



PRESENTAZIONE OTTAVO REPORT ANNUALE

INVESTITORI ISTITUZIONALI ITALIANI

Iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

A cura del Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali



OTTAVO REPORT ANNUALE

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

Il mix di investimenti di fondi pensione e Casse di Previdenza

Alessandro Bugli e Niccolò De Rossi

Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali



UN ANNO FA...

I fattori macroeconomici che influenzano gli investimenti

- ❖ **Mercato obbligazionario:**
 - politica monetaria accomodante delle principali banche centrali
 - tassi di interesse negativi su gran parte delle scadenze, prosegue QE in Europa e fixed income tradizionale con rendimento molto basso.

- ❖ **Mercato azionario:**
 - prosegue la fase espansiva con azionario USA sui massimi;
 - alta volatilità sui mercati come opportunità a patto di gestirne il rischio.

- ❖ **Private market:**
 - in espansione anche in Italia per il potenziale rendimento aggiuntivo e la diversificazione del rischio;
 - sostegno all'economia reale del Paese.

- ❖ **COVID-19:**
 - un cigno nero che si è abbattuto tanto sulle economie quanto sui mercati finanziari;
 - come reagiranno i portafogli istituzionali?



OTTAVO REPORT ANNUALE

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

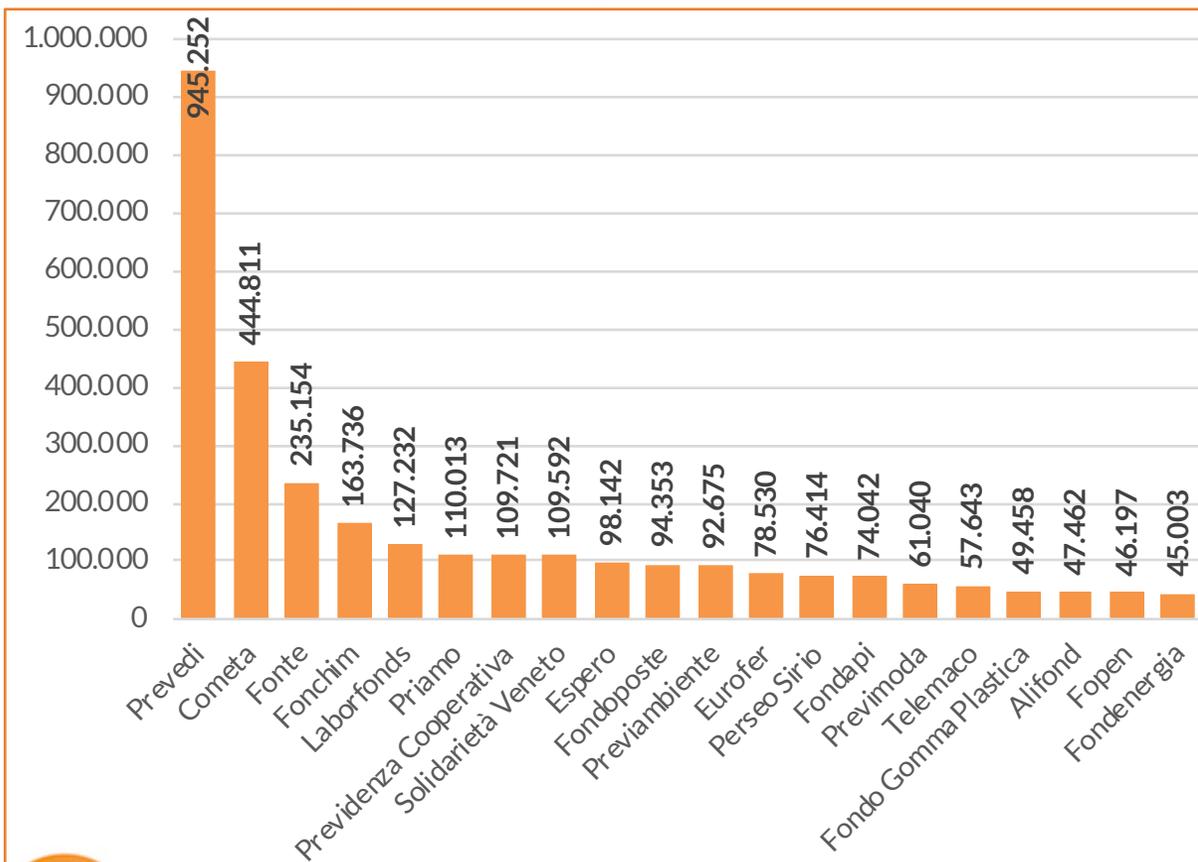
I FONDI PENSIONE NEGOZIALI



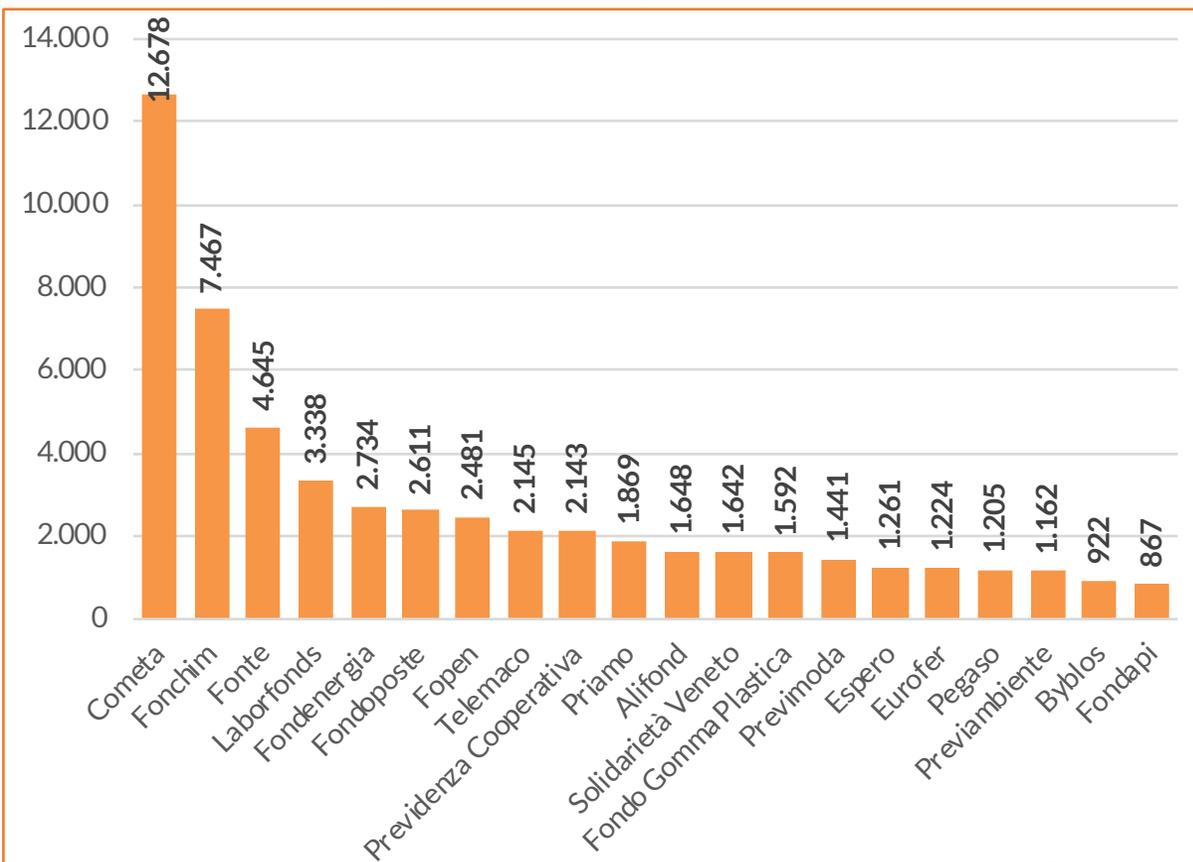
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

- **Numero FPN: 33** (invariati rispetto al 2019)
- **Numero iscritti: 3.264.276** (+3,2% rispetto al 2019)
- **ANDP: 60,4 miliardi di euro** (+7,5% rispetto al 2019)
- **I primi 20 fondi** raccolgono circa il **94% degli iscritti** e oltre il **90% dell'ANDP**

I primi 20 FPN per numero iscritti

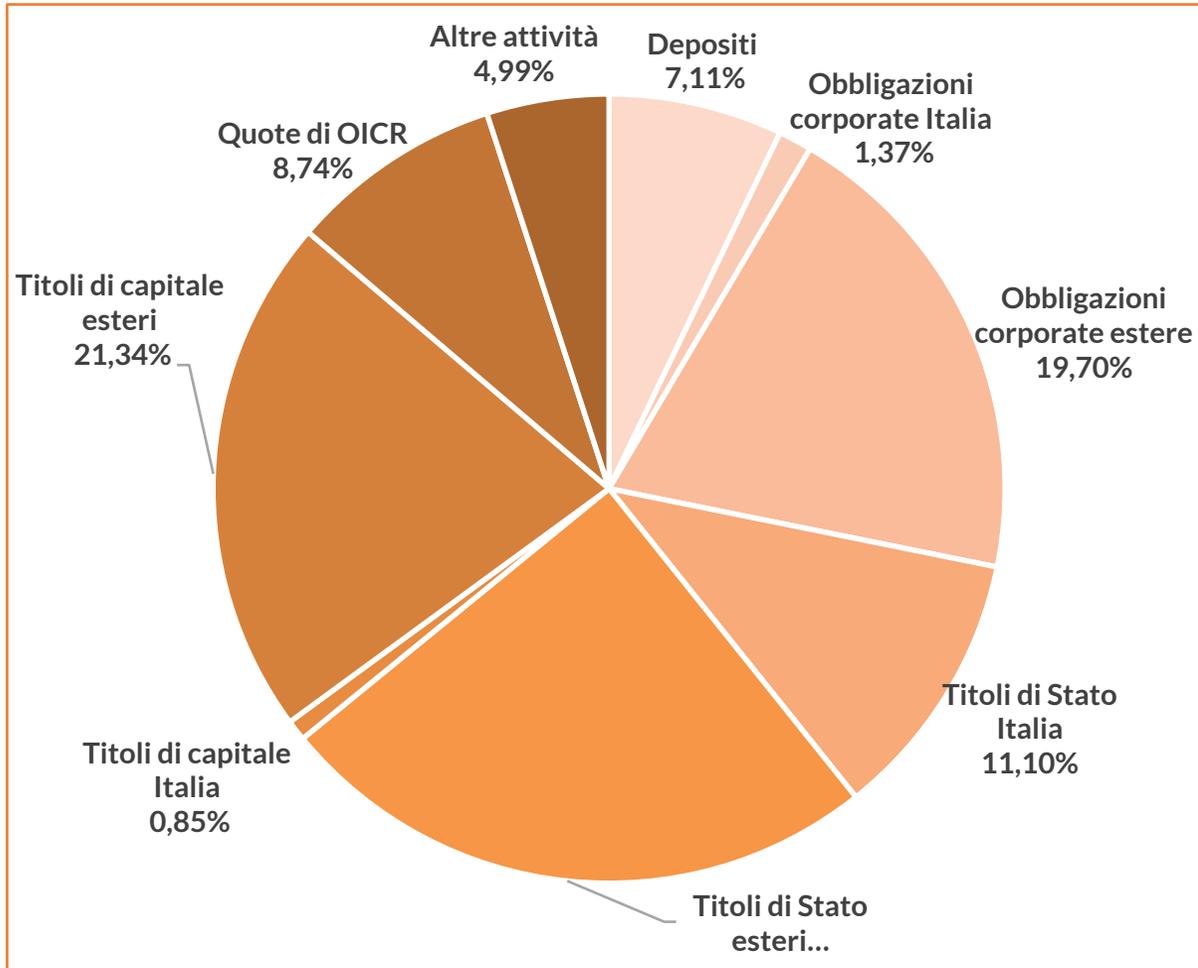


I primi 20 FPN per ANDP



Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

La composizione del patrimonio 2020 dei FPN e classifica gestori per AUM



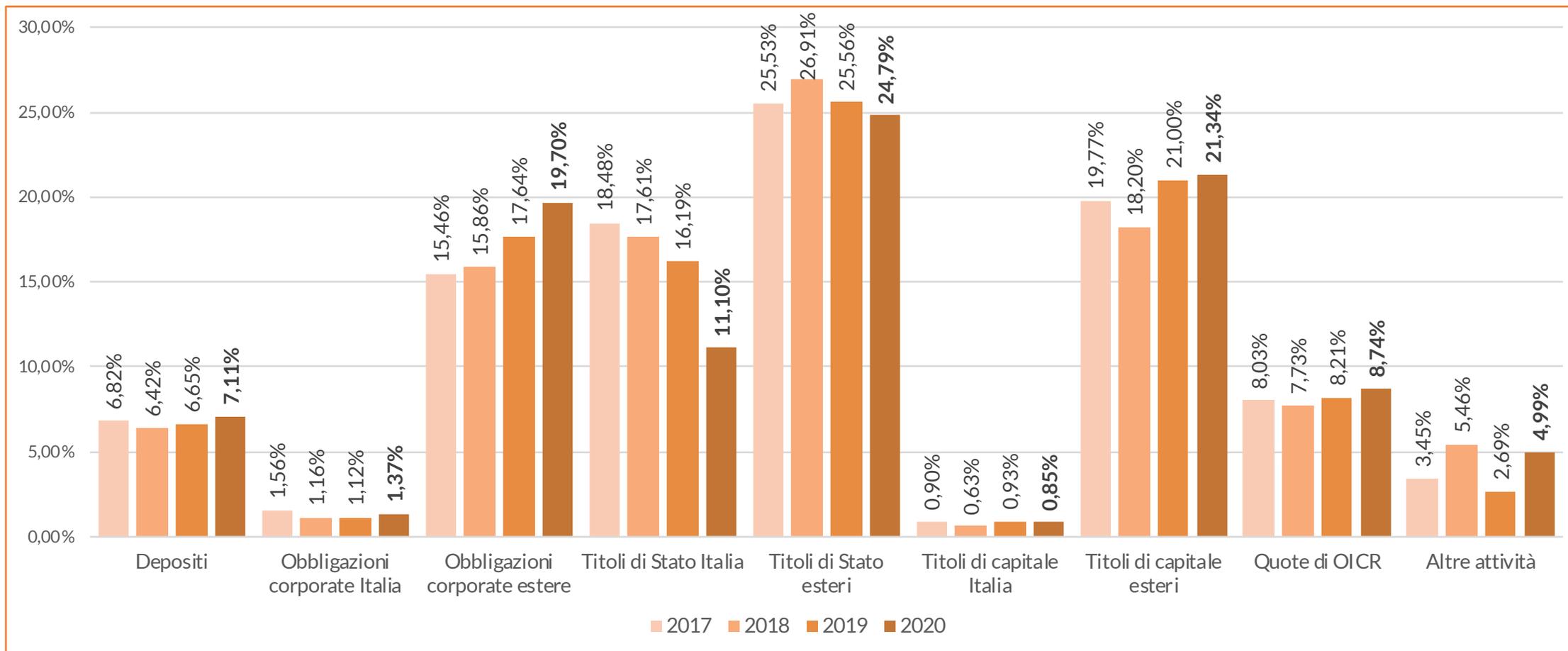
Gestore	Numero mandati	AUM (in mln di euro)	Mandato medio (in mln di euro)	Quota di mercato
Blackrock	11	6.969	634	11,13%
Eurizon Capital	27	6.446	239	10,30%
Amundi	32	5.389	168	8,61%
Credit suisse am	12	4.313	359	6,89%
Allianz GI	10	4.010	401	6,41%
Generali IE	12	3.886	324	6,21%
Anima sgr	20	3.747	187	5,99%
UnipolSai	19	3.561	187	5,69%
Candriam am	18	3.548	197	5,67%
Groupama am	15	3.504	234	5,60%



OTTAVO REPORT ANNUALE

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

La composizione del patrimonio dei FPN 2017-2018-2019-2020



OTTAVO REPORT ANNUALE

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

I FONDI PENSIONE PREESISTENTI

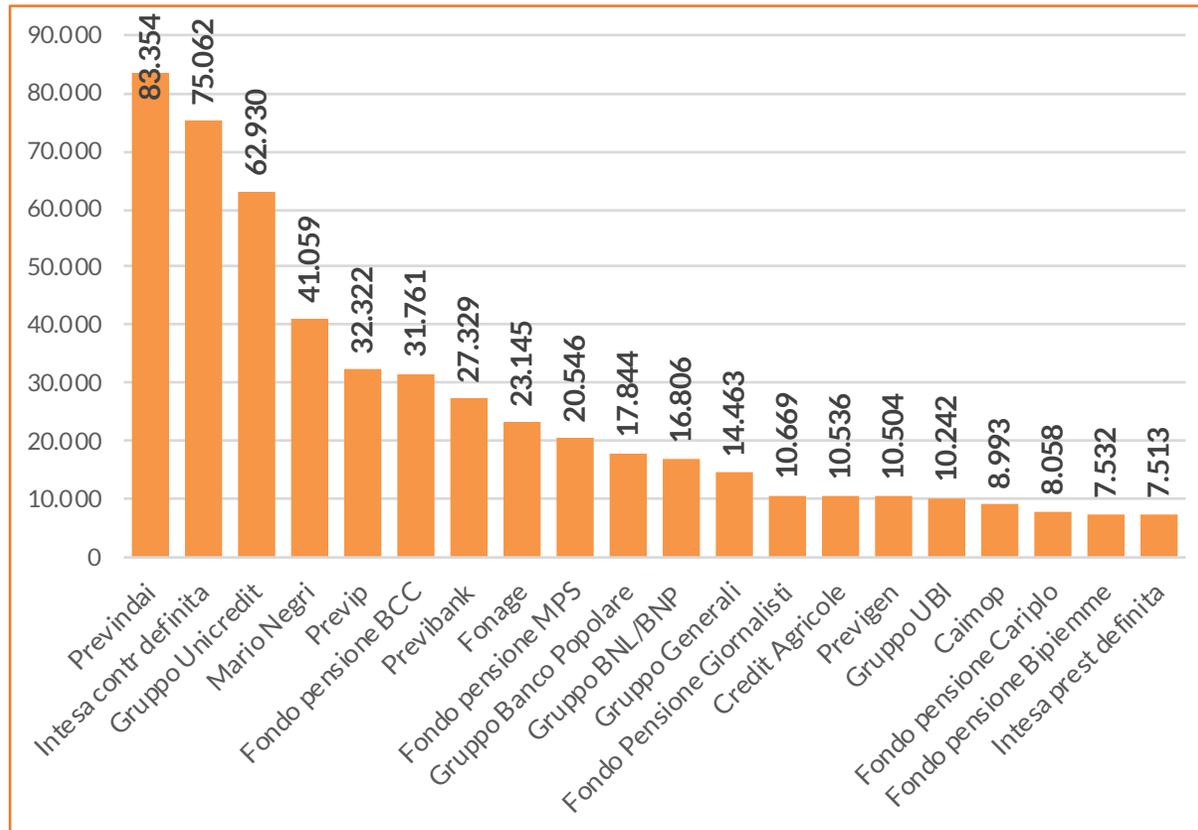


Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

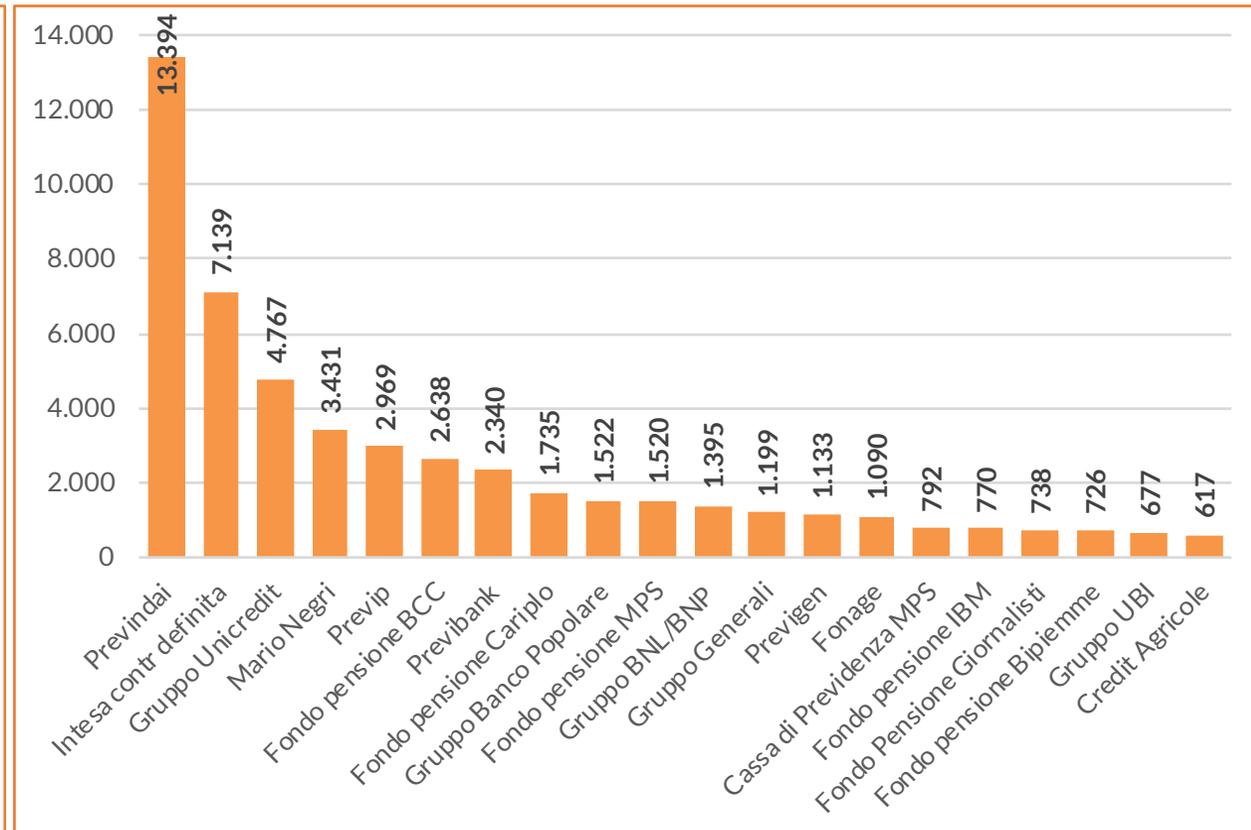
- **Numero FPP: 226** (-9 rispetto al 2019)
- **Numero iscritti: 647.574**
- **I primi 20 FPP raccolgono l'80,5% degli iscritti**

- **ANDP: 66,1 miliardi di euro** (+4,1% rispetto al 2019)
- **Campione analizzato: 43 Fondi** (86% dell'ANDP)
- **I primi 20 FPP totalizzano l'80% dell'ANDP totale**

I primi 20 FPP per numero iscritti



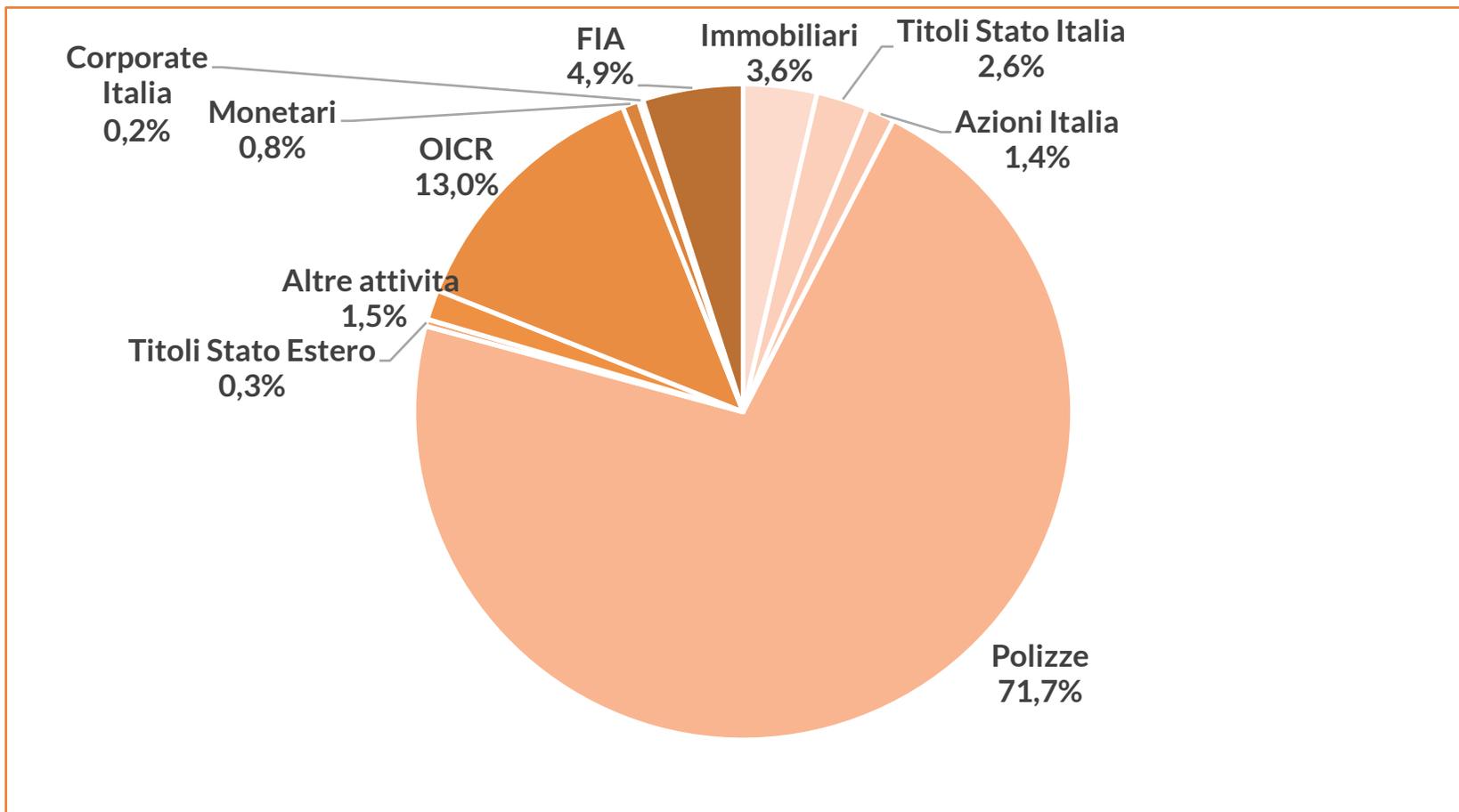
I primi 20 FPP per ANDP



Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

Gli investimenti diretti dei FPP

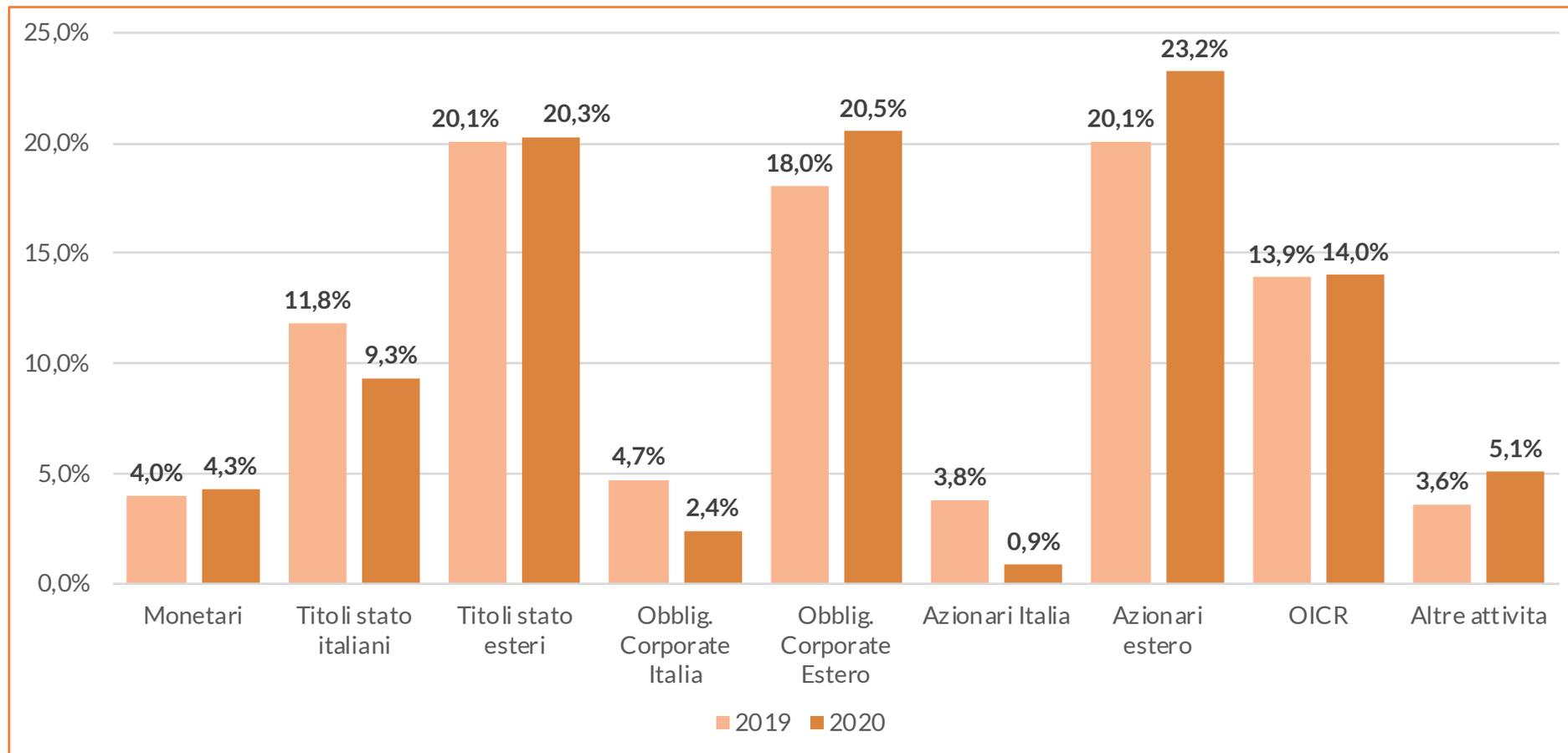
36,1 miliardi



Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

Gli investimenti in gestione dei FPP 2019-2020

24,1 miliardi



OTTAVO REPORT ANNUALE

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

LE CASSE PRIVATIZZATE DEI LIBERI PROFESSIONISTI

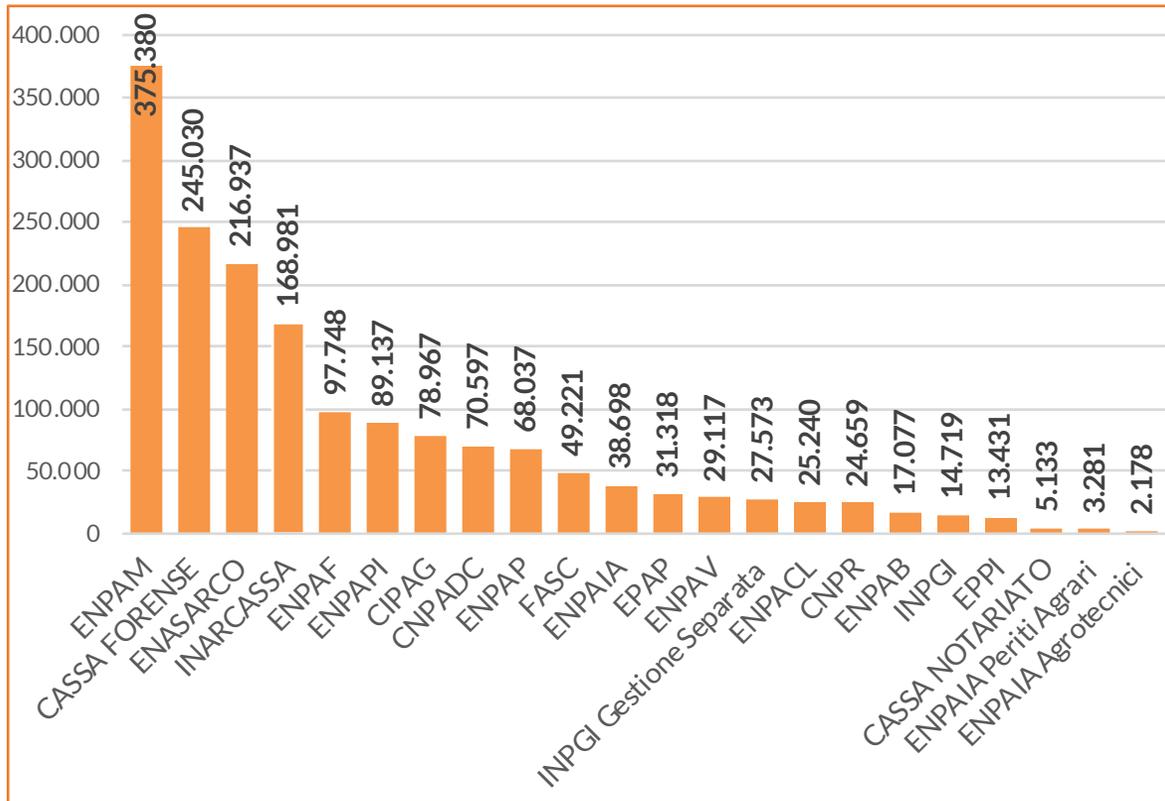


Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

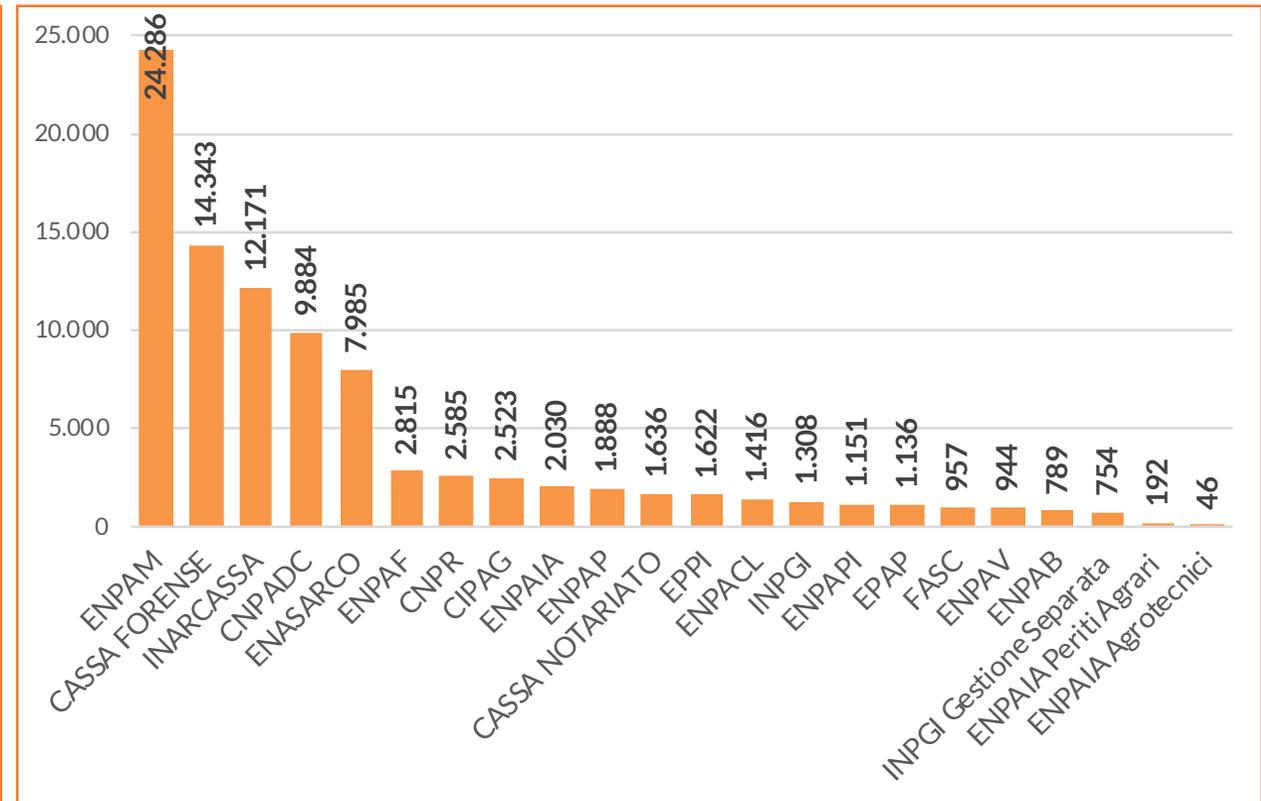
- **Numero Casse:** 20 (esclusa Onaosi) e 22 gestioni
- **Numero iscritti:** 1.692.459 (+0,53% sul 2019)
- **Rapporto attivi/pensionati:** 3,67

- **Attivo Patrimoniale:** 92,5 miliardi di euro (+4,4% sul 2019)
- **Gestione diretta:** 81,5% dell'attivo patrimoniale

Classifica Casse per numero iscritti

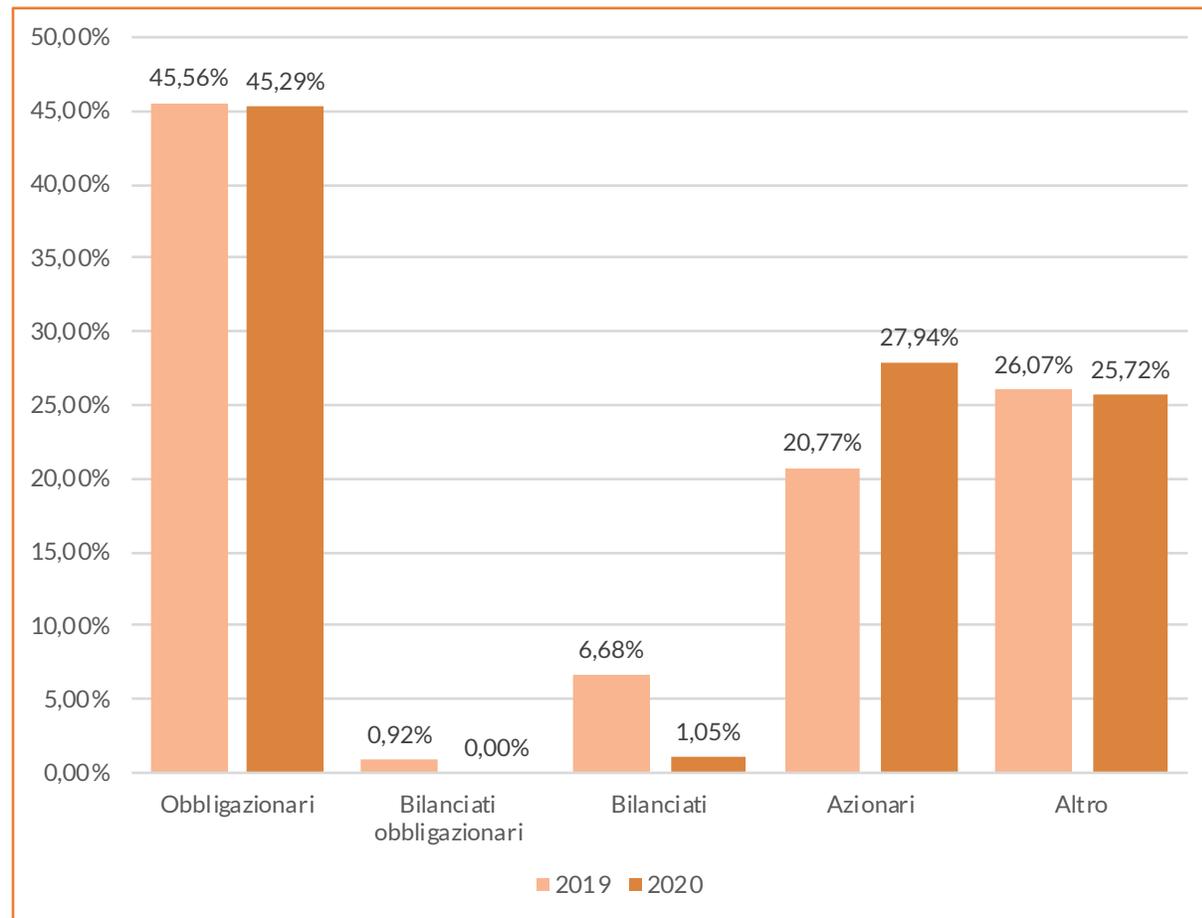
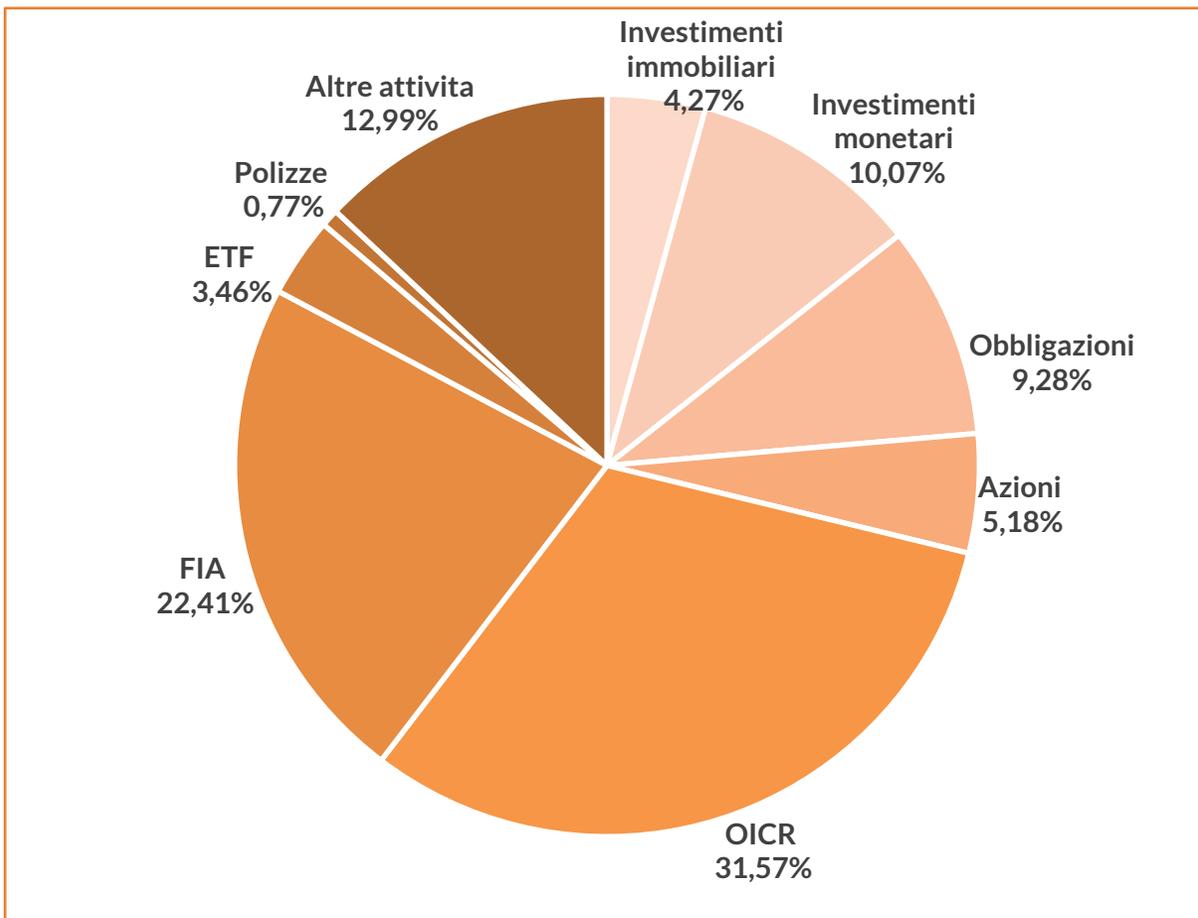


Classifica Casse per Attivo Patrimoniale



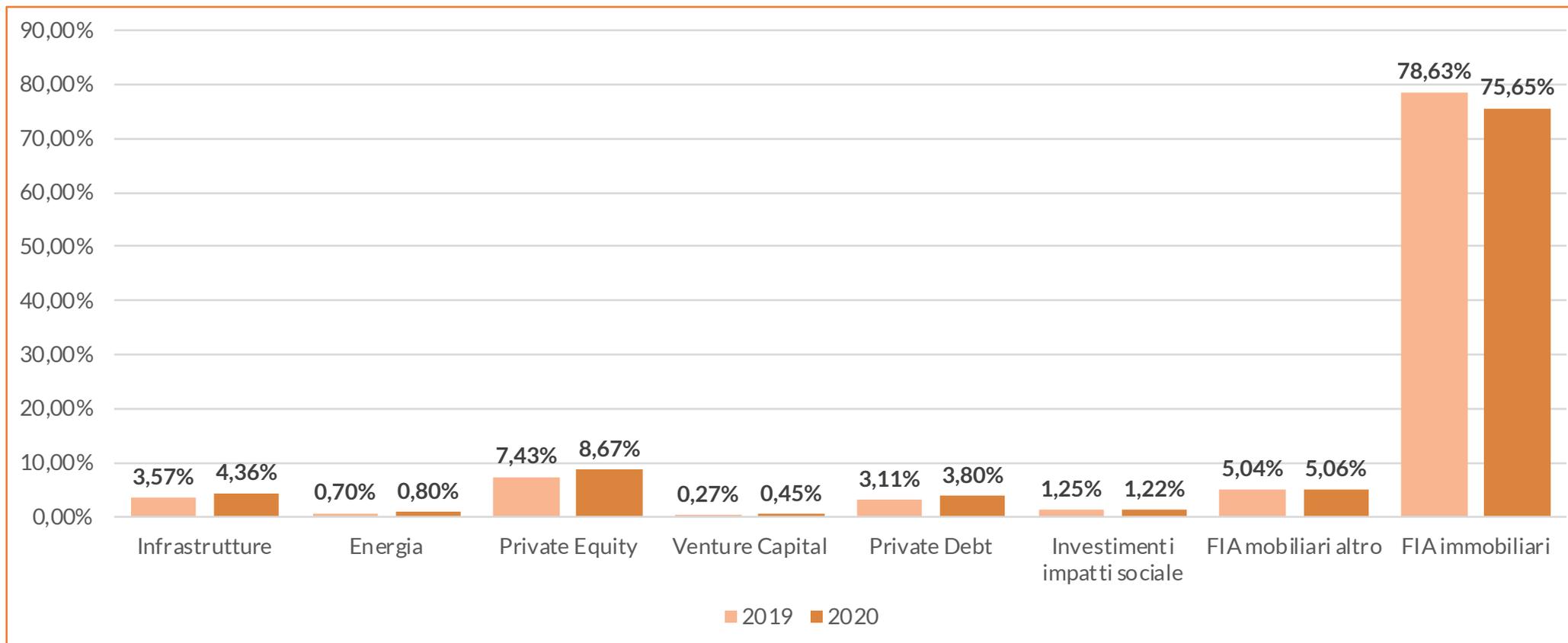
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

Gli investimenti diretti delle Casse e tipologie di OICR 2019 - 2020



Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2020

Le tipologie di FIA 2020 delle Casse e confronto 2019 - 2020



Il Report, nelle versioni in italiano e in inglese, è liberamente consultabile (previa registrazione) sul sito Itinerari Previdenziali:

www.itinerariprevidenziali.it

