



ORDINE DEGLI ATTUARI



La Funzione Attuariale in ottica Solvency 2

Parere sulla politica di sottoscrizione nel suo complesso

Alberto Lonza – Salvatore La Torre

Roma, 1 luglio 2014

Agenda

- Definizione del compito specifico della Funzione Attuariale art.48 lettera g);
- La politica di sottoscrizione: contenuto minimo;
- Declinazione principi generali di valutazione di detta politica;
- Applicazioni specifiche ai rami Vita e Danni;
- Altre considerazioni.



Direttiva Solvency II e Linee Guida

Dir. 2009/138 EC art.48 lettera g)

La Funzione Attuariale deve esprimere un'**opinione** sulla **politica di sottoscrizione complessiva** adottata dall'Impresa e sugli accordi di riassicurazione tenendo in considerazione le **interrelazioni tra tali aspetti e le riserve tecniche**

UTENTI:

- AMSB: administrative, management or supervisory body
- altre funzioni interessate.



Opinione sulla Politica di Sottoscrizione

La Direttiva non specifica il significato di *opinion*, ma possiamo interpretarla come un'**attestazione** che

1. riassume il **lavoro valutativo svolto**,
2. identifica le **deficienze emerse** da tale analisi,
3. Fornisce **raccomandazioni sulle azioni di rettifica** da adottare.

SOTTOSCRIZIONE:

Il processo di **definizione, valutazione e tariffazione** di un rischio ri-assicurativo, che **include le fasi di accettazione o rifiuto** di sottoscrivere obbligazioni assicurative o riassicurative.



Politica di Sottoscrizione – contenuto minimo

- a) i tipi e le caratteristiche dell'attività di assicurazione, quali il **tipo di rischio assicurativo che l'impresa intende assumere**;
- b) le **modalità per garantire una raccolta premi adeguata** a coprire i sinistri previsti e le relative spese;
- c) l'individuazione dei **rischi derivanti dagli obblighi assicurativi** dell'impresa, comprese le **opzioni incorporate e i valori di riscatto garantiti** dei suoi prodotti;



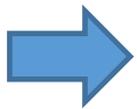
Politica di Sottoscrizione – contenuto minimo

- d) il modo in cui l'impresa tiene conto delle limitazioni degli **investimenti** nel processo di progettazione di un prodotto assicurativo nuovo e di calcolo del relativo premio;
- e) il modo in cui l'impresa tiene conto della **riassicurazione** o di **altre tecniche di attenuazione del rischio** nel **processo di progettazione** di un prodotto assicurativo nuovo e di calcolo del relativo premio.



Politica di sottoscrizione – granularità di analisi e dell'esplicitazione dei principi/limiti

- **Approccio per rischi da declinare all'interno delle singole LOB (ed eventuali sottocategorie):** attinente alla realtà operativa (profit testing, ALM, piano industriale) ma anche oneroso in termini di rilevazione, analisi e declinazione degli obiettivi.



le politiche devono essere rispettate separatamente per ogni rischio su ogni singolo prodotto

Elementi della Politica di Sottoscrizione da valutare

- Sufficienza dei premi,
 - Cambi di Scenario,
 - Aggiustamenti dei Premi (*repricing*),
 - Rischi di Antiselezione,
- e, più in generale
- **le interrelazioni con le *policy / statement* prodotti, per competenza, dalle funzioni che compongono il Sistema dei Controlli Interno.**



Sufficienza dei premi – approccio

Valutazione del valore della nuova produzione attesa e dichiarata in *policy* con i modelli generalmente utilizzati per le attività di Tariffazione e/o di Valutazione del Risk Premium.

Supporti operativi:

- precedenti valutazioni sulle **riserve tecniche riferite al Bilancio di Solvibilità**;
- analoghe valutazioni derivate dal **processo Orsa**.



Sufficienza dei premi

Esempio 1: RAMO VITA

- **calcolo del valore della nuova produzione** con valutazione dell'effetto del variazione dei volumi attesi, del mix di rischi, di garanzie e di spese rispetto a quanto espresso in *policy*;
- la **valutazione della sufficienza dei premi**, per quanto richiesto dai contenuti minimi della *policy*, **va effettuata in modalità *market consistent*** e tenendo in debito conto il **piano di riassicurazione** e le eventuali **modalità di copertura del rischio finanziario** con specifici strumenti;



Sufficienza dei premi

Esempio 2: RAMO DANNI

- calcolo della sufficienza del gettito previsto confrontato con il fabbisogno con valutazione dell'effetto di variazione dei volumi attesi, del *mix* di rischi, di garanzie e di spese rispetto a quanto espresso in *policy*;
- la valutazione della sufficienza dei premi, per quanto richiesto dai contenuti minimi della *policy*, deve tener in debito conto il piano di riassicurazione e le eventuali modalità di copertura del rischio finanziario con specifici strumenti;



Cambi di scenario

- **Valutazione dell'impatto dei fattori di contesto** che possono avere **potenziale influenza sulla redditività** della nuova produzione ad esempio:
 - ✓ Mercato Finanziario;
 - ✓ Inflazione;
 - ✓ Normativa di riferimento;
 - ✓ Orientamenti della giurisprudenza;
 - ✓ Aspetti legati a rischi pandemici in atto.
- **Gli strumenti di valutazione riportati nei due esempi precedenti (NBV e gettito-fabbisogno) devono essere sottoposti a opportune sensibilità e parametrizzazioni.**



Anti Selezione

- Rischio che **il profilo medio del portafoglio differisca materialmente, in modo avverso, dalle assunzioni adottate con la progressiva tendenza del portafoglio ad attrarre o ritenere soggetti assicurati con un più elevato profilo di rischio.**
- Comporta una **valutazione aggregata degli effetti del processo di sottoscrizione.**
- Le analisi possibili
 - **esperienza** di sottoscrizione più recente e **trend storico;**
 - composizione del portafoglio in essere e **confronto con le ipotesi adottate** in sede di tariffazione e **quelle contenute nella *policy*;**



Interrelazioni

- Individuare se la **Politica di Sottoscrizione dell'impresa è consistente con le altre Politiche** dell'impresa stessa;
- Questo dovrebbe comprendere quanto meno una valutazione della **consistenza con il *risk appetite*, il profilo di rischio, la Politica di Riassicurazione, Politica di ALM e di Riservazione;**
- Implica complessivamente **utilizzare i risultati dell'ORSA più recente e verificarne la coerenza / diversità con le azioni di valutazione e di governo intraprese.**



Opinione e Final Advice L2 on System of Governance Ceiops-DOC -29/09

- Esprimere un **opinione sulla politica** di sottoscrizione nel complesso **non implica che la Funzione Attuariale non può essere coinvolta nelle decisioni originali** su questa istanza;
- Commentare la politica di sottoscrizione **non richiede di esprimersi su ogni singolo contratto** ma in generale **fornire una visione di cosa è determinante e rilevante per l'Alta Direzione e per il Consiglio di Amministrazione.**

Feedbacks da AMSB

- La Funzione Attuariale deve **rendersi proattiva nel ricevere *feedbacks*** su quanto contenuto nell' Actuarial Function Report e più **in particolare su tutte le raccomandazioni in esso inserite.**
- Dettagli sull'**accettazione delle raccomandazioni** e sullo **stato di avanzamento della loro implementazione** devono **essere riportati nel successivo Actuarial Function Report.** a2



Diapositiva 16

a2

che ne dici se citassimo direttamente i nuovi doc
AAE - Working Draft of ESAP2 - Actuarial Reporting under Solvency II
admin; 27/06/2014

Fonti di riferimento

- **Level 1 (L1):** DIRECTIVE 2009/138/EC, 25.11.2009 (“Solvency II Directive”) e integrazioni 2011/89/EU, 2012/23/EU, 2013/23/EU, 2013/58/EU and 2014/51/EU;
- **Level 3 (L3-G):** EIOPA - CP -13/08 “Guidelines on System of Governance”, 2013 (Referring to the preparatory phase between 1.1.2014 - 1.1.2016);
- **Actuarial Association of Europe** - Exposure Draft of GCASP2 approved by the Standards, Freedoms and Professionalism Committee on 18 October 2012 for general exposure and issued as an Exposure. a1

sono state analizzate anche altre fonti che non citiamo in quanto classificate *stakeholder confidential*.



Diapositiva 17

a1

che ne dici se citassimo direttamente i nuovi doc
AAE - Working Draft of ESAP2 - Actuarial Reporting under Solvency II
admin; 27/06/2014

Grazie per l'attenzione!

Alberto Lonza – Salvatore La Torre

