

STUDIO ATTUARIALE VISINTIN & ASSOCIATI

SAVA S.R.L.

Dicembre 2023

Principali acronimi nel mondo delle Assicurazioni Vita



Introduzione

Può capitare, leggendo documenti tecnici, partecipando alle call di lavoro, o in qualsiasi altra situazione che prevede una conversazione tecnica, di non capire parte del discorso a causa di acronimi non noti. Sperando possa essere utile, si riportano di seguito alcuni degli acronimi più utilizzati, in particolare nel mondo delle Assicurazioni Vita, separatamente per le diverse aree di utilizzo.

Poste tecniche e di bilancio - framework Solvency II:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimenti Documentali
BEL	<i>Best Estimate Liability</i>	Il valore attuale dei flussi futuri attesi calcolati sulla base di ipotesi operative realistiche. È una voce del passivo del Bilancio SII.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
RM	<i>Risk Margin</i>	Margine per il rischio, ad integrazione delle BEL. È una voce del passivo del Bilancio SII. È calcolato con il metodo del Cost of Capital.	Vedasi BEL
OF	<i>Own Funds</i>	Patrimonio disponibile dell'impresa di assicurazione nel bilancio SII.	Vedasi BEL
TVOG	<i>Time Value of Options and Guarantees</i>	Valore delle opzioni contrattuali e delle garanzie finanziarie legato all'aleatorietà prospettica del comportamento degli assicurati e dell'andamento dei mercati. È calcolata come differenza tra BEL stocastiche e BEL deterministiche.	Vedasi BEL
FDB	<i>Future Discretionary Benefits</i>	Componente della BEL legata agli elementi discrezionali / non garantiti dei benefici prospettici. È calcolata come BEL - BEL garantita.	Vedasi BEL
SCR	<i>Solvency Capital Requirement</i>	L'ammontare di capitale da detenere ai fini di solvibilità.	Vedasi BEL
MCR	<i>Minimum Capital Requirement</i>	L'ammontare minimo di capitale da detenere ai fini di solvibilità.	Vedasi BEL
SR	<i>Solvency Ratio</i>	Il rapporto tra OF e SCR.	Vedasi BEL
ORSA	<i>Own Risk and Solvency Assessment</i>	Introdotta nel Pillar 2, è l'analisi prospettica della solvibilità dell'impresa per verificare il mantenimento dei requisiti anche in futuro. Contiene analisi di scenario.	Vedasi BEL
RFR	<i>Risk Free Rate</i>	Curva di sconto neutrale al rischio definita da EIOPA per ogni valuta e per ogni paese.	Vedasi BEL

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimenti Documentali
VA	<i>Volatility Adjustment</i>	Aggiustamento della curva specifico di valuta e paese, che tiene conto dello specifico rendimento al fine di ridurre il valore delle BEL ed allineare (almeno in parte) i passivi con gli attivi.	<i>Vedasi BEL</i>
EPIFP	<i>Expected Profits Included in Future Premiums</i>	L'utile atteso incluso nei premi futuri dei contratti già in essere.	<i>Vedasi BEL</i>
FMA / FMG	<i>Future Management Action / Future misure di gestione</i>	Le regole di gestione del portafoglio degli attivi implementate nel motore attuariale, che replicano l'effettiva operatività del gestore degli investimenti. Includono ad esempio l' <i>investment strategy</i> e la <i>crediting strategy</i> .	<i>Vedasi BEL</i>
DPHB	<i>Dynamic Policyholder Behaviour</i>	Comportamento dinamico degli assicurati, spesso associato alla differenza tra i rendimenti del mercato finanziario e i rendimenti del prodotto assicurativo in oggetto.	<i>Vedasi BEL</i>
ESG (1)	<i>Economic Scenario Generator</i>	Software che genera gli scenari economici stocastici utili al calcolo delle BEL in caso di contratti con opzioni contrattuali o garanzie finanziarie.	<i>Vedasi BEL</i>
IM / SF	<i>Internal Model / Standard Formula</i>	Metodo di calcolo del SCR. Con Standard Formula si intende la metodologia proposta da EIOPA, adottabile da tutte le compagnie di assicurazione. Il modello interno è basato sulle caratteristiche dell'impresa specifica e deve essere approvato dall'autorità di vigilanza.	<i>Vedasi BEL</i>
RR (1)	<i>Reinsurance Recoverable</i>	Importi recuperabili dai riassicuratori.	<i>Vedasi BEL</i>
RAF	<i>Risk Appetite Framework</i>	Il livello di rischio che vuole essere gestito dall'impresa. È definito sulla base di specifici Key Risk Indicator (KRI), tra i quali, ad esempio, il Solvency Ratio.	<i>Vedasi BEL</i>

Poste tecniche e di bilancio - framework IFRS 17:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
LRC (LfRC)	<i>Liability for Remaining Coverage</i>	La riserva per copertura residua è l'accantonamento utile a finanziare il periodo del contratto ancora in essere.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
LIC (LfIC)	<i>Liability for Incurred Claims</i>	La riserva per sinistri avvenuti è l'accantonamento utile a finanziare i pagamenti legati a sinistri già avvenuti.	Vedasi LRC
PVFCF	<i>Present Value of Future Cash Flow</i>	Il valore attuale dei flussi futuri attesi calcolati sulla base di ipotesi realistiche. È una voce del passivo del Bilancio IAS/IFRS.	Vedasi LRC
RA	<i>Risk Adjustment</i>	Margine per il rischio, ad integrazione delle PVFCF. Il metodo di calcolo non è definito dalla norma. Sono definiti i principi che devono essere rispettati.	Vedasi LRC
FCF	<i>Fulfilment Cash Flow</i>	Somma di PVFCF e RA.	Vedasi LRC
CSM	<i>Contractual Service Margin</i>	È il valore attuale di utili futuri attesi appostati a riserva, da smontare nel corso del periodo di copertura. È una voce del passivo del Bilancio IAS/IFRS.	Vedasi LRC
LC	<i>Loss Component</i>	Componente della LRC non finanziata da premi, ovvero il valore atteso delle perdite future.	Vedasi LRC
GM / BBA	<i>General Model / Business Block Approach</i>	È il metodo generale di valutazione della riserva LRC.	Vedasi LRC
PAA	<i>Premium Allocation Approach</i>	È un metodo di valutazione della riserva LRC utilizzabile per i contratti monoannuali o poco aleatori (in termini di smontamento della riserva).	Vedasi LRC
VFA	<i>Variable Fee Approach</i>	È un metodo di valutazione della riserva LRC per i contratti con partecipazione diretta agli utili finanziari (in Italia: Index/Unit Link e Gestioni Separate).	Vedasi LRC
IC	<i>Investment Component</i>	Componente del contratto assicurativo che verrà comunque pagata al beneficiario (qualunque evento causi la cessazione del contratto).	Vedasi LRC
ESRUL	<i>Entity Share of the Return on the Underlying Items</i>	Quota trattenuta dall'azienda della rivalutazione degli attivi sottostanti al contratto di assicurazione per contratti valutati con il VFA.	Vedasi LRC
OCI	<i>Other Comprehensive Income</i>	Componente di conto economico complessivo, che comprende proventi e oneri non rilevanti nel conto economico.	Vedasi LRC

Poste tecniche e di bilancio - framework IFRS 9:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
FVPL	<i>Fair Value through Profit and Loss</i>	Metodo di classificazione degli attivi il cui valore di bilancio è al <i>fair value</i> . Le variazioni di valore tra due istanti di valutazione confluiscono a conto economico.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
FVOCI	<i>Fair Value through Other Comprehensive Income</i>	Metodo di classificazione degli attivi il cui valore di bilancio è al <i>fair value</i> . Le variazioni di valore tra due istanti di valutazione confluiscono a OCI.	Normativa: come FVPL Materiale utile: come FVPL
AC	<i>Amortised Cost</i>	Metodo di classificazione degli attivi il cui valore di bilancio è al costo ammortizzato. Le variazioni di valore tra due istanti di valutazione confluiscono a OCI.	Normativa: come FVPL Materiale utile: come FVPL

Normative e Direttive:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
SII	<i>Solvency II</i>	Framework di valutazione delle compagnie di (ri)assicurazione europee ai fini della solvibilità delle imprese, ovvero a tutela degli assicurati e beneficiari.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
POG	<i>Product oversight and governance</i>	Normativa che rileva in relazione al disegno e al monitoraggio dei prodotti assicurativi.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
IDD	<i>Insurance Distribution Directive</i>	Direttiva Europea che rileva in relazione al processo di distribuzione dei prodotti assicurativi.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI

Profittabilità:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
ROR(A)C	<i>Return on risk (adjusted) capital</i>	Misura la redditività del contratto (o qualsiasi altro aggregato) in relazione al capitale di solvibilità richiesto.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
NBV	<i>New Business Value</i>	È il valore attuale atteso degli utili futuri connessi ai contratti sottoscritti nel corso del periodo di riferimento	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
NBM	<i>New Business Margin</i>	È il rapporto tra il NBV e il valore attuale atteso dei premi futuri connessi ai contratti sottoscritti nel corso del periodo di riferimento (PVNBP). Misura la redditività del contratto (o qualsiasi altro aggregato) in relazione ai premi pagati.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
PVFP	<i>Present Value Future Profits</i>	È il valore attuale atteso degli utili futuri dei contratti in essere.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
PVNBP	<i>Present Value of New Business Premiums</i>	È valore attuale atteso dei premi futuri connessi ai contratti sottoscritti nel corso del periodo di riferimento.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
EV	<i>Embedded Value</i>	È la somma tra il patrimonio netto e il PVFP.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
EVE	<i>Embedded Value Earnings</i>	Sono le variazioni dell'Embedded Value in uno specifico periodo di riferimento (spesso tramite AoM).	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
VIF	<i>Value of In Force</i>	È il valore attuale atteso degli utili futuri dei contratti in essere al netto dei costi da sostenere per il mantenimento del capitale di solvibilità.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
ROI	<i>Return on Investment</i>	Misura la redditività del contratto in relazione agli investimenti necessari.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
V4M	<i>Value for Money</i>	Misura la redditività del contratto dal punto di vista del cliente.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
KPI	<i>Key Performance Indicator</i>	Indicatori delle performance di uno specifico prodotto o aggregato di prodotti.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
KRI	<i>Key Risk Indicator</i>	Indicatori di rischio di uno specifico prodotto o aggregato di prodotti.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
RHP / MHP	<i>Recommended Holding Period / Minimum Holding Period</i>	È il periodo di detenzione raccomandato (o minimo). È un'informazione da includere nel KID. Il calcolo è basato sul periodo necessario al recupero dei costi sostenuti alla sottoscrizione.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
RIY	<i>Reduction In Yield</i>	Misura l'impatto che avranno i costi totali sul possibile rendimento dell'investimento	Normativa: QUI Materiale utile: QUI

Altri Acronimi:

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
MV	<i>Market Value</i>	Valore di mercato. Quando disponibile rappresenta il <i>fair value</i> in ottica IFRS 13.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
BV	<i>Book Value</i>	Valore di carico. Nelle gestioni separate serve a determinare lo scarto di emissione e di negoziazione, che a loro volta fanno parte dei proventi considerati nel calcolo del rendimento.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
U(C)GL	<i>Unrealised (Capital) Gain and Losses</i>	Differenza tra MV e BV. Se il MV è maggiore del BV si ha una plusvalenza latente. In caso contrario si ha una minusvalenza latente. Vendendo un titolo plusvalente, la plusvalenza viene realizzata ed entra a far parte dei proventi considerati ai fini del calcolo del rendimento (escludendo l'uso del fondo utili).	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
ALM	<i>Asset and Liability Management</i>	Strategia di gestione integrata delle attività e delle passività (o ufficio preposto a questo scopo). Alcune metriche di valutazione ALM sono l'analisi del <i>cash flow matching</i> o <i>duration matching</i> .	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
AML	<i>Anti Money Laundering</i>	Analisi di verifica sulla legittimità della provenienza dei soldi versati per saldare i premi dovuti.	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
VaR	<i>Value at Risk</i>	Metrica di valutazione del rischio basata sulla distribuzione della variabile aleatoria in oggetto.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
AoM / AoC	<i>Analysis of Movement / Analysis of Changes</i>	Analisi dei movimenti che giustificano la variazione di valore di una posta patrimoniale in un intervallo temporale.	Normativa: QUI Materiale utile: N.D.
RR (2)	<i>Recovery Rate</i>	Aliquota attesa di recuperabilità di un credito in caso di fallimento dell'emittente.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
TTC	<i>Through The Cycle</i>	Basato su dati storici con una profondità sufficiente a garantire la considerazione di più cicli (e crisi) economiche.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
PiT	<i>Point in Time</i>	Basato su una specifica data di riferimento.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
NAV	<i>Net Asset Value</i>	Valore netto delle attività di un fondo di investimento meno le sue passività, diviso per il numero di quote in circolazione.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
NPV	<i>Net Present Value</i>	Valore attuale netto	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI

Acronimo	Forma estesa	Significato	Riferimento Documentale
SF	<i>Segregeted Funds</i>	Gestione Separata. Veicolo finanziario diffuso in Italia come sottostante ai contratti sulla vita rivalutabili (tradizionali).	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
UL	<i>Unit Linked</i>	Prodotti assicurativi con prestazioni legate all'andamento di un Fondo di investimento.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
TCM	<i>Temporanea Caso Morte</i>	Assicurazione di puro rischio che paga un capitale prefissato in caso di decesso dell'assicurato nel periodo di copertura.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
CPI e PPI	<i>Credit-Protection Insurance e Payment-Protection Insurance</i>	Assicurazioni di puro rischio che finanziano tutto o in parte il debito residuo dell'assicurato (es. mutui o finanziamenti) in caso di eventi avversi (decesso, malattia, licenziamento dell'assicurato).	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
EJ	<i>Expert Judgement</i>	Il giudizio dell'esperto è una tecnica di valutazione usata quando non è possibile utilizzare informazioni oggettive.	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI
IBIP	<i>Insurance-based Investment Products</i>	Prodotti assicurativi con una significativa componente di investimento (prodotti di risparmio).	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
KID	<i>Key Information Documents</i>	Documento che contiene le informazioni chiave sui prodotti vita di investimento assicurativo (IBIP)	Normativa: QUI Materiale utile: QUI
IRR	<i>Internal Rate of Return</i>	Tasso interno di rendimento	Normativa: N.D. Materiale utile: QUI

Per visitare il sito dello Studio Attuariale Visintin e Associati, cliccare sulla seguente immagine



Trieste sede Legale e Operativa

Via San Lazzaro, 2
34122 Trieste
Telefono +39 040 36.17.03
Fax +39 040 37.20.432

Milano sede Operativa

Via Monferrato, 1
20144 Milano
Telefono e Fax +39 02 76.31.70.40

Email: attuari@studio-visintin.it