

Tavola B.1 - Fondi aperti autorizzati alla costituzione distinti per numero di comparti

	1998		1999	
	Fondi	%	Fondi	%
Monocomparto	6	8,5	6	6,8
Con 2 comparti	3	4,2	4	4,5
Con 3 comparti	21	29,6	25	28,4
Con 4 comparti	34	47,9	42	47,7
Con 5 comparti	7	9,9	11	12,5
TOTALE	71	100,0	88	100,0

Tavola B.2 - Garanzia di risultato nei comparti dei fondi aperti autorizzati alla costituzione

Comparti	1998	1999
Senza garanzia	188	246
Con garanzia di:		
<i>restituzione capitale</i>	15	17
<i>rendimento minimo</i>	43	49
TOTALE	246	312

Tavola B.3 - Commissione complessiva di gestione dei fondi aperti autorizzati alla costituzione per tipologia di comparto (31/12/1999) (a)

Comparti	Categorie	N.	Media	Minimo	Massimo
Senza garanzia	<i>Azionario</i>	69	2,24	1	5,42
	<i>Obbligazionario</i>	96	1,56	0,55	4,74
	<i>Bilanciato</i>	81	1,97	0,9	4,91
	Totale	246	1,89	0,55	5,42
Con garanzia	<i>Azionario</i>	0	-	-	-
	<i>Obbligazionario</i>	56	2,37	0,72	5,6
	<i>Bilanciato</i>	10	2,62	1,5	5,06
	Totale	66	2,41	0,72	5,6
TOTALE	<i>Azionario</i>	69	2,24	1	5,42
	<i>Obbligazionario</i>	152	1,86	0,55	5,6
	<i>Bilanciato</i>	91	2,04	0,9	5,06
	Totale	312	2	0,55	5,6

(a) La commissione complessiva di gestione è calcolata a partire dalle commissioni sul patrimonio, sui versamenti contributivi e in cifra fissa ed espressa in percentuale del patrimonio *pro capite* riferito al primo anno di attività.

Tavola B.4 Prestazioni accessorie nei fondi aperti autorizzati alla costituzione (31/12/1999) (a)

Promotore	Fondi		Totale
	con prestazioni accessorie	senza prestazioni accessorie	
Banche	4	1	5
Compagnie di assicurazione	22	25	47
Società di gestione del risparmio	10	22	32
SIM	1	3	4
TOTALE	37	51	88

(a) Prestazioni accessorie per invalidità e premorienza.

Tavola B.5 - Iscritti e fondi operativi per società promotrice (31/12/1999)

Promotore	Società	Fondi	Iscritti	% Iscritti
Banche	3	3	26.166	19,2
Compagnie di assicurazione	26	30	27.148	19,9
Società di gestione del risparmio	13	24	72.052	52,9
SIM	4	4	10.939	8,0
TOTALE	46	61	136.305	100,0

Tavola B.6 - Distribuzione percentuale dei fondi aperti per modalità di raccolta delle adesioni

Modalità di raccolta	Banche	Assicurazioni	SGR	SIM	Totale
Sportelli bancari	100,0	41,0	87,0	93,6	80,0
Promotori finanziari	0,0	6,6	13,0	6,4	8,9
Rete assicurativa	0,0	52,4	0,0	0,0	11,1
TOTALE	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Tavola B.7 - Iscritti ai fondi aperti autorizzati alla costituzione per tipologia di comparto (31/12/1999)

Tipologia comparti	Iscritti	%
Azionario	57.531	42,2
Obbligazionario	25.410	18,6
Bilanciato	53.364	39,2
TOTALE	136.305	100,0

Tavola B.8 - Comparti garantiti e iscritti per società promotrice (31/12/1999)

Promotore	Comparti operativi garantiti	A Iscritti a comparti garantiti	B Totale iscritti	A / B (%)
Banche	0	0	26.166	0,0
Compagnie di assicurazione	33	3.611	27.148	13,3
Società di gestione del risparmio	10	1.234	72.052	1,7
SIM	0	0	10.939	0,0
TOTALE	43	4.845	136.305	3,6

Tavola B.9 - Iscritti ai fondi aperti autorizzati alla costituzione per classi di età e sesso (31/12/1999)

Classi di età	Maschi	%	Femmine	%	Totale	%
Inferiore a 20	217	0,2	127	0,4	344	0,3
tra 20 e 24	2.905	2,7	1.300	4,3	4.205	3,1
tra 25 e 29	9.399	8,9	3.340	10,9	12.739	9,3
tra 30 e 34	16.244	15,4	5.130	16,8	21.375	15,7
tra 35 e 39	19.658	18,6	5.789	18,9	25.447	18,7
tra 40 e 44	19.046	18,0	5.388	17,6	24.434	17,9
tra 45 e 49	16.750	15,8	4.501	14,7	21.250	15,6
tra 50 e 54	12.963	12,3	3.311	10,8	16.274	11,9
tra 55 e 59	6.060	5,7	1.371	4,5	7.431	5,5
tra 60 e 64	2.139	2,0	258	0,8	2.397	1,8
oltre 65	342	0,3	67	0,2	409	0,3
TOTALE	105.722	100,0	30.583	100,0	136.305	100,0

Tavola B.10 - Iscritti ai fondi aperti autorizzati alla costituzione per area geografica e sesso (31/12/1999)

Area geografica	Maschi	%	Femmine	%	Totale	%
Nord Orientale	16.745	15,8	5.686	18,6	22.431	16,5
Nord Occidentale	37.348	35,3	11.684	38,2	49.032	36,0
Centrale	26.543	25,1	8.174	26,7	34.717	25,5
Meridionale e Insulare	25.085	23,7	5.040	16,5	30.125	22,1
TOTALE	105.722	100,0	30.583	100,0	136.305	100,0

-Tavola B.11 - Contributi dei fondi aperti per tipologia di comparto (31/12/1999)

(valori in milioni di lire)

Tipologia di comparto	Contributi	%
Obbligazionario	52.969	18,4
Bilanciato	110.389	38,4
Azionario	124.464	43,2
TOTALE	287.822	100,0

Tavola B.12 - Comparti dei fondi aperti operativi per tipologia di *benchmark* - numero di indicatori (31/12/1999)

	Comparti obbligazionari	Comparti bilanciati	Comparti azionari	Totale comparti
Benchmark composti da:				
un solo indicatore	48	2	3	53
2 indicatori	32	20	20	72
3 indicatori	17	9	10	36
4 indicatori	8	20	9	37
5 indicatori	4	10	6	20
7 indicatori	1	2	1	4
9 indicatori	1	0	0	1
TOTALE	111	63	49	223

Tavola B.13 – Comparti dei fondi aperti operativi per tipologia di *benchmark* - azioni e obbligazioni (31/12/1999)

	Comparti obbligaz.	Comparti bilanciati	Comparti azionari	Totale comparti
<i>Benchmark</i> composti principalmente da indicatori di tipo obbligazionario:				
tra il 70% ed il 100%	0	5	108	113
tra il 50% ed il 70%	0	23	3	26
<i>Benchmark</i> composti prevalentemente da indicatori di tipo azionario:				
tra il 70% ed il 100%	12	35	0	47
tra il 50% ed il 70%	37	0	0	37
TOTALE	49	63	111	223

Tavola B.14 – Distribuzione percentuale dei comparti operativi per area geografica di riferimento del *benchmark* (31/12/1999)

	Comparti obbligaz.	Comparti bilanciati	Comparti azionari	Totale comparti
Indicatori obbligazionari:				
Italia	29,0	15,8	7,0	20,4
UME	47,0	22,1	8,6	31,5
Europa	3,6	4,0	0,7	3,1
Stati Uniti	1,2	0,2	0,2	0,7
Paesi OCSE	14,2	16,1	5,2	12,8
Totale	95,0	58,2	21,7	68,5
Indicatori azionari:				
Italia	1,3	5,1	8,1	3,9
UME	0,4	5,1	7,2	3,2
Europa	0,8	3,4	10,0	3,6
Stati Uniti	0,0	0,4	0,6	0,2
Mercati sviluppati	2,5	23,0	48,6	18,4
All Country	0,0	4,8	3,6	2,2
Mercati emergenti	0,0	0,0	0,1	0,0
Estremo Oriente	0,0	0,0	0,1	0,0
Totale	5,0	41,8	78,3	31,5
TOTALE	100,0	100,0	100,0	100,0

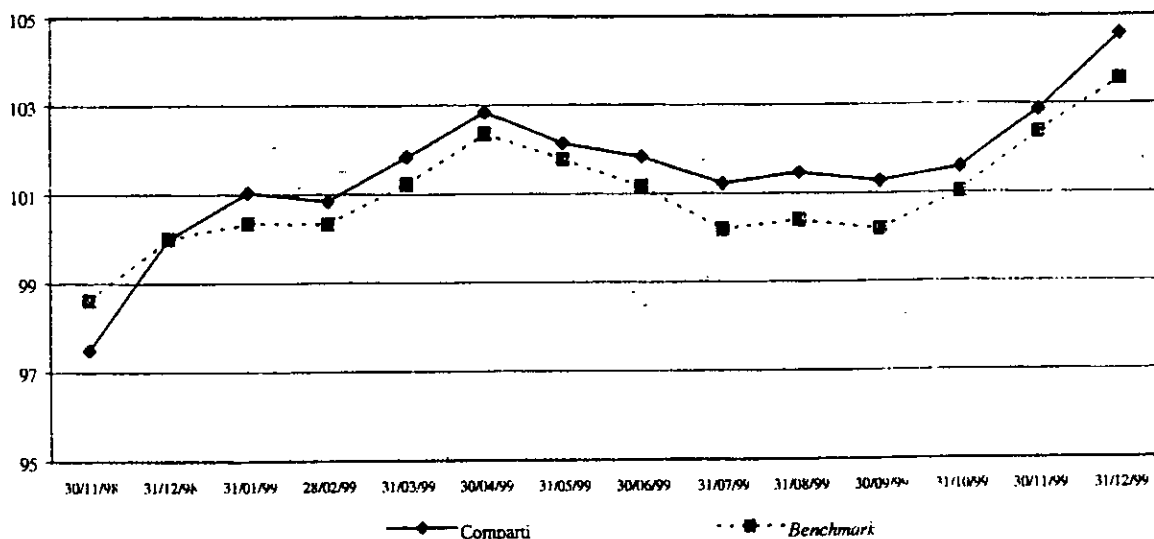
Tavola B.15 – Composizione percentuale delle attività dei fondi aperti: investimenti diretti e intermediati (31/12/1999)

	Obbligazionari	Bilanciati	Azionari	Totale comparti
Depositi	11,3	15,8	13,1	13,8
Investimento diretto in titoli di debito	55,8	31,7	13,4	29,4
Investimento in titoli di debito tramite OICR	19,0	9,4	3,4	9,0
Investimento diretto in titoli di capitale	5,5	23,8	37,9	25,6
Investimento in titoli di capitale tramite OICR	4,7	13,5	26,8	17,0
Altre attività	3,8	5,8	5,3	5,2
TOTALE	100,0	100,0	100,0	100,0

Tavola B.16 – Composizione percentuale del portafoglio titoli dei fondi aperti per area geografica (31/12/1999)

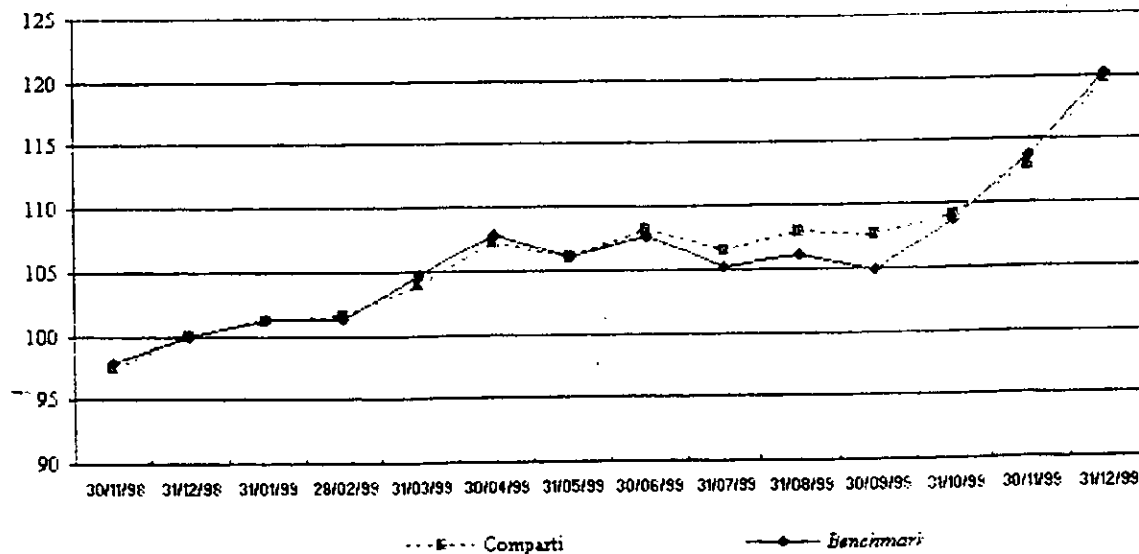
	Obbligazionari	Bilanciati	Azionari	Totale comparti
Titoli di debito:				
Italia	75,5	42,2	16,7	39,4
altri UE	8,1	7,4	3,3	5,9
USA	2,9	2,1	0,4	1,6
Giappone	0,2	0,2	0,0	0,1
altri OCSE	0,3	0,3	0,1	0,2
non OCSE	1,1	0,2	0,1	0,3
Totale	88,1	52,4	20,6	47,5
Titoli di capitale:				
Italia	5,2	20,8	15,7	15,4
altri UE	2,4	13,0	20,1	13,5
USA	2,9	9,3	32,1	17,0
Giappone	0,7	2,0	7,8	4,0
altri OCSE	0,5	1,8	2,8	1,9
non OCSE	0,2	0,7	0,9	0,7
Totale	11,9	47,6	79,4	52,5
TOTALE	100,0	100,0	100,0	100,0

Grafico B.1 – Andamento dell'indice di capitalizzazione dei comparti obbligazionari a confronto con il benchmark (base 100 al 31/12/1998) (a)

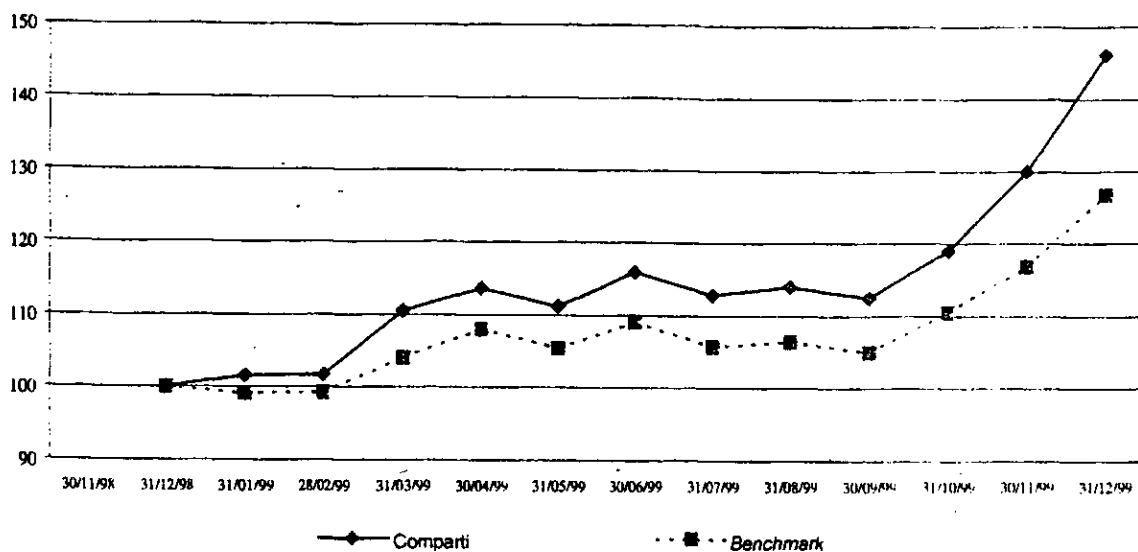


(a) Gli indici di capitalizzazione sono calcolati sulla base della media dei rendimenti mensili dei singoli comparti, ponderati con l'ammontare dei rispettivi patrimoni all'inizio di ciascun mese.

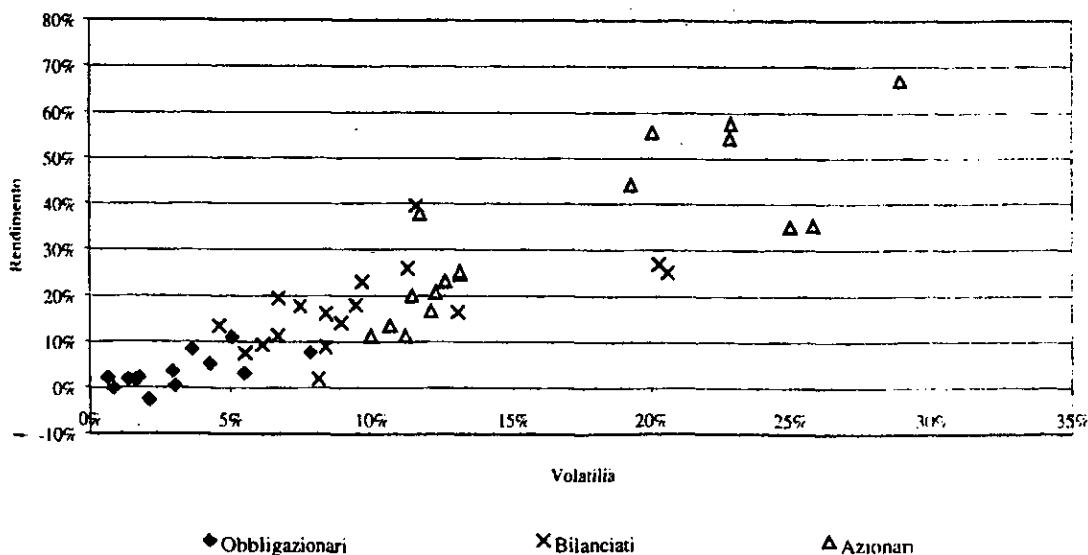
Grafico B.2 – Andamento dell'indice di capitalizzazione dei comparti bilanciati a confronto con il benchmark (base 100 al 31/12/1998) (a)



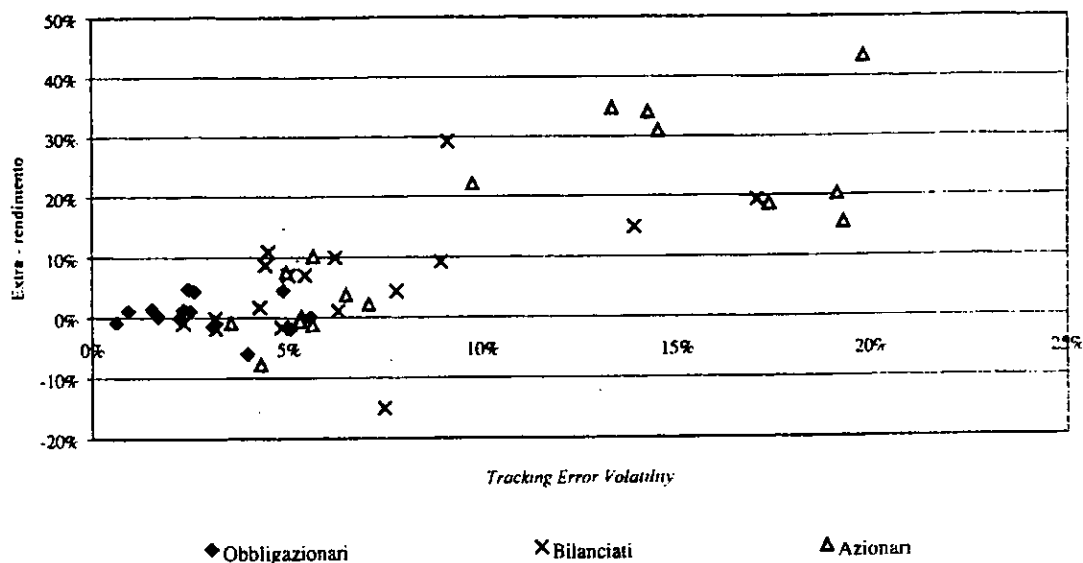
(a) Gli indici di capitalizzazione sono calcolati sulla base della media dei rendimenti mensili dei singoli comparti, ponderati con l'ammontare dei rispettivi patrimoni all'inizio di ciascun mese.

Grafico B.3 — Andamento dell'indice di capitalizzazione dei comparti azionari a confronto con il benchmark (base 100 al 31/12/1998)

(a) Gli indici di capitalizzazione sono calcolati sulla base della media dei rendimenti mensili dei singoli comparti, ponderati con l'ammontare dei rispettivi patrimoni all'inizio di ciascun mese.

Grafico B.4 - Il profilo rischio - rendimento dei comparti (a)

(a) Sono stati considerati 48 comparti che alla data del 31/03/1999 hanno quote in essere e al 31/12/1999 gestiscono un patrimonio superiore a un miliardo di lire. I dati si riferiscono al periodo compreso fra il 31/03/1999 e il 31/12/1999. Nel grafico in ordinata è riportato il rendimento effettivo di comparto conseguito nel periodo considerato; in ascissa è rappresentata la deviazione standard dei rispettivi rendimenti mensili.

Grafico B.5 - Il profilo rischio - rendimento dei comparti rispetto al *benchmark* (a)

(a) Sono stati considerati 48 comparti che alla data del 31/03/1999 hanno quote in essere e al 31/12/1999 gestiscono un patrimonio superiore a un miliardo di lire. I dati si riferiscono al periodo compreso fra il 31/03/1999 e il 31/12/1999. Nel grafico in ordinata è riportato per ciascun comparto il differenziale fra il rendimento effettivo conseguito nel periodo considerato ed il rendimento del *benchmark*: in ascissa è rappresentata la *Tracking Error Volatility* calcolata come deviazione *standard* dei rispettivi differenziali mensili.

C. I fondi preesistenti

Tavola C.1 - I fondi pensione preesistenti di maggiori dimensioni (a)

N. iscr. Albo	Denominazione fondo	Area destinatari	Settore di riferimento	Regime pensionistico	Iscritti Attivi (b)	Pensionati (c)	Iscritti attivi e pensionati
1417	PREVINDAI - FONDO PENSIONE	Categoria	Industria/ servizi	Contribuzione definita Misto	62.425	-	62.425
1041	FONDO NAZIONALE DI PREVIDENZA PER I LAVORATORI DEI GIORNALI QUOTIDIANI "FIORENZO CASELLA"	Categoria	Industria/ servizi	Misto	19.868	14.858	34.726
1460	FONDO DI PREVIDENZA PER I DIRIGENTI DI AZIENDE COMMERCIALI E DI SPEDIZIONE E TRASPORTO "MARIO NEGRI"	Categoria	Industria/ servizi	Prestazione definita	26.298	3.672	29.970
1427	FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA BANCA COMMERCIALE ITALIANA	Aziendale	Bancario	Misto	16.964	10.767	27.731
1143	FONDO PENSIONI DEL PERSONALE DELLA BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	Aziendale	Bancario	Misto	19.029	7.785	26.814
1084	FONDO PENSIONE PER GLI AGENTI PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE	Categoria	Industria/ servizi	Misto	21.873	4.488	26.361
1162	FONDO DI PREVIDENZA PER IL PERSONALE DELLA BANCA DI ROMA	Aziendale	Bancario	Prestazione definita	15.281	9.752	25.033
1101	FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLE AZIENDE DEL GRUPPO UNICREDITO ITALIANO	Gruppo	Bancario	Contribuzione definita	14.780	8.803	23.583
1386	FONDO PENSIONE NAZIONALE PER IL PERSONALE DELLE BANCHE DI CREDITO COOPERATIVO / CASSE RURALI ED ARTIGIANE	Categoria	Bancario	Contribuzione definita	20.856	17	20.873
1380	FONDO PENSIONI DEL GRUPPO SANPAOLO IMI	Gruppo	Bancario	Contribuzione definita	20.610	-	20.610
1059	FONDO PENSIONE PREVBANK	Interaziendale	Bancario	Contribuzione definita	18.134	-	18.134
1185	FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE CARIPLO	Aziendale	Bancario	Prestazione definita	10.184	5.595	15.779
1438	CASSA DI PREVIDENZA INTEGRATIVA PER IL PERSONALE DELL'ISTITUTO BANCARIO SANPAOLO DI TORINO	Aziendale	Bancario	Prestazione definita	10.312	3.764	14.076
1127	CASSA DI PREVIDENZA AZIENDALE PER IL PERSONALE DEL MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Aziendale	Bancario	Misto	9.474	3.620	13.094
1405	PREVIFONDO	Interaziendale	Bancario	Contribuzione definita	10.293	-	10.293
1229	FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE DELLA BANCA POPOLARE DI NOVARA	Aziendale	Bancario	Contribuzione definita	6.445	3.815	10.260
1077	FIPREM - FONDO INTEGRATIVO DI PREVIDENZA MONTEDISON	Gruppo	Industria/ servizi	Contribuzione definita	8.892	-	8.892
1309	CASSA DI PREVIDENZA - FONDO PENSIONE PER I DIPENDENTI DELLA RAI - RADIOTELEVISIONE ITALIANA SOCIETA' PER AZIONI	Aziendale	Industria/ servizi	Contribuzione definita	7.767	719	8.486
1285	FONDO AGGIUNTIVO DI PREVIDENZA AZIENDALE BANCO AMBROSIANO VENETO	Aziendale	Bancario	Contribuzione definita	8.187	-	8.187
1117	FONDO PENSIONE PER I DIPENDENTI IBM	Gruppo	Industria/ servizi	Contribuzione definita	6.525	-	6.525
1175	FONDO PENSIONE CASSA DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA BANCA POPOLARE DI BERGAMO - CREDITO VARESENO	Aziendale	Bancario	Contribuzione definita	4.866	1.509	6.375
1254	PREMUNGAS - FONDO DI INTEGRAZIONE AI TRATTAMENTI DI PREVIDENZA PER I DIPENDENTI DELLE AZIENDE MUNICIPALIZZATE DEL GAS	Categoria	Industria/ servizi	Prestazione definita	1.226	4.739	5.965
1272	FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA DI RISPARMIO DI TORINO	Aziendale	Bancario	Prestazione definita	3.770	2.116	5.886
1385	FONDO PENSIONI PER IL PERSONALE DELLA CASSA CENTRALE DI RISPARMIO V.E. PER LE PROVINCE SICILIANE - PALERMO	Aziendale	Bancario	Prestazione definita	2.107	3.520	5.627
1270	PREVINDAPI - FONDO PENSIONE PER I DIRIGENTI DELLA PICCOLA E MEDIA INDUSTRIA	Categoria	Industria/ servizi	Contribuzione definita	5.483	-	5.483

(a) La tavola comprende i 25 fondi pensione preesistenti finora esoggettati alla vigilanza di stabilità. Essi corrispondono ai fondi preesistenti dotati di personalità giuridica che alla fine del 1996 avevano un numero di aderenti superiore a 5.000.

(b) Gli iscritti attivi comprendono gli iscritti non versanti e differiti.

(c) I pensionati comprendono i pensionati diretti e quelli indiretti.

Tavola C.3 - Contributi e prestazioni dei fondi preesistenti di maggiori dimensioni

(valori in miliardi di lire)

	1998			1999		
	Regime previdenziale			Regime previdenziale		
	Contribuzione definita	Prestazione definita	Totale	Contribuzione definita	Prestazione definita	Totale
Contributi	1.007	636	1.644	1.164	747	1.910
di cui:						
a carico del datore di lavoro	484	548	1.032	529	655	1.184
a carico del lavoratore	375	88	463	427	91	518
quote tfr	149	0	149	208	0	208
Prestazioni	439	1.324	1.763	468	927	1.395
di cui:						
in rendita	114	1.240	1.354	117	860	977
in capitale	325	84	409	351	67	418

Tavola C.5 - Tassi di rendimento 1995-1999 dei fondi preesistenti di maggiori dimensioni (a)

(valori percentuali)

Regime previdenziale	N. Sezioni		1995	1996	1997	1998	1999
Contribuzione definita	9	Media	10,1	9,9	7,2	7,2	6,3
		Dev. Std	1,0	2,6	2,5	1,4	2,1
Prestazione definita	7	Media	8,5	8,7	8,5	8,5	5,6
		Dev. Std	1,6	1,6	2,0	2,4	1,2
TOTALE	16	Media	8,9	9,0	8,0	8,0	5,9
		Dev. Std	1,7	2,5	2,1	1,8	1,9
Tasso di interesse (b)			11,9	9,1	9,8	4,9	4,7

(a) I dati si riferiscono ad un gruppo di 12 fondi con 16 sezioni.

(b) Si tratta del tasso medio di interesse al lordo d'imposta sui BTP.

Tavola C.7— Composizione percentuale delle attività dei fondi preesistenti di minori dimensioni
(a)

Attività	1998			1999		
	Regime previdenziale			Regime previdenziale		
	Contribuzione definita	Prestazione definita	Totale	Contribuzione definita	Prestazione definita	Totale
Immobili	3	11	6	2	10	5
Liquidità	5	3	5	6	3	5
Obbligazioni	65	72	68	61	70	63
Azioni	7	4	6	8	6	8
Quote di OICR	6	3	5	12	3	9
Altre attività	14	7	11	11	8	10
Totale	100	100	100	100	100	100

(a) I dati si riferiscono a 318 su 348 fondi iscritti all'Albo.