



Padova 20 Marzo 2010



**La sostenibilità dei Fondi a garanzia
dell'adeguatezza delle pensioni**

Alberto Oliveti



La sostenibilità

***mantenere nel tempo gli
impegni assunti***

a fronte del

cambiamento progressivo

*dei fattori economici o demografici
che lo condizionano.*



La sostenibilità

Si usano tecniche di matematica attuariale che, mediante **il calcolo di probabilità del verificarsi di certi eventi**, determinano gli atti e gli interventi necessari **all'equilibrio**



L'adeguatezza

In un sistema equo, solidale e sostenibile

- *È la sostanziale corrispettività tra contributi e prestazioni*
- *Si misura nel tasso di sostituzione*
- *Ha una dimensione soggettiva legata alle esigenze ed aspettative post lavorative del proprio standard di vita*
- *Si collega ai concetti di **convenienza** ed **integrazione***



Compito ENPAM

mettere a reddito

i contributi obbligatori e volontari

riscossi dagli iscritti

per erogare – maturati i requisiti –

le prestazioni previdenziali ed assistenziali

*previste dai **cinque Fondi gestiti**, che variano a seconda delle diverse tipologie di **reddito** degli iscritti.*





I redditi di un medico

Redditi da lavoro..

Dipendente

- **INPDAP** (CPS)
- **INPS**

Parasubordinato

Convenzione
Fondi Speciali
ENPAM

Autonomo

Libera professione
Fondo Generale
ENPAM A+B

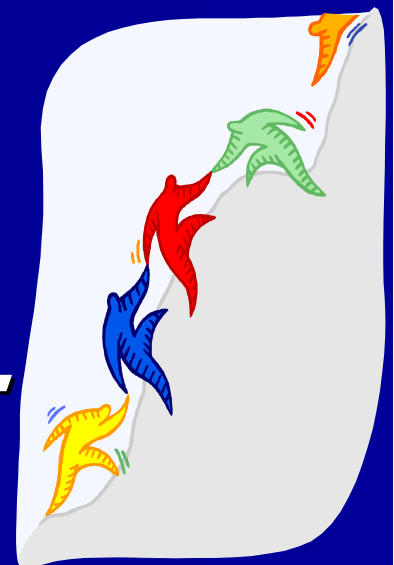
oggi per domani

- Assegniamo **subito** ad ogni contributo incassato la valorizzazione corrispondente a fini pensionistici
- Poi è compito della Fondazione reperire sui mercati il finanziamento necessario per onorare questo **debito previdenziale** assunto
- Il **Patrimonio è funzionale** al rispetto di tale impegno.



Solidarietà intergenerazionale

*Chi lavora paga con i suoi
contributi insieme al Patrimonio
la pensione a chi ha cessato di
lavorare,
maturando così il diritto allo
stesso trattamento quando
cesserà a sua volta dal lavoro.*





CONCILIARE GLI **INTERESSI** per PROMUOVERE LA **CONVENIENZA**

1. **INDIVIDUALE** (prospetti delle pensioni → **busta arancione**)
2. **COLLETTIVO** (bilanci annuali di gestione → **DEBITO PREVIDENZIALE!**)
3. **GENERAZIONALE** (bilanci tecnici - maggior orizzonte temporale)



Convenienza

OGNI EURO VERSATO IN ENPAM RENDE OGGI MOLTO DI PIU' DI QUELLI VERSATI IN ALTRE CASSE.

- **Nel Fondo Generale "quota A" in otto anni e mezzo si riprendono tutti i soldi versati,**
- **nel Fondo Generale "quota B" in poco più di sette,**
- **nel Fondo della MG in dieci anni e mezzo,**
- **i cd. transitati ce ne mettono undici e mezzo,**
- **gli specialisti ambulatoriali dieci e mezzo**



Convenienza

ma soprattutto..

L'ENPAM assegna al momento dell'incasso del contributo il rendimento pensionistico

(calibrato sulle ultime tabelle di sopravvivenza ISTAT a disposizione, anche se opportunamente corrette per le specificità dei medici iscritti)

e tutela con il pro rata per le successive modifiche



Sfida per i Fondi ENPAM

*Erogare prestazioni
adeguate e sostenibili al
minor costo contributivo
mettendo efficacemente a
reddito il **Patrimonio***



.. per ogni contribuente

**MASSIMA PENSIONE
SOSTENIBILE**



Ci si chiede maggior **Sostenibilità**
ossia tenuta dei conti per più tempo

- mentre **si vive sempre di più in un mondo in recessione economica,**
- con il **rimpiazzo forse insufficiente del grosso esodo dei prossimi anni,**
- in uno scenario professionale mutevole che potrebbe non garantire **flussi contributivi adeguati.**



A fronte alle mutate condizioni
demografiche ed **economiche** ..

Nuove regole art. 1 comma 763 della
Finanziaria 2007

**arco temporale non inferiore ai
trenta anni, in proiezione cinquanta,
rispetto ai quindici precedentemente
richiesti**



..in estrema sintesi..

- 1. Longevità crescente**
- 2. Recessione economica**
- 3. Rischio scelte politiche**
- 4. Aumento pensionati**
- 5. Flusso contributivo**



1. Longevità crescente

Aumento di tre mesi dell'aspettativa di vita per ogni anno che passa.

*A sessantacinque anni si hanno statisticamente ancora quasi **diciotto** anni di aspettativa di vita se maschio e **ventuno e mezzo** se femmina.*



1. Longevità crescente

Squilibrio per la tenuta collettiva del sistema se si vivrà più a lungo di quanto previsto statisticamente anni prima al momento dell'assegnazione del rendimento al contributo incassato.



2. Recessione economica

Imprevedibili effetti su:

- **Redditività Patrimonio**
- **Guadagno professionale**
- **Potere d'acquisto pensioni**



3. Rischio scelte politiche

In nome dell'equilibrio e della sostenibilità,
il Patrimonio **è tassato** come quello di una impresa
speculativa...senza averne i vantaggi

.. non una capitalizzazione a garanzia del **diritto**
costituzionale alla Previdenza,
indisponibile per logiche redistributive perché finalizzato
alla solidarietà intracategoriale.



3. Rischio scelte politiche

Chi non gode di trasferimenti di risorse pubbliche non dovrebbe contribuire al bilancio dello Stato!



*dal 1995 **E.N.P.A.M.** è*

Fondazione di diritto
privato

senza scopo di lucro per assicurare

previdenza ed assistenza

*a favore dei suoi iscritti,
dei loro familiari e superstiti.*





La finalità pubblica

I "mezzi" privati

Il controllo di garanzia



*Lo Stato interessato alla **corretta espressione della funzione**, e non agli strumenti necessari per esercitarla.*



Le “regole d’ingaggio”

IL **D. LGS. 509/94** (ART. 1, CO. 4, LETT. C) IMPONE
UNA RISERVA LEGALE **PARI A 5 VOLTE**
L’AMMONTARE COMPLESSIVO DELLE PENSIONI IN
ESSERE RIFERITO ALL’ANNO 1994

LA **L. 335/95** DISPONE CHE GLI ENTI PRIVATIZZATI
DEVONO ASSICURARE LA STABILITA’ DI
GESTIONE PER ALMENO **15 ANNI** MEDIANTE
BILANCI TECNICI REDATTI OGNI **TRE ANNI**



Rispettate le regole d'ingaggio!!

All'ultimo bilancio tecnico del 31-12-2006:

- **quindici anni rispettati in 4 Fondi**
- **Il Patrimonio triplicato dal 1994**
- **Rapporto tra Patrimonio e Prestazioni ex lege è più di 20 (anno corrente più di 9)**



Risultati sintetici dei bilanci tecnici standard al 31.12.2006

Nella seguente tabella sono evidenziati gli anni in cui il saldo assume valore negativo.

Fondi di previdenza E.N.P.A.M.	Saldo previdenziale	Saldo di bilancio	Annullamento del patrimonio
Fondo Generale Quota A	2020	2021	2030
Fondo Generale Quota B	2025	2028	2044
Fondo dei Medici di Medicina Generale	2021	2021	2030
Fondo degli Specialisti Ambulatoriali	2020	2021	2029
Fondo degli Specialisti Esterni	2007	2007	2010



Nuovi obblighi Finanziaria 2007

I Ministeri vigilanti per una maggior equilibrio delle Casse

- Dai quindici anni del 1994 ad **almeno trenta anni di equilibrio**
- Nuovi criteri di redazione dei bilanci tecnici
- Direttiva come strumento di indirizzo



4. Aumento pensionati

La gobba previdenziale

I pensionati della Fondazione sono destinati ad aumentare considerevolmente quando l'attuale generazione dei cinquantenni per es. 40.000 medici del Fondo MG lascerà il lavoro tra 2015 e 2025.

Rapporto iscritti/pensionati!



5. Flusso contributivo

Approvvigionamento contributivo dal
Circuito salute

- **Elusione fiscale**
- **Forme societarie**
- **Profili sanitari**

Riduzione flusso contributi individuali!



Cosa fare?

Riforme

dei regolamenti previdenziali ed assistenziali dei Fondi per il

massimo di pensione

sostenibile

perseguendo adeguatezza, equità, convenienza in un sistema solidale



.. e poi ..

- ***Semplificazione Fondi***
- ***Investimenti dei Fondi in logica previdenziale***
- ***Digitalizzazione e ICT della Fondazione (cruscotto previdenziale)***
- ***Rapporti con le Istituzioni (Ordini, Professioni, Casse, Ministeri, etc..)***



Sostenibilità

opportuni interventi sui Fondi secondo il nuovo arco temporale di legge, nel rispetto dell'assunto teorico di garanzia di stabilità basata su un più equo patto tra le generazioni,

ovvero con proposte di modifiche legislative di tali termini se socialmente iniqui;



Mantenimento del sistema retributivo reddituale

- In nome della tutela della **adeguatezza** delle prestazioni e dell'**equità** solidale tra generazioni subentranti di contribuenti;
- Con garanzia di **corrispettività** tra contributi incassati e prestazioni erogate;
- Nell'obiettivo dichiarato del massimo di pensione per ognuno, **sostenibile** dalla collettività;



rappresentatività e maggior fruibilità

a beneficio degli iscritti, in condivisione
con le rappresentanze istituzionali e
professionali delle categorie e con la
corresponsabilizzazione dei portatori
di legittimo interesse



difesa della piena autonomia di governo dell'ENPAM mediante

- **attrazione** alla Cassa di tutti i prelievi previdenziali dovuti per redditi derivati dalla professione medica o odontoiatrica comunque esercitata
- completamento legislativo del processo di **privatizzazione** fino al riconoscimento definitivo dello status giuridico di Fondazione privata;



massimizzazione della redditività del patrimonio

in corretto rapporto con la **rischiosità** e con la **destinazione previdenziale** dell'investimento, operando per la progressiva **eliminazione** della doppia tassazione;



Patrimonio finanziario

- **gli investimenti dovranno tenere presente le scadenze del “debito” previdenziale acquisito e, quindi, avere durata e rendimenti adeguati.**



Patrimonio immobiliare

- **fondi immobiliari** per la loro convenienza fiscale, perseguendo per le vie politiche la riduzione della doppia tassazione
- Immobili di **qualità**, ad uso commerciale o professionale piuttosto che abitativo, preferendo immobili con **conduttore unico** di affidabilità certa.



revisione dell'Assistenza

per renderla più accessibile, equa e centrata sulle esigenze reali di chi ne ha veramente bisogno,

affiancando inoltre alle attuali prestazioni a domanda una seconda linea per **la tutela del rischio di non autosufficienza** tramite polizza assicurativa di Long Term Care.



Le strategie operative

Azioni ed interventi

sia sul versante del **saldo previdenziale**
(rapporto **contributi - pensioni**)

sia su quello del **saldo non previdenziale**
(rapporto **rendita patrimoniale - costi di gestione**)

dei bilanci di esercizio e dei bilanci tecnici della Fondazione.



Garantire l'equilibrio nel tempo: la gamma dei possibili interventi

- > la redditività del Patrimonio
- < la tassazione del Patrimonio
- > della contribuzione
- < delle prestazioni
- > età pensionabile
- < i costi di gestione

Cosa ci consigliano di fare

- Abbandonare il **metodo retributivo**
(ogni mese determino la mia pensione di domani)
- Adottare il **metodo contributivo**
(pensione determinata solo al momento del pensionamento in base all'aspettativa di vita residua)

Cosa vorremmo fare

Non vorremmo adottare il contributivo ma intervenire sui parametri che definiscono il **metodo retributivo**

- i contributi,
- il loro rendimento,
- la rivalutazione dei contributi,
- l'età del pensionamento,
- l'indicizzazione delle pensioni.

Cosa vorremmo fare

- Mantenere l'assegnazione della redditività al momento dell'incasso del contributo,
- ogni modifica nella "valorizzazione" dei contributi produce effetto solo da quel momento in poi (pro rata)

Cosa vorremmo fare

- **Graduale incremento** della contribuzione ai Fondi
- **Aumento della valorizzazione** in modo coerente alla esigenza di controllare il debito previdenziale e compatibile con le esigenze di equilibrio prospettico dei Fondi
- Finché possibile **non** agire sul **potere di acquisto** delle pensioni e **sull'età di pensionamento.**

Cosa vorremmo fare

Stiamo impostando queste valutazioni in collegamento con **l'Attuario dell'Ente** e con i **Ministeri competenti** ed abbiamo motivi di prudente tranquillità, nonostante la gobba previdenziale degli attuali cinquantenni che si pensionerà nei prossimi anni.

MAGARI FOSSE POSSIBILE!

- riduzione della tassazione del Patrimonio
- maggiore redditività del Patrimonio
- aumento del monte retribuzioni delle categorie interessate



Adeguatezza delle pensioni

- **proporzionate** ai contributi versati,
- personalmente **sostenibili** durante la vita professionale in termine di differimento previdenziale del reddito prodotto,
- **calibrate** sull'aspettativa di vita residua del pensionato,
- **integralmente rivalutate**, almeno fino al livello attualmente in uso presso l'INPS.



Pensioni basse?

Aprile 2009: la pensione media erogata ad un MMG dal suo Fondo è di **duemilaottocento euro lorde al mese.**

Con la correzione tramite il **Casellario delle Pensioni** (contabilizza tutte le pensioni di ogni pensionato)

si arriva oltre a **quattromila.**



- l'ENPAM ha dati a supporto di essere un **buon investitore** istituzionale dei contributi incassati.
- La redditività dei contributi è **alta**.
- .. a **contribuzione esigua**
non potrà corrispondere una
pensione sostanziosa.



La soluzione strategica

promuovere e diffondere l'esigenza
della **integrazione** previdenziale
tempestiva



Integrare per tempo

perseguire la sensibilizzazione culturale e predisporre gli opportuni strumenti tecnici per soddisfare la fondamentale esigenza specie nei giovani di una **corretta analisi dei bisogni previdenziali** come presupposto per

scelte giuste e tempestive



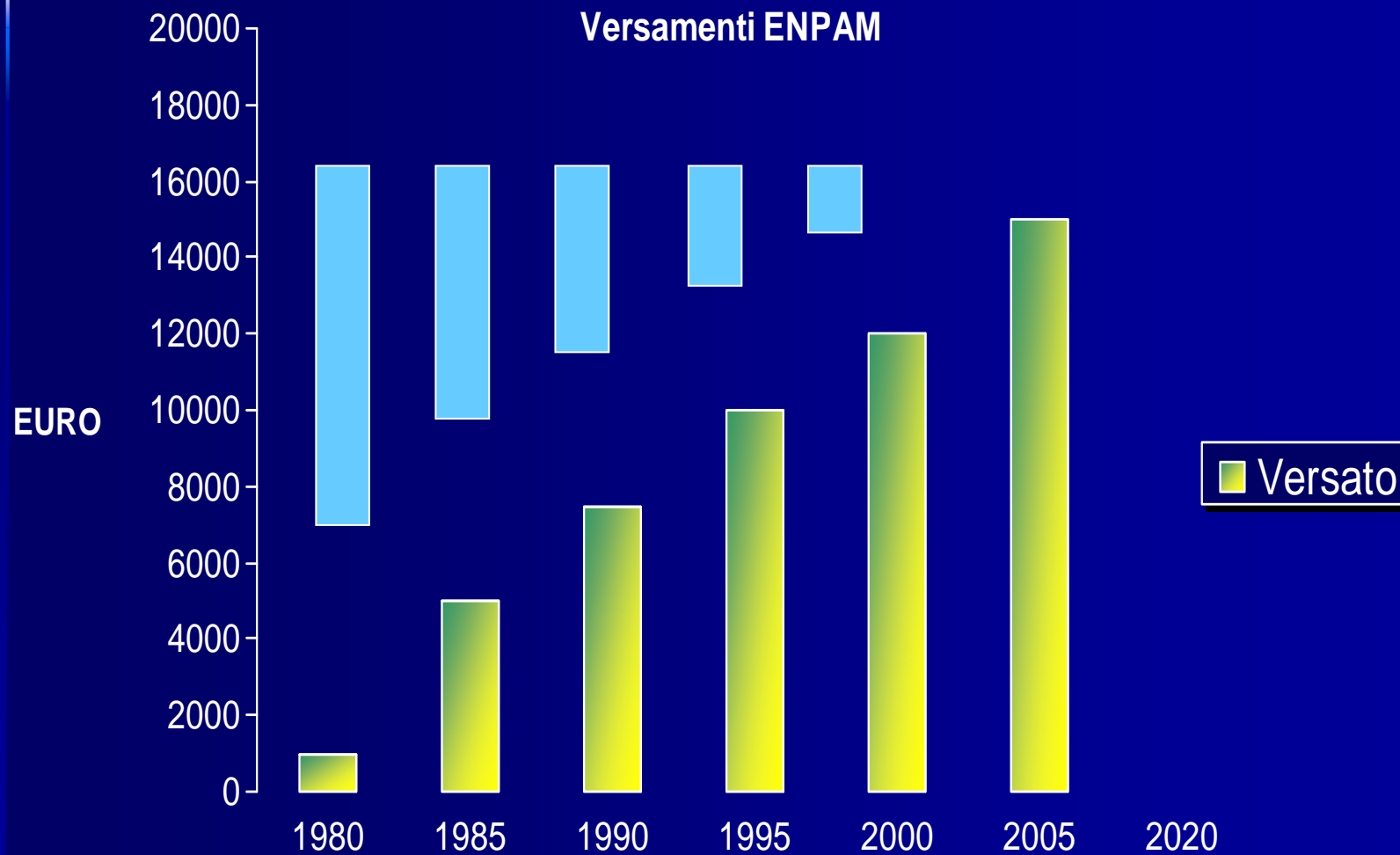
Come integrare per tempo?

- **Riscatti (laurea, allineamento)**
- **Aliquota modulare**
- **Ricongiunzione e totalizzazione**
- **Fondo pensione**

Riscatto di laurea

- *Aumenta l'**entità** della propria pensione di vecchiaia attualmente del **9%** (1,5% annuo x 6 anni di laurea).*
- *È possibile riscattare i **soli anni o mesi utili** per maturare il diritto alla pensione di anzianità contributiva.*
- ***Prima si fa la domanda meno costa**, per cui conviene, appena maturato il **requisito minimo di dieci anni di contribuzione al Fondo**, presentare la domanda, che **non è vincolante**, ma fissa a quella data i termini del calcolo del contributo dovuto, e in seguito **valutare la proposta** di riscatto riservandosi o meno di accettare.*

Riscatto di allineamento



Aliquota modulare

Vantaggi

- **Vantaggi fiscali:** intera deducibilità
- **Vantaggi previdenziali:** aumenta la base pensionabile
- Nessun costo aggiuntivo di commissione o gestione



Totalizzazione e **ricongiunzione** servono ad usare spezzoni contributivi a fini pensionistici.

Totalizzazione sempre gratuita senza trasferimento effettivo di contributi tra Enti. Spezzoni di almeno tre anni non coincidenti.

Ricongiunzione può essere onerosa, i contributi trasferiti all'Ente accentrante, la prestazione si calcola con le sue regole.



Fondosanita è un Fondo pensione dell'Enpam

- strumento **previdenziale e finanziario, fiscalmente incentivato,**
- per una **rendita** o **capitale** integrativa alla pensione,
- si va ad **aggiungere** al **riscatto** nei Fondi ENPAM - che ha altre caratteristiche di contribuzione, capitalizzazione e prestazione - garantendo una **deducibilità fiscale aggiuntiva ad esso** con **l'immediata possibilità di accedervi.**

Catturare l'attenzione!

Ad ogni iscritto una

"busta arancione"

rendiconto contributi versati e
proiezione della prestazione
corrispondente



Obiettivo di fondo delle riforme previdenziali

garantire il patto intergenerazionale in termini di **convenienza** dimostrata a parteciparvi, per ognuna delle generazioni subentranti di contribuenti, **contabilizzando il Patrimonio per l'equilibrio prospettico dei Fondi in un ottica dinamica e funzionale all'equità tra generazioni ed alla solvibilità delle gestioni.**



Obbligo di iscrizione e contribuzione

come elemento fondante di un sistema solidale che deve garantire a tutti la **pensione massima sostenibile**, nel rispetto della corrispettività tra contributi e prestazioni e nella **convenienza** per tutti a starci!

Tre buone ragioni per un obbligo

- pensione **minima** garantita a tutti gli iscritti in condizioni di sopravvenuta difficoltà
- un rendimento **proporzionale** ad ogni euro versato
- **cumulabilità** totale delle prestazioni

A cui si aggiunga l'**assistenza**, le indennità di maternità, adozione, affidamento preadottivo ed aborto, la **deducibilità fiscale**..

La solidarietà praticata

importo pensionistico complessivo annuo **minimo** pari per l'anno 2009 a **€ 13.770,38** indicizzate al 100% dell'indice ISTAT

ai titolari di trattamenti pensionistici per invalidità assoluta e permanente a carico dei Fondi di Previdenza ENPAM aventi decorrenza dal 1° gennaio 1998.



Le conclusioni fondamentali che
vorrei restassero impresse..

La previdenza di una categoria

.. è strettamente legata
all'esercizio
della professione!



L'**equivalenza** attuariale dei contributi e delle prestazioni come garanzia di equilibrio e tenuta

.. regola rigorosa cui attenersi..



La **convenienza** come collegamento
tra l'interesse del singolo e quello della
collettività di appartenenza

.. la vera molla per la continuità..



La visione

**Il miglior servizio agli iscritti
promuovendo **cultura** e
**partecipazione ad *un sistema
equo, solidale ed affidabile*****



*Previdenza **consapevole**
per costruirsi
un **futuro sereno***

Grazie per l'attenzione!

