

FONDO PENSIONE MEDICI
Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Documento di Bilancio e relazioni di accompagnamento

23a ASSEMBLEA ORDINARIA
esercizio 1° gennaio - 31 dicembre 2010

presso Hotel Donna Laura Palace
Lungotevere delle Armi 21

ROMA
28 aprile 2011

Approvazione bilancio 28 aprile 2011



Tabella di confronto sintetico delle principali voci di bilancio 2006-2010

(valori 2006 - 2009 da moltiplicare x 1000)

	2006 (migliaia)	2007 (migliaia)	2008 (migliaia)	2009	2010	Variazione % 2010 > 2009
Contributi ricevuti	6.763	7.537	14.596	14.390.647	16.122.058	12,03
				Individuali 21%	20%	
				Azienda 32%	31%	
				TFR 47%	49%	
Liquidazioni	1.420	2.208	3.100	3.014.363	3.775.929	25,26
Riscatti (non pensionistici) e trasferimenti	1.302	1.603	1.075	765.691	1.213.950	58,54
Anticipazioni	884	1.228	1.238	1.051.824	1.234.957	17,41
Eredi		(di cui per Eredi)	239	70.000	180.444	157,78
tot. Liquidazioni, riscatti e anticipazioni			5.413	4.831.878	6.224.836	28,83
Attivo netto destinato alle prestazioni (ANPD)	100.906	107.695	121.501	135.994.443 (al 31 12 2008)	150.830.616	10,91
Variazione ANDP			13.805	14.493.827	14.836.173	2,36



Andamento delle iscrizioni totali alle forme pensionistiche complementari

Tav. 1

La previdenza complementare in Italia. Adesioni alle forme pensionistiche complementari.

(dati di fine periodo; dati provvisori per il 2010)

	Dic 2010 ⁽¹⁾	Set 2010 ⁽¹⁾	Giu 2010 ⁽¹⁾	Mar 2010 ⁽¹⁾	Dic 2009	Var. % Dic10/ Dic09
Fondi pensione negoziali	2.012.022	2.015.957	2.025.699	2.036.566	2.040.150	-1,4
di cui: LDSP	1.871.959	1.876.937	1.886.749	1.897.826	1.902.199	-1,6
Fondi pensione aperti	848.357	833.223	827.575	823.931	820.385	3,4
di cui: LDSP ⁽²⁾	410.248	404.104	399.563	397.781	395.901	3,6
PIP "nuovi"	1.160.069	1.075.960	1.018.096	946.779	893.547	29,8
di cui: LDSP ⁽²⁾	710.477	660.466	626.463	581.253	544.832	30,4
PIP "vecchi"	654.000	654.000	654.000	654.000	654.376	
di cui: LDSP ⁽²⁾	201.000	201.000	201.000	201.000	201.918	
Fondi pensione preesistenti	673.000	673.000	673.000	673.000	673.039	
di cui: LDSP	644.000	644.000	644.000	644.000	644.182	
Totale iscritti⁽³⁾	5.325.911	5.229.664	5.175.011	5.109.255	5.055.284	5,4
di cui: LDSP ⁽³⁾	3.845.551	3.793.435	3.763.820	3.726.243	3.692.223	4,2

LDSP: lavoratori dipendenti del settore privato

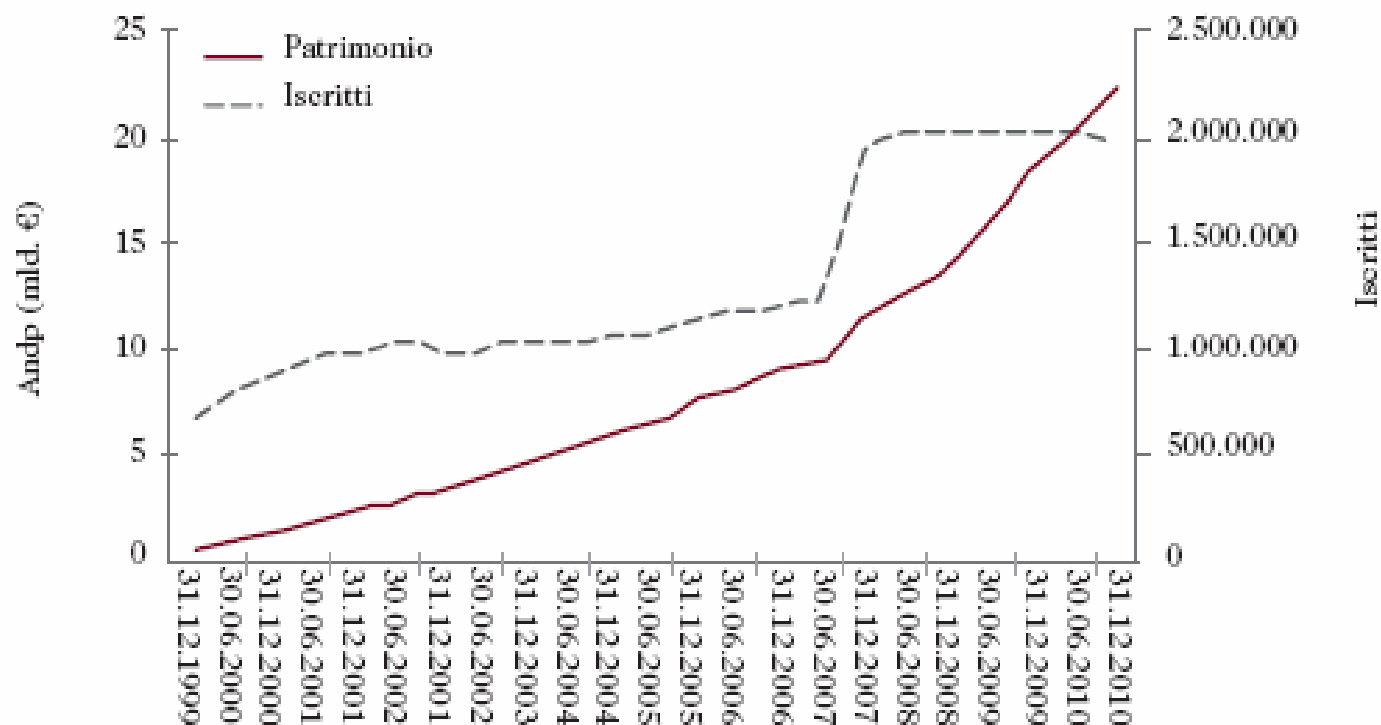
(1) Per i PIP "vecchi" e i fondi pensione preesistenti non si dispone di rilevazioni in corso d'anno e la rilevazione di fine anno è ancora in corso. I dati indicati sono pertanto basati su quelli della fine dell'anno precedente.

(2) Si è ipotizzato che tutti gli aderenti lavoratori dipendenti facciano riferimento al settore privato.

(3) Nel totale i dati includono gli iscritti a FONDINPS, pari a circa 41mila a fine 2010 e a circa 36mila a fine 2009. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi" (dati stimati per il 2010).



Fpc: andamento delle iscrizioni e dell'Andp

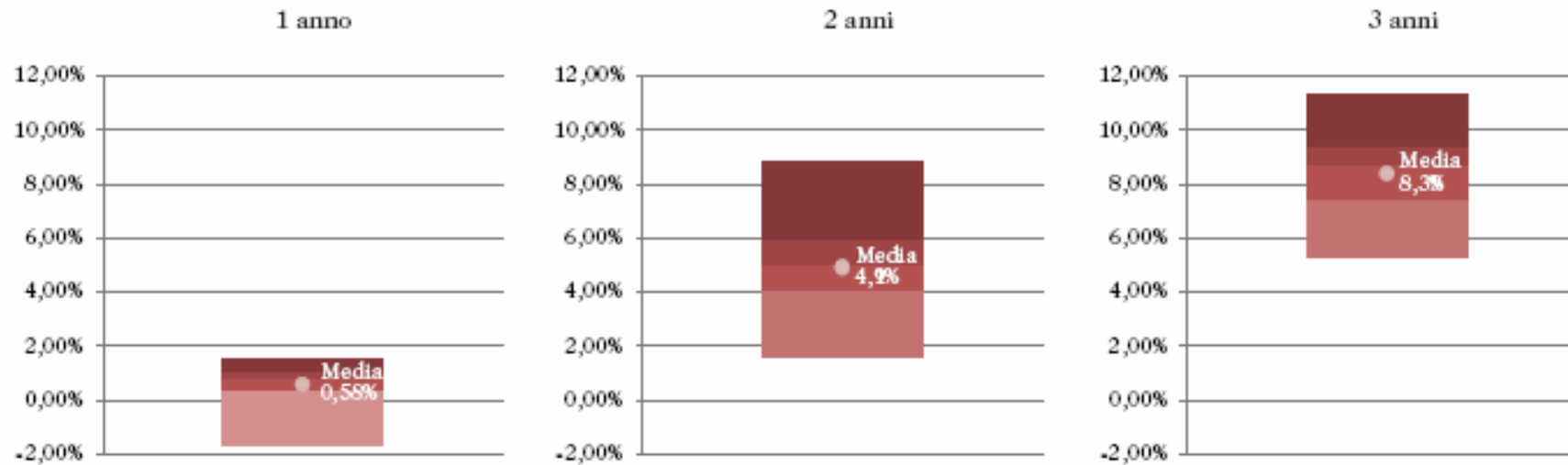


Fonte: elaborazione Mefop su dati Fpc.



Rendimento FPC, linee garantite, al 31 12 2010 e nel triennio scorso

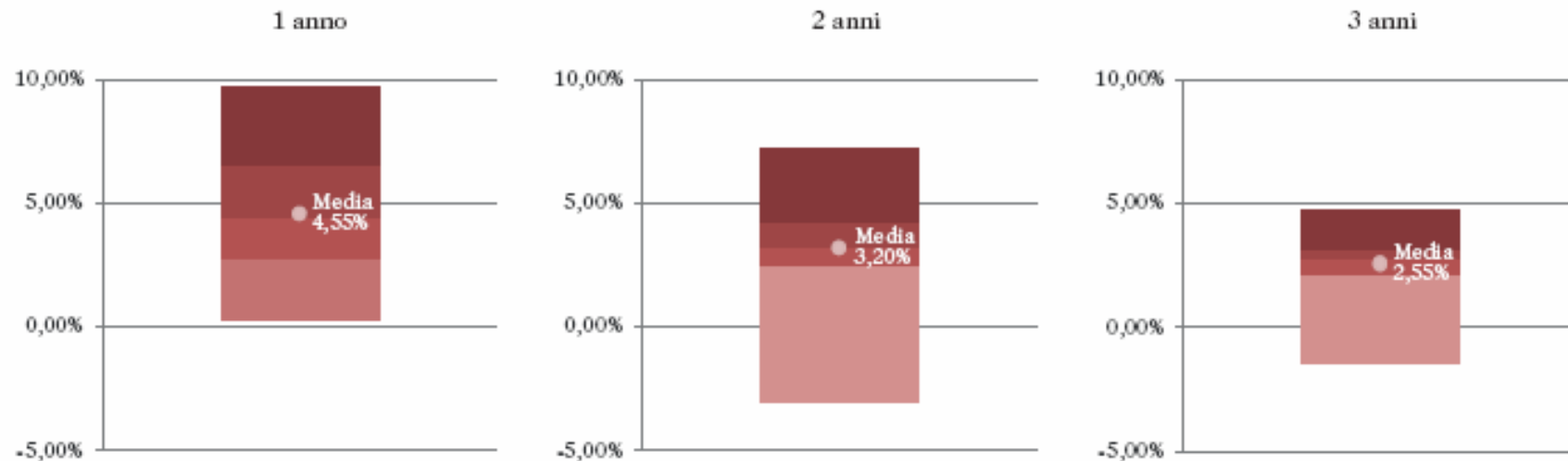
Garantiti



Fonte: MEFOP su dati COVIP

**Rendimento Fondi Pensione aperti, linee garantite,
al 31 12 2010 e nel triennio scorso**

Garantiti



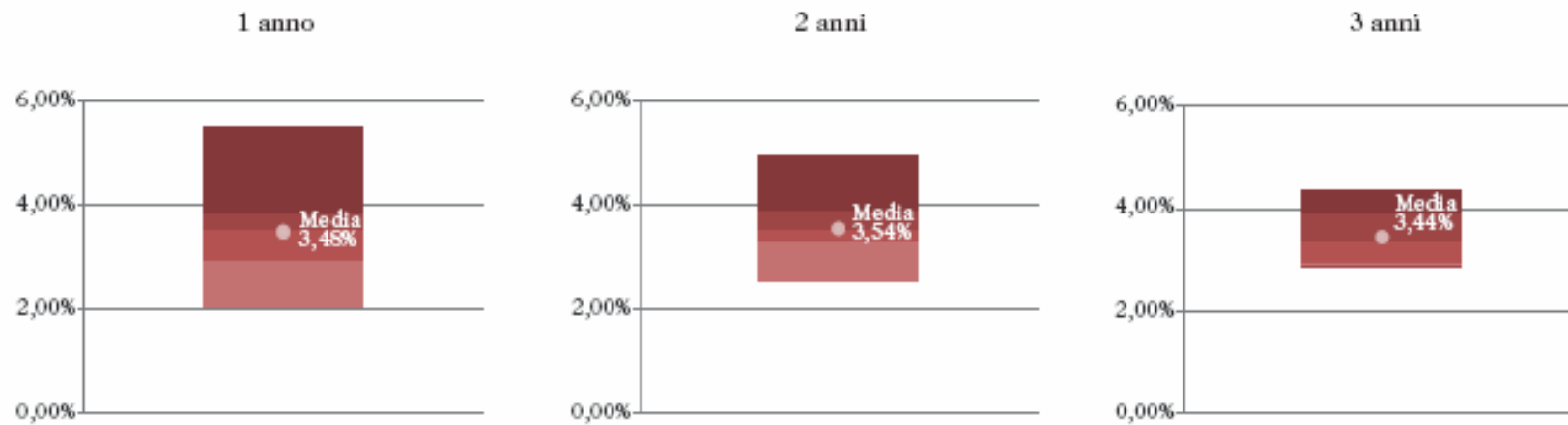
Il numero delle linee analizzate per i *peer group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è pari rispettivamente a 87, 86, 58. Le linee con garanzia di rendimento sono ricomprese tra i comparti obbligazionari puri, obbligazionari misti e bilanciati.

Fonte: MEFOP su dati COVIP



Rendimento PIP al 31 12 2010 e nel triennio scorso

Gestioni separate



Il numero delle linee analizzate per i *peer group* a 1 anno, 2 anni, 3 anni è pari rispettivamente a 44, 39, 13.

Fonte: MEFOP su dati COVIP



Fondi pensione e PIP. Rendimenti pluriennali.

(dati provvisori per il 2010; valori percentuali)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	dic-2009 dic-2010
Fondi pensione negoziali	5,0	4,6	7,5	3,8	2,1	-6,3	8,5	3,0
Fondi monocomparto ⁽¹⁾	4,2	4,4	8,3	3,7	1,4	-	-	-
Fondi multicomparto								
<i>Garantito</i> ⁽²⁾	-	-	-	-	-	3,1	4,6	0,2
<i>Obbligazionario puro</i>	3,0	2,2	2,1	2,6	2,2	1,6	2,9	0,4
<i>Obbligazionario misto</i>	4,3	3,9	6,9	2,7	2,1	-3,9	8,1	3,6
<i>Bilanciato</i>	7,0	4,9	7,9	5,6	2,4	-9,4	10,4	3,6
<i>Azionario</i>	8,3	5,9	14,9	8,2	1,3	-24,5	16,1	6,2
Fondi pensione aperti	5,7	4,3	11,5	2,4	-0,4	-14,0	11,3	4,2
<i>Garantito</i> ⁽²⁾	2,6	3,1	2,9	1,0	1,9	1,9	4,8	0,7
<i>Obbligazionario puro</i>	1,6	3,3	3,3	-0,2	1,6	4,9	4,0	1,2
<i>Obbligazionario misto</i>	3,1	4,2	6,4	1,0	0,3	-2,2	6,7	2,6
<i>Bilanciato</i>	4,9	4,2	11,4	2,4	-0,3	-14,1	12,5	4,8
<i>Azionario</i>	8,4	4,7	16,2	3,7	-1,6	-27,6	17,7	7,1
PIP "nuovi"								
Gestioni separate ⁽³⁾						3,5	3,5
Unit Linked						-24,9	16,3	5,1
<i>Obbligazionario</i>						2,7	4,1	0,7
<i>Flessibile</i>						-6,2	6,7	1,8
<i>Bilanciato</i>						-16,2	13,1	4,6
<i>Azionario</i>						-36,5	23,1	7,4
<i>Per memoria:</i>								
Rivalutazione del TFR⁽⁴⁾	2,8	2,5	2,6	2,4	3,1	2,7	2,0	2,6

(1) A partire dal 2008, i fondi pensione negoziali che sono rimasti monocomparto vengono considerati insieme ai fondi multicomparto.

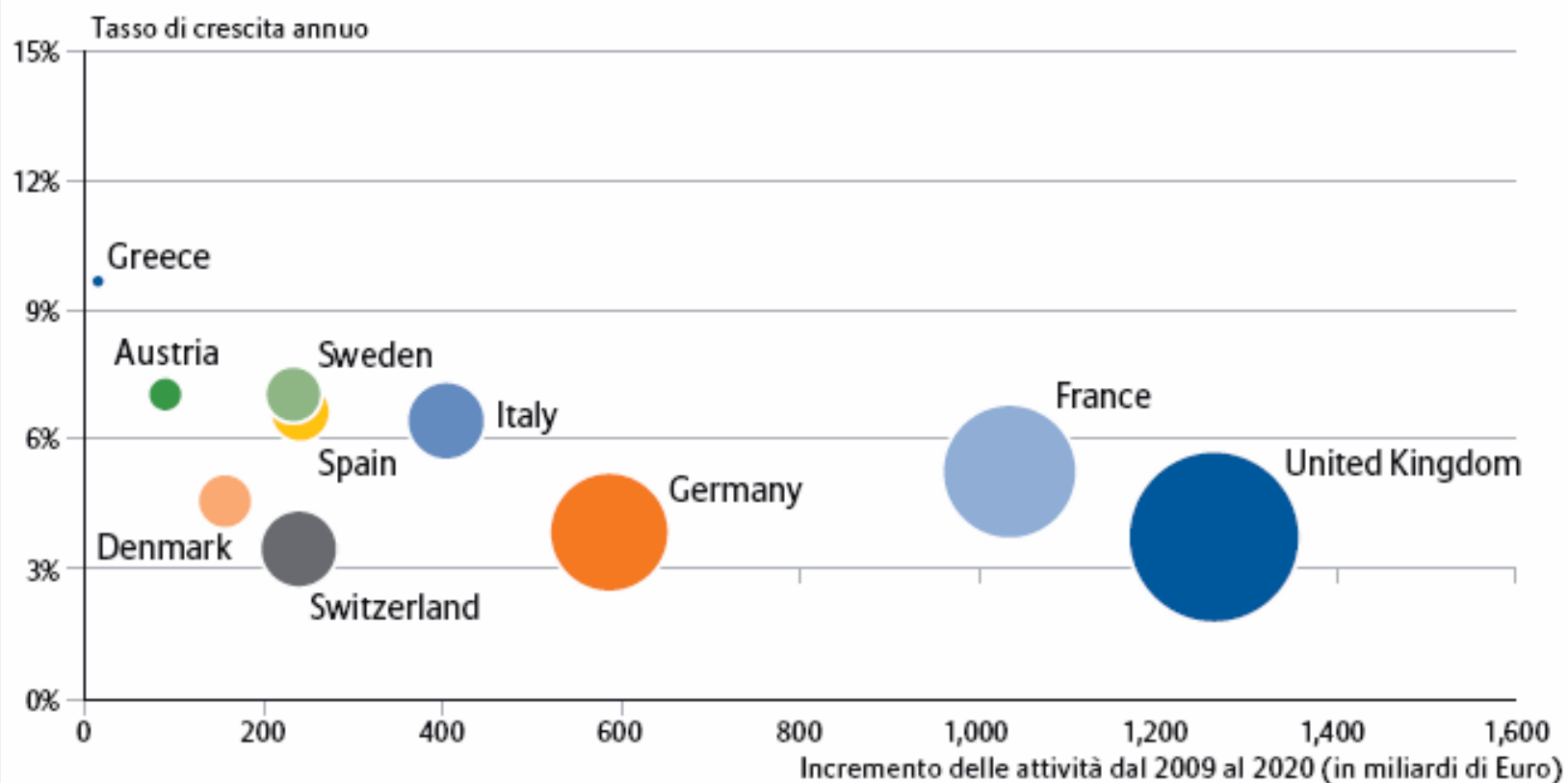
(2) I rendimenti dei comparti garantiti non incorporano il valore della garanzia.

(3) Il rendimento aggregato è calcolato come media dei rendimenti delle singole gestioni ponderati per l'ammontare di risorse gestite.

(4) Tasso di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva introdotta a partire dal 1° gennaio 2001.



Europa occidentale: Nuovi massimi per il mercato delle pensioni fino al 2020



Fonte: Allianz, International Pensions

Attività pensionistiche previste nel 2020 – Europa occidentale



Tipologia degli iscritti, dati riassuntivi (2006 – 2010)

	2006	2007	2008	2009	2010
Enti aderenti in attività	31	31	29	30	30
Iscritti totali	2836	2960	3113	3106	3056
Iscritti attivi	2562	2578	2801	2774	2666
Iscritti non attivi	274	382	312	332	326
Pensionati	1	1	1	1	1



Distribuzione degli iscritti per età e sesso

età	2010				2009	2008
	maschi	femmine	totale	%	%	%
25-29	-	-	-	-	0,03	0,03
30-34	19	21	40	1,31	2,16	2,70
35-39	97	99	196	6,41	6,60	6,75
40-44	136	130	266	8,70	9,53	10,89
45-49	345	153	498	16,30	18,16	19,92
50-54	573	241	814	26,64	26,79	27,11
55-59	583	168	751	24,57	22,83	20,59
60-64	345	53	398	13,02	11,24	9,38
65 anni >	86	7	93	3,04	2,70	2,63
totale	2.184	872	3.056			



Suddivisione iscritti per Regione di residenza

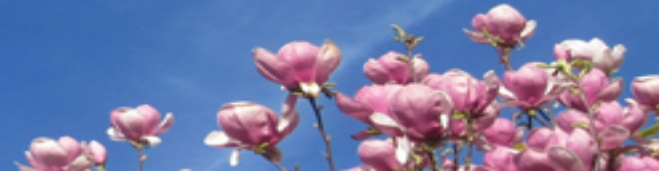
Fondo :		FONDO PENSIONE DEI MEDICI DEGLI OSP. RELIGIOSI		
Codice	Descrizione	Maschi	Femmine	Totale
AB	ABRUZZO	0	0	0
BA	BASILICATA	0	0	0
CL	CALABRIA	0	0	0
CM	CAMPANIA	181	56	237
EM	EMILIA ROMAGNA	0	0	0
FR	FRIULI VENEZIA GIULIA	0	1	1
LA	LAZIO	933	438	1.371
LI	LIGURIA	0	0	0
LO	LOMBARDIA	286	111	397
MA	MARCHE	0	0	0
MO	MOLISE	0	0	0
PI	PIEMONTE	68	55	123
PU	PUGLIA	362	92	454
SA	SARDEGNA	0	0	0
SI	SICILIA	81	34	115
TO	TOSCANA	0	0	0
TR	TRENTINO ALTO ADIGE	20	9	29
UM	UMBRIA	0	0	0
VA	VALLE D'AOSTA	0	0	0
VE	VENETO	253	76	329
EE	ESTERO	0	0	0
TOTALE :		2.184	872	3.056



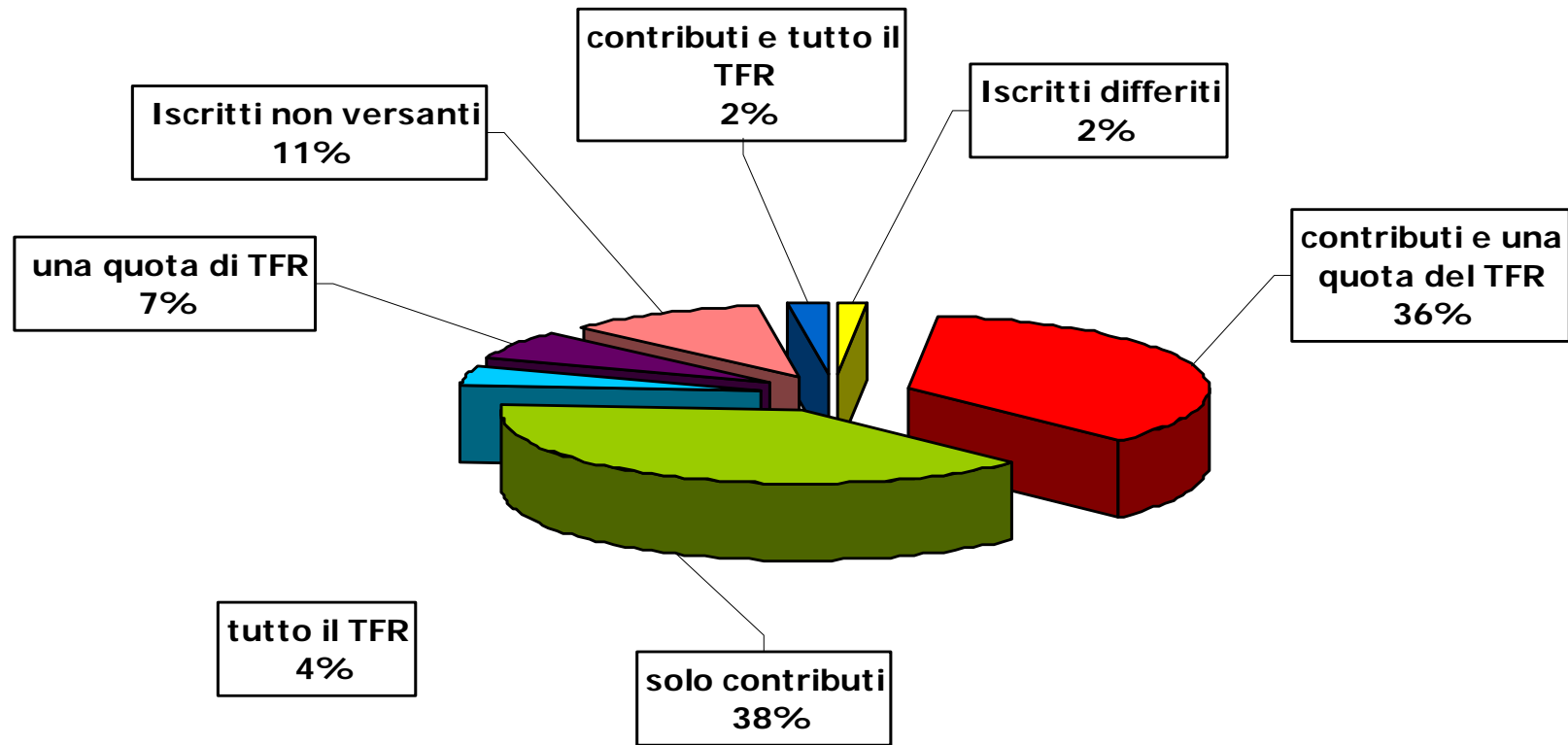
Distribuzione degli iscritti per tipologia di versamento

	ANNO	2009	2010
Iscritti attivi		2.774	2.666
<i>Iscritti attivi con versamento dei contributi e di tutto il TFR</i>		50	55
<i>Iscritti attivi con versamento dei contributi e di una quota di TFR</i>		1.129	1.102
<i>Iscritti attivi con versamento esclusivamente dei contributi</i>		1.206	1.167
<i>Iscritti attivi con versamento esclusivamente di tutto il TFR</i>		137	135
<i>Iscritti attivi con versamento esclusivamente di una quota di TFR</i>		252	207
Iscritti non versanti		273	326
<i>Iscritti non versanti con posizione in essere di ammontare non superiore ai 100 euro</i>		14	14
Iscritti differiti		59	64
Totale (iscritti attivi + non versanti + differiti)		3.106	3.056

Definizione COVIP per gli iscritti differiti: sono i soggetti che, al 31 dicembre dell'anno di riferimento, hanno perso i requisiti di partecipazione al fondo, ma hanno maturato il requisito di anzianità previsto per la prestazione pensionistica del fondo stesso, la cui erogazione risulta tuttavia differita al raggiungimento dei requisiti previsti dal regime obbligatorio.



Tipologia contributiva degli Iscritti 2010



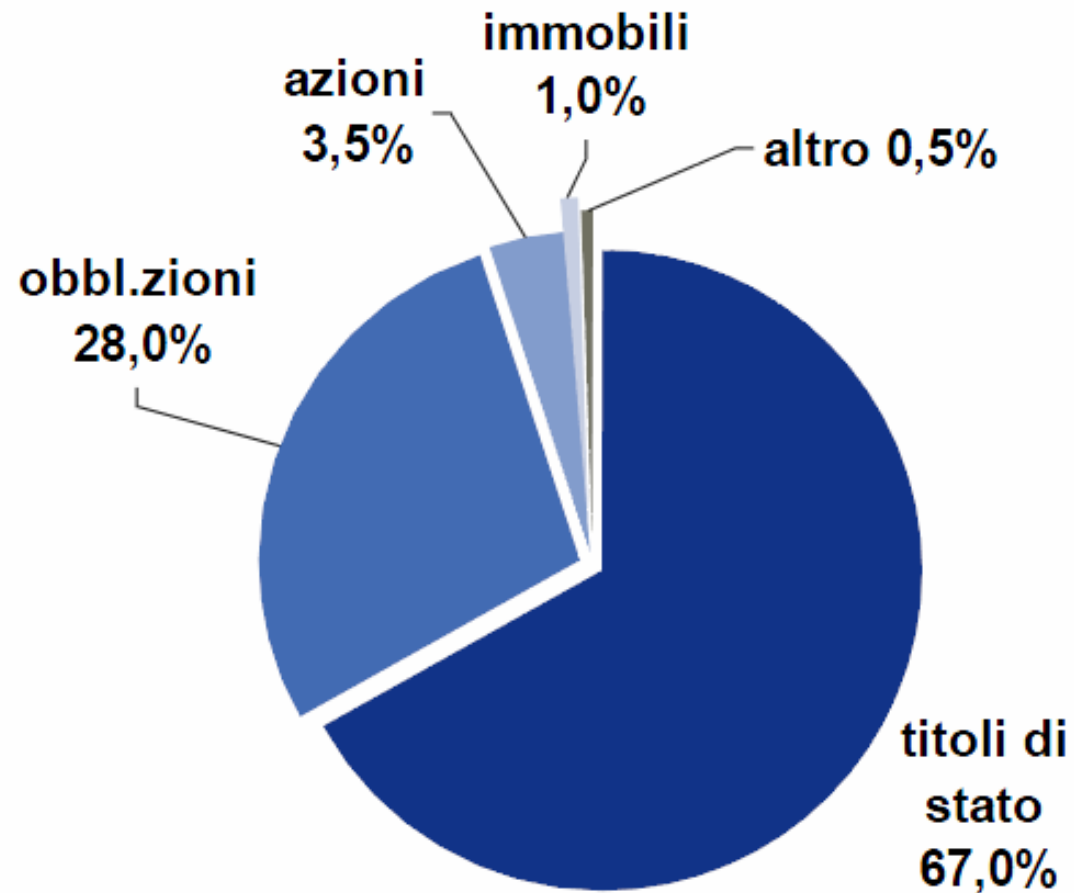


Destinatari delle prestazioni

	2006	2007	2008	2009	2010
LIQUIDAZIONI TOTALI	82	83	73	69	75
Percettori di prestazioni pensionistiche in forma di capitale	38	42	44	46	49
Posizioni individuali riscattate	44	41	29	23	23
Percettori di anticipazione	27	37	32	46	40

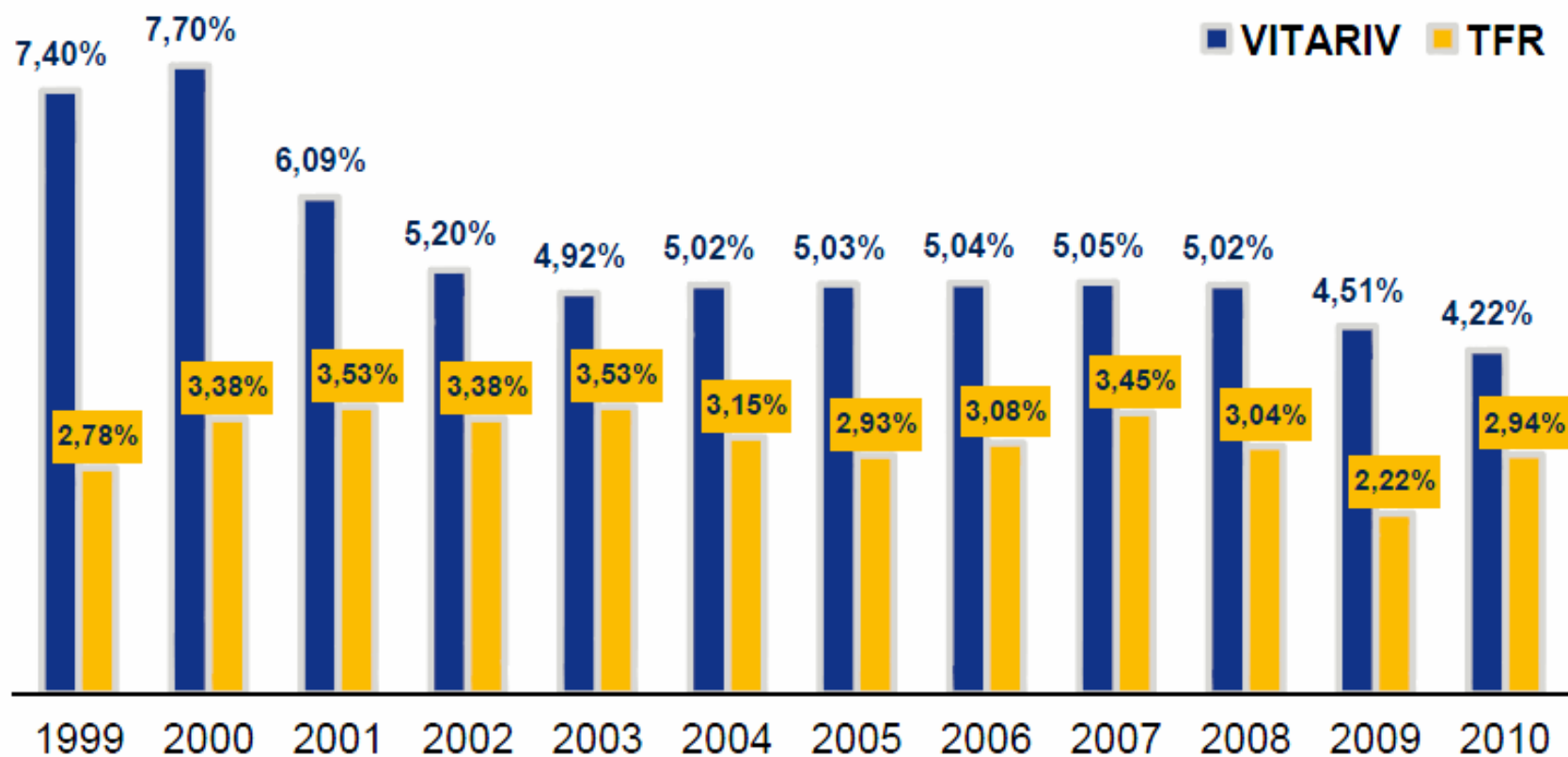


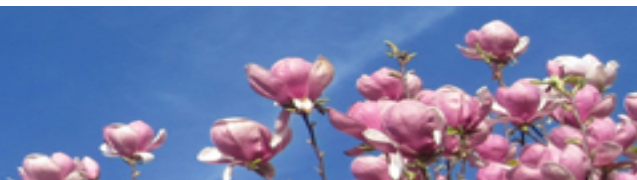
Il portafoglio VITARIV al 30.09.2010:



Il patrimonio VITARIV al 30/09/2010 ammonta a 11,83 miliardi di Euro

LA SERIE STORICA DEI RENDIMENTI CONCRETIZZATI DALLA GESTIONE SPECIALE VITARIV
confrontati con la rivalutazione del TFR ex art. 2120 del Codice Civile:





Rendimento al lordo di tasse e commissioni TWR

Totale Patrimonio

0,620 dati in milioni di euro

Portafoglio avviato il 6 Aprile 2008

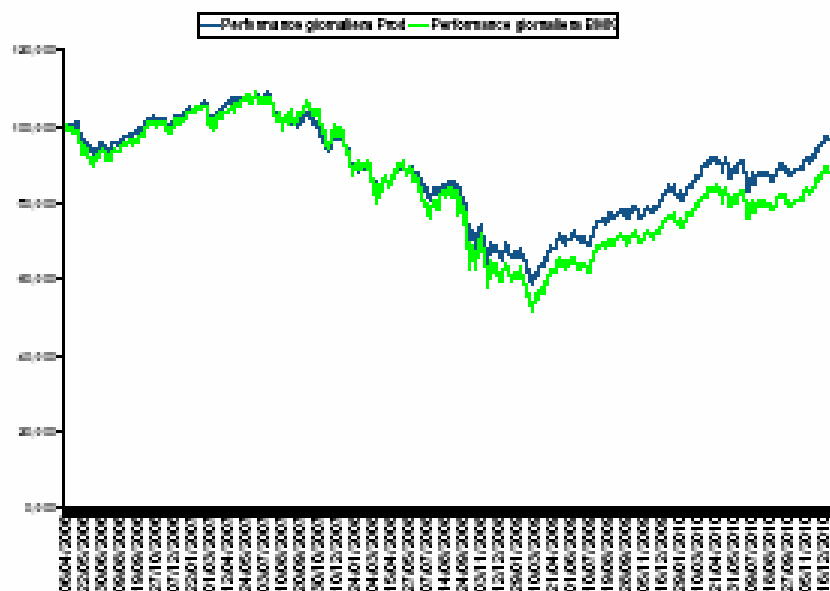
Benchmark:

BANCA D'ITALIA LORDO BOT EURO	5,00 %
MSCI WORLD FREE	95,00 %

	Portafoglio(%)	Benchmark(%)	Delta
Risultato di Gestione			
Ultimo Mese	4,766	3,877	0,889
Ultimo Trimestre	10,304	9,938	0,365
Da inizio anno	17,047	16,335	0,712
Da inizio gestione	-3,671	-12,518	8,847
Da inizio gestione Annualizzato	-0,792	-2,802	2,010

	Portafoglio(%)	Benchmark(%)
Risk-Adjusted Performance (da avvio gestione)		
Volatility	14,538	18,597
Tracking Error volatility	8,618	
Alfa di Jensen	0,316	
Beta	0,698	
Downside Deviation	7,041	
Downside Volatility	11,047	14,341
Information Ratio	0,293	
Sharpe Ratio	-0,054	-0,151

Andamento della gestione e del suo obiettivo da inizio gestione



Andamento della gestione e del suo obiettivo da inizio anno

