



Fondazione Enpam

AVANZO DI GESTIONE DI 1,3 MILIARDI DI EURO

E nel 2012 il patrimonio della Cassa dei medici e dei dentisti sfiora i 14 miliardi di euro

Il bilancio consuntivo della Fondazione Enpam registra nel 2012 un **avanzo di gestione di 1,289 miliardi di euro**, un risultato migliore delle previsioni e in crescita rispetto all'anno precedente. Il risultato ha determinato un incremento del 10,3% del **patrimonio netto**, che è **salito a 13,818 miliardi di euro**, livello più alto mai raggiunto nella storia della Fondazione.

I conti confermano la solidità della Fondazione Enpam, che con l'ultima riforma delle pensioni ha dimostrato la propria sostenibilità a oltre mezzo secolo.

Le entrate contributive nell'anno 2012 sono state pari a 2,169 miliardi di euro (+41,7 milioni rispetto al 2011) mentre le prestazioni previdenziali e assistenziali sono costate 1,246 miliardi di euro (+99,5 milioni rispetto all'anno precedente). Considerando anche le voci straordinarie, il saldo previdenziale è stato di 918 milioni di euro (- 156 milioni rispetto al 2011).

QUANTO HA RESO IL PATRIMONIO

A contribuire al buon andamento dei conti è stato il miglior risultato della gestione non previdenziale, che ha avuto ricavi per 614 milioni di euro (+ 157 milioni rispetto al 2011). In particolare, senza contare proventi di natura straordinaria, il patrimonio mobiliare e immobiliare della Fondazione ha avuto un rendimento contabile lordo di 585,89 milioni di euro, in evidente crescita rispetto al 2011 (+146,73 milioni di euro).

Il bilancio dell'Enpam è redatto secondo i dettami del Codice civile. A scopo informativo, tuttavia, per la parte mobiliare è stato inserito anche il calcolo della redditività secondo i principi contabili internazionali. Secondo il metodo del mark to market, è quindi possibile affermare che nel 2012 la performance del portafoglio finanziario dell'Enpam (escluso immobiliare) è stata dell'11,1%. Per quanto riguarda la parte immobiliare si registra invece una redditività minore.

L'ITER

Il bilancio consuntivo verrà approvato dal Consiglio nazionale della Fondazione Enpam il prossimo 29 giugno.

NB: l'avanzo di gestione nel 2011 era stato di 1,085 miliardi di euro. Per il 2012 il bilancio di previsione aveva stimato che l'avanzo sarebbe stato di 0,867 miliardi di euro.



Fondazione Enpam

ISCRITTI E PENSIONATI

Tutti i medici e gli odontoiatri vengono automaticamente iscritti all'Enpam al momento della loro iscrizione all'albo.

Nel 2012 il numero totale dei medici e odontoiatri attivi* è salito a 354.553 (+1.381 rispetto all'anno precedente). L'analisi sugli iscritti ai fondi legati alle specifiche attività lavorative evidenzia un'impennata degli attivi nella libera professione (+2.631), un aumento degli iscritti al fondo degli specialisti ambulatoriali (+220) e una lieve ma significativa diminuzione degli attivi del fondo della medicina generale (-8).

Al termine del 2012, il numero di pensionati Enpam è salito a 94.441 unità (erano 89.098 al 31/12/2011).

L'ENPAM IN SINTESI

Medici e Odontoiatri attivi: 354.553 *
+ 1.381 unità (353.172 al 31 dicembre 2011)

Numero di pensionati: 94.441
+ 5.343 unità (89.098 al 31/12/2011)
(compresi non medici titolari di pensioni di reversibilità o indiretta)

I FONDI LEGATI ALLE SPECIFICHE ATTIVITÀ LAVORATIVE

(le quote di pensione erogate da questi fondi si sommano alla pensione di base di Quota A**, che viene erogata a tutti)

Fondo Libera professione "Quota B"

157.642 iscritti attivi (+2.631 unità)

33.859 titolari di pensione (+16,38%, erano 29.093 al 31 dicembre 2011)

Fondo Medicina generale

68.738 iscritti attivi (-8 unità)

27.571 titolari di pensione (+2,97%, erano 26.777 al 31 dicembre 2011)

Fondo specialisti ambulatoriali

18.241 iscritti attivi (+ 220 unità)

12.758 titolari di pensione (+3,13%, erano 12.371 al 31 dicembre 2011)

Fondo specialisti esterni

7.529 iscritti attivi (+ 1.056 unità)

6.069 titolari di pensione (-0,4%, erano 6.094 al 31 dicembre 2011)

* numero di iscritti al Fondo generale "Quota A" dell'Enpam

** Nel 2012 i titolari di pensione di "Quota A" sono stati 93.069 (+5,65%, erano 88.095 nel 2011)



Fondazione Enpam

LA NUOVA STRATEGIA DEGLI INVESTIMENTI ENPAM

La Fondazione Enpam ha varato una nuova governance degli investimenti. Sono state avviate le procedure di gara (a livello europeo) per la selezione del nuovo *risk advisor* e di un *investment advisor*.

Il nuovo vertice dell'Enpam ha dettato la regola dello "Zero Virgola". Questa regola si estrinseca nella scelta di investimenti che innanzitutto costino poco in termini di commissioni (inferiori all'1 per cento). L'Enpam infatti non cerca prodotti complessi che si propongono di battere il mercato (e che proprio per questo costano molto). La Fondazione investe invece in prodotti semplici che hanno l'obiettivo di replicare la performance dei mercati finanziari.

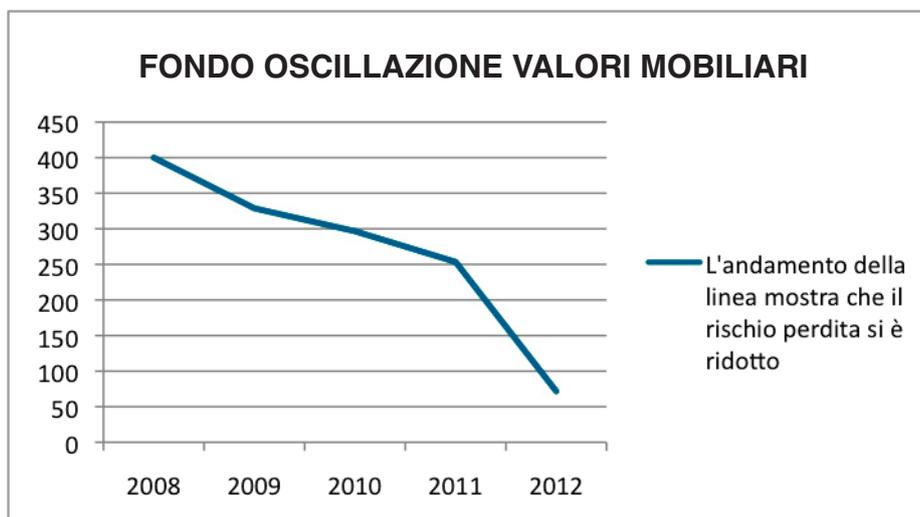
Esempio di questa strategia è la scelta di replicare indici di mercato azionari e obbligazionari: tra il 2012 e il 2013 sono stati investiti in questo modo 2,5 miliardi di euro (con un costo commissionale di circa 0,7%).

CALA IL PESO DEGLI STRUTTURATI

L'Enpam sta progressivamente riducendo il peso degli strutturati (attenzione: "strutturato" non è sinonimo di "derivato"). Se a fine 2011 la Fondazione possedeva 88 note strutturate, ad oggi questo numero è sceso a 75.

Per quanto riguarda il sottoinsieme degli investimenti legati a CDO, il numero è sceso da 9 a 8. Il loro valore sta comunque risalendo anche grazie alle ristrutturazioni. La nota che è arrivata a scadenza al 31 dicembre 2012 (DB Eirles 337) ha restituito l'intero capitale investito, i soldi spesi per la ristrutturazione e un capitale aggiuntivo. Ad oggi, quindi, non c'è stata alcuna perdita sui CDO.

Nel complesso, l'andamento del fondo oscillazione valori mobiliari, istituito nel 2008, mostra che con il passare degli anni il rischio perdita si è progressivamente ridotto (passando da 400 milioni di euro iniziali a 71,8 milioni di euro al 31 dicembre 2012).





Fondazione Enpam

COME È INVESTITO IL PATRIMONIO DELL'ENPAM

Fotografia al 31 dicembre 2012

