



L'Attuario nella gestione dei rischi
per le imprese e per la collettività

IL CONTRIBUTO ATTUARIALE E LA GESTIONE FINANZIARIA DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

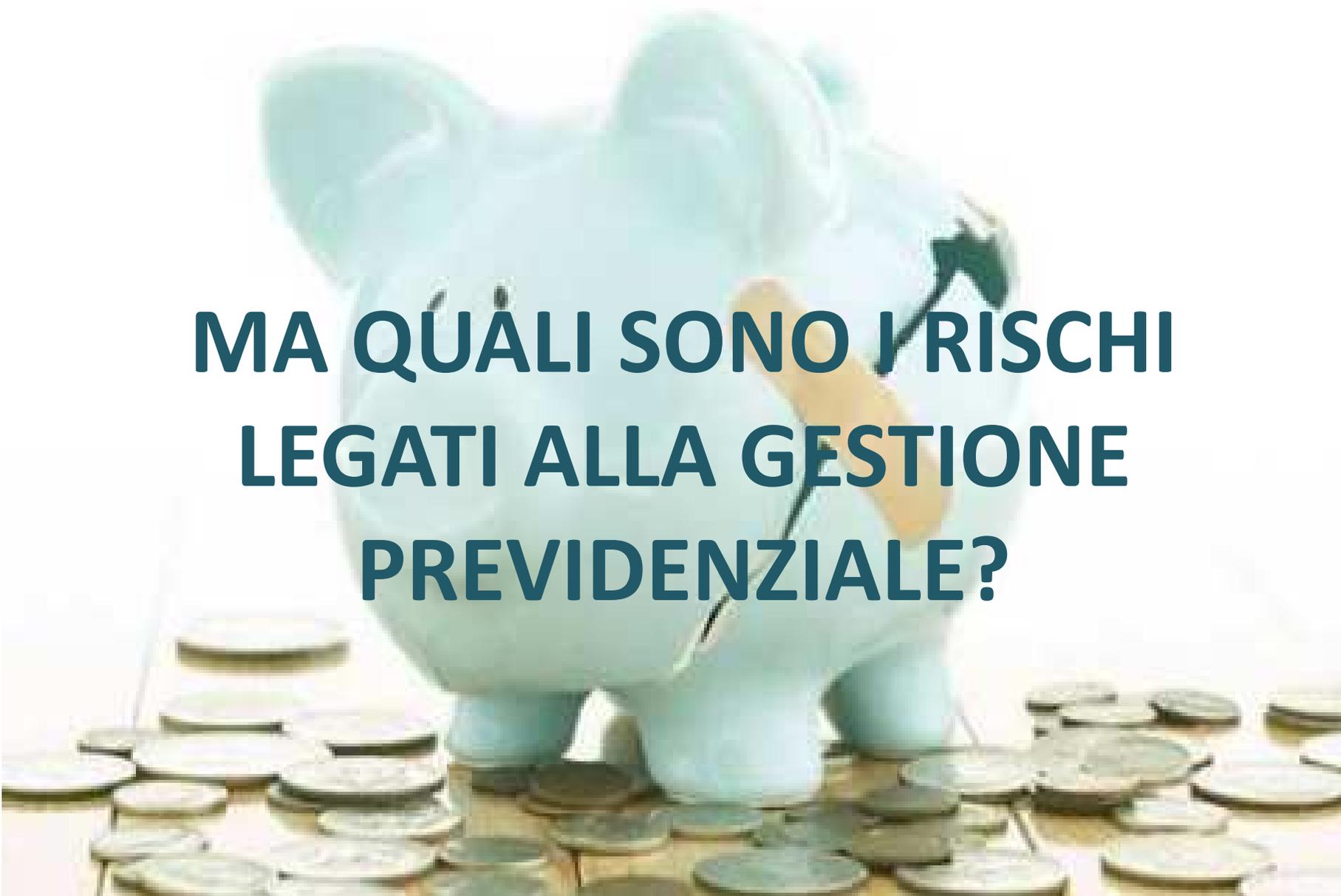
Pamela Tiripicchio

Ordine degli Attuari

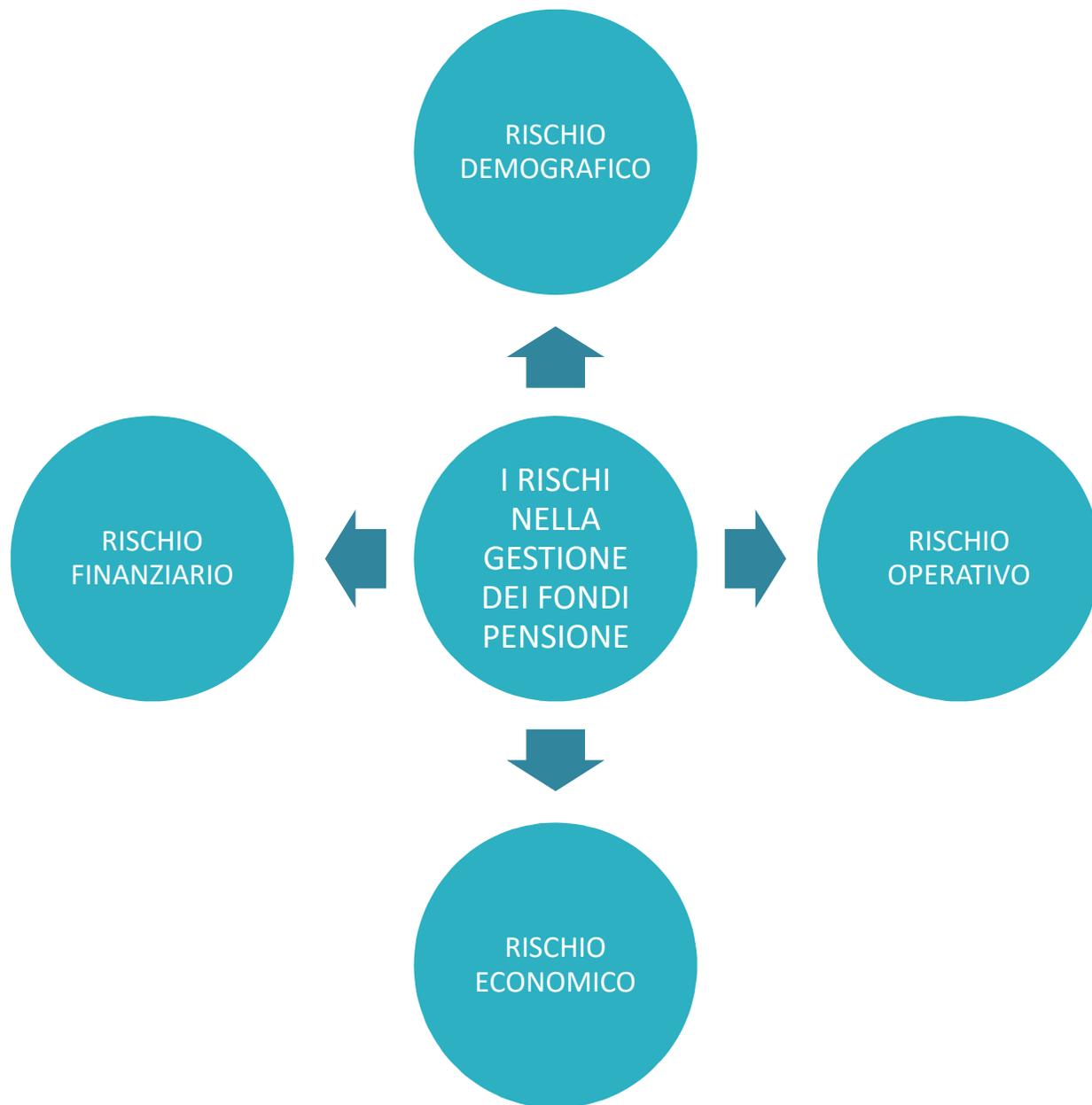
16 giugno 2016

Il ruolo dell'ATTUARIO nelle forme pensionistiche complementari

- ➔ Responsabile del Fondo pensione aperto o PIP
- ➔ Direttore/Consigliere di Amministrazione del Fondo pensione negoziale o preesistente
- ➔ Funzione «FINANZA»
- ➔ Consulente per la redazione dei bilanci tecnici soprattutto nei fondi a prestazione definita
- ➔ Advisor per lo sviluppo dell'ALM dei fondi pensione negoziali e per la selezione dei gestori finanziari, delle rendite e delle coperture assicurative aggiuntive
- ➔ Supporto nell'iter autorizzativo e gestionale di un Fondo Pensione, nella predisposizione del business plan, nella selezione del gestore amministrativo, della Banca Depositaria e della Compagnia di Assicurazioni



MA QUALI SONO I RISCHI LEGATI ALLA GESTIONE PREVIDENZIALE?





RISCHIO FINANZIARIO



RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE
RISCHIO DI MISMATCHING
RISCHIO DI CAMBIO
RISCHIO DI CONTROPARTE
RISCHIO AZIONARIO
RISCHIO DI SPREAD
RISCHIO DI PERFORMANCE

.....

RISCHIO DEMOGRAFICO:



RISCHIO DI LONGEVITÀ
RISCHIO DI MORTALITÀ
RISCHIO BIOMETRICO

MONITORAGGIO DEI RISCHI: IL BILANCIO TECNICO

- Il Bilancio Tecnico di un fondo pensione è lo strumento per **valutare la congruità del patrimonio del Fondo nei confronti degli impegni assunti, tenendo conto dei seguenti rischi:**
 - Demografico**: collegato alle durate aleatorie di vita degli assicurati.
 - Finanziario**: connesso all'investimento dei contributi e delle riserve che si formano, investimento che può produrre rendimenti inferiori a quelli attesi e, in particolare, a quelli eventualmente garantiti.
 - Economico**: generato dall'evoluzione aleatoria dello scenario economico nel quale si sviluppa la dinamica dello schema previdenziale.
- La definizione delle basi tecniche, necessarie per la predisposizione del BT, viene curata dall' attuario e le principali basi tecniche sono di natura demografica, economica e finanziaria.

BASI TECNICHE DI NATURA DEMOGRAFICA	BASI TECNICHE DI NATURA ECONOMICO - FINANZIARIA
<ul style="list-style-type: none">❖ Tavola di sopravvivenza;❖ Probabilità di eliminazione per inabilità / invalidità degli iscritti;❖ Probabilità di lasciare famiglia;❖ Frequenze di pensionamento per anzianità;❖ Frequenze di richiesta di anticipi del montante contributivo;❖ (In caso di BT che integri anche i futuri ingressi al fondo) distribuzione per età e reddito dei nuovi ingressi.	<ul style="list-style-type: none">❖ Inflazione;❖ Dinamica salariale;❖ Rendimenti delle varie asset – class.

MONITORAGGIO DEI RISCHI: IL BILANCIO TECNICO

Il BT consente quindi di avere **evidenza in via anticipata delle dinamiche del fondo** e per questo motivo diviene un **utile strumento di governance**, in quanto permette di prendere decisioni pienamente informate su argomenti quali contributi, riscatti, ecc.

L'evoluzione futura delle prestazioni e dei contributi rappresenta uno strumento indispensabile per una corretta gestione dell'ALM del Fondo.



L'ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

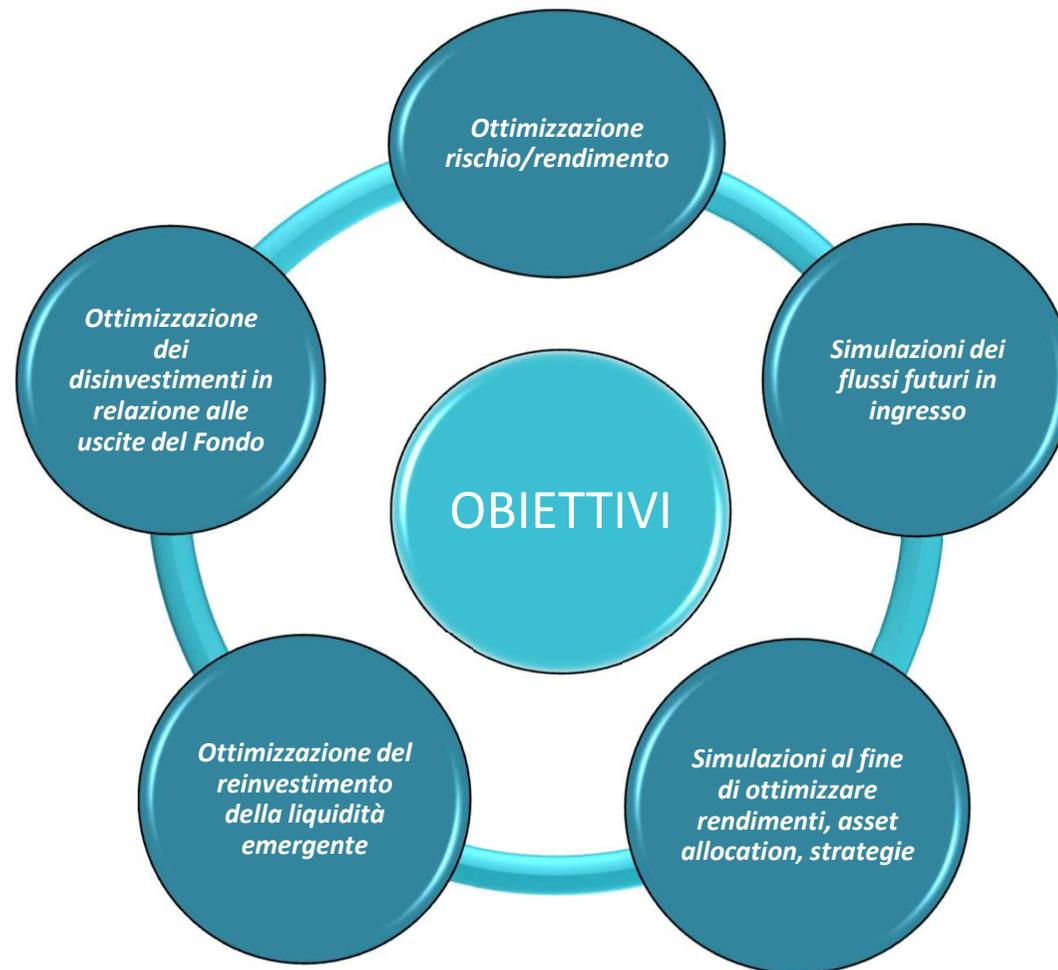
NEI FONDI PENSIONE

Con **la delibera del 16 marzo 2012** sul processo di attuazione della politica di investimento, la Covip ha posto l'accento sulla necessità di una più attenta e consapevole gestione degli investimenti, finalizzata al raggiungimento di rendimenti attesi sufficientemente elevati, minimizzando allo stesso tempo il livello di rischiosità.

Fondamentale, in tale ottica, è la capacità di valutare il portafoglio di attivi in relazione agli impegni assunti nei confronti degli iscritti e allo sviluppo atteso del collettivo del fondo. Per raggiungere tali obiettivi, la politica di investimento non può prescindere dalla valutazione congiunta di attività e passività (Asset-Liability Management - ALM). Tale aspetto è inoltre confermato dai contenuti della direttiva IORP, la quale ha evidenziato la necessità per i Fondi Pensione di iniziare l'allineamento verso modelli di analisi integrata di attivi e passivi.

L' ALM è uno **strumento gestionale che fa sì che le scelte di natura finanziaria e commerciale siano basate su una chiara percezione dei rischi e rendimenti.** *L'obiettivo di tale strumento è quindi di valutare, attraverso una gestione integrata delle distribuzioni temporali dell'attivo e del passivo, l'esposizione al rischio di un Fondo in maniera sistematica ed efficiente.*

L'ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM) NEI FONDI PENSIONE



Polizze e fondi a caccia di attuari

La professione cresce del 6% l'anno e la domanda delle aziende supera le candidature

Il profilo

● Gli attuari sono esperti sempre più indispensabili a assicurazioni, istituti previdenziali, banche, enti pubblici e varie aziende. Costruiscono prodotti finanziari e assicurativi e ne stimano i rischi, veri e propri valutatori di fenomeni economici regolati dall'incertezza, come le tariffe delle assicurazioni.

Quante sono le categorie professionali che prevedono una crescita del numero totale dei loro addetti del 6% all'anno nei prossimi cinque anni?

Probabilmente una sola, quella degli "attuari". Nome e professione poco conosciuti, promessa di piena occupazione, assunzioni immediate post laurea e retribuzioni iniziali sopra la media. È questa l'attirante prospettiva per chi entra in una categoria di esperti sempre più indispensabili ad assicurazioni, istituti previdenziali, banche, enti pubblici e aziende di ogni tipo. Quelli che costruiscono prodotti finanziari e assicurativi e ne stimano i rischi, veri e propri valutatori di fenomeni economici regolati dall'incertezza, come le tariffe delle assicurazioni, l'equilibrio tecnico dei Fondi pensione, il risk management delle aziende non finanziarie.

Tradotta in numeri, quella crescita di addetti prevista al tasso annuo del 6%, vuol dire che entro il 2020, il numero di attuari in più sarà di 200.



nanziario soprattutto dalle banche e dalle imprese per le attività di risk management».

Oltre all'inserimento nelle aziende come dipendenti, un'altra chance per gli attuari è quella della libera professione — oggi svolta dal 15% degli abilitati — che realizza, per esempio, consulenze tecniche a tribunali e procure.

La via per diventare attuari passa obbligatoriamente per una laurea in Finanza (Lm19), Scienze statistiche, attuariali e finanziarie (Lm83), Scienze statistiche (Lm84), classi presenti in tutta Italia (Ancona, Bari, Benevento, Bologna, Firenze, Fisciano (Salerno), Foggia, Lecce, Messina, Milano, Modena, Napoli, Padova, Palermo, Perugia, Rimini, Rende (Calabria), Roma, Siena, Teramo, Torino, Trento, Trieste, Verona).

È per chi pensa che la professione, che richiede competenze matematiche e statistiche, sia di stretta connotazione maschile deve rivedersi: già oggi le donne sono il 42% ma il loro peso è in sensibile crescita.

Enzo Riboni
CORRISPONDENTE

condizione indispensabile per esercitare l'attività di attuario. Il bisogno di queste figure, però, già oggi è molto più alto e da subito ne servirebbero almeno altrettanti degli attuali 600 che università ed Esame di Stato riescono a sfornare in questi anni. «La domanda più consistente verrà dalle assicurazioni, ma anche dal prossimo anno».

2016, della direttiva europea Solvency II — chiarisce Giampaolo Crenca, presidente del Consiglio nazionale degli attuari — che stabilisce una serie di regole per migliorare la sicurezza delle imprese di assicurazione e che, di conseguenza, richiederà più attuari per farne fronte. Altra forte richiesta viene dai fondi pensione e da quelli sanitari, dal settore fi-

Quali sono gli altri contributi dell'ATTUARIO nella gestione dei fondi pensione?



XI CONGRESSO NAZIONALE degli ATTUARI

ATTUARIO NEI FONDI PENSIONE

Costruzione di modelli finalizzati all'analisi delle caratteristiche socio-demografiche e dei bisogni previdenziali degli aderenti e relativa definizione dei rendimenti target necessari al raggiungimento degli obiettivi previdenziali sull'orizzonte temporale predefinito e per una determinata soglia di tolleranza al rischio.



Definizione strategia e impostazione dei mandati di gestione

Attività a supporto della definizione della politica d'investimento di un Fondo Pensione. Misurazione e quantificazione dei rischi tecnici all'interno dell'implementazione di un modello quantitativo a supporto della politica d'investimento in ottica ALM

Monitoraggio della gestione finanziaria
Analisi degli indicatori di rischio/rendimento



IORP II OBIETTIVI

Garantire adeguati
standard di
governance e di
gestione del rischio

Facilitare ed
implementare
l'attività
"Cross-border"

Garantire un
controllo efficace da
parte delle Autorità
di Vigilanza

Garantire trasparenza
ed informare
adeguatamente gli
aderenti

GRAZIE PER L'ATTENZIONE