



s.r.l. Unipersonale

Divisione Assicurazioni

## “L’ASSET & LIABILITY MANAGEMENT”

*CORSO ON LINE*

**18 Luglio 2022**

L’ALM è un elemento fondamentale nella gestione delle compagnie di assicurazione, il cui business è sostanzialmente determinato dalle caratteristiche delle passività, con gli attivi volti a pareggiare nel modo più efficiente possibile gli obblighi nei confronti degli assicurati, non predeterminabili a priori per diverse ragioni, tra cui anche le opzioni disponibili agli assicurati. Tradizionalmente focalizzato sul rischio di interesse, l’ALM ha poi ampliato la sua funzione al di là dell’immunizzazione/mitigazione, caratterizzandosi come strumento gestionale per conseguire gli obiettivi finanziari della compagnia esplicitati nel RAF (*Risk Appetite Framework*), per cui tiene in considerazione tutti i rischi finanziari, nonché l’impatto indotto sui requisiti di capitale, variabili in base al business delle compagnie.

Così, a causa degli impegni di lunga durata verso gli assicurati le assicurazioni vita sono particolarmente esposte al rischio di interesse, che può assumere diverse dimensioni, per cui una gestione carente delle attività e delle passività può addirittura provocare l’insolvenza della compagnia, mentre le assicurazioni danni devono preoccuparsi maggiormente dell’esposizione al rischio di liquidità, a meno che la liquidazione del sinistro non possa avvenire molto tempo dopo il suo insorgere (situazione analoga a quanto si verifica nel business vita).

L’attuale livello dei tassi prossimo allo zero rende ancora più cruciale l’ALM, che, se gestito efficacemente, è in grado di incrementare ricavi e redditività del portafoglio, riducendo al tempo stesso i rischi incorsi. Ciò richiede però una governance efficace in grado di fissare e monitorare obiettivi ben definiti per la funzione di ALM e di offrire un framework adeguato che garantisca un adeguato processo decisionale, assegni correttamente le responsabilità e renda il management della compagnia consapevole e competente in merito alla gestione congiunta di attivo e passivo.

### **OBIETTIVI**

- I fondamenti dell’ALM nel business assicurativo
- Gli obiettivi e l’ambito dell’ALM
- La governance ed i processi di gestione
- Le strategie di ALM

**APB s.r.l.**

**Via Flaminia 19 - 00196 Roma - Capitale Sociale 10.000,00 Euro , i.v.**

**R.E.A. di Roma n° 1027467 –**

**C.F. e P.I. 07347511003**

**Codice destinatario: KRRH6B9**

**Divisione Assicurazioni**

- La misurazione dei rischi di ALM
- La gestione e l'esecuzione dell'ALM

**PROGRAMMA**

- L'ALM nelle compagnie di assicurazioni
  - inquadramento generale
  - l'ALM nelle assicurazioni vita
  - l'ALM nelle assicurazioni danni
- Gli obiettivi assegnabili all'ALM
- L'ambito dell'ALM (rischi rilevanti)
- La governance ed il framework
- Le scelte strategiche per l'ALM
  - l'ALM nell'ambito del RAF (Risk Appetite Framework)
  - l'immunizzazione
  - le strategie alternative
- La misurazione dell'esposizione ai rischi nell'ALM
  - misurazione di sensitività di attività e passività a cambiamenti nelle variabili finanziarie (*duration, convexity*) verso distribuzione dei rischi di attività e passività (*Value at Risk - VAR, Conditional Tail Expectation - CTE*)
  - misurazione *point in time* (shock istantaneo nella curva dei tassi) verso *over time* (analisi di scenario)
- L'esecuzione della strategia di ALM (inclusi *hedging*, riassicurazione, segmentazione)
- Le scelte di ALM nell'attuale scenario di bassi tassi di interesse e l'impatto di Solvibilità II

**DESTINATARI**

- Coloro che operano nel settore assicurativo e desiderano avere una formazione dettagliata e punti di vista esterni alla propria realtà, al fine di portare un maggiore valore aggiunto all'interno della propria azienda.
- Le persone che già ricoprono ruoli di responsabilità al fine di comprendere meglio le argomentazioni trattate per avere maggiori strumenti da finalizzare al miglioramento e allo sviluppo delle proprie organizzazioni così come per favorire il confronto interno.

**APB s.r.l.**

**Via Flaminia 19 - 00196 Roma - Capitale Sociale 10.000,00 Euro , i.v.**

**R.E.A. di Roma n° 1027467 –**

**C.F. e P.I. 07347511003**

**Codice destinatario: KRRH6B9**

**Divisione Assicurazioni**

- I professionisti non assicurativi che desiderassero capire meglio come la tematica impatta sulle compagnie di assicurazione

**Iscrizioni**

Per informazioni scrivere a [apb-srl@pec.it](mailto:apb-srl@pec.it)

Per iscrizioni scaricare il modulo da [www.apb.it](http://www.apb.it) ed inviarlo a [apb-srl@pec.it](mailto:apb-srl@pec.it)

**RELATORI**

Dott. Angelo Minafra, Esperto bancario e assicurativo, Formatore e Consulente Aziendale

**INFORMAZIONI ORGANIZZATIVE**

PATROCINIO E SUPERVISIONE SCIENTIFICA

APB associazione professionale secondo la legge 4/2013

**INFORMAZIONI LOGISTICHE**

**DATA**

18 Luglio 2022 DALLE 9.30 ALLE 17.30

**LOCATION**

AULA VIRTUALE – Verranno fornite le indicazioni qualche giorno prima per il collegamento

**INVESTIMENTO**

Cfr scheda allegata