



C&A

Webinar Crenca & Associati



C&A

FONDI SANITARI

Le nuove strategie per affrontare il domani

RISK MANAGEMENT FINANZIARIO E ALM

Valerio Marchisio - Partner Associate C&A

2 febbraio 2023

Risk Management Finanziario

Fondi con convenzione assicurativa

Caratteristiche

C&A

Gestione tramite convenzioni assicurative sanitarie.

Assenza di un portafoglio di investimenti.

Il Fondo copre i costi e la propria attività con le quote degli aderenti.

Risk Management finanziario

In questo caso non è implementato un processo di gestione dei rischi finanziari, quanto più un approccio integrato di valutazione del rischio di liquidità, delle condizioni di mercato, dei flussi in entrata e in uscita, della stabilità delle condizioni delle polizze.

Tale analisi supportano la pianificazione e l'eventuale contrattazione con le controparti assicurative, nonché eventuali modifiche nell'assetto del fondo sanitario.



Lavoriamo oggi, con l'esperienza del passato, per affrontare al meglio il futuro.

Comprendere, prevedere, ipotizzare, essere preparati al cambiamento, gestire.

Risk Management Finanziario

Fondi in autogestione

Fasi del processo

1. **Analisi degli investimenti**
2. **Definizione degli obiettivi strategici**
3. **Definizione del profilo di rischio**
4. **Ottimizzazione degli investimenti**
5. **Definizione del sistema di controllo dei rischi**
6. **Monitoraggio e revisione**
7. **Rendicontazione**

1 – Analisi degli investimenti

Include l'analisi di portafoglio, degli eventuali intermediari e gestori finanziari, delle politiche di investimento e dei processi decisionali e strategici legati alla definizione degli investimenti stessi.



Analisi preliminare del contesto

2 – Definizione degli obiettivi strategici

Obiettivi di lungo periodo legati alla propria missione, anche in termini di gestione integrata con le passività



3 – Definizione del profilo di rischio

Il profilo di rischio
dipende da diversi
fattori

- Obiettivi
- Contesto
- Contingenze
- Volontà



4 – Ottimizzazione degli investimenti

Ottimizzare gli investimenti coerentemente con i seguenti obiettivi e principi:

- ✓ Massimizzazione della probabilità del raggiungimento degli obiettivi
- ✓ Minimizzazione del rischio sulla base del profilo identificato
- ✓ Adeguata diversificazione
- ✓ Adeguato livello di liquidabilità

5 – Definizione del sistema di controllo dei rischi

Consiste nella definizione di:

- Limiti
- Indicatori di rischio (KRI) e soglie di tolleranza
- Procedure
- Documenti



6 – Monitoraggio e revisione



- Monitoraggio dei risultati
- Test e controlli
- Cambiamenti interni o esterni
- Dati a disposizione
- Ipotesi
- Perfezionamento dei modelli

7 – Rendicontazione

Uno dei principi cardine del risk management è la condivisione dei risultati per la costruzione di un approccio basato sul rischio.

Essere aggiornati e pronti consente una gestione ottimale dei rischi finanziari, in particolar modo nei momenti di turbolenza dei mercati.

ALM e gestione integrata

ALM, ossia gestione integrata delle attività e delle passività.
Può prevedere le seguenti fasi:

- ✓ Analisi di lungo periodo della collettività
- ✓ Stima delle prestazioni
- ✓ Stima dei flussi in entrata e in uscita
- ✓ Analisi di adeguatezza e sostenibilità di lungo periodo
- ✓ Bilancio tecnico e congruità delle riserve
- ✓ Analisi di scenario e stress test
- ✓ Pianificazione

The background features a large yellow arrow pointing to the right, with the word 'CHANGE' written in blue, bold, sans-serif capital letters across its center. The background is a repeating pattern of white arrows pointing left on a blue background.

CHANGE

IL MODELLO DI OGGI POTREBBE NON ESSERE ADEGUATO DOMANI

Il Fondo potrebbe aver bisogno di

- ✓ Maggiore copertura
- ✓ Maggiore liquidità
- ✓ Differenti necessità in seguito a modifiche della collettività
- ✓ Differente frequenza dei flussi di cassa
- ✓ Differenti caratteristiche tecniche delle convenzioni assicurative sanitarie sottoscritte

Gestione dei rischi tecnici

In questo contesto possono essere rilevati, misurati, valutati e gestiti anche i rischi tecnici.

- ✓ Valutazioni demografiche
- ✓ Valutazioni attuariali
- ✓ Parametrici tecnici (contributi, coperture, tassi...)
- ✓ Analisi prospettiche di scenario includendo variabili esogene (inflazione, welfare nazionale, crisi sanitarie...)



Gestione integrata in ottica ALM

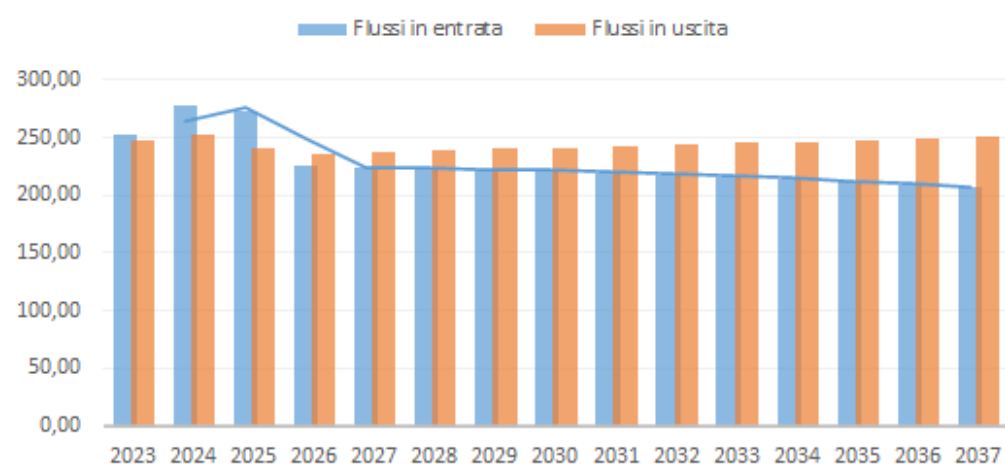
C&A



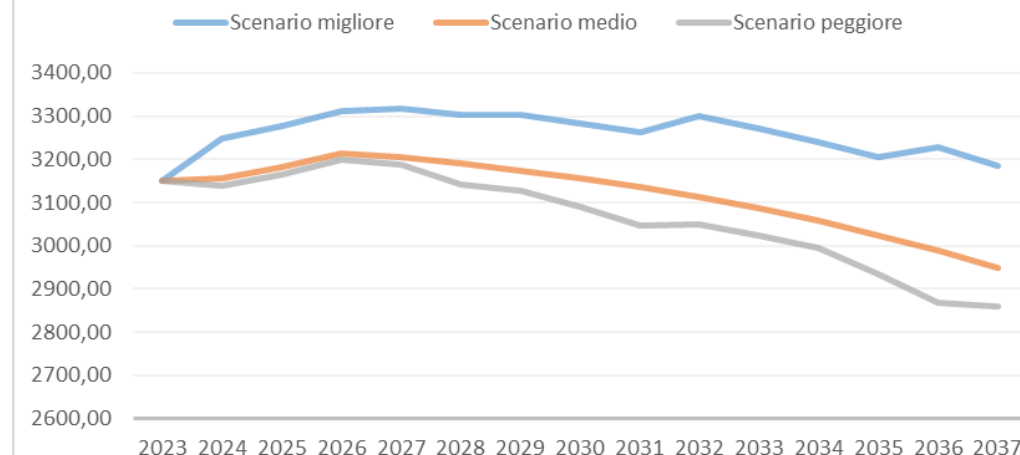
Esempio

F2GWBIO

Andamento flussi di cassa

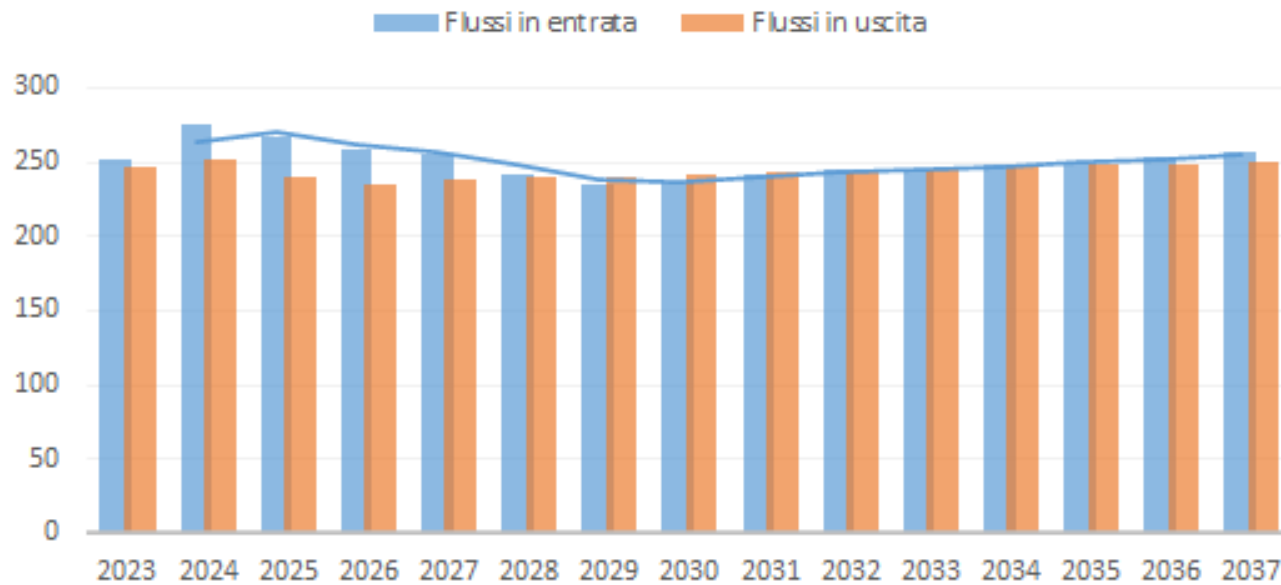


Evoluzione patrimonio

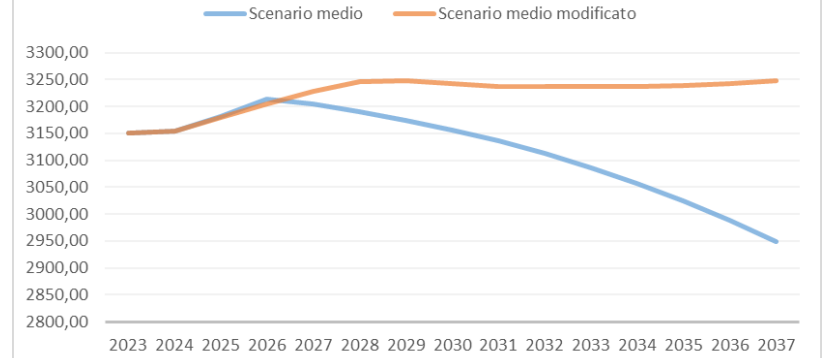


Analisi scenario modificato

Andamento flussi di cassa



Confronto evoluzione patrimonio medio



Confronto evoluzione VaR

