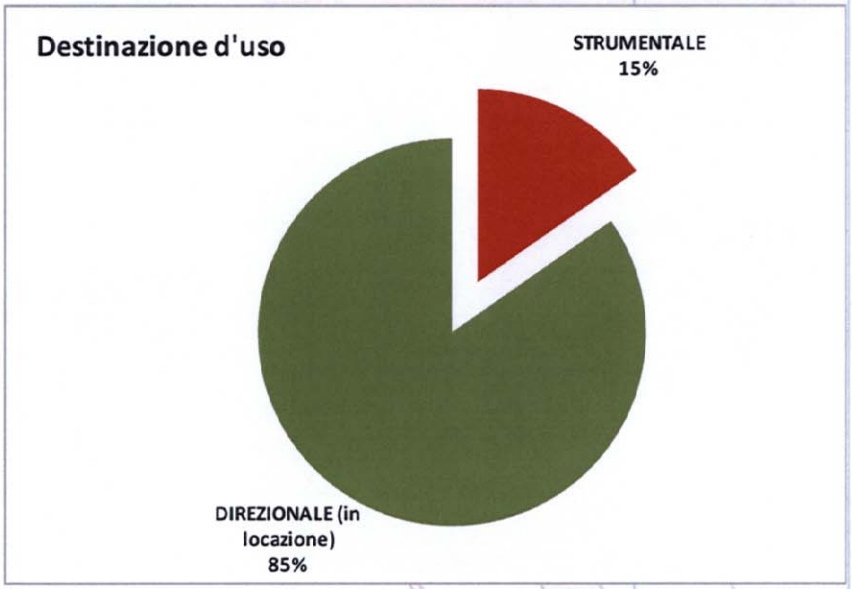
EPPI ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

I fabbricati: analisi

PATRIMONIO IMMOBILIARE GESTIONE DIRETTA				
	VALORE DI BILANCIO COSTO STORICO	VALORE DI MERCATO	VALORE DI BILANCIO TOTALE	PLUSVALENZA*
STRUMENTALE	**14.350.705,15**	16.878.759,00	14.350.705,15	2.528.053,85
IN LOCAZIONE	**79.704.402,17**	93.883.993,00	79.704.402,17	14.179.590,83
Valori totali	**94.055.107,32**	110.762.752,00	**94.055.107,32**	**16.707.644,68**

	%
IMMOBILI AL COSTO STORICO	100%
IMMOBILI AL MERCATO	0,00%

	QUOTE % DI COMPOSIZIONE SUL VALORE NOMINALE
Destinazione d'uso	
RESIDENZIALE	**0,00%**
STRUMENTALE	**15,26%**
COMMERCIALE	**0,00%**
DIREZIONALE (in locazione)	**84,74%**



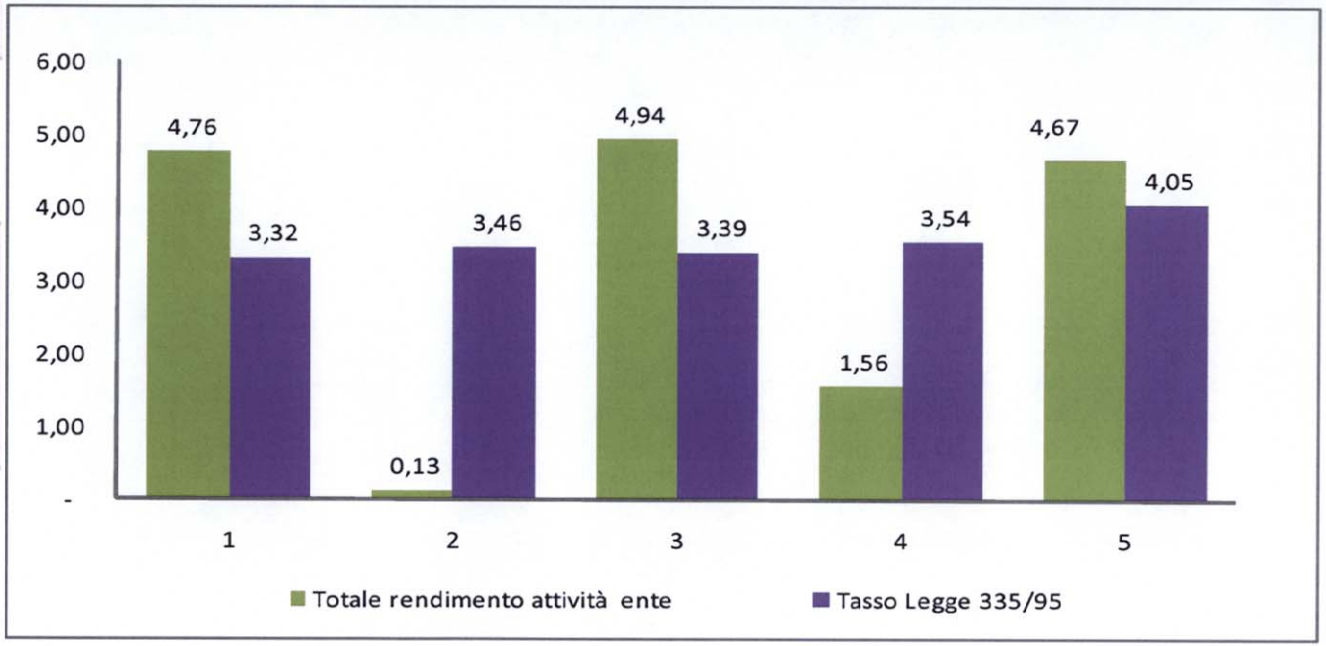
Ente di previdenza dei periti industriali e dei periti industriali laureati
Settore Amministrazione e Finanza

* Presunto maggiore valore del bene.

EPPI
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

I rendimenti

Gestione	Rend %				
	2009	2008	2007	2006	2005
Titoli	4,79 -	1,24	5,07	0,77	4,93
Immobili	4,59	4,84	4,46	3,99	4,02
Totale rendimento attività ente	4,76	0,13	4,94	1,56	4,67
Tasso Legge 335/95	3,32	3,46	3,39	3,54	4,05



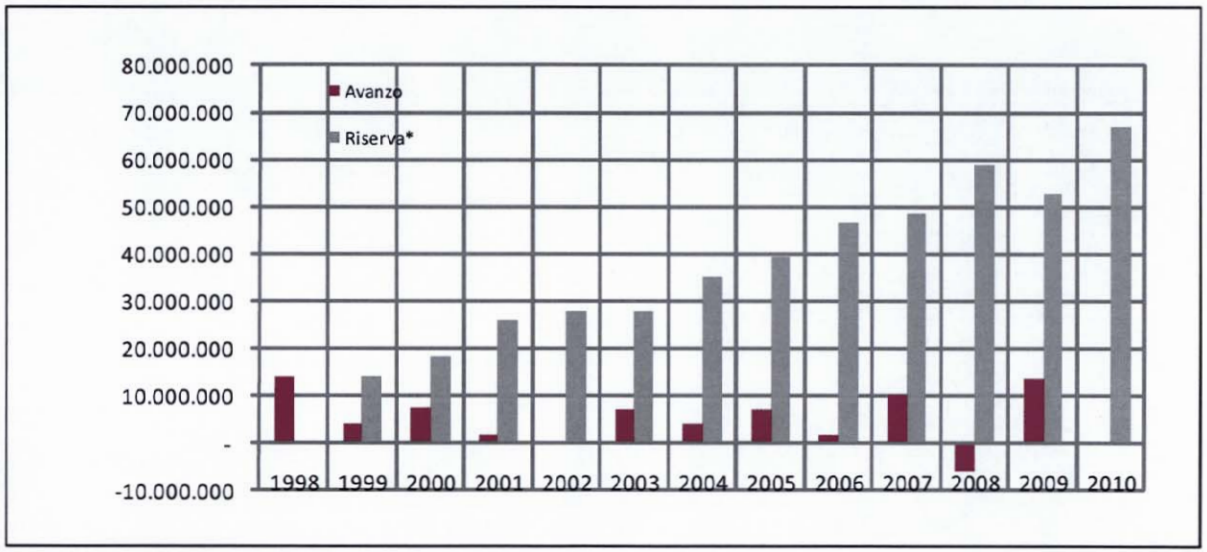
Fonte dati: Rendimenti contabili rilevati dai bilanci consuntivi

Ente di previdenza dei periti industriali e dei periti industriali laureati
Settore Amministrazione e Finanza

EPPI
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Le riserve

Anno	Avanzo	Riserva*
1998	14.125.285	-
1999	4.204.910	14.125.285
2000	7.623.051	18.330.195
2001	2.009.945	25.953.246
2002	18.486	27.963.191
2003	7.188.403	27.981.677
2004	4.261.433	35.170.080
2005	7.359.269	39.431.513
2006	1.681.748	46.790.782
2007	10.384.634	48.472.530
2008	- 5.895.225	58.857.164
2009	13.871.156	52.961.939
2010		**66.833.095**



* Riserva al 1° gennaio dell'anno successivo (riserva 31.12 anno precedente + risultato esercizio anno corrente)

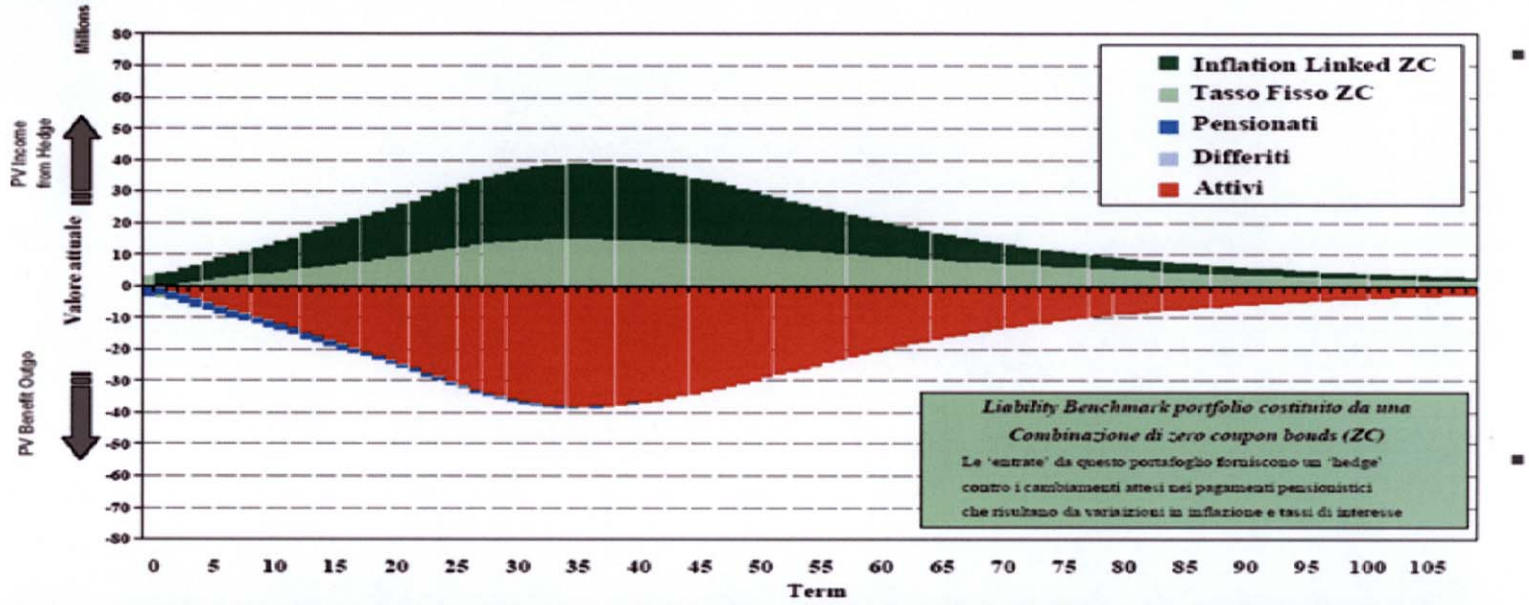
EPPI
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

L'analisi ALM

L'Ente ha deliberato di adottare, dal 2009, uno strumento strategico e operativo sviluppato per supportare la gestione delle decisioni finanziarie, per monitorare costantemente i rischi degli investimenti e verificare la loro adeguatezza a garanzia del raggiungimento dello scopo, la cosiddetta ALM - Asset & Liability Management

EPPI

1 – Portafoglio che riduce il rischio



Inflation Linked		
Bucket Duration	Cashflows Covered	Allocation (%)
5	0 - 7.5 years	1%
10	7.5 - 12.5 years	2%
15	12.5 - 17.5 years	3%
20	17.5 - 22.5 years	3%
25	22.5 - 27.5 years	4%
30	27.5 - 32.5 years	5%
50	32.5+ years	39%
	Total	**57%**

Nominal		
Bucket Duration	Cashflows Covered	Allocation (%)
5	0 - 7.5 years	0.5%
10	7.5 - 12.5 years	0.9%
15	12.5 - 17.5 years	1.5%
20	17.5 - 22.5 years	2.0%
25	22.5 - 27.5 years	2.7%
30	27.5 - 32.5 years	3.4%
50	32.5+ years	32.0%
	Total	**43%**

EPPI ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Asset Class	Strategia Corrente	Strategia Approvata dal Consiglio
Azionario	3%	13%
Corporate Bonds	26%	0%
Prodotti Strutturati	19%	20%
Immobiliare	18%	30%
Atlernativi	0%	5%
Total 'Return-Seeking' Assets	**66%**	**68%**
Polizze assicurative	13%	0%
Obbligazioni 'Liability Hedging'	0%	32%
Bonds	17%	0%
Cash	4%	0%
Total 'Risk-Reducing' Assets	**34%**	**32%**
Risk – Value at Risk €m	141.4	142.4
Rendimento Atteso	4.3%	4.9%

EPPI ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Composizione del portafoglio target

Asset Class	Strategia Approvata dal Consiglio	Composizione patrimonio
Azionario	13%	83.2
Corporate Bonds	0%	0.0
Prodotti Strutturati	20%	128.0
Immobiliare	30%	192.0
Atlernativi	5%	32.0
Total 'Return-Seeking' Assets	**68%**	**435.2**
Polizze assicurative	0%	0.0
Obbligazioni 'Liability Hedging'	32%	204.8
Bonds	0%	0.0
Cash	0%	0.0
Total 'Risk-Reducing' Assets	**32%**	**204.8**
Patrimonio in gestione (Aums €m)	640.0	640.0
Risk – Value at Risk €m	142.4	142.4
Rendimento Atteso	4.9%	4.9%

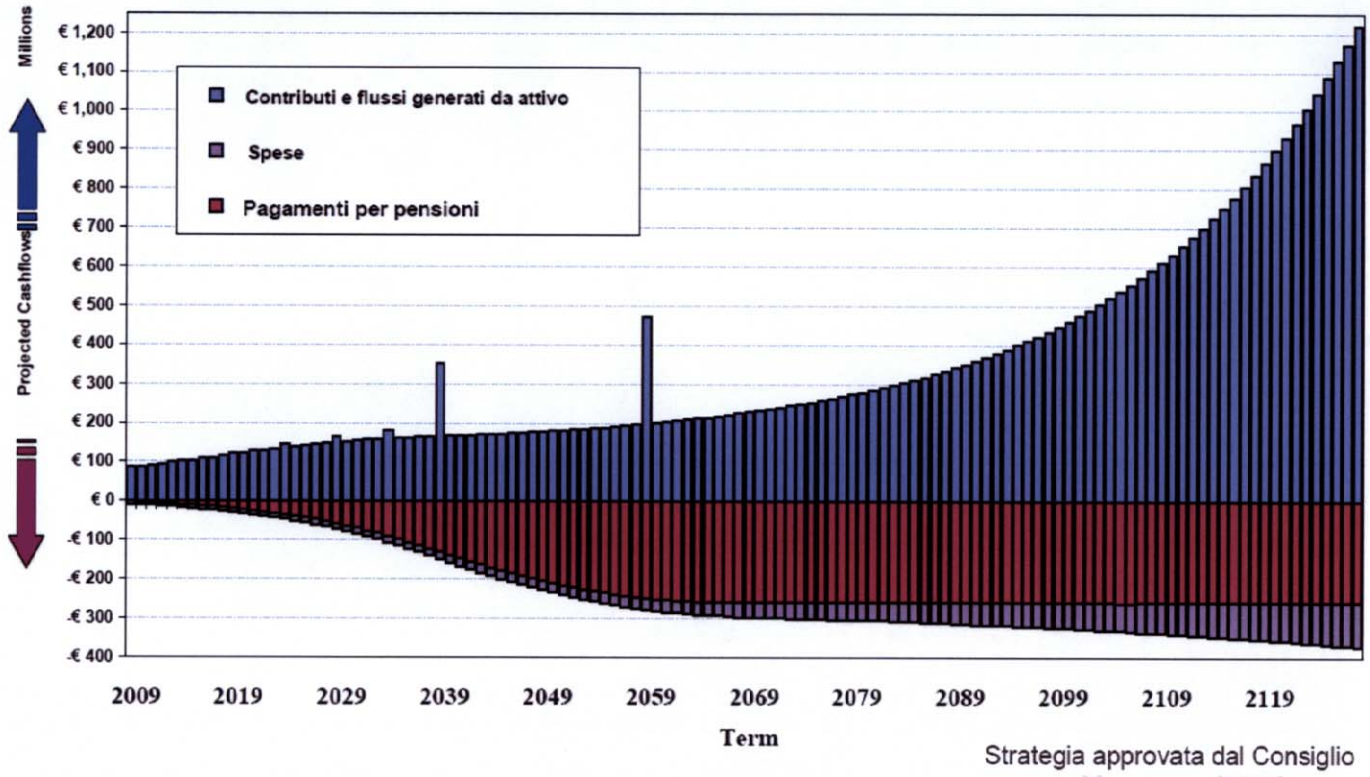
EPPI
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Scomposizione del portafoglio suggerito

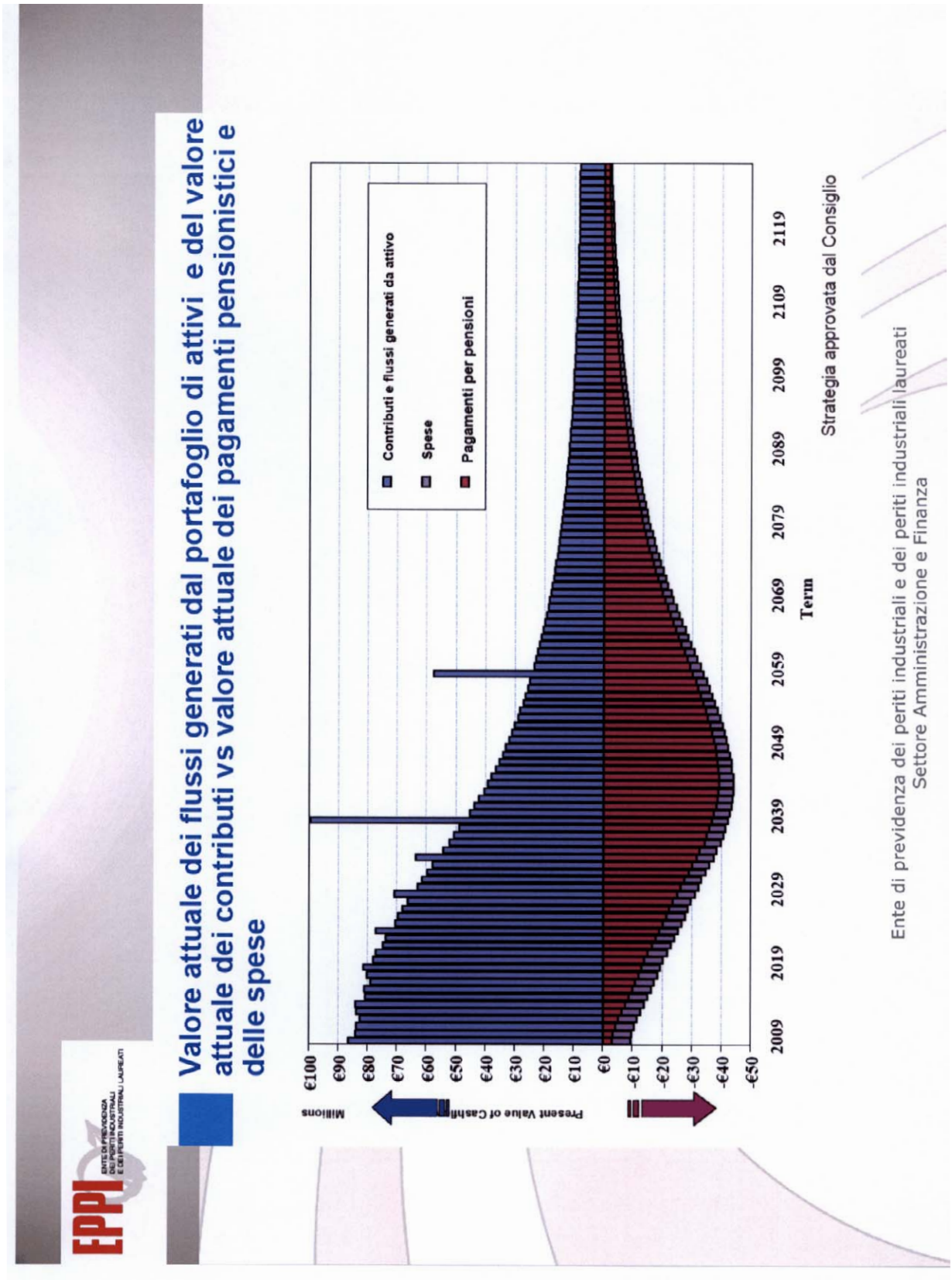
Asset Class	Raccomandazione di implementazione
Azionario	Portafoglio Global Equity, esposizione valutaria hedged 75%, gestito da una suite di gestori attivi selezionati attraverso Mercer Manager Research
Immobiliare	Portafoglio attuale
Prodotti Strutturati	Portafoglio attuale
Alternativi	Una suite di asset alternativi composta da 4 – 6 classi, come Emerging Market Debt, Active Currency Funds, Commodities, Global Infrastructure, Forestry, Emerging Market Equities. La esatta composizione delle classi cambierà nel corso del tempo per riflettere i cambiamenti nelle condizioni di mercato.
Total 'Return-Seeking' Assets	
Obbligazioni Governative	Obbligazioni attualmente in portafoglio
Portfolio Obbligazionario LDI	Portafoglio LDI strutturato in linea con le caratteristiche indicate a pagina 8. Ciò comporterà l'utilizzo di swaps LDI in linea con le classi di duration e/o Eurozone Government Bonds. Selezione di un gestore LDI o attività svolta da Mercer con un fondo *ad-hoc* per EPPI.
Total 'Risk-Reducing' Assets	

EPPI
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Proiezione dei flussi generati dal portafoglio di attivi e del valore attuale dei contributi vs proiezione dei pagamenti pensionistici e delle spese



Strategia approvata dal Consiglio



€ 4,00

Stampato su carta riciclata ecologica

16STC0009620