



*L'Attuario: una professione
in evoluzione al servizio della società*

Il welfare dell'EPAP

Comitato dei Delegati Attuari

Tiziana Tafaro

Daria Altobelli

Franca Forster



Comitato dei Delegati Attuari: Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

X CONGRESSO
NAZIONALE ATTUARI



Il welfare dell'EPAP

- L'EPAP oggi e domani
- L'EPAP e l'assistenza sanitaria EMAPI
- L'EPAP come investitore istituzionale



L'EPAP oggi e domani

L'EPAP- Ente di Previdenza e Assistenza Pluricategoriale categorie

Attuari, Chimici, Dottori Agronomi e Forestali, Geologi

- istituito con decreto legislativo n. 103 del 1996
- attua la tutela previdenziale a favore dei propri iscritti, dei loro familiari e superstiti
- Ha natura giuridica privata (con divieto di finanziamenti pubblici)
- La prestazione previdenziale è calcolata esclusivamente con metodo contributivo
- Il sistema di finanziamento è a capitalizzazione
- Iscrizione obbligatoria per iscritti agli albi che esercitano attività autonoma di libera professione



L'EPAP oggi e domani

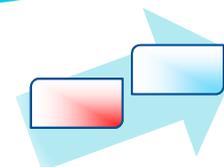
Prestazioni
attuali

Progetto
Welfare



L'EPAP oggi e domani

Contributi attuali



- Soggettivo: 10% reddito professionale netto
(facoltativo: 12% - 14% - 16% - 18% - x%)
- Integrativo: 2% fatturato
- Solidarietà: 0,2% reddito professionale netto
- Maternità: fisso annuale

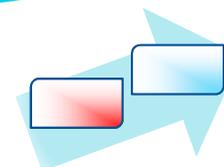
Per il 2012

- Reddito minimo € 5.810; reddito massimo € 96.149
- Contributi integrativo minimo € 81
- Contributo maternità € 46



L'EPAP oggi e domani

Prestazioni attuali

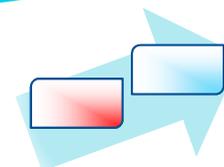


PREVIDENZIALI:

Prestazione	Requisiti	In evidenza
VECCHIAIA	Età \geq 57 anni Anzianità \geq 5 anni	Montante dei contributi soggettivi rivalutato Reversibile ai superstiti
ANZIANITA'	Età $<$ 57 anni Anzianità \geq 40 anni	Montante dei contributi soggettivi rivalutato Reversibile ai superstiti Coefficiente di 57 anni
INABILITA'/ INVALIDITA	Anzianità \geq 5 anni	Bonus: contributi soggettivi mancanti ai 60 anni Reversibile ai superstiti Per età $<$ 57 si utilizza il coefficiente dei 57 anni
SUPERSTITI	Anzianità \geq 5 anni	Bonus: contributi soggettivi mancanti ai 60 anni Per età $<$ 57 si utilizza il coefficiente dei 57 anni

L'EPAP oggi e domani

Prestazioni attuali



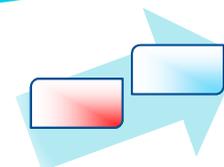
ASSISTENZIALI:

- 1. Indennità di maternità:** cinque dodicesimi dell'80% del reddito del secondo anno anteriore a quello dell'evento
(indennità minima 2012: 4.750,9 € - importo massimo erogabile: cinque volte l'importo dell'indennità minima)
- 2. Indennità di paternità:** corrisposta a padri liberi professionisti nei seguenti casi:
 - a) mancato diritto della madre a percepire l'indennità perché non iscritta ad alcuna Cassa o Ente ovvero perché disoccupata di lunga durata;
 - b) morte della madre;
 - c) grave infermità della madre;
 - d) affidamento esclusivo al padre.tre dodicesimi dell'80% del reddito del secondo anno anteriore a quello dell'evento
(max e min analoghi all'indennità di maternità, ma riproporzionati ai 3 mesi)



L'EPAP oggi e domani

Prestazioni attuali



ASSISTENZA EX ART. 19 BIS E SEGUENTI:

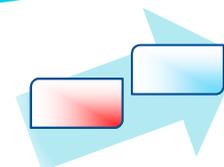
Nei limiti della disponibilità del bilancio può corrispondere agli iscritti le seguenti **prestazioni assistenziali**:

- a) assistenza integrativa sanitaria → *EMAPI*
- b) sussidi
- c) agevolazioni in caso di calamità naturali
- d) piccoli prestiti

Provvidenze erogate:	
2010	146.638 €
2011	142.583 €
2012	116.032 €

L'EPAP oggi e domani

Prestazioni attuali



CONVENZIONI ATTIVE

Prestiti a tasso agevolato: in convenzione con la Banca Popolare di Sondrio, per le sole spese documentate per l'acquisto di beni strumentali e funzionali all'esercizio della libera professione.

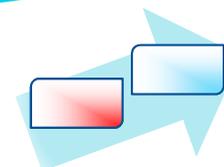
prestiti ai giovani professionisti (con un'età anagrafica inferiore ai 35 anni): prestiti per l'acquisto di attrezzature per l'esercizio della professione e per la ristrutturazione dello studio professionale (anche acquisto, in quota parte, di un immobile destinato). Importo massimo € 30.000 rimborsabile in un periodo massimo di 7 anni, con interessi da convenzione (interesse minimo 1.5%);

prestiti agli iscritti con età anagrafica pari o superiore a 35 anni: prestiti per l'acquisto di attrezzature per l'esercizio della professione e per la ristrutturazione dello studio professionale (anche acquisto, in quota parte, di un immobile destinato). Importo massimo € 50.000 rimborsabile in un periodo massimo di 7 anni, con interessi da convenzione (interesse minimo 2%).



L'EPAP oggi e domani

Prestazioni attuali



CONVENZIONI ATTIVE

Posta Elettronica Certificata (P.E.C.) : possibilità di attivare gratuitamente una casella di Posta Elettronica Certificata (PEC) fornita dall'EPAP

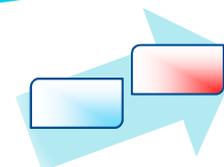
EPAPcard: carta di credito (VISA/MASTERCARD) utilizzabile **per il versamento on-line, senza alcun costo di commissione, dei contributi dovuti dall'iscritto all'Ente, gratuita**, non richiede l'apertura di un nuovo conto corrente (in area riservata)

Mutui : acquisto della casa o dello studio professionale, convenzione con la Banca Popolare di Sondrio per mutui per un importo massimo di € 250.000 rimborsabili in 5, 10, 15 o 19,5 anni



L'EPAP oggi e domani

Progetto Welfare



PROPOSTA DI RIFORMA CONTRIBUTIVA PRESENTATA AL MINISTERO

Obiettivo 1: adeguatezza della pensione (avvicinarsi mediamente ad un tasso di sostituzione del 50%)

Obiettivo 2: sostegno all'iscritto lungo tutto il percorso professionale con meccanismi di welfare allargati anche alla famiglia

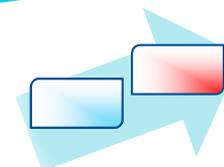
Aumento del contributo integrativo dal 2% al 4%. L'incremento andrà in parte sul montante dell'iscritto (ob. 1) e in parte per lo sviluppo dell'attività di welfare (ob. 2)

Aumento graduale del contributo soggettivo obbligatorio da 10% a 15%



L'EPAP oggi e domani

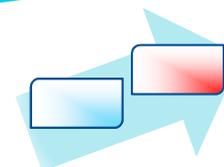
Progetto Welfare



COLLETTIVI DI ISCRITTI PER CUI PREDISPORRE IL PROGETTO WELFARE	POSSIBILI EVENTI DA PROTEGGERE
<ul style="list-style-type: none">•ATTIVI•PENSIONATI CONTRIBUENTI•PENSIONATI	<ul style="list-style-type: none">• Malattia• Non autosufficienza• Nascita figlio• Aiuti ai giovani• Invalidità• Inabilità• Morte (da attivo o da pensionato)

L'EPAP oggi e domani

Progetto Welfare



Per la definizione del “progetto welfare” è necessaria la determinazione di quale dei possibili eventi proteggere, tenendo conto delle disponibilità provenienti dalla riforma contributiva e del costo delle prestazioni stesse

considerando un aumento dell'integrativo di 2 punti (12.000.000 milioni di euro) di cui si destinano al progetto welfare 0,5 punti la disponibilità complessiva annua iniziale è di 3.000.000 di euro

Per singolo iscritto la cifra sarebbe quindi di circa 190 euro (considerando 15.700 iscritti in regola): lavorando collettivamente si possono costruire prestazioni utili e interessanti

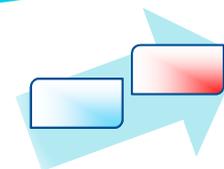
Il gruppo di lavoro ha individuato 2 possibilità:

1. assicurare la prestazione presso una Compagnia di assicurazione
2. auto assicurare la prestazione all'interno dell'ente



L'EPAP oggi e domani

Progetto Welfare



PRIMA RIFLESSIONE :

si reputa opportuno, al fine di poter mantenere eventuali promesse anche per le generazioni future, partire con prestazioni chiare, anche + basse del previsto, ma tali da consentire la copertura su un lungo periodo

SECONDA RIFLESSIONE:

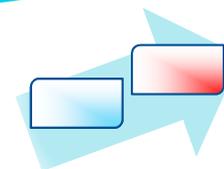
inizialmente, per avere una prima valutazione del rischi, potrebbe essere scelta la prestazione assicurativa, ove presente, ma successivamente l'ente può decidere di anche di autogestire. Nel frattempo si iniziano a rilevare i dati necessari per calcolare le frequenze dei rischi coperti

MA...



L'EPAP oggi e domani

Progetto Welfare – problema aperto



Richiesta da parte del Ministero dell'applicazione di percentuali diverse per il Contributo Integrativo:



Interpretazione della RGS:
2% - verso il pubblico
4% - verso il privato

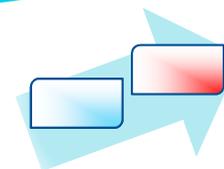


Ricorso dell'EPAP in corso
Riforma sospesa



L'EPAP oggi e domani

Aggiornamento coefficienti di trasformazione



Come richiesto dal Ministero, l'EPAP ha aggiornato nel 2013 i coefficienti di trasformazione del capitale in rendita utilizzando i coefficienti in vigore per l'A.G.O. da 57 a 70 anni e ricalcolando sotto le stesse ipotesi i coefficienti da 71 anni in poi





Il welfare dell'EPAP

- L'EPAP oggi e domani
- **L'EPAP e l'assistenza sanitaria EMAPI**
- L'EPAP come investitore istituzionale



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

EMAPI

- ✓ COS'E' EMAPI
- ✓ GENESI SCELTA ADESIONE EPAP
- ✓ PRESTAZIONI AD ADESIONE COLLETTIVA GARANTITE A TUTTI GLI ISCRITTI IN REGOLA
- ✓ PRESTAZIONI AD ADESIONE INDIVIDUALE (*volontarie ed aggiuntive*)
- ✓ NUOVA PRESTAZIONE DAL 2012: LTC DA ATTIVO
- ✓ COSTO E FINANZIAMENTO



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

COS'E'
ENNAPI



EMAPI - Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani

Inserito nell'Elenco dei Fondi sanitari tenuto e sottoposto al controllo del Ministero della Salute

OBIETTIVO : Garantire agli iscritti assistenza sanitaria integrativa e trattamenti assistenziali

ENTI SOCI : **CIPAG** (*Geometri*)

Cassa Notariato (*Notai*)

ENPAB (*Biologi*)

ENPACL (*Consulenti del Lavoro*)

ENPAP (*Psicologi*)

ENPAPI (*Professione Infermieristica*)

EPAP (*Agronomi e Forestali, Attuari, Chimici, Geologi*)

EPPI (*Periti Industriali*)



Una platea di oltre 160 mila professionisti

- ❖ OPPORTUNITA' MUTUA ASSISTENZA AI LIBERI PROFESSIONISTI
- ❖ FORTE POTERE CONTRATTUALE →
 - ✓ garanzia di alti livelli di assistenza
 - ✓ contributo vantaggioso sia per le Casse che per gli Iscritti



Comitato dei Delegati Attuari: Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

X CONGRESSO
NAZIONALE ATTUARI

EMAPI - Ente di Mutua Assistenza per i Professionisti Italiani

POSSIBILITA':

- ❖ **Adesione Collettiva** → onere economico a carico degli Enti Soci
- ❖ **ESTENSIONE VOLONTARIA**
 - ❖ al singolo iscritto
 - ❖ e/o tutto il nucleo familiare

CONVENZIONE:

- ❖ Definita tramite Gara pubblica europea
- ❖ Durata triennale rinnovabile

Assicurazioni Generali

EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

PERCHE' ENNAPI ??

Genesis «scelta adesione» EPAP



Comitato dei Delegati Attuari: Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

X CONGRESSO
NAZIONALE ATTUARI

EPAP - *Genesi della scelta di adesione all'Emapi*

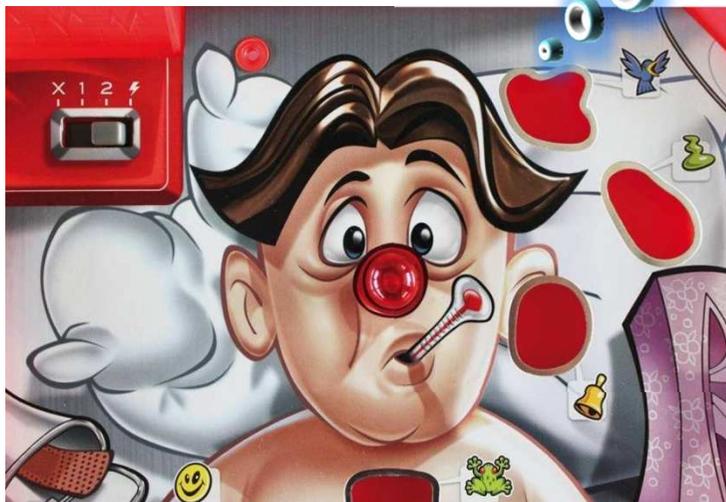
- ✓ La legge 23 agosto 2004, n. 243, attribuisce agli enti privati di previdenza la facoltà di attivare forme di assistenza sanitaria integrativa a favore dei propri iscritti
- ✓ Nel 2008 la commissione inter-organismi **EPAP** analizza e confronta le convenzioni esistenti sul mercato, con particolare focus su quella già sottoscritta dal Consiglio nazionale dei Chimici*
- ✓ Risultò particolarmente competitiva **Emapi**, già costituita nel 2007 dai soci:
Cassa geometri/ Cassa Notariato/ ENPAB / ENPACL / ENPAP / ENPAPI

** Successivamente a questa scelta EPAP anche il Consiglio Nazionale dei Chimici per i suoi iscritti ha deciso di aderire alla convenzione offerta dall'Emapi.*



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

QUALI SONO LE
PRESTAZIONI



ENAPI



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

- *Grandi Interventi chirurgici e Gravi eventi morbosi (garanzia A)*

COPERTURA BASE – Adesione COLLETTIVA



- ✓ *onere economico a carico EPAP per gli iscritti in regola contributiva*

- *Assistenza Sanitaria Integrativa Globale (garanzia B)*

COPERTURA AGGIUNTIVA – Adesione INDIVIDUALE



- ✓ *Adesione volontaria*
- ✓ *Onere economico a carico dell'iscritto*
- ✓ *Operatività condizionata ed aggiuntiva all'attivazione della Copertura Collettiva*
- ✓ *Estendibile ai familiari*



Copertura Garanzia A

Gravi interventi ed eventi morbose

- ❖ *Rimborsa le spese sostenute a seguito di ricovero per visite specialistiche, esami ed accertamenti diagnostici, terapie mediche, riabilitative e farmacologiche*
- ❖ *Altrimenti un'indennità sostitutiva pari ad € 155 per ogni giorno di ricovero, con franchigia di 2 giorni e massimo per 180 giorni annui. Include anche le spese per accertamenti sostenute prima e dopo il ricovero*

NON E' RICHIESTO UN QUESTIONARIO ANAMNESTICO



Copertura Garanzia A – Gravi interventi ed eventi morbose

- **Grandi interventi chirurgici e gravi eventi morbosi**

- Massimale → € 400.000 anno/nucleo
- Franchigia e Scoperti → non previsti se struttura sanitaria e personale medico sono entrambi convenzionati, altrimenti e pari a:
 - ✓ franchigia fissa di € 300 per sinistro
 - ✓ scoperto pari al 15%, con un massimo di € 2.000
- Accompagnatore, solo per Grandi interventi chirurgici
 - ✓ massimo € 110 al giorno, per un periodo massimo di 30 gg

- **Ricovero per Grande intervento o per Grave evento morboso**

- Trattamento medico domiciliare per Grave evento morboso
- Assistenza infermieristica individuale durante il ricovero ospedaliero
 - ✓ massimo € 2.600 anno/nucleo

- **Indennità per grave invalidità permanente da infortunio** (grado superiore al 66%)

- ✓ indennizzo pari € 40.000



Copertura Garanzia B - Assistenza Sanitaria Integrativa

- ❖ *Rimborsa le spese sostenute durante il periodo di ricovero per l'assistenza medica, i medicinali, le cure e le prestazioni infermieristiche.*
 - ✓ *Anche le prestazioni di alta diagnostica radiologica (massimo € 5.000 anno/ nucleo)*

- ❖ *Altrimenti un'indennità sostitutiva di € 105 per ogni giorno di ricovero per un massimo di 100 giorni annui. Include anche le spese per accertamenti sostenute prima e dopo il ricovero.*

- ❖ *In caso di day hospital → € 53 giornalieri.*
 - Termini di carenza** (dopo 200 gg dal giorno di effetto della copertura)

 - Massimale** e 260.000 anno/nucleo

 - Franchigia e Scoperti**
 - non previsti se la struttura sanitaria ed il personale medico sono entrambi convenzionati, altrimenti e pari a:
 - ✓ franchigia fissa di € 300 per sinistro
 - ✓ scoperto pari al 15%, con un massimo di € 1. 750

NUOVA COPERTURA 2012 - Long Term Care (LTC) DA ATTIVO

- ❑ **ENTI EROGANTI** : Attualmente Cassa Geometri, EPAP ed EPPI
- ❑ **OBIETTIVO**: integrare le prestazioni previdenziali ai professionisti in condizioni di non autosufficienza
- ❑ **DEFINIZIONE «Non Autosufficienza»** → perdita **3 ADL** (Activities of Daily Living) su **6**
 - **Necessità**: assistenza di un'altra persona per aiuto nello svolgimento di almeno 3 ADL, nonostante l'utilizzo di apparecchiature mediche e/o chirurgiche
 - **Causa** = malattia, infortunio o perdita delle forze
 - **Durata minima del bisogno** = oltre i 90 giorni continuativi, presumibilmente in modo permanente.



- ❖ normalmente sono richieste 4 ADL
- ❖ particolare attenzione alle patologie fortemente invalidanti (es. morbo di Parkinson e di Alzheimer)
- ❖ procedure di riconoscimento della non autosufficienza sono semplificate

NUOVA COPERTURA 2012 - Long Term Care (LTC) DA ATTIVO

❑ **PRESTAZIONE:** Rendita mensile vitalizia aggiuntiva alla prestazione pensionistica pari a:

✓ *Adesione Collettiva (onere economico a carico EPAP per gli iscritti in regola contributiva) →*

- attualmente → **612 euro**
- pro futuro possibile estensione a 903 euro

✓ *Adesione Individuale Volontaria (onere aggiuntivo a proprio carico funzione dell'età) →*

- **opzione 1:** € 300 mensili → $612+300 = 912$ euro
- **opzione 2:** € 500 mensili → $612+500 = 1.112$ euro



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

ENNAPI

Costo e Finanziamento



Comitato dei Delegati Attuari: Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

X CONGRESSO
NAZIONALE ATTUARI

EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

ONERE EPAP

Costo al 31/12/2012 → 978.284 € di cui:

- ✓ € 735.027 → Grandi Interventi chirurgici e Gravi eventi morbosi (garanzia A)
- ✓ € 243.257 → *Long Term Care da attivo (garanzia base)*

Finanziamento EPAP

- ✓ *Grandi Interventi chirurgici e Gravi eventi morbosi*

€45 per iscritto

Contributo
Solidarietà

- ✓ *Long Term Care*

€21 per iscritto rendita mensile di 612
€ 30 per rendita di 903 → *analisi sostenibilità*

Contributo
Integrativo



EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

Costo iscritto su base volontaria



*Assistenza sanitaria Integrativa
(garanzia B)*

* Professionista * Pensionato dell'Ente in attività			* Pensionato dell'Ente non in attività, già coperto dal proprio Ente di previdenza, che dopo il pensionamento prosegue volontariamente la copertura assicurativa			* Pensionato dell'Ente che abbia sempre aderito volontariamente alla copertura assicurativa. * Dipendente dell'Ente o di professionisti iscritti all'Ente. * Supertite/Erede		
	GARANZIA A	GARANZIA A + B		GARANZIA A	GARANZIA A + B		GARANZIA A	GARANZIA A + B
Iscritto	cassa	€ 631,50	Iscritto	€ 53,00	€ 684,50	Iscritto	€ 74,50	€ 706,00
Iscritto + 1 familiare	€ 53,00	€ 968,50	Iscritto + 1 familiare	€ 96,00	€ 1.011,50	Iscritto + 1 familiare	€ 117,50	€ 1.033,00
Iscritto + 2 familiari	€ 96,00	€ 1.232,50	Iscritto + 2 familiari	€ 139,00	€ 1.275,50	Iscritto + 2 familiari	€ 160,50	€ 1.297,00
Iscritto + 3 o più familiari	€ 96,00	€ 1.453,50	Iscritto + 3 o più familiari	€ 139,00	€ 1.496,50	Iscritto + 3 o più familiari	€ 160,50	€ 1.518,00

EPAP - ASSISTENZA SANITARIA INTEGRATIVA E TRATTAMENTI ASSISTENZIALI

Costo iscritto su base volontaria



Long Term Care (garanzia B)

Età	Contributo annuo	
	OPZIONE 1:	OPZIONE 2:
fino a 22 anni	€ 96,00	€ 153,00
da 23 a 25 anni	€ 102,00	€ 163,00
da 26 a 28 anni	€ 109,00	€ 175,00
da 29 a 31 anni	€ 117,00	€ 187,00
da 32 a 34 anni	€ 125,00	€ 202,00
da 35 a 37 anni	€ 135,00	€ 219,00
da 38 a 40 anni	€ 147,00	€ 238,00
da 41 a 43 anni	€ 160,00	€ 260,00
da 44 a 46 anni	€ 176,00	€ 286,00
da 47 a 49 anni	€ 193,00	€ 316,00
da 50 a 52 anni	€ 215,00	€ 351,00
da 53 a 55 anni	€ 240,00	€ 394,00
da 56 a 58 anni	€ 271,00	€ 445,00
da 59 a 61 anni	€ 308,00	€ 507,00
da 62 a 64 anni	€ 354,00	€ 583,00
da 65 a 67 anni	€ 410,00	€ 677,00
da 68 a 69 anni	€ 499,00	€ 792,00
a partire dalla seconda annualità assicurativa, solo per i rinnovi, da 70 anni	€ 565,00	€ 935,00





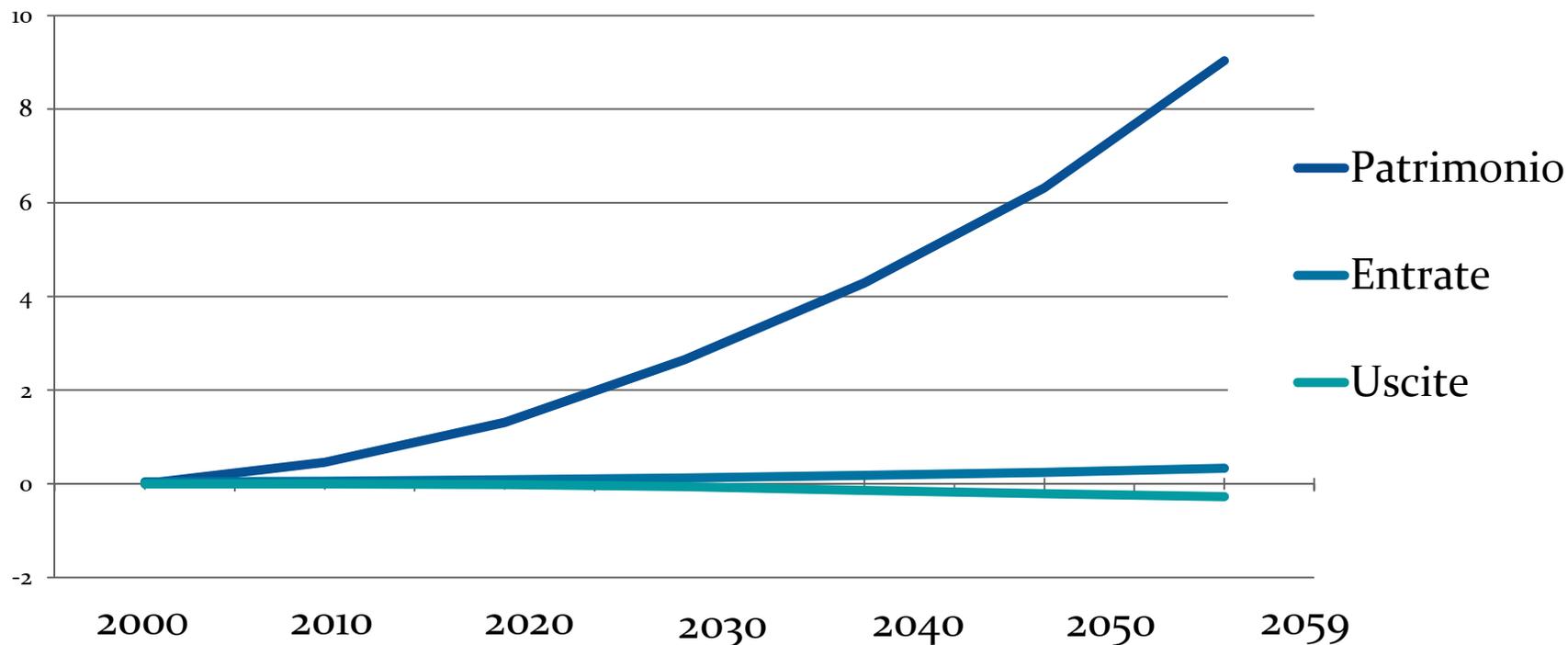
Il welfare dell'EPAP

- L'EPAP oggi e domani
- L'EPAP e l'assistenza sanitaria EMAPI
- **L'EPAP come investitore istituzionale**



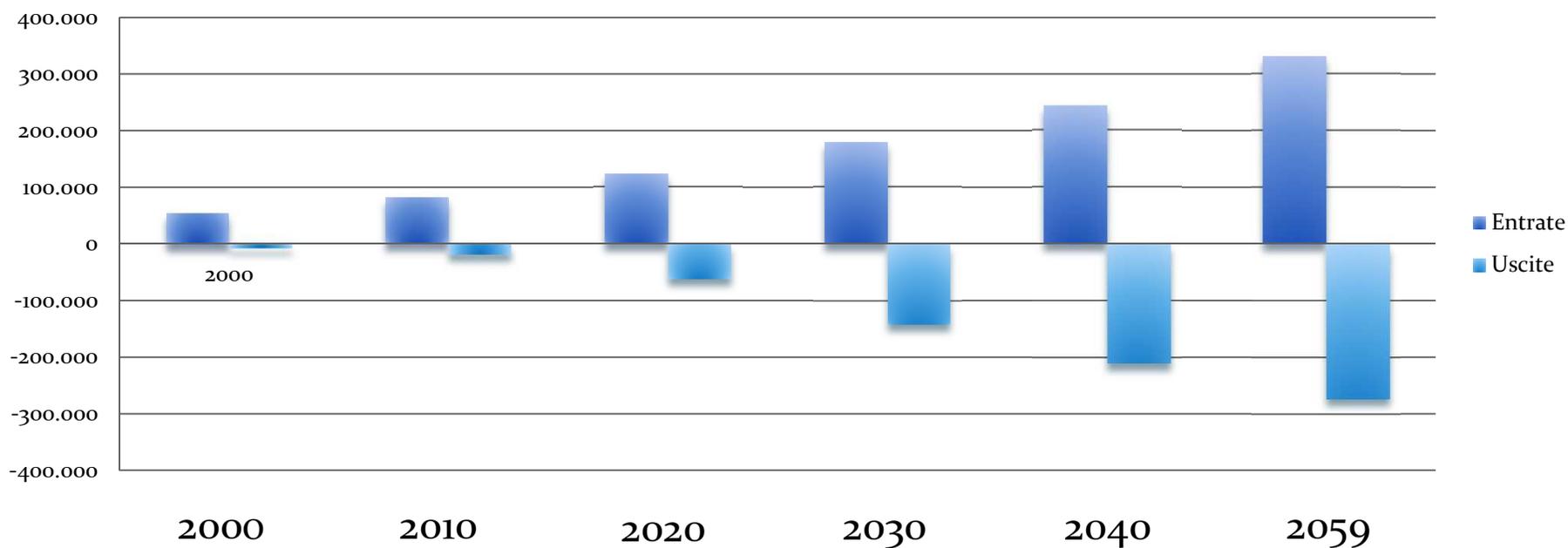
L'EPAP come investitore istituzionale

Il patrimonio raggiungerà dimensioni considerevoli.



L'EPAP come investitore istituzionale

I flussi dei contributi coprono le uscite per pensione nei prossimi 50 anni.



L'EPAP come investitore istituzionale

L'operatività é definita dallo Statuto e attuata dagli iscritti eletti ...

Presidente

CDA – Consiglio di Amministrazione

CIG – Consiglio Indirizzo Generale

CDD – Comitato dei Delegati

Uffici dell'ente



L'EPAP come investitore istituzionale

... nel rispetto della numerosa vigilanza.

Ministero del Lavoro

Ministero dell'Economia

Corte dei Conti

Covip

Collegio Sindacale

Società di Revisione



L'EPAP come investitore istituzionale

Le esigenze ALM minimali

Tassi rivalutazione montanti definiti dalla normativa – Media 5 anni PIL

Necessità di rivalutare i contributi dovuti, dunque anche i montanti degli iscritti creditori (ca 35 milioni)

Tassi rivalutazione montanti dei pensionati definiti dalla normativa – Tasso inflazione

Tassazione finanziaria non agevolata

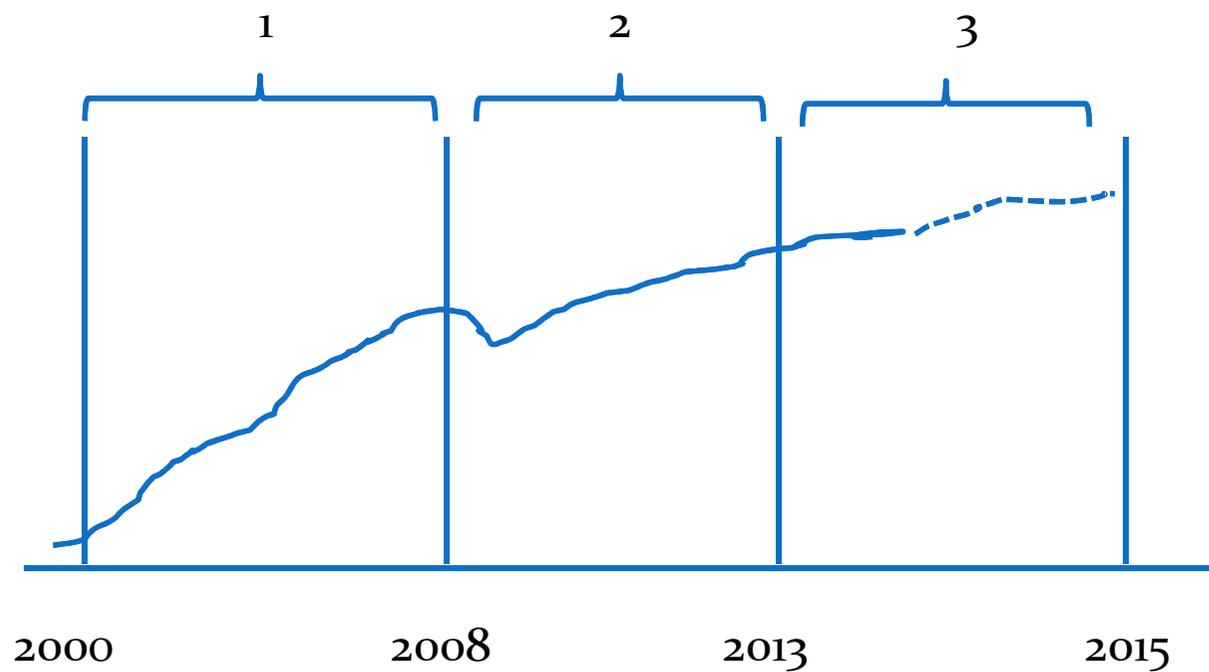
Tassazione su erogazione rendita



L'EPAP come investitore istituzionale

Fasi

- 1 – Avvio
- 2 – Ristrutturazione organizzativa e avversione al rischio
- 3 - Rafforzamento processo e cauto risk appetite



L'EPAP come investitore istituzionale

2 - Inizio

2000- Comitato fondatori

2000- 1° CDA

Gestione diversificata:

basso rischio,
prevalenza mercato obbligazionario
di emittenti bancari

Cauta esposizione al mercato azionario
con:

- obbligazioni strutturate
- fondi con componente azionaria



L'EPAP come investitore istituzionale

2 - Ristrutturazione organizzativa e consolidamento

CIG – Asset allocation strategica con supporto di Advisor Finanziario

CDA – Organizzazione operativa:

Banca Depositaria

Scelta dei gestori con supporto di Advisor Finanziario

Asset allocation tattica

Ufficio Finanza – Mandati e limiti operativi,
monitoraggio rischio, contabilizzazione

Gestori – Asset allocation tattica operativa

Banca Depositaria – Controllo execution, certezza importi e titoli



L'EPAP come investitore istituzionale

La diversificazione e caratteristiche mandati

8 Gestori professionali

Specializzazione per mercati/settori

Mandati con vincoli di performance minimi

Tecniche di gestione con copertura dei singoli rischi



L'EPAP come investitore istituzionale

I risultati

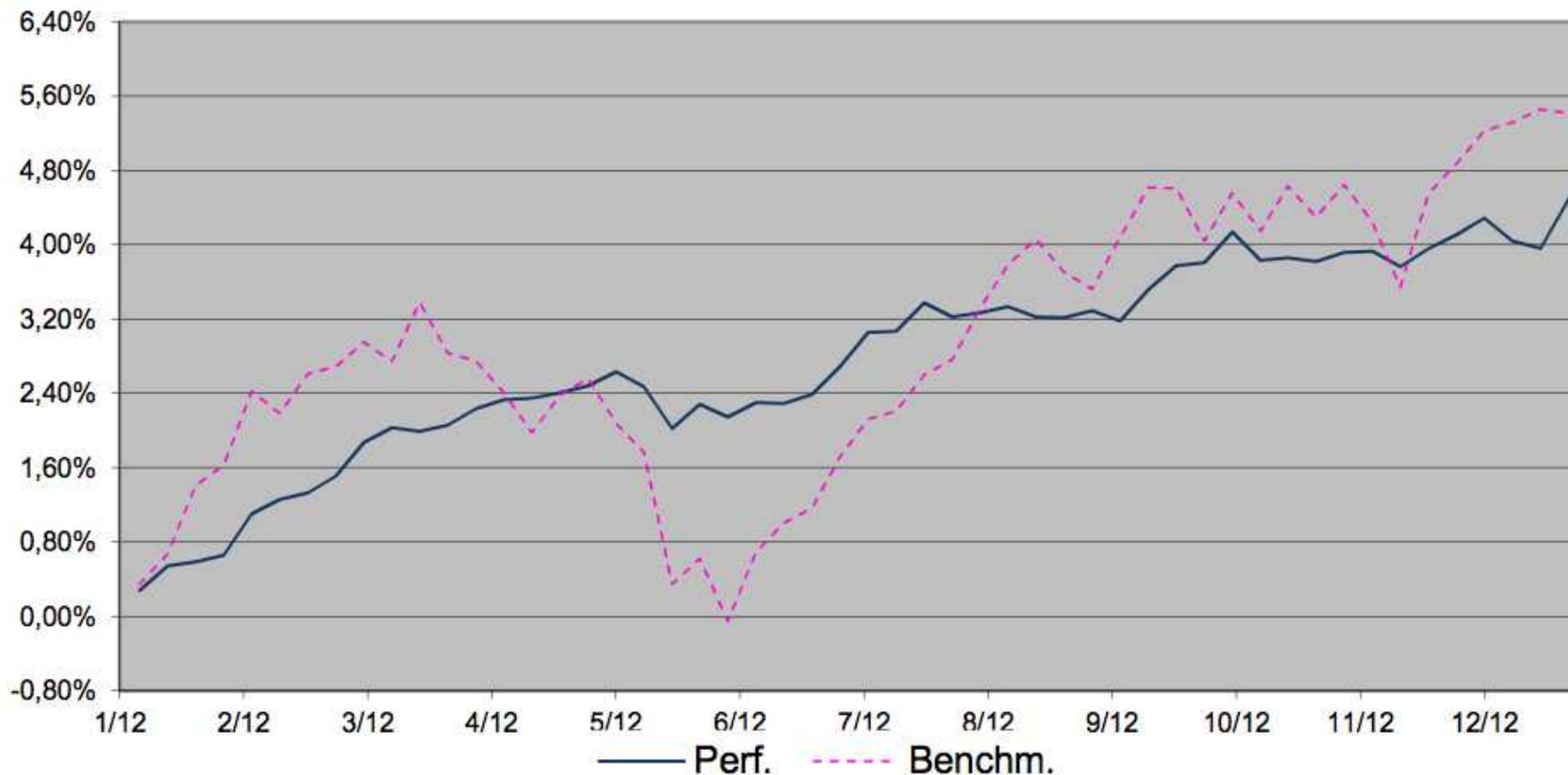
Anno	Portafoglio	Rend. lordo	Rend. netto	Var. PIL 5 anni	Var. Inflazione
2010	425	2,91 ⁰ %	2,55 ⁰ %	1,7935 ⁰ %	1,5 ⁰ %
2011	514	0,88 ⁰ %	0,77 ⁰ %	1,6165 ⁰ %	2,8 ⁰ %
2012	584	4,72 ⁰ %	4,03 ⁰ %	1,1344 ⁰ %	3 ⁰ %



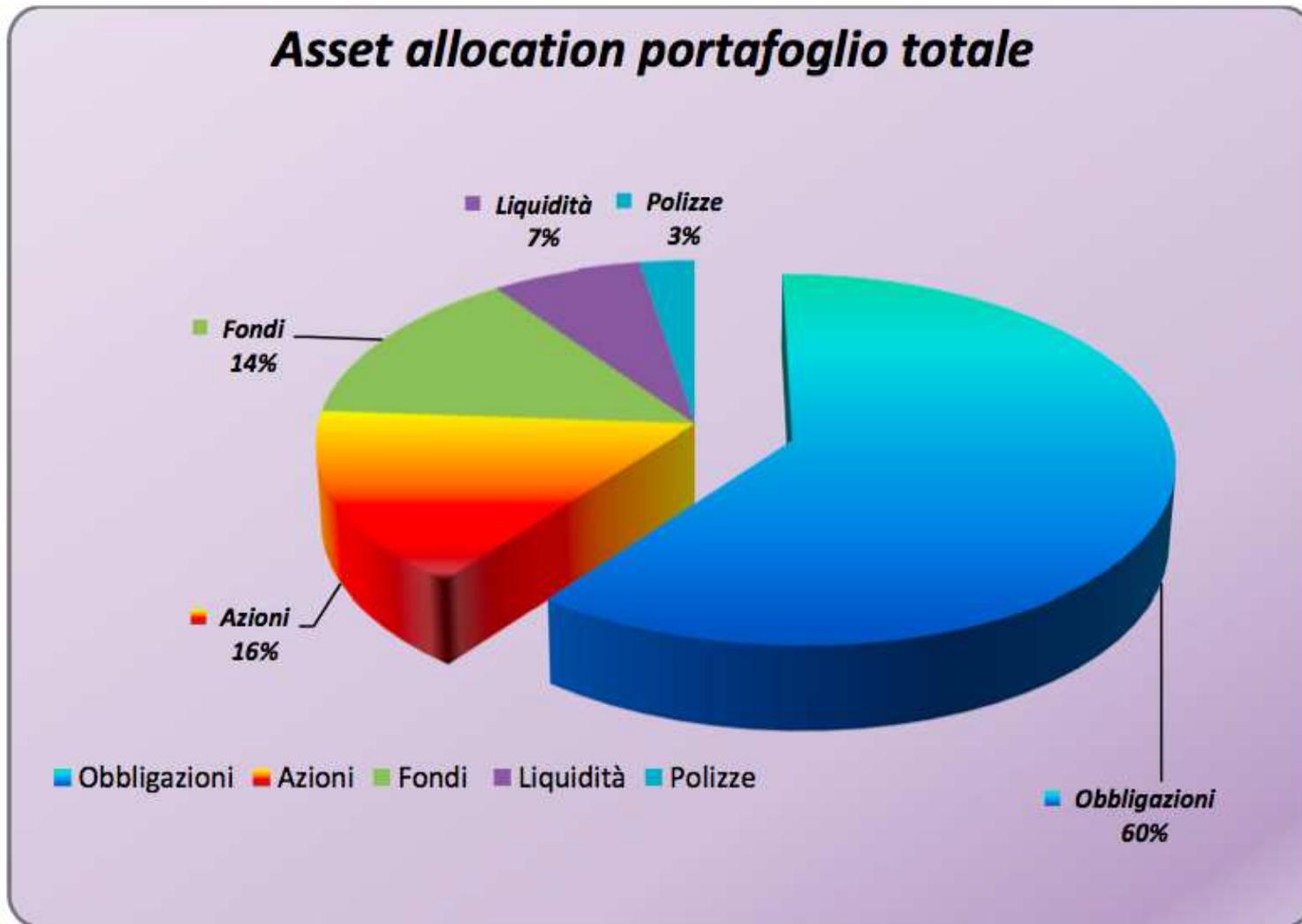
L'EPAP come investitore istituzionale

Anno 2012

Portafoglio complessivo

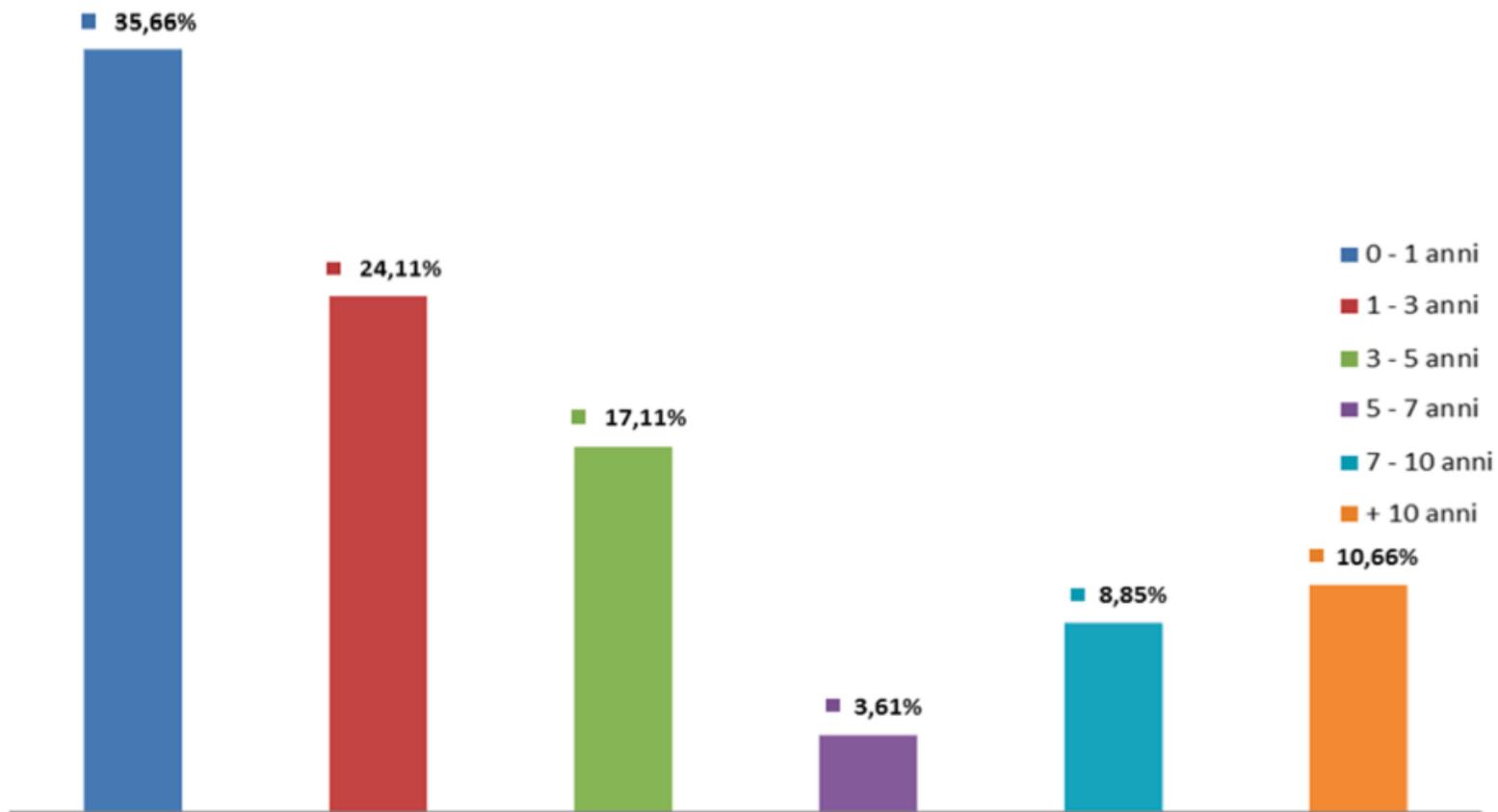


L'EPAP come investitore istituzionale



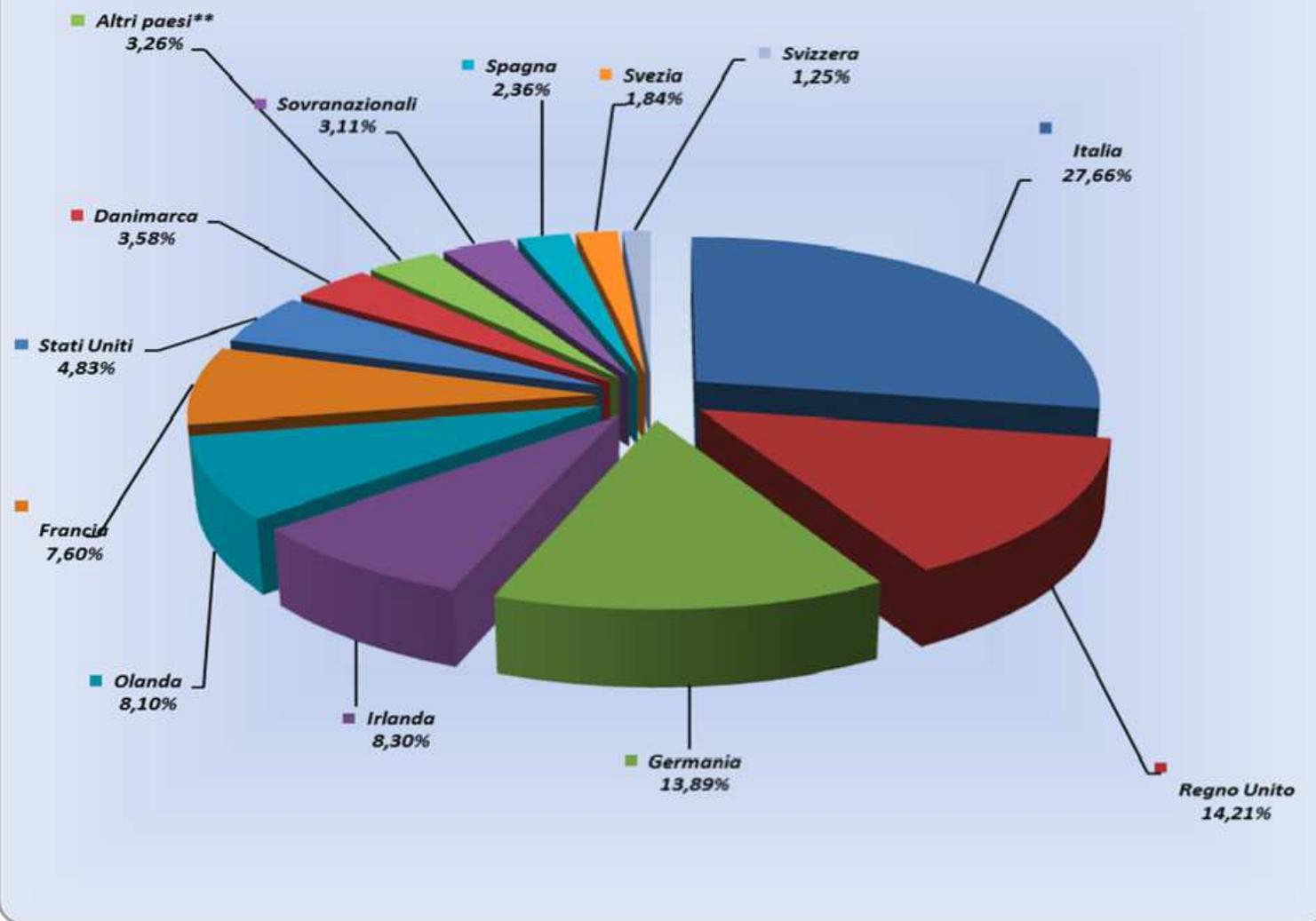
L'EPAP come investitore istituzionale

Distribuzione portafoglio obbligazionario totale per vita residua



L'EPAP come investitore istituzionale

Distribuzione portafoglio obbligazionario totale per paese*



L'EPAP come investitore istituzionale

3 - Rafforzamento controlli

Rafforzamento struttura interna - Strumenti informatici – nuove innesti di risorse giovani qualificate

Introduzione di un processo strutturato di Risk Monitoring e processo di alerting per revisione selettiva portafoglio

Introduzione di Strategie di ALM e gestione tesoreria fondo Pensionati



L'EPAP come investitore istituzionale

Memo per gli attuari iscritti

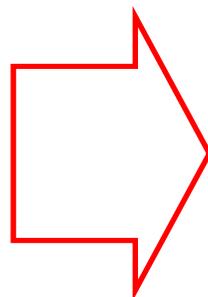
Modello 2 va presentato entro il 31 luglio
Sul sito dell'EPAP – area riservata



L'EPAP come investitore istituzionale

Memo per gli attuari iscritti

Nel Modello 2
SCELTA DI
PAGAMENTO
PER 2014



2014

2 scadenze

4 scadenze

sarà inviato il bollettino
precompilato con la cifra da
pagare alla scadenza



*L'Attuario: una professione
in evoluzione al servizio della società*

Il welfare dell'EPAP

Comitato dei Delegati Attuari

Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

GRAZIE PER L'ATTENZIONE



Comitato dei Delegati Attuari: Tiziana Tafaro, Daria Altobelli, Franca Forster

X CONGRESSO
NAZIONALE ATTUARI