



Presentazione Quinto Report annuale

***Investitori istituzionali italiani:
iscritti, risorse e gestori per l'anno 2017***

A cura del Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

LE CASSE PRIVATIZZATE DEI LIBERI PROFESSIONISTI

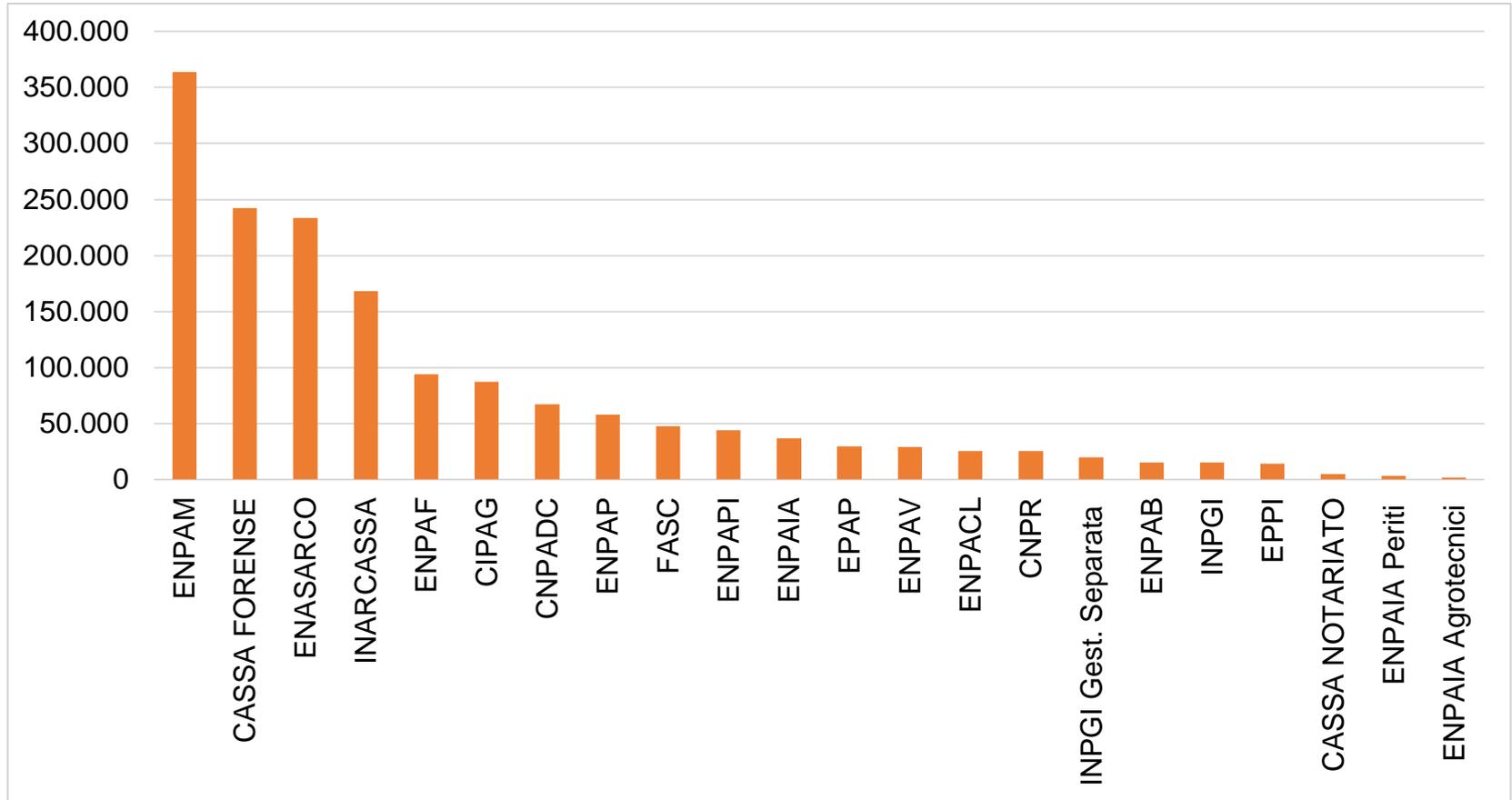


Le Casse dei Liberi Professionisti

- Al 31 dicembre 2017, le **Casse privatizzate** dei liberi professionisti istituite in base ai decreti legislativi n. 509/1994 e 103/1996 sono **20** (non considerando l'Onaosi). Le gestioni sono **22 gestioni** (Enpaia amministra anche le gestioni Periti Agrari e Agrotecnici);
- Gli **iscritti** alle Casse privatizzate al 31 dicembre 2017 sono **1.625.289** (**+0,69%** sul 2016). Il dato tiene conto anche dei pensionati che proseguono nell'attività lavorativa (i cosiddetti "pensionati attivi")
- Le Casse che registrano il maggiore aumento di iscritti sono **ENPAP +6,12%** e l'**ENPAB** che nell'anno di riferimento registra un **+4,11%**. Buono il dato di **ENPAIA**, gestione agrotecnici con un **+ 5,30%**.
- Il numero di **pensionati** delle 19 Casse di previdenza è pari a **414.043**, con un aumento del **2,6%** sull'anno 2016. Il rapporto è di **3,92** attivi per pensionato. Prosegue la fisiologica progressiva riduzione del numero di attivi per pensionati (nel 2016 il dato era pari a 4,02)



Iscritti



Rapporto contributi/prestazioni

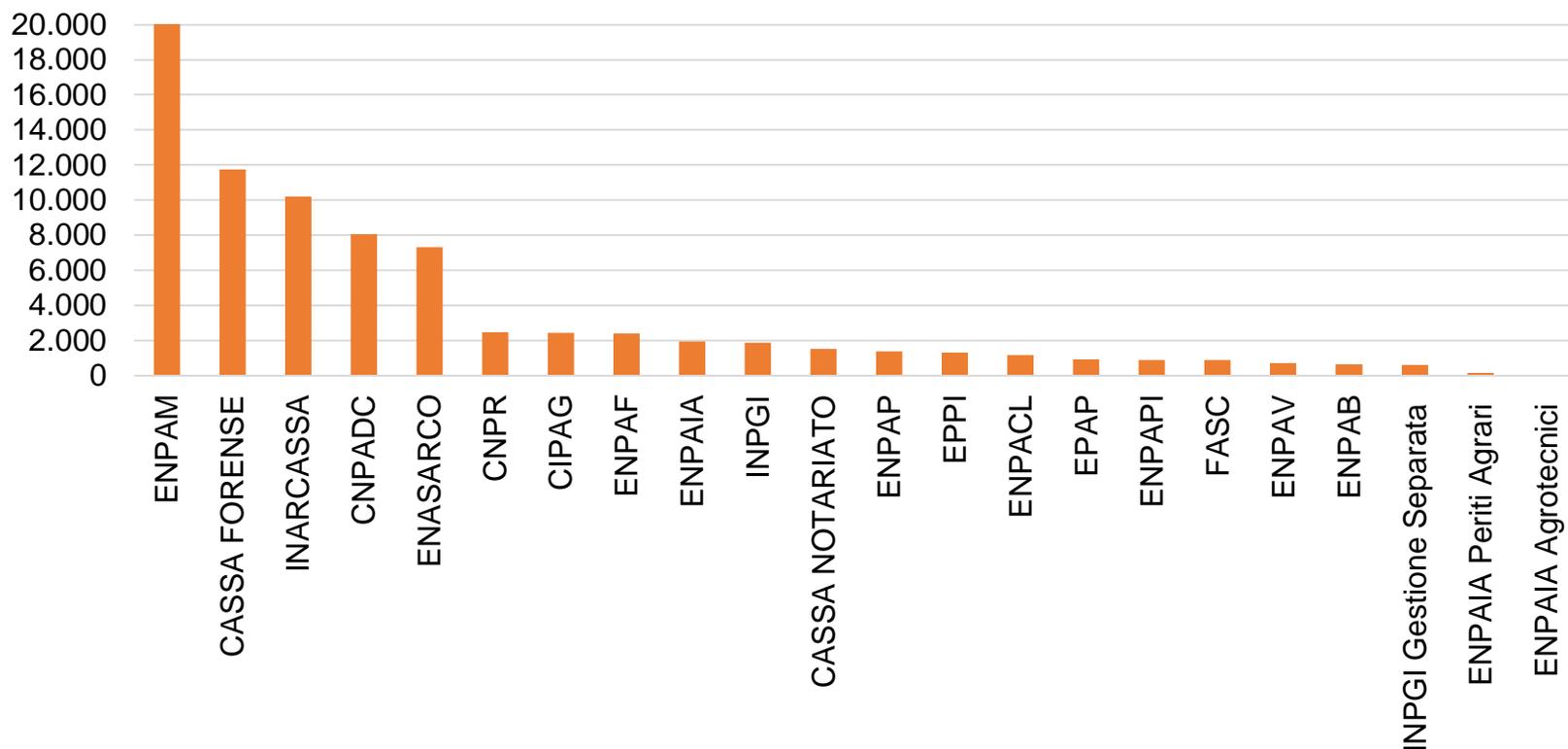
- Il rapporto tra **nuovi contributi** (pari a **10,19** miliardi di euro) e **uscite per prestazioni pensionistiche** (pari a **6,11** miliardi di euro) è sensibilmente positivo.
- A fronte di un incremento degli iscritti pari solo ad uno 0,69%, la **crescita dei contributi** è stata del **17,8%**. Il dato riprova una sensibile crescita dei redditi medi di riferimento dei professionisti.
- Il **rapporto tra contributi e prestazioni** è **positivo** per tutte le Casse di previdenza, salvo che per INPGI, dove, causa una pesante crisi di settore, il delta è negativo per un importo pari a 134 milioni di euro (i contributi 2017 sono stati pari a 412 milioni di euro e le uscite per prestazioni pensionistiche 546 milioni di euro).



Totale attivo

Le 19 Casse privatizzate registrano un **totale attivo** pari a **78,737 miliardi di euro**. Le risorse a disposizione continuano quindi a crescere, con un aumento percentuale rispetto all'anno precedente pari al **6,1%**.

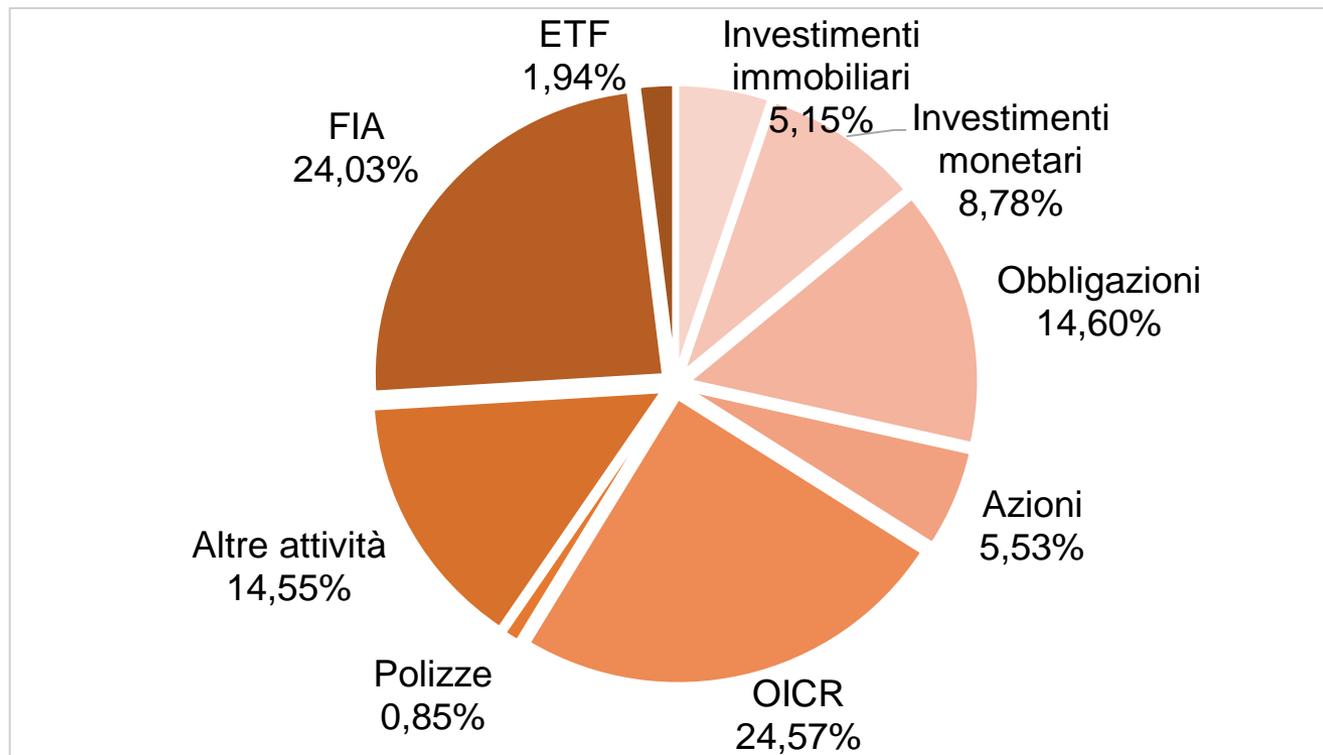
dati in milioni di euro



Investimenti diretti sul totale dell'attivo

Gli **investimenti "diretti"** ammontano a **61,24 miliardi di euro**.

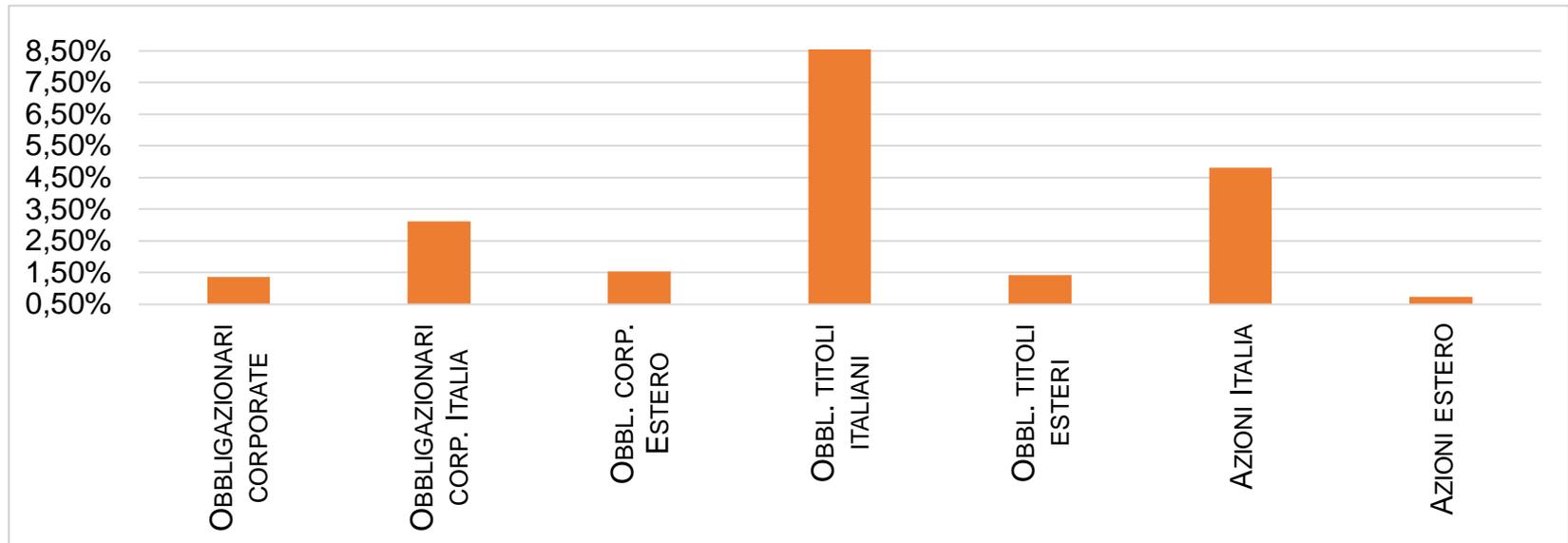
Gli OICR rimangono lo strumento privilegiato in termini di investimento da parte delle Casse privatizzate, seguiti in misura quasi paritetica in FIA.



Azioni e obbligazioni per natura

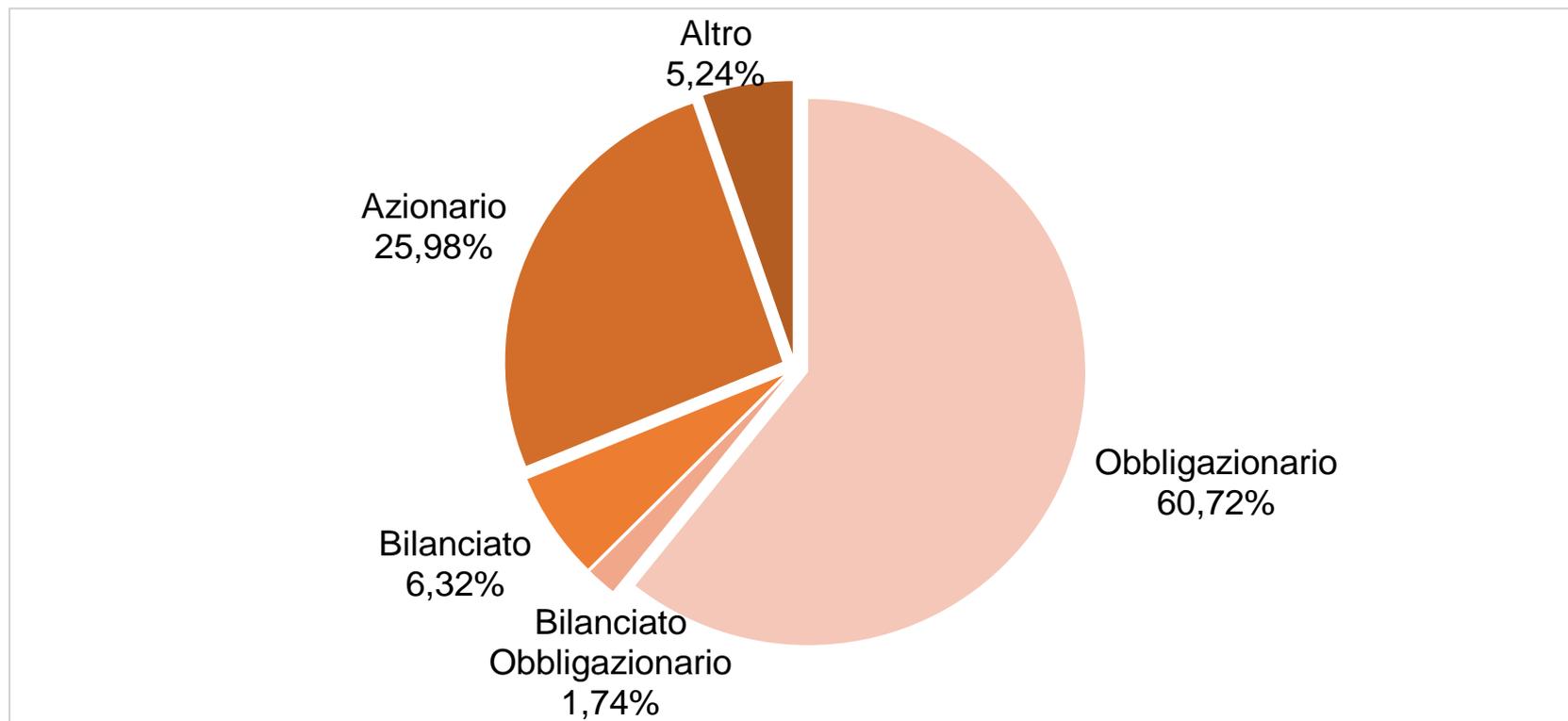
L'investimento in **azioni e obbligazioni** costituisce ancora una voce importante pari al **20%** del totale degli investimenti diretti.

I **titoli di Stato italiani** restano la maggior quota in termini percentuali, con un **8,54%** del totale degli investimenti diretti.



OCIR “tradizionali” per tipologia

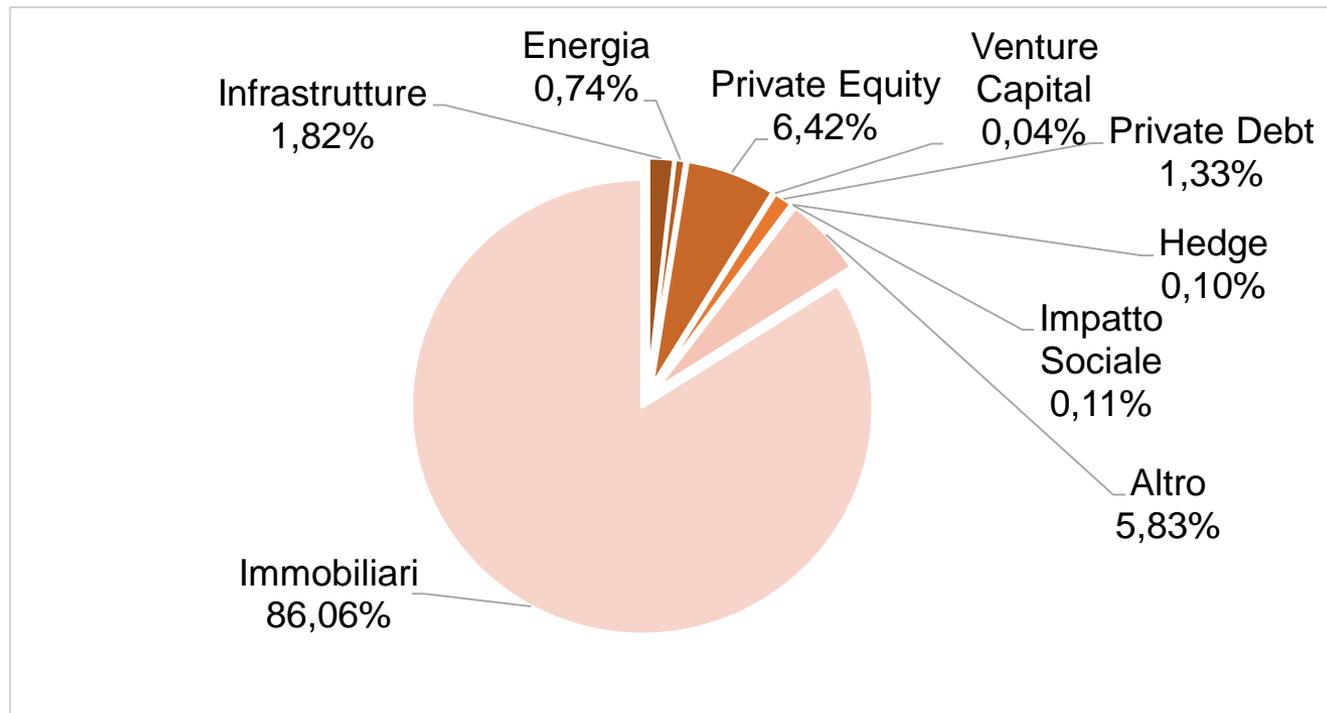
Gli investimenti in **OCIR tradizionali** (obbligazionari, azionari o bilanciati) ammontano a **15 miliardi di euro**. Gli **OCIR obbligazionari** sono il **60,7%**, gli **OCIR azionari** pari al **25,9%**. Solo il restante **13,4%** è investito in OCIR tradizionali a formula “mista”.



Gli investimenti in FIA

L'investimento in **FIA** è pari a **14,7 miliardi di euro**.

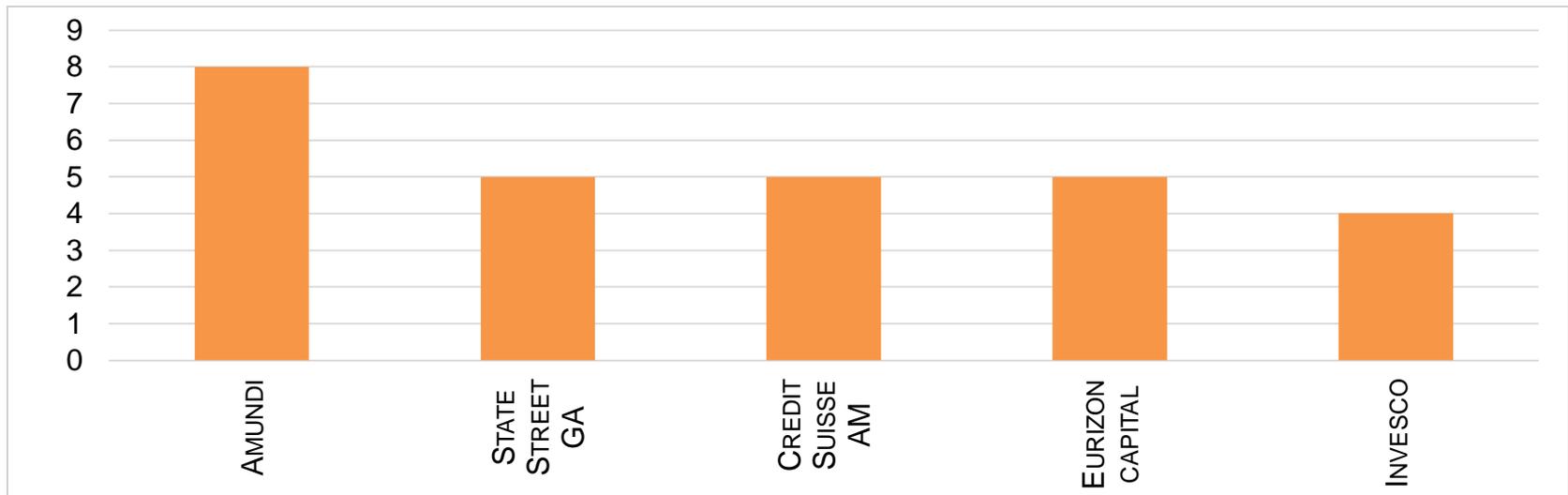
L'investimento in FIA è prevalentemente rivolto al **settore immobiliare (86,06%)**. L'investimento in **private equity** è pari a **6,42%** (in riduzione rispetto al 2016). Le altre forme di investimento alternativo, tutte sommate, non superano l'8%.



Mandati di gestione: 1) per numero

Le risorse conferite in gestione tramite **mandati di gestione** ammontano a **17,488 miliardi di euro**.

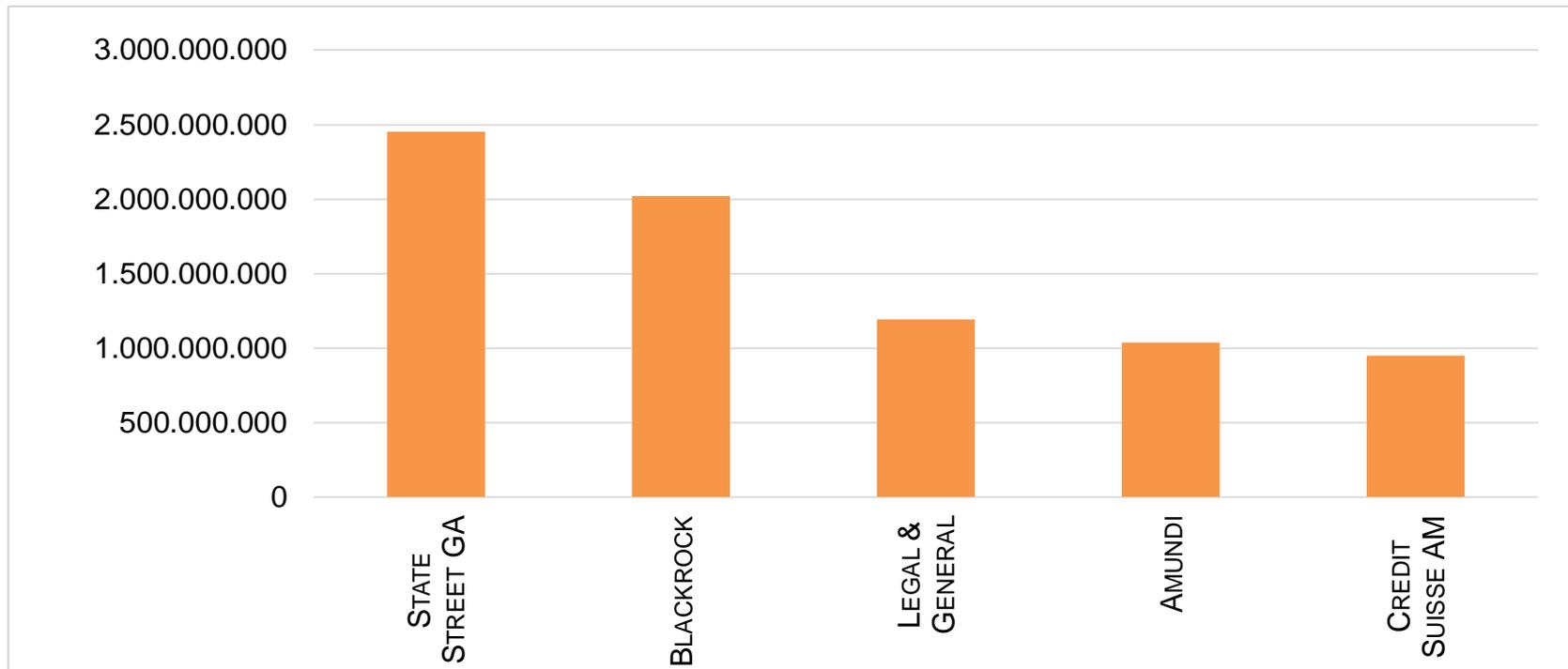
Amundi guida la classifica con **8** incarichi (più 3 rispetto al 2016), seguita da **State Street** con **5** e **Credit Suisse** con **5**. La maggior parte dei gestori ha un solo mandato.



Mandati di gestione: 2) per AUM

Le risorse conferite in gestione tramite **mandati di gestione** ammontano a **17,488 miliardi di euro**.

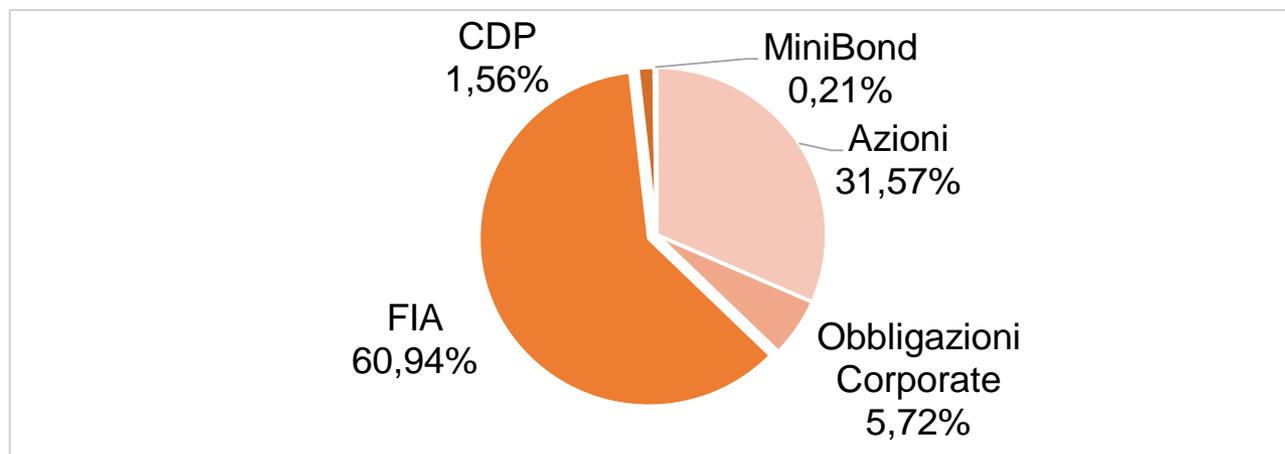
Il **mandato medio** è di **201 milioni di euro**, con un minimo di 23,2 milioni di euro di Axa IM e un massimo di 1,19 miliardi di Legal & general.



Focus: gli investimenti in economia reale “domestica”

Gli investimenti in **economia reale “domestica”** ammontano a **8,9 miliardi di euro**, il **14,6%** del totale degli investimenti diretti delle Casse di previdenza. Per investimenti in ERD si intendono: a) FIA immobiliari e gli altri FIA alternativi italiani; b) Investimenti istituzionali in Cassa Depositi e Prestiti; c) Azioni di società italiane quotate e non (al netto delle “quote” investite in Banca d’Italia); d) Obbligazioni corporate italiane (con esclusione dei titoli di Stato) e Minibond.

Gli interventi in economia “reale” hanno ad oggetto (quasi il **92%**) **investimenti nei FIA a matrice immobiliare e le azioni di società operative in Italia.**



I FONDI E LE CASSE DI ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA



Numero fondi e iscritti

In continua crescita il numero degli assistiti, nel 2016 giunto a quota **10,6 milioni** (di cui 8,4 iscritti e 2,3 milioni familiari) rispetto ai 9,15 dell'anno precedente (**+16%**).

Anno*	Fondi attestati			Situazione iscritti						
	Totale n° attestati	Tip. A	Tip. B	N° iscritti lavoratori dipendenti	N° iscritti lavoratori non dipendenti	N° iscritti familiari lavoratori dipendenti	N° iscritti familiari lavoratori non dipendenti	Totale lavoratori	Totale familiari dei lavoratori	Totale iscritti**
				a	b	c	d	e=a+b	f=c+d	g=e+f
2010	255	47	208	1.647.071	414.904	983.593	266.906	2.061.975	1.250.499	3.312.474
2011	265	43	222	3.209.587	461.424	1.264.534	211.088	3.671.011	1.475.622	5.146.633
2012	276	3	273	3.724.694	506.169	1.290.336	310.744	4.230.863	1.601.080	5.831.943
2013	290	4	286	4.734.798	539.914	1.373.444	266.245	5.274.712	1.639.689	6.914.401
2014	300	7	293	5.141.223	565.199	1.563.015	224.387	5.706.422	1.787.402	7.493.824
2015	305	8	297	6.423.462	535.893	1.862.206	332.931	6.959.355	2.195.137	9.154.492
2016	335	12	323	6.680.504	1.074.038	1.908.962	251.955	7.754.542	2.160.917	10.616.847

*Si intende l'anno fiscale di riferimento, di conseguenza i dati si riferiscono a quanto attestato dall'Anagrafe dei Fondi Sanitari nell'anno successivo.

** Nel totale iscritti per l'anno 2016 sono compresi anche 701.388 pensionati.

Fonte: Ministero della Salute



Ammontare prestazioni e patrimonio

- Con riferimento alle **prestazioni** i dati dell'Anagrafe evidenziano una spesa (uscite per prestazioni) per **2,3 miliardi di euro**, con un incremento rispetto al 2015 del 3,9%.
- Quanto al **patrimonio complessivo** del sistema sanitario integrativo, per il 2017 stimiamo un patrimonio di **circa 3,956 miliardi, in crescita rispetto al 2016 (3,59 miliardi) del 10,1%**.

Anno*	Ammontare generale e parziale dichiarati		
	Ammontare generale	Ammontare parziale (20%)	Ammontare parziale/ammontare generale
	<i>l</i>	<i>m</i>	<i>m/l</i>
2010	1.614.346.536	491.930.591	30,47%
2011	1.740.979.656	536.486.403	30,82%
2012	1.913.519.375	603.220.611	31,52%
2013	2.112.122.994	691.285.615	32,73%
2014	2.159.808.946	682.448.936	31,60%
2015	2.242.215.085	694.099.832	30,96%
2016	2.329.791.398	753.775.116	32,35%

*Si intende l'anno fiscale di riferimento, di conseguenza i dati si riferiscono a quanto attestato dall'Anagrafe dei Fondi Sanitari nell'anno successivo.

Fonte: Ministero della Salute

