

XII

CONGRESSO NAZIONALE degli ATTUARI

**Insurance e Solvency II: pricing, funzione
attuariale e risk management.
Quali le prospettive in vista dell'IFRS17**

Francesco Cuzzucrea

23 novembre 2018

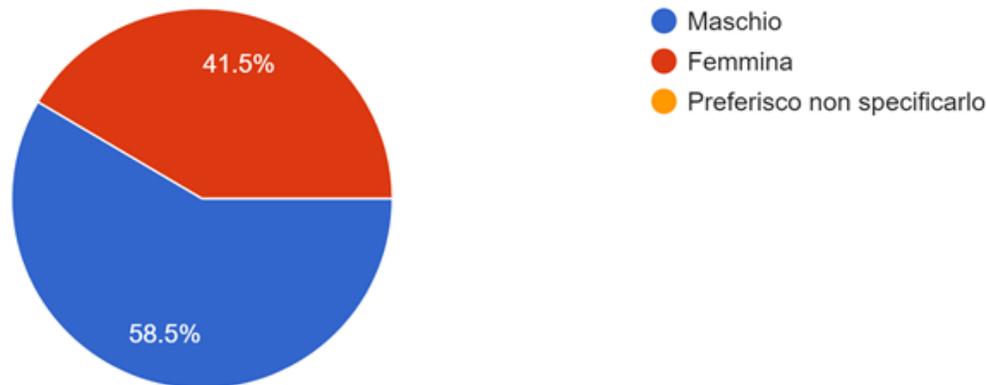


Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (1 di 6)

- All'inizio di novembre l'ONA ha avviato una Survey per ricevere informazioni in merito alle attività degli iscritti
- Hanno risposto 265 iscritti fornendo le seguenti informazioni:

1) Sesso

265 responses



2) Età Media: 41 anni

265 responses

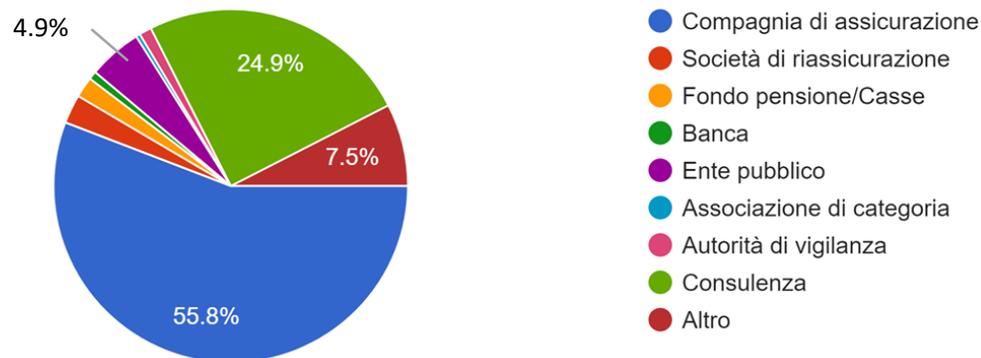
3) Anno Medio di iscrizione all'ONA: 2005

265 responses

Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (2 di 6)

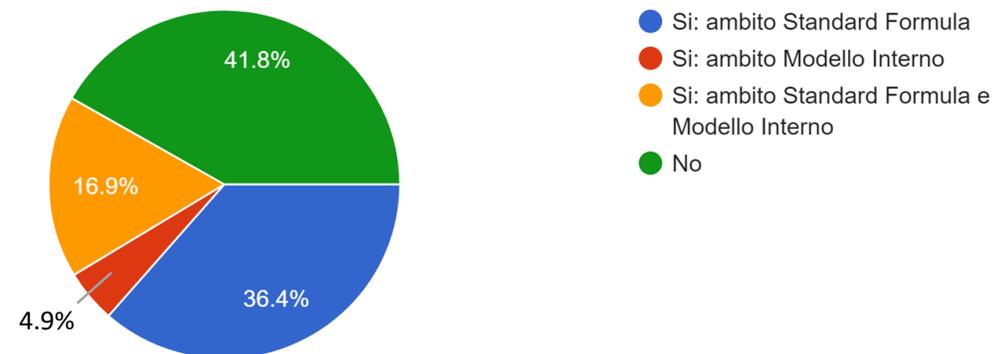
4) Società/Ente presso cui lavori

265 responses



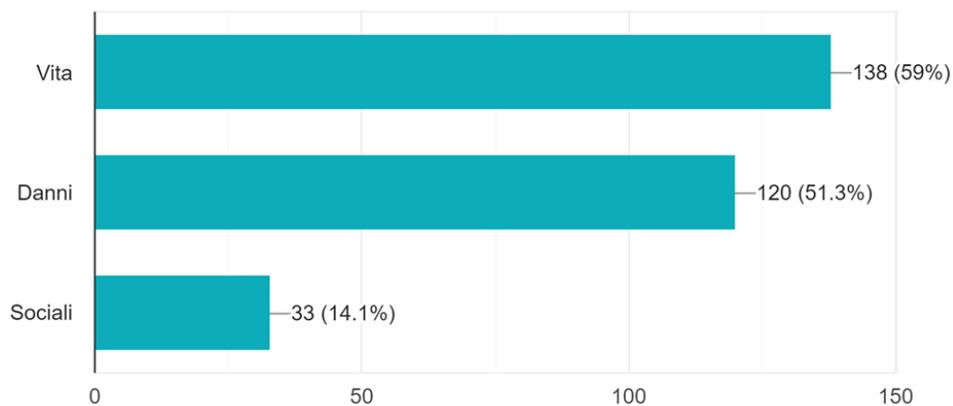
4.1) Ti occupi degli ambiti di misurazione/validazione dei requisiti di capitale secondo Solvency II?

225 responses



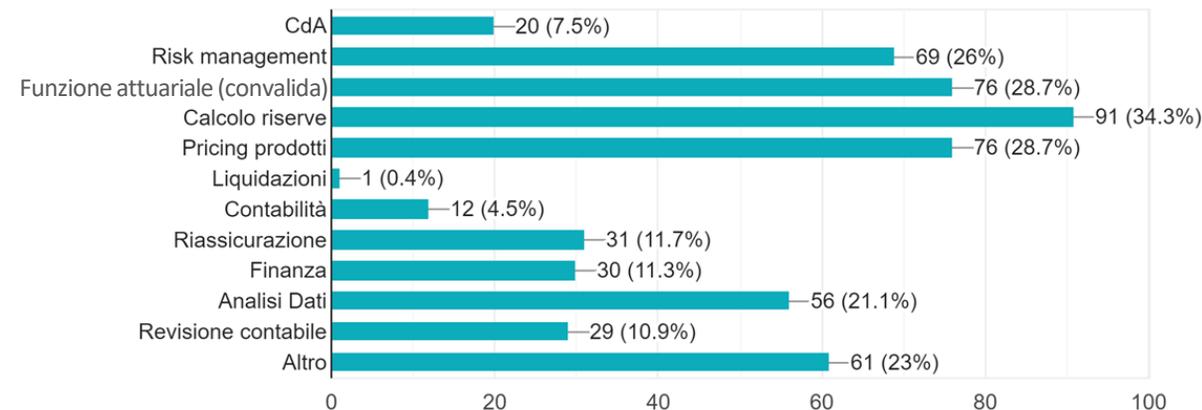
4.2) In che ambito attuariale svolgi le tue attività?

234 responses



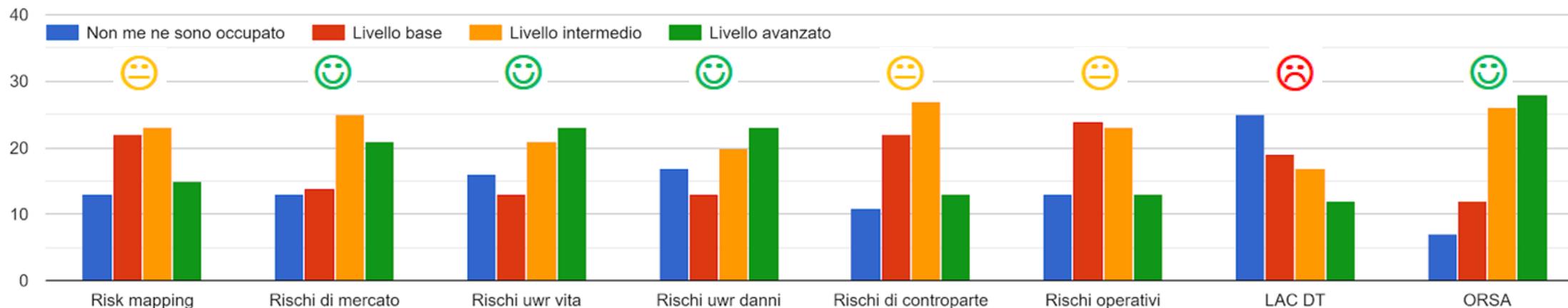
5) In che area aziendale lavori?

265 responses

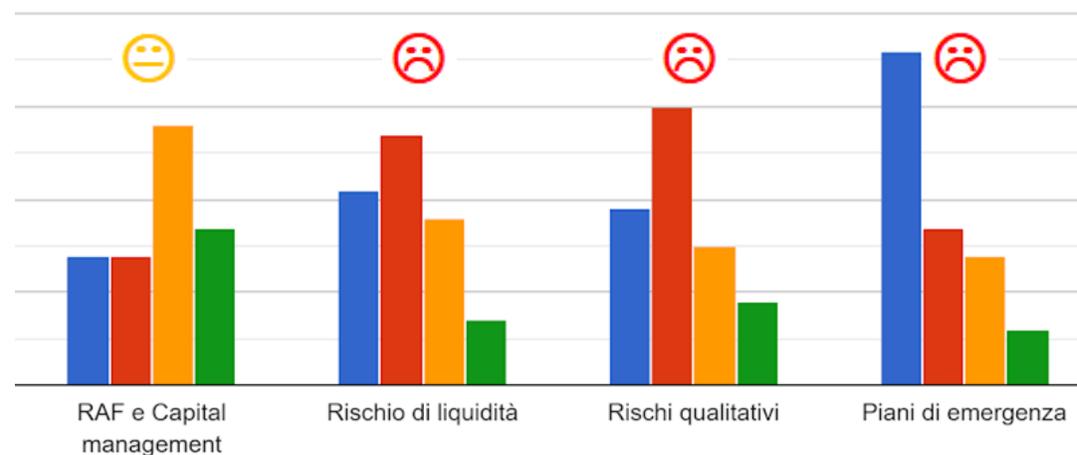


Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (3 di 6)

7.1) Relativamente alle attività svolte nell'area di Risk Management, che livello di esperienza ritieni di aver maturato nei seguenti ambiti?

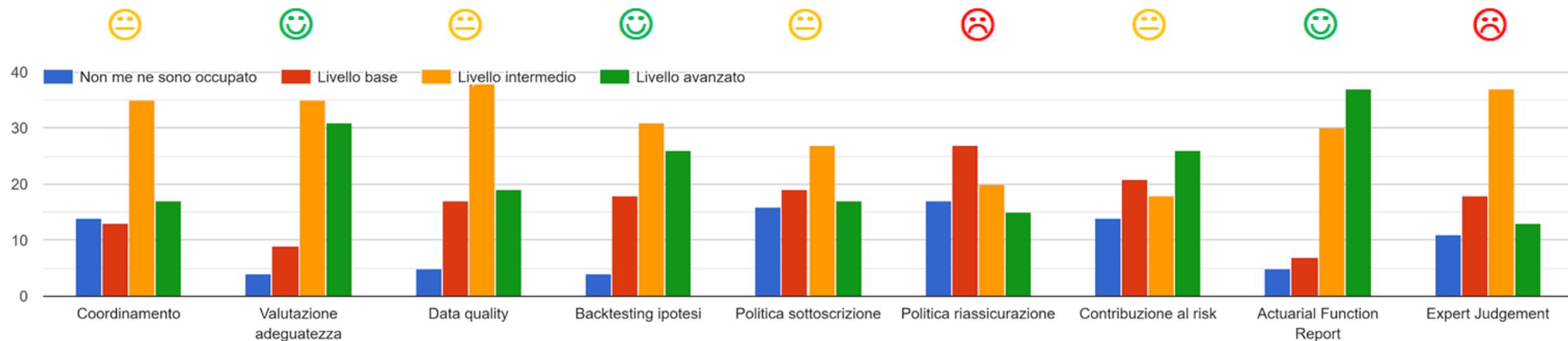


Area di competenza → 😊
 Area da consolidare → 😐
 Area da rafforzare → ☹️



Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (4 di 6)

8.1) Relativamente alle attività svolte nell'area della Funzione Attuariale (unità di validazione), che livello di esperienza ritieni di aver maturato nei seguenti ambiti?



Area di competenza →



Area da consolidare →

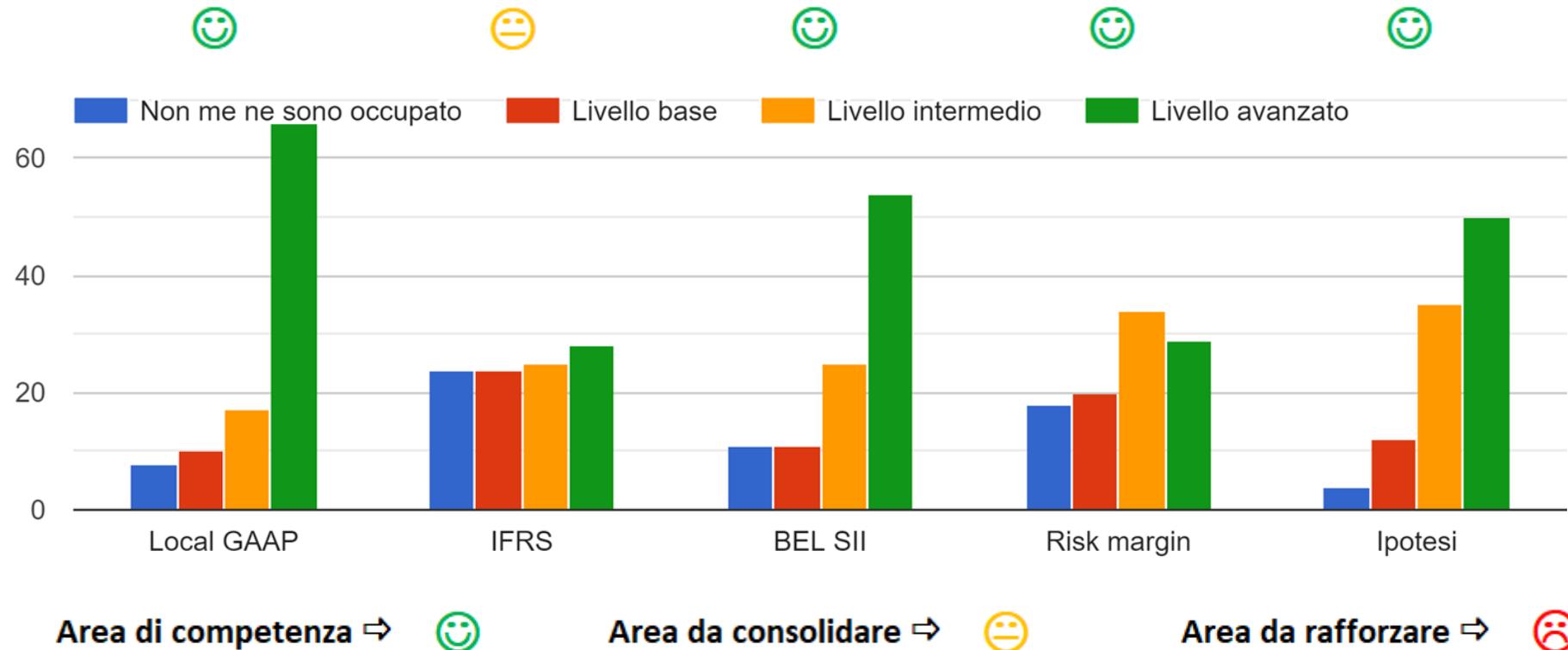


Area da rafforzare →



Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (5 di 6)

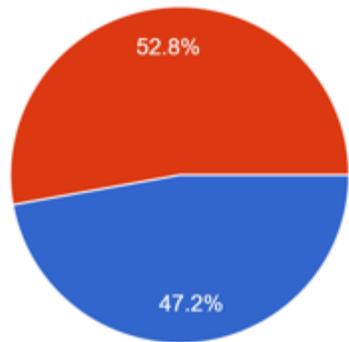
9.1) Relativamente alle attività svolte nell'area del Calcolo delle riserve, che livello di esperienza ritieni di aver maturato nei seguenti ambiti?



Survey 2018 sulle Attività degli Iscritti all'ONA (6 di 6)

10) Nell'ambito delle tue attività lavorative, hai avuto modo di approfondire tematiche relative al Principio Contabile IFRS17?

265 responses



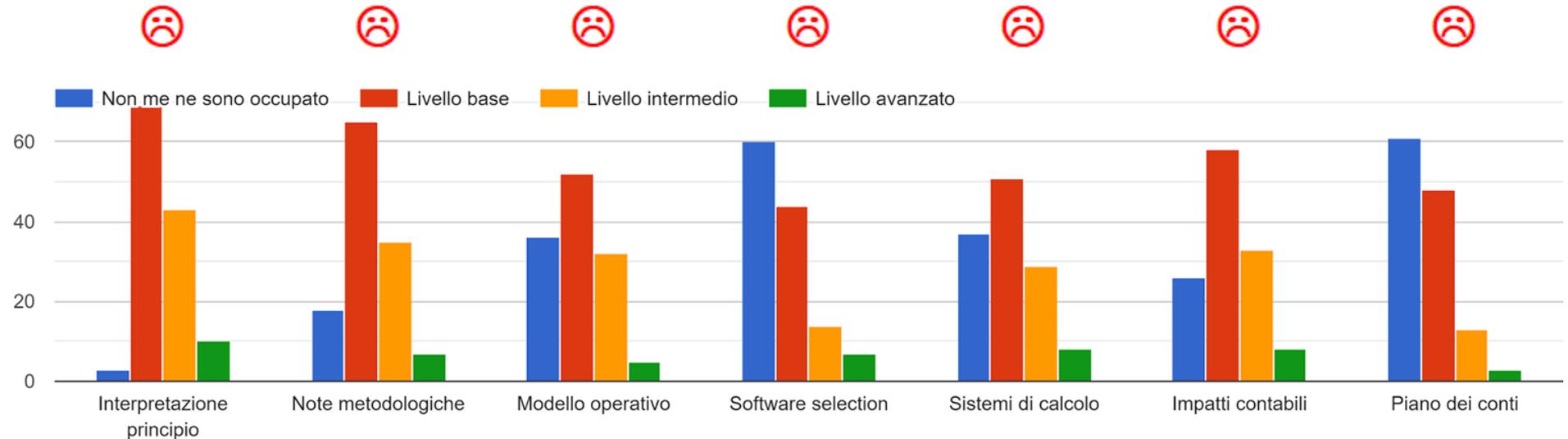
● Si
● No

Area di competenza → 😊

Area da consolidare → 😐

Area da rafforzare → 😞

10.1) Relativamente al Principio Contabile IFRS17, che livello di esperienza ritieni di aver maturato nei seguenti ambiti?



Solvency II: pricing, funzione attuariale e risk management (1 di 2)

- Normativa Solvency II in vigore da quasi 2 anni:
 - In Italia si sperimenta una grande volatilità dei risultati in termini di Solvency Ratio
- Quadro normativo di riferimento più completo
 - Ultimi regolamenti pubblicati dall'IVASS: Sistema di Governance (38) e Revisione (42)
 - Lettera al Mercato IVASS sull'applicazione del principio di proporzionalità
 - Lettera al Mercato IVASS sulle BEL Vita: DQ trasparente, EJ giustificati, Ipotesi di Spesa robuste, DPHB su riscatti e versamenti aggiuntivi, EGS e Credit Spread, FA separata da funzioni operative con AFR più incisivo su criticità e suggerimenti
- Adeguamento della Standard Formula nel corso del 2019: modifiche principali relative a Interest Rate Risk, Parametri del Premium e Reserve Risk, LAC DT che complessivamente rafforzeranno i requisiti di capitale
- Rivisitazione nel 2021 delle LTG Measures → Volatility Adjustment



Solvency II: pricing, funzione attuariale e risk management (2 di 2)

- Gli Attuari intervistati lavorano moltissimo nell'ambito Solvency II:
 - Calcolo Riserve, Funzione Attuariale, Pricing, Risk Management
- Ottimo livello di competenze maturate
- Esigenze di rafforzamento nelle seguenti aree:
 - Risk Management: LAC DT, Liquidity Risk, Rischi Qualitativi, Contingency Plan
 - Funzione Attuariale: Parere sulla Politica di Riassicurazione, Expert Judgement
- Trasformare Solvency II in uno strumento coerente di gestione:
 - Risk Appetite Framework e Coerenza con Politiche aziendali:
 - Declinazione sui rischi significativi, KPI e monitoraggio
 - Contingency Plan, ORSA e Capital Management
 - Pricing, Politica di Sottoscrizione e Riassicurazione
 - Indipendenza della Funzione Attuariale
- Nuove prospettive per il mercato attuariale:
 - Chief Data Officer, Capital Budgeting



Quali prospettive in vista dell'IFRS17 (1 di 3)

- Slittamento di 1 anno della data di applicazione del principio:
 - Data effettiva: 1 gennaio 2022
 - Data di transition: 1 gennaio 2021
- Obiettivi del principio:
 - Comparabilità tra bilanci di imprese che appartengono allo stesso gruppo
 - Comparabilità tra i diversi settori dei servizi finanziari
 - Maggiore e diretta rappresentazione della performance economica
- Benefici:
 - Maggiore stabilità nel rilascio dell'utile
 - Coerenza tra l'analisi della profittabilità ed il processo di riservazione
 - Aumento della collaborazione tra le diverse aree aziendali (Pianificazione, CFO, Attuariato, Business, ecc.)
 - Rappresentazione delle diverse componenti delle riserve tecniche (PVFCF, RA e CSM)



Quali prospettive in vista dell'IFRS17 (2 di 3)

- Criticità:
 - Aree di judgement che inficiano la comparabilità:
 - Scelta delle ipotesi economiche, scelta livello di granularità delle unità di conto, livello di prudenzialità per il calcolo del Risk Adjustment
 - Scelta di opzioni tecniche (PAA vs. GM, opzione OCI, ecc.)
 - Approcci alla transition (Full retrospective, Modified retrospective, Fair Value)
 - Trattamento della Riassicurazione evidenzia mismatching contabili rispetto al business sottostante
 - Complessità di comprensione e verifica dei risultati per il Mercato, gli Auditor e l'Autorità di Vigilanza
 - Complessità tecnica dell'implementazione e suoi elevati costi
 - Tempistiche di adeguamento comunque ristrette
 - Tempistiche future di reporting
 - Coesistenza di numerose metriche di bilancio (Local, SII, IFRS 17) con l'applicazione della fiscalità



Quali prospettive in vista dell'IFRS17 (3 di 3)

- Tematiche aperte sulle Gestioni Separate
 - 75%-80% delle riserve tecniche del mercato italiano
 - Eleggibilità al Variable Fee Approach
 - Applicazione del principio di Mutualità sulle Gestioni Separate
- Il ruolo dell'Attuario nell'IFRS17
 - Le competenze attuariali diventano core in ambito Contabilità, Bilancio e Pianificazione
 - L'attuario dovrà diventare un «contabile» esperto le cui competenze non si limitano soltanto ad attività di valutazione ma devono sempre più essere inserite nella gestione di processi aziendali complessi cui partecipano numerose aree aziendali
 - I risultati della Survey evidenziano che siamo all'inizio di un percorso professionale che metterà alla prova le capacità di adattamento ed «evoluzione» dell'attuario



XII

CONGRESSO NAZIONALE degli ATTUARI

Grazie per l'attenzione.

Francesco Cuzzucrea

23 novembre 2018

