



L'esperienza di funzione di controllo: come rapportarsi alle
prime linee, suddivisione dei compiti

Luca Bianchi
Ordine degli Attuari

Milano, 10 Luglio 2018

Agenda

- Interazioni
- Riserve tecniche
- Politica di sottoscrizione
- Politica di riassicurazione passiva
- Collaborazione con il risk management



Interazioni



Funzione attuariale come [funzione di] controllo di diverse aree

Funzioni di prima linea specializzate

- **Vita e Danni**
- **Riserve, pricing e riassicurazione**
 - **Possibile più teams per le riserve (Locale, IFRS, Solvency II)**
- **Proiezioni (Piano triennale – quinquennale; ORSA)**

Approccio face to face. Funziona?

Discussione nei comitati. Funziona?

Per le prime linee, rispetto al passato:

- **controllo paritario e**
- **Sempre presente, nel continuo**



Riserve tecniche (1/3)

- **Impostazione delle formule**
 - Procedure (step by step), formulistica, verifica di coerenza con i regolamenti
- **Impostazione delle assunzioni**
 - Economiche e, soprattutto, non economiche
- **Coordinamento delle fasi di valutazione**
 - Scadenze di reporting e, soprattutto, estrazioni & report aggiuntivi finalizzati ai controlli della FA
- **Controllo della qualità dei risultati**
 - Dati di input portafoglio a riserva, dati di output in termini di riserve con dettagli (per polizza con sufficienti informazioni da permettere un gran numero di tipi di raggruppamento)

Riserve tecniche (2/3)



- **Analisi dei risultati**
 - **Experience variance, analisi delle variazioni**
 - **Sensitività rispetto ai parametri & variabili**
- **Descrizione e spiegazione dei risultati**
 - **in relazione alle riserve con criteri locali e riserve con criteri IFRS**
 - **In relazioni ai movimenti degli attivi dovuti a fattori economici**
- **Rappresentazione dei risultati (disclosure)**
 - **In modalità non già disponibili nei QRT, ad esempio l'FDB ed il TVOG con analisi delle variazioni**

Riserve tecniche (3/3)

- **Focus sulle ipotesi non economiche**

- **Nel Vita: assunzioni sulle probabilità di accadimento degli eventi e sull'incidenza delle spese di gestione**
- **Nel Danni, nei contratti non simili al vita**

Il rapporto sinistri a premi (base di calcolo della best estimate della riserva premi) è annoverabile fra le ipotesi (non economiche)?



Sottoscrizione (1/2)

- **Il pricing**
 - **Vita: caricamenti e tavole biometriche ancorati su schemi di bilancio locale**
 - **Vita: profit test collegati ai bilanci di Solvibilità 2 ed al costo del SCR**
 - **Decidere sulla linea di prodotti in base all'impatto immediato sul bilancio di solvibilità 2**
 - **Il profit test fornisce indicatori che riassumono la redditività lungo l'intero arco di vita del contratto**
 - **Tuttavia l'impatto iniziale può essere significativamente differente e determinante**
- Esempio: FDB (costo delle rivalutazioni future) ha un forte costo iniziale dovuto ad un «accounting mismatch» con la curva tassi Eiopa.**

Sottoscrizione (2/2)



- **Decidere in base al costo del margine di solvibilità**
 - **Il rischio operativo impatta significativamente nel primo anno (perché proporzionale al premio), poi decresce subito dal secondo (perché proporzionale alle best estimate).**
 - **Uomini e donne stessa tariffa; tariffa unica per età diverse**
Fenomeni di selezione avversa da tenere in considerazione a distanza di tempo dal lancio del prodotto.



Riassicurazione

- **Effetto della riassicurazione passiva sul solvency ratio**

- **Back testing sugli ultimi 12 mesi trascorsi: cosa sarebbe accaduto senza la mitigazione della riassicurazione passiva**
- **Vita: ha ancora senso riassicurare [il rischio di] mortalità?**
- **Vita: ci sono nuove coperture efficaci che in epoca Solvibilità 1 non erano state prese in considerazione?**

Esempi: Rischio CAT, contract boundary, rischio di decadenza anticipata



Collaborazione con il risk



- **Il SCR assicurativo**
 - **Sensitività rispetto ai parametri di valutazione della best estimate oltre i fattori della formula standard**
 - **Sensitività della best estimate al variare dei rendimenti prevedibili**
- **Test sugli ESG**
- **Validazione delle riserve tecniche in proiezione**
 - **3-5 anni ai fini Plan & ORSA**
- **Sconto del SCR per imposte differite (vedi presentazione 2)**



Grazie per l'attenzione!

Luca Bianchi

Ordine degli Attuari

