

FONDO PENSIONE MEDICI

Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Relazione sulla gestione e Documento di Bilancio

24^a ASSEMBLEA ORDINARIA

per l'esercizio 1 gennaio - 31 dicembre 2011

presso Hotel Donna Laura Palace Lungotevere delle Armi 21

> ROMA 18 aprile 2012



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Indice del documento di Bilancio 1 gennaio - 31 dicembre 2011

	pag.
Composizione degli Organi sociali	3
Consiglio di Amministrazione	
Collegio dei Sindaci	
Responsabile	
Società di appoggio	4
Relazione del Presidente a nome del Consiglio di Amministrazione	5
L'andamento della Previdenza integrativa in Italia nel 2011	6
Le novità pensionistiche introdotte dalla riforma "Monti-Fornero"	13
Valutazioni generali sulla situazione del Fondo	15
Confronto sintetico sulle principali voci di bilancio 2006-2011	19
Rendimento del Fondo	21
Attività del Consiglio e del Presidente	24
Il rinnovo della convenzione	25
Il lavoro di segreteria	28
Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura del bilancio	29
Bilancio di esercizio	32
Stato Patrimoniale	33
Conto Economico	34
Nota integrativa al bilancio	35
Linea assicurativa	41
Linea azionaria	47



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Composizione degli organi sociali

Consiglio di Amministrazione 2010-2013

	Nominativo	Carica	Struttura Ospedaliera
	Paolo Spagnolli	Presidente (M)	Osp. S. Cuore - Don G. Calabria Negrar (VR)
	Mauro Mattiacci	Vice-Presidente (A)	Presidio Salus Infirmorum - Roma (Nominato dall'ARIS)
	Antonio F. Savino	Consigliere (M)	Osp. Casa Sollievo Sofferenza S. Giov. Rotondo - (FG)
	Domenico Grisafi	Consigliere (M)	Osp. Buccheri La Ferla - Palermo
	Giorgio Bacilieri	Consigliere (A)	Osp. S. Cuore - Don G. Calabria - Negrar (VR)
	M.Teresa Della Guardia	Consigliere (A)	Provincia Romana FBF - Roma
=	Medico (A) = Amministrativo		

Collegio dei Sindaci

(M)

Maurizio Petraia	Effettivo (eletto da iscritti)	Roma
Mario Panvini	Presidente del Collegio Sindacale (eletto da amministrativi)	Roma
Antonio Barnaba	Supplente (eletto da iscritti)	Roma
Mario Bortolotti	Supplente (eletto da amministrativi)	Roma

Revisore incaricato del Controllo Contabile

Antonio Perrelli	Antonio Perrelli Revisore esterno dei dati contabili N		Milano - Cosenza
Responsabile Raffaele Villanacci	(M)	Osp. Sacro Cuore FBF Benevento	
			3



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Società di appoggio

SOCIETA' INCARICATA DELLA GESTIONE DEI CONTRIBUTI Allianz S.p.A.

SOCIETA' INCARICATA DELLA GESTIONE FINANZIARIA Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. tramite Darta

GESTORE DELLA LINEA FINANZIARIA

Darta Saving Life Assurance Ltd. con sede in Irlanda

GESTORE AMMINISTRATIVO E CONTABILE Allianz S.p.A.

BANCA ACCESSO CONTRIBUTI Unicredit S.p.A.

Fondo Pensione Medici

Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Relazione del Presidente a nome del Consiglio di Amministrazione alla Assemblea dei Rappresentanti

Gent.mi Rappresentanti,

l'anno scorso scrivevo: *non è proprio detto che la crisi sia finita, anzi*. Comunque rimanevano, per "consolarci", i risultati economici dei nostri investimenti nella linea assicurativa base del Fondo.

Qualcosa è migliorato, quest'anno? Lo scenario offre gli stessi spunti di criticità, con l'aggravante che la stretta economica si fa sentire sui Paesi (vedi Grecia) e sulle persone e le loro famiglie anche in Italia.

Nella Relazione di accompagnamento dello scorso anno, poco prima delle fine di Aprile, riferivo che c'erano segnali di ripresa perché il differenziale tra BPT e BUND germanici era poco prima sceso da 170 a 130 punti base! Come sembrano lontani e soprattutto tranquilli quei tempi! Ma già allora riportavo il ragionamento che ciò, in assenza di riduzioni di spesa pubblica, si sarebbe sviluppato un bilancio negativo tra costo medio del debito italiano e Prodotto interno lordo (PIL) nominale, atto a creare la necessità di una manovra correttiva, presupposta già allora da Draghi ma negata da Tremonti.

Tutti noi sappiamo cosa è successo, con lo "spread" schizzato alle stelle, rientrato poi lentamente a livelli più "normali" ma sempre ondeggiante a livelli ben più alti dell'anno scorso e sempre pronto a rimbalzi verso l'alto ad ogni accenno di instabilità politica, come sta succedendo dalla fine di marzo. Con la necessità di un Governo "tecnico" che ha deciso la manovra correttiva più pesante che gli Italiani abbiano mai dovuto sopportare. Un Governo "tecnico" che sta supplendo all'instabilità politica e richiamando i partiti a raggiungere quei risultati condivisi sui quali, prima, non si mettevano d'accordo.

Tutti ci dobbiamo augurare che riesca, insieme agli altri Governi della zona Euro, a scongiurare gli effetti più gravi dell'instabilità finanziaria.

Bisogna rendersi conto però che, fino al momento in cui una decisione dei politici mondiali metterà fine alla proliferazione di meccanismi finanziari basati sulla "scommessa" del futuro valore di titoli, indici, materie prime, il Mondo globalizzato sarà sempre più esposto al rischio di pesanti tensioni, del fallimento per settori, nazioni o addirittura di quello globale se il contagio dovesse estendersi con effetto domino.

Una recentissima pagina del giornale "Avvenire" è stata dedicata interamente a "Mercati e riforme". Il nuovo Regolamento approvato dal Parlamento Europeo, chiamato EMIR (European Markets and Infrastructure Regulation), cercherà dal 2013 di controllare i "derivati" scambiati "over the counter" (OTC), letteralmente "sul bancone", ovvero fuori controllo rispetto agli Enti regolatori.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Questi titoli, nati in parte per diluire i rischi ed assicurare contro variazioni future dei prezzi, non sono il male assoluto, ma l'espansione delle loro caratteristiche di complessità, gli automatismi di adeguamento del valore basati su indici informatizzati e soprattutto l'aumento indiscriminato dei volumi emessi e quindi del valore totale, hanno finito per creare un mercato mostruoso per le sue distorsioni. "Avvenire", in questa pagina del 3 aprile scorso, faceva notare come "nei mercati delle materie prime alimentari, ben l'80% dei contratti di "assicurazione" è stipulato da soggetti che non hanno nessuna intenzione di comperare, ad esempio, grano o soia, ma che agiscono per soli fini speculativi. Condizionando in questo modo i prezzi del cibo e creando problemi enormi a larghe fette di popolazione".

Secondo i dati della Banca per i regolamenti internazionali, il livello di "valore" espresso dai derivati è tornato a raggiungere e superare quello del 2008, attestandosi oltre i 710mila miliardi di dollari, più di 12 volte l'intero prodotto interno lordo mondiale.

Da poco si è conosciuto, grazie alla volontà di chiarezza di Mario Draghi, che anche lo Stato italiano ha in pancia, nel suo debito pubblico, 160 miliardi di titoli "swap", che peraltro si dichiara gli avrebbero permesso di resistere meglio all'aumento dei tassi ed allungare la durata del debito.

In sostanza la situazione finanziaria mondiale ci espone, al di là dei rischi per i singoli Stati, all'emergere di bolle speculative, che possono scoppiare all'improvviso e riguardare questo o quell'aspetto del mercato.

Per un mercato non speculativo degli OTC servirebbero, ma nessuno li sta proponendo a livello politico, anche controlli generali: una registrazione elettronica mondiale e l'obbligo di consegna del sottostante (ovvero non permettere più di scommettere sull'andamento di valore di qualcosa che in realtà non si possiede né si vuole possedere). Ci vorrà la seria volontà politica di persone interessate al bene comune per evitare che questa specie di torre di Babele moderna crolli su se stessa, provocando danni difficilmente calcolabili al sistema finanziario globalizzato.

L'andamento della Previdenza integrativa in Italia nel 2011

Durante un recente Convegno di MEFOP, la società pubblico-privata che fornisce consulenza ai Fondi pensione, è stato fatto il punto sulla situazione italiana dall'ottica della Previdenza Complementare.

Per dare un quadro della situazione sono stati esaminati punti cruciali del "V Rapporto sulla Insicurezza sociale ed economica in Europa e in Italia", una recente e approfondita indagine.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337



Per quanto riguarda l'Italia, l'insicurezza assume diversi aspetti.

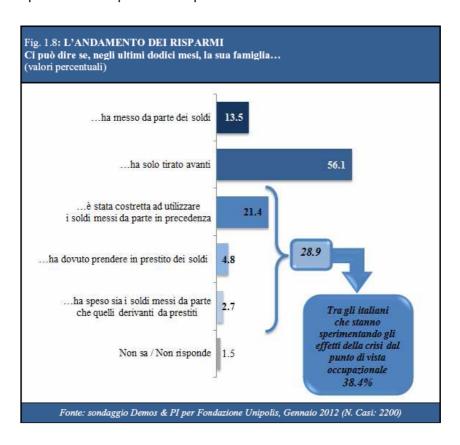
Oltre un terzo della popolazione (34%) esprime una insicurezza "assoluta", che investe contemporaneamente le tre dimensioni considerate dall'inchiesta:

economia, criminalità e fenomeni globali.

Nella "graduatoria delle paure", le incertezze relative alla crisi, al lavoro, al tenore di vita fanno la parte del leone.

Quasi tre italiani su quattro, il 73%, si dicono preoccupati, nella vita di tutti i giorni, da crucci di natura economica: un dato lievitato di 10 punti rispetto al 2010 e di 16 negli ultimi due anni.

Un altro aspetto cruciale, anche per i riflessi sulle possibilità di attuare una previdenza complementare è quello della capacità di risparmio.





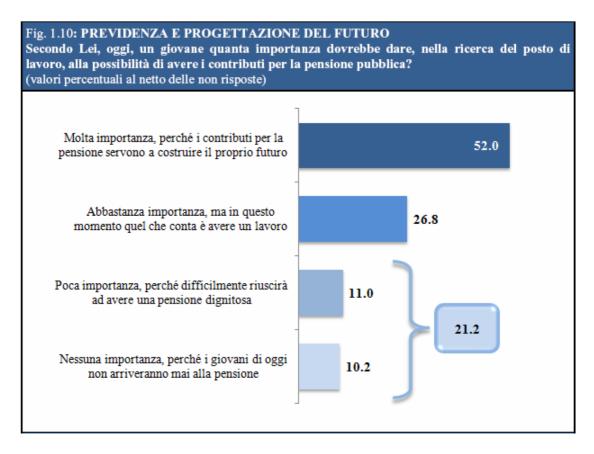
Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Solo il 13,5% delle persone interpellate dal sondaggio afferma di aver messo da parte risorse economiche , nel corso dell'ultimo anno.

Il 56% ha usato per le spese tutto il denaro entrato nelle casse familiari.

Il dato più preoccupante riguarda, però, quel 29 % che ha fatto fronte alle sue necessità contraendo prestiti o dando fondo ai risparmi.

Complessivamente, 4/5 ritiene ancora che un giovane debba pensare, cercando un lavoro, ad avere i contributi per la pensione pubblica.

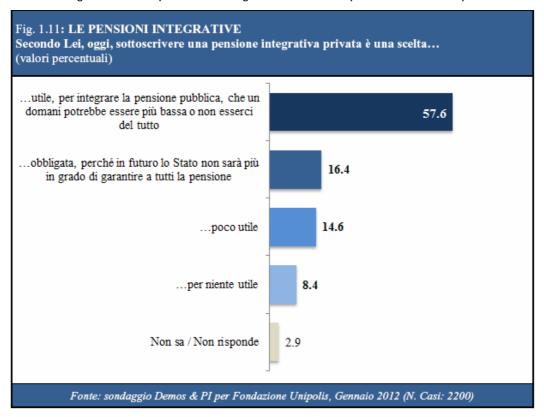


Ma la ricerca ha scoperto un gap generazionale: il pessimismo previdenziale aumenta man mano che si scende di età verso le classi più giovani e predomina tra i laureati. Tra di essi, solo il 70% di quelli in cerca di occupazione dichiarano che è essenziale poter contare su contributi pensionistici per scegliere un lavoro.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Di converso, la necessità di sottoscrivere una pensione privata è condivisa dai ¾ degli intervistati e questo è un buon segnale che le persone si vogliono cautelare per il loro futuro post-lavorativo.



Dove investiranno in futuro i Fondi pensione? Il nostro è legato fin dalla sua gestazione ai prodotti assicurativi ed in particolare, per la maggior quota, ad una "polizza di ramo 1" con le garanzie della "gestione separata". Vedremo più avanti che siamo riusciti nel 2011 a contrattare un buon rinnovo, ma l'aumento delle percentuali trattenute dalle varie compagnie è generalizzato ed ha una ragione plausibile, purtroppo, nel fatto che vendere i "minimi garantiti" insieme al "consolidamento dei rendimenti" non è mai stato così costoso come ora, in un contesto caratterizzato obbiettivamente da bassi margini per le Compagnie. In un ottica previdenziale, comunque, questo tipo di polizza rimane la più tranquilla per l'investitore, ma la loro convenienza per i Gruppi Assicurativi potrebbe subire un nuovo contraccolpo dalla emanazione della Direttiva europea "Solvency 2", di cui si sta molto discutendo. Di riflesso, infatti, le proposte potrebbero diventare sempre più costose per l'investitore e/o alcune Compagnie potrebbero addirittura ritirarsi da questa partita.



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Tav. 1

Andamento delle iscrizioni totali alle forme pensionistiche complementari

COVIP ha fotografato i dati 2011 nella consueta tabella. Nonostante i dati sugli iscritti siano inviati annualmente anche dai Fondi preesistenti, la statistica non riporta per questi ultimi dati aggiornati.

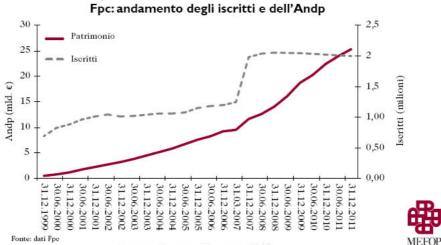
Anche per il 2011 l'incremento più consistente (25%) riguarda i PIP.

La previdenza complementare in Italia. Adesioni alle forme pensionistiche complementari. (dati di fine periodo; dati provvisori per il 2011)

	Dic 2011 ⁽¹⁾	Set 2011 ⁽¹⁾	Giu 2011 ⁽¹⁾	Mar 2011 ⁽¹⁾	Dic 2010	Var. % Dic11/ Dic10
Fondi pensione negoziali	1.994.215	2.000.778	2.003.579	2.010.784	2.010.904	-0,8
di cui: LDSP	1.844.053	1.851.025	1.854.270	1.864.453	1.870.723	- <i>1,4</i>
Fondi pensione aperti	881.073	869.553	864.165	857.282	848.415	3,8
di cui: LDSP ⁽²⁾	420.683	416.159	<i>413.131</i>	414.224	<i>410.130</i>	2,6
PIP "nuovi" di cui: LDSP ⁽²⁾	1.451.665	1.346.089	1.292.518	1.221.032	1.160.187	25,1
	<i>894.174</i>	<i>830.904</i>	<i>794.762</i>	750.387	710.879	25,8
PIP "vecchi" di cui: LDSP ⁽²⁾	610.000 201.000	610.000 201.000	610.000 201.000	610.000 201.000	610.098 201.589	
Fondi pensione preesistenti	667.000	667.000	667.000	667.000	667.930	
di cui: LDSP	639.000	639.000	639.000	<i>639.000</i>	639.838	
Totale iscritti ⁽³⁾ di cui: LDSP ⁽³⁾	5.572.839 3.996.051	5.461.775 3.934.698	5.413.924 3.907.080	5.341.561 3.872.782	5.271.884 3.835.764	5,7 4,2

LDSP: lavoratori dipendenti del settore privato

Nella tabella sottostante da MEFOP, il numero degli iscritti ai Fondi pensione chiusi e il valore dell'attivo netto destinato alle prestazioni.



⁽¹⁾ Per i PIP "vecchi" e i fondi pensione preesistenti non si dispone di rilevazioni in corso d'anno. 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. Sono inoltre escluse le duplicazioni dovute agli iscritti che aderiscono contemporaneamente a PIP "vecchi" e "nuovi", pari a fine 2010 a circa 67.000 individui, di cui 38.000 lavoratori dipendenti.

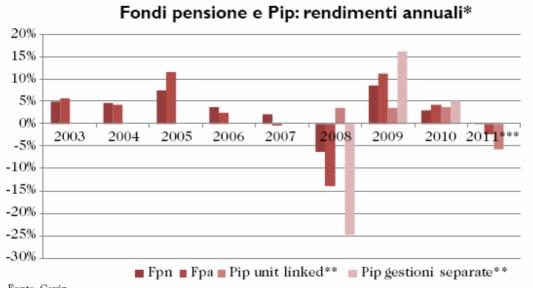


Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Anche nel 2011 risulta evidente che il numero delle iscrizioni a FPC ristagna, mentre il patrimonio continua ad incrementarsi. Addentrandosi nelle statistiche relative alla percentuale di adesione entro in singoli comparti, si scopre che accanto a FONCHIM, Previvolo, Fondenergia, che superano anche di gran lunga l'80% di soggetti aderenti sul totale degli aventi diritto, esistono molte altre zone grigie con percentuali nettamente insoddisfacenti.

Quel che è peggio, ancora circa i 4/5 dei lavoratori dipendenti non sono coperti da un Fondo pensione.

La tabella successiva riporta i rendimenti delle principali forme di previdenza complementare, che hanno risentito pesantemente della situazione del mercato azionario nel corso del 2011.



Fonte: Covip

L'andamento così altalenante costituisce certamente un ostacolo all'adesione più massiccia alle forme di previdenza più diffuse sul mercato.

La tabella COVIP originale sui rendimenti è più complessa, ma permette uno sguardo più ampio sui rendimenti delle varie forme di previdenza complementare.

^{*} I rendimenti aggregati delle singole forme sono calcolati come media dei rendimenti di ciascuna gestione ponderata per l'ammontare di risorse gestite.

^{**} I dati sono disponibili a partire dal 2008.

^{***} Il rendimento annuale dei Fpn è pari all'1%, quello relativo alle gestioni separate dei Pip non è disponibile.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Tay. 3

(dati provvisori per il 2011; valori percentuali)									
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fondi pensione negoziali	5,0	4,6	7,5	3,8	2,1	-6,3	8,5	3,0	0,1
Fondi monocomparto ⁽¹⁾	4,2	4,4	8,3	3,7	1,4	-	-	-	-

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Fondi pensione negoziali	5,0	4,6	7,5	3,8	2,1	-6,3	8,5	3,0	0,1
Fondi monocomparto ⁽¹⁾	4,2	4,4	8,3	3,7	1,4	-	-	-	-
Fondi multicomparto									
Garantito ⁽²⁾	-	-	-	-	-	3,1	4,6	0,2	-0,8
Obbligazionario puro	3,0	2,2	2,1	2,6	2,2	1,6	2,9	0,4	1,7
Obbligazionario misto	4,3	3,9	6,9	2,7	2,1	-3,9	8,1	3,6	1,1
Bilanciato	7,0	4,9	7,9	5,6	2,4	-9,4	10,4	3,6	-0,6
Azionario	8,3	5,9	14,9	8,2	1,3	-24,5	16,1	6,2	-3,0
Fondi pensione aperti	5,7	4,3	11,5	2,4	-0,4	-14,0	11,3	4,2	-2,4
Garantito ⁽²⁾	2,6	3,1	2,9	1,0	1,9	1,9	4,8	0,7	-0,3
Obbligazionario puro	1,6	3,3	3,3	-0,2	1,6	4,9	4,0	1,0	1,0
Obbligazionario misto	3,1	4,2	6,4	1,0	0,3	-2,2	6,7	2,6	0,3
Bilanciato	4,9	4,2	11,4	2,4	-0,3	-14,1	12,5	4,7	-2,3
Azionario	8,4	4,7	16,2	3,7	-1,6	-27,6	17,7	7,2	-5,3
PIP "nuovi"									
Gestioni separate ⁽³⁾						3,5	3,5	3,8	
Unit Linked						-24,9	16,3	5,2	-5,7
Obbligazionario						2,7	4,1	0,7	0,9
Bilanciato						-9,3	8,8	2,8	-4,0
Azionario						-36,5	23,1	7,5	-8,8
Per memoria:									
Rivalutazione del TFR ⁽⁴⁾	2,8	2,5	2,6	2,4	3,1	2,7	2,0	2,6	3,5

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

La presenza di un chiaro vantaggio fiscale sulle somme accantonate rappresenta, in anni come il 2011, l'unica reale e concreta motivazione ad avvicinarsi a questo tipo di previdenza.

Vale qui la pena di ricordare che, per I lavoratori di prima occupazione, successiva al 1° gennaio 2007 (quei soggetti che a tale data non risultano "dipendenti", titolari di una posizione contributiva aperta presso un qualsiasi ente di previdenza obbligatoria) che non avessero versato contributi in più del TFR (che non conta per la deduzione fiscale), si apre dal 6° anno di iscrizione la possibilità di dedurre contributi in eccedenza al limite normale di Euro 5.164,57 per un importo aggiuntivo fino ad Euro 2.582,29 per anno per 20 anni.

Pertanto l'importo massimo annuale complessivamente deducibile può arrivare ad € 7.746,86, se ricorrono le condizioni per l'incremento.

La valutazione è più ottimistica, indubbiamente, quando si esaminano, nella successiva tabella MEFOP, alcune situazioni particolari, rappresentate dalle due tipologie di linee meno rischiose dei Fondi pensione chiusi, ove i risultati sono stati molto soddisfacenti.

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

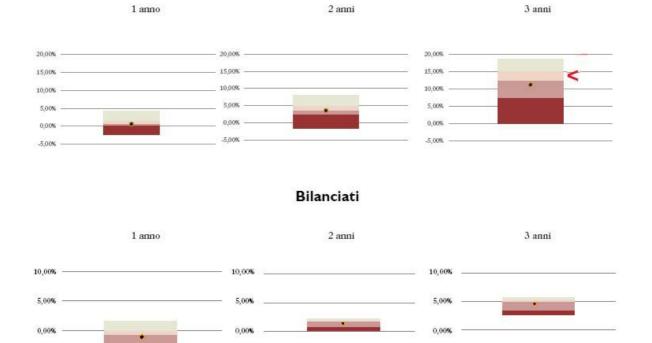
⁽³⁾ Il rendimento aggregato è calcolato come media dei rendimenti delle singole gestioni ponderati per l'ammontare di risorse gestite

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



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Rendimento dei Fondi pensione chiusi (FPC) Obbligazionari misti (non garantiti)



Fonte: MEFOP PREVIDATA

MEFOP ha distinto i fondi in quartili, assegnando in tabella una differente sfumatura a ciascuno. Per limitarci all'unico confronto che può avere senso per noi, osserviamo il comparto degli obbligazionari misti (comparto base per i FPC): solo il quartile migliore, negli tre anni, si avvicina ai risultati che siamo abituati a conseguire con la nostra "gestione separata" (vedi freccia rossa).

Le novità pensionistiche introdotte dalla riforma "Monti-Fornero"

Dal 1° gennaio 2012 sono cambiate le regole per andare in pensione obbligatoria.

Con l'art. 24 del Decreto Legge 201/2011 (c.d. Decreto "Salva Italia") sono state apportate numerose modifiche che di seguito sintetizziamo.

13



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Sistema contributivo per tutti

A partire dal 1° gennaio 2012, le anzianità contributive maturate dopo il 31 dicembre 2011 verranno calcolate per tutti i lavoratori con il sistema di calcolo contributivo. Per i lavoratori già in precedenza appartenenti ai sistemi misto o contributivo, non cambia nulla. Dal 2012 si avranno requisiti per accedere alla pensione di vecchiaia e alla pensione anticipata. Il meccanismo delle quote è stato abolito così come la finestra di scorrimento di 12 mesi di attesa (finestra mobile).

La pensione, quindi, decorrerà dal 1° giorno del mese successivo alla maturazione dei requisiti. Pensione di vecchiaia

Gli uomini (tutti) e le donne (esclusivamente quelle del pubblico impiego) potranno andare in pensione di vecchiaia a 66 anni con 20 anni di contributi. Per le donne del settore privato e gli autonomi, la legge prevede un adeguamento relativo all'età più graduale ed andrà a regime nel 2018 secondo la tabella sequente:

Anno	Donne dipendenti private	Donne lavoratrici autonome
2012	62 anni	63 anni e 6 mesi
2013	62 anni e 3 mesi	63 anni e 9 mesi
2014	63 anni e 9 mesi	64 anni e 9 mesi
2016	65 anni e 3 mesi	65 anni e 9 mesi
2018	66 anni e 3 mesi	66 anni e 3 mesi

È possibile procrastinare l'età di pensionamento fino a 70 anni di età. Pensione anticipata

Dal 1° gennaio 2012 la pensione di anzianità non esisterà più. Sarà sostituita dalla pensione anticipata.

Nel 2012 si può andare in pensione con anzianità di 41 anni e 1 mese se donne, 42 anni e 1 mese se uomini. Un mese in più nel 2013 e un altro nel 2014.

A regime il requisito sarà il seguente: 41 anni e 3 mesi per le donne, 42 anni e 3 mesi per gli uomini. Se il requisito è raggiunto prima dei 62 anni di età ci sarà una riduzione sulla quota pre-2012:

- dell'1% per anno di età (e frazione) antecedente i 62 anni
- un ulteriore 1% per anno di età (e frazione) antecedente i 60 anni



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Revisione dei requisiti di anzianità

Tutti i requisiti di età, i limiti di contribuzione della pensione anticipata e i coefficienti di trasformazione in rendita saranno rivisti in base alla speranza di vita. La revisione sarà triennale fino al 2019, poi diventerà biennale.

Clausole di salvaguardia

Chi ha maturato i requisiti di accesso con la legislazione vigente sino al 31/12/2011, chi è in mobilità o ha attivato la contribuzione volontaria conserva i requisiti di accesso più favorevoli ante riforma.

Valutazioni generali sulla situazione del Fondo

Attualmente nel database di COVIP sono elencati 246 Fondi preesistenti, 2 in meno degli anni scorsi (escludendo i fondi interni a società o banche, che sono molto pochi).

Sono quelli che stanno "resistendo", adeguandosi chi più chi meno alle variate regolamentazioni che si sono succedute nel tempo e che comportano una sempre maggiore complessità di gestione.

Come negli anni passati, per esaminare le caratteristiche del Fondo partiamo dalla tipologia degli iscritti, riportata nella sottostante tabella.

Dati riassuntivi Iscritti (2007 - 2011)

	2007	2008	2009	2010	2011
Enti aderenti in attività	31	29	30	30	30
Iscritti totali	2960	3113	3106	3056	2996
Iscritti attivi	2578	2801	2774	2666	2572
Iscritti non attivi	382	312	332	326	344
Pensionati	1	1	1	1	1

15



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Si può notare una forte riduzione del numero totale degli iscritti, 197 in meno rispetto al 2008, quando si è avuta la punta massima, 60 in meno rispetto allo scorso anno. Questo aspetto coincide con quello fotografato nella tabella che presenta la distribuzione degli iscritti per classi di età e sesso:

Distribuzione degli iscritti per età e sesso

		201	2010	2009		
età	maschi	femmine	totale	%	%	%
25-29	-	-	-	-	-	0,03
30-34	20	20	40	1,34	1,31	2,16
35-39	79	81	160	5,34	6,41	6,6
40-44	120	123	243	8,11	8,7	9,53
45-49	345	157	455	15,19	16,3	18,16
50-54	298	224	734	24,5	26,64	26,79
55-59	510	184	815	27,2	24,57	22,83
60-64	631	66	427	14,25	13,02	11,24
65 anni >	113	9	122	4,07	3,04	2,7
totale	2.132	864	2996			

Nelle ultime tre colonne della tabella, sulla destra, si confrontano le percentuali di distribuzione per classi di età negli ultimi tre anni.

La classe di età più numerosa si è spostata tra i 55 e i 59 anni, la popolazione degli iscritti sta invecchiando. Oltre i 65 anni abbiamo 122 persone, tra esse probabilmente molti pensionati che si mantengono iscritti al Fondo.

I medici nuovi iscritti nell'anno sono stati 17, erano 16 nel 2010.

Non si tratta di giovani, dato che la percentuale della classe 30-34 anni si è modificata di poco. Solo uno su 17 si è trovato iscritto per "silenzio/assenso".

La proposta che il CdA quest'anno sta facendo con la successiva Assemblea straordinaria per le modifiche statutarie, comprende l'unico obbiettivo raggiungibile tra quelli discussi in relazione l'anno passato (tra cui iscrizione di liberi professionisti e personale amministrativo) per l'aumento del numero degli iscritti, che può trovare una risposta concreta: introdurre la possibilità di



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

iscrizione per i familiari a carico. Il vantaggio di iscrivere presto anche dei figli minori si rifletterà non tanto del risparmio fiscale (dato che i contributi per i familiari a carico si sommano a quelli del titolare) ma nella tassazione finale del montante accumulato che, come sappiamo, regredisce dal 20° anno al 35° di partecipazione, dal 15% al 9%.

Dobbiamo anche suggerire nuovamente che un modesto ma significativo aumento degli aderenti potrebbe crearsi facilitando con appositi accordi tra le parti, almeno a livello aziendale, l'adesione dei dirigenti sanitari non medici (biologi, farmacisti, fisici ecc.) già concordato con COVIP fin dal 2009 ed inserito nello Statuto all'articolo 5 - Destinatari.

Continuiamo la verifica sui dati degli iscritti, con la tabella di distribuzione regionale. Lazio e Puglia, seguiti da Lombardia e Veneto, sono le Regioni maggiormente rappresentate.

Distribuzione iscritti per regione di provenienza

Codice	Descrizione	Maschi	Femmine	Totale
AB	ABRUZZO			
BA	BASILICATA			
CL	CALABRIA			
CM	CAMPANIA	171	53	224
EM	EMILIA ROMAGNA			
FR	FRIULI VENEZIA GIULIA			
LA	LAZIO	904	427	1.331
LI	LIGURIA			
LO	LOMBARDIA	271	115	386
MA	MARCHE			
MO	MOLISE			
PI	PIEMONTE	68	54	122
PU	PUGLIA	361	92	453
SA	SARDEGNA			
SI	SICILIA	81	32	113
TO	TOSCANA			
TR	TRENTINO ALTO ADIGE	20	9	29
UM	UMBRIA			
VA	VALLE D'AOSTA			
VE	VENETO	256	81	337
EE	ESTERO			
		2.132	864	2.996

Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

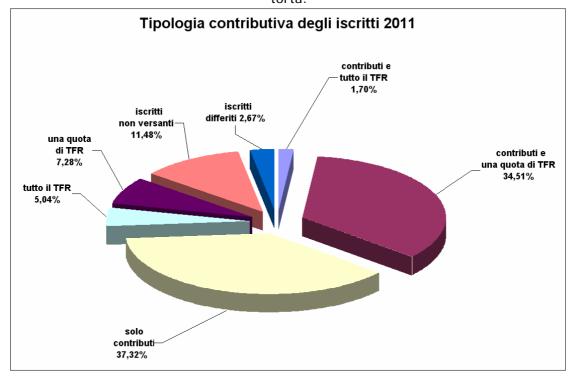
Alla vostra attenzione, anche la statistica aggiornata delle tipologie di versamento contributivo scelte degli Iscritti.

Distribuzione degli iscritti per tipologia di versamento

ANNO	2010	2011
Iscritti attivi	2.666	2.572
Iscritti attivi con versamento dei contributi e di tutto il TFR	55	51
Iscritti attivi con versamento dei contributi e di una quota di TFR	1.102	1.034
Iscritti attivi con versamento esclusivamente dei contributi	1.167	1.118
Iscritti attivi con versamento esclusivamente di tutto il TFR	135	151
Iscritti attivi con versamento esclusivamente di una quota di TFR	207	218
Iscritti non versanti	326	344
Iscritti non versanti con posizione in essere di ammontare non superiore ai 100 euro	14	14
Iscritti differiti	64	80
Totale (iscritti attivi + non versanti + differiti)	3.056	2.996

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.

La distribuzione delle categorie di **iscritti attivi** è riportata **in percentuale** nel sottostante grafico a torta.





Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Tra gli Iscritti "non versanti", che sono 344, sono compresi sia quelli che hanno lasciato il proprio capitale nel Fondo ma non continuano a contribuire, sia un piccolo numero di nuovi iscritti che, contribuendo con il solo TFR, se lo vedranno accreditare nel prossimo bilancio perché versato entro il 31 marzo.

Commento sintetico sul bilancio

Passiamo ora a commentare alcuni dati di Bilancio, in una tabella di confronto tra gli ultimi anni. Per ragioni di spazio solo gli ultimi due anni sono presentati per esteso, arrotondati all'unità, i precedenti sono rappresentati in migliaia di Euro.

Confronto sintetico delle principali voci di bilancio 2006-2011

	2007 (migliaia)		2008 (migliaia)	2009 (migliaia)		2010	2011	Variazione % 2011 >2010
Contributi ricevuti	7.537		14.596	14.390	Individuali Azienda TFR	16.122.058	14.321.841 24% 45% 31%	-11,17
Liquidazioni	2.208		3.100	3.014		3.775.929	4.125.809	9,27
Riscatti (non pensionistici) e trasferimenti	1.603		1.075	765		1.213.950	924.788	-23,82
Anticipazioni	1.228	di cui	1.238	1.051		1.234.957	1.651.283	33,71
Eredi tot. Liquidazioni, riscatti e anticipazioni		per Eredi)	239 5.413	70 __ 4.831		180.444 6.224.836	232.120 6.701.880	28,64 7,66
Attivo netto destinato alle prestazioni (ANDP)	107.695		121.501	135.994		150.830.616	162.962.427	8,04
Variazione ANDP			13.805	14.493		14.836.173	12.131.811	-18,23

I contributi ricevuti sono tornati al livello del 2009, mentre è aumentata di circa 1,4 milioni la cifra complessiva di liquidazioni e anticipazioni. Ridotti di circa 300 mila € i riscatti e i trasferimenti. L'ANDP totale ha raggiunto quasi i 163 milioni di €, crescendo dell'8,4%, mentre la variazione annua



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

si è ridotta del 18% circa rispetto all'anno scorso, in conseguenza delle diverse cause di cui sopra. I medici deceduti in servizio sono stati purtroppo 5, contro i 3 del 2010.

Esaminiamo ora la tabelle dei

Destinatari delle prestazioni

	2007	2008	2009	2010	2011
LIQUIDAZIONI TOTALI	83	73	69	72	57
Percettori di prestazioni	42	44	46	49	31
pensionistiche in forma di capitale					
Posizioni individuali riscattate	41	29	23	23	26
Percettori di anticipazione	37	32	46	40	51

Nel 2011 gli Iscritti che hanno scelto la liquidazione totale si sono ridotti di numero: ciò rivela l'aumento dei pensionati che rimangono iscritti al Fondo.

In media ciascuno ha ricevuto oltre 72.000 €

Le richieste di anticipazione ricevute dal Fondo sono state 51, 26 casi riguardano la formula del 30% del montante per esigenze personali, in 23 casi l'acquisto o ristrutturazione prima casa), solo in 2 casi le spese sanitarie.

In media ciascuno ha riscosso oltre 32.000 €

Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Il rendimento del Fondo nel 2011

Linea ASSICURATIVA

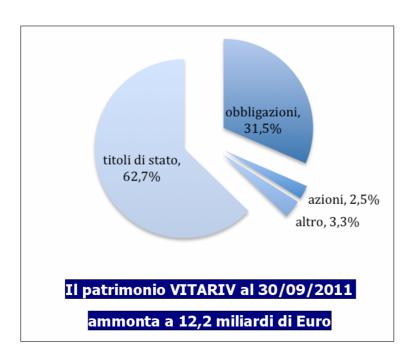
Anche quest'anno la linea "base" ha raggiunto un più che discreto rendimento netto: il 3,81 %.

Val sempre la pena ricordare che il nuovo iscritto, se entra per "silenzio/assenso", viene inserito automaticamente in questa linea.

Il documento riassuntivo della "gestione separata" VITARIV di Allianz è stato aggiornato al 30 settembre 2011. Ne ricordiamo le caratteristiche più significative.

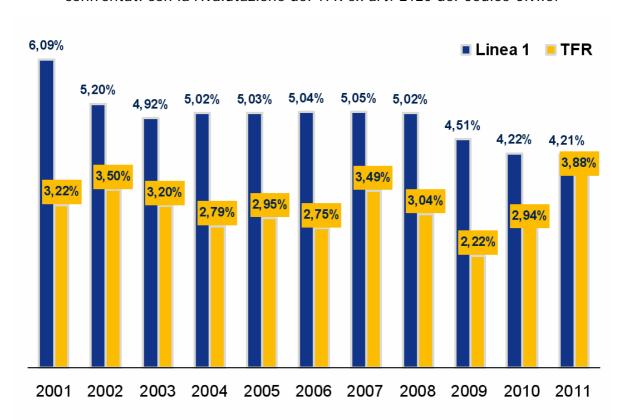
La gestione separata, entro la quale sono contenuti titoli prevalentemente a lungo termine offre la sicurezza di rendimenti stabili nel tempo e soprattutto garantiti da due meccanismi: il consolidamento del valore nel tempo (non è possibile un deprezzamento del capitale) e la rivalutazione minima annua del 2%, concordata con il Gestore.

Il portafoglio VITARIV al 30.09.2011 è così costituito:



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

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



Linea AZIONARIA

La linea è stata affidata alla società Allianz Global Investor Italia SGR S.p.A, che l'ha avviata tra il 4 e 5 aprile 2006. Rileviamo, al pari degli anni passati, come la scelta di questa linea appaia del tutto secondaria in termini di iscritti che l'hanno scelta (solo 45) e di risorse investite.

Il totale accantonato (ANDP) certificato da AGI ha raggiunto al 31 dicembre la quota di € 758.216,36.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

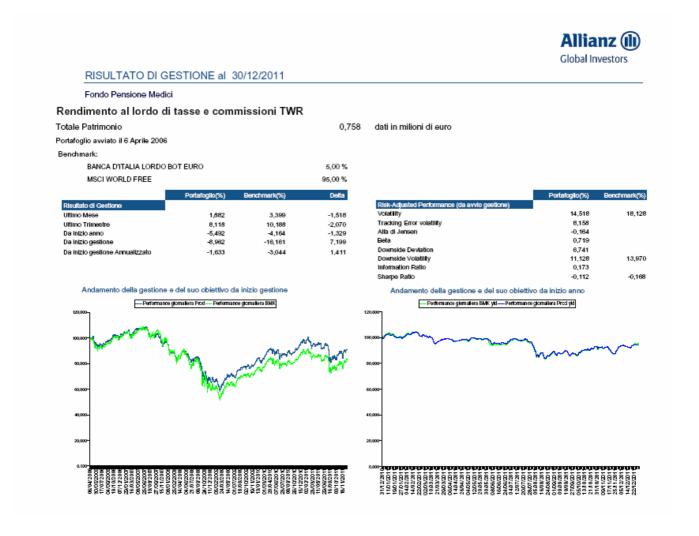


EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO al 30/12/2011 Fondo Pensione Medici Totale Patrimonio 0,758 dati in milioni di euro Evoluzione del patrimonio da Intzio ge dal 04/04/2006 al 30/12/2011 dal 30/09/2011 al 30/12/2011 Patrimonio Iniziale 656.128,430 Patrimonio Iniziale 0,00 Conferimenti 784.617,83 Conferimenti 54.771,62 Prelievi 33.713,05 Prelievi 0,00 Risultato di Gestione Risultato di Gestione 47,316,31 7.311,58 Patrimonio Netto Totale al 30/12/2011 758.216,36 Patrimonio Netto Totale al 30/12/2011 758.216,36 -4,164 Variazione del parametro di riferimento TWR 3,399 Variazione del parametro di riferimento TWR Rendimento Time Weighted Lordo -5,492 Rendimento Time Weighted Lordo 1,882 Rendimento Time Weighted Netto -5,451 Rendimento Time Weighted Netto 1,618 Rendimento Money Weighted Netto -5,168 Rendimento Money Weighted Netto 6.797 Data Ope 03/10/2011 1.797,54 0,00 11/10/2011 547,74 0,00 21/10/2011 17,471,64 28/10/2011 29.569,66 0,00 04/11/2011 5.116,73 0,00 15/12/2011 266,31 0,00 Totale 54,771,62 0.00

Ma l'andamento dei corsi azionari è stato purtroppo negativo e, per la prima volta, il risultato annuale non ha raggiunto il benchmark di riferimento (vedi tabella nella pagina seguente).



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337



Peraltro, i dati che ci stanno pervenendo riguardo ai primi tre mesi del 2012 mostrano un recupero del 4% circa. Per questo particolare tipo di investimento , a differenza che nel passato, si confermano ancor più le preoccupazioni "sistemiche" espresse all'inizio della relazione.

La linea azionaria è stata affidata, dal gennaio 2012, all'intermediazione di DARTA, società del gruppo Allianz e di questa scelta si parlerà nel punto successivo.

Attività del Consiglio e del Presidente

Nel corso del 2011 il Consiglio si è riunito cinque volte. Due volte nel corso di quest'anno 2012.

Il maggior lavoro durante l'anno è stato naturalmente dedicato al rinnovo delle convenzioni, di cui ai successivi passaggi esplicativi.

Fondo Pensione Medici

Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Nei primi mesi del 2011 sono stati affrontati e risolti numerosi problemi di adeguamento della normativa, seguendo strettamente le indicazioni della COVIP. Al riguardo vi forniamo un elenco dei documenti che abbiamo esaminato:

- Orientamenti in materia di revisione legale dei conti dei fondi pensione negoziali e preesistenti Deliberazione del 31 marzo 2011
- Determinazione della misura, dei termini e delle modalità del versamento del contributo dovuto alla COVIP da parte delle forme pensionistiche complementari nell'anno 2011 (G.U. 21/3/2011 n.65)
- Deliberazione del 9 marzo 2011
- Orientamenti in merito alla decorrenza delle prestazioni pensionistiche di cui all'art. 11, comma 2, del decreto legislativo 5 dicembre 2005 n. 252 Deliberazione del 9 marzo 2011
- Orientamenti in materia di anticipazioni agli iscritti ex art. 11, commi 7, 8 e 9, del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252. Deliberazione del 10 febbraio 2011.

Il Consigliere eletto Mauro Ponzo, per ragioni personali e dichiaratamente non in rapporto con problematiche inerenti la gestione del Fondo o dissapori con gli altri componenti, ha rassegnato le dimissioni dal CdA il 27 10 2011. Il Presidente lo ringrazia per la efficace collaborazione prestata in tutti questi anni.

Nella seduta successiva del 16 novembre 2011, al Consiglio di Amministrazione del Fondo è stata proposta la persona del dr. Domenico Grisafi, iscritto presso l'Ospedale Buccheri La Ferla di Palermo, quale consigliere medico del CdA stesso in sostituzione del Dr. Ponzo, essendo in possesso dei requisiti di professionalità prescritti. Durante questa seduta II CdA, ha deliberato all'unanimità e con il parere favorevole dei Sindaci, di cooptare il dr Grisafi alla carica di consigliere di amministrazione del FONDO in sostituzione del Consigliere dimissionario dr. Ponzo.

La nomina viene presentata a questa a assemblea per la necessaria ratifica, come da punto 2 all'OdG.

Il rinnovo della Convenzione

Con il 1° dicembre 2011 scadeva la convenzione quinquennale, già una volta rinnovata con Allianz. Il Consiglio, di fronte alla necessità di una valutazione oggettiva delle prospettive, ha preferito in questa occasione incaricare una società esterna per la richiesta e la valutazione di proposte gestionali complete, comprendenti il service amministrativo contabile.

Nella seduta del CdA del 22 giugno 2011 la riflessione del Consiglio di Amministrazione, una volta stabilita l'opportunità di rinegoziare l'accordo, si è incentrata anche sulle altre convenzioni sottoscritte dal Fondo con il gestore della Linea Assicurativa Garantita, le quali, tenendo conto

Fondo Pensione Medici

Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

delle condizioni economiche complessive, garantivano al Fondo la gestione amministrativa delle posizioni degli iscritti a titolo gratuito, una convenzione di rendita e in prospettiva una convenzione di ramo III per la gestione della Linea Azionaria.

Il CdA, ritenendo opportuno ottenere delle condizioni migliorative dovute ad economie di scala piuttosto che procedere alla rinegoziazione dei singoli contratti assicurativi stipulati, ha incaricato in quella sede la Società ElleGi Consulenza a r.l. di predisporre la documentazione di offerta in modo da permettere una valutazione delle convenzioni atte a gestire la Linea Assicurativa Garantita e la Linea Azionaria, nonché la gestione amministrativa delle posizioni degli iscritti e l'erogazione dei trattamenti in forma periodica (rendite), indicando come Compagnie assicurative da invitare per la presentazione di un'offerta:

- Fondiaria Sai S.p.A.;
- Allianz S.p.A.;
- Generali S.p.A.;
- Mediolanum Vita S.p.A.;

Cattolica Assicurazioni S.p.A.

Nella proposta formulata alle Compagnie, la Società incaricata ha individuato le seguenti cinque sezioni:

- Sezione I : Informazioni generali sulla Compagnia assicurativa offerente;
- Sezione II : Offerta relativa ad una polizza di capitalizzazione di ramo V atta a gestire le attività del comparto Garantito;
- Sezione III : Offerta relativa ad una polizza di ramo III unit-linked per la gestire delle attività della Linea Azionaria;
- Sezione IV: Offerta relativa alla convenzione di rendita:
- Sezione V: Offerta relativa ai servizi amministrativi.

Nei termini di scadenza stabiliti, rispetto alle cinque Compagnie di Assicurazione invitate, sono pervenute in busta chiusa tre offerte, corredate da un capitolato tecnico e dalle relative condizioni economiche, da parte di:

- Fondiaria Sai S.p.A.;
- Allianz S.p.A.;
- Generali S.p.A.;

Pertanto il Consiglio di amministrazione nella seduta del 3 agosto del 2011, presa visione della



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

relazione presentata dalla Società ElleGi Consulenza e ad esaminati i risultati emersi dalla verifica svolta, ha proceduto ad individuare nella Società Allianz S.p.A. il soggetto al quale affidare gli attivi afferenti ai due comparti del Fondo, la gestione delle posizioni degli iscritti e l'erogazione delle rendite.

Le più significative variazione rispetto al contratto antecedente per la linea assicurativa sono state l'aumento della percentuale trattenuta dalla Compagnia, comunque inferiore al quello proposto dalle altre, che è passata dallo 0,40 allo 0,52% e, al contrario, la riduzione del caricamento medio dal 2.06 all'1,10.

Nella stessa seduta il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato al Presidente di firmare le relative convenzioni, firma apposta il 16 novembre 2011.

La convenzione assicurativa di ramo III per la linea azionaria

Nel marzo 2011 era emerso il problema della Banca Depositaria. Allianz Bank, che curava i nostri interessi nell'ambito della Convenzione generale, aveva dimesso tutto il ramo d'azienda che forniva il servizio per i Fondi esterni al gruppo.

In accordo con Allianz siamo riusciti a dilazionare la decorrenza, fissata al 2 settembre, alla fine dell'anno.

Di fronte all'obbligo, per come era configurata la linea azionaria, di cercare una banca depositaria esterna al gruppo Allianz, con relativa copertura dei pesanti oneri aggiuntivi connessi, il Consiglio si è attivato per evitare quest'aggravio sul bilancio, ottenendo nella convenzione con Allianz che la linea stessa venisse trasformata in un prodotto assicurativo di ramo III, tipo Unit Linked.

Si è convenuto pertanto che l'ANDP di fine d'anno 2011 venisse trasferito a **Darta Saving Life Assurance Ltd**, che

- è nata nel marzo 2003 e ha sede a Dublino;
- è una compagnia di assicurazione sulla vita di diritto irlandese;
- appartiene al 100% al Gruppo Allianz e ricorre a polizze unit-linked;
- è autorizzata ad operare sul mercato italiano;
- il rating del cui gruppo è Aa3 (Moody's).

Il Gestore sottostante è rimasto Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A, che ora risponde al Fondo tramite Darta; diversamente da una linea finanziaria gestita direttamente, questo passaggio ad un prodotto assicurativo "Unit Linked" fa si che Darta si accolli i rapporti con la Banca Depositaria.

27



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Tutte le caratteristiche della convenzione con Allianz sono rimaste immutate: Il benchmark di riferimento, la periodicità di valorizzazione giornaliera e i costi di gestione sono gli stessi.

Il passaggio ha determinato un notevole lavoro organizzativo che è coinciso, per forza di cose, con la fine dell'anno.

La convenzione accessoria collettiva Assicurazioni Generali

Collegata all'attività iniziale del Fondo alla fine degli anni '80 e destinata ai familiari, Interessa ormai solo circa 60 persone Era in scadenza con la fine del 2010, ma è stato possibile convincere la Compagnia a rinnovarla per altri 5 anni.

Il lavoro di segreteria

Oltre all' archivio elettronico delle segnalazioni degli iscritti riguardo ai beneficiari pervenute negli ultimi 4 anni, sviluppato in collaborazione con Allianz ed al registro elettronico delle richieste di Liquidazione, Anticipazioni e Trasferimenti e Permanenza al Fondo, si è concordato con Allianz un sistema di informazione reciproca molto efficiente per i cosiddetti "sospesi", ovvero quelle situazioni che necessitano di informazioni (dati mancanti da parte di singoli iscritti o di amministrazioni, per completare le procedure del Fondo).

Il lavoro di segreteria è cresciuto anche per la numerosità dei versamenti di tipo volontario straordinario, che come sappiamo passano attraverso il bonifico dei singoli medici, i cui dati contributivi sono trasferiti poi separatamente ad Allianz.

Da segnalare che l'entità degli stessi è così aumentata, passando a ben 733.010,87 euro nel 2011.

Carmelo Daniele ha seguito e risolto alcune errate segnalazioni del fisco in ordine a versamenti non registrati dagli uffici fiscali. Inoltre ha fornito costante apporto, anche spostandosi di persona, all'Ente ospedaliero romano inadempiente, per il calcolo e l'aggiornamento del debito pregresso. La disponibilità della segreteria a rispondere ai quesiti ed alle richieste è costante e rappresenta una garanzia per evitare qualsiasi forma di contenzioso. Nel corso del 2011 che nei primi mesi del 2012 non se ne sono, infatti, registrati.

Modulistica del Fondo

La modulistica del Fondo è tenuta costantemente aggiornata. Ricordiamo che si può consultare anche sul Sito WEB www.fondopensionemedici.it

La modulistica per l'adesione dei familiari a carico è già stata predisposta, in attesa



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

dell'approvazione delle variazioni di statuto necessarie

La TCM

Ricordiamo che abbiamo a disposizione un validissimo strumento assicurativo per il caso morte/invalidità permanente sia da infortunio che da malattia, purtroppo non estremamente raro nel corso degli anni passati.

Evoluzione dello "sportello virtuale" collegato al database del Service

Attraverso lo "Sportello Virtuale" si ottiene la consultazione di tutto l'andamento storico delle proprie contribuzioni e la possibilità di scaricare la propria comunicazione riassuntiva annuale, a partire da quella 2010 per l'esercizio 2009 e fra poco tempo anche quella dell'esercizio 2011.

Sviluppo del "progetto esemplificativo" su Web.

Il CdA sta attivamente procedendo alla scelta di un "preventivatore" da collegare al Sito, per valutare in prospettiva, sia pure a grandi linee, il risultato economico che la contribuzione al Fondo potrà generare, a seconda dell'età del pensionamento.

Fatti rilevanti avvenuti dopo la chiusura del bilancio e prospettive future

Il documento programmatico sulla sicurezza (DPS) è stato aggiornato all'inizio del 2012 sulla base delle indicazioni di Carmelo Daniele.

Le indicazioni di COVIP si susseguono ad un ritmo sempre più accelerato, dopo la pubblicazione in Gazzetta della delibera 8 9 2011 sui suoi atti di regolazione.

Essi coinvolgono decisioni e modifiche anche per i Fondi presistenti cui dobbiamo porre la massima attenzione per rispettare contenuti dai riflessi organizzativi e scadenze.

Vi citiamo le principali che abbiano interesse per gli Aderenti.

- Fondi pensione preesistenti. Segnalazione dei dati e segnalazioni sulla trattazione dei reclami relativi all'anno 2011 20 gennaio 2012
- Lettera 16 febbraio 2012 sulla "predisposizione dei progetti esemplificativi personalizzati per l'anno 2011", dove si chiarisce che i documenti a stampa e i motori di calcolo devono essere adeguati alle disposizioni legislative che cambiano le regole pensionistiche.

A questo proposito Il Fondo si è attivato per arrivare a fornire sul Sito un motore di calcolo delle prestazioni presumibilmente raggiungibili a scadenza per l'aderente.



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

- Fondi pensione preesistenti. Adequamento al decreto legislativo 5 dicembre 2005, n.252 -
- Precisazioni in materia di banca depositaria. (Circolare del 2 marzo 2012 prot. n.868)
- Richiesta di alcuni dati finanziari. (Circolare del 2 marzo 2012, prot. 870)
- Perdita dei requisiti di partecipazione al fondo pensione: riscatto parziale

Un nuovo Orientamento COVIP chiarisce che i fondi pensione possono consentire agli iscritti per i quali vengano meno i requisiti di partecipazione anche il riscatto *parziale* della posizione individuale ai sensi dell'art. 14, comma 5 del decreto n. 252 del 2005 (c.d. riscatto per cause diverse). Finora, per tale circostanza era previsto solo il riscatto *totale*.

Tra le modifiche statutarie abbiano incluso anche questa possibilità, lasciando all'aderente anche la libertà di un riscatto parziale. (articolo 12, comma 2, lettera e)

- Particolare garanzia per gli Iscritti sarà rappresentata dagli obbiettivi contenuti nella Deliberazione 16 03 2012 "Disposizioni sul processo di attuazione della politica di investimento", dal momento che vi è prevista la formulazione e il deposito presso COVIP, entro il 31 12 2012, di quanto descritto all'Art. 2.

(Documento sulla politica di investimento)

- 1. L'organo di amministrazione di ciascuna forma pensionistica delibera un documento sulla politica di investimento (di seguito: documento).
- 2 Il documento ha lo scopo di definire la strategia finanziaria che la forma pensionistica intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate, combinazioni rischio/rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti.
- 3. Il documento individua:
- a) gli obiettivi da realizzare nella gestione finanziaria;
- b) i criteri da seguire nella sua attuazione;
- c) i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo;
- d) il sistema di controllo e valutazione dei risultati conseguiti.
- 4. Il documento va sottoposto a revisione periodica, almeno ogni tre anni. (omissis)
- 9. Gli eventuali contratti che la forma pensionistica stipula con i soggetti esterni (gestori finanziari, *advisor*, banca depositaria) per attuare la strategia finanziaria deliberata dall'organo di amministrazione devono essere coerenti con le indicazioni contenute nel documento.

Il problema dei crescenti costi di gestione del Fondo

L'aumento dei costi di gestione del Fondo negli anni non è stato accompagnato da un corrispondente aumento delle quote di partecipazione annua, dato che il numero degli iscritti diminuisce. Ricordiamo che le quote erano da anni fissate a 36.15 € per gli iscritti attivi e a 18 € per quelli "silenti". Nel momento in cui leggeremo le tabelle di bilancio ci accorgeremo che sono



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

aumentate alcune spese: un esempio sono quelle per copertura degli oneri di assicurazione del CdA e dei Sindaci e quelle per l'incarico alla società di consulenza i costi del personale di segreteria e l'adeguamento dei compensi dei Sindaci per il triennio 2010 - 2013.

L'equilibrio gestionale, anche per la consistente riduzione degli interessi bancari attivi, si è mantenuto solo grazie all'accesso al "fondo per le spese di gestione".

Il residuo attivo, che in passato siamo riusciti a incrementare, si è eroso soprattutto in conseguenza della riduzione dei rendimenti dei conti correnti dove transitano i contributi.

L'andamento del fondo per spese di gestione rispetto a quello degli interessi attivi bancari negli ultimi 5 anni è rappresentato nella tabella che segue:

	2007	2008	2009	2010	2011
FONDO DI RISERVA	122.325,75	172.857,04	154.460,36	98.287,95	27.857,36
INTERESSI ATTIVI BANCARI	32.181,64	59.097,06	10.192,54	4.123,17	13.061,97

Nel bilancio del 2009 il ricorso a questo accantonamento era stato ridotto dalla operazione di recupero delle quote di annualità pregresse non pagate.

Nel 2010 e nel 2011, invece, si è dovuti attingere ampiamente a questo fondo.

Il CdA , preso atto di questa situazione di squilibrio tra entrate ed uscite, non coperte dalle quote (contrattualmente previste e immodificate da oltre 10 anni) , ha deciso, nella riunione del 14 febbraio 2012, che la **quota sia unificata per tutti gli iscritti a 60 \in \text{annui}**, in modo da assicurare anche per il 2012 e gli anni seguenti la copertura di bilancio. Gli obblighi di trattenuta e versamento delle quote storiche a carico delle Amministrazioni rimarranno invariati, la differenza fra $36,15 \in 60 \in \text{verr}$ recuperata attraverso una trattenuta del Fondo sui contributi pervenuti o sui rendimenti. Le Associazioni ARIS ed ANMIRS sono state avvisate della decisione presa.

Recupero di versamenti contributivi mancanti

Con attenzione particolare, come da molti anni, anche nel corso del 2011 e dei primi mesi del 2012 il CdA, con l'apporto tecnico preciso ed aggiornato di Carmelo Daniele, ha tenuto sotto controllo la situazione di un Ente ospedaliero romano, inadempiente sul piano contributivo, fino ad una recente lettera di diffida alla sua Amministrazione, il cui contenuto è stato portato direttamente a conoscenza degli iscritti interessati. Il Fondo ha sempre collaborato, offrendo il suo apporto tecnico, anche con i rappresentanti locali del sindacato di categoria ANMIRS e tale dovuta disponibilità sarà continuata fino a sperabile soluzione della grave situazione creatasi.



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2011

- 1 STATO PATRIMONIALE CONDENSATO
- 2 CONTO ECONOMICO CONDENSATO
- 3 NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO
 - 3.1 INFORMAZIONI GENERALI
 - 3.2 INFORMAZIONI GESTIONE AMMINISTRATIVA
 - 3.3 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO LINEA ASSICURATIVA
 - 3.3.1 STATO PATRIMONIALE LINEA ASSICURATIVA
 - 3.3.2 CONTO ECONOMICO LINEA ASSICURATIVA
 - 3.3.3 INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE LINEA ASSICURATIVA
 - 3.3.4 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONIMICO LINEA ASSICURATIVA
 - 3.4 RENDICONTO DELLA FASE DI ACCUMULO LINEA AZIONARIA
 - 3.4.1 STATO PATRIMONIALE LINEA AZIONARIA
 - 3.4.2 CONTO ECONOMICO LINEA AZIONARIA
 - 3.4.3 INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE LINEA AZIONARIA
 - 3.4.4 INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO LINEA AZIONARIA



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

1 - STATO PATRIMONIALE CONDENSATO

		2	011	20	10
10	Investimenti diretti			_	
	a) Azioni e quote di società immobiliari				
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chius				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chius				
15	Investimenti in posizioni assicurative		162.727.323,03	_	150.721.024,48
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	162.204.211,36		150.210.234,05	
	 b) Altre attività della gestione assicurativa 	523.111,67		510.790,43	
20	Investimenti in gestione		754.171,32	_	629.444,28
	a) Depositi bancari	753.210,75		18.962,48	
	 b) Crediti per operazioni pronto contro terminε 				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali				
	d) Titoli di debito quotati				
	e) Titoli di capitale quotati				
	f) Titoli di debito non quotati				
	g) Titoli di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.	-		609.636,86	
\Box	i) Opzioni acquistate			552.000,00	
	Ratei e risconti attivi			_	
$\overline{}$	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
\vdash	n) Altre attività della gestione finanziaria	960,57		844,94	
\vdash	n) Aire attivita della gestione ilifalizialia	900,37		044,94	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
30	Garanzie di risultato acquisite sune posizioni individuali			_	
40	Attività della gestione amministrativa		555.595,60		2.510.682,16
40	a) Cassa e depositi bancari	E30 336 E3	333,393,60	2.478.059,44	2.510.082,10
	b) Immobilizzazioni immateriali	530.226,53			
		2.160,00		2.880,00	
$\overline{}$	c) Immobilizzazioni materiali	402,94		679,42	
	d) Altre attività della gestione amministrativa	22.806,13		29.063,30	
50	Constitution of the consti		4.540.00		
50	Crediti di imposta		4.518,92	_	-
\vdash	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		164.041.608,87		153.861.150,92
$\overline{}$	TOTALE ATTIVITA FASE DI ACCOMOLO		164.041.608,87	_	153.861.150,92
10	Passività della gestione previdenziale		347.293,76		2.192.893,52
	a) Debiti verso soci beneficiari per posizioni da liquidare	75.326,80	3-17.233,70	360.497,95	2.132.033,31
	b) Altri debiti della gestione previdenziale	271.966,96		1.832.395,57	
	b) Aidi debid della gestione previdenziale	271.900,90		1.032.393,37	
20	Passività della gestione finanziaria		473,88		387,74
20			473,88	-	387,74
\vdash	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			***************************************	
\vdash	b) Opzioni emesse				
\vdash	c) Ratei e risconti passivi	470.00		207.74	
\vdash	d) Altre passività della gestione finanziaria	473,88		387,74	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali				
	F			_	
40	Passività della gestione amministrativa		168.309,09		278.184,26
	a) TFR	20.976,59		17.575,42	_: -: -: -: -: -: -: -: -: -: -: -: -: -:
	b) Altre passività della gestione amministrativa	147.332,50		260.608,84	
\Box	,				
50	Debiti di imposta		563.104,42		559.069,11
	•		-,	_	-,
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		1.079.181,15		3.030.534,63
				=	
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		162.962.427,72		150.830.616,29
\vdash					
	CONTI D'ORDINE			_	
		I .			



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

2 - CONTO ECONOMICO CONDENSATO

		20	011	2010	
L.					
10	Saldo della gestione previdenziale		7.573.956,14		9.888.822,08
\vdash	a) Contributi per le prestazioni	14.321.841,08		16.122.058,25	
\vdash	b) Anticipazioni	- 1.641.436,75		- 1.234.957,05	
\square	c) Trasferimenti e riscatti	- 924.788,61		- 1.213.950,18	
	d) Trasformazioni in rendita	- 47.449,70			
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.125.809,88		- 3.775.928,94	
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 8.400,00		- 8.400,00	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
	a) Dividendi	-		_	
	b) Utili e perdite da realizzo				
\vdash	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
$\overline{}$	c) Husvalenze / Hinusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		5.121.756,13		5.510.498,72
	a) Dividendi e interessi	0,14		-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 39.333,14		80.245,42	
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo				
	pensione				
	f) Retrocessione commissione da società di gestione	3.842,49		2.690,39	
	g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	5.157.246,64		5.427.562,91	
	g/ 1107cmi da 117diatazione posizioni assisarative	012071210701		511271302/52	
40	Oneri di gestione		- 5.281,32	_	4.078,51
	a) Società di gestione	- 5.120,92		- 3.867,73	
	b) Altri oneri di gestione	- 160,40		- 210,78	
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	_	5.116.474,81	_	5.506.420,21
60	Saldo della gestione amministrativa		_		_
H	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	94.571,11		102.080,96	
-	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi	97.3/1,11		102.000,50	
\vdash	c) Spese generali ed amministrative	- 117.311,16		- 107.706,62	
\vdash				- 53.359.25	
\vdash	d) Spese per il personale	- 58.667,80			
\vdash	e) Ammortamenti	- 996,48		- 996,48	
\vdash	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
\vdash	g) Oneri e proventi diversi	82.404,33		59.981,39	
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		12.690.430,95		15.395.242,29
	ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	1	12.030.430,33	-	13.333.242,23
\vdash	מוונפ ווווףטינו שטינונענועם (בטידריטי)דריטי)				
80	Imposta sostitutiva		- 558.619,52	_	559.069,11
	amposta sostitutiva	-	330.013,32	-	333.003,11
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		12.131.811,43	_	14.836.173,18
	(70)+(80)			1	



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

3 - NOTA INTEGRATIVA

3.1 - INFORMAZIONI GENERALI

Forma e contenuto del bilancio

Il presente bilancio è redatto in osservanza al principio di chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e l'andamento dell'esercizio del Fondo, ed è composto, in osservanza alle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione, dai seguenti documenti:

- 1) Stato Patrimoniale.
- 2) Conto Economico.
- 3) Nota Integrativa.

Ai documenti di sintesi di cui ai punti 1) e 2) sopracitati, seguono i rendiconti delle singole linee di investimento redatti distintamente per la fase di accumulo. Si è inoltre prevista la rappresentazione separata dell'area amministrativa della gestione. Questo permette di offrire una visione autonoma dell'andamento economico, finanziario e patrimoniale delle singole Linee, relegando le attività trasversali e comuni, come quella amministrativa, allo schema di sintesi condensato.

Non si è resa necessaria la redazione del rendiconto per la fase di erogazione, in quanto il pensionamento dei soci è un fenomeno poco rilevante che può comunque essere correttamente rappresentato negli schemi attuali. Si attendono, peraltro, le disposizioni COVIP in materia.

Il modello utilizzato prevede un adattamento delle logiche di rappresentazione della Linea assicurativa a quanto predisposto dalla COVIP per le Linee finanziarie, cercando di rispettarne le peculiarità.

Principi contabili e criteri di valutazione

Il bilancio condensato è stato ottenuto quale sommatoria delle posizioni contabili delle singole linee di investimento (assicurativa ed azionaria), a cui sono stati integrati i saldi relativi alla gestione dell'area amministrativa.

Questi ultimi compaiono solamente nel bilancio condensato, dato che si tratta di componenti economici e finanziari che scaturiscono da un'attività svolta complessivamente, in modo indistinto dal fondo, a supporto di tutte e due le linee.

35



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai principi generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Il bilancio è stato redatto con riferimento alle delibere COVIP del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002, relative al bilancio dei fondi pensione e ad altre disposizioni in materia di contabilità.

Ad integrazione ove fosse necessario ed applicabile, sono stati utilizzati i principi contabili predisposti dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Al fine di ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei risultati di bilancio, sono stati adottati, per le voci specificate, i seguenti principi generali di valutazione:

Strumenti finanziari quotati: sono valutati sulla base delle quotazioni del giorno cui si riferisce la valutazione.

Investimenti in posizioni assicurative: gli investimenti effettuati con le contribuzioni degli iscritti sono valutati in base al loro valore corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Crediti e debiti: i crediti sono iscritti al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con il presunto valore di realizzo ed al netto del relativo fondo svalutazione non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo. I debiti sono iscritti al valore nominale in quanto ritenuto coincidente con quello di estinzione.

Ratei e risconti: i ratei ed i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economico temporale.

Oneri e proventi: gli oneri ed i proventi diversi dai contributi sono stati imputati nel rispetto del principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento.

Immobilizzazioni materiali ed immateriali: le immobilizzazioni sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili.

Ammortamenti: gli ammortamenti degli elementi dell'attivo sono stati effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo.

Contributi previdenziali: In ossequio agli orientamenti emanati dalla COVIP, ed in deroga ai principi di competenza, i contributi vengono registrati solo se effettivamente incassati.

Il bilancio è, pertanto, da considerarsi corretto dal punto di vista formale e sostanziale. Esso fornisce una veritiera rappresentazione della situazione economico-finanziaria e patrimoniale del Fondo sulla base della scritture contabili societarie.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Comparabilità con esercizi precedenti

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

3.2 - INFORMAZIONI GESTIONE AMMINISTRATIVA

40 - Attività della gestione amministrativa

La voce a) " Cassa e depositi bancari" per € 530.226,53, rappresenta i depositi bancari presenti alla scadenza del 31 dicembre 2011 e costituiti da contributi in attesa di trasferimento ad Allianz, cui si deve aggiungere il contante detenuto dal fondo pensione per far fronte alle spese minute

La movimentazione delle voci b) " Immobilizzazioni immateriali" e c) " Immobilizzazioni materiali" è dettagliata nel prospetto seguente:

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali
Esistenze iniziali	2.880,00	679,42
Incrementi da:		
Acquisti		
Decrementi da:		
Ammortamenti	720,00	276,48
Rimanenze finali	2.160,00	402,94

La voce d) "Altre attività della gestione amministrativa" per € 22.806,13, è così composta:

- ➤ Crediti verso Erario per € 679,49, rappresenta il credito vantato nei confronti dell'Erario relativo ad imposte versate tramite modello F24 per un importo superiore al dovuto;
- Crediti verso iscritti per € 3.054,15;
- ➤ Crediti verso professionisti conto anticipi per € 259,26;
- Crediti verso fornitori conto anticipi € 1.461,50;
- ➤ Risconti attivi per € 1.011,97, calcolati sul costo della polizza RC degli amministratori e dei revisori del Fondo e sull'abbonamento ad un quotidiano la cui manifestazione finanziaria è avvenuta nel corso dell'esercizio 2011 a fronte di una competenza economica in parte relativa all'esercizio 2012:
- Crediti per quote associative ancora da incassare per € 16.339,76;



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

40 - Passività della gestione amministrativa

La voce a) "TFR" per € 20.976,59, rappresenta il debito maturato nei confronti del personale dipendente calcolato secondo la normativa vigente.

L'evoluzione di tale valore è così riassumibile:

Evoluzione TFR	
Esistenza al 31/12/2010	17.575,42
TFR maturato nell'anno	2.794,25
Rivalutazione dell'anno	681,94
Imp. Sostit. su rivalutazione dell'anno	-75,02
Esistenza al 31/12/2011	20.976,59

La voce b) "Altre passività della gestione amministrativa" per € 147.332,50, è così composta:

- Fondo per rischi e oneri per € 238,75, rappresenta il credito di imposta 11% maturato sulle posizioni assicurative deficitarie. Tale importo, riconosciuto dalla compagnia di assicurazione al Fondo, verrà utilizzato, negli esercizi successivi, per il pagamento del debito fiscale che potrebbe maturare a carico di tali soggetti qualora la performance delle rispettive posizioni assicurative risultasse positiva;
- ➤ Debiti verso INPS per € 2.130,00, rappresenta la posizione debitoria nei confronti dell'Istituto per contributi previdenziali da versare nel 2012;
- > Debiti verso personale dipendente per € 2.938,00;
- ➤ Debiti verso amministrazioni per € 15.727,18, rappresenta la posizione debitoria nei confronti di alcuni ospedali per eccedenze di contributi versati rispetto ai dettagli degli investimenti trasmessi;
- > Debiti per fatture da ricevere per € 9.203,26;
- Debiti verso Erario per € 81.981,16 rappresenta la posizione debitoria nei confronti dell'Erario per imposte da versare nel gennaio 2012;
- ➤ Fondo per spese di gestione per € 27.857,36, rappresenta gli accantonamenti del surplus che la gestione amministrativa è riuscita a generare nel corso degli anni e che viene destinata alla copertura dei futuri oneri di gestione del Fondo;
- Debiti verso COVIP per contributo di autofinanziamento per € 7.105,03;
- Debiti verso INAIL per € 75,62;
- Debiti verso fornitori per € 76,14;



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

60 - Saldo della gestione amministrativa

La voce a) "Contributi destinati a copertura oneri amministrativi" per € 94.571,11, comprende le quote associative di competenza dell'esercizio 2011 per € 93.421,11, nonché le quote versate dai singoli medici a titolo di rimborso spese per il perfezionamento delle pratiche di richiesta di anticipazione così come previsto dal nuovo Articolo 5 del regolamento delle anticipazioni per € 1.150,00.

La voce c) "Spese generali ed amministrative" per € 117.311,16, viene dettagliata nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Abbonamenti e riviste	319,51
Acquisto di beni < € 516,46	190,61
Assistenza software	755,04
Bancarie	1.656,12
Cancelleria, stampati e materiali di consumo	956,60
Compenso Sindaci revisori e revisore dei	24.986,80
conti	
Consegne e spedizioni	497,50
Di viaggio	295,50
Elaborazione cedolini e doc. fiscali	2.806,98
Iscrizione ad Assoprevidenza	1.500,00
Legali e notarili	588,40
Oneri sociali gettoni di presenza	3.512,30
Polizza RC Amministratori	5.560,54
Postali	3.454,80
Rappresentanza	4.243,33
Rimborsi spese delegati	5.867,21
Rimborsi spese membri CDA, Revisore	20.575,78
esterno	
Gettoni di presenza membri CDA	31.000,00
Servizi Mefop	968,00
Spese di consulenza	6.500,00
Spese di manutenzione sede	127,92



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Telefoniche	50,00
Varie	898,22
Totale	117.311,16

Le voci "Gettoni di presenza membri CdA" e "Rimborsi spese..." comprendono anche quanto attribuito al Responsabile del Fondo.

La voce d) "Spese per il personale" per € 58.667,80, comprende tutti gli oneri sostenuti per il personale dipendente del Fondo. Si presenta il dettaglio nella tabella seguente:

Descrizione	Importo
Retribuzioni lorde	43.693,91
Contributi previdenziali	10.976,79
TFR	3.476,19
Visite mediche legge 626	431,22
Premi INAIL	89,69
Totale	58.667,80

La voce e) "Ammortamenti" per € 996,48, rappresenta le quote di ammortamento dell'anno relative alle immobilizzazioni materiali ed immateriali.

La voce g) "Oneri e proventi diversi" per € 82.404,33, viene dettagliata nel prospetto seguente:

Descrizione	Importo
Interessi attivi bancari	13.061,97
Arrotondamenti attivi	4,48
Prelievo da fondo per spese di gestione	70.430,59
Arrotondamenti passivi	-9,04
Interessi di mora e sanzioni	-21,45
Sopravvenienze passive	-1.062,22
Totale	82.404,33



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Rendiconto della fase di accumulo linea assicurativa

3.3.1 - STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		2	011	20	010
	war and the same				
10	Investimenti diretti			_	
	a) Azioni e quote di società immobiliari				
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chius				
	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chius				
15	*		160 707 202 02		450 734 034 40
15	Investimenti in posizioni assicurative	162 204 211 26	162.727.323,03	150 310 331 05 -	150.721.024,48
	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative	162.204.211,36		150.210.234,05	
	b) Altre attività della gestione assicurativa	523.111,67		510.790,43	
20	Investimenti in gestione				
20	a) Depositi bancari			-	
	b) Crediti per operazioni pronto contro termine				
	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	***************************************			
	d) Titoli di debito quotati				
	e) Titoli di capitale quotati				
	f) Titoli di debito non guotati				
	g) Titoli di capitale non quotati				
	h) Quote di O.I.C.R.				
	i) Opzioni acquistate				
\Box	Ratei e risconti attivi	····			
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione	***************************************			
	n) Altre attività della gestione finanziaria				
	ii) Aide actività della gestione ilitaliziana				
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
	·			_	
40	Attività della gestione amministrativa		387.286,51	_	2.232.497,90
	a) Cassa e depositi bancari	387.286,51		2.232.497,90	
	b) Immobilizzazioni immateriali				
	c) Immobilizzazioni materiali				
	d) Altre attività della gestione amministrativa				
50	Crediti di imposta				
50	create at imposta	,		-	
	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		163.114.609,54	=	152.953.522,38
	Paradick's della accellana annotationale.		247 202 76		2 402 002 52
10	Passività della gestione previdenziale	75 006 00	347.293,76	050 407 05 -	2.192.893,52
	a) Debiti verso soci beneficiari per posizioni da liquidare	75.326,80		360.497,95	
	b) Altri debiti della gestione previdenziale	271.966,96		1.832.395,57	
20	Passività della gestione finanziaria				
	a) Debiti per operazioni pronti contro termine			-	
	b) Opzioni emesse				
	c) Ratei e risconti passivi				
	d) Altre passività della gestione finanziaria				

30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali			_	
40	Passività della gestione amministrativa				
	a) TFR				
\Box	b) Altre passività della gestione amministrativa				
50	Debiti di imposta		563.104,42		550.394,81
30	Debiti di iliposta		303.104,42	-	550.594,81
	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO		910.398,18	_	2.743.288,33
]	
100	Attivo netto destinato alle prestazioni		162.204.211,36	-	150.210.234,05
	CONTI D'ORDINE	,		=	



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Commento alle voci

3.3.3 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE LINEA ASSICURATIVA ATTIVITA'

15 - Investimenti in posizioni assicurative

La voce a) " Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative" per € 162.204.211,36, rappresenta il valore complessivo delle riserve matematiche maturate alla data di chiusura dell'esercizio (valore di riscatto delle prestazioni pensionistiche) al netto dell'imposta sostitutiva per l'anno 2011.

L'evoluzione di tale valore è così riassumibile:

Evoluzione investimenti assicurativ	i
Valore di riscatto al 31/12/2010	150.210.234,05
Premi versati nel 2011 e trasferimenti in	14.204.009,61
ingresso	
Trasferimenti da altre linee	0
Erogazione prestazioni, riscatti,	-6.739.484,94
anticipazioni ai soci e trasferimenti in	
uscita	
Trasferimenti verso altre linee	-64.689,58
Proventi da rivalutazioni posizioni	5.157.246,64
assicurative	
Imposta sostitutiva	-563.104,42
Valore di riscatto al 31/12/2011	162.204.211,36

La voce b) " Altre attività della gestione assicurativa" per € 523.111,67, rappresenta il credito vantato dal Fondo nei confronti della Compagnia di Assicurazione in relazione all'imposta sostitutiva dell'anno 2011, calcolata così come disposto dal D.L.gs. 47/2000.

40 - Attività della gestione amministrativa

La voce a) "Cassa e depositi bancari" per € 387.286,51, rappresenta quella parte di liquidità detenuta sui conti correnti del Fondo destinata al pagamento delle prestazioni pensionistiche ai soci beneficiari, al pagamento dell'imposta sostitutiva dell'11% applicata nei casi di liquidazione,



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

anticipazione e trasferimento presso altro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2011, all'investimento in polizza assicurativa dei contributi previdenziali ed al pagamento alla compagnia di assicurazione dei premi inerenti le coperture accessorie temporanee caso morte.

PASSIVITA'

10 - Passività della gestione previdenziale

La voce a) " Debiti verso soci beneficiari per posizioni da liquidare" per € 75.326,80, corrisponde agli importi, al lordo delle relative imposte, da riconoscere ai soci beneficiari e per i quali alla data del 31/12/2011 non era ancora stato predisposto il pagamento.

La voce b) "Altri debiti della gestione previdenziale" per € 271.966,96, è così composta:

- > Debiti verso soci per contributi da investire per € 259.566,96.
- ➤ Debiti verso Allianz per prestazioni accessorie per € 12.400,00, relativi a contributi incassati e non ancora versati alla compagnia di assicurazione per il pagamento dei premi per polizze temporanee caso morte.

50 - Debiti di imposta

La voce "Debiti di imposta" per € 563.104,42, rappresenta i debiti verso l'Erario per il pagamento dell'imposta sostitutiva relativa all'anno 2011.

Si tratta dell'importo da versare entro il giorno 16/02/2012, tramite modello F24, a fronte del nuovo regime di tassazione previsto per i Fondi Pensione introdotto dal D.Lgs. 47/2000. Tale valore deriva dalla somma tra l'imposta calcolata dalla compagnia di assicurazione su tutte le posizioni "attive" alla data del 31/12/2011 e la tassazione dell'11% applicata nei casi di liquidazione, anticipazione e trasferimento presso altro Fondo Pensione nel corso dell'anno 2011.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" per € 162.204.211,36, rappresenta l'ammontare netto rivalutato alla data del 31/12/2011 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e investiti in premi assicurativi.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

3.3.2 - CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		20	011	2	010
\Box					
10	Saldo della gestione previdenziale		7.399.835,09		9.785.444,49
ш	a) Contributi per le prestazioni	14.147.720,03		16.011.155,57	
ш	b) Anticipazioni	- 1.641.436,75		- 1.234.957,05	
ш	c) Trasferimenti e riscatti	- 924.788,61		- 1.206.425,09	
	d) Trasformazioni in rendita	- 47.449,70			
	e) Erogazioni in forma di capitale	- 4.125.809,88		- 3.775.928,94	
	f) Premi per prestazioni accessorie	- 8.400,00		- 8.400,00	
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
	a) Dividendi	·			
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		5.157.246,64		5.427.562,91
	a) Dividendi e interessi		<u>, </u>		•
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie				
	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo				
	pensione				
	f) Retrocessione commissione da società di gestione				
	g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	5.157.246,64		5.427.562,91	-
					•
40	Oneri di gestione				
	a) Società di gestione				
	b) Altri oneri di gestione				
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		5.157.246,64		5.427.562,91
60	Saldo della gestione amministrativa				
80	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi	-			
\vdash	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
\vdash	c) Spese generali ed amministrative				
\vdash	d) Spese per il personale				
\vdash	e) Ammortamenti				
\vdash	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				-
\vdash	g) Oneri e proventi diversi				
\vdash	g) Offerre proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		12.557.081,73		15.213.007,40
\vdash	ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)				
80	Imposta sostitutiva		- 563.104,42		- 550.394,81
\square	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		11.993.977,31		14.662.612,59
\Box	(70)+(80)	•	<u> </u>		,





Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

3.3.4 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO LINEA ASSICURATIVA

10 - Saldo della gestione previdenziale

La voce a) "Contributi per le prestazioni" per € 14.147.720,03, comprende € 14.204.009,61 di contributi e trasferimenti in entrata incassati dal Fondo Pensione ed accreditati alle posizioni assicurative individuali, € 8.400,00 relativi ai contributi incassati dal Fondo Pensione e da destinare al pagamento di premi per le coperture accessorie previste (temporanea caso morte); la medesima è esposta al netto dell'importo delle operazioni di switch out (trasferimenti dalla linea assicurativa verso la linea azionaria) pari ad € 64.689,58.

La voce b) "Anticipazioni" per € 1.641.436,75, rappresenta gli importi erogati ai soci beneficiari ai sensi dell'art. 11, comma 7, del Decreto Legislativo n. 252/05.

La voce c) "Trasferimenti e riscatti" per € 924.788,61, rappresenta gli importi erogati per effetto di trasferimento presso altro Fondo Pensione o per riscatto della posizione individuale ai sensi dell'art. 14 del Decreto Legislativo n. 252/05.

La voce d) "Trasformazioni in rendita" per € 47.449,70, rappresenta la parte delle posizioni individuali che è stata trasformata in rendita, al momento del pensionamento dei singoli iscritti.

La voce e) "Erogazioni in forma di capitale" per € 4.125.809,88, rappresenta gli importi erogati, sotto forma di capitale, ai soci beneficiari per effetto del pensionamento nel corso dell'esercizio.

La voce f) "Premi per prestazioni accessorie" per € 8.400,00, rappresenta gli importi destinati al pagamento dei premi per le coperture accessorie.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

La voce g) "Proventi da rivalutazione posizioni assicurative" per € 5.157.246,64, rappresenta l'incremento di valore registrato dagli investimenti assicurativi nel corso dell'esercizio.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

80 - Imposta sostitutiva

La voce "Imposta sostitutiva" per € 563.104,42, comprende il valore delle imposte maturate sulla performance generata dalla gestione assicurativa nel corso dell'anno 2011, così come previsto dall'art. 17 del Decreto Legislativo n. 252/05.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Consiste nell'incremento di valore del patrimonio della Linea Assicurativa del Fondo impiegato per finalità previdenziali e destinato ai soci iscritti per € 11.993.977,31.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Rendiconto della fase di accumulo linea azionaria

3.4.1 - STATO PATRIMONIALE - FASE DI ACCUMULO

		20	11	20:	10
\vdash		20	11	20.	LU
10	Investimenti diretti				
	a) Azioni e quote di società immobiliari				
	b) Quote di fondi comuni di investimento immobiliare chiusi				
\sqcup	c) Quote di fondi comuni di investimento mobiliare chiusi				
\vdash					
15	Investimenti in posizioni assicurative	_		_	
$\vdash \vdash$	a) Crediti verso Compagnie per posizioni assicurative				
\vdash	b) Altre attività della gestione assicurativa				
<u> </u>	Tours attended to an attended		754 474 00		500 444 00
20	Investimenti in gestione	752 240 75 -	754.171,32	10.063.40 —	629.444,28
\vdash	a) Depositi bancari b) Crediti per operazioni pronto contro termine	753.210,75		18.962,48	
\vdash	c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali				
\vdash	d) Titoli di debito quotati				
\vdash	e) Titoli di capitale quotati				
\vdash	f) Titoli di debito non quotati				
\vdash	g) Titoli di capitale non quotati				
\vdash	h) Quote di O.I.C.R.	-		609.636,86	
\Box	i) Opzioni acquistate			······································	
	l) Ratei e risconti attivi			-	
	m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione				
	n) Altre attività della gestione finanziaria	960,57		844,94	
30	Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali				
40	Attività della gestione amministrativa	_		_	
\sqcup	a) Cassa e depositi bancari				
\vdash	b) Immobilizzazioni immateriali			······································	
\vdash	c) Immobilizzazioni materiali				
\vdash	d) Altre attività della gestione amministrativa				
50	Crediti di imposta		4 519 02		_
30	Crediti di Illiposta	-	4.518,92	_	
\vdash	TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO		758.690,24		629.444,28
		=	•	=	•
10	Passività della gestione previdenziale	_		_	
\sqcup	a) Debiti verso soci beneficiari per posizioni da liquidare			······································	
\sqcup	b) Altri debiti della gestione previdenziale				
\vdash					
20	Passività della gestione finanziaria	_	473,88	_	387,74
\vdash	a) Debiti per operazioni pronti contro termine				
\vdash	b) Opzioni emesse c) Ratei e risconti passivi				
\vdash	d) Altre passività della gestione finanziaria	473,88		387,74	
$\vdash \vdash$	u) Aitre passivita della gestione illianziaria	4/3,88		387,74	
30	Garanzie di risultato riconosciute sulle posizioni individuali	_		_	
	Descività della mationa amministrativa				
40	Passività della gestione amministrativa	_		_	
$\vdash \vdash$	a) TFR				
$\vdash \vdash$	b) Altre passività della gestione amministrativa				
50	Debiti di imposta	_	-	_	8.674,30
\Box		_			
$\vdash \vdash \vdash$	TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	=	473,88	=	9.062,04
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	_	758.216,36	_	620.382,24
$\vdash \vdash$	CONT. DIODDING				
$\vdash \vdash$	CONTI D'ORDINE	=		_	-
		1			



Iscritto all'Albo COVIP con il nº 1337

Commento alle voci

3.4.3 - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE LINEA AZIONARIA

ATTIVITA'

20 - Investimenti in gestione

La voce a) " Depositi bancari" per € 753.210,75, quantifica le disponibilità liquide alla data del 31.12.2011.

La voce h) "Quote di O.I.C.R." presenta un valore pari ad € 0,00, in quanto alla data di chiusura dell'esercizio, l'intero portafoglio titoli è stato liquidato sul conto corrente della linea.

Tale operazione si è resa necessaria per consentire il passaggio degli investimenti al nuovo gestore (Darta Saving Life Assurance Ltd.)

La voce n) "Altre attività della gestione finanziaria" per € 960,57, rappresenta l'importo delle commissioni di gestione retrocesse da Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A1, relativamente al mese di dicembre, ancora da accreditare al patrimonio del Fondo alla data del 31/12/2011.

50 - Crediti di imposta

La voce "Crediti di imposta" per € 4.518,92, è composta da € 34,02 che rappresenta il credito d'imposta del 15% applicato sulle plusvalenze realizzate e presunte derivanti dalla compravendita di

1 La retrocessione della commissione di gestione fa riferimento all'accordo in base al quale la società di gestione (AGI ITALIA) retrocede l'importo delle commissioni di gestione addebitate al Fondo per l'acquisto di quote di fondi comuni in cui sono investite le risorse contributive. Ciò in quanto AGI ITALIA, oltre a svolgere il ruolo di gestore delle risorse del Fondo, è anche società promotrice degli stessi fondi comuni di investimento acquisiti dal Fondo. Se non si realizzasse la retrocessione, AGI ITALIA acquisirebbe commissioni di gestione duplici a fronte di un unico servizio, quello di investimento, offerto al Fondo.

Questo meccanismo è stato regolamentato dalla Consob con la Comunicazione n. DI/20844 del 16-3-2000 e la Comunicazione n. DIN/1011290 del 15-2-2001 (in particolare, risulta giustificata la remunerazione del gestore "ove questi presti effettivamente un servizio aggiuntivo rispetto a quello "incorporato" nelle quote o nelle azioni in cui il patrimonio viene investito. Non risulta invece consentito gravare il cliente con una duplicità di oneri a fronte di un solo servizio eventualmente ricevuto dall'investitore").



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

quote di Fondi comuni di investimento già assoggettate a ritenuta d'imposta del 12,5% (tale credito spetta, ai sensi della circolare n° 29/E del 20 marzo 2001 dell'Agenzia delle Entrate, ai Fondi Pensione che investono nelle suddette quote) e da € 4.484,90 che rappresenta il credito di imposta maturato applicando la fiscalità dell'11% alle performance negative maturate dalla linea.

PASSIVITA'

20 - Passività della gestione finanziaria

La voce d) "Altre passività della gestione finanziaria" per € 473,88, rappresenta l'importo delle commissioni di gestione maturate nel mese di dicembre.

100 - Attivo netto destinato alle prestazioni

La voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" per € 758.216,36, rappresenta l'ammontare alla data del 31/12/2011 dei contributi previdenziali versati dai Soci Aderenti e investiti in quote.



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

3.4.2 - CONTO ECONOMICO - FASE DI ACCUMULO

		1 3	2011	2	2010
\vdash					
10	Saldo della gestione previdenziale		174.121,05	_	103.377,59
\Box	a) Contributi per le prestazioni	174.121,05		110.902,68	
	b) Anticipazioni				
\vdash	c) Trasferimenti e riscatti			- 7.525,09	
\vdash	d) Trasformazioni in rendita				
\vdash	e) Erogazioni in forma di capitale				
\vdash	f) Premi per prestazioni accessorie				
20	Risultato della gestione finanziaria diretta				
1	a) Dividendi			-	
	b) Utili e perdite da realizzo				
	c) Plusvalenze / Minusvalenze				
	,				
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta		- 35.490,51		82.935,81
	a) Dividendi e interessi	0,14		-	
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	- 39.333,14		80.245,42	
\perp	c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli				
\vdash	d) Proventi e oneri per operazioni pronti contro termine				
\vdash	e) Differenziale su garanzie di risultato rilasciate al fondo				
\vdash	pensione	2.042.40		2.600.20	
\vdash	f) Retrocessione commissione da società di gestione q) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	3.842,49		2.690,39	
\vdash	g) Proventi da rivalutazione posizioni assicurative				
40	Oneri di gestione		- 5.281,32		- 4.078,51
	a) Società di gestione	- 5.120,92		- 3.867,73	
	b) Altri oneri di gestione	- 160,40		- 210,78	
	· ·				
50	Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)		- 40.771,83		78.857,30
60	Saldo della gestione amministrativa				
	a) Contributi destinati a copertura oneri amministrativi			-	
	b) Oneri per servizi amministrativi acquistati da terzi				
	c) Spese generali ed amministrative				
	d) Spese per il personale				
	e) Ammortamenti				
	f) Storno oneri amministrativi alla fase di erogazione				
\vdash	g) Oneri e proventi diversi				
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		122 240 22		102 224 00
/0	ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)		133.349,22		182.234,89
\vdash	מוונפ ווווףטפנמ פטפנונענועם (בט)ד(טט)ד(טט)				
80	Imposta sostitutiva		4.484,90		- 8.674,30
	•			•	7
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni		137.834,12		173.560,59
	(70)+(80)			•	
	·			•	



Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

3.4.4 - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO LINEA AZIONARIA

10 - Saldo della gestione previdenziale

La voce a) "Contributi per le prestazioni" per € 174.121,05, rappresenta i contributi resi disponibili per l'investimento nell'esercizio 2011 derivanti da nuove contribuzioni.

30 - Risultato della gestione finanziaria indiretta

La voce a) "Dividendi e interessi" per € 0,14 rappresenta gli interessi maturati sul conto corrente bancario.

la voce b) "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" per € 39.333,14, rappresenta il saldo delle variazioni economiche positive e negative derivanti sia dalla valutazione delle quote dei titoli, sia dalle operazioni di compravendita delle stesse.

La voce f) "Retrocessione commissione da società di gestione" per € 3.842,49, rappresenta le commissioni di gestione che, come da regolamento Consob, sono retrocesse dalla società di gestione al fondo pensione.

40 - Oneri di gestione

Gli oneri di gestione comprendono € 5.120,92 relativi alla remunerazione dell'attività della società di gestione ed € 160,40 per altri oneri di gestione (spese bancarie diverse).

80 - Imposta sostitutiva

L'importo fa riferimento al componente positivo maturato a favore della linea applicando la fiscalità dell'11%. L'importo è in questo esercizio positivo considerando che la linea ha generato prevalentemente performance negative.

Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

Consiste nell'incremento di valore del patrimonio della Linea Azionaria del Fondo impiegato per finalità previdenziali e destinato ai soci iscritti per € 137.834,12.



Relazione del Collegio Sindacale

e

Relazione del Revisore Contabile

24^a ASSEMBLEA ORDINARIA

per l'esercizio 1 gennaio - 31 dicembre 2011

presso Hotel Donna Laura Palace Lungotevere delle Armi 21

> ROMA 18 aprile 2012



FONDO PENSIONE MEDICI

Roma, via Costantino Morin 45

Relazione del Collegio Sindacale Sul bilancio al 31.12.2011

Il bilancio consuntivo dell'esercizio chiuso al 31.12.2011 è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto delle disposizioni civilistiche in materia e delle indicazioni della Commissione di Vigilanza dei Fondi Pensione.

Il bilancio sottoposto all'approvazione dell'assemblea è stato regolarmente trasmesso al Collegio Sindacale, unitamente alla relazione del Consiglio di Amministrazione e della relazione del Revisore, nei tempi dovuti a norma dell'art. 2429 c.c.

Il bilancio condensato del Fondo Pensione Medici si riassume nei seguenti valori:

ATTIVITA'

10	Investimenti in posizioni assicurative	162.727.323,03
20	Investimenti in gestione	754.171,32
40	Attività della gestione amministrativa	555.595,60
50	Crediti di imposta	4.518,92
	TOTALE ATTIVITA'	164.041.608,87
PASS	SIVITA'	
10	Debiti della gestione previdenziale	347.293,76
20	Debiti della gestione finanziaria	473,88
40	Passività della gestione amministrativa	168.309,09
50	Debiti d'imposta	563.104,42
	TOTALE PASSIVITA'	1.079.181,15
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	162.962.427,72
	TOTALE	164.041.608,87





Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

Il Conto Economico presenta le seguenti risultanze:

10	Saldo della gestione previdenziale	7.573.956,14
30	Risultato della gestione finanziaria indiretta	5.121.756,13
40	Oneri di gestione	- 5.281,32
60	Saldo della gestione amministrativa	0,00
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestaz.	12.690.430,95
80	Imposta sostitutiva	- 558.619,52
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestaz.	12.131.811,43

^*^*^*^*

Il conto della gestione amministrativa sopra riportato in sintesi, presenta i seguenti valori:

ENTRATE

- Proventi da quote associative	93.421,11
- Interessi Attivi	13.061,97
- Atri Proventi	1.154,48
TOTALE ENTRATE	107.637,56
USCITE	
- Spese di esercizio	117.332,61
- Costi personale dipendente	58.578,11
- Ammortamento	996,48
- Altre spese	1.160,95
TOTALE USCITE	178.068,15
- Disavanzo di gestione esercizio 2011	70.430,59
TOTALE A PAREGGIO	107.637,56

Preliminarmente Vi precisiamo che al Collegio Sindacale è stata attribuita l'attività di vigilanza Amministrativa mentre le funzioni di revisione contabile sono state affidate ad altro revisore. La nostra attività è stata ispirata ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri.

Il Collegio, nel corso dell'esercizio ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e sulla base di ciò possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale.

Abbiamo inoltre vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e, per quanto di





Iscritto all'Albo COVIP con il n° 1337

nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa e sui principi di corretta amministrazione trovando gli stessi conformi, in relazione naturalmente alle dimensioni del Fondo.

Per quanto riguarda il controllo analitico sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sulla impostazione generale dello stesso, sulla sua generale conformità alla legge in relazione alla sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Riguardo all'equilibrio di bilancio, anche nella prospettiva della continuità, il Collegio sindacale raccomanda iniziative utili rispetto alle entrate dei contributi per quote associative.

Peraltro nella redazione del bilancio gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge di cui all'art. 2423 c. 4 c.c. e hanno applicato i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 c.c. rispettando il principio della continuità dei criteri da un esercizio all'altro, tenendo conto altresì della funzione economica dell'attivo e del passivo.

Il Collegio Sindacale inoltre ha valutato e vigilato sulla struttura del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, non rilevando osservazioni particolari da riferire.

Alla luce di quanto sopra esposto, preso atto altresì delle risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile contenuto nell'apposita relazione accompagnatoria, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio consuntivo 2011, così come sottoposto al Vostro esame dal Consiglio di Amministrazione.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dr. Mario Panvini

Rag. Maurizio Petraia



FONDO PENSIONE MEDICI VIA COSTANTINO MORIN, 45 00195 ROMA

Relazione del Revisore al bilancio in base all'art. 14 del Decreto 39/2010 chiuso il 31/12/2011

Signori Associati,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/2011.

E' stata svolta la revisione contabile del bilancio d'esercizio del F.DO PENSIONE MEDICI chiuso al 31/12/2011. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo del Fondo. E' mia la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il bilancio è stato redatto in base al D.L. 127/1991 e successive modificazioni ed integrazioni, con riferimento alle delibere COVIP del 17/06/1998 e del 16/01/2002 relative al bilancio dei fondi pensioni, tenendo inoltre presente i principi contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti.

I dati contabili che compaiono in bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili del fondo.





L'esame è stato condotto secondo gli statuti principi per la revisione contabile. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati.

A mio giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31/12/2011, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

Lì 6/04/2012

II Revisore

Antonio Perrelli