



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



# La Funzione Attuariale, le Technical Provisions ed i Recenti Orientamenti EIOPA

Francesco Cuzzucra – Salvatore Forte

**Evento sulla Funzione Attuariale**  
**Roma, 19 maggio 2015 - Milano, 26 maggio 2015**



## Orientamenti EIOPA – Final Report

- Lo scopo della presentazione è quello di fornire degli spunti di riflessione sulla Funzione Attuariale e la valutazione delle Technical Provisions alla luce degli ultimi Orientamenti EIOPA pubblicati di recente (Final Report).
- In ciascun Final Report: “In accordance with Article 16 of the EIOPA Regulation, **within 2 months** of the issuance of these guidelines, **each competent authority shall confirm if it complies or intends to comply with these guidelines**. In the event that a competent authority does not comply or does not intend to comply, it shall inform EIOPA, stating the reasons for non-compliance.”





## Direttiva SII - Articolo 48 - Funzione attuariale

1. Le imprese di assicurazione e di riassicurazione prevedono una funzione attuariale efficace che:
  - a) coordini il calcolo delle riserve tecniche;
  - b) garantisca l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati nonché delle ipotesi fatte nel calcolo delle riserve tecniche;
  - c) valuti la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche;
  - d) raffronti le migliori stime con i dati tratti dall'esperienza;
  - e) informi l'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza in merito all'affidabilità e all'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche;
  - f) supervisioni il calcolo delle riserve tecniche nei casi di cui all'articolo 82;
  - g) esprima un parere sulla politica di sottoscrizione globale;
  - h) esprima un parere sull'adeguatezza degli accordi di riassicurazione; e
  - i) contribuisca ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi di cui all'articolo 44, in particolare rispetto alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali di cui al capo VI, sezioni 4 e 5 e rispetto alla valutazione di cui all'articolo 45.
2. La funzione attuariale è esercitata da persone che dispongono di conoscenze di matematica attuariale e finanziaria, commisurate alla natura, alla portata e alla complessità dei rischi inerenti all'attività dell'impresa di assicurazione o di riassicurazione e che sono in grado di dimostrare un'esperienza pertinente in materia di norme professionali e di altre norme applicabili.



## Fit and Proper (1 di 2)

System of  
Governance

### Guideline 11 - Fit requirements

**1.42.** The undertaking should ensure that persons who effectively run the undertaking or have other key functions are 'fit' and take account of the respective duties allocated to individual persons to ensure appropriate diversity of qualifications, knowledge and relevant experience so that the undertaking is managed and overseen in a professional manner.

**Introduction 1.6.** The fit and proper requirements apply to all persons who effectively run the undertaking or have other key functions in order to ensure that all the persons having relevant functions in the undertaking are appropriately qualified. [...].

**Introduction 1.7.** The notification requirements only apply to persons who effectively run the undertaking or are key function holders as opposed to persons who have or perform a key function. [...].

**Introduction 1.21.** [...]. 'persons having other key functions' include all persons performing tasks related to a key function;  
'key function holders' are the persons responsible for a key function as opposed to persons having, carrying out or performing a key function.



## Fit and Proper (2 di 2)

System of  
Governance

Comment by stakeholders:

### 2.10. Scope of the fit & proper requirements

- a. [...]. Respondents also claimed that the application of the fit and proper requirements to all persons performing a key function instead of just to those persons who are responsible for a key function was not in line with the Solvency II Directive requirements.
- b. [...]. Regarding persons who are responsible for key functions, Recital 34 and Article 42 make it clear that persons who have or perform a key function are subject to fit and proper requirements but that only those persons responsible for key functions have to be notified to the supervisory authority rather than other persons involved in performing the key functions.

## Guideline 11 - Fit requirements

**1.43.** The AMSB should collectively possess appropriate qualification, experience and knowledge about at least:

- a) insurance and financial markets;
- b) business strategy and business model;
- c) system of governance;
- d) financial and actuarial analysis;
- e) regulatory framework and requirements.



## Outsourcing (1 di 2)

System of  
Governance

### Guideline 14 - Outsourcing of key functions

**1.46.** The undertaking should apply the fit and proper procedures in assessing persons employed by the service provider or sub service provider to perform an outsourced key function.

**1.47.** The undertaking should designate a person within the undertaking with overall responsibility for the outsourced key function who is fit and proper and possesses sufficient knowledge and experience regarding the outsourced key function to be able to challenge the performance and results of the service provider. This designated person should be considered as the person responsible for the key function according to Article 42 (2) of Solvency II that needs to be notified to the supervisory authority.

**Introduction 1.7.** [...]. In case of outsourcing of a key function or of outsourcing of a part of a function where this part is regarded as key, the person responsible is considered to be the one who has the oversight over the outsourcing at the undertaking.

**Introduction 1.14.** The Guidelines on outsourcing are based on the principle that an undertaking has to ensure that it remains fully responsible for discharging all its obligations when outsourcing any function or activities. [...]



## Outsourcing (2 di 2)

System of  
Governance

### Comment by stakeholders:

#### 2.14. Outsourcing of a key function

a. Most stakeholders were opposed to the specification by EIOPA that in case of the outsourcing of a key function, the person responsible for the notification requirement is the person at the outsourcing undertaking with oversight over the outsourcing. A number of arguments were put forward why this requirement was inappropriate. **The requirement was seen as being contrary to the intended purpose of outsourcing and as creating systemic problems, especially for small and medium-sized undertakings** on account of requirements of fitness and propriety and functional separation. [...].

b. The question, who is the person responsible for the key function in case of outsourcing, is only relevant with regard to the requirement to notify the supervisory authority. **Even if it had been decided that a person at the service provider is to be considered responsible for the outsourced key function**, the person with the oversight at the outsourcing undertaking would still be required to meet the fit and proper requirement as the oversight forms part of the key function. However, as EIOPA explained, since the required level of qualification follows from the specific tasks performed as part of a key function, **this person does not need to have the same qualification that is appropriate for the persons who actually perform the key function at the service provider.** [...].

EIOPA does not see any contradiction with the outsourcing requirements of Solvency II Directive. The undertakings remain able to organise themselves as they see fit and to outsource key function if they consider this necessary. Outsourcing however, does not reduce requirements or the overall responsibility of the undertaking for the outsourced key function.



## Responsible Actuary

System of  
Governance

**Introduction 1.13.** Currently, the institution of the “responsible/appointed actuary” exists in some Member States. As the “responsible/appointed actuary” is not foreseen by Solvency II, it is up to the supervisory authorities concerned to decide on whether to keep the “responsible/appointed actuary” or not, and how it relates to the actuarial function. However, this issue is not addressed under these Guidelines.



## Actuarial Function (1 di 3)

System of  
Governance

### Guideline 46 - Tasks of the actuarial function

**1.93.** The undertaking should take appropriate measures to address the potential conflicts of interests, if the undertaking decides to add additional tasks or activities to the tasks and activities of the actuarial function.

### Guideline 47 - Coordination of the calculation of technical provisions

**1.95.** The undertaking should require the actuarial function to identify any inconsistency with the requirements set out in Articles 76 to Article 83 of Solvency II for the calculation of technical provisions and propose corrections as appropriate.

**1.96.** The undertaking should require the actuarial function to explain any material effect of changes in data, methodologies or assumptions between valuation dates on the amount of technical provisions.



## Actuarial Function (2 di 3)

System of  
Governance

### Guideline 48 – Data quality

**1.97.** The undertaking should require the actuarial function to assess the consistency of the internal and external data used in the calculation of technical provisions against the data quality standards as set in Solvency II. Where relevant, the actuarial function provides recommendations on internal procedures to improve data quality so as to ensure that the undertaking is in a position to comply with the Solvency II framework.

### Guideline 49 – Testing against experience

**1.98.** The undertaking should ensure that the actuarial function reports any material deviations from actual experience to the best estimate to the AMSB. The report should investigate the causes of the deviations and, where applicable, propose changes in the assumptions and modifications to the valuation model in order to improve the best estimate calculation.

### Guideline 50 – Underwriting policy and reinsurance arrangements

**1.99.** The undertaking should require the actuarial function, when providing its opinion on the underwriting policy and the reinsurance arrangements, to take into consideration the interrelations between these and the technical provisions.



## Actuarial Function (3 di 3)

System of  
Governance

### Guideline 51 – The actuarial function of an undertaking using an internal model

**1.100.** The undertaking should require the actuarial function to contribute to specifying which risks within their domain of expertise are covered by the internal model. The actuarial function should also contribute to how dependencies between these risks and dependencies between these risks and other risks are derived. This contribution is based on a technical analysis and should reflect the experience and expertise of the function.

**Introduction 1.12.** With respect to the actuarial function, these Guidelines focus on what should be done by the actuarial function, rather than how it should be performed. As the purpose of having the actuarial function is to provide a measure of quality assurance through expert technical actuarial advice, it is especially important to establish specific technical guidance on the tasks, responsibilities and other aspects of the actuarial function.

### Atti Delegati - Articolo 269 - Funzione di gestione dei rischi

2.La funzione di gestione dei rischi soddisfa tutti i seguenti requisiti:

[...]

(c) coopera strettamente con la funzione attuariale.



# Valuation of Technical Provisions (1 di 4)

Valuation  
Technical  
Provisions

## Sezioni Orientamenti

**Sezione 1**  
**Qualità dei dati**  
**Orientamenti 1-16**

**Sezione 2**  
**Segmentazione e**  
**Scorporo**  
**Orientamenti 17-23**

## Impresa

Sistema dei dati:  
- Completezza  
- Appropriatezza  
- Accuratezza  
Expert judgement

Raggruppamento per rischi omogenei  
Calcolo dell TP per gruppi di rischi omogenei

## Funzione Attuariale

Revisione e convalida la qualità dei dati  
Feedback e raccomandazioni all'AMSB  
Report e documentazioni

—



## Valuation of Technical Provisions (2 di 4)

Valuation  
Technical  
Provisions

### Sezioni Orientamenti

Sezione 3  
Ipotesi  
Orientamenti 24-43

Sezione 4  
Metodologie per  
calcolare le TP  
Orientamenti 44-82

### Impresa

Rischio biometrico  
Assegnazione spese  
Proiezione spese  
Garanzie finanziarie ed opzioni  
contrattuali  
Misure di gestione  
Partecipazione utili discrezionali

Valutare la proporzionalità  
Metodi applicati in corso d'anno  
Garanzie finanziarie ed opzioni  
contrattuali – ESG  
Risk Margin  
Calcolo TP as a whole  
Premi future - Calcolo riserve  
EPIFP - Recoverables

### Funzione Attuariale

—

Spiega i metodi utilizzati  
ed il motive della loro  
selezione



## Valuation of Technical Provisions (3 di 4)

Valuation  
Technical  
Provisions

### Sezioni Orientamenti

Sezione 5  
Convalida  
Orientamenti 83-88

### Impresa

Valutare se esistono strumenti  
di mercato che riproducono le  
prestazioni dei contratti con  
opzioni incorporate e garanzie

### Funzione Attuariale

Proporzionalità della  
convalida  
Selezione approcci e  
procedure di convalida  
Approcci qualitativi e  
quantitative  
Convalida periodica e  
dinamica  
Confronto con I dati tratti  
dall'esperienza



## Valuation of Technical Provisions (4 di 4)

Valuation  
Technical  
Provisions

**Introduzione 1.5.** Gli orientamenti saranno infine applicati sia da attuari sia da altri professionisti che possono essere nominati per lo svolgimento dei compiti della funzione attuariale.

**Introduzione 1.6.** Le fasi importanti intese ad assicurare un calcolo affidabile delle riserve tecniche dovrebbero essere effettuate dai responsabili del calcolo. La funzione attuariale dovrebbe svolgere il compito di coordinamento e di convalida. Le imprese dovrebbero richiedere alla funzione attuariale - anche se non esplicitamente menzionato - di svolgere i relativi compiti, se del caso, tenendo conto dei requisiti definiti negli orientamenti sulla valutazione delle riserve tecniche e in conformità con gli orientamenti sul sistema di governance e sui requisiti definiti nell'articolo 272 delle misure di attuazione.



## Atti Delegati - Articolo 272 - Funzione Attuariale (1 di 2)

1. Nel coordinare il calcolo delle riserve tecniche, la funzione attuariale comprende tutti i seguenti compiti:

- (a) applica metodologie e procedure per valutare la **sufficienza delle riserve tecniche** e **garantire** che esse siano calcolate conformemente ai requisiti di cui agli **articoli da 75 a 86** della direttiva 2009/138/CE;
- (b) **valuta l'incertezza connessa alle stime** effettuate nel calcolo delle riserve tecniche;
- (c) garantisce che eventuali limitazioni inerenti ai dati utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche siano trattate adeguatamente;
- (d) garantisce che, ai fini del calcolo della migliore stima nei casi di cui all'articolo 82 della direttiva 2009/138/CE, si utilizzino le approssimazioni più adeguate;
- (e) garantisce che le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione siano **segmentate in gruppi di rischi omogenei** ai fini di un'adeguata valutazione dei rischi sottostanti;
- (f) considera le **informazioni pertinenti fornite dai mercati finanziari** e i dati generalmente disponibili **sui rischi di sottoscrizione** e garantisce che essi siano integrati nella valutazione delle riserve tecniche

confronta e giustifica qualsiasi differenza sostanziale nel calcolo delle riserve tecniche da un anno all'altro;

- (a) garantisce che venga fornita una **valutazione appropriata delle opzioni e delle garanzie** incluse nei contratti di assicurazione e di riassicurazione.

2. La funzione attuariale valuta, alla luce dei dati disponibili, se **le metodologie e le ipotesi utilizzate nel calcolo delle riserve tecniche siano appropriate** per le aree specifiche di attività dell'impresa e per il modo in cui l'impresa è gestita.

3. La funzione attuariale valuta **se i sistemi di tecnologia dell'informazione** utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche **siano di sufficiente supporto** alle procedure attuariali e statistiche.

4. In sede di raffronto delle migliori stime con i dati tratti dall'esperienza, **la funzione attuariale rivede la qualità delle migliori stime passate e utilizza le conoscenze derivate da questa valutazione per migliorare la qualità dei calcoli attuali**. Il raffronto tra le migliori stime e i dati tratti dall'esperienza include confronti tra i valori osservati e le stime sottese al calcolo della migliore stima per ricavarne conclusioni sull'appropriatezza, l'accuratezza e la completezza dei dati e delle ipotesi utilizzati nonché sulle metodologie applicate nel loro calcolo.



## Atti Delegati - Articolo 272 - Funzione Attuariale (2 di 2)

5. Le informazioni comunicate all'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza in merito al calcolo delle riserve tecniche includono quanto meno un'analisi ragionata dell'affidabilità e dell'adeguatezza di tale calcolo nonché delle fonti e del grado di incertezza della stima delle riserve tecniche. L'analisi ragionata è supportata da un'analisi di sensibilità comprendente un'indagine sulla sensibilità delle riserve tecniche a ciascuno dei principali rischi sottesi alle obbligazioni coperte nelle riserve tecniche. La funzione attuariale indica e spiega chiaramente qualsiasi preoccupazione possa avere in merito all'adeguatezza delle riserve tecniche.

6. Per quanto riguarda la politica di sottoscrizione, il parere che la funzione attuariale deve esprimere conformemente all'articolo 48, paragrafo 1, lettera g), della direttiva 2009/138/CE include conclusioni riguardanti almeno le seguenti considerazioni:

- (a) la sufficienza dei premi da incassare per coprire sinistri e spese futuri, tenendo conto in particolare dei rischi sottostanti (compresi i rischi di sottoscrizione) e dell'impatto delle opzioni e delle garanzie incluse nei contratti di assicurazione e di riassicurazione sulla sufficienza dei premi;
- (b) l'effetto dell'inflazione, del rischio giuridico, delle variazioni nella composizione del portafoglio dell'impresa e dei sistemi che aggiustano al rialzo o al ribasso i premi versati dai contraenti in funzione dei loro sinistri passati (sistemi bonus-malus) o di sistemi analoghi, applicati in gruppi di rischi omogenei specifici;
- (c) la tendenza progressiva di un portafoglio di contratti di assicurazione ad attirare o trattenere persone assicurate con un profilo di rischio più elevato (anti-selezione).

7. Per quanto riguarda le modalità di riassicurazione complessive, il parere che la funzione attuariale deve esprimere conformemente all'articolo 48, paragrafo 1, lettera h), della direttiva 2009/138/CE include l'analisi dell'adeguatezza:

- (a) del profilo di rischio e della politica di sottoscrizione dell'impresa;
- (b) dei prestatori di riassicurazione tenuto conto del loro merito di credito;
- (c) della prevista copertura in scenari di stress in relazione alla politica di sottoscrizione;
- (d) del calcolo degli importi recuperabili da contratti di riassicurazione e società veicolo.

8. La funzione attuariale elabora una relazione scritta che deve essere presentata all'organo amministrativo, direttivo o di vigilanza almeno una volta all'anno. La relazione documenta tutti i compiti svolti dalla funzione attuariale e i loro risultati, individua con chiarezza eventuali deficienze e fornisce raccomandazioni su come porvi rimedio.



## Undertaking-Specific Parameters

Undertaking  
Specific  
Parameters

**Introduzione 1.6.** I presenti orientamenti prevedono ulteriori specifiche sui criteri della qualità dei dati che dovrebbero essere presi in considerazione durante il processo di calcolo dei parametri specifici dell'impresa e dei parametri specifici del gruppo. **L'articolo 48, paragrafo 1, lettera i), della direttiva solvibilità II, definisce il ruolo della funzione attuariale e come dovrebbe contribuire all'efficace attuazione del sistema di gestione dei rischi, in particolare rispetto alla modellizzazione dei rischi sottesa al calcolo dei requisiti patrimoniali. Il ruolo della funzione attuariale è quindi molto importante per la valutazione della qualità dei dati utilizzati nel calcolo dei parametri specifici dell'impresa.**

**Introduzione 1.7.** Le imprese possono sostituire solo un sottoinsieme di parametri standard nei moduli del rischio di sottoscrizione con parametri specifici. Ciò significa che alcuni degli input utilizzati per calcolare tali parametri saranno simili (e in alcuni casi possono costituire esattamente le stesse informazioni) agli input utilizzati per calcolare le riserve tecniche. **Si prevede che la funzione attuariale contribuisca alla valutazione di tali input nel sistema di gestione dei rischi.**



# Own Risk and Solvency Assessment

ORSA

## Guideline 11 – Continuous compliance with technical provisions

**1.25.** The undertaking should require the actuarial function of the undertaking to:

- a) provide input as to whether the undertaking would comply continuously with the requirements regarding the calculation of technical provisions;
- b) identify potential risks arising from the uncertainties connected to this calculation.



# Grazie per l'Attenzione!

Francesco Cuzzucra – Salvatore Forte