

Direttiva IORP 2: nuova *governance*, un'opportunità da cogliere

La Funzione Attuariale ed il *Risk Manager*

I NOSTRI PROSSIMI EVENTI

Convertire in opportunità le
novità della Direttiva IORP:

Funzione Attuariale, Risk Manager

L'Attuario figura chiave del nuovo
approccio risk-based nei Fondi Pensione

Roma, 15 novembre h 14.30

Hotel Palatino
Sala Tevere

CRENCA & ASSOCIATI

Sede Amministrativa e operativa

00185 – Roma
Via di S. Croce in Gerusalemme, 63
Tel. +39 06 77250252

Sede

20124 – Milano
Viale Sondrio, 3
Tel. +39 02 5457472
Fax +39 02 93650704

Sede Legale

00182 – Roma
Via Pordenone, 2

KRIEL SRL UNIPERSONALE

Sede Amministrativa e operativa

00185 – Roma
Via di S. Croce in Gerusalemme, 63
Tel. +39 06 77591089
Fax +39 06 233234361

Sede

20124 – Milano
Viale Sondrio, 3
Tel. +39 02 5457472
Fax +39 02 93650704

Sede Legale

00182 – Roma
Via Pordenone, 2

Basilea, Solvency e anche IORP (nelle varie versioni 1, 2 o 3), normative europee che condividono la stessa finalità: vincolare banche, compagnie di assicurazione ed enti pensionistici a comprendere, valutare e gestire i rischi nell'ottica della sostenibilità e della solvibilità.

Il primo pensiero è ovviamente rivolto ai rischi finanziari e tecnici, largamente analizzati e studiati negli ultimi anni.

Ed è proprio nel recente passato che è cominciato a diffondersi un pensiero fondamentale estendibile a chiunque abbia un business in piedi: il rischio è un concetto ampio che, oltre a rappresentare la ragion d'essere del *business* stesso, deve essere compreso, descritto, valutato, gestito, a volte evitato, a volte sfruttato.

La gestione del rischio che ha il duplice volto come processo in grado di evitare perdite e di creare valore; uno dei capisaldi del moderno approccio dell'*Enterprise Risk Management* (ERM).

Tornando agli enti pensionistici aziendali o professionali (EPAP), la direttiva IORP 2 introduce delle novità importanti ponendo l'accento sull'importanza della *governance*, su quel principio diffuso di "sana e prudente gestione", possibile solo se le funzioni fondamentali sono affidate a persone qualificate, esperte e capaci.

Alla stregua delle compagnie di assicurazione, gli EPAP che coprono i rischi biometrici o che garantiscono un rendimento degli investimenti o un determinato livello di prestazioni dovranno dotarsi di una Funzione Attuariale indipendente che ha, principalmente, la responsabilità di coordinare e validare il calcolo delle riserve tecniche.

Non solo, la Funzione Attuariale, una delle funzioni fondamentali per gli EPAP, è chiamata ad esprimere un parere sull'eventuale politica di sottoscrizione globale, sull'adeguatezza di eventuali accordi di assicurazione e deve contribuire all'attuazione efficace del sistema di gestione dei rischi. Quest'ultimo aspetto evidenzia come le Funzioni Fondamentali debbano collaborare nell'implementazione di un sistema coeso che garantisca la sostenibilità dell'EPAP.

È quindi evidente l'importanza del ruolo degli Attuari, iscritti al relativo albo, sia a livello tecnico, sia nella gestione dei rischi (come valutatori dell'incertezza), sia a livello di *governance*.

L'altra novità fondamentale introdotta riguarda la funzione di *Risk Management* che è chiamata ad integrarsi con le altre funzioni per strutturare un processo in grado di individuare, monitorare, gestire e segnalare periodicamente al CdA e alla vigilanza i rischi sia a livello individuale che aggregato.

I rischi di mercato, di credito e di liquidità, così come i rischi biometrici, godono già delle attenzioni degli Organi di Amministrazione e delle relative funzioni (ad esempio, la Funzione Finanza); nell'universo di IORP 2 dovranno essere considerati anche altri rischi, quali il rischio operativo, i rischi strategici o i rischi reputazionali, rischi già esistenti che però non potranno più essere trascurati.

Ogni ente pensionistico dovrà quindi definire un processo di *Risk Management* il cui punto di partenza è la definizione dei diversi livelli di rischio (le soglie di appetito, tolleranza, obiettivo, limite). Un processo continuo e costantemente sottoposto a revisione che si evolve in relazione ai cambiamenti sia dei fattori propri dell'EPAP sia dei fattori esogeni.

Appare naturale evidenziare come molti rischi saranno considerati da tutti gli EPAP, ma altrettanti saranno peculiari delle specifiche caratteristiche di ogni EPAP. Basti pensare alle diversità tra un fondo preesistente, un fondo negoziale, un fondo aperto, o alla diversa complessità tra un fondo con masse gestite ad esempio di oltre un miliardo rispetto ad un fondo con pochi milioni. Il noto riferimento dell'Autorità di Vigilanza alle dimensioni, all'organizzazione interna, alla natura, alla portata e alla complessità delle attività.

Quel che è certo è che si presenta un'occasione per compiere un ulteriore passo nell'evoluzione degli enti pensionistici nella direzione di una maggiore consapevolezza e di una migliore capacità organizzativa e strategica. La definizione di una funzione di *Risk Management* indipendente in grado di relazionarsi con le altre funzioni e con gli Organi di amministrazione e in grado di suggerire migliorie con lo scopo comune di contribuire alla diffusione e al consolidamento della cultura previdenziale e del rischio, sempre guardando agli obiettivi previdenziali dei lavoratori, fine ultimo degli EPAP.

Anche in questo caso il ruolo dell'Attuario è evidente e fondamentale, essendo tale figura professionale "*Risk Manager*" per definizione, disponendo di strumenti qualitativi e quantitativi unici per la verifica della solvibilità basata su un approccio *risk-based*. Il tutto con l'auspicio che gli enti pensionistici non considerino sia la Funzione Attuariale che il *Risk Manager* come atti di mera *compliance* invece di apprezzarne il notevole valore aggiunto a tutela del bene più prezioso, ovvero la solvibilità del Fondo Pensione.

Studio C&A

CRENCA & ASSOCIATI

Sede Amministrativa e operativa

00185 – Roma

Via di S. Croce in Gerusalemme, 63

Tel. +39 06 77250252

Sede

20124 – Milano

Viale Sondrio, 3

Tel. +39 02 5457472

Fax +39 02 93650704

Sede Legale

00182 – Roma

Via Pordenone, 2

KRIEL SRL UNIPERSONALE

Sede Amministrativa e operativa

00185 – Roma

Via di S. Croce in Gerusalemme, 63

Tel. +39 06 77591089

Fax +39 06 233234361

Sede

20124 – Milano

Viale Sondrio, 3

Tel. +39 02 5457472

Fax +39 02 93650704

Sede Legale

00182 – Roma

Via Pordenone, 2