ANIA trends

Newsletter Bilanci, Borsa e Solvency II

Focus sul Quantitative Impact Study 3 (QIS 3)
Life underwriting risk

Solvency II

Continuando con l'analisi iniziata nei precedenti numeri, viene effettuato un approfondimento sul calcolo del requisito di capitale per il rischio assicurativo vita, previsto nella formula standard del QIS 3.

Requisito di capitale relativo al rischio assicurativo vita:
Il rischio assicurativo vita è il rischio tipico dei contratti assicurativi vita e deriva dall'incertezza connessa ai rischi di seguito elencati e sinteticamente descritti.

- Rischio di mortalità
  - riflette il rischio di incertezza in termini di trend e di scelta dei parametri per la parte non considerata nella valutazione delle riserve tecniche
  - il requisito di capitale è ottenuto considerando la variazione del NAV a fronte di un incremento permanente del 10% nei tassi di mortalità per ciascuna età
- Rischio di longevità
  - come nel caso del rischio di mortalità, riflette il rischio di incertezza in termini di trend e di scelta dei parametri
  - il requisito di capitale è ottenuto considerando la variazione del NAV a fronte di un decremento permanente del 25% nei tassi di mortalità per ciascuna età
- Rischio di disabilità
  - come nel caso del rischio di mortalità e di longevità, riflette il rischio di incertezza in termini di trend e di scelta dei parametri
  - il requisito di capitale è ottenuto considerando la variazione del NAV a fronte di un incremento del 35% nei tassi di disabilità per il prossimo anno e di un incremento permanente del 25% nei tassi di disabilità per ciascuna età per gli anni successivi
- Rischio di riscatto
  - deriva da interruzioni, non previste, del contratto
  - il requisito di capitale è ottenuto considerando la variazione del NAV:
    - a fronte del più grande, per ciascun anno, tra un incremento del 50% nei tassi di riscatto ipotizzati oppure un incremento in termini assoluti del 3% per anno nei tassi di riscatto considerati nella best estimate
    - e contemporaneamente una riduzione del 50% nei tassi di riscatto ipotizzati per le polizze dove il valore di riscatto è attualmente inferiore rispetto alle riserve tecniche
- Rischio di spese
  - è legato alla variazione di spese associate ai contratti assicurativi
  - il requisito di capitale è ottenuto considerando la variazione del NAV nel caso in cui tutte le spese future siano più alte del 10% rispetto a quanto ipotizzato nella best estimate e il tasso di inflazione delle spese sia più alto dell'1% rispetto a quello ipotizzato per ogni anno di riferimento
- Rischio catastrofale - vita
  - deriva da eventi estremi o irregolari che non sono sufficientemente colti dai requisiti relativi alle altre sottocategorie
  - comprende sia la componente di rischio biometrico che quella di riscatto
  - il requisito di capitale è ottenuto adottando un approccio del tipo fattoriale

Il Life Underwriting Risk comprende anche il rischio di revisione, categoria non applicabile al mercato italiano.

ANIA Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Periodico Ania **Direzione Economia e Finanza**
A cura di: **Angelo Doni – Giorgia Esposito - Dario Focarelli – Antonio Nicelli**

Anno II – Numero 13 – Maggio 2007