



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



**XIII**

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

# IORP2

## *GOVERNANCE E GESTIONE DEI RISCHI: UN PROBLEMA DI MENTALITÀ E DI APPROCCIO.*

### *IL CONTRIBUTO DELL'ATTUARIO*

Pamela Tiripicchio

Attuario IOA

Roma, 11/11/2021



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



**XIII**  
CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

# IORP2

## Quali obiettivi?





# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## IORP 2 → OBIETTIVI PRINCIPALI

- ❖ **creare** un contesto normativo unitario e armonizzato per lo sviluppo del mercato europeo dei fondi pensione;
- ❖ **rafforzare** il sistema di governance e di gestione dei rischi (tale obiettivo prevede, tra le varie novità, l'introduzione di 3 funzioni fondamentali: Funzione di gestione del Rischio, Funzione di Revisione Interna e Funzione attuariale, ove prevista);
- ❖ **rafforzare** la trasparenza e l'informazione agli iscritti e ai pensionati;
- ❖ **rimuovere** alcune barriere che ostacolano l'attività transfrontaliera dei fondi pensione;
- ❖ **assicurare** che le Autorità abbiano gli strumenti necessari per poter svolgere attività di vigilanza e controllo sugli enti pensionistici.



# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA

10-12 Novembre 2021

## ADEMPIMENTI FONDI PENSIONE

- Istituire le Funzioni Fondamentali obbligatorie: Funzione di gestione del Rischio, Funzione di Revisione Interna e Funzione attuariale, ove prevista
- Dotarsi della Funzione di Compliance (opzionale) e valutare il mantenimento della Funzione Finanza come figura autonoma
- Redigere il documento sulla sistema di governo
- Revisionare o redigere le varie policy
- Redigere i piani di emergenza ed il documento della valutazione interna dei rischi
- Aggiornare il DPI
- Aggiornare il manuale delle procedure operative
- Aggiornare il documento sui conflitti di interesse
- Aggiornare le comunicazioni annuali e periodiche agli iscritti e la nota informativa
- Aggiornare lo Statuto/Regolamento



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



**XIII**

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

# IORP2

## Quali sono state le reazioni dei Fondi?





# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

**TROPPI**  
**ADEMPIMENTI** DA  
METTERE IN ATTO

**TROPPI** **COSTI** DA  
SOSTENERE E DA  
METTERE A BUDGET PER  
GLI ANNI SUCCESSIVI

COME FARE?

ADEGUAMENTO  
PASSIVO – SOLO  
**COMPLIANCE**



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



**XIII**

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA

10-12 Novembre 2021

# Ma quali sono in realtà le strategie da adottare e le opportunità da cogliere?





XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## *La Funzione di gestione dei rischi*

- Ha l'obiettivo di individuare, misurare, monitorare, gestire e segnalare i rischi a livello individuale ed aggregato ai quali il Fondo è o potrebbe essere esposto, nonché le relative interdipendenze.
- Deve tener conto dei rischi che gravano sugli aderenti e sui beneficiari.
- Deve essere integrata nei processi organizzativi e decisionali del Fondo.
- Deve cooperare con le altre Funzioni (*Attuariale, di Revisione Interna, Compliance e Finanza*), la Direzione, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale del Fondo.





XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## *La Funzione Attuariale*

Di tale funzione si devono dotare attualmente i soli fondi pensione con soggettività giuridica che coprono direttamente rischi biometrici o garantiscono un determinato rendimento degli investimenti o delle prestazioni. Tale Funzione:

- Coordina e supervisiona il calcolo delle riserve tecniche.
- Verifica l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e delle ipotesi fatte a tal fine, nonché valuta la sufficienza, l'accuratezza e la completezza dei dati utilizzati per il calcolo.
- Contribuisce, per quanto di competenza, alla individuazione dei rischi.
- Contribuisce alla definizione della politica del Fondo in relazione alle attività attuariali, se rilevanti.



**XIII**  
CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

Il sistema di gestione dei rischi deve essere *integrato nei processi organizzativi e decisionali del Fondo.*



Il Fondo deve *modificare/revisionare i processi, le analisi e le procedure* tenendo conto delle risultanze delle valutazioni effettuate dalla Funzione di gestione dei rischi





XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

La Funzione di Gestione dei rischi deve *collaborare con le altre Funzioni e con gli organi del Fondo e contribuire alla creazione di un efficace sistema di gestione dei rischi*



L'istituzione di una Funzione di Compliance potrebbe aiutare i Fondi ad assicurare che le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione di norme e di regole e procedure deliberate dall'organo di amministrazione, al fine di *evitare il rischio di incorrere in sanzioni, perdite finanziarie o danni di reputazione*



# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

La Funzione di gestione del rischio *deve valutare l'adeguatezza di lungo periodo*, ovvero il rischio di fallire la *mission* previdenziale



La Direttiva IORP 2 non prevede modelli ad hoc per la valutazione della solvibilità e della sostenibilità, che in qualche modo dovranno essere introdotti, in linea con quanto avviene nel mondo assicurativo, per dare un senso quantitativo alla valutazione effettuata.  
Per raggiungere tale obiettivo è *fondamentale il coinvolgimento della Funzione Attuariale che potrà contribuire anche alla valutazione dei rischi di lungo periodo.*



# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021



L'attuario come figura centrale nelle scelte di governance dei Fondi e come supporto fondamentale per la definizione di specifiche metodologie di misurazione dei rischi e nel processo decisionale con metodi di scelta razionali. |



# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## *La Funzione di Revisione Interna*

- Valuta e monitora l'efficacia, l'efficienza e l'adeguatezza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo del Fondo
- Verifica la correttezza dei processi interni e l'efficacia e l'efficienza delle procedure organizzative, nonché la regolarità e la funzionalità dei flussi informativi, compresi i processi IT
- Verifica la rispondenza delle rilevazioni e dei processi amministrativi contabili e gestionali e criteri di correttezza e di regolare tenuta della contabilità
- Valuta il piano di emergenza
- Svolge un ruolo fondamentale per la governance del Fondo in quanto consente di individuare eventuali anomalie o criticità su cui intervenire.



# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## PROSSIMI PASSI

- ✓ Monitoraggio costante dell'andamento del Fondo
- ✓ Revisione periodica delle analisi e ottimizzazione dei processi al fine di un adeguata verifica delle procedure del Fondo e per massimizzare nel tempo la probabilità di raggiungere l'obiettivo previdenziale.
- ✓ Cooperazione costante tra Funzione di Gestione del rischio e Funzione Attuariale, che occupano un ruolo centrale per le scelte strategiche del Fondo.
- ✓ Collaborazione continua tra le Funzioni Fondamentali del Fondo.





# XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

- ✓ Presenza della Funzione Attuariale in tutte le forme pensionistiche e non solo in quelle che coprono rischi biometrici o garantiscono un determinato rendimento degli investimenti o delle prestazioni.
- ✓ Introduzione dell'ALM (*Asset Liability Management*) per tutte le forme pensionistiche al fine di valutare e calibrare il portafoglio di attivi in relazione agli impegni assunti nei confronti degli iscritti e allo sviluppo atteso del collettivo del Fondo.
- ✓ Revisione della garanzia delle forme pensionistiche e incentivazione della scelta della rendita nella fase di uscita dai Fondi Pensione.







XIII

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

## QUALI SONO LE ALTRE PROSPETTIVE FUTURE?

- ✓ Individuare modalità e previsioni contrattuali da proporre per **garantire la crescita delle forme pensionistiche**, sia in termini di numerosità che di masse gestite.
- ✓ Proporre, ad esempio, l'introduzione dell'obbligatorietà di adesione alle forme pensionistiche complementari per alcune categorie di lavoratori chiedendo allo Stato degli incentivi per le Aziende che riescono a promuovere maggiormente la previdenza complementare, incrementando le adesioni alla stessa e diffondendo la cultura e la conoscenza previdenziale.



ORDINE NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE  
DEGLI ATTUARI



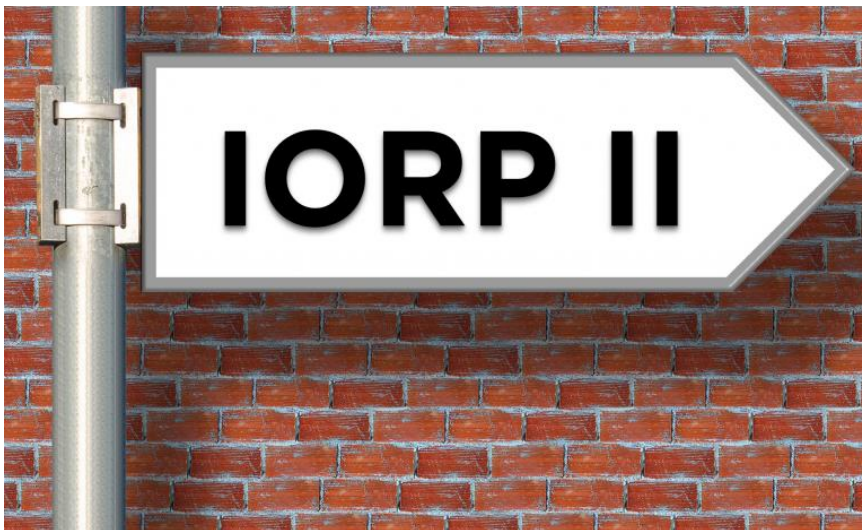
**XIII**

CONGRESSO  
NAZIONALE  
DEGLI  
ATTUARI

INNOVAZIONE  
TECNOLOGICA  
E RISCHI SISTEMICI:  
L'ATTUARIO  
VALUTATORE  
GLOBALE  
DELL'INCERTEZZA

ROMA  
10-12 Novembre 2021

***GRAZIE  
PER L'ATTENZIONE!***



***Pamela Tiripicchio  
Attuario IOA***