

Gli attuari di fronte all'instabilità sistemica: assicurazioni, nuovi scenari del rischio e missione degli attuari

Paolo Garonna

Presidente, European League for Economic Cooperation – Italy, e
Professore di Economia all'Università Luiss

Congresso Nazionale degli Attuari

Milano, 16 Novembre 2023

Outline

- Le **prospettive economiche** di breve e lungo termine, per l'economia globale, l'Europa e l'Italia
- I nuovi scenari del rischio e **l'instabilità sistemica**
- I gap di protezione, le tendenze dei **mercati assicurativi** e le politiche pubbliche
- L'instabilità sistemica e la **domanda di sicurezza** dei cittadini
- Le implicazioni per la professione e **la mission degli attuari**

Prospettive economiche: revisioni e rischi al ribasso

Le previsioni congiunturali del FMI e della UE:

- Economia mondiale in rallentamento
- Economia europea in stagnazione
- Italia che torna a crescere meno della media europea

Le ragioni strutturali della crisi:

- L'economia mondiale si militarizza e si frammenta. CGV, reshoring, guerre e competizioni egemoniche, tassi d'interesse neutrali di lungo termine elevati, politiche monetarie restrittive, politiche fiscali condizionate dal debito
- L'Europa alla ricerca di un nuovo «modello di sviluppo» e di un nuovo ruolo globale
- Italia: divari e ritardi nelle riforme

La risposta alle crisi e i nuovi scenari del rischio

- I nuovi rischi si sovrappongono ai vecchi e interagiscono con essi
- Rischi di instabilità finanziaria e politiche macroprudenziali
- Rischi climatici e catastrofici (Rapporto GAR dell'ONU)
- Rischi di stagnazione secolare e tassi di interesse di lungo periodo
- Sicurezza sanitaria e rischi pandemici
- Rischi geopolitici: fine dell'unipolarismo e multipolarismo conflittuale; l'economia di guerra; il ridisegno delle catene globali del valore (re-shoring e friend-shoring)
- Rischi cibernetici e nuove tecnologie (intelligenza artificiale e metaverso)

L'industria assicurativa: tendenze e prospettive

- Fonti. Molti diversi rapporti (vedi Panorama assicurativo ANIA): da quello sulla finanza decentrata e blockchain (Geneva Association) a quello sull'adattamento climatico (International Actuarial Association)
- Le basse coperture e la domanda di sicurezza: **gap di protezione e di finanziamento**
- La ritrovata **fiducia nella scienza** dopo il Covid
- Il **cambiamento tecnologico** e la data driven society: nuovi fonti di dati, nuovi modelli, progressi nella scienza e nella tecnologia
- ESG e «nature positive» (protezione della natura)
- I **nuovi scenari del rischio**: difficoltà di misura, quadri analitici e concettuali, previsione e gestione del rischio, l'incertezza (unknown unknowns)
- **L'incertezza strutturale**

Gli ostacoli e le condizioni per lo sviluppo assicurativo

I principali ostacoli

- Le carenze di cultura del rischio
- La cultura dello stato
- L'avversione al rischio e la fiducia nel futuro
- L'invecchiamento della popolazione

Le condizioni per lo sviluppo assicurativo

- I financing gaps e la «blended finance» (dai miliardi ai trilioni)
- Il sistema monetario internazionale, la governance globale tra militarizzazione e conflitti
- I diversi livelli di governance: globale, nazionale e locale
- Le partnership pubblico-privato (es: Catastrofi naturali)

Le *mission* dell'attuario

- **Duplici missione:** operatore dei mercati del rischio e protagonista delle politiche di stabilizzazione sistemica
- A cavallo si sta scomodi ma si va lontano: bilanciamento tra i **vincoli** della scienza/tecnica (fondamentali economici e statistici, leggi e regole) e l'**autonomia** del ruolo istituzionali (la **magistratura del rischio**, responsabilità, indipendenza e autorità della scienza a garanzia delle libertà)
- Le **implicazioni pratiche** di queste diverse missioni: tra il Dr. Stranamore e il Signor G.
- (pontifex): legare la scienza all'azione strategica **Costruttore di ponti e di collanti istituzionali**
- Senza **capitale attuariale**, non si sopravvive (Europa, l'Italia, le assicurazioni, le imprese, le famiglie, ecc.). Garanzia di sopravvivenza nelle «tempeste perfette» che ci attendono

Conclusioni: il governo dell'instabilità sistemica

- L'instabilità sistemica pone **rischi senza precedenti** al futuro dell'umanità: guerre nucleari, transizioni digitali climatiche ed energetiche, pandemie, crisi finanziarie, stagnazione secolare, polarizzazioni e disuguaglianze.
- Oggi la domanda principale dei cittadini è quella della **sicurezza**, la sopravvivenza più ancora del benessere e dell'occupazione (sondaggi ECFR, eurobarometro, ecc.)
- Nuova **centralità della resilienza**, della gestione-prevenzione dei rischi, risposta, ripresa e ricostruzione dopo le crisi. Quindi centralità dei settori produttivi, delle professionalità e delle politiche.
- Tra questi attuari e assicurazioni in prima linea. Nuovi compiti, nuove difficoltà e **nuove opportunità**. A patto che:
 1. Aprire ai **nuovi rischi**, da concettualizzare, misurare, modellare e gestire (assicurare ad es.)
 2. Promuovere la **cultura del rischio** nell'economia e nella società (education) per creare fiducia e coesione
 3. **Impegno etico** per la lotta all'incertezza (le radici etiche della probabilità. Scuola di Salamanca, dallo ius gentium al diritto naturale)
 4. **Pubblico-privato**: non contrapposizione, ma partnership

La scienza e la professione attuariale: dalle origini al futuro

- La probabilità nasce come branca della teologia con la **Scuola di Salamanca** all'inizio del Rinascimento in risposta alle rigidità della casistica che avevano portato all'Inquisizione e alla riforma protestante.
- Fin dalle origini quindi ha un forte **legame con l'etica**.
- Nel sistema probabilistico di **Alfonso de' Liguori**, teologo, musicista, letterato e probabilista (napoletano, della scuola di G. Vico), troviamo i tre principi su cui si fonda la probabilità: 1. la ricerca della verità; 2. il primato della coscienza; 3. la valorizzazione della libertà
- **Verità, coscienza e libertà sono i tre concetti che riassumono il significato e la missione dell'attuario globale**