



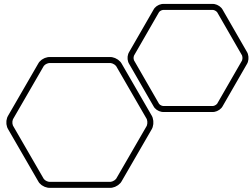
# IORP 2

Opportunità, rischi  
e il valore aggiunto  
degli Attuari

**Valerio Marchisio**

Partner Associate C&A

Roma, 19/11/2020

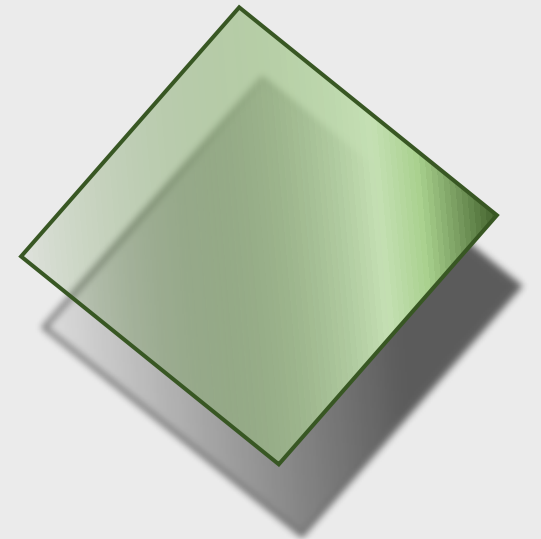


# IORP II, TIMORI E OPPORTUNITÀ



Documenti, delibere, istituzioni delle Funzioni Fondamentali, CdA, definizione di processi e sistemi di valutazione...

E poco tempo a disposizione!



# DOVE SIAMO

- Prima applicazione della normativa
  - Conosciamo già molti aspetti, anche se non li abbiamo mai scritti
  - Gestiamo i rischi da molto tempo
  - Esiste un sistema di governance, da perfezionare
  - Conosciamo i bisogni previdenziali degli aderenti
  - **Dobbiamo capire dove vogliamo andare**
-

# IORP II

Adeguamento  
passivo

Costo

Copia/Incolla

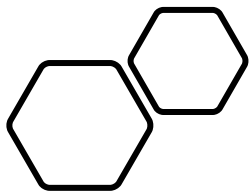
Strategie

Opportunità



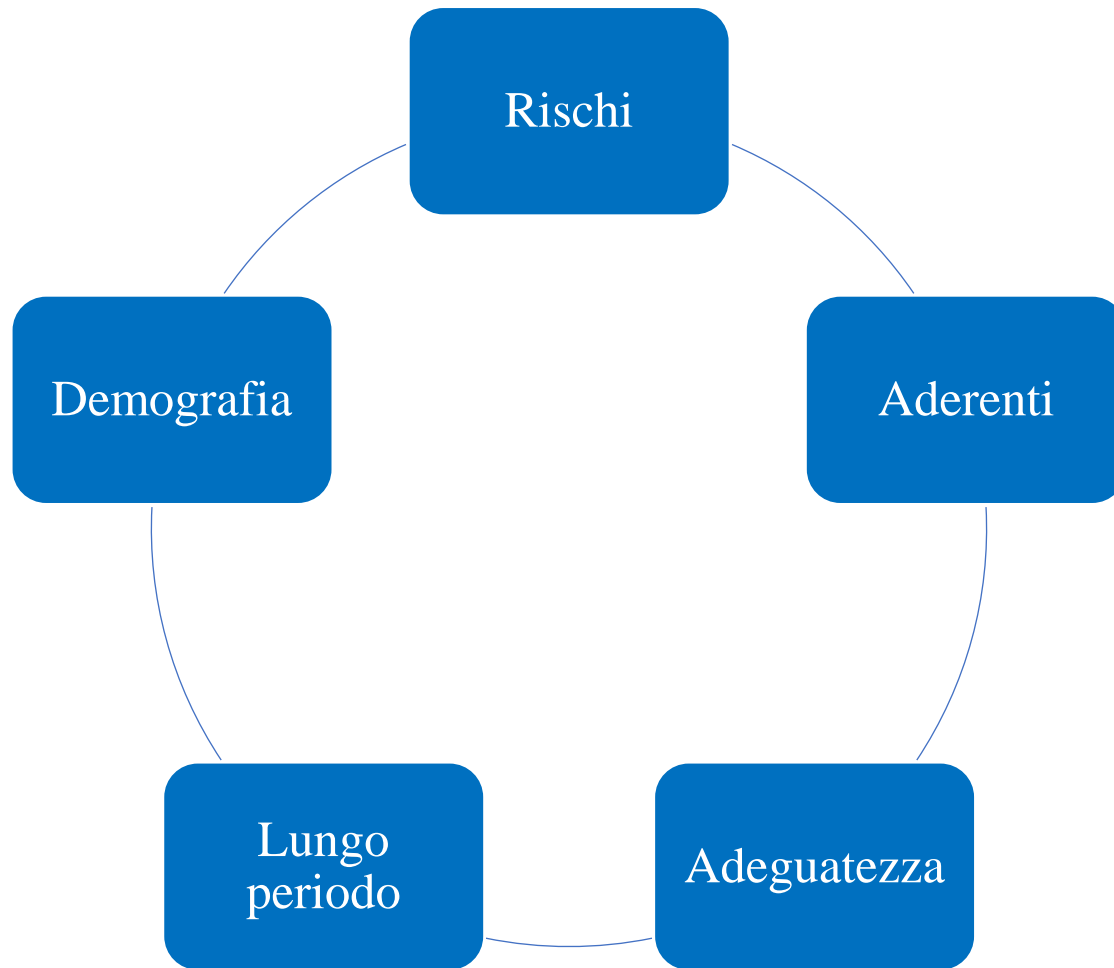
# La Funzione di gestione del rischio

- La normativa definisce un elenco minimo di rischi
  - La valutazione deve includere rischi "nuovi"
  - Deve essere integrata nei processi del Fondo
  - Deve cooperare da vicino con le altre Funzioni, la Direzione e il Consiglio di Amministrazione
-



**Non dimentichiamo  
le due parole chiave**

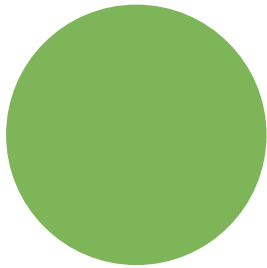
**Adeguatezza**  
**Sostenibilità**



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

# Fondo, Funzione di gestione del rischio e Attuari possono cooperare nella valutazione dei rischi di lungo periodo

8





# Analisi di lungo periodo

Analisi degli aderenti

Profilazione

Analisi finanziarie

Flussi futuri

Duration  
(attivi e passivi)

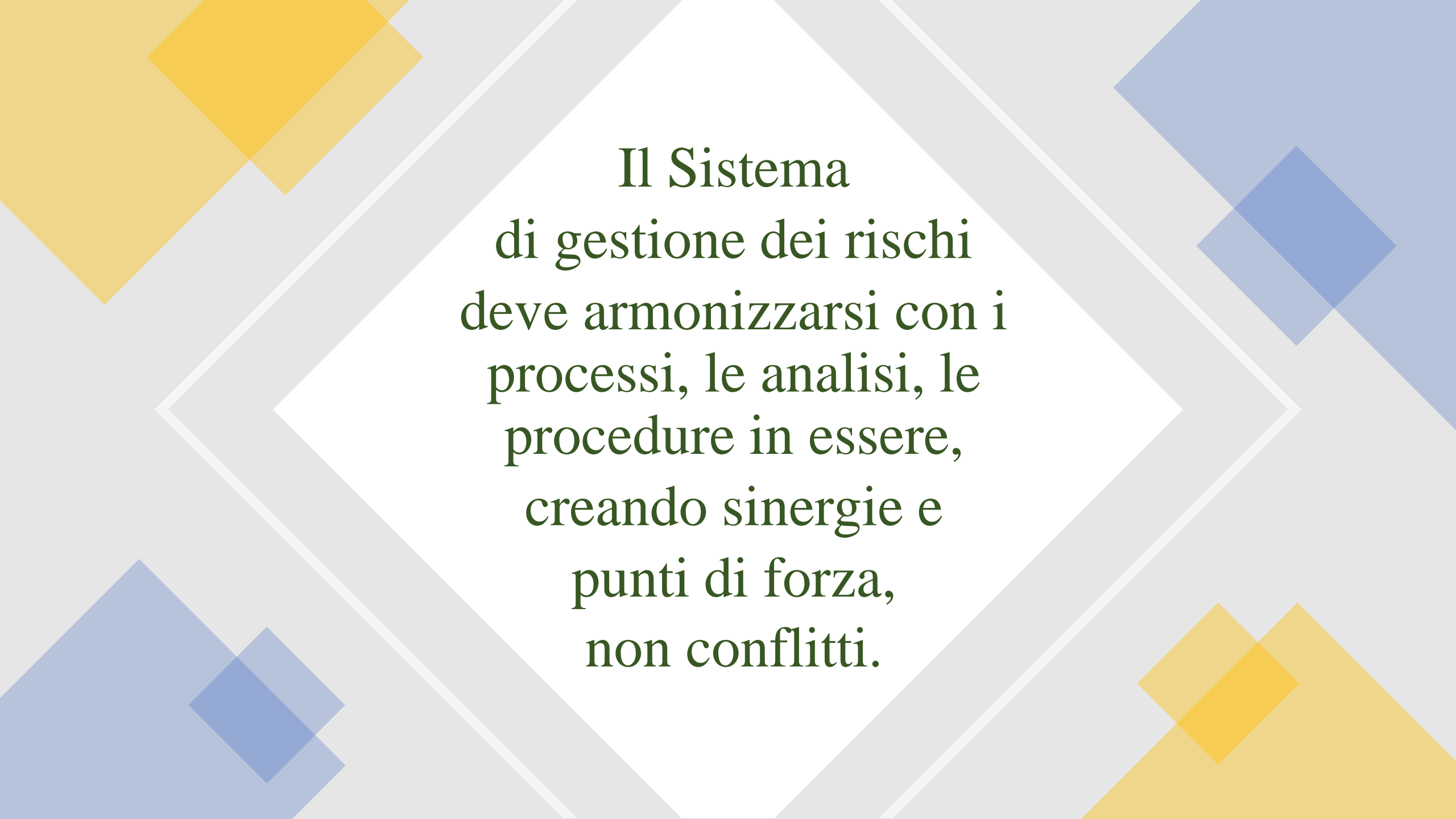
Rendimento obiettivo

Distribuzione tasso di  
sostituzione

**Probabilità di raggiungere  
l'obiettivo previdenziale**

# Passi successivi

- Revisione periodica delle analisi.
- Pianificazione strategica per massimizzare nel tempo la probabilità di raggiungere l'obiettivo previdenziale.
- Valutazione aggregata dei rischi.



Il Sistema  
di gestione dei rischi  
deve armonizzarsi con i  
processi, le analisi, le  
procedure in essere,  
creando sinergie e  
punti di forza,  
non conflitti.



**Obbligo**  
per i Fondi  
Parte I

Dotarsi della  
Funzione di  
gestione del  
rischio



**Obbligo**  
per i Fondi  
Parte II

Dotarsi della  
Funzione  
Attuariale  
  
(ove pertinente)



**Obbligo**  
per i Fondi  
Parte III

Dotarsi della  
Funzione di  
revisione interna



**Opportunità  
per i Fondi  
Parte I**

Dotarsi della  
Funzione di  
compliance



# Opportunità per i Fondi Parte II

Avvalersi del  
supporto di un  
advisor per la  
revisione dei  
processi, della  
governance e per la  
redazione dei  
documenti previsti  
dalla normativa





# Opportunità per i Fondi Parte III

Avvalersi del  
supporto di un  
advisor per  
l'attuazione delle  
analisi sinergiche  
attuariali,  
demografiche,  
finanziarie, di  
gestione del  
rischio.

**Grazie per  
l'attenzione!**



**C&A**

**v.marchisio@studio-cea.it**