



ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

La funzione attuariale: una funzione di Governance per la sicurezza del Fondo Pensione

Le Linee Guida dell'Ordine



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

INDICE

- **IL QUADRO NORMATIVO**
- **IL CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE**
- **IL RUOLO DELLA FA**



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA

D.lgs. n. 252/2005 art. 7-bis introdotto da d.lgs. 28/2007 in attuazione della direttiva 2003/41/CE - direttiva IORPI

“Regolamento recante attuazione dell’art. 7-bis, del decreto legislativo 2005, n. 252, recante i principi per la determinazione dei mezzi patrimoniali di cui debbono dotarsi i fondi pensione che coprono rischi biometrici, che garantiscono un rendimento degli investimenti o un determinato livello di prestazione”, con Decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze n.259 (Linee guida per le valutazioni attuariali relative a fondi di previdenza complementare – Ordine Nazionale degli Attuari)

D.lgs. n.147/2018 in attuazione della Direttiva 2016/2341/CE – IORPII (Linee guida per la funzione attuariale del fondo pensione – Ordine Nazionale degli Attuari)



Mezzi patrimoniali:

- Solo per fondi che coprono rischi biometrici, che garantiscono un rendimento degli investimenti o un determinato livello di prestazioni
- I mezzi patrimoniali devono essere adeguati agli impegni finanziari esistenti a meno che non ci siano «sponsor» già soggetti a vigilanza prudenziale
- Definizione tramite **Regolamento** del MEF, sentita la COVIP, la Banca d'Italia e l'ISVAP, dei principi per la determinazione dei mezzi patrimoniali adeguati e le condizioni alle quali una forma pensionistica può, per un periodo limitato, detenere attività insufficienti
- Le fonti istitutive possono rideterminare la disciplina, oltre che del finanziamento, delle prestazioni, con riferimento sia alle rendite in corso di pagamento sia a quelle future, da sottoporre a Covip
- COVIP può, nei confronti delle forme di cui al comma 1, limitare o vietare la disponibilità dell'attivo qualora non siano stati costituiti i mezzi patrimoniali adeguati in conformità al **Regolamento**





XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

AMBITO DI APPLICAZIONE: fondi che coprono rischi biometrici; garantiscono un rendimento degli investimenti; garantiscono un determinato livello di prestazione.

PRINCIPI ATTUARIALI E REGOLE APPLICATIVE PER IL CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE E DELLE ATTIVITÀ SUPPLEMENTARI INDISPONIBILI:

- bilancio tecnico almeno TRIENNALE con proiezioni definite in funzione di Statuto e caratteristiche fondo (NON MENO DI TRENTA ANNI)
- i valori stimati devono essere adeguati agli impegni finanziari assunti
- le attività devono coprire le riserve tecniche;
- riserve tecniche (RT) calcolate da un ATTUARIO, ogni anno o ogni tre anni con certificazione per gli anni intermedi
- in caso di esternalizzazione, mitigazione dei rischi connessi, controllo e monitoraggio delle attività, controlli da parte di Covip degli obblighi, responsabilità in capo al fondo
- importo minimo RT calcolato su base individuale a gruppo chiuso con metodo attuariale prospettivo sufficientemente prudente



INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021



Caratteristiche **FA** in IORP II

- può essere interna o esternalizzata
 - può essere una singola persona o unità organizzativa
 - può assumere anche la funzione di gestione dei rischi
 - deve essere autonoma e indipendente
 - deve essere affidata ad un attuario iscritto all'Albo
 - deve collaborare con il *risk manager* e riferire al Cda o al Dg in base a quanto deciso dal fondo
-
- è oggetto di politiche scritte approvate dall'organo di amministrazione, oggetto di riesame almeno ogni tre anni
 - deve contribuire all'attuazione efficace del sistema di gestione dei rischi, coadiuvando la preposta funzione nell'individuazione dei rischi del fondo, per quanto di sua competenza (la gestione delle attività e delle passività; la gestione dei rischi correlati alle riserve; l'assicurazione e altre tecniche di mitigazione del rischio)
-continua..



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021



Caratteristiche **FA** in IORP II

- deve svolgere la propria funzione in condizioni tali da garantirgli un giudizio che sia obiettivo, equo e indipendente
- deve comunicare alla Covip se l'organo al quale ha trasmesso le risultanze e le raccomandazioni rilevanti nel proprio ambito di attività non intraprende azioni correttive adeguate e tempestive nei casi in cui ci sia il rischio di non soddisfacimento di un requisito legale, con impatto su aderenti/beneficiari, nei casi in cui ci sia violazione significativa della legislazione, dei regolamenti o delle disposizioni amministrative
- è tutelata dal vincolo di riservatezza in caso di comunicazioni di cui sopra; è tutelata contro condotte ritorsive, discriminatorie o comunque sleali, conseguenti a tali comunicazioni



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Svolge le seguenti attività:

- a) coordina e supervisiona il calcolo delle RT;
- b) verifica l'adeguatezza delle metodologie e dei modelli sottostanti utilizzati per il calcolo delle riserve tecniche e le ipotesi fatte a tal fine;
- c) verifica la sufficienza e la qualità dei dati utilizzati nel calcolo delle riserve tecniche;
- d) confronta le ipotesi sottese al calcolo delle riserve tecniche con i dati desunti dall'esperienza;
- e) attesta l'affidabilità e l'adeguatezza del calcolo delle riserve tecniche;
- f) formula un parere sulla politica assicurativa di sottoscrizione globale, nel caso in cui il fondo pensione disponga di tale politica;
- g) formula un parere sull'adeguatezza degli accordi di assicurazione nel caso in cui il fondo pensione disponga di tali accordi;
- h) contribuisce all'attuazione efficace del sistema di gestione dei rischi



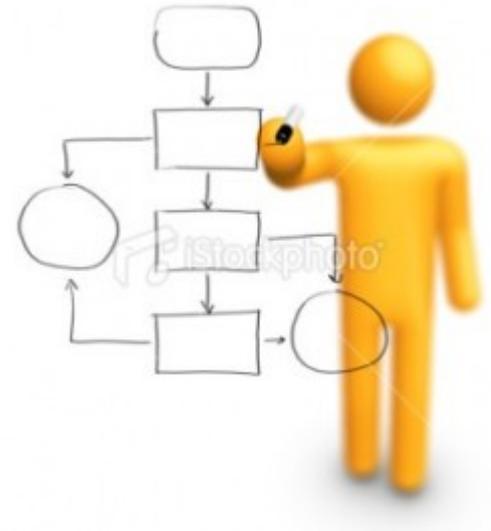
Iter procedurale

XIII
CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

- predisposizione del piano di lavoro
- definizione delle metodologie e dei programmi di calcolo
- raccolta dei dati di base, analisi e controllo degli stessi
- definizione del sistema di basi tecniche di natura demografica, economica e finanziaria
- elaborazione delle previsioni
- analisi dei risultati
- analisi di sensitività (stress-testing)
- redazione della relazione conclusiva





IL CALCOLO DELLE RISERVE TECNICHE



ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Metodologie:

- metodo di simulazione stocastica o dei valori medi
- deve consentire la rappresentazione dei risultati sia in forma sintetica (VAM) che analitica (FLUSSI)
- deve consentire di esprimere separatamente gli oneri e i contributi di ciascun gruppo /attivi, pensionati, differiti)
- deve prevedere tutte le casistiche previste dallo Statuto/Regolamento in merito agli eventi possibili

Dati di base:

- riguardano tutte le informazioni di natura anagrafica ed economica sugli aderenti/beneficiari alla forma pensionistica alla data di valutazione
- riguardano le serie storiche degli esposti al rischio (FILE ESPOSTI) e degli eventi verificatisi (FILE CESSATI) necessari per la costruzione delle basi tecniche

Basi tecniche

- si costruiscono su esperienza pregressa (dove assente su esperienze di collettività più ampie, più possibile analoghe o dopo averle adeguate) e su presumibili evoluzioni future (mortalità proiettate)
- si tiene conto dei Documenti di finanza pubblica per le ipotesi macroeconomiche



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Esecuzione delle valutazioni, analisi dei risultati, stress testing:

- i risultati devono essere valutati rispetto ai valori ottenuti nelle precedenti valutazioni e rispetto ai dati dei bilanci previsivi
- di norma deve essere spiegata qualsiasi differenza rispetto a quanto atteso in eventuali precedenti valutazioni
- devono essere valutati gli effetti di eventuali cambi di ipotesi o di metodologie
- deve essere fornita un'analisi di sensitività rispetto alle ipotesi di maggiore impatto sui rischi rilevanti
- deve essere fatta un'analisi di adeguatezza delle prestazioni (in particolare per i fondi a contribuzione definita)
- possono essere valutati scenari di rendimento finalizzati al raggiungimento di un target di tasso di sostituzione



IL RUOLO DELLA FA – POLICY



ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

1. [Fonti normative e obiettivo del Documento](#)

ART. 5 QUINQUIES D.LGS. 252/2005

ART. 4-BIS D.LGS. 252/2005

2. [Il ruolo della Funzione attuariale](#)

PRESIDIO DI CONTROLLO SULLE SEGUENTI TEMATICHE:

RT (SUPERVISA LE FASI, L'ADEGUATEZZA DELLA METODOLOGIA, DEI DATI E DELLE IPOTESI, NE ATTESTA L'AFFIDABILITA')

ACCORDI DI ASSICURAZIONE

GESTIONE DEI RISCHI

3. [Caratteristiche della Funzione attuariale](#)

REQUISITI

RIPORTO

PRINCIPI: INDIPENDENZA, RISERVATEZZA, OBBLIGHI NEI CONFRONTI DELLA COVIP

4. [Aree di competenza della Funzione attuariale](#)

ACCESSO AI DATI

ACCESSO ALLE PROCEDURE

RAPPORTO CON CHI OPERATIVAMENTE SI OCCUPA DEL CALCOLO DELLE RT

5. [La struttura di riporto della Funzione attuariale](#)

LIVELLI DI ESCALATION:

DAL DG, AL CDA, ALL'ORGANO DI VIGILANZA

[5.1. Obbligo di segnalazione all'Autorità di vigilanza](#)

CONDIZIONI DELLA SEGNALAZIONE

6. [Esterneizzazione della Funzione](#)

PRINCIPIO DI EFFICIENZA, ECONOMICITA' E AFFIDABILITA'

7. [Misure e procedure a tutela del titolare della Funzione fondamentale](#)

CONDOTTE LESIVE DELL'AUTONOMIA, POSSIBILI RITORSIONI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Rischi nel calcolo delle RT:

- adesione alle norme di settore e alla regolamentazione
- coerenza tra la metodologia adottata e le caratteristiche degli aderenti/beneficiari
- presenza di dati accurati, idonei, completi
- adeguatezza dei metodi utilizzati per il differimento del dato, per il completamento delle informazioni mancanti, per la normalizzazione e la proiettabilità del dato
- assenza di dati robusti per il calcolo di basi tecniche adeguate
- rispondenza tra le ipotesi economiche adottate e il quadro macroeconomico del paese
- corrispondenza tra le ipotesi demografiche e l'andamento dei rischi rilevanti
- rispondenza tra le ipotesi finanziarie e il rendimento atteso sulle attività del fondo
- affidabilità e adeguatezza della valutazione delle RT

Molto probabile	B	B	M	A	MA
Probabile	B	B	M	A	MA
Possibile	MB	B	B	M	A
Improbabile	MB	MB	B	L	M
Raro	MB	MB	MB	B	B
	Insign.	Lieve	Moderato	Grave	Molto Grave



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Rischi nella politica assicurativa:

- congruità dei contributi incassati rispetto ai rischi sottostanti e alle eventuali garanzie
- influenza dei principali fattori esterni nel livello di adeguatezza e sostenibilità
- politiche anti-selezione





XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Rischi negli accordi di assicurazione:

- coerenza tra gli accordi e la propensione al rischio
- adeguatezza tra i requisiti patrimoniali degli assicuratori
- volatilità del patrimonio derivante dalla sottoscrizione del contratto assicurativo





XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

Come valutare all'interno di una politica di gestione del rischio i rischi della forma pensionistica riguardanti:

- Sostenibilità (rischi biometrici, di mercato)
- Adeguatezza

Uno studio della sensitivity dei valori della RT e dei tassi di sostituzione al variare delle principali ipotesi consente alla FA di fornire il proprio contributo ai fini di una corretta valutazione e gestione complessivi dei rischi che gravano sulla forma pensionistica





ORDINE NAZIONALE
DEGLI ATTUARI

CONSIGLIO NAZIONALE
DEGLI ATTUARI



XIII

CONGRESSO
NAZIONALE
DEGLI
ATTUARI

INNOVAZIONE
TECNOLOGICA
E RISCHI SISTEMICI:
L'ATTUARIO
VALUTATORE
GLOBALE
DELL'INCERTEZZA

ROMA
10-12 Novembre 2021

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!