



## **Il mix di investimenti di Fondi Pensione e Casse di Previdenza**

**Alessandro Bugli e Niccolò De Rossi**  
Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali

# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### I 3 macro trend che influenzano gli investimenti

#### ❖ Mercato obbligazionario:

- **politica monetaria** accomodante delle principali banche centrali;
- **tassi di interesse negativi** su gran parte delle scadenze + ritorno QE in EU?;
- *fixed income* 'tradizionale' **non offre più rendimento** se non su scadenze molto lunghe/debito Emergenti;

#### ❖ Mercato azionario:

- **fase espansiva** che dura da moltissimi anni;
- **volatilità crescente** a causa delle tensioni geopolitiche (Brexit, scontro commerciale Usa/Cina) e rallentamento delle maggiori economie;
- **inversione del ciclo, quando?**;

#### ❖ Private markets:

- in espansione anche in Italia (**PE, PD, VC, Infrastrutture**);
- **potenziale rendimento aggiuntivo e diversificazione del rischio**;
- sostegno **all'economia reale del Paese**.



**Sesto Report Annuale**  
**Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018**

# I FONDI PENSIONE NEGOZIALI

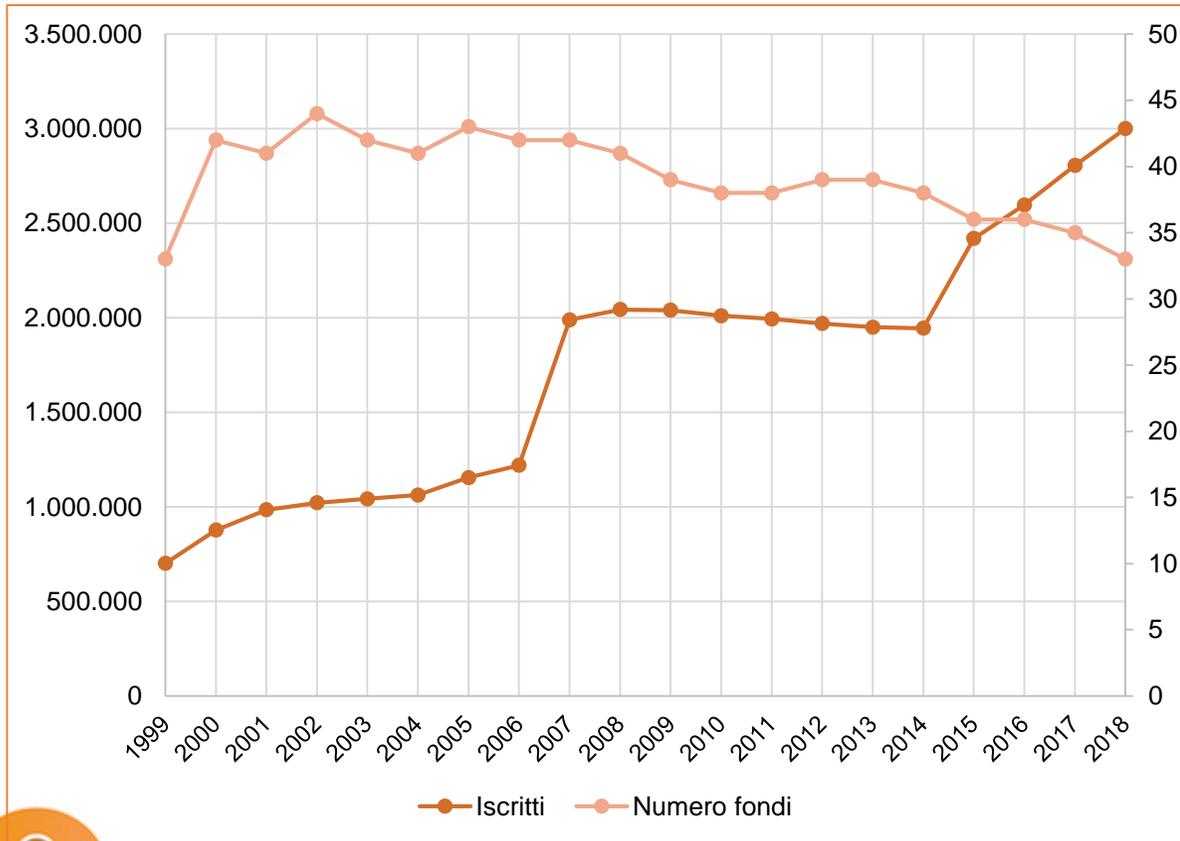


# Sesto Report Annuale

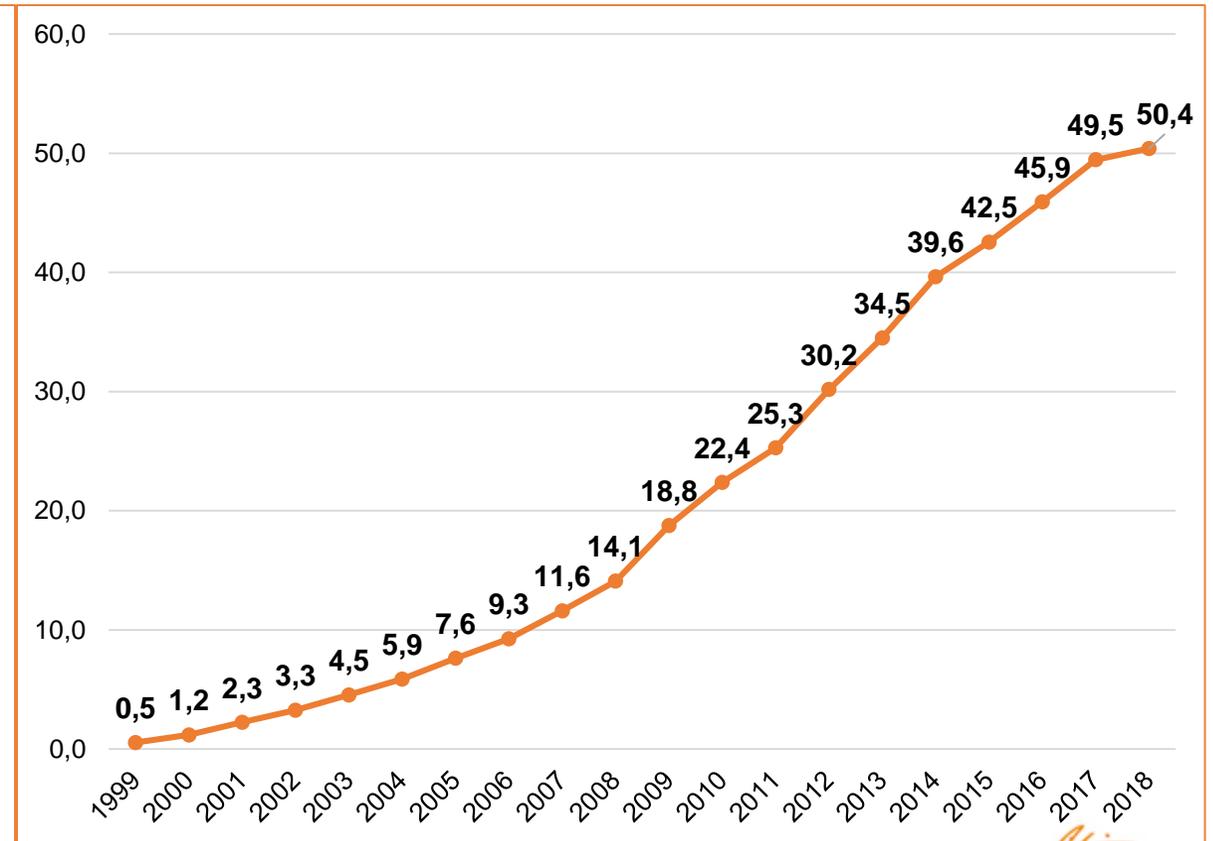
## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

- **Numero FPN: 33** (-2 unità sul 2017 per effetto fusione Cooperlavoro, Filcoop e Previcoper)
- **Numero iscritti: 3.001.203** (+7% rispetto al 2017)
- **ANDP: 50,4 miliardi di euro** (+1,93% rispetto al 2017).

Evoluzione numero iscritti e numerosità FPN 1999-2018



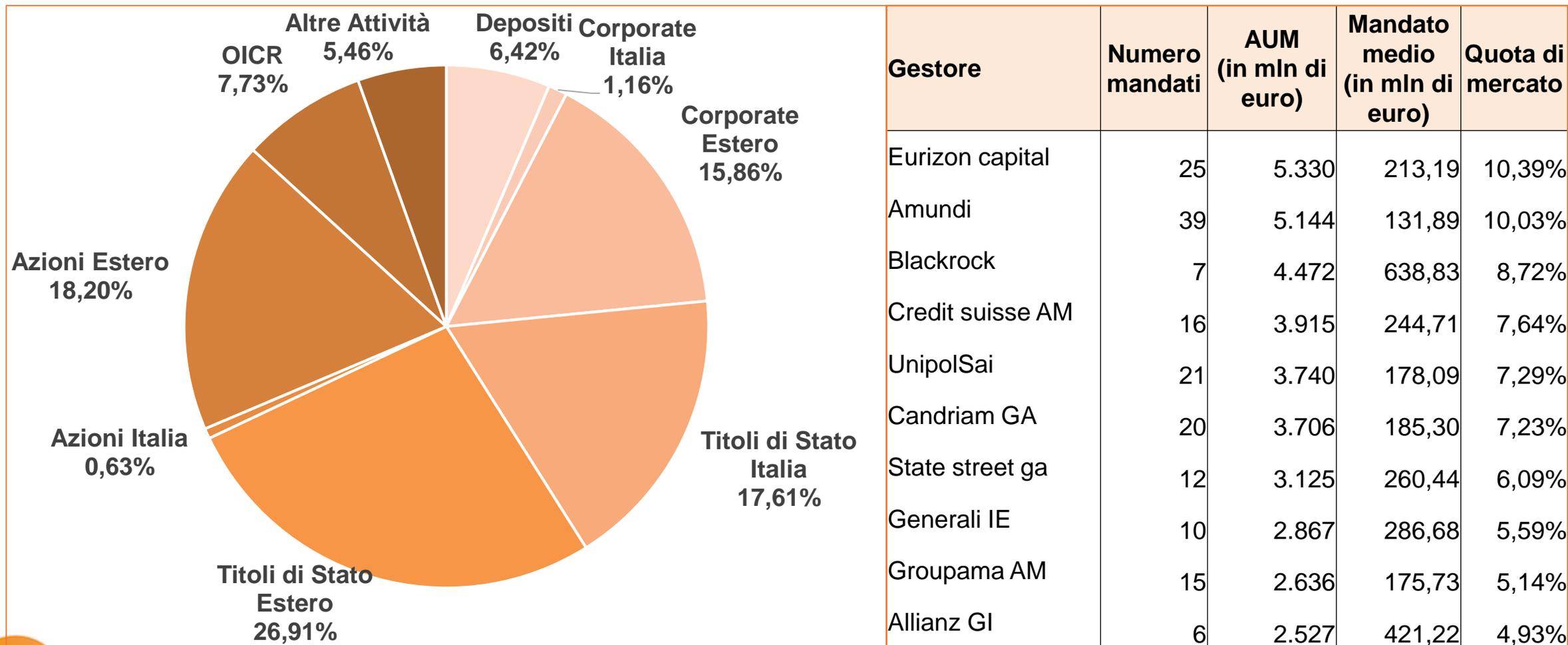
Evoluzione del patrimonio FPN 1999-2018



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

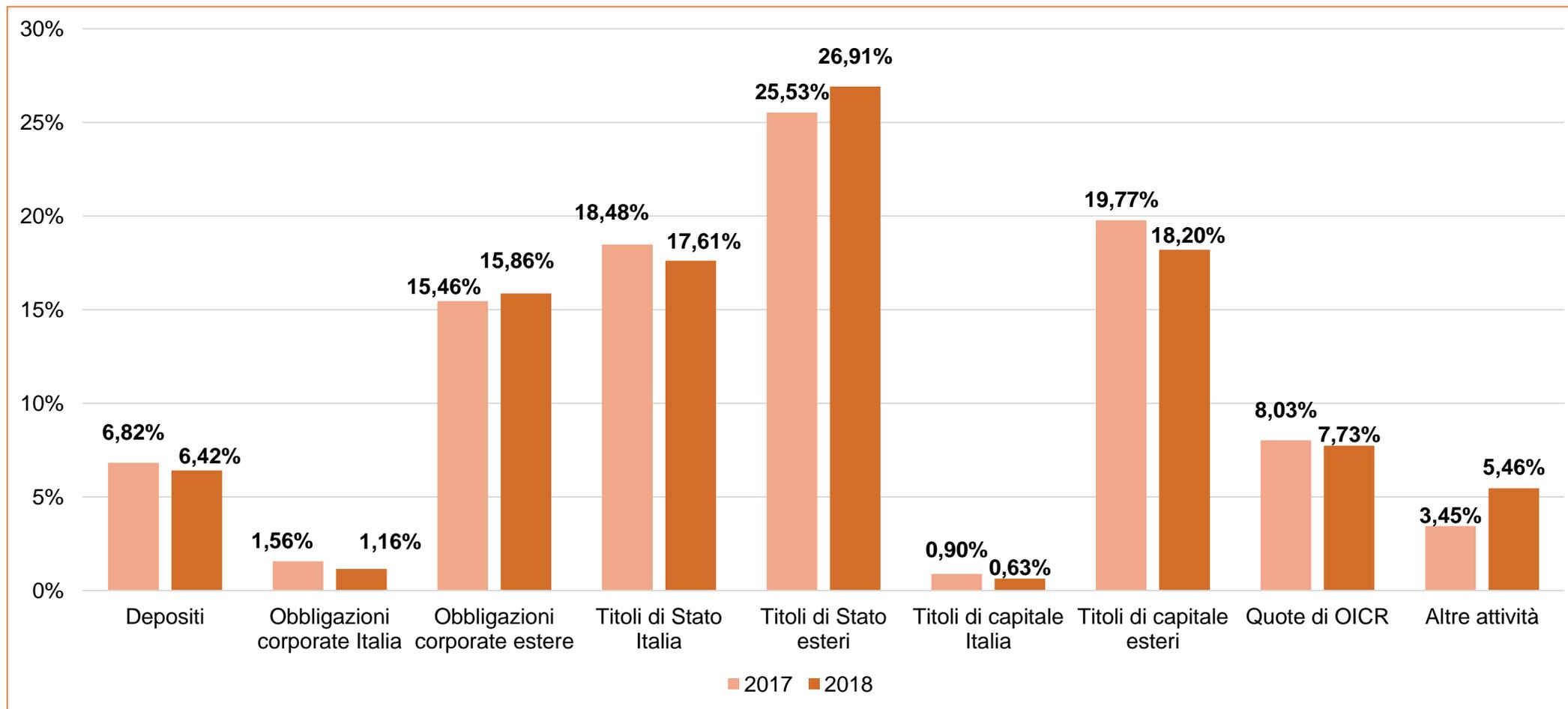
### La composizione del patrimonio 2018 dei FPN e classifica gestori per AUM



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### La composizione del patrimonio dei FPN 2017 – 2018



**Sesto Report Annuale**  
**Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018**

# I FONDI PENSIONE PREESISTENTI



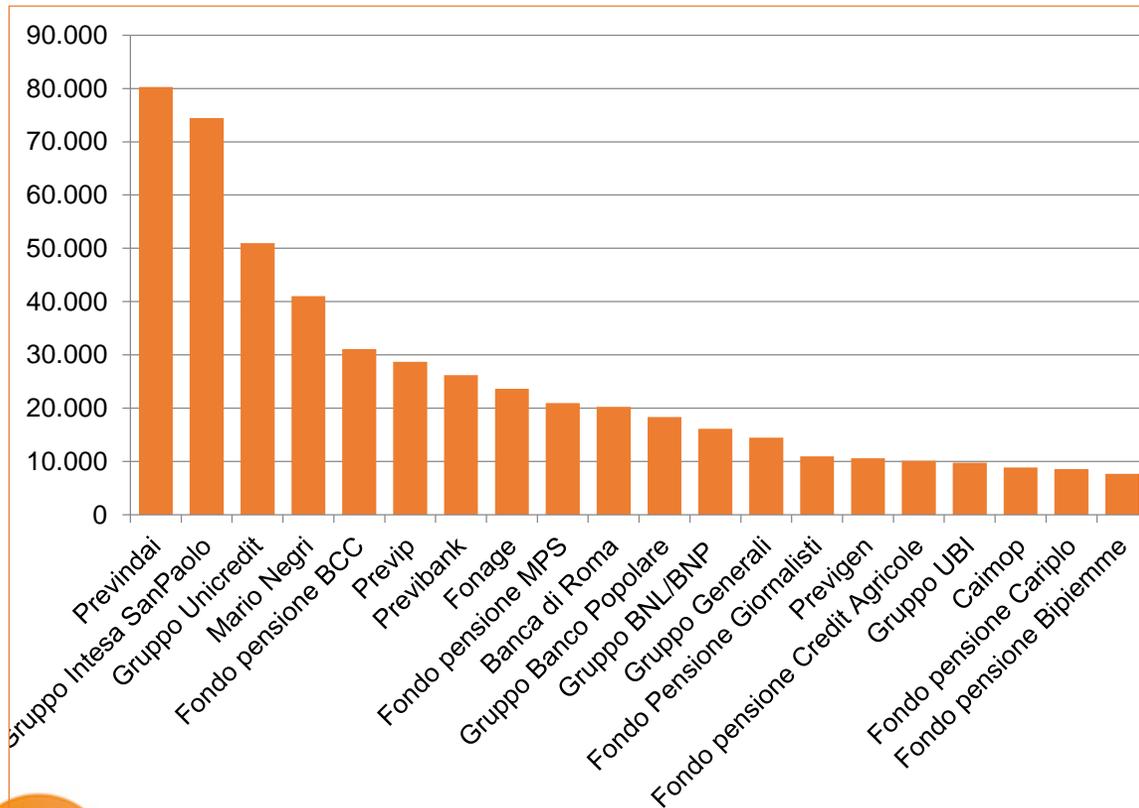
# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

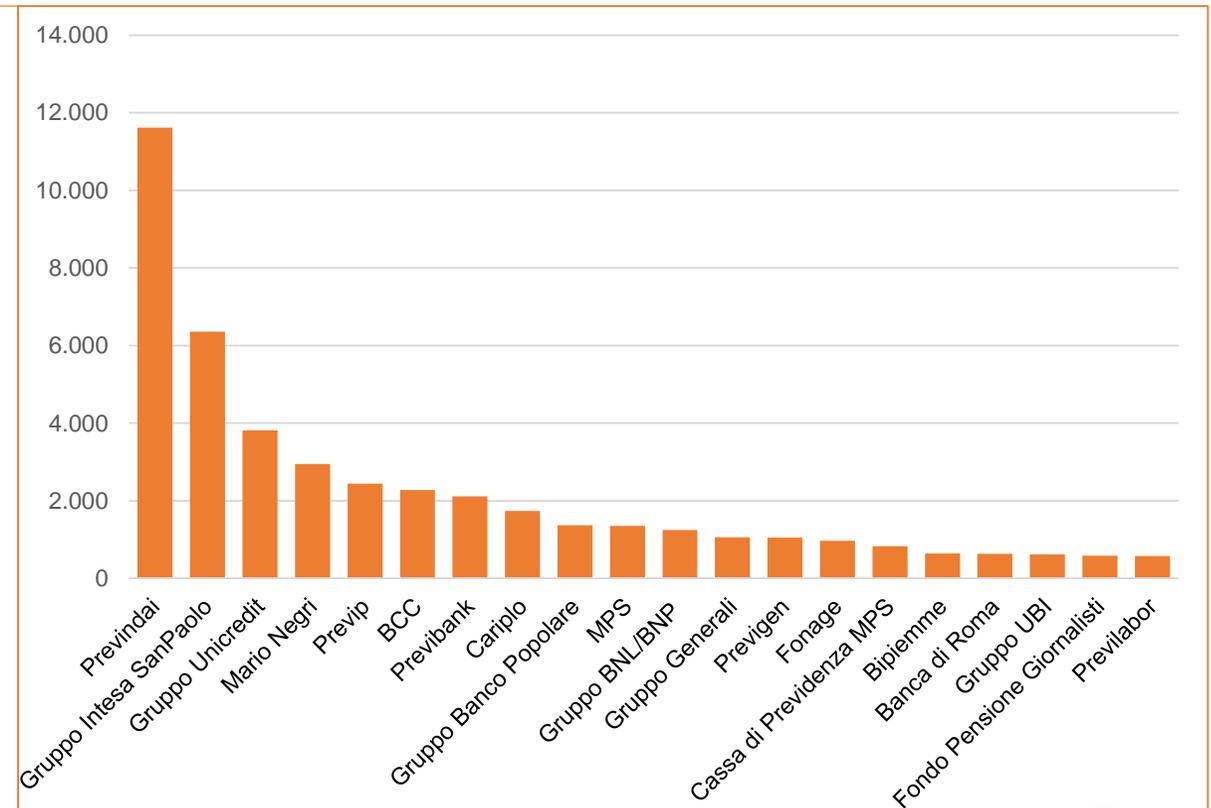
- **Numero FPP: 251** (-8 unità sul 2017)
- **Numero iscritti: 650.309** (+1,08% sul 2017)
- **I primi 20 FPP: 78,9%** degli iscritti

- **ANDP: 59,7 miliardi di euro** (+1,19% sul 2017)
- **Campione analizzato: 49 Fondi** (89% dell'ANDP)

Classifica primi 20 FPP per numero iscritti



Classifica primi 20 FPP per ANDP

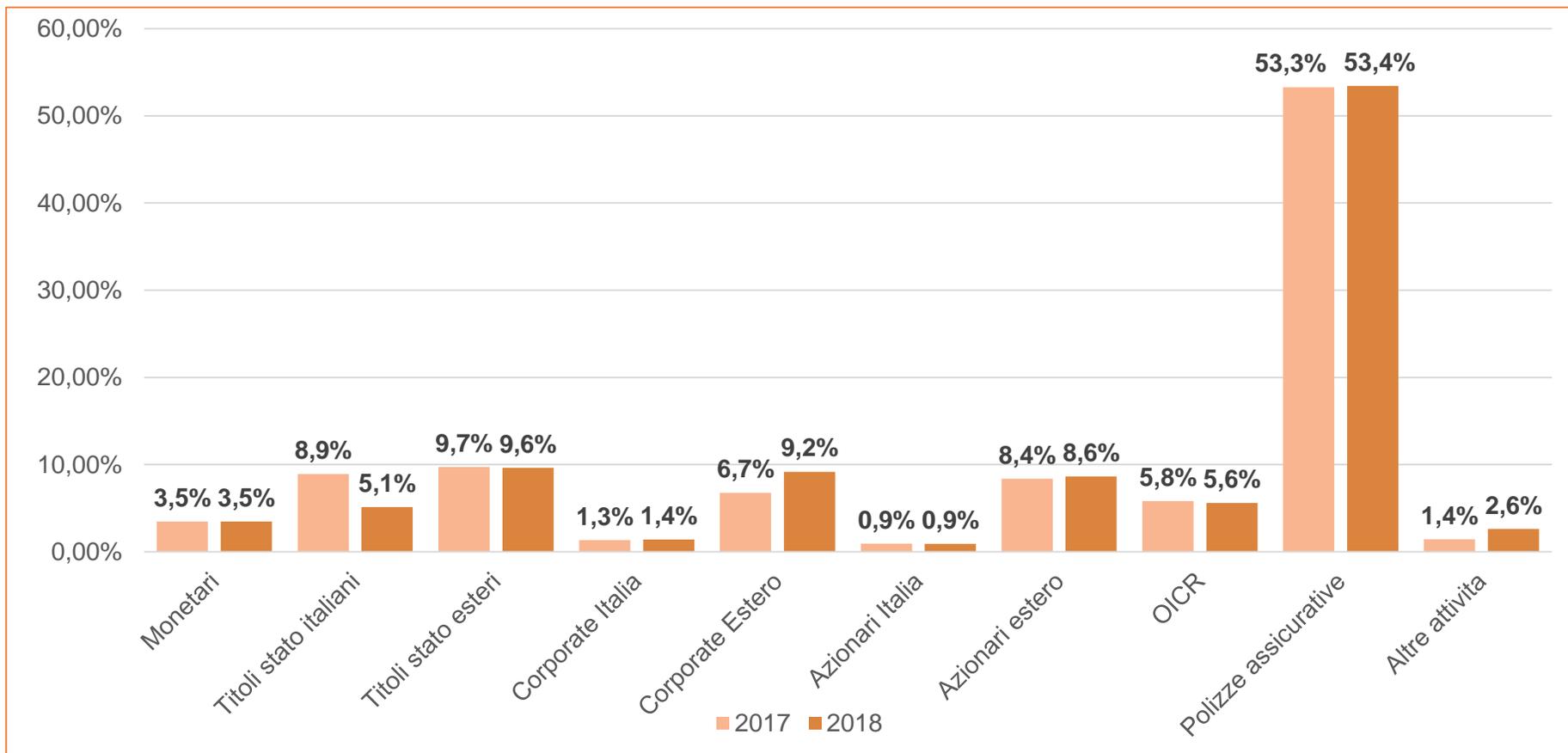


# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### Gli investimenti in gestione dei FPP 2017 – 2018

#### **44,5 miliardi**

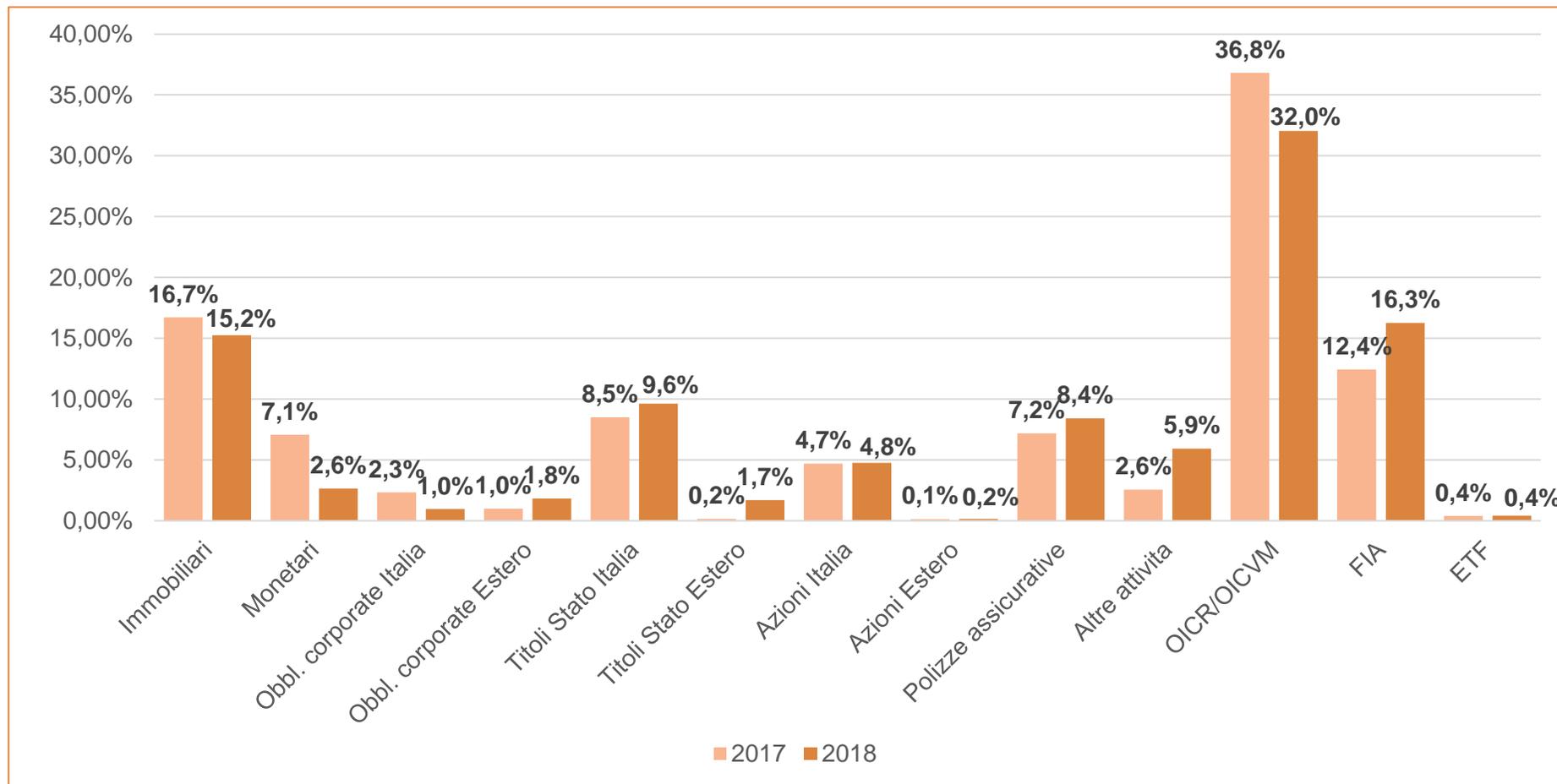


# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### Gli investimenti diretti dei FPP 2017 – 2018

#### 10,3 miliardi



**Sesto Report Annuale**  
**Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018**

# **LE CASSE PRIVATIZZATE DEI LIBERI PROFESSIONISTI**

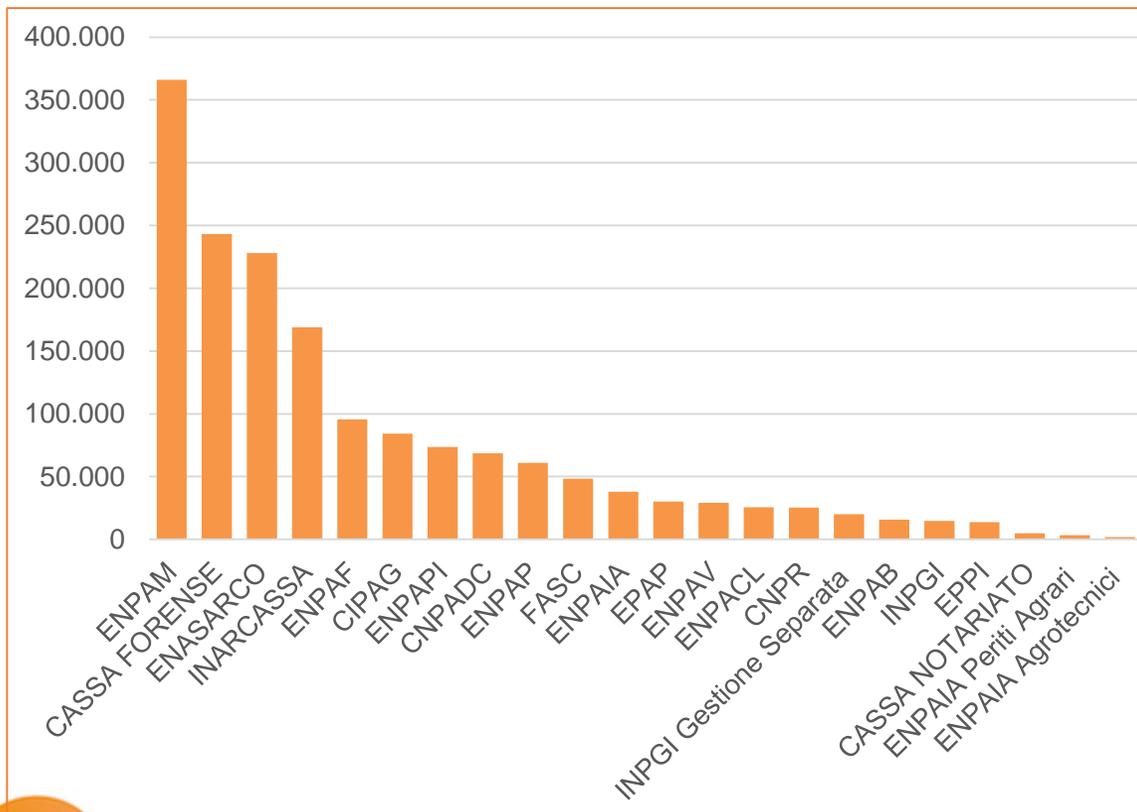


# Sesto Report Annuale

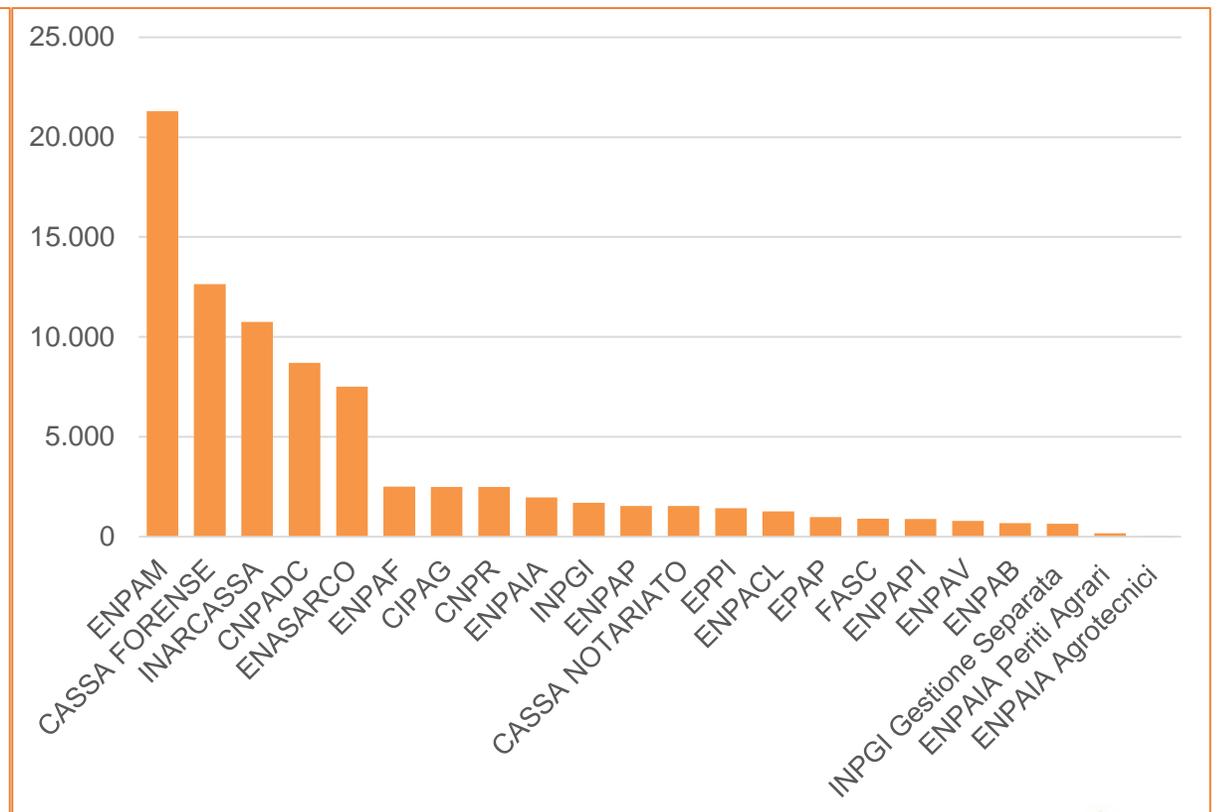
## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

- **Numero Casse: 20** (esclusa Onaosi) e 22 gestioni
- **Numero iscritti: 1.659.834** (+0,29% sul 2017)
- **Rapporto attivi/pensionati: 3,90**
- **Attivo Patrimoniale: 82,92 miliardi di euro** (+5,3% sul 2017)
- **Gestione diretta: 80,6%** dell'attivo patrimoniale

Classifica Casse per numero iscritti



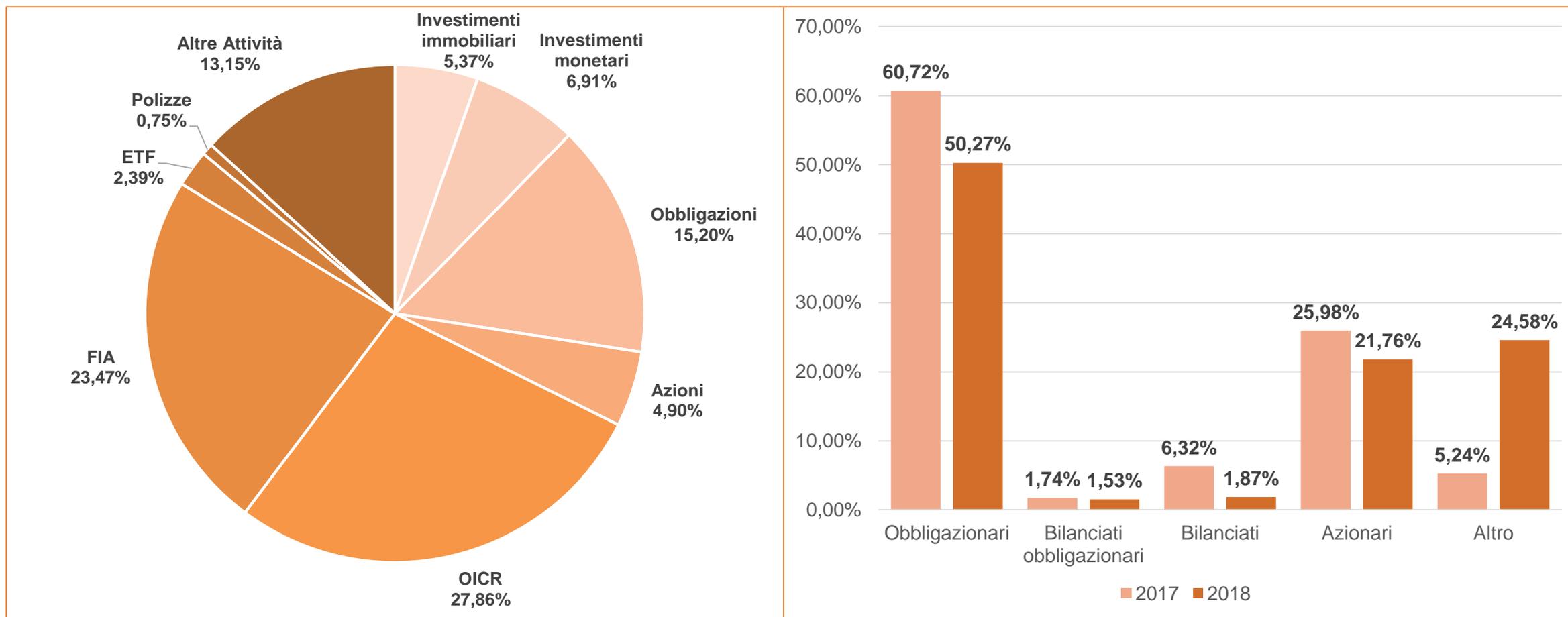
Classifica Casse per Attivo Patrimoniale



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

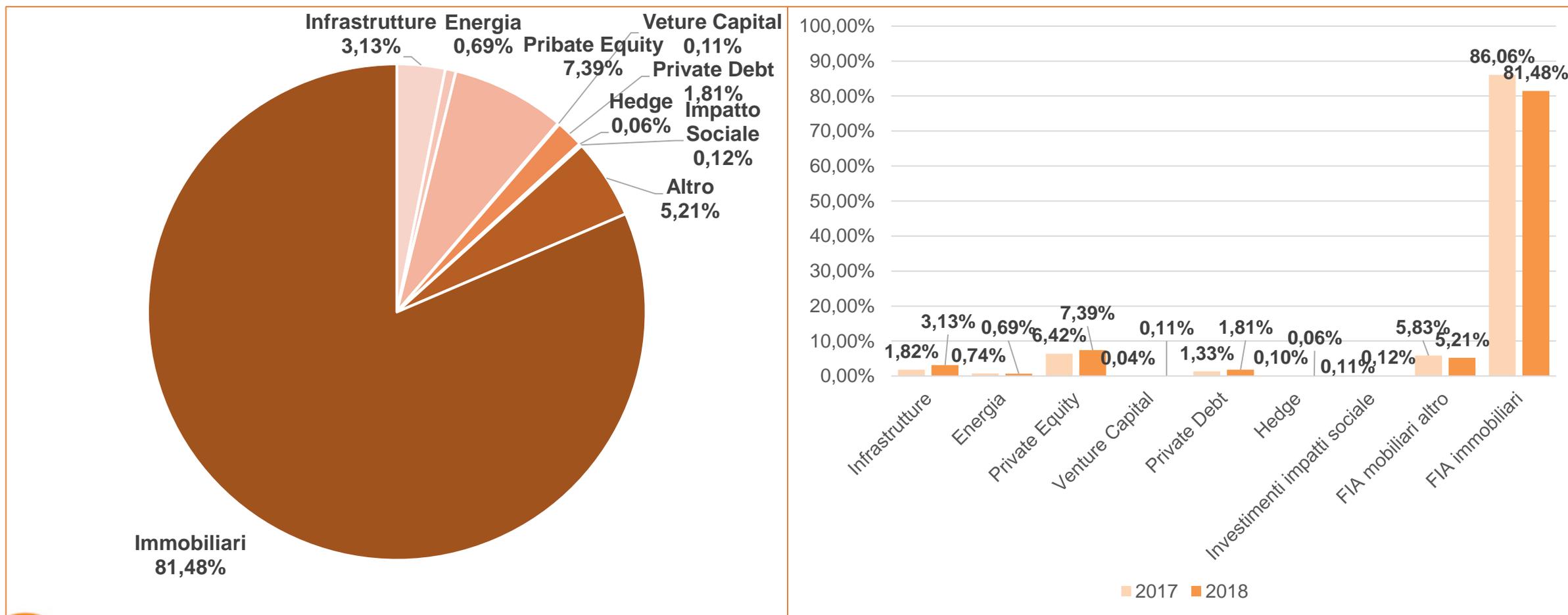
### Gli investimenti diretti delle Casse e tipologie di OICR 2017 - 2018



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### Le tipologie di FIA 2018 delle Casse e confronto 2017 - 2018



**Sesto Report Annuale**  
**Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018**

# LE FONDAZIONI DI ORIGINE BANCARIA

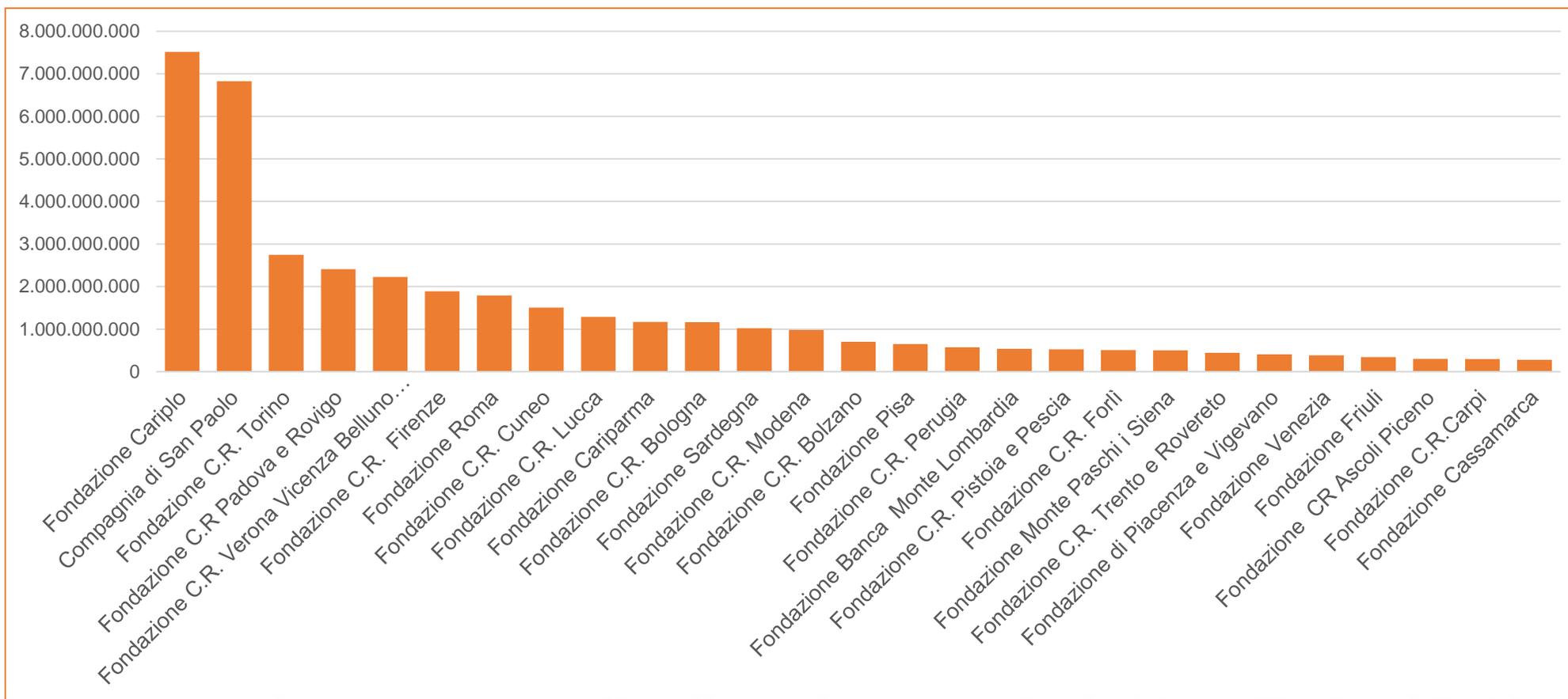


## Sesto Report Annuale

### Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

- **Numero Fondazioni: 88**
- **Campione analizzato: 27 Fondazioni**
- **Attivo Patrimoniale 88: 45,7 miliardi**
- **Campione: 39 miliardi** (85,3% del totale)

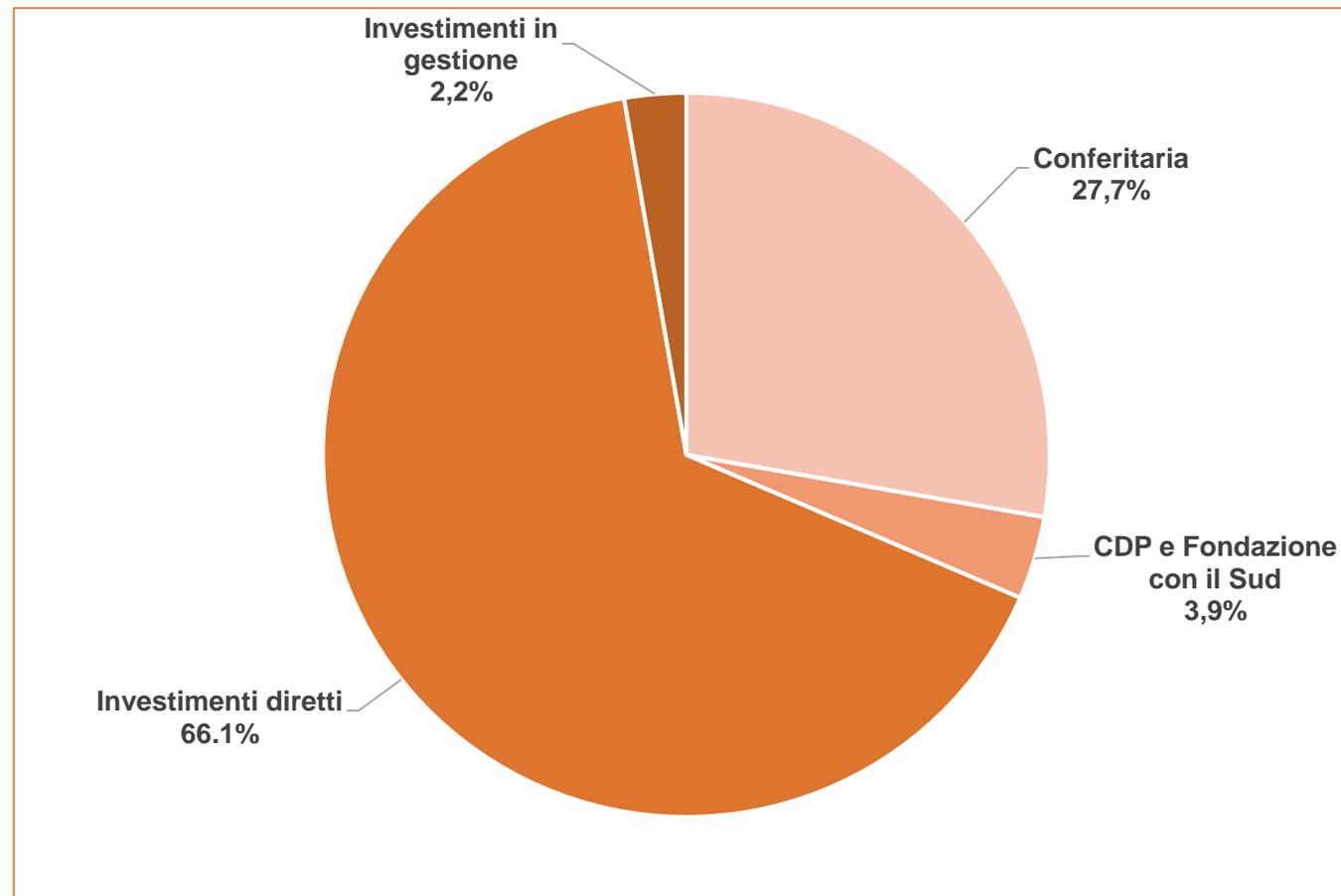
Classifica delle 27 Fondazioni per Attivo Patrimoniale



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### La composizione dell'attivo 2018 delle FoB



# Sesto Report Annuale

## Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2018

### Gli investimenti diretti delle FoB 2017 – 2018

