

Il mix di investimenti di Fondi Pensione e Casse di Previdenza

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

Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

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 EU 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 markets:

- in espansione anche in Italia (**PE, PD, VC, Infrastrutture**) 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;
- come reagiranno i **portafogli istituzionali**?



Settimo Report Annuale
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

I FONDI PENSIONE NEGOZIALI

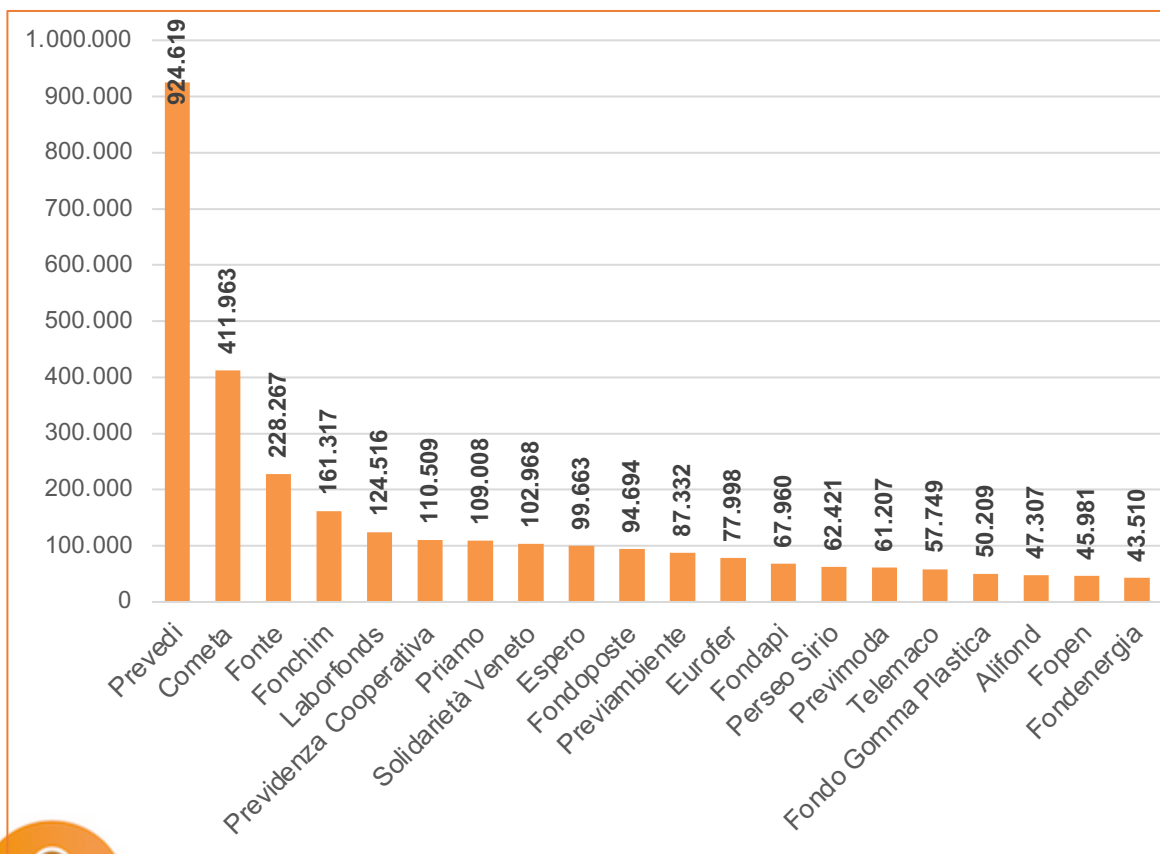


Settimo Report Annuale

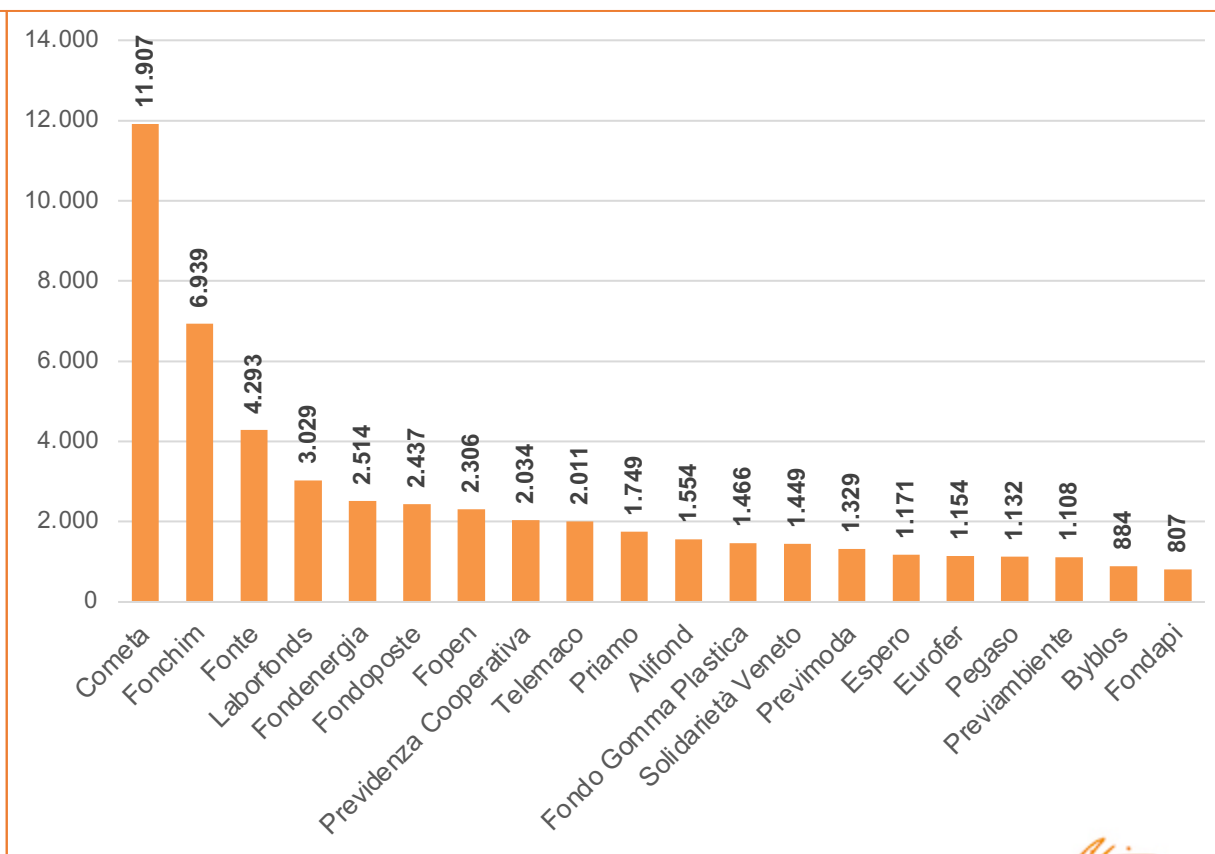
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

- **Numero FPN: 33** (invariati rispetto al 2018)
- **Numero iscritti: 3.163.048** (+5,4% rispetto al 2018)
- **ANDP: 56,1 miliardi di euro** (+11,4% rispetto al 2018)

Classifica primi 20 FPN per numero iscritti



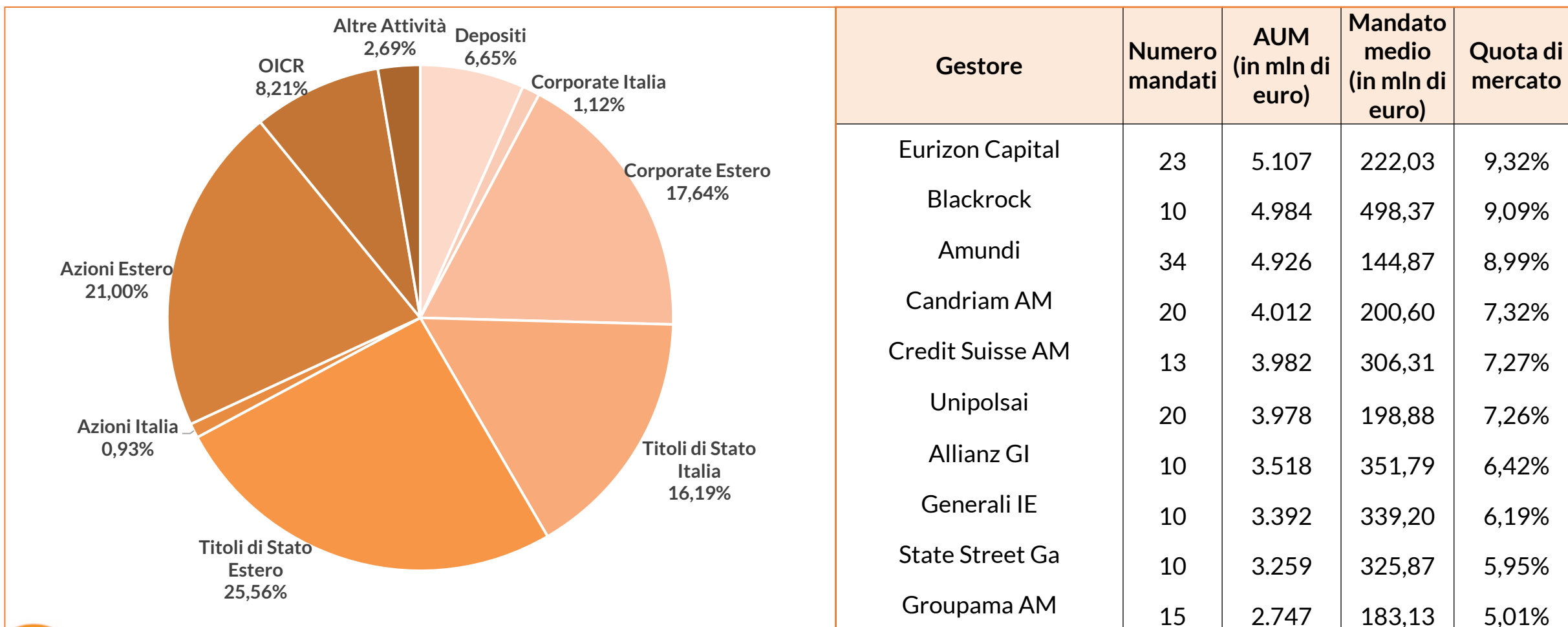
Classifica primi 20 FPN per ANDP



Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

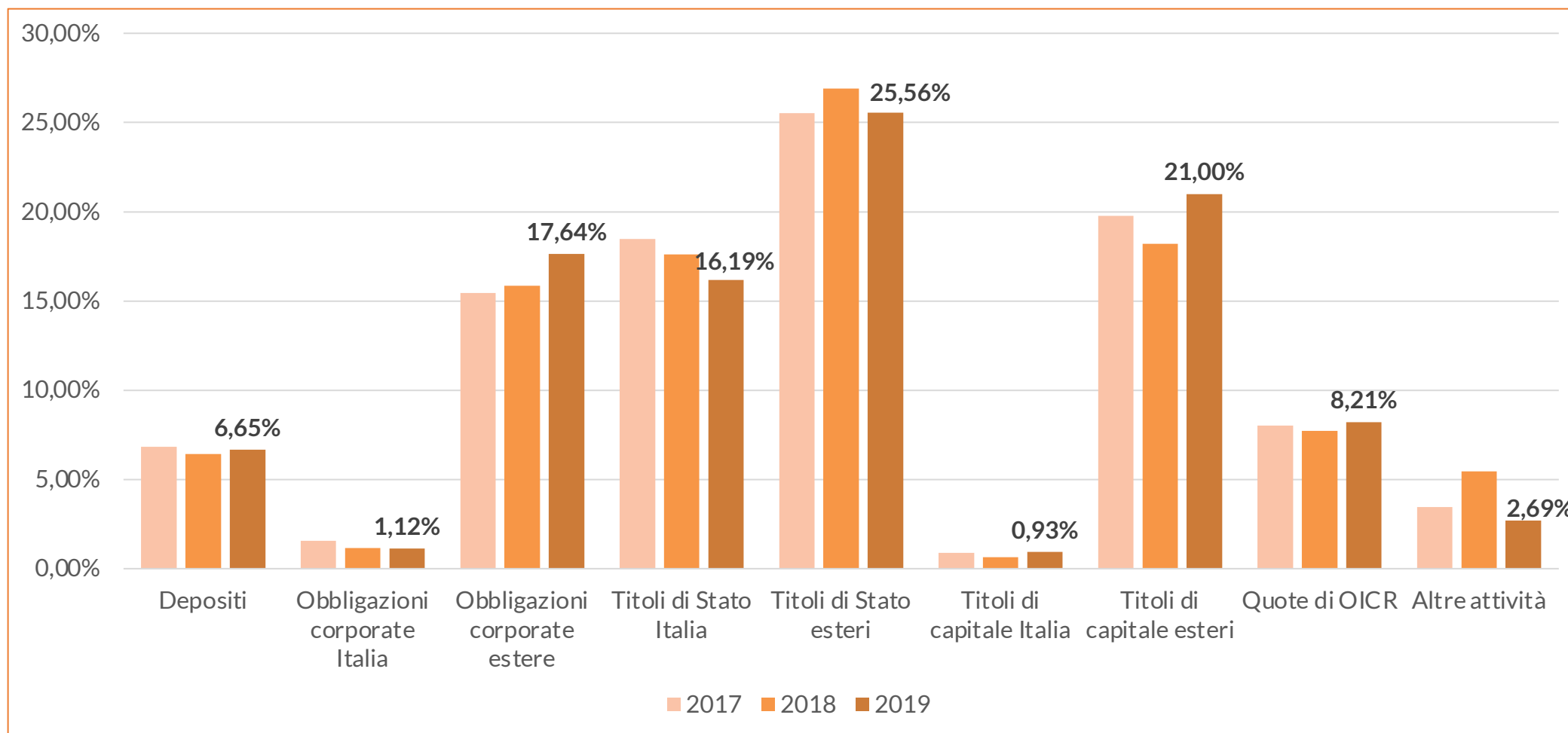
La composizione del patrimonio 2019 dei FPN e classifica gestori per AUM



Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

La composizione del patrimonio dei FPN 2017-2018-2019



Settimo Report Annuale
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

I FONDI PENSIONE PREESISTENTI



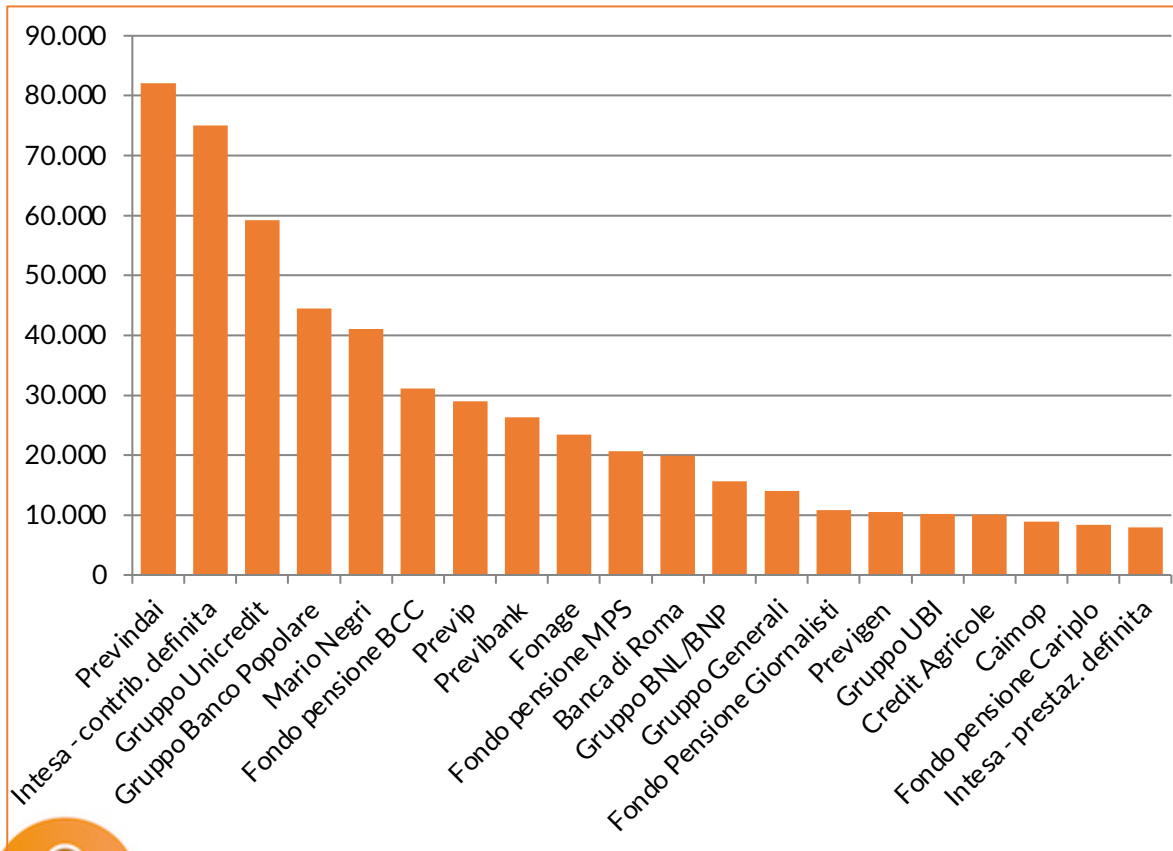
Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

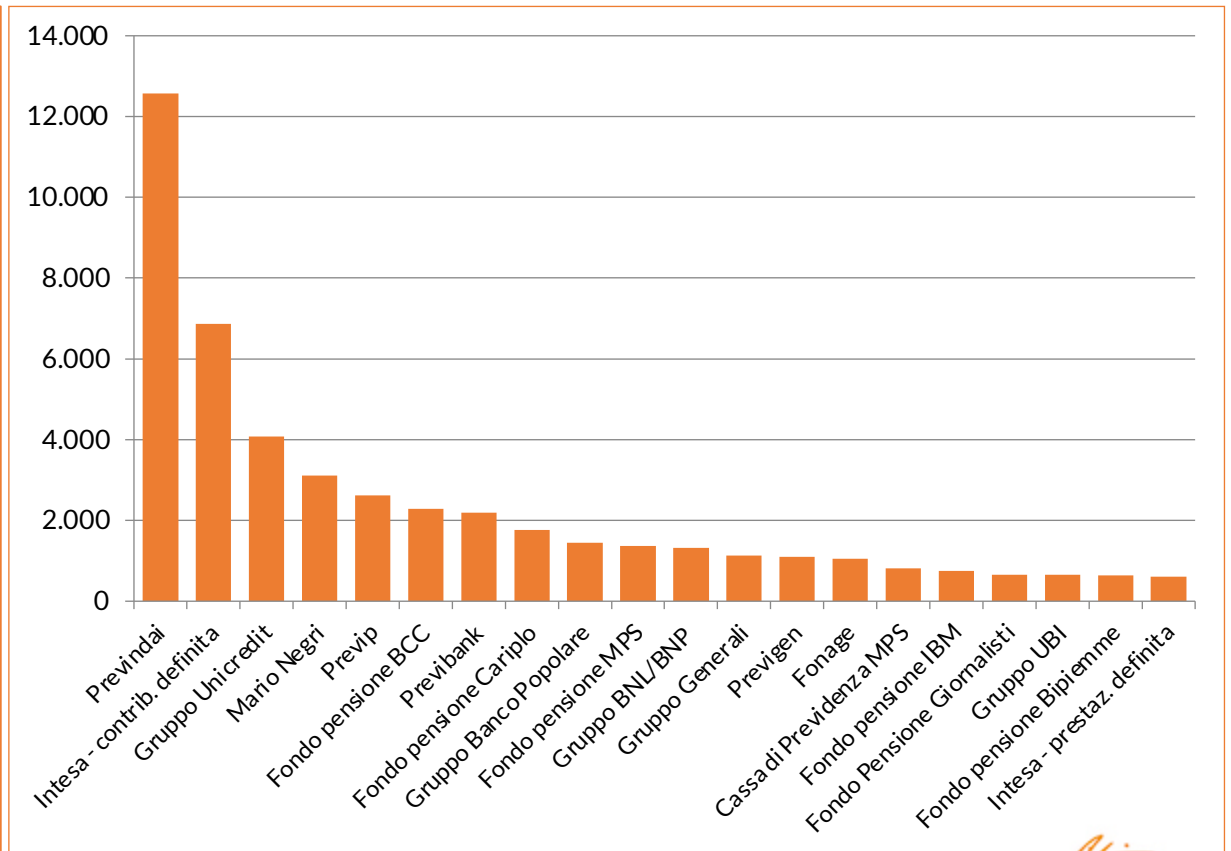
- **Numero FPP: 235** (-16 unità sul 2018)
- **Numero iscritti: 650.666**
- **I primi 20 FPP: 84,3%** degli iscritti

- **ANDP: 63,5 miliardi di euro (+1,19%** sul 2018)
- **Campione analizzato: 45 Fondi** (90% dell'ANDP)

Classifica primi 20 FPP per numero iscritti



Classifica primi 20 FPP per ANDP

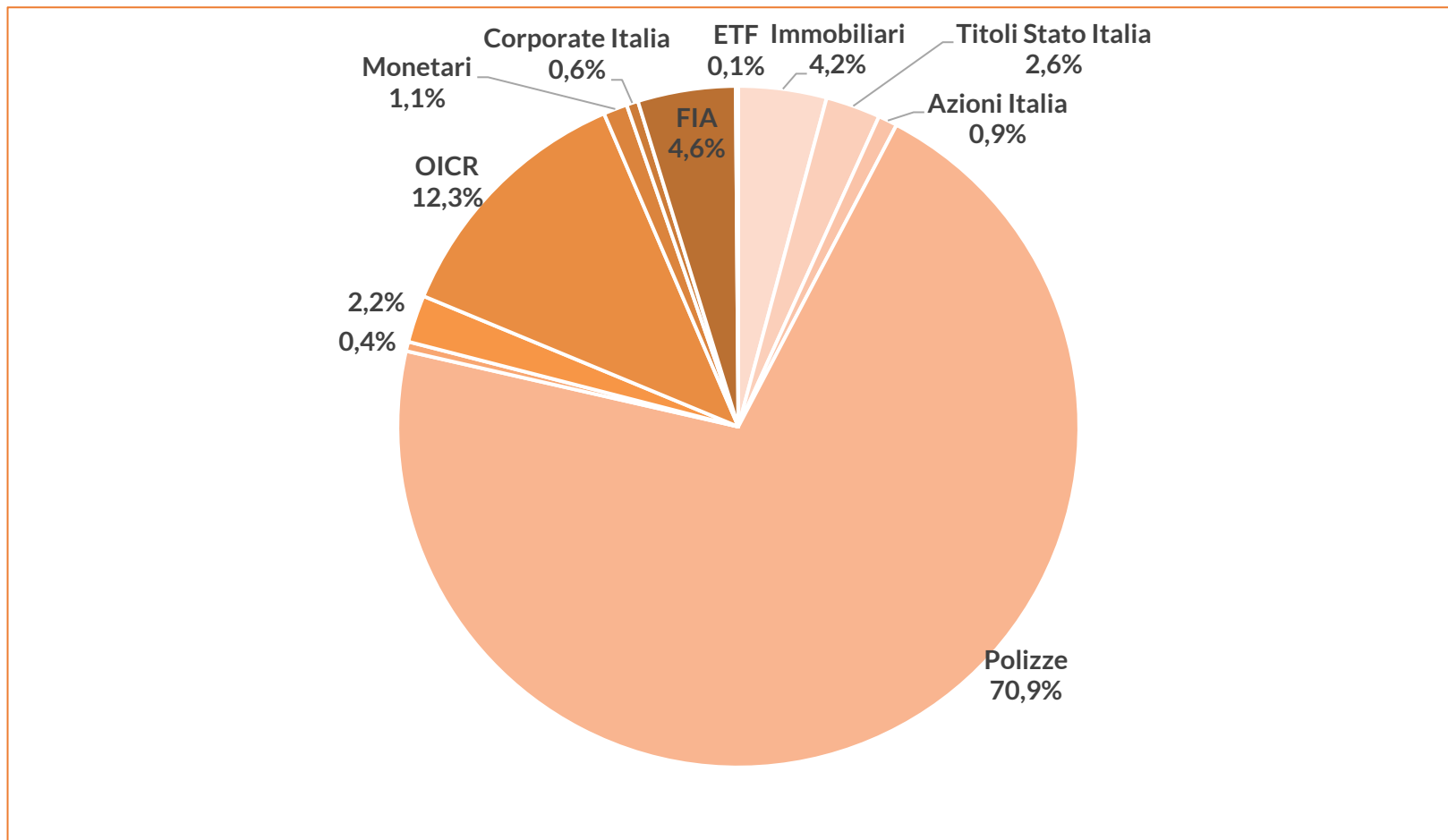


Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

Gli investimenti diretti dei FPP

36,4 miliardi

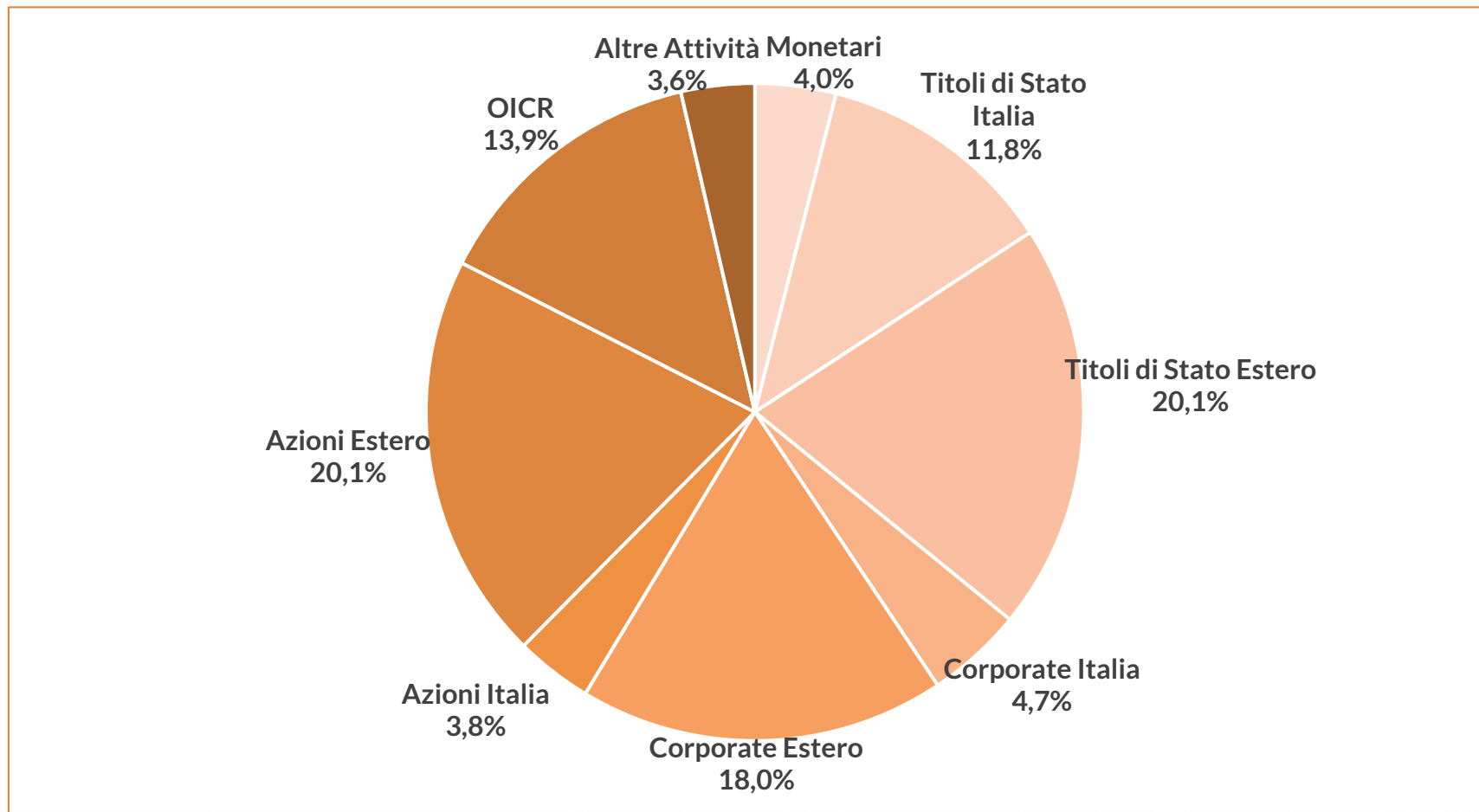


Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

Gli investimenti in gestione dei FPP

21,4 miliardi



Settimo Report Annuale
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

LE CASSE PRIVATIZZATE DEI LIBERI PROFESSIONISTI

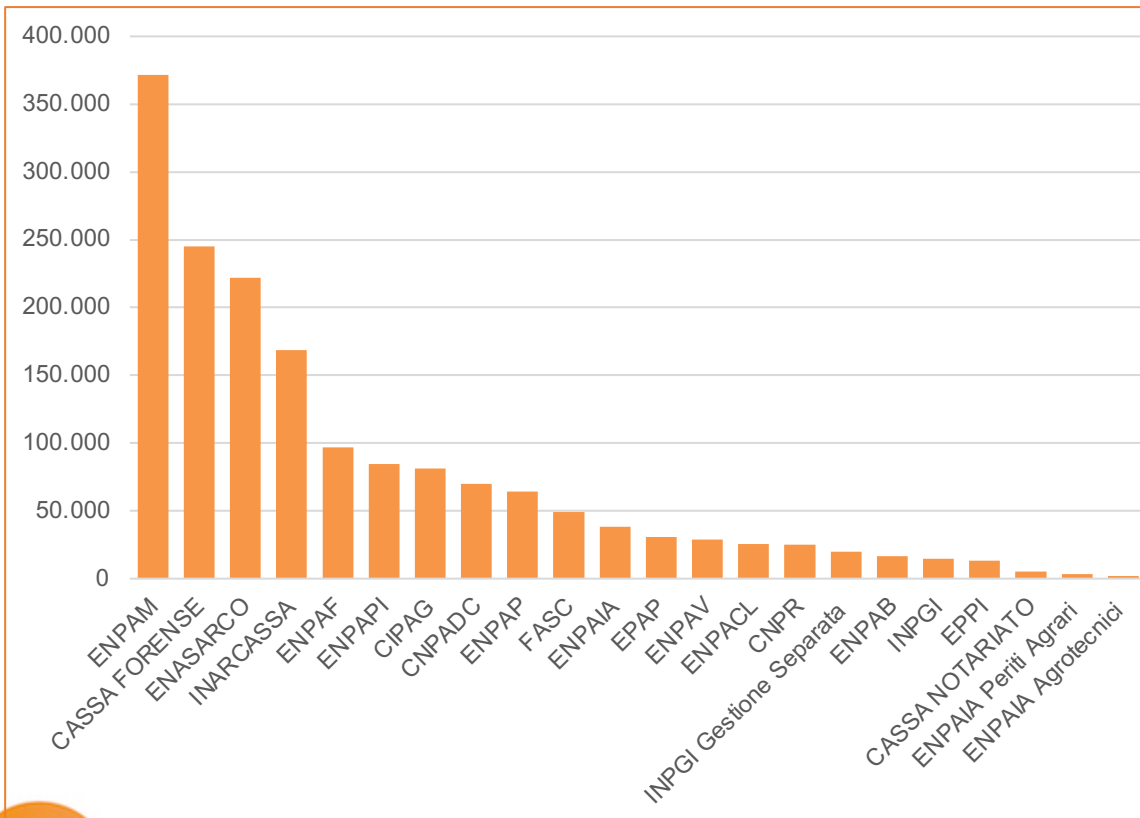


Settimo Report Annuale

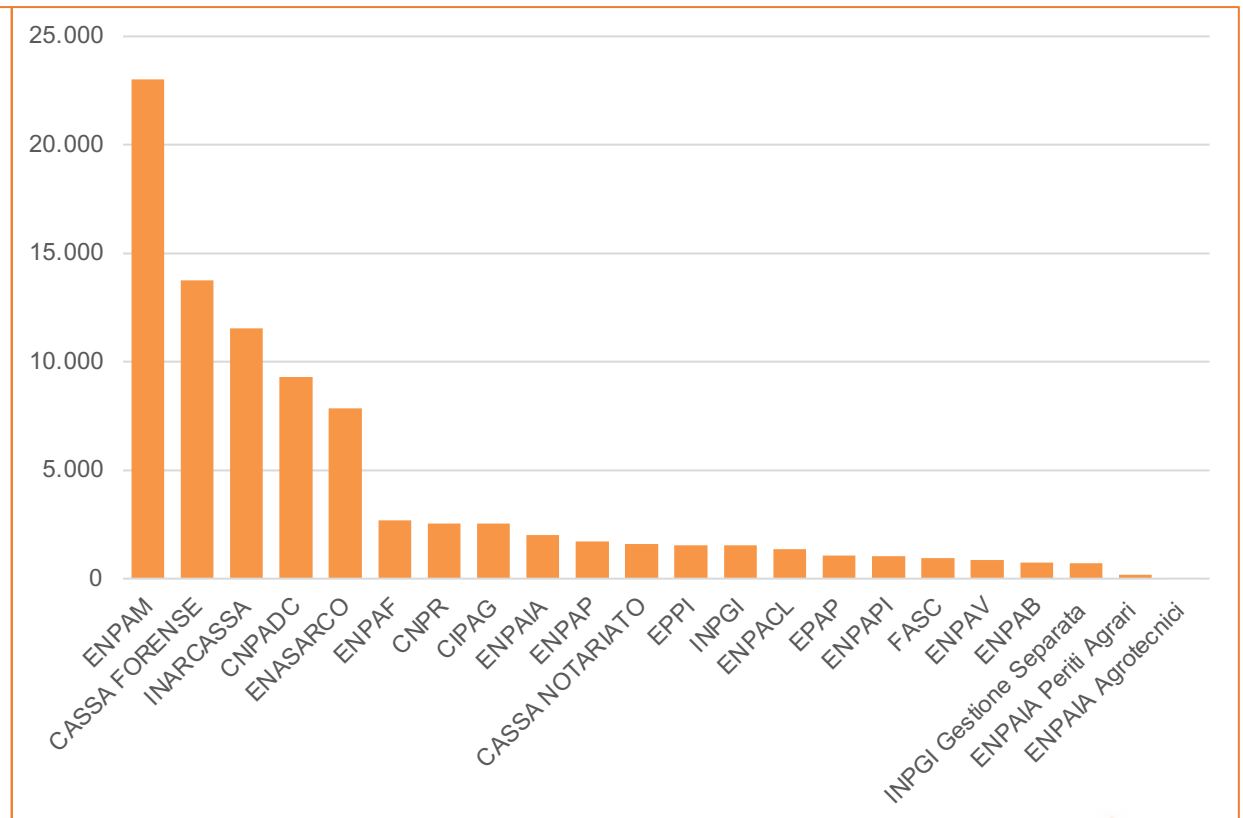
Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

- **Numero Casse: 20** (esclusa Onaosi) e 22 gestioni
- **Numero iscritti: 1.676.387** (+0,75% sul 2018)
- **Rapporto attivi/pensionati: 3,80**
- **Attivo Patrimoniale: 88,55 miliardi di euro** (+6,7% sul 2018)
- **Gestione diretta: 79,5%** dell'attivo patrimoniale

Classifica Casse per numero iscritti



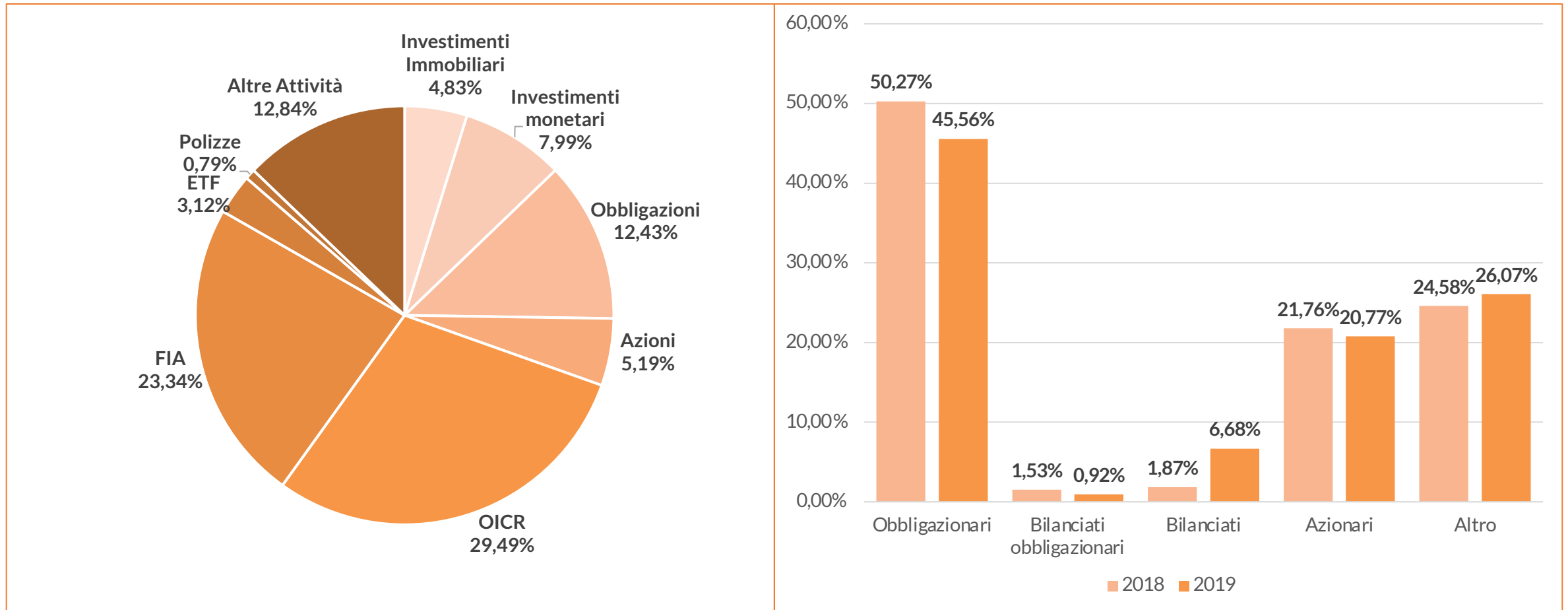
Classifica Casse per Attivo Patrimoniale



Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

Gli investimenti diretti delle Casse e tipologie di OICR 2018 - 2019



Settimo Report Annuale

Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019

Le tipologie di FIA 2019 delle Casse e confronto 2018 - 2019

