

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

valore carico al 31/12/08	Prezzo al 31/12/08	valore Mercato al 31/12/08	prezzo nuovo carico al 31/12/08	nuovo valore carico al 31/12/08	svalutazioni / riprese di valore
1.032.712,68	27,83	445.168,68	27,83	445.168,68	-587.544,00
1.083.444,45	10,75	1.016.455,50	10,75	1.016.455,50	-66.988,95
-	0,00	5,86	-	-	0,00
2.653.965,36	28,44	2.075.977,80	28,44	2.075.977,80	-577.987,56
268.808,48	0,90	179.000,00	0,90	179.000,00	-89.808,48
327.875,73	7,83	162.546,91	7,83	162.546,91	-165.328,82
335.473,64	41,50	253.191,50	41,50	253.191,50	-82.282,14
52.850,27	12,30	41.770,80	12,30	41.770,80	-11.079,47
1.927.424,69	4,52	1.316.178,65	4,52	1.316.178,65	-611.246,04
1.882.013,74	16,74	1.760.981,04	16,74	1.760.981,04	-121.032,70
180.238,28	30,96	130.874,24	30,96	130.874,24	-49.364,04
404.938,50	33,55	171.641,80	33,55	171.641,80	-233.296,70
517.793,16	16,90	514.486,70	16,90	514.486,70	-3.306,46
165.445,37	55,61	120.754,06	55,61	120.754,06	-44.691,31
256.426,22	79,83	248.203,21	74,49	231.588,79	-24.837,43
677.490,46	15,23	372.678,10	15,23	372.678,10	-304.812,36
1.665.126,05	19,96	1.690.033,16	19,67	1.665.126,05	0,00
305.716,78	63,78	188.631,52	63,78	188.631,52	-117.085,26
248.241,39	24,44	115.465,26	24,44	115.465,26	-132.776,13
172.825,72	33,31	174.177,99	33,05	172.825,72	0,00
575.485,02	7,18	329.562,00	7,18	329.562,00	-245.923,02
1.529.519,20	35,33	1.357.751,70	35,33	1.357.751,70	-171.767,50
536.098,07	56,86	358.218,00	56,86	358.218,00	-177.880,07
404.518,31	16,20	233.879,72	16,20	233.879,72	-170.638,59
319.383,22	19,49	306.070,96	19,49	306.070,96	-13.312,26
420.472,13	31,00	284.208,00	31,00	284.208,00	-136.264,13
63.950,45	12,31	42.444,88	12,31	42.444,88	-21.505,57
75.737,60	8,56	128.811,21	4,56	68.632,06	-7.105,54
955.597,57	21,90	625.398,30	21,90	625.398,30	-330.199,27
294.509,99	22,59	239.318,46	22,59	239.318,46	-55.191,53
66.510,03	100,00	67.900,00	97,95	66.510,03	0,00
192.025,48	36,29	173.822,76	36,29	173.822,76	-18.202,72
76.456,09	43,50	80.661,61	43,50	80.661,61	4.205,52
67.414,28	32,83	70.769,56	30,69	66.162,25	-1.252,03
726.934,28	6,54	499.721,40	6,54	499.721,40	-227.212,88
159.404,08	6,39	57.090,71	6,39	57.090,71	-102.313,37
335.769,70	12,47	287.091,48	11,41	262.658,26	-73.111,44
784.666,27	18,50	625.872,97	18,50	625.872,97	-158.793,30
404.394,57	2,01	237.288,54	2,01	237.288,54	-167.106,03
125.675,06	0,84	59.581,20	0,84	59.581,20	-66.093,86
90.222,94	31,33	86.658,78	31,33	86.658,78	-3.564,16
241.806,21	7,33	80.820,58	7,33	80.820,58	-160.985,63
108.746,51	14,66	75.169,76	14,66	75.169,76	-33.576,75
760.169,94	2,54	504.117,51	2,54	504.117,51	-256.052,43
67.010,65	1,81	30.746,37	1,81	30.746,37	-36.264,28
207.386,54	117,00	143.370,75	117,00	143.370,75	-64.015,79
81.470,30	8,99	71.538,57	8,99	71.538,57	-9.931,73
154.045,31	19,70	76.877,70	19,70	76.877,70	-77.167,61
97.656,55	21,45	25.868,70	21,45	25.868,70	-71.787,85
130.048,05	15,20	119.529,21	15,20	119.529,21	-10.518,84
1.355.739,42	3,50	276.388,59	3,50	276.388,59	-1.079.350,83
1.135.499,73	10,38	994.653,12	10,38	994.653,12	-140.846,61
70.956,83	18,33	37.401,33	18,33	37.401,33	-33.555,50
46.833,62	8,79	46.340,88	8,79	46.340,88	-492,74
167.834,73	26,85	147.706,83	26,85	147.706,83	-20.127,90
673.171,25	8,27	680.951,80	8,18	673.171,25	0,00
110.823,15	40,27	86.489,21	40,27	86.489,21	-24.333,94
130.263,28	59,85	92.827,35	59,85	92.827,35	-37.435,93
176.858,77	56,35	135.277,25	56,35	135.277,25	-41.581,52
297.722,37	47,77	191.080,00	47,77	191.080,00	-106.642,37

GESTIONI PATRIMONIALI**Azioni - Composizione e Valutazione al 31/12/2008**

codice ISIN	descrizione	Nominale al 31/12/08	prezzo storico	valore storico al 31/12/08	prezzo carico al 31/12/08
FR0000120321	L'OREAL	6.102,00	71,19	434.415,14	71,19
FR0000053225	M6 METROPOLE TV	1.993,00	14,93	29.764,42	14,93
DE0005937007	MAN AG FKT	3.199,00	70,18	224.505,81	70,18
US5658491064	MARATHON OIL CORP.	5.256,00	47,62	163.485,90	47,62
US5806451093	MCGRAW HILL COMPANIE	9.481,00	22,91	169.311,49	22,91
IT0000062957	MEDIOBANCA S.P.A.	25.000,00	10,45	261.163,12	10,45
US5850551061	MEDTRONIC INC	3.861,00	47,23	133.721,73	47,23
DE0006599905	MERCK AG	1.542,00	84,26	129.931,36	80,49
US5893311077	MERCK & CO. INC	11.875,00	40,17	324.871,46	40,17
DE0007257503	METRO AG	4.156,00	41,69	173.246,35	40,20
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	34.806,00	7,45	169.228,19	7,45
US5949181045	MICROSOFT CORP COM	22.937,00	29,66	466.817,80	29,66
IT0000062221	MILANO ASS ORD	11.851,00	5,96	70.671,56	5,35
IT0001469383	MONDADORI ORD	3.769,00	2,79	10.513,63	2,79
US61945A1079	MOSAIC CO / THE	3.303,00	34,28	87.174,74	34,28
HK0066009694	MTR CORP	80.000,00	21,30	156.016,25	21,30
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERS	9.978,00	113,09	1.128.411,39	113,09
GRS003013000	NATIONAL BK GREECE	4.994,00	32,84	163.995,37	32,84
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID	16.167,00	6,44	133.846,18	6,44
FI0009013296	NESTE OIL CORP. EO	5.300,00	17,48	92.641,22	17,48
CH0038863350	NESTLE SA REG NEW	9.132,00	49,18	279.104,13	49,18
CH0012221716	NEW ABB LTD	60.410,00	29,22	1.077.262,83	29,22
US6494451031	NEW YORK COM BANCORP	37.300,00	18,51	464.673,06	18,46
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	10.446,00	31,43	239.135,90	31,43
FI0009000681	NOKIA	83.674,00	17,00	1.422.846,44	17,00
US6558441084	NORFOLK SOUTHERN COR	4.184,00	47,30	154.254,55	47,30
CH0012005267	NOVARTIS NOM.	7.609,00	56,75	268.319,73	56,75
US67019E1073	NSTAR	2.727,00	32,19	56.706,08	32,19
US6745991058	OCCIDENTAL PETR.	2.452,00	58,92	102.681,82	58,92
AT0000743059	OMV AG	6.895,00	37,18	256.342,89	37,18
GRS419003009	OPAP GREEK ORG. FOOT	3.223,00	19,38	62.471,45	19,38
NO0003733800	ORKLA	22.050,00	92,23	251.651,33	92,23
FI0009002422	OUTOKUMPU OYJ	3.898,00	16,58	64.648,07	16,58
GB0006825383	PERSIMMON PLC	150.199,00	3,60	679.942,71	3,53
CNE1000003W8	PETROCHINA	194.000,00	7,72	139.864,16	7,72
FR0000121501	PEUGEOT S.A.	1.460,00	37,06	54.112,12	37,06
US7170811035	PFIZER INC	8.600,00	22,52	137.242,32	20,75
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL	5.498,00	54,83	194.654,01	54,83
NL0000009538	PHILIPS ELECTRONICS	28.658,00	26,39	756.320,75	26,39
FR0000121485	PINAULT PRINT RED	5.666,00	40,64	230.261,71	40,64
TW0000050004	POLARIS TWIN TOP 50	176.000,00	33,44	131.424,56	33,44
DE000PAH0038	PORSCHE AUTO HLD NEW	1.426,00	114,52	163.300,26	114,52
CNE100000981	RAILWAYS CONS	70.000,00	11,86	68.656,08	11,86
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	649,00	28,06	18.209,64	28,06
FR0000131906	RENAULT S.A.	11.700,00	48,92	572.337,94	48,92
DE0007030009	RHEINMETALL AG	3.715,00	54,30	201.708,09	49,62
GB0007188757	RIO TINTO PLC REG	17.451,00	21,21	458.859,46	21,21
CH0012032048	ROCHE HLDG GENUS	11.728,00	175,45	1.328.269,47	174,94
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION	5.731,00	26,94	120.337,59	26,94
GB00B03MLX29.	ROYAL DUTCH SHELL C	28.591,00	18,98	672.987,10	18,98
DE0007037129	RWE AG	11.725,00	79,16	928.183,53	79,16
FR0000125007	SAINT-GOBAIN (CIE DE	1.467,00	48,97	71.835,71	48,97
IT0000068525	SAIPEM S.P.A. ORD.	20.295,00	25,49	517.255,53	25,49
FR0000120578	SANOFI-AVENTIS	37.922,00	48,65	1.844.989,63	48,53
DE0007164600	SAP AG	16.733,00	28,17	471.350,47	28,05
FR0000121972	SCHNEIDER	4.697,00	86,86	407.977,34	86,54
SG1R50925390	SEMBICORP	34.000,00	4,46	71.860,16	4,46
CNE1000001W2	SHS ANHUI CONCH CEME	20.000,00	33,34	68.652,68	33,34
HK0392044647	SHS BEIJING ENTERPRI	38.500,00	29,54	100.206,49	29,54
TW0002882008	SHS CATHAY FINANCIAL	100.950,00	47,89	107.383,57	47,89
CNE1000002L3	SHS CHINA LIFE INS	69.000,00	29,50	173.411,78	29,50
HK0291001490	SHS CHINA RES ENTERP	86.000,00	15,84	129.255,40	15,84
BMG211591018	SHS CHINA YURUN FOOD	130.000,00	9,89	120.089,98	9,89

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

valore carico al 31/12/08	Prezzo al 31/12/08	valore Mercato al 31/12/08	prezzo nuovo carico al 31/12/08	nuovo valore carico al 31/12/08	svalutazioni / riprese di valore
434.415,14	62,30	380.154,60	62,30	380.154,60	-54.260,54
29.764,42	13,85	27.593,09	13,85	27.593,09	-2.171,33
224.505,81	38,72	123.865,28	38,72	123.865,28	-100.640,53
163.485,90	27,36	103.329,86	27,36	103.329,86	-60.156,04
169.311,49	23,19	157.982,60	22,91	156.075,10	-13.236,39
261.163,12	7,22	180.375,00	7,22	180.375,00	-80.788,12
133.721,73	31,42	87.168,66	31,42	87.168,66	-46.553,07
124.117,76	64,51	99.474,42	64,51	99.474,42	-24.643,34
324.871,46	30,40	259.394,98	30,40	259.394,98	-65.476,48
167.052,20	28,57	118.736,92	28,57	118.736,92	-48.315,28
169.228,19	2,64	66.025,61	2,64	66.025,61	-103.202,58
466.817,80	19,44	320.396,12	19,44	320.396,12	-146.421,68
63.367,30	2,20	26.095,90	2,20	26.095,90	-37.271,40
10.513,63	3,48	13.123,66	2,79	10.513,63	0,00
87.174,74	34,60	82.118,13	34,28	81.355,57	-5.819,17
156.016,25	17,96	133.212,19	17,96	133.212,19	-22.804,06
1.128.411,39	111,00	1.107.558,00	111,00	1.107.558,00	-20.853,39
163.995,37	13,20	65.920,80	13,20	65.920,80	-98.074,57
133.846,18	6,84	116.096,88	6,44	109.339,34	-24.506,84
92.641,22	10,58	56.074,00	10,58	56.074,00	-36.567,22
279.104,13	41,60	255.818,99	41,60	255.818,99	-23.285,14
1.077.262,83	15,58	633.796,50	15,58	633.796,50	-443.466,33
458.737,70	11,96	320.548,97	11,96	320.548,97	-138.188,73
239.135,90	40,70	305.491,27	31,43	235.883,72	-3.252,18
1.422.846,44	11,10	928.781,40	11,10	928.781,40	-494.065,04
154.254,55	47,05	141.450,89	47,05	141.450,89	-12.803,66
268.319,73	52,70	270.029,83	52,70	270.029,83	1.710,10
56.706,08	36,49	71.501,21	32,19	63.072,61	6.366,53
102.681,82	59,99	105.694,82	58,92	103.800,84	1.119,02
256.342,89	18,72	129.074,40	18,72	129.074,40	-127.268,49
62.471,45	20,68	66.651,64	19,38	62.471,45	0,00
251.651,33	45,45	102.786,92	45,45	102.786,92	-148.864,41
64.648,07	8,28	32.275,44	8,28	32.275,44	-32.372,63
661.805,95	2,30	362.291,02	2,30	362.291,02	-299.514,93
139.864,16	6,79	122.129,10	6,79	122.129,10	-17.735,06
54.112,12	12,15	17.739,00	12,15	17.739,00	-36.373,12
117.768,63	17,71	109.438,82	17,71	109.438,82	-8.329,81
194.654,01	43,51	171.889,04	43,51	171.889,04	-22.764,97
756.320,75	13,83	396.340,14	13,83	396.340,14	-359.980,61
230.261,71	46,60	264.035,60	40,64	230.261,71	0,00
131.424,56	33,14	126.136,23	33,14	126.136,23	-5.288,33
163.300,26	54,85	78.216,10	54,85	78.216,10	-85.084,16
68.656,08	11,54	74.894,77	11,54	74.894,77	6.238,69
18.209,64	14,55	9.442,95	14,55	9.442,95	-8.766,69
572.337,94	18,55	217.035,00	18,55	217.035,00	-355.302,94
184.351,64	22,90	85.073,50	22,90	85.073,50	-99.278,14
458.859,46	14,90	272.986,77	14,90	272.986,77	-185.872,69
1.323.700,90	162,50	1.283.367,00	162,50	1.283.367,00	-40.333,90
120.337,59	32,24	132.763,84	26,94	110.929,87	-9.407,72
672.987,10	18,05	541.803,20	18,05	541.803,20	-131.183,90
928.183,53	63,70	746.882,50	63,70	746.882,50	-181.301,03
71.835,71	33,60	49.283,87	33,60	49.283,87	-22.551,84
517.255,53	11,82	239.886,90	11,82	239.886,90	-277.368,63
1.840.509,48	45,40	1.721.658,80	45,40	1.721.658,80	-118.850,68
469.430,28	25,24	422.340,92	25,24	422.340,92	-47.089,36
406.499,95	53,00	248.941,00	53,00	248.941,00	-157.558,95
71.860,16	2,32	39.361,28	2,32	39.361,28	-32.498,88
68.652,68	35,65	66.105,43	33,34	61.817,20	-6.835,48
100.206,49	31,60	112.796,45	29,54	105.428,48	5.221,99
107.383,57	36,50	79.684,50	36,50	79.684,50	-27.699,07
173.411,78	23,55	150.656,42	23,55	150.656,42	-22.755,36
129.255,40	13,52	107.801,00	13,52	107.801,00	-21.454,40
120.089,98	9,11	109.801,78	9,11	109.801,78	-10.288,20

GESTIONI PATRIMONIALI**Azioni - Composizione e Valutazione al 31/12/2008**

codice ISIN	descrizione	Nominale al 31/12/08	prezzo storico	valore storico al 31/12/08	prezzo carico al 31/12/08
TW0002881000	SHS FUBON FINANCIAL	169.000,00	25,06	93.305,32	25,06
HK0011000095	SHS HANG SENG BK	13.000,00	145,93	169.693,82	145,93
CNE1000003G1	SHS ICBC	457.000,00	5,02	199.482,18	5,02
SG1V12936232	SHS STARHUB	81.000,00	2,47	96.627,57	2,47
DE0007236101	SIEMENS AG REG NEW	39.497,00	70,79	2.796.058,72	70,79
SG186884935	SMRT CORP	93.000,00	1,85	80.641,53	1,85
IT0003153415	SNAM RETE GAS	4.731,00	4,40	20.837,19	4,38
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	13.778,00	56,03	771.938,40	55,11
BE0003717312	SOFINA	1.800,00	90,61	163.090,80	80,00
BE0003470755	SOLVAY	621,00	83,24	51.694,22	83,24
US7846351044	SPX CORP	5.136,00	29,72	118.997,94	29,72
DE0007251803	STADA ARZNEIM.	2.966,00	36,51	108.293,33	36,51
NL0000226223	STMICROELECTR/PARIGI	1.836,00	7,85	14.404,27	7,81
FI0009005961	STORA ENSO R OYJ SHS	22.799,00	8,21	187.106,21	8,21
SG1Q52922370	SUNTEC REIT	186.000,00	1,02	90.357,48	1,02
CH0012332372	SWISS RE-REG.	8.828,00	76,26	427.630,34	76,26
TW0002330008	TAIWAN SEMICON	109.334,00	50,31	119.228,79	50,31
US8740541094	TAKE-TWO INT. SOFT	18.121,00	22,71	282.507,97	22,71
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC	13.892,00	18,21	159.376,85	18,21
US87812E1064	TARGET CORP	6.816,00	36,75	185.115,87	36,75
IT0003497168	TELECOM IT ORD PF	368.455,00	1,61	592.540,07	1,58
IT0003497176	TELECOM IT. RISP NEW	260.789,00	0,82	214.368,54	0,82
ES0178430E18	TELEFONICA DE ESPANA	121.080,00	17,10	2.070.730,60	17,10
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	7.957,00	13,88	110.476,11	13,88
IT0003242622	TERNA SPA	39.812,00	2,12	84.434,71	2,12
FR0000121329	THALES SA	309,00	28,77	8.889,93	28,77
HK0823032773	THE LINK REIT	48.000,00	14,36	69.712,42	14,36
US8835561023	THERMO FISHER SCENTI	3.196,00	49,89	116.911,78	49,89
US8873171057	TIME WARNER INC	29.247,00	15,40	329.936,34	13,74
NL0000009066	TNT NV NEW	10.404,00	24,02	249.883,47	24,02
FR0000120271	TOTAL FINA	60.303,00	48,19	2.906.100,68	48,19
US89417E1091	TRAVELERS COS INC/TH	6.105,00	52,51	222.520,41	52,51
US89582E1082	TRIAN I CORP	14.359,00	10,00	98.643,22	10,00
GB00B1Z7RQ77	TUI TRAVEL	331.650,00	2,43	1.104.768,76	2,43
FR0000124711	UNIBAIL RODAMCO	286,00	147,31	42.131,04	147,31
IT0000064854	UNICREDITO ITAL. ORD	569.207,00	4,48	2.548.334,68	4,35
NL0000009355	UNILEVER ORD	51.535,00	19,67	1.013.934,43	19,67
ES0181380017	UNION ELECTR.FENOSA	3.649,00	17,24	62.899,64	17,24
TH0016010R14	UNITS KASIKORNBANK	43.000,00	82,11	76.007,71	82,11
US91529Y1064	UNUMPROVIDENT CORP	13.259,00	22,88	219.874,80	22,88
SG1M31001969	UTD OVERSEAS BK LTD	9.400,00	14,06	69.732,50	14,06
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONMENT	11.645,00	21,19	246.771,52	21,19
US92343V1044	VERIZON COMMUNIC.	9.894,00	38,44	255.599,72	38,44
FR0000125486	VINCI	13.643,00	48,28	658.719,46	46,31
FR0000127771	VIVENDI UNIVERSAL	34.095,00	25,66	874.727,86	25,66
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP NEW	508.154,00	1,56	1.026.764,07	1,56
DE0007664039	VOLKSWAGEN VZ	4.614,00	38,17	176.138,24	38,17
US9311421039	WAL MART STORES	3.665,00	49,91	123.079,63	49,53
US2546871060	WALT DISNEY HOLD. CO	8.121,00	30,13	169.008,86	30,13
US89582E1165	WARRANT TRIAN	14.359,00	-	-	-
FR0000121204	WEND. INVEST.	4.160,00	90,98	378.497,21	90,98
GB00B1KJ408	WHITBREAD	19.110,00	12,92	309.584,88	12,92
GB0009764027	WOLSELEY PLC	88.332,00	3,09	317.287,28	3,09
GB0031411001	XSTRATA PLC	20.290,00	24,73	625.658,09	24,73
US98385X1063	XTO ENERGY INC	8.113,00	44,26	255.589,26	44,26
CNE100000502	ZIJIN MINING H	192.000,00	3,68	70.470,22	3,68
US9897011071	ZIONS BANCORPORATION	5.858,00	49,32	199.716,67	49,32

Riprese di valore

Svalutazioni

Totale Categoria di Bilancio AZIONI

97.070.862,20

Totale generale

784.548.558,50

XVI LEGISLATURA – DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI - DOCUMENTI

valore carico al 31/12/08	Prezzo al 31/12/08	valore Mercato al 31/12/08	prezzo nuovo carico al 31/12/08	nuovo valore carico al 31/12/08	svalutazioni / riprese di valore
93.305,32	23,90	87.349,27	23,90	87.349,27	-5.956,05
169.693,82	101,70	122.577,83	101,70	122.577,83	-47.115,99
199.482,18	4,08	172.871,74	4,08	172.871,74	-26.610,44
96.627,57	1,94	78.413,17	1,94	78.413,17	-18.214,40
2.796.058,72	52,68	2.080.701,96	52,68	2.080.701,96	-715.356,76
80.641,53	1,65	76.571,86	1,65	76.571,86	-4.069,67
20.710,05	3,96	18.734,76	3,96	18.734,76	-1.975,29
759.365,37	36,00	496.008,00	36,00	496.008,00	-263.357,37
144.000,00	47,95	86.310,00	47,95	86.310,00	-57.690,00
51.694,22	53,05	32.944,05	53,05	32.944,05	-18.750,17
118.997,94	40,55	149.647,77	29,72	109.694,95	-9.302,99
108.293,33	20,50	60.803,00	20,50	60.803,00	-47.490,33
14.331,69	4,78	8.776,08	4,78	8.776,08	-5.555,61
187.106,21	5,52	125.850,48	5,52	125.850,48	-61.255,73
90.357,48	0,71	65.898,20	0,71	65.898,20	-24.459,28
427.630,34	50,30	299.022,49	50,30	299.022,49	-128.607,85
119.228,79	44,40	104.981,52	44,40	104.981,52	-14.247,27
273.471,67	7,56	98.436,99	7,56	98.436,99	-175.034,68
159.376,85	12,18	99.543,81	12,18	99.543,81	-59.833,04
185.115,87	34,53	169.114,38	34,53	169.114,38	-16.001,49
582.779,03	1,15	423.723,25	1,15	423.723,25	-159.055,78
214.305,52	0,79	205.762,52	0,79	205.762,52	-8.543,00
2.070.730,60	15,85	1.919.118,00	15,85	1.919.118,00	-151.612,60
110.476,11	10,30	81.957,10	10,30	81.957,10	-28.519,01
84.434,71	2,34	92.961,02	2,12	84.434,71	0,00
8.889,93	29,83	9.217,47	28,77	8.889,93	0,00
69.712,42	12,80	56.963,79	12,80	56.963,79	-12.748,63
118.911,78	34,07	78.240,80	34,07	78.240,80	-38.670,98
277.466,56	10,06	211.413,97	10,06	211.413,97	-66.052,59
249.883,47	13,76	143.159,04	13,76	143.159,04	-106.724,43
2.906.100,68	38,91	2.346.389,73	38,91	2.346.389,73	-559.710,95
222.520,41	45,20	198.279,80	45,20	198.279,80	-24.240,61
98.643,22	8,91	91.929,79	8,91	91.929,79	-6.713,43
1.104.768,76	2,34	813.021,26	2,34	813.021,26	-291.747,50
42.131,04	106,50	30.459,00	106,50	30.459,00	-11.672,04
2.474.497,30	1,75	993.266,22	1,75	993.266,22	-1.481.231,08
1.013.934,43	17,34	893.616,90	17,34	893.616,90	-120.317,53
62.899,64	17,73	64.696,77	17,24	62.899,64	0,00
76.007,71	45,00	40.074,56	45,00	40.074,56	-35.933,15
207.534,89	18,60	177.205,86	18,60	177.205,86	-30.329,03
69.732,50	12,92	60.602,79	12,92	60.602,79	-9.129,71
246.771,52	22,20	258.519,00	21,19	246.771,52	0,00
253.095,59	33,90	241.004,96	33,90	241.004,96	-12.090,63
631.767,07	30,00	409.290,00	30,00	409.290,00	-222.477,07
874.727,86	23,63	805.494,38	23,63	805.494,38	-69.233,48
1.026.764,07	1,39	741.558,07	1,39	741.558,07	-285.206,00
176.138,24	38,02	175.424,28	38,02	175.424,28	-713,96
119.743,32	56,06	147.632,32	49,91	131.429,52	11.686,20
169.008,86	22,69	132.403,17	22,69	132.403,17	-36.605,69
-	0,23	2.373,05	-	-	0,00
378.497,21	35,40	147.264,00	35,40	147.264,00	-231.233,21
309.584,88	9,17	183.977,64	9,17	183.977,64	-125.607,24
317.287,28	3,84	356.110,11	3,09	286.838,68	-30.448,60
625.658,09	6,40	136.331,76	6,40	136.331,76	-489.326,33
255.589,26	35,27	205.608,62	35,27	205.608,62	-49.980,64
70.470,22	4,70	83.665,56	3,68	65.447,83	-5.022,39
199.716,67	24,51	103.168,48	24,51	103.168,48	-96.548,19
					959.681,47
					-27.243.119,27
96.017.583,45		70.325.770,37		69.734.146,65	-26.283.436,80
780.283.094,84		739.246.160,32		724.902.879,42	-55.373.613,23

INVESTIMENTI DIRETTI**Composizione e valutazione al 31/12/2008**

ISIN	Investimento	VALORE NOMINALE	COSTO MEDIO PONDERATO	VALORE AL COSTO MEDIO PONDERATO
IT0004404973	BTP 4,25% 01/09/08-11	130.000.000,00	102,15	132.789.198,00
IT0003080402	BTP 5,25% 01/02/01-01/08/11	30.000.000,00	104,73	31.419.423,00
IT0004026297	BTP 3,50% 15/03/06-11	15.000.000,00	101,13	15.169.549,50
IT0004112816	BTP 3,75% 15/09/06-11	30.000.000,00	101,37	30.411.120,60
TOTALE TITOLI DI STATO				209.789.291,10
FR0108847049	BTAN 3,5% 12/07/05-11	25.000.000,00	102,98	25.745.221,25
DE0001141471	BUNDES. 2,5% 23/09/05-08/10/10	20.000.000,00	101,18	20.236.069,00
TOTALE ALTRI STATI E MULTILENDING				45.981.290,25
IT0004344385	Banca di Monastier e del Sile - Credito Cooperativo obbligazioni a Tasso Variabile	20.000.000,00	100,00	20.000.000,00
IT0004235187	BANCAPULIA "SARDEGNA" 2007/2009	50.000.000,00	100,00	50.000.000,00
IT0004296486	BANCAPULIA FRN 2009	50.000.000,00	99,85	49.925.000,00
TOTALE OBBLIGAZIONI				119.925.000,00
IE00B14X4M10	iShares MSCI North America	1.278.787,00	19,55	24.999.991,73
IE00B1FZS467	iShares FTSE/Macquarie Global Infrastructure 100	1.143.593,00	21,86	25.000.000,80
IE0005042456	iShares FTSE 100	2.828.240,00	8,78	24.833.705,60
IE00B0M63177	iShares MSCI Emerging Markets	768.846,00	32,36	24.879.856,56
IE00B0M63953	iShares MSCI Eastern Europe	633.597,00	31,57	19.999.980,34
FR0007054358	LIXOR DJ EUROSTOXX 50	532.085,00	39,21	20.864.495,18
FR0010010827	LIXOR S&P MIB	532.775,00	37,56	20.013.364,83
LU0239935892	DEXIA DYNAMIX MULTI ASSET S	406.107,00	98,50	40.000.000,00
IT0004303464	ALBERTINI MULTISTRATEGY 2 CL B	48,83	511.779,31	24.989.079,87
LU0329591480	MLIIF GLOBAL ALL EUR HEDGE CLASSE D	991.407,80	30,26	30.000.000,00
IT0000380722	BIPIEMME SFORZESCO	5.537.362,24	9,03	50.000.000,00
TOTALE O.I.C.V.M				305.580.474,91
TOTALE GENERALE				681.276.056,26

INVESTIMENTI DIRETTI

Composizione e valutazione al 31/12/2008

Quotazione 31/12/2008	Valore di mercato	Scarti e/o rimborsi	Minus / Plus / Riprese di valore	BILANCIO 2008
101,87	132.429.700,00		-359.498,00	132.429.700,00
104,44	31.331.700,00		-87.723,00	31.331.700,00
101,12	15.168.600,00		-949,50	15.168.600,00
100,99	30.298.200,00		-112.920,60	30.298.200,00
	209.228.200,00		-561.091,10	209.228.200,00
102,99	25.747.000,00		1.778,75	25.745.221,25
101,21	20.242.400,00		6.331,00	20.236.069,00
	45.989.400,00		8.109,75	45.981.290,25
98,90	19.780.000,00		220.000,00	19.780.000,00
100,00	50.000.000,00			50.000.000,00
100,11	49.979.917,50	37.669,17		49.962.669,17
	119.759.917,50		220.000,00	119.742.669,17
12,25	15.665.140,75		-9.334.850,98	15.665.140,75
15,08	17.245.382,44		-7.754.618,36	17.245.382,44
4,51	12.755.362,40		-12.078.343,20	12.755.362,40
15,89	12.216.962,94		-12.662.893,62	12.216.962,94
11,56	7.324.381,32		-12.675.599,02	7.324.381,32
24,40	12.982.874,00		-7.881.621,18	12.982.874,00
19,38	10.325.712,27		-9.687.652,56	10.325.712,27
94,84	38.515.187,88		-1.484.812,12	38.515.187,88
426.486,30	20.824.406,10		-4.164.673,77	20.824.406,10
23,07	22.871.777,95		-7.128.222,05	22.871.777,95
8,90	49.282.523,89		-717.476,11	49.282.523,89
	220.009.711,94		-85.570.762,97	220.009.711,94
	594.987.229,44		-85.903.744,32	594.961.871,36

GESTIONE PREVIDENZIALE

Considerazioni generali

Nel corso dell'anno 2008 non sono intervenute novità legislative di rilievo per il sistema previdenziale della Fondazione E.N.P.A.M.

Va, comunque, ricordato il disposto dell'art. 1, comma 763, della legge 27 dicembre 2006, n. 296 (legge finanziaria 2007), in base al quale gli Enti sono tenuti a ricondurre la stabilità delle gestioni entro un arco temporale più ampio, pari a trent'anni in luogo dei previgenti quindici.

In attuazione di tale norma, in data 29 novembre 2007, è stato emanato il decreto del Ministero del Lavoro e della Previdenza Sociale, con il quale sono stati definiti i criteri di redazione dei bilanci tecnici degli Enti Previdenziali Privatizzati.

Conseguentemente l'Ente ha formalizzato, con delibera n. 52/2007, l'incarico di redigere i bilanci tecnici al 31 dicembre 2006 dei Fondi di Previdenza gestiti dall'E.N.P.A.M. al proprio attuario di fiducia. Nel rispetto dei termini prescritti, quindi, sono stati acquisiti i suddetti documenti tecnici attuariali e trasmessi ai Ministeri vigilanti.

Le relative esposizioni, dando contezza di una più aggiornata situazione economica-finanziaria delle gestioni, costituiscono il necessario riferimento per le determinazioni e le iniziative che l'Ente dovrà assumere per garantire i prescritti equilibri gestionali.

Dai dati di bilancio al 31 dicembre 2008 emerge, comunque, una sostanziale situazione di equilibrio dei Fondi di previdenza, caratterizzata da consistenti avanzi di gestione, ad esclusione, anche per questo esercizio, del Fondo degli Specialisti Esterni, la cui situazione finanziaria, tuttavia, sebbene ancora precaria risulta in sensibile miglioramento. Non può, invece, sottacersi che nel lungo periodo le nuove proiezioni attuariali danno conto di un'inversione di tendenza nell'equilibrio dei Fondi, che inizierà a manifestarsi, a seconda delle gestioni, a far data dall'anno 2021.

Con riferimento, invece, alle iniziative poste in essere in via amministrativa, è da evidenziare la ristrutturazione che ha interessato il Dipartimento della Previdenza, intesa a conferire maggiore efficienza ed efficacia all'azione amministrativa. Sono stati, infatti, riorganizzati i Servizi e sono state ridefinite le linee di attività di competenza, assicurando una maggiore snellezza della struttura e l'ottimizzazione delle risorse umane.

La riforma, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Ente nella seduta del 24 aprile 2008, ha interessato oltre la soppressione del Servizio Attività Statistiche Attuariali e di Informazione e la costituzione del Servizio non dipartimentale denominato Servizio Assistenza, l'unificazione dei tre Servizi che svolgevano attività di riscossione dei contributi (Contributi Minimi Fondo Generale, Contributi Proporzionali Fondo Generale, Contributi Fondi Speciali) in un unico Servizio denominato Servizio Contributi e l'istituzione del nuovo Servizio Riscatti e Ricongiunzioni che raggruppa le attività dei riscatti e delle ricongiunzioni fino ad oggi di competenza dei singoli Servizi sopra citati.

L'obiettivo è stato quello di perseguire una diversa organizzazione del lavoro, non più basata sulla suddivisione per Fondi ma strutturata per aree di attività omogenee.

Entrando nello specifico delle singole gestioni previdenziali, con riferimento alla “Quota A” del Fondo di Previdenza Generale sono da evidenziare i risultati conseguiti in corso d’esercizio attraverso la realizzazione del progetto di allineamento ed aggiornamento degli archivi anagrafici, provenienti in via telematica dagli Ordini provinciali, che ha registrato l’adesione della quasi totalità degli Ordini: 104 su 105. Di questi, 97 hanno già trasmesso il flusso informatico contenente la totalità dei dati anagrafici degli iscritti agli Albi.

L’iniziativa posta in essere è stata realizzata per garantire un costante allineamento tra gli archivi informatici dell’E.N.P.A.M., degli Ordini provinciali e della FNOMCeO, contenenti tutti i dati relativi ai medici ed agli odontoiatri, suscettibili, quando necessario, di un contemporaneo e tempestivo aggiornamento. Tale progetto consente, pertanto, di ottimizzare i tempi e la qualità della trasmissione e della acquisizione dei dati e, nel contempo, di ridurre i possibili errori di inserimento dovuti alla digitazione manuale degli stessi, garantendo in tal modo maggiore sicurezza.

Ad oggi, le posizioni oggetto di lavorazione sono state circa 340.000. Le relative variazioni sono state registrate in archivio in automatico (circa 263.000), ovvero previa verifica dell’operatore (circa 48.000). Circa 16.000 casi, invece, sono stati segnalati all’Ordine per ulteriori accertamenti.

Per quanto attiene al Fondo della Libera Professione - “Quota B” del Fondo di Previdenza Generale, il sistema di riscossione in uso consente di determinare tempestivamente l’ammontare dei contributi di competenza dell’esercizio. Inoltre, l’attivazione della procedura di incrocio dei dati in possesso della Fondazione con l’Anagrafe Tributaria ha determinato un sempre più corretto assolvimento dell’obbligo contributivo da parte degli iscritti.

In particolare, nell’anno 2008, l’attività di incrocio dei dati ha consentito di individuare oltre 2.900 iscritti che hanno omesso di comunicare correttamente all’E.N.P.A.M. i redditi professionali prodotti.

Gli Uffici, contestualmente, hanno provveduto ad interrompere i termini prescrizionali relativi alle inadempienze contributive diverse dall’evasione dichiarativa: omessi versamenti, ritardati pagamenti e tardivo invio del Modello D.

Complessivamente l’attività di recupero contributivo posta in essere nel corso dell’anno si è concretizzata nell’irrogazione di provvedimenti sanzionatori nei confronti di oltre 5.200 iscritti al Fondo per un totale di circa 22 milioni di euro posti in riscossione, di cui circa 16 milioni dovuti a titolo di contributi previdenziali omessi e circa 6 milioni a titolo di sanzioni.

Le entrate contributive hanno risentito positivamente anche dei provvedimenti emessi dal Consiglio di Amministrazione della Fondazione (delibera 56/2007 e 26/2008) con i quali è stata data la possibilità di sanare le inadempienze contributive agli iscritti dipendenti del S.S.N. che svolgono attività intramoenia. Tali professionisti, infatti, data la complessità della vigente normativa in materia previdenziale, avevano, spesso in buona fede, considerato i relativi compensi non soggetti a contribuzione presso la “Quota B”.

Su sollecitazione della categoria, la questione è stata, quindi, sottoposta all’attenzione del Consiglio di Amministrazione che, tenuto conto delle particolari circostanze che hanno determinato le inadempienze contributive, ha ritenuto di accogliere la richiesta di ammissione al versamento in misura ridotta del contributo dovuto, anche per le pregresse annualità, in favore di coloro che avessero provveduto a denunciare i redditi non dichiarati entro il termine perentorio stabilito dal Consiglio stesso.

A seguito di tali provvedimenti, sono pervenute oltre 2.000 autodenunce e sono state presentate oltre 6.600 nuove dichiarazioni reddituali annue, corrispondenti ad un maggiore imponibile previdenziale pari a circa 165 milioni di euro. Gli importi dovuti per la regolarizzazione di tali posizioni saranno comunque definiti a seguito dell'istruzione e liquidazione delle suddette pratiche che sarà completata nel corso del 2009, contestualmente all'irrogazione dei relativi provvedimenti sanzionatori.

È opportuno, comunque, precisare che la concessione del beneficio in parola ha determinato la contabilizzazione in bilancio, nella voce relativa a contributi riferiti ad anni precedenti, di un importo inferiore rispetto a quello registrato nel consuntivo dell'anno 2007. Tale decremento (circa 60%) è da imputare al fatto che nell'esercizio precedente, a seguito dell'accertamento d'ufficio, i contributi omessi sono stati calcolati con l'aliquota ordinaria del 12,50%; mentre, con la presentazione della denuncia spontanea all'iscritto è stata data la possibilità di sanare le pregresse inadempienze mediante versamento con l'aliquota del 2%.

Con riferimento ai Fondi di Previdenza Speciali, il bilancio consuntivo 2008 registra un incremento delle entrate contributive ordinarie in linea con quello del precedente esercizio.

Per il Fondo dei Medici di Medicina Generale ed il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali, si evidenzia, inoltre, un considerevole incremento dei versamenti contributivi da parte dei medici addetti al servizio di continuità assistenziale ed emergenza territoriale transitati a rapporto d'impiego, derivante dall'attivazione, da parte di numerose regioni, degli istituti di cui al Decreto legislativo 30 dicembre 1992, n.502, come modificato dal Decreto legislativo 28 luglio 2000, n. 254. Tali iscritti, il cui numero è in aumento rispetto agli esercizi precedenti, contribuendo all'E.N.P.A.M. con la medesima aliquota di finanziamento prevista per gli iscritti alla ex-Cassa Pensioni Sanitari, gestita dall'INPDAP, sensibilmente più elevata rispetto a quelle indicate dagli Accordi Collettivi per gli iscritti ai Fondi per medici ed odontoiatri convenzionati, determinano un significativo apporto all'incremento delle entrate contributive.

Relativamente al Fondo dei Medici di Medicina Generale, si segnala l'avvenuta sottoscrizione in data 22 dicembre 2008 della "Preintesa" relativa al rinnovo dell'Accordo Collettivo Nazionale 2006-2009 della Medicina Generale, che prevede per quanto riguarda l'assistenza primaria, la continuità assistenziale e l'emergenza sanitaria territoriale l'aumento dell'aliquota contributiva dal 15% al 16,50% e la possibilità per l'iscritto di optare su base volontaria per il versamento a proprio carico di una ulteriore quota di contribuzione sino al massimo del 5% oltre l'aliquota ordinaria.

I positivi effetti derivanti dal rinnovo degli accordi contrattuali, in termini di aumento delle entrate contributive, tuttavia, non sono stati prudenzialmente considerati in sede di consuntivo 2008, nelle more della definitiva formalizzazione dei rinnovi convenzionali.

Si ritiene, inoltre, opportuno far rilevare che nella citata preintesa non è stata modificata l'aliquota contributiva per i Pediatri di libera scelta. Ciò determinerebbe una differente aliquota di finanziamento all'interno dello stesso Fondo, con conseguenti ripercussioni nella contabilizzazione dei redditi e nel calcolo delle prestazioni.

La rideterminazione delle aliquote contributive e l'introduzione di una quota flessibile di contribuzione su base volontaria, in aggiunta alle criticità fino ad oggi incontrate nell'incassare i contributi previdenziali trasmessi dalle ASL con modalità differenti, determina la necessità di procedere al più presto ad apportare implementazioni alla procedura di incasso, funzionali alla corretta e tempestiva imputazione sulla posizione previdenziale dei singoli iscritti dei contributi versati in loro favore dagli Istituti del Servizio Sanitario Nazionale.

A tal fine, inoltre, si fa presente che la SISAC, con una apposita dichiarazione a verbale inserita nella preintesa, si è impegnata a collaborare con l'E.N.P.A.M. per ridefinire le modalità ed i termini del versamento dei contributi dovuti e dell'invio della relativa rendicontazione da parte delle AA.SS.LL.

Quanto sopra assume particolare rilievo al fine della riscrittura delle procedure informatiche di acquisizione dei versamenti contributivi.

Passando ad analizzare la situazione del Fondo degli Specialisti Esterni si evidenzia che, con riferimento alle entrate derivanti dall'applicazione del contributo del 2% sul fatturato annuo a carico delle società professionali mediche ed odontoiatriche operanti in regime di accreditamento con il Servizio Sanitario Nazionale, il contenzioso giudiziario instauratosi in materia sta ancor più evolvendosi positivamente a favore dell'Ente. In particolare, i dubbi di legittimità costituzionale sollevati da 31 strutture lombarde, sono stati rigettati dalla Corte Costituzionale con l'ordinanza n. 252 del 25 giugno 2008.

Il gettito contributivo, nell'esercizio 2008, registra infatti, anche grazie all'attività di sollecito effettuato in via amministrativa, un incremento delle entrate a tale titolo di oltre il 60%. Tuttavia, se rapportato al considerevole aumento del numero degli iscritti appartenenti a tale categoria (passati da 893 a 3.984), il suddetto incremento risulta inferiore alle aspettative. La ragione risiede nel fatto che l'imponibile previdenziale sul quale è stata applicata l'aliquota del 2% è determinato dalla maggior parte delle società accreditate con criteri non conformi a quelli normativamente previsti. Il fatturato annuo, infatti, viene calcolato dalle società in parola decurtato di una ulteriore quota di abbattimento, autonomamente determinata sulla base di parametri forfettari, in aggiunta a quella stabilita dai DD.PP.RR. 119 e 120/1988, riducendo così illegittimamente la base imponibile.

Per quanto riguarda, invece, le entrate contributive relative agli iscritti accreditati ad personam si registra, in consuntivo 2008, un importo di poco inferiore rispetto a quello del 2007 (-4% circa).

Con riferimento a tutti i Fondi di Previdenza, sempre sul versante delle entrate contributive, merita menzione il notevole impulso dato dal nuovo Servizio Riscatti e Ricongiunzioni all'evasione di un considerevole numero di domande di riscatto.

In particolare, per le domande di riscatto di laurea presentate presso il Fondo dei Medici di Medicina Generale, è stato possibile avvalersi della procedura automatizzata, già realizzata per i riscatti di allineamento. Tale procedura è stata, infatti, opportunamente implementata al fine di renderla funzionale all'evasione delle suddette pratiche e, quindi, successivamente testata dagli operatori per verificarne l'efficienza.

Grazie alla nuova organizzazione di lavoro adottata, ai gruppi di lavoro costituiti ed alle implementazioni apportate al programma di liquidazione automatica, è stato possibile liquidare, nell'anno 2008, tutte le domande di riscatto di laurea presentate al Fondo in parola fino al 31 dicembre 2007 (complessivamente pari a circa 4.500).

Nel corso dell'anno 2008, inoltre, gli uffici hanno proceduto all'evasione, sempre tramite la procedura automatizzata, delle domande di riscatto di allineamento contributivo presentate dagli iscritti (fino a dicembre 2007) presso tutti i Fondi di Previdenza.

Parallelamente all'attività di liquidazione in automatico, il Servizio ha continuato a svolgere la normale attività di liquidazione manuale delle domande relative alle altre tipologie di riscatto previste dai Regolamenti dell'Ente, presentate presso tutti i Fondi di Previdenza; in particolare, sono state evase le domande di riscatto del servizio militare e quelle c.d. miste (es. laurea e precontributivo) presentate fino al 30 giugno 2008. Sono state, inoltre, liquidate le domande di riscatto di allineamento presentate, sempre entro il 30 giugno 2008, dagli iscritti transitati alla dipendenza.

Nel complesso, al 31 dicembre 2008 risultano inviate agli iscritti circa 6.500 lettere di proposta relative a tutte le tipologie di riscatto.

Con specifico riferimento al Fondo Ambulatoriali, è opportuno sottolineare che, a causa della particolare modalità di liquidazione basata sul numero medio di ore settimanali di lavoro tenute durante la carriera professionale dell'iscritto, è necessario che l'operatore proceda manualmente all'inserimento delle medie orarie e di conseguenza alla liquidazione della pratica. Pertanto, considerata la complessità dell'iter procedurale e tenuto conto che gran parte del personale ad oggi impegnato nella liquidazione dei riscatti, svolgeva nell'ufficio di provenienza una diversa attività, sono stati effettuati dei corsi di formazione, tenuti da personale interno, volti ad ampliare le conoscenze nel settore di tutti gli operatori.

Passando ad analizzare il settore delle ricongiunzioni, si fa presente che per evadere nel più breve tempo possibile tutte le domande rimaste in attesa di definizione, si è provveduto ad affidare ad una Società esterna l'incarico di inserire in archivio i dati contributivi contenuti nei tabulati trasmessi all'Enpam dagli altri Enti previdenziali. Contestualmente, mediante l'ausilio di una nuova procedura informatica, è stato avviato il progetto per la definizione in automatico delle domande di ricongiunzione attiva in giacenza presso il Fondo dei Medici di Medicina Generale.

Inoltre, per le pratiche già liquidate senza l'ausilio della suddetta procedura informatica, è iniziata l'acquisizione, in ambiente ORACLE, dei dati necessari al Servizio Prestazioni Fondi Speciali per il calcolo delle pensioni. In tal modo, nella maggior parte dei casi, non sarà più necessario prendere visione dei fascicoli cartacei.

Con riferimento, invece, alle ricongiunzioni passive, assume rilevanza l'attività di registrazione in archivio di circa 1.000 domande e l'invio dei relativi dati contributivi agli Enti esterni, in favore dei quali, inoltre, sono stati effettuati trasferimenti di contributi, riferiti a ricongiunzioni già da tempo accettate, per un totale di oltre € 4.500.000.

Non può, comunque, sottacersi in questa sede che permane l'esigenza di rivedere i coefficienti di capitalizzazione per il calcolo dell'onere dei riscatti e delle ricongiunzioni, ormai da tempo non più adeguati all'aspettativa di vita residua.

Per quanto riguarda le uscite del Fondo di Previdenza Generale non sono state registrate, nel corso dell'anno 2008, significative variazioni rispetto ai precedenti esercizi: l'incremento della spesa per prestazioni ordinarie si è mantenuto su un trend consolidato che risente sia del numero dei nuovi pensionati, sia dei processi inflazionistici che si riflettono sull'indicizzazione delle prestazioni in essere.

In sensibile aumento, come già da alcuni anni, è la spesa per prestazioni di invalidità assoluta e permanente; ciò è dovuto sia all'incremento del numero dei beneficiari, sia agli effetti della nota maggiorazione che consente agli interessati di contare su un trattamento minimo garantito.

È da segnalare che nel corso dell'anno 2008 gli uffici della Fondazione hanno iniziato ad erogare le prestazioni da totalizzazione, istituto disciplinato dal decreto legislativo 2 febbraio 2006, n. 42 che ha suscitato un rilevante interesse da parte degli iscritti come valida alternativa rispetto a quello oneroso della ricongiunzione.

Per quanto riguarda la spesa complessiva per prestazioni a carico dei Fondi di Previdenza Speciali, il dato del 2008 presenta un incremento non di molto superiore a quello della precedente gestione, da imputare alla fisiologica crescita del numero dei pensionati ed alle rivalutazioni Istat applicate annualmente sulle pensioni. Si rileva, tuttavia, un crescente aumento della percentuale dei trattamenti pensionistici di anzianità rispetto al totale, passata dal 5,11 del 2005 al 10,88 del 2008.

Con particolare riferimento, invece, alle uscite per prestazioni a conguaglio, si evidenzia che nel corso del 2008, anche grazie all'utilizzo della procedura di riliquidazione automatica, sono state revisionate oltre 1.440 posizioni pensionistiche, di cui circa 1.200 a carico del Fondo dei Medici di Medicina Generale, con una spesa complessiva di oltre € 2.300.000. In tale occasione si è tenuto conto dei nuovi contributi derivanti dall'Accordo Collettivo Nazionale di categoria del 2004.

In relazione alle attività poste in essere dal Dipartimento della Previdenza che hanno interessato l'ambito delle prestazioni previdenziali, appare opportuno segnalare la predisposizione di un articolato regolamentare per meglio disciplinare i criteri di calcolo della prestazione pensionistica a seguito dell'attivazione da parte dell'iscritto del riscatto di allineamento contributivo presso il Fondo di Previdenza Generale, il Fondo Medici di Medicina Generale ed il Fondo Ambulatoriali. È stata, inoltre, prevista una limitazione ai benefici derivanti dall'istituto in parola sui trattamenti di invalidità e premorienza, al fine di evitare che si possa beneficiare anticipatamente dell'intero incremento pensionistico senza che sia estinto completamente il debito contributivo.

Relativamente al Fondo degli Specialisti Esterni, considerata la necessità di regolamentare l'erogazione delle prestazioni previdenziali che derivano dal versamento del 2% del fatturato annuo aziendale delle società di capitale, è stata oggetto di approfondimento la possibilità di applicare il sistema di calcolo contributivo, delineato dalla Legge 335/1995, adattandolo alle peculiarità della categoria. A tal fine, sono state predisposte dal Dipartimento della Previdenza le opportune norme regolamentari.

Come nelle precedenti relazioni al conto consuntivo, anche per l'esercizio 2008, si ritiene utile fornire una serie di dati riassuntivi idonei a formulare una valutazione sull'andamento delle gestioni, evidenziando il rapporto fra iscritti e pensionati, quello fra contributi e prestazioni nonché quello fra patrimonio e prestazioni.

I

RAPPORTO ISCRITTI/PENSIONATI

Fondo di Previdenza	n. iscritti attivi	n. pensionati			Rapporto Iscritti / Pensionati
		Medici	Superstiti	Totale	
F. Generale Q.A.	342.260	45.913	36.588	82.501	4,15
F. Libera Professione	137.888	17.056	5.847	22.903	6,02
F. Medicina Generale	69.452	11.778	13.753	25.531	2,72
F. Ambulatoriali	16.737	5.673	5.824	11.497	1,46
F. Specialisti	*4.867	2.951	3.175	6.126	0,79

* di cui n. 883 convenzionati *ad personam* e n. 3.984 ex art.1, comma 39, legge 243/2004

Nell'esercizio 2008 i valori scaturenti dal rapporto tra iscritti e pensionati sono sostanzialmente in linea con quelli registrati nel 2007, mantenendosi su livelli soddisfacenti, con la sola eccezione del Fondo Specialisti Esterni che, pur presentando un sensibile incremento, evidenzia ancora un rapporto inferiore all'unità.

Per l'individuazione degli iscritti attivi (ad eccezione dei contribuenti ex art.1, comma 39, legge 243/2004) sono stati utilizzati gli stessi criteri adottati per la redazione dei bilanci tecnici dei Fondi di Previdenza.

Per quanto riguarda la "Quota A" del Fondo di Previdenza Generale, sono considerati iscritti attivi tutti i medici e gli odontoiatri inseriti nel ruolo emesso nell'anno di riferimento. Per il 2008, si evidenzia un incremento di 4.462 unità (pari all'1,32%) rispetto allo scorso esercizio. Tale dato, raffrontato con l'aumento del numero dei pensionati (1,37%), conferma comunque una sostanziale stabilità del rapporto iscritti/pensionati rispetto al precedente esercizio, che si attesta, anche per questo anno, su un valore pari a 4,15.

Per il Fondo della libera professione – "Quota B" del Fondo di Previdenza Generale, il numero degli iscritti attivi è pari a quello di tutti i soggetti che hanno versato il contributo proporzionale al reddito professionale almeno in uno degli anni compresi nel triennio 2006, 2007 e 2008 (con riferimento ai redditi prodotti rispettivamente nel 2005, 2006 e 2007); il criterio trova fondamento nella peculiarità del reddito soggetto a contribuzione che, in quanto proveniente da attività di lavoro autonomo, è spesso oggetto di fluttuazioni individuali nel corso degli anni. Nell'esercizio 2008 la gestione registra un ulteriore aumento del numero degli iscritti attivi che dalle 132.689 unità del consuntivo 2007 sono passati a 137.888, con un incremento del 3,92%.

La rilevazione del numero dei pensionati dà conto del numero dei titolari dei trattamenti in erogazione al dicembre 2008, pari a 22.903 unità, con un incremento del 6,52% rispetto al dato registrato nello scorso esercizio (21.501 unità).

Pertanto, il rapporto iscritti/pensionati, pari a 6,02, sebbene ancora ampiamente positivo, sconta l'incremento del numero delle prestazioni corrisposte nell'anno 2008, rispetto a quelle erogate nel 2007.

Presso il Fondo dei Medici di Medicina Generale ed il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali sono stati considerati titolari di una posizione contributiva attiva tutti i soggetti che, nel triennio antecedente il 2008, sono stati titolari di una contribuzione minima di sei mesi, anche non continuativi, in ciascun anno. Rientrano nella categoria anche gli iscritti che hanno almeno sette contributi riferiti a mesi diversi dell'anno, anche non continuativi, per l'anno 2007 e, congiuntamente, almeno due contributi per l'anno 2008.

Sono, infine, considerati attivi per il Fondo dei Medici di Medicina Generale, gli iscritti in capo ai quali è stata accreditata una contribuzione minima di cinque mesi anche non continuativi, riferita all'anno 2008 e, per il Fondo degli Specialisti Ambulatoriali, gli iscritti con una contribuzione di sette mesi, anche non continuativi, sempre nel 2008.

Sono stati, invece, esclusi, oltre ai deceduti, tutti coloro che hanno percepito un trattamento definitivo ovvero hanno compiuto settanta anni di età alla data del 31 dicembre 2008.

Il numero degli iscritti attivi presso il Fondo dei Medici di Medicina Generale e presso il Fondo Ambulatoriali risulta sostanzialmente stabile rispetto al precedente esercizio, passando rispettivamente da 69.423 a 69.452 per il Fondo Generici, e da 16.629 a 16.737, per il Fondo Ambulatoriali.

Per quanto riguarda il numero dei pensionati, presso il Fondo dei Medici di Medicina Generale, l'incremento, rispetto al 2007, è stato dell'1,26%, mentre, presso il Fondo Specialisti Ambulatoriali, del 2,21%.

Il rapporto fra iscritti e pensionati rimane, comunque, soddisfacente per entrambi i Fondi, attestandosi su un valore rispettivamente pari a 2,72 e 1,46.

Per il Fondo degli Specialisti Esterni, infine, sono stati annoverati tra gli iscritti attivi tutti i professionisti accreditati ad personam a favore dei quali le AA.SS.LL. hanno effettuato, nel triennio 2005, 2006 e 2007, almeno un versamento mensile per ciascun anno. Sono, inoltre, stati considerati attivi gli iscritti in possesso di almeno un contributo mensile in entrambi gli anni 2007 e 2008.

Le società professionali che hanno ottemperato all'obbligo del versamento al Fondo, ex art.1, comma 39, L. 243/2004, hanno fornito gli elenchi con i nominativi di 3.984 specialisti beneficiari della contribuzione.

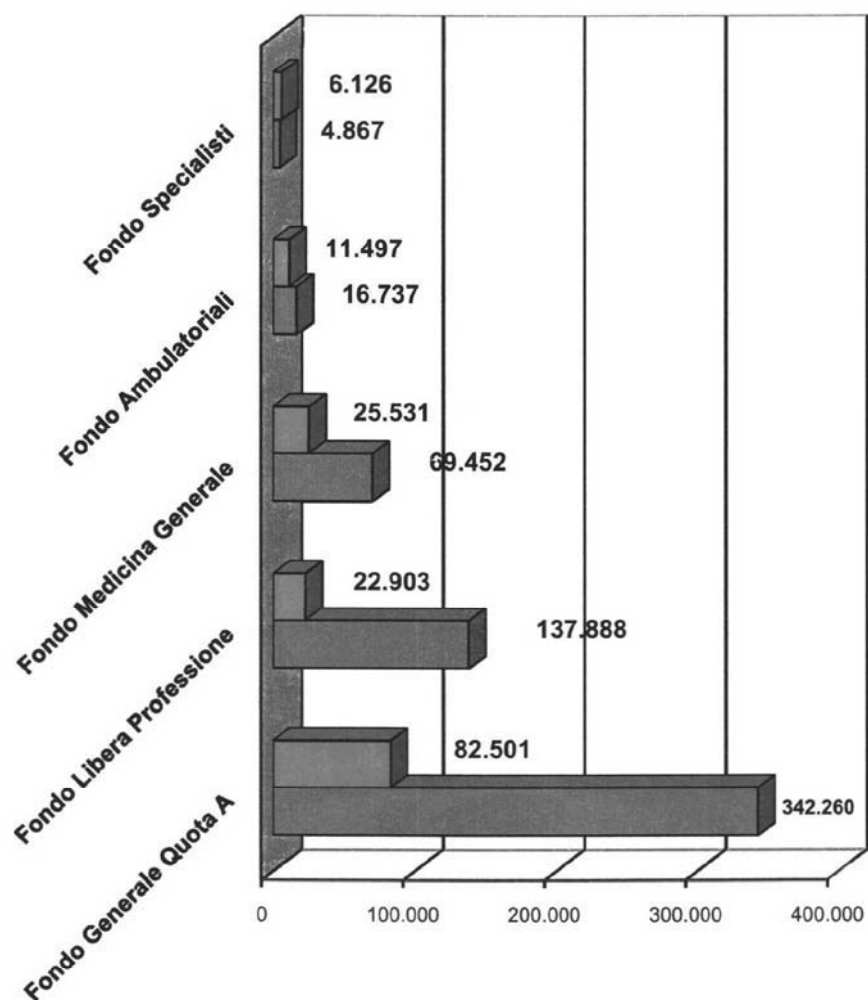
Come per le altre gestioni, sono stati esclusi dai criteri di valutazione degli iscritti al Fondo i deceduti e tutti coloro che hanno già percepito un trattamento definitivo; sono stati, invece, inclusi gli ultrasessantenni, in considerazione della possibilità di proseguire l'attività professionale anche oltre tale età.

Pertanto, nell'esercizio 2008, il numero complessivo degli specialisti esterni risulta pari a 4.867 unità, rispetto alle 1.816 unità del 2007. L'incremento è da ricondurre, esclusivamente, al maggior numero di professionisti beneficiari della contribuzione di cui alla citata legge n. 243/2004, determinatosi a seguito del positivo evolversi del contenzioso giudiziario e dell'attività di sollecito svolta in via amministrativa.

Sul versante delle uscite, si registra una sostanziale stabilità delle pensioni erogate dal Fondo.

Pertanto, il valore del rapporto iscritti/pensionati, pur continuando a risultare inferiore all'unità, passa da 0,30 dell'anno 2007 a 0,79 dell'esercizio 2008.

Tabella I - RAPPORTO ISCRITTI / PENSIONATI



	Fondo Generale Quota A	Fondo Libera Professione	Fondo Medicina Generale	Fondo Ambulatoriali	Fondo Specialisti
■ Pensionati	82.501	22.903	25.531	11.497	6.126
■ Iscritti	342.260	137.888	69.452	16.737	4.867

■ Pensionati ■ Iscritti