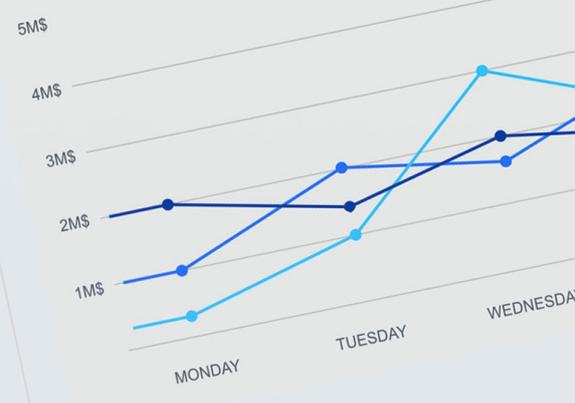


# FINANCE REPORT

- ACCOUNT
- REPORT 3
- DASHBOARD**
- INCOME
- OUT GOING

## DASHBOARD > INCOME

DAILY WEEKLY MONTHLY



### TOTAL INCOME



LINE ITEMS	16.15 M\$
SHIPPING	0.15 M\$
TAXES	0%
TOTAL	16.3 M\$



# PREVIDENZA COMPLEMENTARE 2019

Cosa è cambiato e cosa cambierà?

# Indice

• Premesse .....	3
• Evoluzioni del mercato 2017 -18 .....	5
• Gli utenti di propensione.it .....	13
• Previdenza complementare: cosa ci aspetterà quest'anno .....	16

# PREMESSE

LA PREVIDENZA  
COMPLEMENTARE 2019

**COSA È GIÀ  
CAMBIATO E COSA  
CAMBIERÀ?**

Capitolo 1

Previdenza complementare e pensione: cos'è successo nel 2018?  
Facciamo insieme il punto sullo stato del settore e cerchiamo di capire cosa ci dovremo aspettare per il 2019 in ambito previdenziale.

La **previdenza complementare** è una forma di risparmio che ha come scopo principale quello di **integrare la pensione pubblica di base**. Gli aderenti versano, nell'arco della propria vita lavorativa, dei contributi volontari nel fondo pensione e, una volta raggiunta l'età pensionabile, possono contare sull'erogazione di quanto accumulato al fine di mantenere un tenore di vita adeguato.

Il sistema pensionistico italiano si compone dunque di due livelli di copertura, cosiddetti pilastri:

- il **Primo Pilastro** rappresenta la previdenza sociale obbligatoria attraverso la quale viene erogata la pensione pubblica di base
- il **Secondo Pilastro** rappresenta la **previdenza complementare** composta da tre forme pensionistiche complementari, i fondi pensione aperti, i PIP (piani individuali pensionistici) e i fondi pensione chiusi.

L'obiettivo perseguito dal **secondo pilastro**, quello di **integrare le future pensioni pubbliche**, sta assumendo una rilevanza sociale sempre maggiore ed è anche per questo motivo che offre ai propri aderenti importanti **vantaggi fiscali e tutele normative**.

propensione.it è una start up innovativa che offre un servizio di consulenza on line sulla previdenza e nasce con lo scopo di diffondere in modo semplice questo importante strumento di risparmio ancora poco diffuso nel nostro Paese (solo il 30% dei potenziali aderenti, individui in età lavorativa dopo i 15 anni, ha già aderito alla previdenza integrativa).

Con questa relazione propensione.it offre, a chiusura dell'anno 2018, un'analisi dell'andamento del mercato della previdenza integrativa del 2018 e delle possibili novità che riguarderanno il 2019.

# **PREVIDENZA COMPLEMENTARE 2017 - 2018: EVOLUZIONI DEL MERCATO**

LA PREVIDENZA  
COMPLEMENTARE 2019

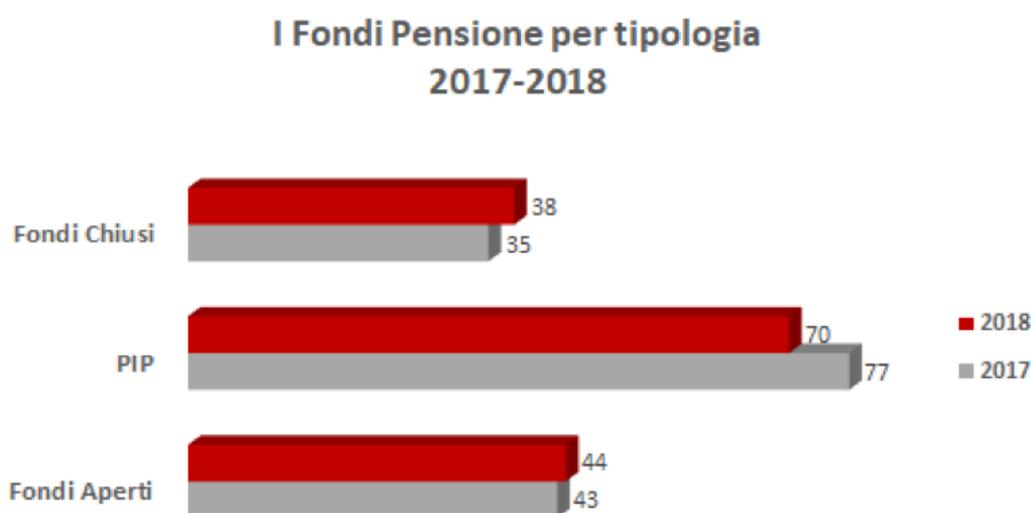
**COSA È GIÀ  
CAMBIATO E COSA  
CAMBIERÀ?**

Capitolo 2

## Previdenza integrativa nel 2018: composizione del mercato

L'offerta del mercato della previdenza complementare è lievemente cambiata nel 2018, registrando una diminuzione del numero dei PIP - piani individuali pensionistici e un aumento dei fondi pensione chiusi e di quelli aperti.

Nell'ultimo anno il mercato italiano è arrivato a offrire un totale di **152 fondi pensione**, di cui 44 fondi pensione aperti, 70 piani individuali pensionistici e 38 fondi pensione chiusi. Oltre a queste tre tipologie, il mercato della previdenza integrativa conta anche 250 fondi pensione preesistenti.



Fonte: *propensione.it*

Ogni fondo pensione propone diverse linee di investimento, i cosiddetti comparti di gestione, al fine di adattarsi al meglio alle esigenze di ogni profilo di risparmiatore e diversificare gli investimenti.

Nel 2018 gli aderenti alla previdenza complementare hanno potuto scegliere tra un totale di **399 comparti diversi**, distinti in quattro diverse categorie, da quella più dinamica a quella più prudente:

- Comparto **azionario** - 85 comparti attivi in italia
- Comparto **bilanciato** - 122 comparti attivi in italia
- Comparto **obbligazionario** - 79 comparti attivi in italia
- Comparto **garantito** - 113 comparti attivi in italia

## I comparti dei fondi pensione 2018

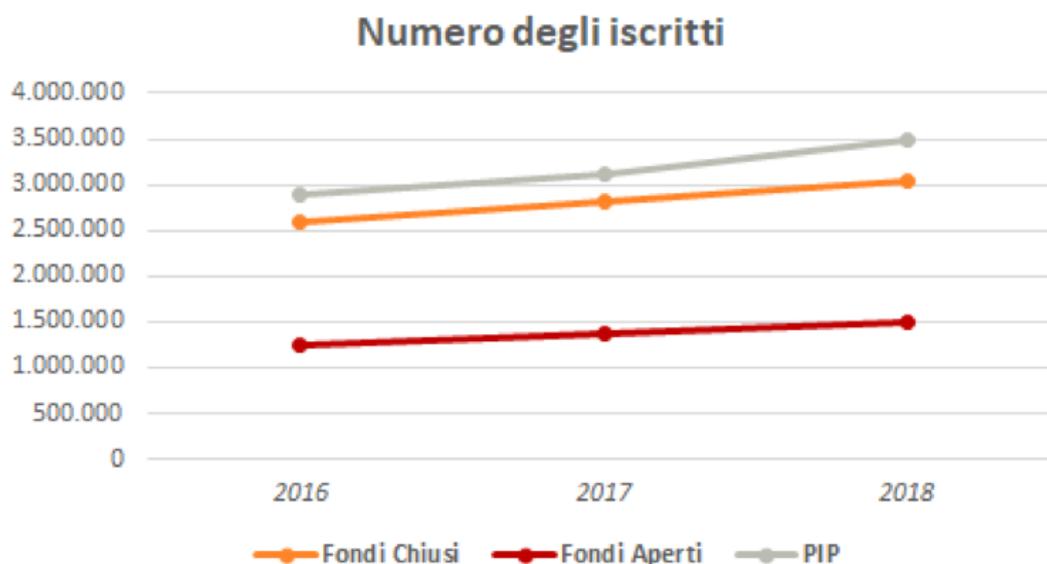


Fonte: *propensione.it*

## Mercato della previdenza integrativa 2018: le variazioni rispetto al 2017

Facendo un'analisi dell'evoluzione del mercato della previdenza integrativa, rispetto ai due anni precedenti, nel 2018 si nota innanzitutto un **aumento del numero degli aderenti** alla previdenza complementare che a fine settembre 2018 hanno superato quota 8 milioni e 600 mila.

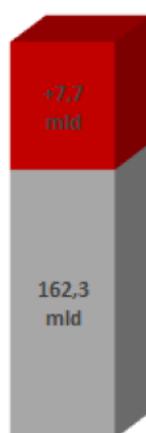
Nello specifico, i fondi pensione chiusi registrano più di 3 milioni di iscritti, quelli aperti ne registrano più di 1,5 milioni e infine le posizioni nei PIP sono pari a circa 3,5 milioni.



Fonte: dati Covip; proiezione a fine 2018 - *propensione.it*

Parallelamente all'aumento del numero degli aderenti, rispetto al 2017, la Covip a **settembre** ha registrato anche un aumento dell'ammontare delle **masse complessivamente gestite** dai fondi pensione aperti, chiusi e pip, **pari a 167 miliardi di euro**. Secondo le nostre proiezioni, a fine anno si raggiungerà un **patrimonio gestito** pari a **170 miliardi di euro**.

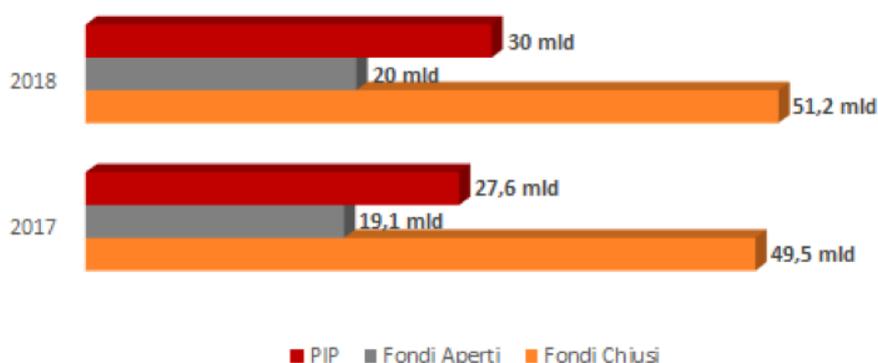
### Aumento del patrimonio gestito dal 2017 al 2018



Fonte: proiezione propensione.it

Nello specifico, le masse gestite dai fondi pensione aperti e dai pip sono aumentate, mentre, in controtendenza, quelle dei fondi pensione chiusi sono diminuite.

### Patrimonio gestito per tipologia di fondo 2017 - 2018



Fonte: proiezione propensione.it

# Fondi pensione nel 2018: performance dei comparti

Rispetto al 2017, tutte le linee di investimento dei fondi pensione hanno dovuto affrontare trend negativi dei mercati finanziari dovuti all'instabilità politica presente a livello globale. A partire dalla seconda metà dell'anno, tutti i comparti hanno registrato rendimenti inferiori rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

Nella tabella sono riportati i rendimenti medi rilevati dalla Covip nel 2017, quelli da dicembre 2017 e settembre 2018 e infine i rendimenti medi degli ultimi 10 anni:

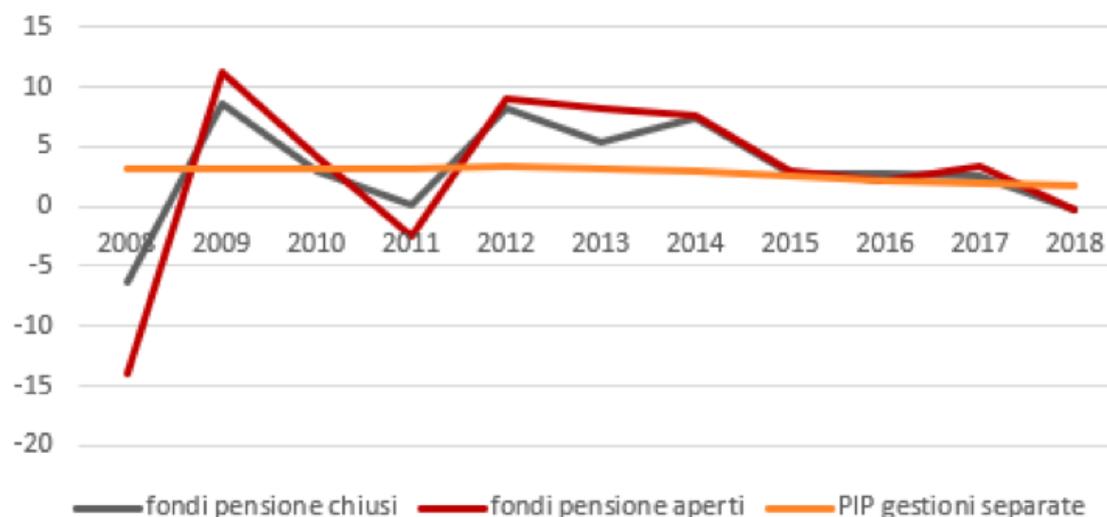
	<b>Rendimenti medi annui 2017</b>	<b>Rendimenti medi fino a settembre 2018</b>	<b>Rendimenti medi ultimi 10 anni</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	2,60%	-0,10%	3,10%
<b>Fondi Aperti</b>	3,30%	-0,20%	2,80%
<b>PIP</b>	2,05%	-0,10%	2,00%

Fonte: Covip

I rendimenti, anche se negativi e inferiori al 2017, restano comunque espressione di una gestione prudentiale degli investimenti imposta dalla legge ai gestori in modo da limitare l'esposizione ai rischi finanziari dei mercati in periodi di andamento negativo.

Trattandosi di uno strumento che potenzialmente accompagna il risparmiatore per tutta la carriera lavorativa, le performance nei fondi pensione devono essere **valutate nel lungo periodo** in cui i singoli comparti riescono a **compensare le normali oscillazioni del mercato** e ottenere dei rendimenti nel complesso positivi.

## Andamento rendimenti annui 2008 - 2018



media rendimenti a 10 anni:	
fondi chiusi	3,09%
fondi aperti	2,80%
PIP	2,00%

Fonte: dati Covip; proiezione a fine 2018 - propensione.it

Dal grafico è evidente che, salvo l'anno di profonda crisi finanziaria del 2008, negli ultimi 10 anni i fondi pensione sono riusciti a **compensare le oscillazioni** di mercato e **ottenere, nel lungo periodo, rendimenti positivi**.

## Previdenza complementare nel 2018: chi sono gli aderenti?

La relazione annuale Covip analizza anche le caratteristiche degli aderenti alla previdenza complementare nel 2017. Dai dati emerge che il **62,3%** degli aderenti sono **uomini**, mentre il **37,7%** sono **donne**.

Analizzando l'età emerge che il **56%** di tutti gli aderenti al mercato rientra nella fascia d'età che va dai **35 ai 54 anni** e l'età media degli aderenti è di 46 anni.

Per quanto riguarda il profilo lavorativo, **la maggior parte degli aderenti sono lavoratori dipendenti** (pubblici e privati). Questi rappresentano il 93% degli aderenti nei fondi pensione chiusi, il 54% nei fondi pensione aperti e il 62% nei pip. Altra categoria lavorativa presente in numero rilevante è quella dei lavoratori autonomi.

<b>ISCRITTI PER CONDIZIONE PROFESSIONALE</b>			
	<b>Lavoratore Dipendente</b>	<b>Lavoratore Autonomo</b>	<b>Altro</b>
<b>Fondi Chiusi</b>	93%	1%	6%
<b>Fondi Aperti</b>	54%	28%	18%
<b>PIP</b>	62%	20%	18%

Fonte: Covip

# **CHI SONO GLI UTENTI DI PROPENSIONE.IT?**

LA PREVIDENZA  
COMPLEMENTARE 2019

**COSA È GIÀ  
CAMBIATO E COSA  
CAMBIERÀ?**

Capitolo 3

In questa sezione ci siamo focalizzati sul traffico generato dal sito [propensione.it](http://propensione.it) e sui principali argomenti di interesse per gli utenti e sulle loro caratteristiche, così da evidenziare chi è l'**utente tipo di propensione.it**.

## Tematiche di interesse:

Incrociando le ricerche effettuate sui motori di ricerca e le pagine più viste di [propensione.it](http://propensione.it), abbiamo individuato i **tre grandi temi** che interessano maggiormente gli utenti:

- la **riforma del sistema pensionistico**, ovvero il passaggio dal sistema retributivo a quello contributivo (e il conseguente gap previdenziale)
- differenze e caratteristiche dei **fondi pensione**: aperti, chiusi e PIP
- **deducibilità fiscale**: come risparmiare sulle tasse aderendo a un fondo pensione

In parallelo, i clienti che ci hanno contattato direttamente via chat, email o numero verde, hanno frequentemente richiesto una **consulenza** su:

- il calcolo della data di **pensionamento** e del **gap previdenziale**
- le **flessibilità** della previdenza integrativa in fase di adesione, contribuzione ed erogazione
- il **confronto tra i fondi pensione** al fine di individuare il prodotto più adatto ad ogni profilo

## Genere degli utenti:

Gli utenti di [propensione.it](http://propensione.it) sono per il **68,49% uomini**, mentre il 31,51% è rappresentato dalle donne.

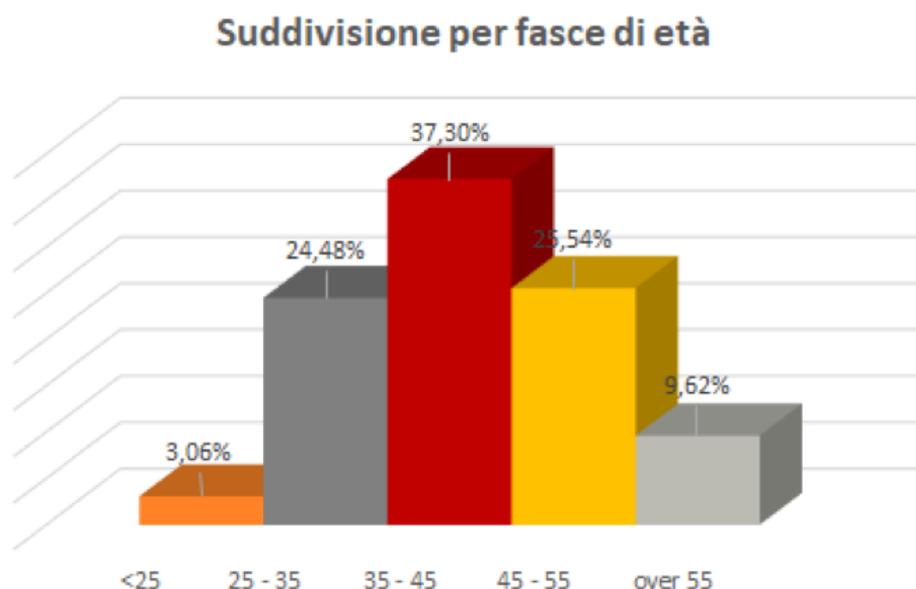


Fonte: [propensione.it](http://propensione.it)

## Fasce d'età:

L'**età media** degli utenti di propensione.it è di **42 anni**, età che risulta essere inferiore a quella media degli aderenti alla previdenza integrativa indicati dalla relazione Covip, e con alle spalle **17 anni di anzianità lavorativa**.

Da questa analisi emerge che più di **un terzo degli utenti** rientra nella fascia d'età che va **dai 35 ai 45 anni**:



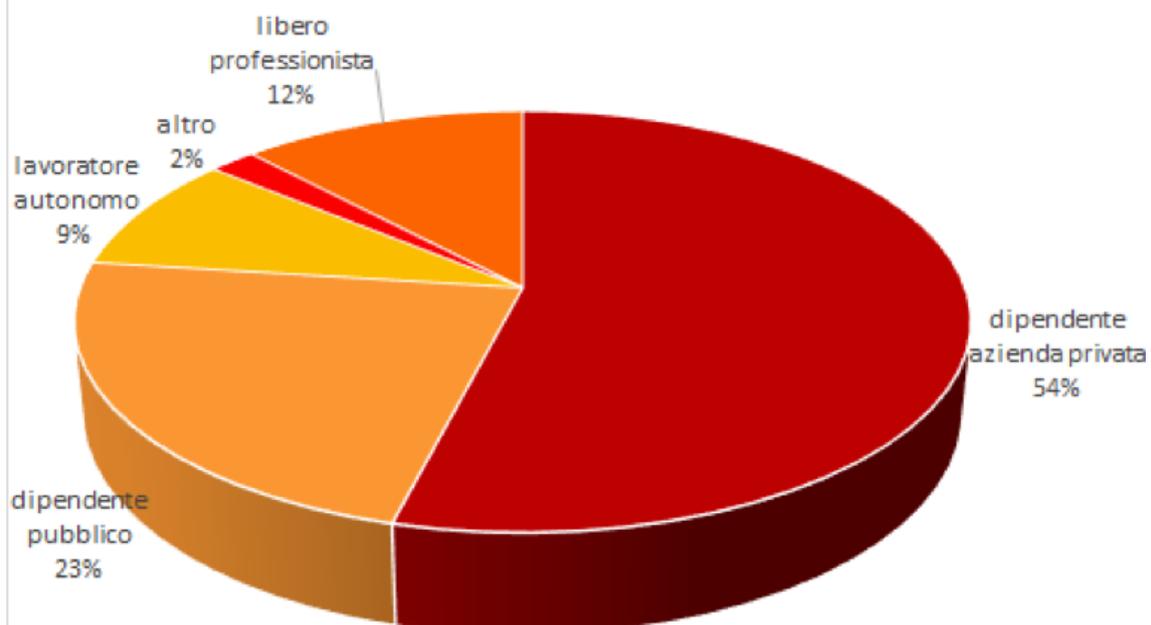
Fonte: propensione.it

## Reddito e profilo lavorativo degli utenti di propensione.it:

Prendendo infine in esame il profilo lavorativo degli utenti di propensione.it possiamo vedere che la **maggioranza sono dipendenti di aziende private** e hanno un **reddito annuo medio lordo di 28.000 euro**.

A seguire ci sono i dipendenti pubblici con un reddito annuo lordo medio di 29.000 euro, seguiti dai lavoratori autonomi e dai liberi professionisti.

## Distribuzione clienti per profilo lavorativo



Fonte: [propensione.it](http://propensione.it)

# **PREVIDENZA 2019: COSA CI ASPETTERÀ QUEST'ANNO?**

**LA PREVIDENZA  
COMPLEMENTARE 2019**

**COSA È GIÀ  
CAMBIATO E COSA  
CAMBIERÀ?**

Capitolo 4

Il 2019 potrebbe essere un anno di svolta per la previdenza complementare grazie agli strumenti digitali che daranno la possibilità di informarsi in maniera veloce e completa sul mondo della previdenza e di compiere scelte consapevoli volte a tutelare il proprio benessere.

Altra novità che l'anno nuovo potrebbe portare è l'**arricchimento della rosa dei prodotti** grazie all'introduzione dei tanto chiacchierati **PEPP, Pan European Pension Product**. Si tratta del primo prodotto pensionistico individuale pan-europeo su cui sta attualmente lavorando il Parlamento Europeo. I PEPP affiancheranno i prodotti di previdenza integrativa nazionali e potranno essere sottoscritti da tutte le categorie di lavoratori, dai disoccupati e anche dagli studenti.



La caratteristica principale dei PEPP sarà la **portabilità**: potranno infatti essere liberamente trasferibili all'interno del territorio dell'Unione, pur **mantenendo i vantaggi fiscali** tipici dei regimi applicabili ai prodotti nazionali. Inoltre, grazie all'ampiezza del mercato che copriranno potranno contare su **costi concorrenziali** e soprattutto **trasparenti**.



Infine, vista l'importanza cruciale che riveste nel settore previdenziale l'informazione, ci si auspica che, sulla scorta delle **buste arancioni** inviate a chiusura del 2018, l'INPS prosegua con questa importante iniziativa volta a rendere consapevoli i lavoratori italiani sul proprio futuro pensionistico pubblico. Un nuovo invio delle buste arancioni porterebbe a una **maggiore consapevolezza** sulla necessità di tutelare il proprio tenore di vita futuro attraverso l'adesione a specifici strumenti di risparmio in grado di garantire risorse aggiuntive alla pensione pubblica di base.

AFFIDABILITÀ A VANTAGGIO DEI RISPARMIATORI

---



IL TUO CONSULENTE DI FIDUCIA  
PER LA PREVIDENZA INTEGRATIVA

**propensione.it**

Propensione S.p.A. è una società di intermediazione assicurativa online, specializzata nel settore della previdenza, iscritta come Broker nel Registro Unico degli Intermediari Assicurativi.

---

Contatti:

800 94 24 91

info@propensione.it

Propensione S.p.A.

Via del Follatoio, 12 - 34147 Trieste - Italia