



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**.