



COVIP
COMMISSIONE DI VIGILANZA
SUI FONDI PENSIONE

Andamenti recenti e prospettive

Mario Padula

Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione

9 Settembre 2020

Fondi pensione

Tav. 1

La previdenza complementare in Italia. Numero di posizioni in essere.

(dati provvisori di fine periodo)

	Giu 2020	Mar 2020	Dic 2019	var.% Giu20/ Dic19
Fondi pensione negoziali	3.219.369	3.201.490	3.160.206	1,9
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.993.010</i>	<i>2.975.162</i>	<i>2.933.944</i>	<i>2,0</i>
Fondi pensione aperti	1.571.304	1.569.729	1.551.223	1,3
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>860.414</i>	<i>856.507</i>	<i>844.922</i>	<i>1,8</i>
PIP “nuovi”	3.444.485	3.437.320	3.419.552	0,7
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>2.156.286</i>	<i>2.149.608</i>	<i>2.134.589</i>	<i>1,0</i>
Fondi pensione preesistenti	652.000	652.408	650.666	0,2
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>535.000</i>	<i>535.815</i>	<i>534.384</i>	<i>0,1</i>
PIP “vecchi”	354.000	354.000	354.108	
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>124.000</i>	<i>124.000</i>	<i>124.762</i>	
Totale numero posizioni in essere	9.222.912	9.196.729	9.117.463	1,2
<i>di cui: lavoratori dipendenti</i>	<i>6.669.967</i>	<i>6.642.377</i>	<i>6.573.244</i>	<i>1,5</i>

Tav. 2

La previdenza complementare in Italia. Risorse destinate alle prestazioni.

(dati provvisori di fine periodo; importi in milioni di euro)

	Giu 2020	Mar 2020	Dic 2019	var. % Giu20/ Dic19
Fondi pensione negoziali	56.715	53.746	56.136	1,0
Fondi pensione aperti	23.108	21.551	22.844	1,2
PIP "nuovi"	36.213	34.993	35.478	2,1
Fondi pensione preesistenti	62.100	62.042	63.513	
PIP "vecchi"	7.000	7.000	7.064	
Totale risorse destinate alle prestazioni	185.223	179.419	185.121	0,1

Tav. 3

Forme pensionistiche complementari. Contributi.

(dati provvisori; flussi semestrali in milioni di euro)

	Giu 2020	Giu 2019	Giu 2018	var. % I sem. 2020/ I sem. 2019	var. % I sem. 2019/ I sem. 2018
Fondi pensione negoziali	2.771	2.729	2.587	1,5	5,5
Fondi pensione aperti	979	966	909	1,4	6,3
PIP "nuovi"	1.694	1.770	1.716	-4,3	3,2
Totale forme di nuova istituzione	5.449	5.470	5.217	-0,4	4,9

Tav. 4

Forme pensionistiche complementari. Rendimenti netti.

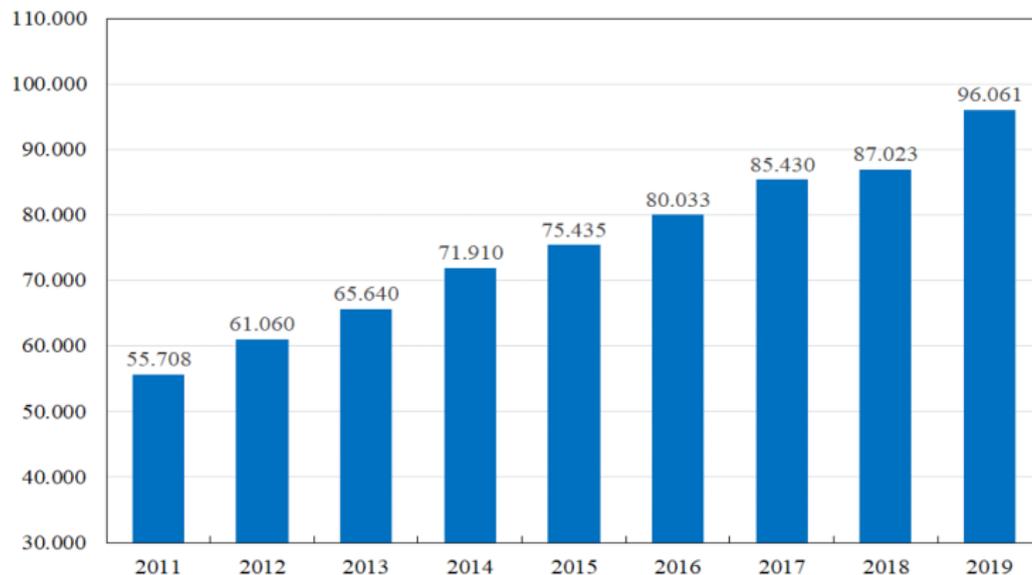
(dati provvisori; valori percentuali)

	31.12.2019 30.6.2020	31.12.2018 31.12.2019	31.12.2016 31.12.2019	31.12.2014 31.12.2019	31.12.2009 31.12.2019	31.12.2009 30.6.2020
	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	10 anni e 6 mesi
Fondi pensione negoziali	-1,1	7,2	2,4	2,5	3,6	3,3
<i>Garantito</i>	-0,3	2,0	0,5	0,9	1,9	1,8
<i>Obbligazionario puro</i>	-0,0	0,7	0,0	0,1	0,8	0,8
<i>Obbligazionario misto</i>	-0,7	7,6	2,5	2,7	3,9	3,7
<i>Bilanciato</i>	-1,5	8,6	2,8	2,9	4,2	3,8
<i>Azionario</i>	-2,4	12,2	4,0	4,2	5,7	5,2
Fondi pensione aperti	-2,3	8,3	2,4	2,5	3,8	3,4
<i>Garantito</i>	-0,7	3,0	0,6	0,7	1,6	1,5
<i>Obbligazionario puro</i>	0,4	3,7	0,8	1,0	2,1	2,0
<i>Obbligazionario misto</i>	-0,9	4,2	0,9	1,2	2,8	2,6
<i>Bilanciato</i>	-2,1	9,2	2,7	2,9	4,3	3,9
<i>Azionario</i>	-5,5	14,9	4,5	4,2	5,7	4,9
PIP "nuovi"						
Gestioni separate	0,7	1,6	1,7	2,0	2,6	2,5
Unit Linked	-6,5	12,2	2,4	2,8	3,8	3,0
<i>Obbligazionario</i>	0,0	2,2	0,0	0,2	1,0	1,0
<i>Bilanciato</i>	-4,7	9,2	1,7	1,7	2,8	2,2
<i>Azionario</i>	-10,1	18,8	3,8	4,3	5,3	4,0
<i>Per memoria:</i>						
Rivalutazione del TFR	0,6	1,5	1,7	1,6	2,0	2,0

Casse professionali

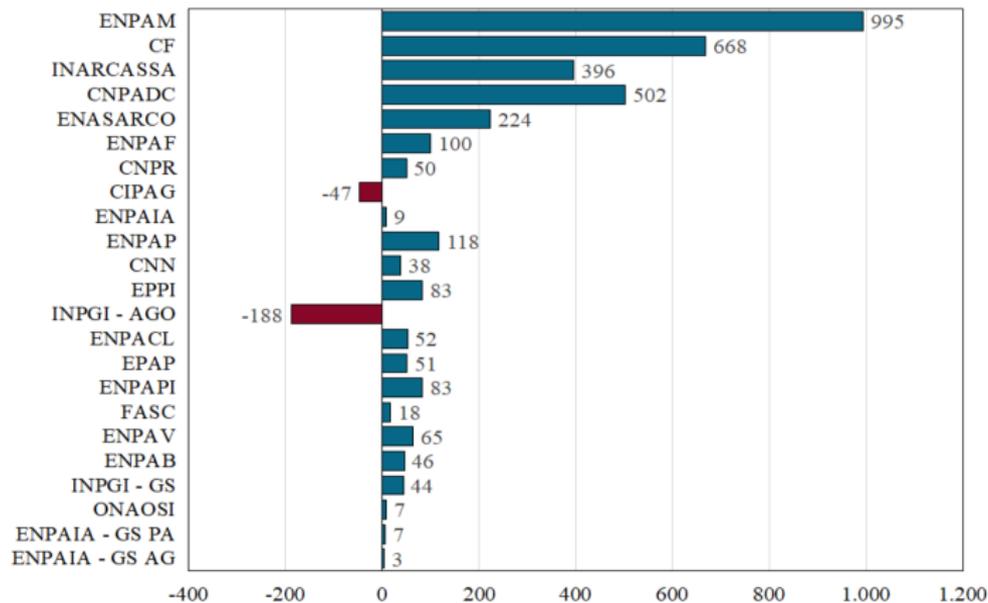
Casse. Evoluzione dell'attivo a valori di mercato

(dati di fine anno; importi in milioni di euro)



Saldo per contributi e prestazioni per singola Cassa

(flussi annuali 2019; importi in milioni di euro; ordinamento per totale attivo)



Prospettive

- ▶ Concluse tutte le **pubbliche consultazioni** sugli atti di regolamentazione secondaria resi necessari dall'adeguamento della regolamentazione nazionale alle previsioni della Direttiva (UE) 2016/2341.
- ▶ Adottati:
 - ▶ Direttive alle forme pensionistiche complementari in merito alle **modifiche e integrazioni** recate al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, dal decreto legislativo 13 dicembre 2018, n. 147, in attuazione della direttiva (UE) 2016/2341.
 - ▶ Regolamento in materia di **procedura sanzionatoria** della COVIP.
 - ▶ Decreto 11 Giugno 2020, n.108 - Regolamento in materia di **requisiti**.

Pan-European Pension Product

- ▶ Agosto 2020: **EIOPA** ha licenziato un testo di **progetto** di regolamentazione di II livello.
- ▶ Q4 2020: **CE** emana **regolamentazione di II livello**.
- ▶ Q4 2021-Inizio 2022: richieste di autorizzazione primi PEPP.
- ▶ Primo trimestre 2022: primi PEPP offerti sul mercato.

Nel frattempo, la normativa primaria italiana dovrà definire:

- ▶ allocazione **competenze di vigilanza**;
- ▶ **trattamento fiscale** dei PEPP.

- ▶ Con il piano d'azione in materia di finanza sostenibile presentato a marzo 2018 (di seguito **Action Plan** o Piano di Azione), la Commissione europea ha definito la propria strategia volta a orientare il mercato dei capitali verso un modello di sviluppo sostenibile e a tal fine promuovere una visione orientata al lungo termine da parte di tutti gli operatori.
- ▶ Per dare esecuzione all'Action Plan, la Commissione europea ha presentato nel mese di maggio del 2018 un pacchetto di proposte normative, che si compone principalmente di **tre regolamenti**:
 - ▶ il regolamento sulla **tassonomia** delle attività ecosostenibili (*Taxonomy*);
 - ▶ il regolamento relativo all'**informativa** sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (*Disclosure*);
 - ▶ il regolamento sugli indici di **benchmark** ecosostenibili (*Benchmarks*).

- ▶ Persiste e si accumula il **ritardo** nell'adozione della regolamentazione degli investimenti delle casse: non risulta ancora emanato il decreto di cui all'art. 14 del Decreto legge 98/2011 che contiene la disciplina in materia di investimento delle risorse finanziarie, di conflitti di interessi e di depositario.
- ▶ Pubblica consultazione su **Manuale delle segnalazioni statistiche e di vigilanza** delle casse.

- ▶ In un anno difficile, è comunque proseguito lo **sforzo** a livello europeo e nazionale di dotare i fondi pensione di una regolamentazione più moderna e più adatta ad affrontare mercati finanziari sempre più complessi;
- ▶ Si è ampliato il già esistente **divario** tra la regolamentazione dei fondi pensione e quella delle casse.