

Atene, 28 settembre 2015

Individuazione, gestione e monitoraggio dei rischi di lungo termine per gli enti previdenziali alla luce del contesto attuale

di Claudio Pinna, Head of Consulting

I rischi di un ente previdenziale

Design

- Copertura pensionistica finale in linea con le esigenze degli iscritti
- Garanzia adeguata nei casi di bisogno straordinari (decesso, invalidità, malattia, infortunio, ecc.)
- Prestazioni di welfare personalizzate

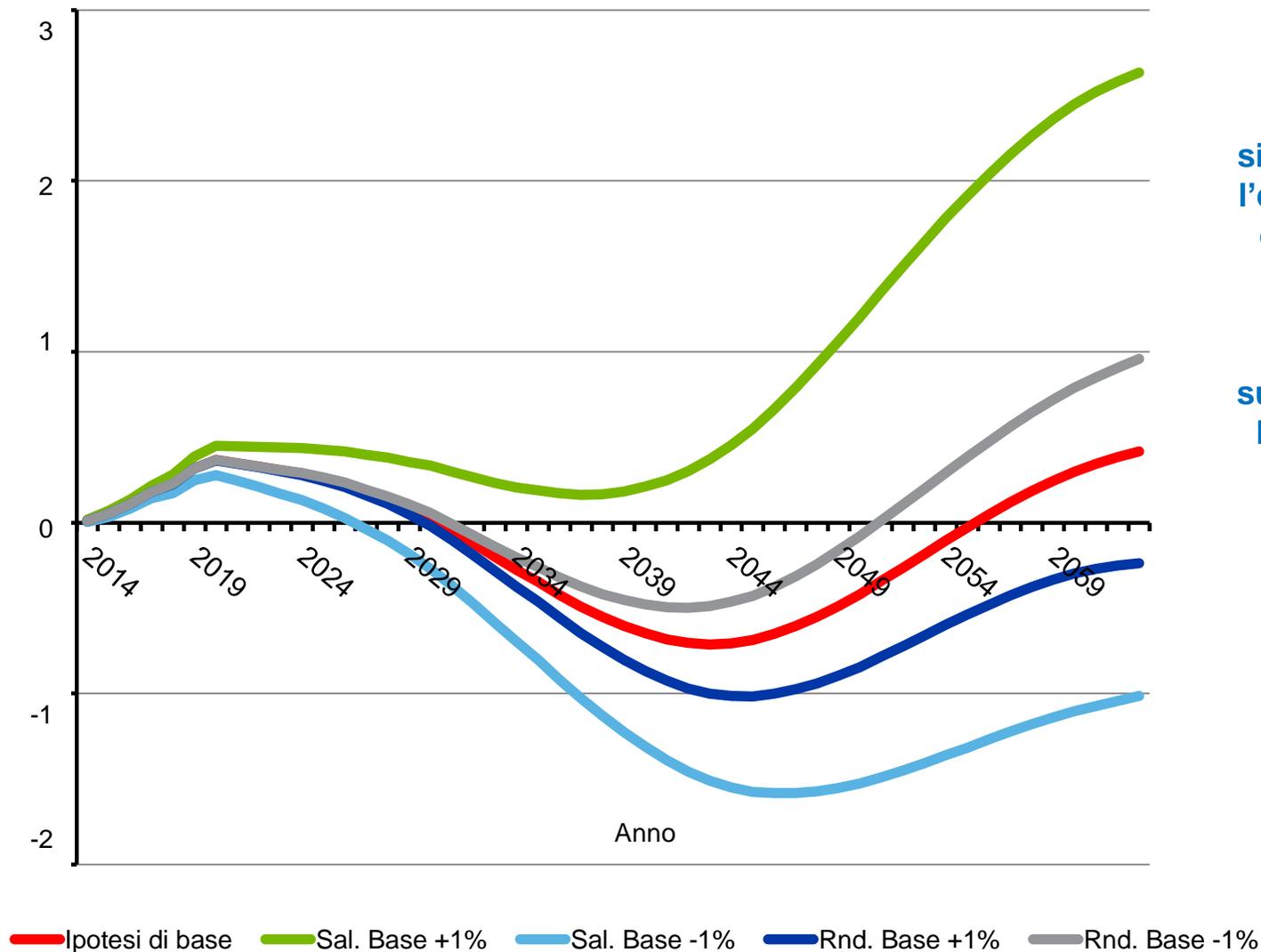
Finanziamento

- Stabilità di lungo termine garantita sia in un'ottica di equilibrio finanziario che contabile
- Coerenza della politica di investimento con gli impegni assunti
- Ricorso appropriato al mercato assicurativo e riassicurativo

Operativi

- Gestione amministrativa delle attività
- Gestione dei rapporti con le Istituzione e le Autorità di controllo
- Governance dei processi

I rischi di un ente previdenziale: saldo previdenziale nello scenario di base, con analisi di sensitività

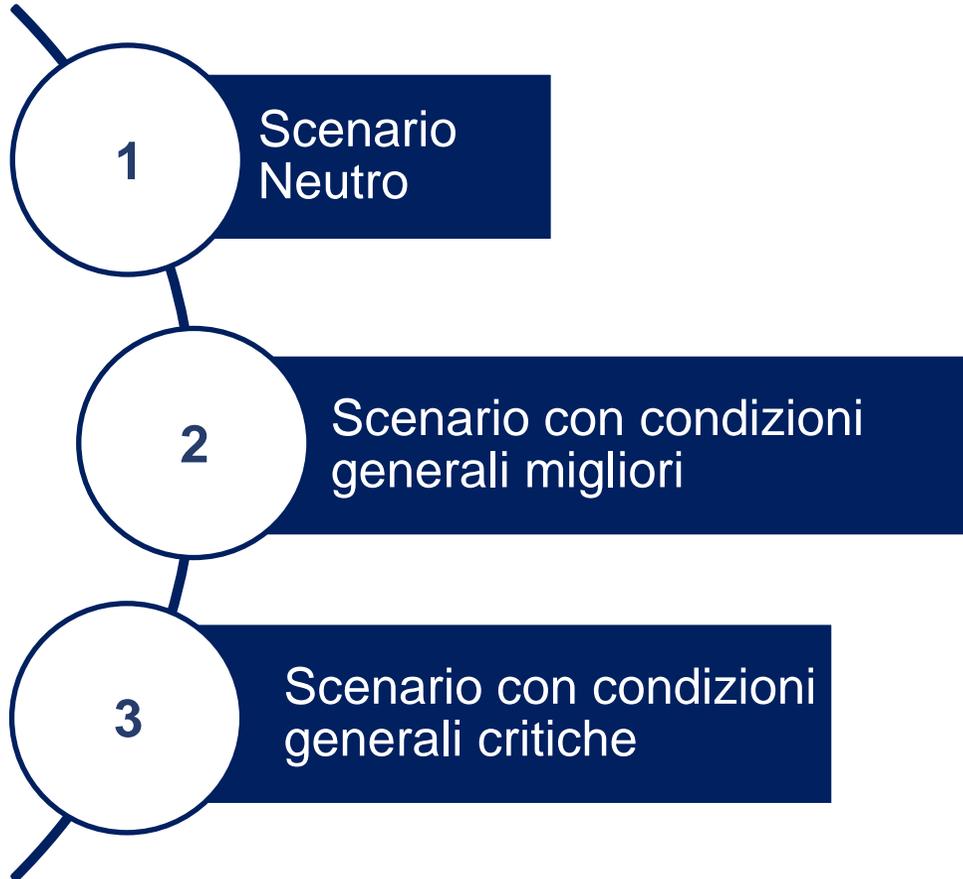


Dipende dalle situazioni, ma talvolta l'eccessiva redditività del patrimonio può rappresentare un rischio e il metodo contributivo non è sufficiente a garantire l'equilibrio di lungo termine

Il metodo contributivo in «quote»: un esempio applicativo

	Variabili	Anno		
		2016	2017	2018
Attuale Previsione	Contributo annuo (valori in euro)	2.000	2.000	2.000
	Tasso annuo di rivalutazione del montante contributivo	1,0%	1,0%	1,0%
	Montante contributivo di fine anno (valori in euro)	2.000	4.020	6.060

Il metodo contributivo in «quote»: un esempio applicativo



L'obiettivo è quello di garantire prestazioni in linea con le condizioni generali dell'ente previdenziale

Il metodo contributivo in «quote»: un esempio applicativo

	Variabili	Anno		
		2016	2017	2018
Scenario Neutro	Contributo annuo (valori in euro)	2.000	2.000	2.000
	Valore «quota contributi»	10,0	10,1	10,2
	Rivalutazione «quota contributi»	1,0%	1,0%	1,0%
	Quote annue accreditate	200	198	196
	Totale Quote accreditate a fine anno	200	398	594
	Valore «quota prestazioni»	10,0	10,1	10,2
	Rivalutazione «quota prestazioni»	1,0%	1,0%	1,0%
	Montante contributivo di fine anno (valori in euro)	2.000	4.020	6.060

In presenza di condizioni generali costanti il risultato finale risulta essere inalterato rispetto all'attuale previsione

Il metodo contributivo in «quote»: un esempio applicativo

	Variabili	Anno		
		2016	2017	2018
Scenario con condizioni generali migliori	Contributo annuo (valori in euro)	2.000	2.000	2.000
	Valore «quota contributi»	10,0	10,1	10,2
	Rivalutazione «quota contributi»	1,0%	1,0%	1,0%
	Quote annue accreditate	200	198	196
	Totale Quote accreditate a fine anno	200	398	594
	Valore «quota prestazioni»	10,0	10,2	10,4
	Rivalutazione «quota prestazioni»	2,0%	2,0%	2,0%
	Montante contributivo di fine anno (valori in euro)	2.000	4.060	6.181

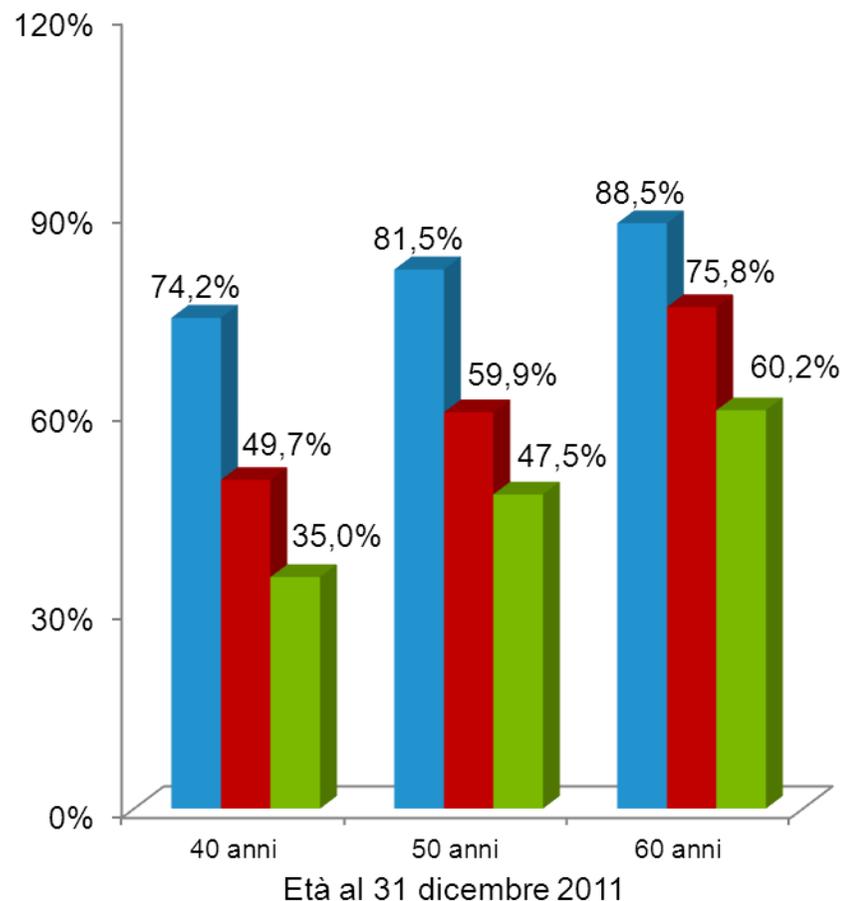
In presenza di condizioni generali migliori il risultato finale risulta essere superiore rispetto all'attuale previsione

Il metodo contributivo in «quote»: un esempio applicativo

	Variabili	Anno		
		2016	2017	2018
Scenario con condizioni generali critiche	Contributo annuo (valori in euro)	2.000	2.000	2.000
	Valore «quota contributi»	10,0	10,1	10,2
	Rivalutazione «quota contributi»	1,0%	1,0%	1,0%
	Quote annue accreditate	200	198	196
	Totale Quote accreditate a fine anno	200	398	594
	Valore «quota prestazioni»	10,0	10,0	10,0
	Rivalutazione «quota prestazioni»	0,0%	0,0%	0,0%
	Montante contributivo di fine anno (valori in euro)	2.000	3.980	5.941

In presenza di condizioni generali critiche il risultato finale risulta essere inferiore rispetto all'attuale previsione

Proiezione prestazioni Inps - Pensionamento a 70 anni di età



- **Carriera costante**
- **Pensione in percentuale dell'ultima retribuzione annua lorda percepita**
- **Prima iscrizione all'Inps all'età di 25 anni con una retribuzione annua lorda di Euro 15.000**