



*Consulenza Attuariale e di Risk Management*

# IORP 2

**Funzione attuariale, Risk Manager  
L'approccio risk-based**

**Valerio Marchisio**

*Partner Associate C&A*

Roma - 15 novembre 2018

# Pianificare pensando ai rischi

**Si fonda su azioni preventive**

**Ha un alto valore strategico: il rischio anche come opportunità**

**Gestione dei rischi: pianificazione e non mera compliance**

**È alla base del pensiero degli ATTUARI**

# Le nuove Funzioni

---

**IORP 2 introduce due Funzioni fondamentali che devono seguire un approccio di tipo risk-based**

**Funzione  
Attuariale**

**Risk  
Manager**

# Alcuni concetti chiave

---

Dimensione

Portata

Natura

Organizzazione

Complessità

Personalizzazione

# La Funzione Attuariale

---

**Coordina e assicura la correttezza del calcolo delle riserve tecniche**

**Esprime un parere sull'eventuale politica di sottoscrizione globale**

**Contribuisce all'attuazione del sistema di gestione dei rischi**

**È necessaria in presenza dei rischi biometrici o di un livello di garanzia delle prestazioni da parte degli IORP**

# La Funzione Attuariale

---

**È ricoperta da un ATTUARIO**

**Pensa in modo risk-based**

**Lavora a stretto contatto con il Risk Manager, risponde al CdA, collabora con gli altri Soggetti del Fondo**

**È autonoma e indipendente**

# La funzione di Risk Management

**Gestisce attività e passività**

**Valuta gli investimenti, in particolare derivati e cartolarizzazioni**

**Gestisce i rischi e supporta nelle tecniche di mitigazione**

**È fondamentale per tutti i Fondi (sia DB che DC)**

# L'universo dei rischi

---

**Rischi di mercato**

**Rischio di credito**

**Rischio di liquidità**

**Rischi biometrici (longevità, invalidità...)**

**Rischio operativo**

**Rischio strategico**

**Altri rischi (reputazionale, normativo, politico...)**

# Che cos'è il RISCHIO?

---

**«È sempre meglio evitare rischi»**

**«Un Fondo Pensione ha un basso profilo di rischio»**

**«Abbiamo già la Funzione Finanza ed un Advisor»**

**Sono corrette e sufficienti queste convinzioni?**

# Il Rischio

---

**È l'effetto dell'incertezza su un risultato atteso**

**È intrinseco nel Business**

**Non è assoluto, ma sempre relativo**

**Va contestualizzato, analizzato, valutato, mitigato. Il Risk Manager fornisce un valore aggiunto**



## Dove collocare Funzione Attuariale e Risk Management?



# Esempio - Il Rischio operativo

*È il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi, oppure da eventi esogeni.*

**Consideriamo il rischio procedurale**

## **1. Definizione e comprensione di tutte le procedure (mappatura)**

## **2. Analisi e valutazione**

È definita una figura responsabile per ogni procedura?

È definita una figura di controllo per ogni procedura?

Analisi storica. Ci sono state inadempienze procedurali? Che impatto hanno avuto?

Analisi prospettica. Che impatto potrebbero avere le diverse inadempienze procedurali?

### 3. Quantificazione

Frequenza stimata

Impatto stimato

Risultato

*Il rischio è valutato come medio-basso*

*In media nel prossimo anno ci aspettiamo una perdita di  
20.000 euro con probabilità 50%*

## 4. Mitigazione

Analisi degli aspetti che impattano sul rischio

Interventi di riduzione della frequenza

Interventi di riduzione dell'impatto

*È stato definito un manuale delle procedure*

## 5. Tornare al punto 1

## Quali conseguenze per un Fondo Pensione?

Ipotizzare una riserva di copertura a bilancio

*ad esempio  $10.000 = 20.000 * 50\%$  euro*

Implementare strategie di riduzione della riserva

Maggiore comprensione dei ruoli e delle responsabilità

Ottimizzazione del lavoro

**Migliore pianificazione strategica**

# Le Funzioni fondamentali

Al di là della normativa, l'introduzione della **Funzione Attuariale** e della funzione di **Risk Management** rappresenta un'**opportunità** per i Fondi per migliorare la propria **comprensione dei rischi** e la **governance** a tutela degli Amministratori e degli Aderenti, considerando la finalità dei Fondi Pensione. Tali Funzioni hanno quindi un elevato **valore strategico**.