

XII

CONGRESSO NAZIONALE degli ATTUARI

La questione dati in Solvency II

Framework normativo, criticità e possibili soluzioni
per la sintesi dei portafogli di assicurazioni nel ramo vita

Andrea Tamaro

22 novembre 2018



Indice

- Il contesto normativo
- Il tema degli *HRG*
- La lettera IVASS del 5 giugno 2018
- Il tema dei *model point*
- Le prossime sfide



Il contesto normativo

- La normativa Europea
 1. Direttiva Solvency II, 2009/138/UE
 2. Regolamento Delegato 35/2015 del 10 ottobre 2014

- La normativa Italiana
 1. CAP (D.LGS 7 settembre 2005, n. 209)
 2. Regolamento IVASS n. 18
 3. Regolamento IVASS n. 38



Il contesto normativo



- Normativa Europea – gli elementi fondamentali

1. Atti Delegati, art. 19: *Dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche*

- I dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche devono essere:

- ❖ Completi
- ❖ Accurati
- ❖ Appropriati

- Le imprese documentano adeguatamente le limitazioni inerenti ai dati, descrivendo gli eventuali rimedi ed individuano le funzioni responsabili del processo

2. Atti Delegati, art. 34: *Metodi di calcolo*

- Qualora un metodo di calcolo si basi su dati relativi a polizze raggruppate, le imprese di assicurazione garantiscono che **gruppi di rischi omogenei riflettano in maniera adeguata i rischi delle singole polizze incluse in tali gruppi**





- Normativa Europea – gli elementi fondamentali

- 3. Atti Delegati, art. 35: *Gruppi di rischi omogenei delle obbligazioni di assicurazione sulla vita*

Qualora il calcolo separato per ogni polizza costituisca un onere indebito è **possibile effettuare la proiezione raggruppando le polizze**, a condizione che:

- ❖ **non sussistono differenze sostanziali** circa la natura e la complessità dei rischi sottesi alle polizze appartenenti allo stesso gruppo
- ❖ **il raggruppamento di polizze è tale da non snaturare il rischio sotteso** alle polizze e da non falsarne le spese
- ❖ il raggruppamento di polizze dovrebbe dare per il calcolo della migliore stima approssimativamente gli **stessi risultati di un calcolo basato sulle singole polizze**, in particolare in relazione alle garanzie finanziarie e alle opzioni contrattuali incluse nelle polizze



- Normativa Italiana – gli elementi fondamentali

1. CAP, art. 36 duodecies, (qualità dei dati)

- [Appropriatezza, completezza, accuratezza dei dati per le TP] – vedasi Atti Delegati
- L'impresa si dota di processi e procedure idonei a garantire il periodico confronto fra stime ed esperienza
- Nel caso di scostamenti sistematici: l'impresa effettua gli appropriati aggiustamenti ai metodi attuariali, alle ipotesi o a entrambi

2. Atti Delegati, art. 258: *Requisiti generali in materia di governance*

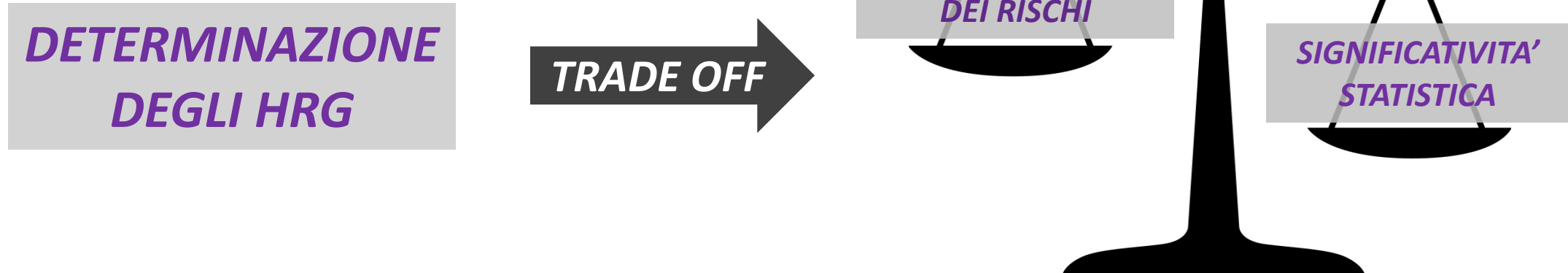
- Le imprese stabiliscono sistemi di informazione che producono informazioni complete, affidabili, chiare, coerenti, tempestive e pertinenti in merito alle attività, alle passività e ai rischi ai quali essa è esposta

Il contesto normativo

- Normativa Italiana – gli elementi fondamentali
 3. Regolamento 18, art. 26 (Determinazione e valutazione dell'appropriatezza di **gruppi di rischi omogenei**)



Al fine di **formulare le ipotesi**, l'impresa ripartisce le obbligazioni in **HRG**, gruppi di contratti con caratteristiche di rischio simili e con una numerosità sufficiente a consentire analisi statistiche affidabili



Il tema degli *HRG*

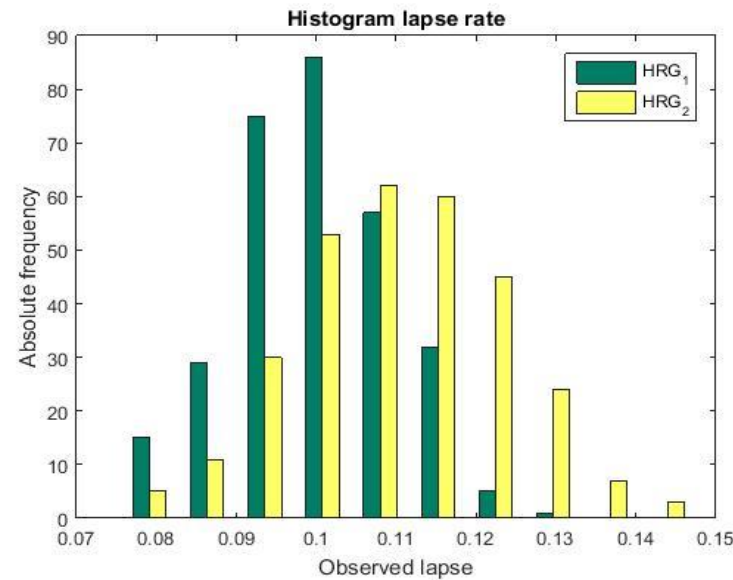
- Per **efficientamento operativo** e **significatività statistica**: non separare ciò che può essere unito
- Per **compliance**: non unire ciò che **deve** essere separato (livelli e struttura delle garanzie e delle opzioni finanziarie)

EXPERT JUDGEMENT

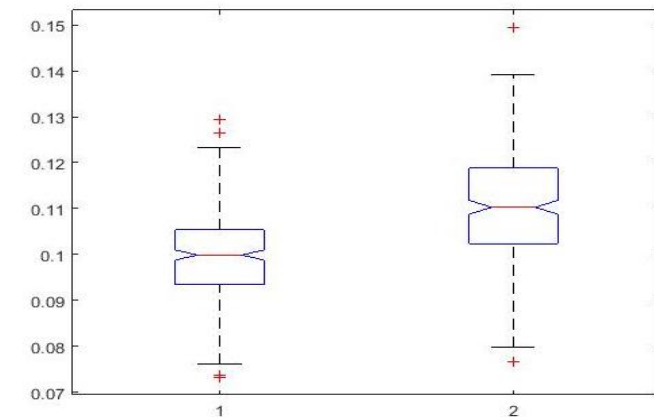


VS

ANALISI STATISTICHE (STATISTICA DESCRITTIVA, TEST T, ECC)



Source	SS	df	MS	F	Prob>F
Columns	0.01627	1	0.01627	133.05	6.22985e-28
Error	0.07312	598	0.00012		
Total	0.08939	599			



Il contesto normativo

- Normativa Italiana – gli elementi fondamentali
 4. Regolamento 18, art. 27 (Applicazione delle ipotesi a livello di contratto o di gruppi di contratti)

Per le **proiezioni dei flussi di cassa**, l'impresa applica le ipotesi (ricavate a livello di **HRG**) ai singoli contratti o a **gruppi di contratti** (model points)



RIEPILOGO

HRG → formulazione delle ipotesi e governance

Model Point → proiezione dei flussi di cassa

La lettera IVASS del 5 giugno 2018: focus su processo di sintesi via MP



LE OSSERVAZIONI DELL'IVASS SUL PROCESSO
DI SINTESI / GENERAZIONE DEI *MODEL POINT*

Policy / documentazione
metodologica / pareri di
adeguatezza

FORMALIZZAZIONE

DOCUMENTAZIONE

Doc delle funzioni
operative / scelte
metodologiche /
esiti

**FASI DI
AGGREGAZIONE**

**VARIABILI E
METODOLOGIE**

RISULTATI OTTENUTI

**VERIFICHE
CONDOTTE**

La lettera IVASS del 5 giugno 2018: focus su processo di sintesi via MP



IVASS indica la necessità di una misurazione oggettiva della perdita di informazione:

1. Identificazione dei principali risk drivers mediante approccio oggettivo
2. Valutazione della perdita di informazione non soltanto nello scenario centrale ma anche in quelli stressati

Definizione dei criteri di accettazione a priori mediante individuazione di soglie massime di tolleranza

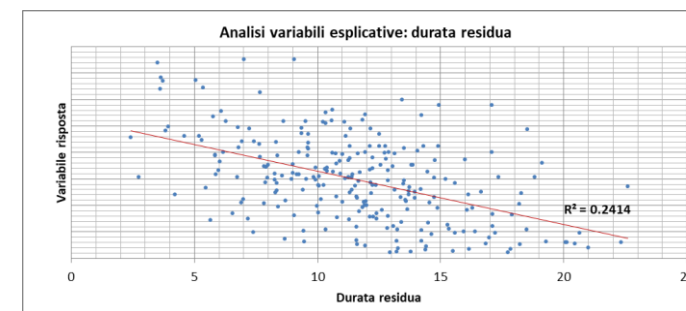
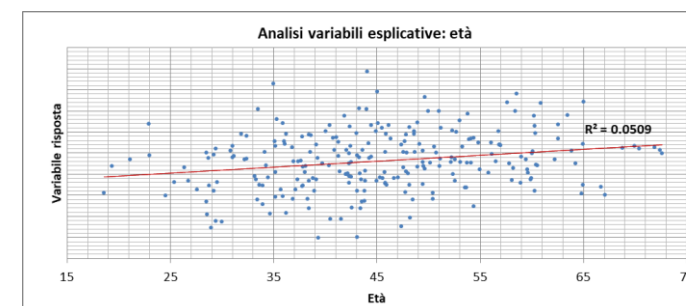
Il tema degli *Model Points*

- Per ciascun HRG
 - Individuazione delle tariffe significative e non significative (soglia di materialità)
 - Identificazione delle variabili esplicative (analisi di regressione)
 - Scelta della/delle variabili risposta
 - Definizione a priori delle soglie di tolleranza (*expert judgement* & esigenze di precisione)
 - Scelta del metodo di aggregazione

IDENTIFICAZIONE DELLE VARIABILI ESPLICATIVE

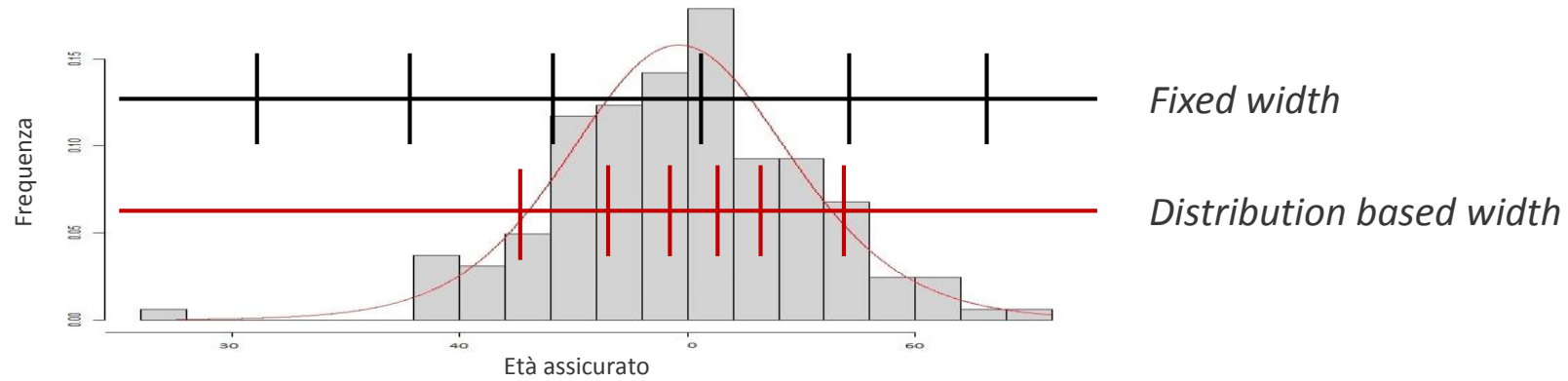
Esempio non esaustivo

	(Intercept)	✗ Sex	✓ Age	✓ Year2Exp	✓ Capital
Value	9,023	-0,021	0,0309	-0,1604	0,5302
Sd	0,043	0,013	0,000	0,001	0,000
tStat	208,773	-1,625	7,225	46,840	49,173
P-Value	0,00%	10,48%	0,00%	0,00%	0,00%

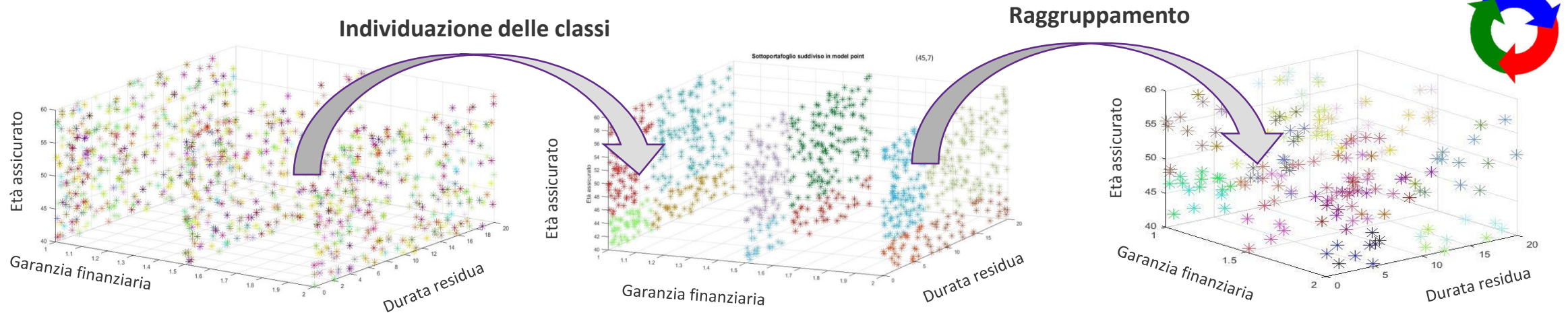


Il tema degli *Model Points*

SUDDIVISIONE IN CLASSI DELLE VARIABILI ESPLICATIVE

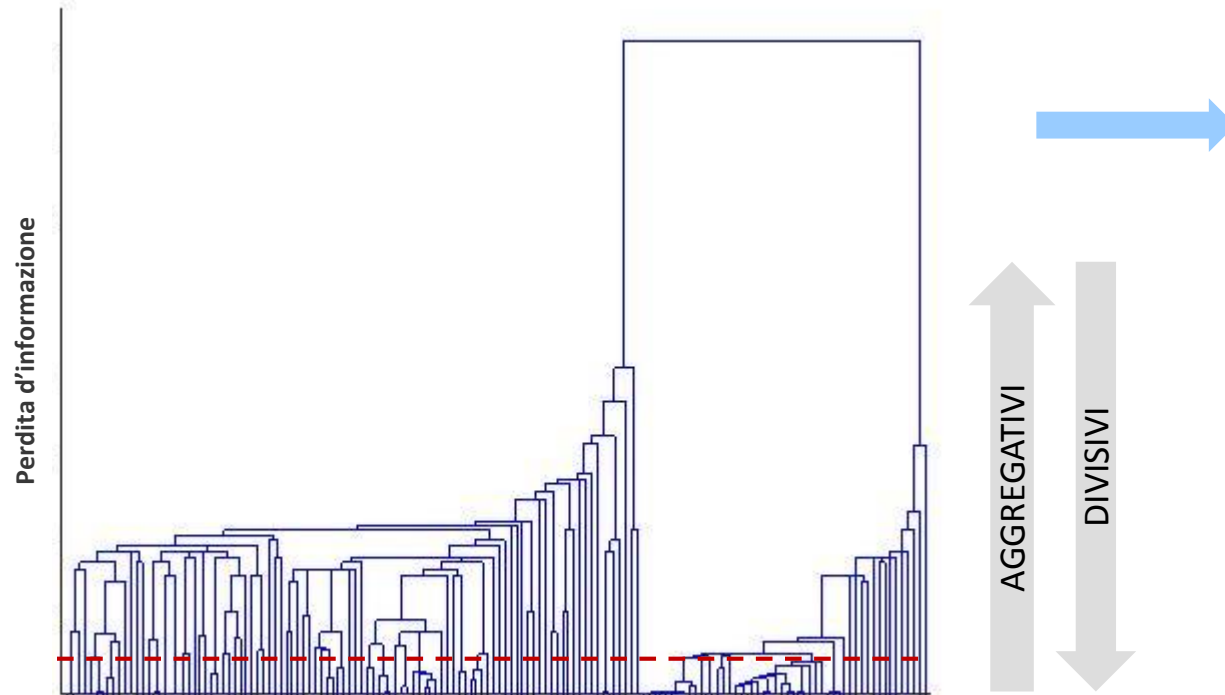


PROCESSO DI AGGREGAZIONE

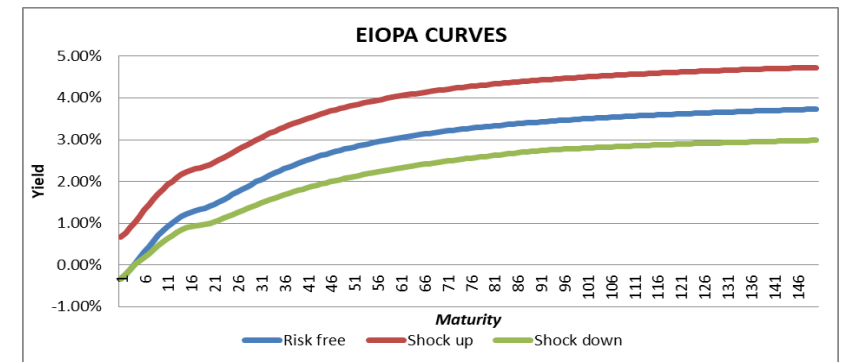


Il tema degli *Model Points*

ANALISI DELLA PERDITA D'INFORMAZIONE



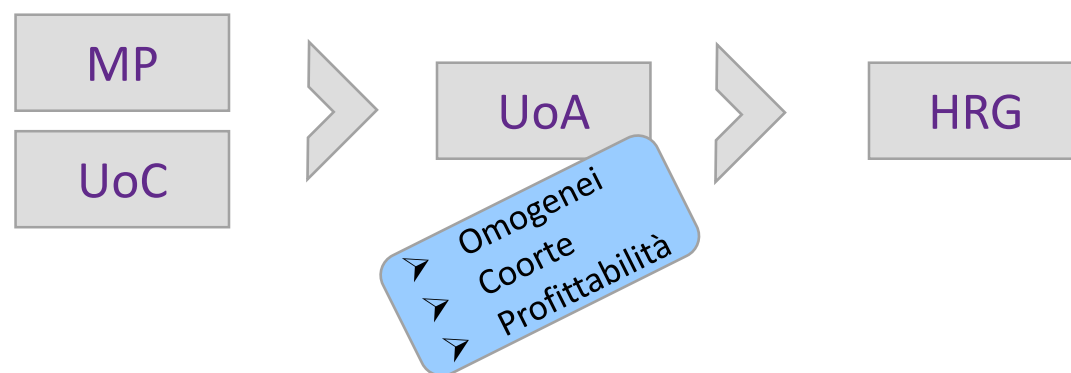
ANALISI EX-POST IN STRESS SCENARIO



Le prossime sfide

EIOPA-18-717
18/10/2018

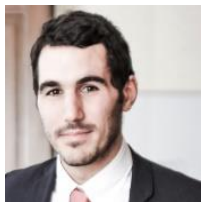
- IFRS 17 (un anno di tempo in più!)
 - NUOVO vincolo (auspicabile) per la generazione dei *model point*: le *unit of account* (come attributo)



- Sfruttare le richieste previste dal nuovo principio contabile (e il budget ad esso destinato) per ottimizzare il processo di sintesi e segmentazione colmando i gap evidenziati da IVASS in ambito Solvency II?

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!

Per ulteriori informazioni



Andrea Tamaro

tamaro@studio-visintin.it