

FPA

FONDO PENSIONE AGENTI PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE

www.fonage.it

IL FONDO PENSIONE PER GLI AGENTI PROFESSIONISTI DI ASSICURAZIONE

La funzione attuariale

La funzione attuariale: bilancio tecnico

Ogni anno, indicativamente nei primi mesi dell'anno, è redatto il Bilancio Tecnico del Fondo. Attualmente quest'attività è esternalizzata ad uno studio professionale.

Ai fini dell'istituzione della funzione attuariale, ai sensi della IORP II, è stato intrapreso un percorso di consulenza con un primario studio attuariale.

La funzione attuariale:

- **controlla ed invia allo studio attuariale il flusso dati** necessario per la redazione del bilancio tecnico con riferimento agli iscritti attivi e ai pensionati.
- **verifica le ipotesi tecniche ed eventualmente ne propone una modifica**

Hp demografiche → sulla base dell'esperienza sul collettivo

Hp economico/finanziarie → sulla base di analisi macroeconomiche.

- **verifica della metodologia proposta per il bilancio tecnico**

La funzione attuariale: bilancio tecnico

- **analizza le modifiche da adottare per lo studio di varianti normative**
- **controlla la congruità delle riserve tecniche e dei risultati ottenuti**

Si sta sviluppando un modello interno per replicare il calcolo su base individuale delle riserve dell'intera collettività (attivi e pensionati).

A tale scopo il Fondo utilizza una procedura di calcolo della riserve matematiche basata sul Metodo degli Anni di Gestione su base Individuale e per Sorteggio (MAGIS).

Detta procedura consentirà anche di effettuare gli stress test su tutti i parametri alla base del calcolo delle riserve tecniche per **l'opportuno monitoraggio della stabilità della gestione - quindi del livello di copertura delle passività – nel caso di scenari avversi.**

Attualmente il controllo è effettuato a campione su singole matricole mediante procedure create ad hoc nel quadro di ipotesi demografiche, economiche e finanziarie fornite dallo studio di consulenza

Gli investimenti del Fondo

FPA è caratterizzato da una gestione finanziaria diretta

Il modello di gestione finanziaria adottato prevede un approccio di tipo **Asset Liability Management**, secondo cui le scelte di investimento sono legate alla distribuzione temporale degli impegni.

Copertura degli impegni del primo trentennio

- **Portafoglio di Copertura** (circa il **65% -70%** del portafoglio complessivo) composto prevalentemente da obbligazioni governative e societarie.

Copertura degli impegni degli anni successivi al trentennio

- **Portafoglio di Mercato** (circa il **20% -25%** del portafoglio complessivo) composto prevalentemente da azioni.
- **Portafoglio di Investimenti Alternativi** (circa il **10% -15%** del portafoglio complessivo) Composto prevalentemente da investimenti immobiliari e fondi alternativi.

ALM

Il modello ALM, sviluppato dagli uffici del fondo e parallelamente controllato dalla funzione attuariale, viene **mensilmente** aggiornato con

- **I saldi attuariali** (contributi – [pensioni + riscatti + trasferimenti]) residui fino all'esaurimento della collettività
- **I flussi del Portafoglio di Copertura** (cedole e nominali a scadenza nel primo trentennio)
- **Il valore di carico del PDM e del PDA**, che evolvono nel tempo al tasso tecnico 3,5%

La funzione attuariale controlla

- **La percentuale di copertura del PdC = $\frac{\text{V.A. DEGLI IMPEGNI COPERTI NEL PRIMO TRENTENNIO}}{\text{V.A. DEGLI IMPEGNI TOTALI NEL PRIMO TRENTENNIO}}$**
- **Il Cover Ratio = $\frac{\text{VALORE DEL PDM + PDA ALLA FINE DEL 30° ANNO}}{\text{V.A. ALLA FINE DEL 30° ANNO DEGLI IMPEGNI TOTALI DOPO IL TRENTENNIO}}$**

Le attualizzazioni sono effettuate al tasso tecnico.

Fondo Pensione Agenti

Sito: www.fonage.it – E-mail : fondopensioneagenti@fonage.it

ALM : i risultati della gestione ordinaria

Percentuale di copertura e cover ratio: bilancio tecnico al 31/12/2018

Gestione Ordinaria

31/12/2018	Gestione Ordinaria - report alla data di calcolo				
Periodo copertura	Valore Attuale al 3,50% al 31/12/2018				
	Impegni totali	Impegni coperti PdC		Impegni coperti PdM e PdA	
2019 - 2028	132,5	132,5	100,00%	0,0	0,00%
2029 - 2038	192,6	192,6	100,00%	0,0	0,00%
2039 - 2048	169,6	107,1	63,12%	62,6	36,88%
2019-2048	494,7	432,2	87,36%	62,6	12,64%
2049-2118	132,6			132,6	

Totale Riserve e attività supplementari (4%) del Bilancio Tecnico al 31/12/2018 : 627,4 mln ca.

	Valore del PdA e PdM *	Impegni coperti PdM e PdA **	Avanzo/ Disavanzo	Cover Ratio ***
01/01/2049	503,8	372,2	131,6	1,35

* Valore del montante nel 01/01/2049, costituito partendo dai valori di carico ad oggi del PdA e PdM, capitalizzato al tasso annuo del 3,5%, a cui sono stati detratti gli scoperti del PdC

** Valore degli impegni successivi al trentennio, attualizzati al 01/01/2049

*** Il Cover Ratio è il rapporto tra il valore del PdA e PdM al 01/01/2049 e il valore attuale (alla stessa data) degli impegni successivi al trentennio

Liquidità al 31/12/2018: 5,8 mln circa

ANNO DI GESTIONE	CONTRIBUTI	Pensioni	Riscatti + Trasferimenti	SALDO PENSIONISTICO ATTUARIALE	SALDO PENSIONISTICO	CONTROVALORE TITOLI IN SCADENZA	AMMONTARE CEDOLE IN SCADENZA	TOTALE FLUSSI GENERATI DA PdC (- Liquidità nel primo anno)	SALDO PENSIONISTICO dopo COPERTURA dell'anno	ECCELENZE COPERTURE (Ripori)	SCOPERTO DOPO COPERTURA	Valore del PdM e PdA, al carico	VA Saldo Pensionistico	VA SCOPERTO dell'anno DOPO COPERTURA
2019	31.854	27.608	18.952	-15.294	-15.294	1.600	8.061	15.547	253	253	-	252.778	-14.779	-
2020	30.465	28.077	12.133	-10.136	-10.136	9.764	8.089	17.853	7.718	7.971	-	261.625	-9.463	-
2021	29.126	28.599	11.423	-11.332	-11.332	58.000	8.124	66.124	54.792	62.763	-	270.782	-10.222	-
2022	27.924	29.039	10.984	-12.582	-12.582	-	7.958	7.958	-4.625	58.138	-	280.259	-10.966	-
2023	26.667	29.433	11.860	-15.212	-15.212	24.992	7.996	32.988	17.777	75.914	-	290.069	-12.809	-
2024	25.258	29.934	12.405	-17.764	-17.764	22.480	7.906	30.386	12.622	88.537	-	300.221	-14.452	-
2025	24.570	29.281	11.816	-17.188	-17.188	-	7.685	7.685	-9.502	79.034	-	310.729	-13.510	-
2026	23.390	29.658	12.127	-19.130	-19.130	40.071	7.616	47.687	28.557	107.591	-	321.604	-14.529	-
2027	22.039	30.233	12.365	-21.381	-21.381	27.750	6.950	34.700	13.119	120.910	-	332.860	-15.690	-
2028	20.638	31.047	11.441	-22.724	-22.724	42.850	6.614	49.464	26.740	147.650	-	344.510	-16.111	-
2029	19.106	31.999	11.353	-25.215	-25.215	7.585	6.502	14.087	-11.128	136.522	-	356.568	-17.272	-
2030	17.666	32.948	10.417	-26.727	-26.727	9.700	6.448	16.148	-10.179	125.943	-	369.048	-17.689	-
2031	16.236	33.969	9.506	-28.329	-28.329	57.200	5.888	63.088	34.760	160.703	-	381.965	-18.115	-
2032	14.670	35.177	9.674	-31.388	-31.388	18.034	5.284	23.317	-8.070	152.633	-	395.334	-19.393	-
2033	13.138	36.338	8.969	-33.456	-33.456	49.670	4.912	54.582	21.126	173.759	-	409.170	-19.971	-
2034	11.742	37.445	7.554	-34.587	-34.587	-	4.741	4.741	-29.046	143.913	-	423.491	-19.949	-
2035	10.526	38.129	7.618	-36.631	-36.631	47.696	4.797	52.493	15.862	159.775	-	438.313	-20.413	-
2036	9.430	38.731	6.388	-37.117	-37.117	16.500	3.761	20.261	-16.856	142.919	-	453.654	-19.984	-
2037	8.340	39.363	5.994	-38.497	-38.497	36.600	2.944	39.544	1.087	143.966	-	469.532	-20.026	-
2038	7.276	39.945	5.171	-39.353	-39.353	15.700	2.388	18.088	-21.164	122.702	-	485.966	-19.779	-
2039	6.311	40.330	4.595	-40.158	-40.158	21.460	2.315	23.775	-16.184	105.318	-	502.975	-19.501	-
2040	5.364	40.676	4.247	-41.142	-41.142	1.700	2.311	4.011	-37.131	69.187	-	520.579	-19.304	-
2041	4.566	40.677	3.562	-41.260	-41.260	75.045	2.266	77.311	36.050	105.238	-	538.799	-18.705	-
2042	3.788	40.640	3.295	-41.753	-41.753	-	362	362	-41.391	63.846	-	557.657	-18.288	-
2043	3.119	40.449	2.373	-41.292	-41.292	-	362	362	-10.130	22.916	-	577.175	-17.474	-
2044	2.562	40.001	2.176	-41.199	-41.199	-	362	362	-40.837	-	-17.921	578.828	-16.845	-7.327
2045	2.068	39.444	1.705	-40.644	-40.644	-	362	362	-40.283	-	-40.283	557.395	-16.057	-15.914
2046	1.611	38.862	1.317	-40.111	-40.111	2.463	362	2.825	-37.286	-	-37.286	538.313	-15.310	-14.232
2047	1.283	37.968	1.131	-39.328	-39.328	-	282	282	-39.847	-	-39.047	516.740	-14.504	-14.400
2048	1.010	36.925	892	-38.280	-38.280	8.166	141	8.307	-29.973	-	-29.973	503.805	-13.639	-10.680

31/12/2018	Gestione Ordinaria - report alla data di calcolo				
Periodo copertura	Valore Attuale al 3,50% al 31/12/2018				
	Impegni totali	Impegni coperti PdC		Impegni coperti PdM e PdA	
2019 - 2028	132,5	132,5	100,00%	0,0	0,00%
2029 - 2038	192,6	192,6	100,00%	0,0	0,00%
2039 - 2048	169,6	107,1	63,12%	62,6	36,88%