

Seminario Assemblea Annuale Assoprevidenza

Roma, 9 luglio 2019

IORP 2

L'approccio *risk based* nei Fondi Pensione

Giampaolo Crenca

Principal Actuary

Chi siamo

- *Risk Manager* di professione e nel DNA - 28 anni di esperienza valutando i rischi, supportando i *decision-makers* nei settori assicurativo, previdenziale, bancario, finanziario, aziendale
- *Nella previdenza* attivi da sempre nelle valutazioni attuariali e in tutti i settori consulenziali, dalla previdenza di base a quella complementare, ricoprendo ruoli nel CdA dei Fondi Pensione, di Direttore e Responsabile, Funzione Finanza, *Advisor*
- *View strategica* maturata anche ricoprendo ruoli significativi e di *governance* come Attuario Incaricato, Attuario Revisore, *Risk Manager*, Funzione Attuariale
- *Strutture dedicate* di *welfare* e di *Risk Management*. Nel complesso una struttura di **40** persone pronta ad *affrontare molteplici temi, non solo strettamente attuariali, grazie ad una struttura multiprofessionale*

La nostra *view* - IORP 2

La vera novità è il focus sulla gestione dei rischi secondo l'approccio *risk based*; **un problema di testa ancor prima che di valutazioni e modelli**

- Sostegno quantitativo e strategico per i *decision-makers*
- **Ha un alto valore strategico:** il rischio anche come opportunità
- Gestione dei rischi: *governance*, pianificazione, valutazione, mitigazione e **non mera compliance**
- Deve interessare tutti i soggetti coinvolti nel Fondo Pensione: **la solvibilità è un centro di gravità permanente**
- **Attuario è Risk Manager per definizione** e non solo perché possiede gli strumenti quantitativi di valutazione

La nostra *view* - IORP 2 in sintesi

- Revisione della *Governance*
 - Introduzione delle **Funzioni Fondamentali**
 - Definizione/Revisione delle **procedure di gestione dei rischi**
 - Revisione dei **processi operativi**
 - Redazione/Revisione dei **documenti strategici**
- ... e altri aspetti che **siamo pronti ad affrontare in una visione unitaria del progetto IORP 2**

L'esperienza assicurativa

IORP 2 estende di fatto e per molti versi al mondo previdenziale i principi cardine di *Solvency 2* per le Compagnie di Assicurazione

Quell'esperienza, che si traduce soprattutto in uno strumento di *governance* che coinvolge tutti, a partire dal *Board*, e che trova supporto fondamentale nelle *key functions* di controllo, con particolare riferimento al *Risk Manager* e alla Funzione Attuariale, è un patrimonio importante, non solo tecnico, ma soprattutto culturale e di approccio che abbiamo fatto proprio da tempo e stiamo perfezionando sempre più

La nostra *view* – Risk Management

- Politiche scritte: **sostanza** e non forma
- **Quali aree considerare nella gestione dei rischi?** attività e passività - investimenti, in particolare derivati, cartolarizzazioni e impegni simili - liquidità e di concentrazione – rischi operativi – rischi correlati alle riserve - assicurazione e altre tecniche di mitigazione del rischio - rischi ambientali, sociali e di governo societario (riteniamo che la **Funzione Finanza**, che non ha un approccio *risk based*, debba continuare ad operare avendo obiettivi e natura differenti dal *Risk Manager*)
- Ma a ben guardare, qual è il vero rischio dei Fondi Pensione? **Quello di fallire la propria *mission* previdenziale!**
- IORP 2 non indica **modelli ad hoc per la valutazione della solvibilità e della sostenibilità**, che invece andranno comunque elaborati per dare un senso quantitativo alla nuova normativa
- **Un ruolo di controllo sui rischi, mutuato dalla già consolidata esperienza maturata nei settori assicurativo e bancario in ottica Solvibilità, da adeguare e personalizzare ora alle esigenze dei Fondi Pensione**

La nostra view - Funzione Attuariale

La Funzione Attuariale (ove prevista) ha le seguenti responsabilità:

- *Coordina e supervisiona* il calcolo delle riserve tecniche
- *Verifica l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e delle ipotesi* fatte a tal fine, nonché valuta la sufficienza, l'accuratezza e la *completezza dei dati* utilizzati per il calcolo
- Contribuisce, per quanto di competenza, alla *individuazione dei rischi*
- Contribuisce alla *definizione della politica del Fondo in relazione alle attività attuariali*, se rilevanti

Un ruolo di controllo attuariale a tutto tondo, mutuato dalla già consolidata esperienza maturata nel settore assicurativo, prima come Attuario Incaricato poi come Funzione Attuariale in ottica Solvency 2, da adeguare e personalizzare ora alle esigenze dei Fondi Pensione