



---

## SVILUPPO INIZIATIVE FORMAZIONE ATTUARIALE

Via del Corea, 3 - 00186 Roma - Tel.: 063202922 Fax: 063203772  
Web: [www.sifa-attuari.it](http://www.sifa-attuari.it) - e-mail: [info@sifa-attuari.it](mailto:info@sifa-attuari.it)

Roma, 20 aprile 2009

Prot. n. 007/09

Siamo lieti di informarvi che sono aperte le iscrizioni al 4° corso 2009 di formazione permanente, dal titolo: **“Rendite vitalizie. Tipologia dei prodotti e profili tecnico-attuariali”**.

Il corso che si terrà a **Roma** nei giorni **19-20 maggio 2009**, si rivolge agli attuari, nonché ad altre figure professionali dotate di conoscenze tecnico-attuariali nel campo delle assicurazioni vita e della previdenza, e si propone di analizzare i principali problemi relativi alla progettazione ed alla gestione tecnica di prodotti assicurativo-previdenziali di rendita vitalizia.

La docenza del corso è affidata alla prof.ssa Annamaria Olivieri (Università di Parma) ed al prof. Ermanno Pitacco (Università di Trieste).

Si allegano il programma e la scheda di iscrizione; quest'ultima dovrà essere inviata alla Segreteria di S.I.F.A. entro **giovedì 14 maggio 2009**.

Con l'auspicio che anche questo corso possa dare luogo ad una intensa partecipazione, si inviano cordiali saluti.

L'Amministratore Delegato  
(Bruno Delle Donne)

**Oggetto: Informativa ex art.10 legge n. 675 del 31 dicembre 1996.**

Le forniamo le seguenti informazioni relativamente al trattamento dei Suoi dati personali, ai sensi dell'art. 10 della Legge n. 675/1996:

1. il trattamento ha per finalità la promozione delle nostre attività;
2. il trattamento sarà effettuato con strumenti automatizzati e manuali;
3. il conferimento dei dati è facoltativo e un eventuale rifiuto può comportare l'impossibilità di continuare le attività suddette;
4. i dati non verranno né comunicati né diffusi;
5. il titolare del trattamento è S.I.F.A. S.r.l. con sede in Roma in Via del Corea n. 3.

Al titolare del trattamento Lei potrà rivolgersi per far valere i Suoi diritti così come previsti dall'articolo 13 della Legge n. 675/1996



**4° CORSO 2009 DI FORMAZIONE PERMANENTE**  
sul tema

***“Rendite vitalizie. Tipologia dei prodotti e profili tecnico-attuariali”***

**Roma, 19-20 maggio 2009**

***Docenti:***

prof.ssa Annamaria Olivieri (Università di Parma)  
prof. Ermanno Pitacco (Università di Trieste)

***Programma del corso***

**Martedì, 19 maggio 2009**

1	Introduzione		
2	Rendite certe e rendite vitalizie	2.1	Processi di prelevamento da un fondo
		2.2	Rendite vitalizie
		2.3	Confronti
3	Rendite vitalizie: valutazioni deterministiche	3.1	Valori attuariali
		3.2	Principio di equità
		3.3	Basi tecniche
		3.4	Il “cross-subsidy”: mutualità e solidarietà
		3.5	Rendite tontine
4	Rendite vitalizie: valutazioni stocastiche	4.1	Valori attuali aleatori
		4.2	Portafogli di rendite
		4.3	Rischi e solvibilità
		4.4	Incertezza nelle ipotesi di mortalità: gli scarti sistematici
5	Rendite: tipologia dei prodotti	5.1	Le fasi di “accumulazione” e “decumulazione”
		5.2	Principali tipi di rendite vitalizie
		5.3	Le “variable annuities”

**Mercoledì, 20 maggio 2009**

6	Dinamica della longevità	6.1	Aspetti evolutivi della longevità
		6.2	Tavole proiettate (introduzione)
7	Il longevity risk	7.1	I rischi di mortalità
		7.2	La rappresentazione del longevity risk: alcuni esempi
8	Gestione del longevity risk	8.1	Gli strumenti di risk management
		8.2	Allocazione di capitale
		8.3	Hedging “naturale”
		8.4	Riassicurazione
		8.5	ART e longevity bonds
9	“Collocazione” del longevity risk: GAO e GAR	9.1	La locazione del longevity risk nei prodotti tradizionali
		9.2	GAO e GAR
		9.3	Meccanismi di flessibilità nelle GAR
10	“Post-retirement income”: alternative	10.1	Indici sintetici per il confronto tra i prezzi delle rendite
		10.2	La scelta tra rendite vitalizie e piani finanziari di consumo
		10.3	Il “mortality drag” e l’”implied longevity yield”
		10.4	La pianificazione individuale del post-retirement income



**Sede del corso:**

Residenza di Ripetta  
Via Ripetta, 231 - 00186 Roma

**Segreteria operativa:**

S.I.F.A. S.r.l. - Via del Corea 3 - 00186 Roma  
**Tel. 06.3202922, fax 06.3203772, E-mail: [info@sifa-attuari.it](mailto:info@sifa-attuari.it)**  
Sig.ra Federica Campanini, Sig.ra Mara Pastore

**Orario:**

Martedì 19 maggio 2009

Mercoledì 20 maggio 2009

<b>08.45 – 09.15</b>	Registrazione e benvenuto		
09.15 – 11.00	Lezione	09.00 – 11.00	Lezione
11.00 – 11.15	Pausa caffè	11.00 – 11.15	Pausa caffè
11.15 – 13.00	Lezione	11.15 – 13.00	Lezione
13.00 – 14.00	Colazione di lavoro*	13.00 – 14.00	Colazione di lavoro*
14.00 – 15.30	Lezione	14.00 – 15.30	Lezione
15.30 – 15.45	Pausa caffè	15.30 – 15.45	Pausa caffè
15.45 – 17.30	Lezione	15.45 – 17.30	Lezione

\* Presso Residenza di Ripetta

**Numero dei partecipanti:**

Il numero massimo di partecipanti è fissato in 60 unità, ammesse secondo l'ordine cronologico di ricevimento della domanda, con un minimo di 20 adesioni.

**Iscrizioni:**

La scheda allegata va inviata alla segreteria della S.I.F.A. S.r.l., Via del Corea 3, 00186 Roma, anche tramite fax, **entro giovedì 14 maggio 2009**. L'iscrizione al corso sarà confermata con nostro fax.

**Quota di iscrizione:**

La quota di iscrizione per ogni partecipante è di **Euro 1.250,00 + IVA**. Società ed Enti che intendessero iscrivere più di una persona usufruiranno di uno sconto del 25% sulle quote di iscrizione relative ai partecipanti aggiunti al primo. La quota dà diritto alla partecipazione ai lavori, al materiale didattico, alle colazioni di lavoro ed a due pause caffè giornaliere.

Per quanto riguarda i Soci Enti dell'Istituto Italiano degli Attuari, al primo iscritto verrà riconosciuto uno sconto del 10% mentre dal secondo iscritto in poi verrà riconosciuto uno sconto del 30%, quest'ultimo comprensivo di quello previsto nel punto precedente.

Per quanto riguarda i Dottorandi (con dichiarazione del dipartimento di appartenenza), i Borsisti (con dichiarazione dell'Ente erogatore), i Laureandi (con attestato di iscrizione all'ultimo anno del corso di laurea) ed i Neo Laureati (fino ad un anno dal conseguimento della laurea ed a condizione che non svolgano attività professionale o di lavoro subordinato comprovata mediante apposita autodichiarazione), la quota di iscrizione, per un massimo di sei partecipanti ad ogni corso, è di **Euro 450,00 + IVA**. Al fine del rispetto di tale limite si terrà conto dell'ordine cronologico di ricevimento della scheda di iscrizione.

**Modalità di pagamento:**

**Il versamento della quota di iscrizione, da effettuarsi successivamente alla nostra conferma, dovrà pervenire entro e non oltre l'inizio del corso, con l'evidenza del corrispondente numero di fattura.**

Eventuali rimborsi per impedita partecipazione saranno consentiti nella misura dell'80% se la mancata partecipazione sarà comunicata per iscritto almeno 5 giorni prima dell'inizio del corso.



## 4° CORSO 2009 DI FORMAZIONE PERMANENTE

sul tema

***“Rendite vitalizie. Tipologia dei prodotti e profili tecnico-attuariali”***

**Roma, 19-20 maggio 2009**

IL SOTTOSCRITTO (Dott., Prof., Sig.) .....

ATTUARIO:  - OPERATORE FINANZIARIO:  - INTERMEDIARIO:  - ALTRO:

INDIRIZZO.....

CAP ..... CITTA' ..... PROV.....

TELEFONO ..... FAX ..... E-MAIL .....

SOCIETA' O ENTE DI APPARTENENZA.....

Intende partecipare al 4° Corso 2009 di Formazione Attuariale Permanente.

Al tal fine effettua il pagamento della quota di iscrizione mediante versamento sul **c/c n. 21725** c/o BNL, succursale di Via del Corso n. 473, Agenzia n. 6340, **IBAN: IT88 F 01005 03240 000 000 021725** intestato alla S.I.F.A. S.r.l. **(Vi preghiamo di prestare attenzione al numero IBAN, prendendone buona nota).**

La fattura va intestata a: .....

Partita IVA n. .... Cod. Fisc. ....

(si prega di indicare sia partita IVA che codice fiscale anche se coincidenti)

La fattura va inviata a: .....

Data

FIRMA

.....

.....

### INFORMATIVA EX LEGGE N. 675/1996 – TUTELA DELLA PRIVACY

S.I.F.A. S.r.l., il titolare del trattamento, con sede in Roma in Via del Corea n. 3, La informa che:

1. il trattamento, effettuato con strumenti automatizzati e manuali, ha per finalità l'iscrizione e la partecipazione ai corsi realizzati da S.I.F.A. S.r.l.;
2. il conferimento dei dati, di cui non è prevista la diffusione, ma solo la comunicazione ai professionisti e alle aziende che per nostro conto svolgono le attività di gestione amministrativa, contabile e fiscale, è obbligatorio e in sua mancanza non potremo procedere ad iscriverLa al corso.

Lei potrà rivolgersi al titolare del trattamento per far valere i Suoi diritti così come previsto dall'articolo 13 della Legge n. 675/1996; in particolare potrà chiedere conferma dell'esistenza dei dati che possono riguardarLa, ottenerne la cancellazione per motivi legittimi, l'aggiornamento e la rettifica.

### FORMULA DI CONSENSO AL TRATTAMENTO DEI DATI

Acquisite le informazioni di cui all'articolo 10 della Legge n. 675/1996, ai sensi dell'articolo 11 della legge stessa conferisco il consenso - in particolare - ai seguenti trattamenti dei propri dati personali:

- comunicazione e diffusione dei dati personali ai clienti e ai potenziali clienti di S.I.F.A. S.r.l. per finalità promozionali;

do il consenso       nego il consenso      Firma\_\_\_\_\_

- trattamento dei dati personali per ricevere comunicazioni relative alle attività e alle promozioni di S.I.F.A. S.r.l.

do il consenso       nego il consenso      Firma\_\_\_\_\_