,6	3,2	3,8	3	5,29	2,17	9,27	29,42	23,94
Rivalutazione TFR	1,99	1,99	1,245	1,2	1,3	1,47	1,48	2,11	4,46	7,62	23,19
Inflazione	1,2	1,2	-0,1	0,09	0	0,363	0,458	1,369	1,08	2,3	14,5
Media quinquennale PIL	1,14	0,431	0,514	0,625	-0,316	0,58	0,3	1,28	1,77	1,5	13,48

*Per i fondi pensione si tratta dei rendimenti netti annui composti tratti dalla Relazione Covip per l'anno 2016, ossia al netto dei costi di gestione e dell'imposta sostitutiva (TFR compreso). **Numeri in verde = stima**

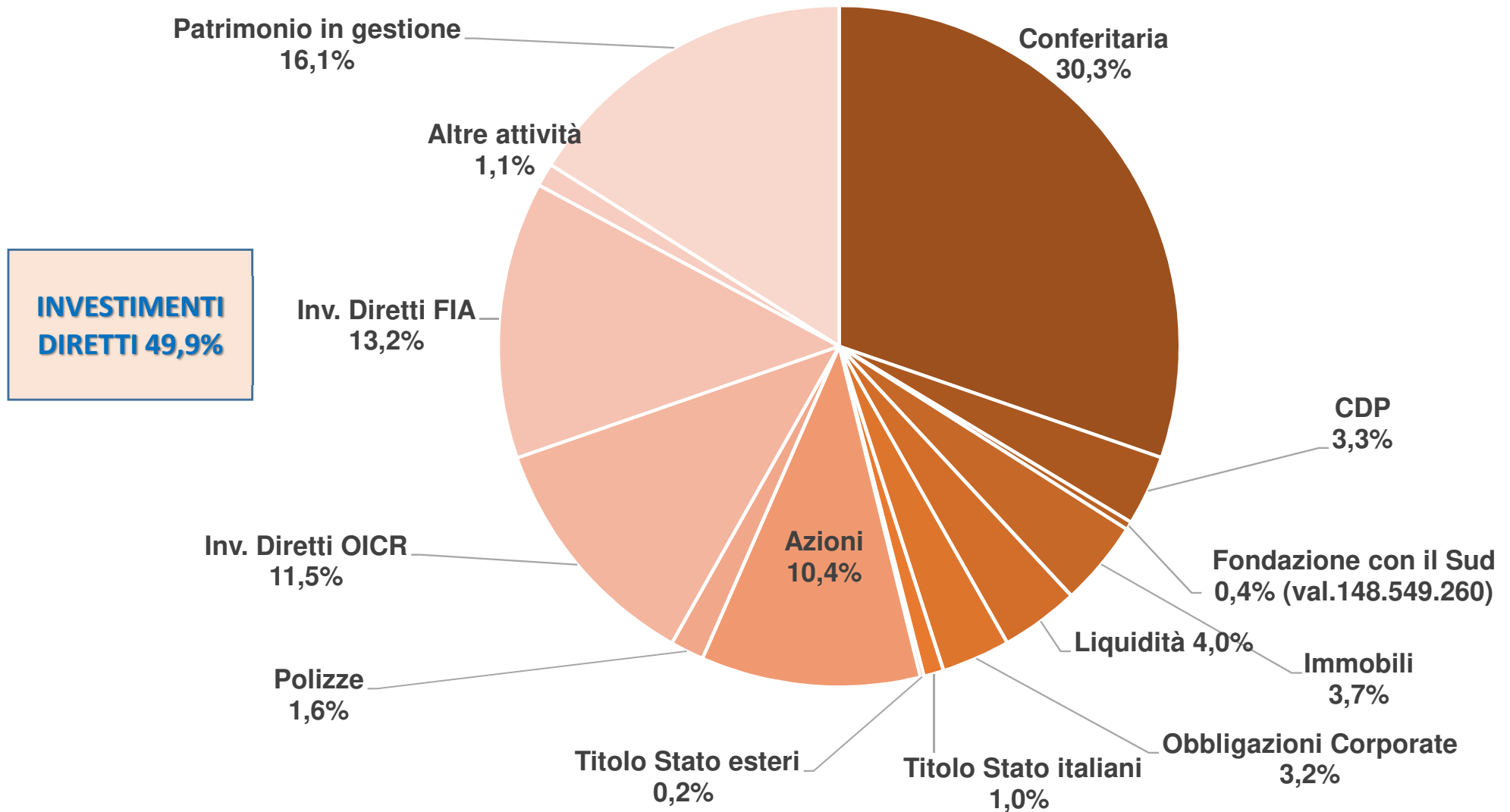
Con i rendimenti al 2016, la media a 3 anni era 4,26% x FoB; 4,2% x Neg; 3,4% x Prees; 1,4% x TFR.

Con i rendimenti al 2016, la media a 5 anni era 4,2% x FoB; 5,2% x Neg; 4% x Prees; 1,7% x TFR.

Con i rendimenti al 2016, la media a 10 anni era 4,46% x FoB; 3,3% x Neg; 4% x Prees; 2,3% x TFR.



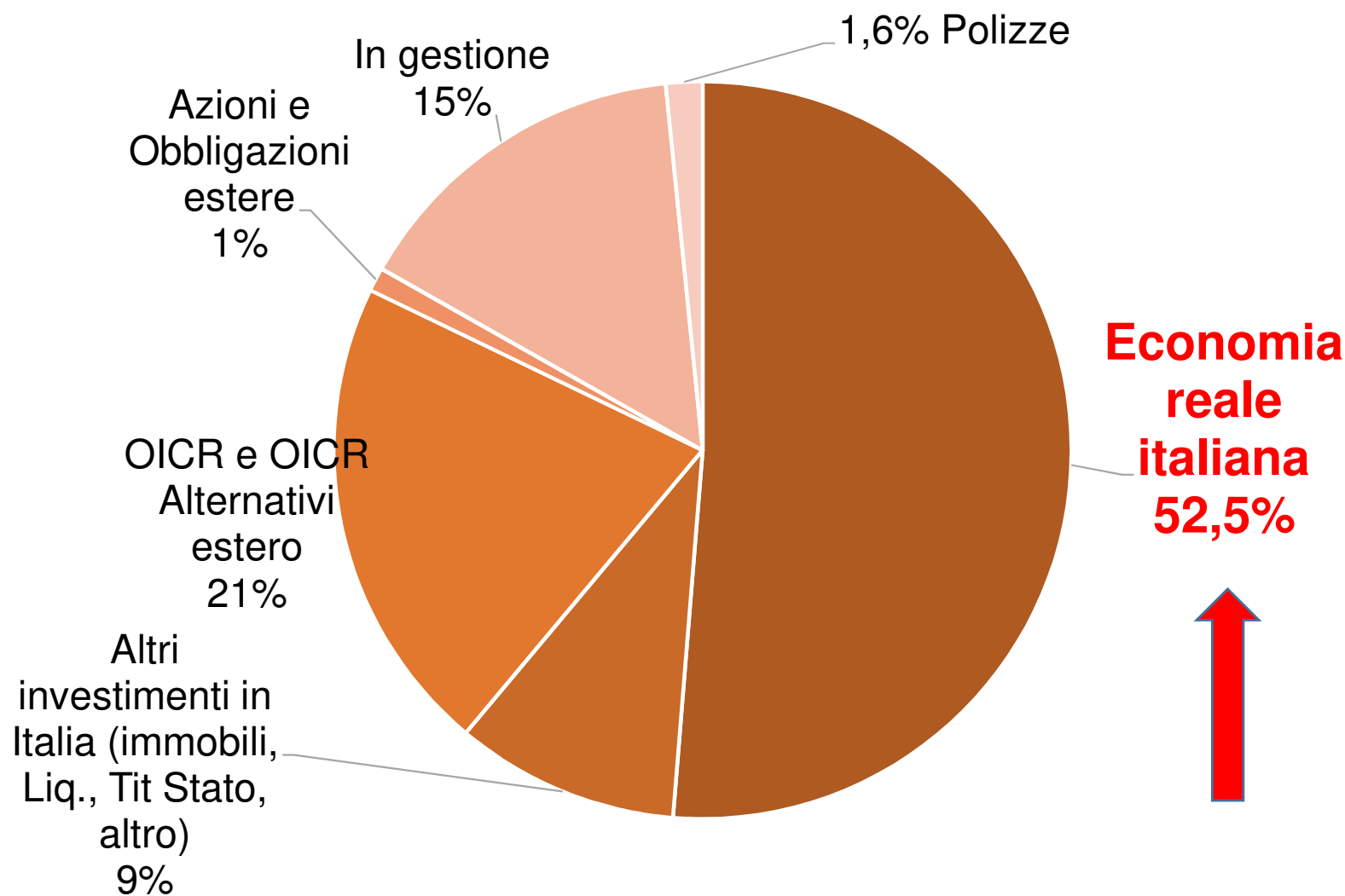
Composizione attivo delle 23 Fondazioni bancarie esaminate



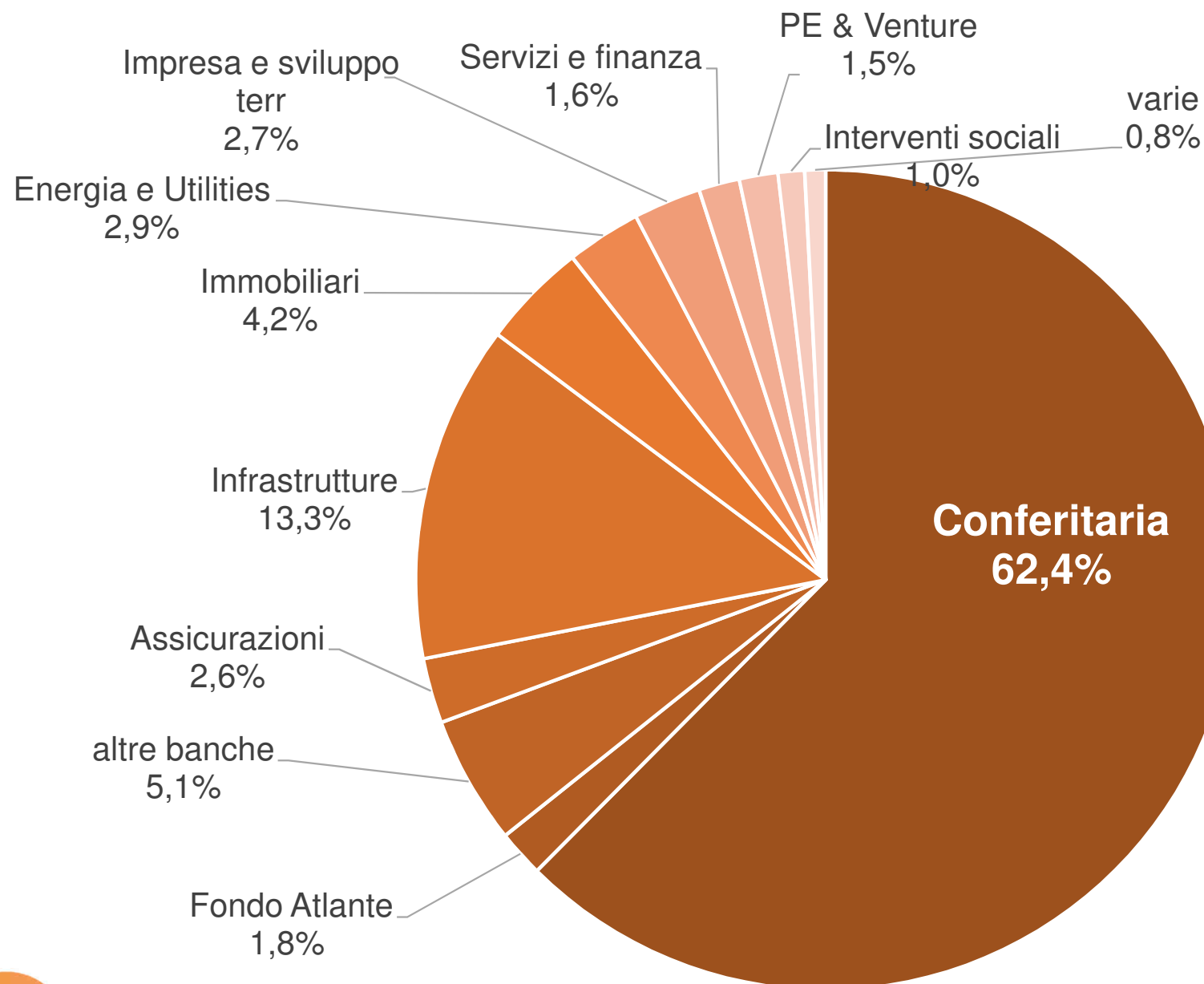
NOTA: Le somme destinate alla Fondazione con il Sud sono da considerarsi erogazioni e non investimenti in quanto non vi è possibilità di recupero del patrimonio



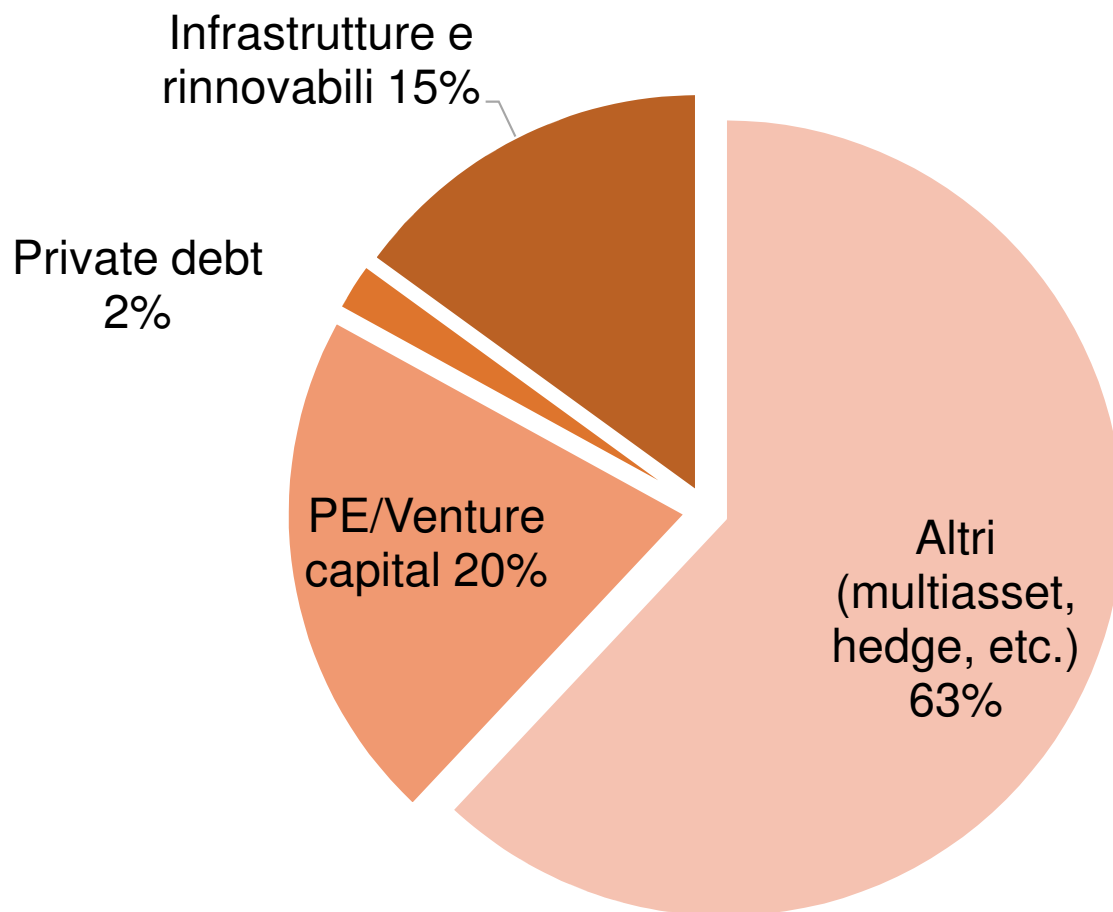
Investimenti in economia reale italiana sul totale dell'attivo (38 miliardi) delle 23 fondazioni bancarie esaminate



COMPOSIZIONE ECONOMIA REALE ITALIA DELLE 23 FONDAZIONI ESAMINATE (19,5 MILIARDI)



La suddivisione degli OICR alternativi delle Fondazioni bancarie



Gli investimenti in economia reale degli investitori istituzionali 2016

Investitori istituzionali	Patrimonio (1)	Investimenti Istituzionali	altre poste e riserve	Immobiliare (diretti e Fondi - Oicr)	Monetari e obbligazioni	Polizze	Azioni	OICR	di cui FIA	DI CUI Investimenti in Economia reale (*) in %
Casse Privatizzate	74,2			24,9%	36,3%	0,7%	11,0%	20,2%	19,3%	15,30%
Fondazioni Bancarie	46,35	34,0%	13,0%	5,0%	11,0%	1,6%	15,0%	20,0%	10,8%	52,50%
Fondi pensione preesistenti autonomi	55,1			4,11%	29,55%	44,92%	8,75%	10,71%	1,80%	2,3%
Fondi pensione negoziali	45,93			0,28%	71,24%	0	18,10%	6,13%	0,28%	2,5%

(1) dati in miliardi di €. NOTA: Per le Casse Privatizzate e per le Fondazioni bancarie, le % riportate escludono i mandati di gestione; per i FPN e i FPP è calcolato l'intero ANDP.

Per investimenti in economia reale nazionale si intendono: le azioni italiane, le obbligazioni corporate, la stima dei titoli italiani negli OICR, i FIA per la componente investita in Italia. Sono esclusi i titoli di Stato, gli immobili a reddito e quelli strumentali.

