

NUOVI ORIZZONTI PER LA PROFESSIONE (E LA SCIENZA) ATTUARIALE

ERMANN0 PITACCO

Università di Trieste

ermanno.pitacco@econ.units.it

Agenda

1. Introduzione
2. L'attuario e le assicurazioni sulla vita
3. RM: un nuovo approccio alla tecnica assicurativa
4. Conclusioni

1. INTRODUZIONE

Matematica e tecnica attuariale: discipline nate e sviluppatesi per esigenze professionali

Assicurazione sulla vita: la prima attività economica ad essere dotata di un solido impianto logico, formalizzato e con possibilità di rigorose valutazioni quantitative

Evoluzione delle discipline attuariali:

- evoluzione dell'attività assicurativa
- sviluppo dei supporti metodologici
 - ▶ calcolo delle probabilità
 - ▶ demografia
 - ▶ matematica finanziaria
 - ▶ ...
- aumento della capacità di calcolo
- ...

Quale l'evoluzione dell'attuario in questo contesto ?
In particolare con riguardo

- alla sua formazione accademica
- al suo ruolo nelle imprese assicuratrici
- al rilievo della formazione permanente

Non è possibile dare risposte "generali": situazioni diversificate in funzione delle specifiche realtà locali

- ordinamento universitario
- ordinamento professionale
- mercato assicurativo
- ...

Riconoscibili peraltro alcuni aspetti comuni (almeno a livello europeo)

Possibile una "proiezione" del ruolo professionale dell'attuario

2. L'ATTUARIO E LE ASSICURAZIONI SULLA VITA

La matematica attuariale delle assicurazioni vita

- origini: metà del Seicento
- primo "testo" di matematica attuariale: A. De Moivre (1725), "Annuities on lives"
- significativi sviluppi, a partire dall'Ottocento
- nuovi modelli teorici (processi Markoviani e semi-Markoviani)
- decisivi apporti dalla finanza matematica

La situazione italiana

- per vari decenni (Novecento) mercato assicurativo poco "stimolante"
 - ▶ scarsa concorrenza
 - ▶ sistema previdenziale pubblico
- importanti contributi teorici di B. de Finetti (1947-1950): impostazione stocastica dell'assicurazione vita

Un recente cambiamento di rotta (in Italia, ma non solo)

- nuovi scenari
 - ▶ demografici
 - ▶ economico-finanziari
- concorrenza
- nuove normative

Matematica attuariale ed altre discipline

- matematica attuariale "impreparata"
- contributi da economia aziendale, corporate finance, ...
- problemi di "coerenza" di concetti e linguaggio

Rapido "invecchiamento" della didattica della matematica e tecnica attuariale

Necessità di trovare nuovi percorsi didattici, coerenti con le nuove necessità aziendali, quali

- valutazioni di portafogli e di LOBs (PVFP, Embedded Value, Embedded Value Earnings, ...)
- quantificazione del profilo di rischio
- risk mitigation
- ...

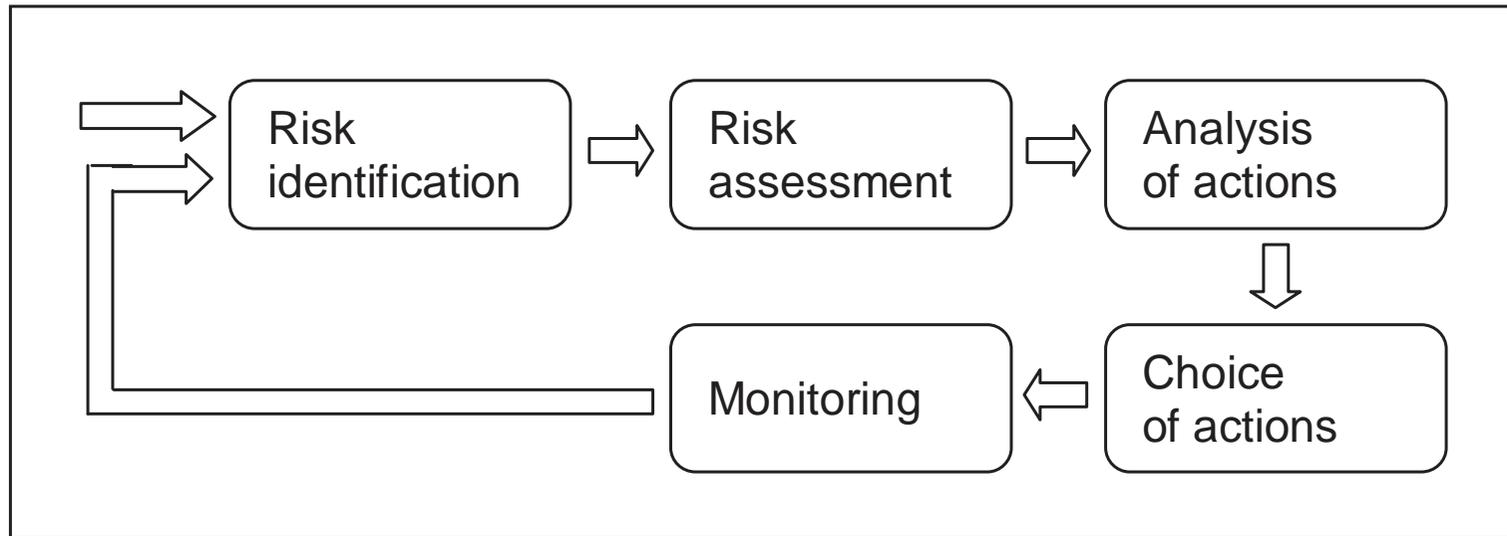
Il Risk Management: una nuova via ?

3. RM: UN NUOVO APPROCCIO ALLA TECNICA ASSICURATIVA

Risk Management (RM):

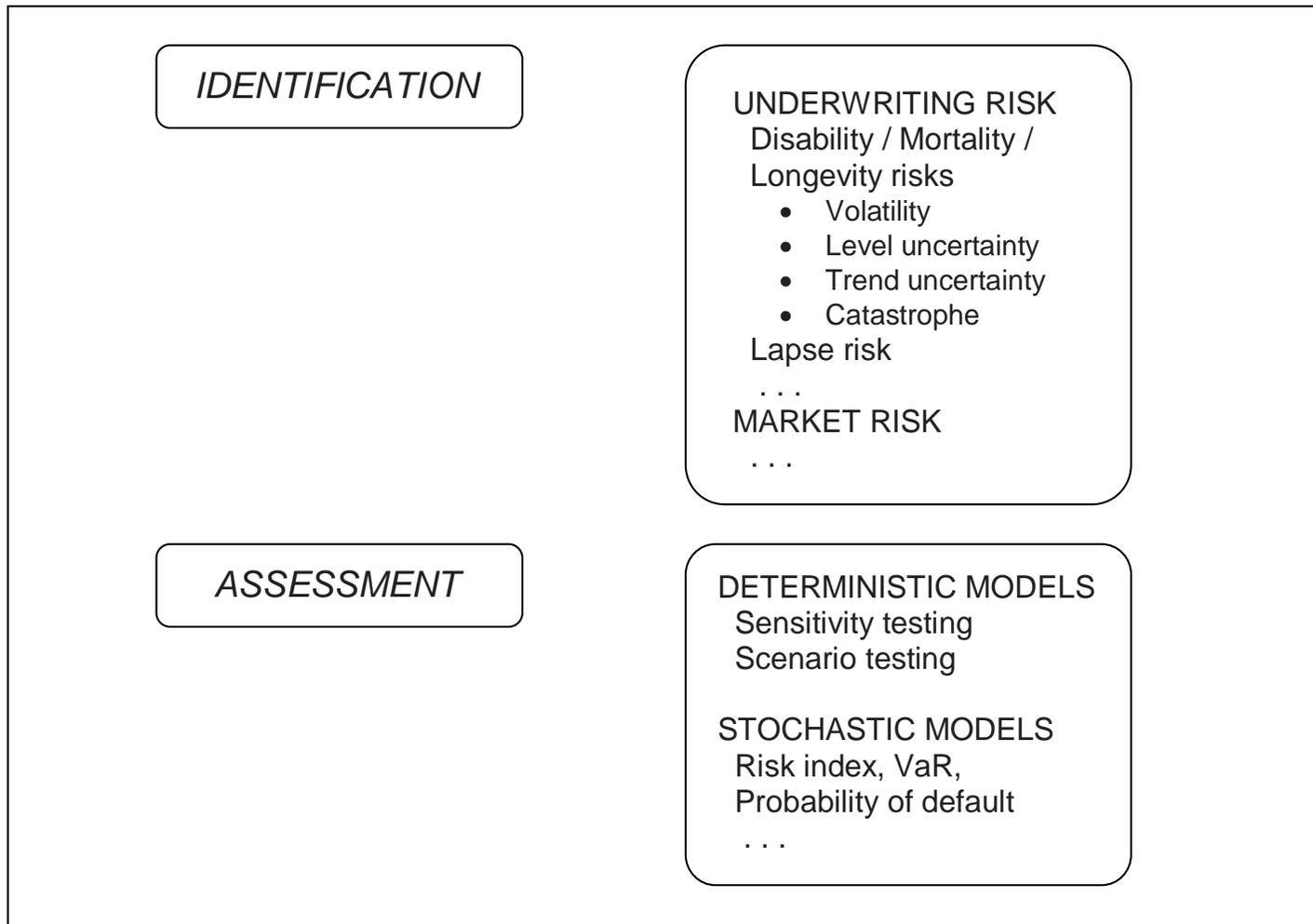
- non un "nuovo modello" attuariale
- insieme di "linee guida" per una reinterpretazione (formale e operativa) del processo assicurativo-riassicurativo
- maggiore consapevolezza nell'uso di strumenti attuariali tradizionali (prevalentemente deterministici)
- necessità di implementare strumenti attuariali stocastici (sia tradizionali sia innovativi)
- insieme di "linee guida" per una didattica innovativa della matematica attuariale e delle tecniche assicurative

RM: un nuovo approccio alla tecnica assicurativa (cont)



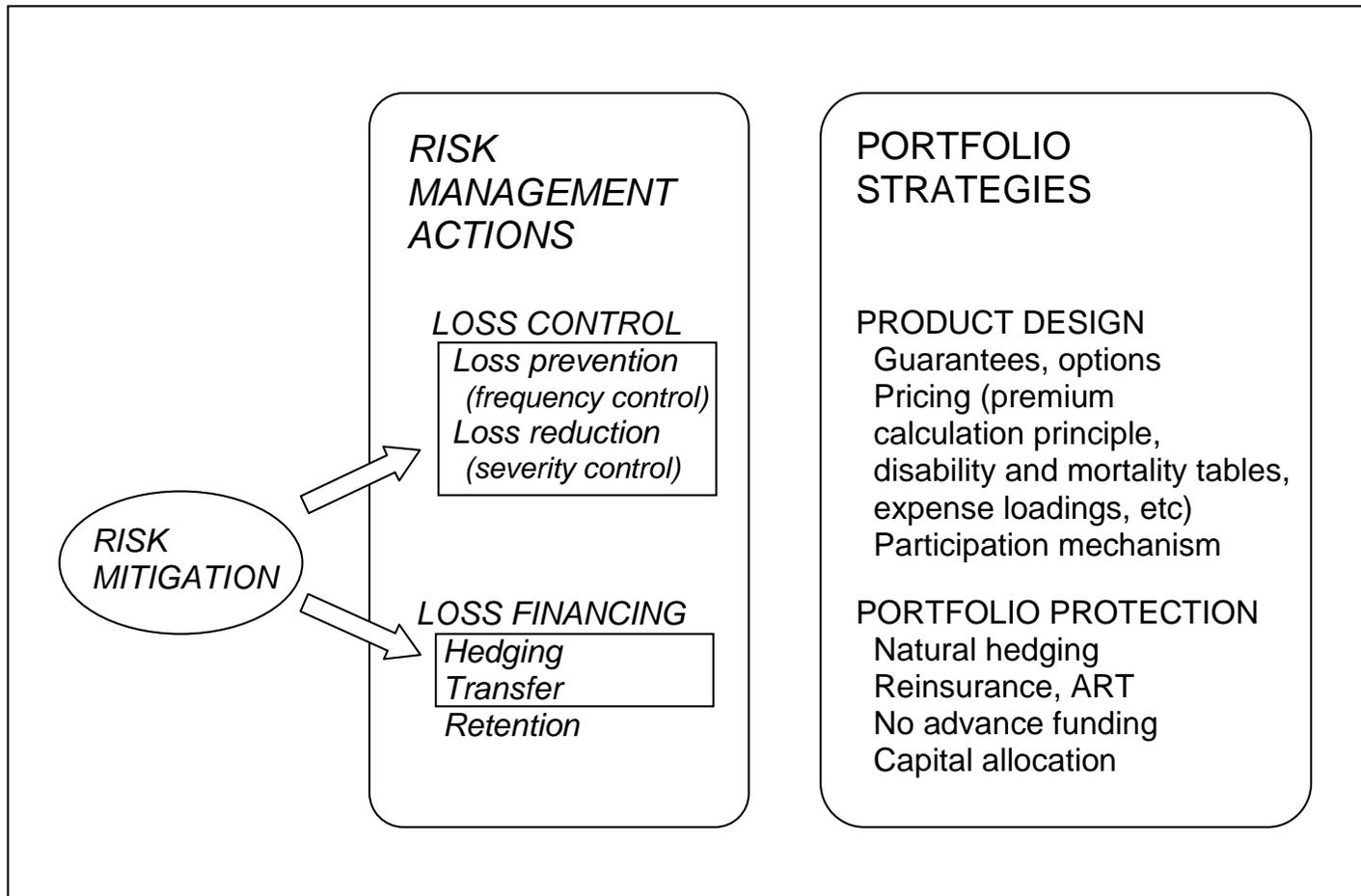
Il processo di RM

RM: un nuovo approccio alla tecnica assicurativa (cont)



Le fasi del processo di RM (1)

RM: un nuovo approccio alla tecnica assicurativa (cont)



Le fasi del processo di RM (2)

4. CONCLUSIONI

Perché l'approccio RM entra solo in tempi recenti nell'attività (e nella tecnica) assicurativa ?

Risposta possibile: la solidità dei tradizionali modelli di tecnica attuariale, rigorosi ma non più sufficienti a fronte dell'evoluzione degli scenari e delle conseguenti necessità di calcolo e di documentazione

Attualmente l'approccio RM può significare per gli attuari

- necessità di nuova formazione
- arricchimento culturale
- opportunità di implementare nuove tecniche di calcolo
- un significativo ruolo nel processo di fusione di contributi tecnici e scientifici provenienti da varie aree (finanza, economia aziendale, corporate finance, ...)