

La soluzione di Milliman per i modelli  
di proiezione finanziaria



Milliman MG-ALFA®

**Concepito per il futuro.  
Disponibile oggi.**





---

## In breve: Il futuro dei sistemi di proiezione finanziaria qui ed ora.

I cambiamenti imposti dagli organi di controllo, locali ed internazionali, in materia di definizione dei requisiti patrimoniali e di controllo dei rischi ed i cambiamenti dei principi contabili internazionali, implicano un'importante sfida per "nuove realtà assicurative". Sarà necessario disporre di una tecnologia in grado di supportare un nuovo approccio nella costruzione di modelli di proiezione e calcoli molto più elaborati e strutturati.

MG-ALFA<sup>®</sup>, la soluzione proposta da Milliman, leader nel mercato USA, offre la possibilità di usufruire di un vantaggio competitivo oggi, anticipando i bisogni di domani. Il sistema offre funzionalità stocastiche e stocastiche nidificate (nested) che consentono di impiegare avanzati sistemi di analisi ai fini della gestione dei rischi. Tecnologia all'avanguardia unita ad un disegno tecnico intelligente per darvi il migliore software oggi disponibile sul mercato.

---

### MG-ALFA È:

#### Completo:

La più robusta piattaforma di software disponibile con la più ampia gamma di funzionalità di pricing e proiezione finanziaria, in modo da offrire tempi ridotti d'implementazione. Il software supporta una vasta gamma di prodotti assicurativi, consente di adempiere alle richieste dell'organo di controllo e di effettuare studi analitici degli attivi gestiti.

#### Flessibile:

Offre le migliori funzionalità di un sistema aperto ed è, nel contempo, estremamente flessibile. Gli utenti possono facilmente intervenire su input, formule e report al fine di soddisfare le proprie specifiche esigenze. Una sintassi logica e intuitiva consente all'utente un pieno utilizzo delle potenzialità del sistema.

#### Facile:

Da una struttura di input e gestione del modello a file unico, alla possibilità di disporre di una reportistica flessibile, alla funzionalità di aggiornamento automatico della versione del sistema. Include un'ampia gamma di utilities al fine di minimizzare le problematiche legate ai tempi di creazione di un modello e produzione dei risultati secondo quanto desiderato dalla compagnia.

#### 'Italianizzato':

Il sistema già nella sua versione standard supporta tutti i prodotti presenti nel mercato italiano, in particolare le diverse contabilizzazioni degli assets (bilancio italiano, IFRS, Gestioni Separate) ed i meccanismi di rivalutazione delle forme rivalutabili.

#### Veloce:

Costruito appositamente per velocizzare i tempi di elaborazione di complessi modelli ALM, con un innovativo disegno che riduce incredibilmente il tempo tra inizio e termine del progetto. Per guadagnare efficienza, con la creazione automatizzata di modelli, che ottimizzano il processo di aggiornamento e riducono i tempi di reportistica.

#### Potente:

Fornisce impareggiabili capacità, specialmente in termini di ALM. Offre funzionalità stocastiche e stocastiche nidificate (nested) ed una gamma di opzioni di elaborazione attraverso l'utilizzo di reti di calcolo (grid computing) per produrre risultati in tempo reale.

#### Accurato:

Una struttura di contabilità robusta ed unica protegge l'integrità dei calcoli e, nel contempo, garantisce la possibilità di facili modifiche. Un'ampia gamma di strumenti di controllo consente infine di produrre risultati sicuri su cui poter contare per poter prendere importanti decisioni strategiche.

#### Dedicato:

Fornisce coerenza, controllo e semplificazione dei processi di manipolazione dei dati per la creazione e gestione dei modelli. Tutte le applicazioni sono integrate in un'unica piattaforma specificamente studiata per l'industria assicurativa.

---

Milliman è costantemente attiva nello sviluppo del sistema. Abbiamo continuamente e puntualmente garantito elevati standard di qualità. Un processo di aggiornamento razionalizzato consente di installare velocemente ogni nuova versione del sistema.

---

## Successo: Una soluzione sperimentata

I consulenti di Milliman da più di 60 anni aiutano gli assicuratori vita ad affrontare i loro problemi più complessi. MG-ALFA è stato costruito per rispondere alla necessità dei nostri professionisti di disporre di uno strumento finalizzato a soddisfare i bisogni dei loro clienti, soggetti a rapidi cambiamenti e con un livello di complessità crescente.

Costruito su un'esperienza di 50 anni maturata nel settore, MG-ALFA è in continuo miglioramento grazie al continuo supporto degli attuari di Milliman, operativi nei diversi mercati. Le nostre competenze ed esperienze ci hanno consentito di anticipare le tendenze e di lavorare con una prospettiva di lunga durata. MG-ALFA fornisce funzionalità a livello top, potrà soddisfare le necessità dell'industria negli anni a venire ed è disponibile già oggi.

In qualità di attuari, noi riconosciamo l'importanza della tecnologia ma sappiamo anche che un solido modello di business va al di là del software sottostante. Scegliendo MG-ALFA, ricevete il beneficio dello straordinario impegno di Milliman che registra costanti implementazioni e sviluppi. La formula di questo successo è data dalla sinergia tra la nostra

conoscenza attuariale, l'esperienza nel settore e la competenza tecnica.

Offriamo un software superiore, processi documentati, esperta assistenza ai processi d'implementazione ed eccellente supporto nel tempo.

MG-ALFA si è imposto nel mercato registrando un periodo di oltre 10 anni di continua crescita nel numero di clienti. I nostri progetti vengono eseguiti nel rispetto delle tempistiche e del budget prefissati. I nostri clienti utilizzano MG-ALFA ad ampio spettro ed in modo trasversale all'interno dell'organizzazione. Ciò si deve alla capacità del sistema di soddisfare oggi tutte le loro necessità, con implementazioni realizzabili in mesi, e non in anni, consentendo il raggiungimento con successo degli obiettivi fissati.

---

### PERCHE' MG-ALFA E' DIFFERENTE ?

Alla base di tale differenza vi è l'indipendenza di Milliman che ci garantisce un livello di libertà professionale non comune e consente di focalizzarci sui vostri bisogni e sulle migliori e più innovative modalità per soddisfarli. MG-ALFA si è evoluto nel totale controllo di tutte le componenti con un'impeccabile percorso in velocità di sviluppo e di elevati standard di qualità.

Il team di MG-ALFA vanta consolidata esperienza nei sistemi attuariali e nel settore assicurativo. Assumiamo il meglio nell'industria e creiamo un clima collaborativo nel quale un gruppo di lavoro disegna il software, definisce e scrive le logiche sottostanti e fornisce supporto tecnico al prodotto.

Grazie all'utilizzo quotidiano di MG-ALFA da parte dei nostri consulenti, potete avere certezza che il sistema sia stato testato al fine di soddisfare quella stessa richiesta di affidabilità che voi cercate e che continuerà ad essere migliorata e supportata nel tempo.

Questo modello di business ha rappresentato nel tempo un test per Milliman e la qualità del software e del servizio offerti. Esso ha guidato molti nostri clienti al successo ed è disponibile oggi per soddisfare i vostri bisogni di modelli finanziari evoluti.

---

## Cosa può fare per voi MG-ALFA

### Pricing

MG-ALFA fornisce agli attuari impegnati nel pricing la possibilità di sviluppare e prezzare caratteristiche di prodotto innovative. Il sistema offre una definizione semplificata e pienamente personalizzabile delle celle di pricing, una illimitata possibilità di reporting e funzionalità automatiche di ricerca obiettivo, sia deterministico che stocastico, per accelerare la convergenza verso soluzioni ottimali. Il vostro processo di pricing verrà drasticamente migliorato.

### Pianificazione e previsione

In pochi minuti il sistema consente di evolvere modelli di pricing in modelli di proiezione di nuova produzione, semplicemente specificando l'ipotesi dei volumi di vendita. L'utilizzo di file dedicati, di formato estremamente flessibile, consente inoltre di definire modelli relativi agli affari in vigore. Modelli separati, infine, possono essere combinati in pochi istanti e girati insieme come anche risultati separati possono essere sommati senza la necessità di nuovi run.

### Modelli corporate

Il disegno unico di MG-ALFA consente la costruzione di un modello corporate della compagnia vista come un'entità unica integrata oppure la costruzione e gestione di modelli più piccoli dedicati alle singole linee di affari.

### Attività Di Asset- Liability

MG-ALFA guida il mercato rappresentando lo stato dell'arte dei sistemi di ALM. Il disegno del sistema è finalizzato a supportare l'interazione dinamica tra attivi e passivi, necessaria a performare con successo attività di ALM e soddisfare le richieste in ambito di Risk Management e Solvency II. Il sistema, inoltre, supporta una vasta gamma di attivi, un'ampia selezione di strategie d'investimento e di credito, nonché la capacità di calcolare valori di mercato di attivi e passivi option-adjusted, le loro duration e convexity.

### Gestione del capitale

Considerata l'attenzione posta dall'industria alla gestione del capitale quale leva chiave nella gestione del rischio e della performance, la flessibilità nella modellazione del capitale è fondamentale. MG-ALFA va oltre il semplice approccio formulistico, applicando calcoli di tipo stocastico nidificato (nested) per supportare richieste in materia di Economic Capital.

### Solvency II

Grazie alle sue funzionalità stocastiche e stocastiche nidificate, MG-ALFA è il software ideale per effettuare valutazioni in ambito Solvency II, sia che si tratti

dell'implementazione di modelli interni, che del calcolo di riserve Best Estimate o del Risk Margin.

### Analisi di sensitività'

Ogni modello MG-ALFA può essere sottoposto a test di sensitività senza la necessità di modificare le ipotesi originali, eliminando così la possibilità di errore. I risultati, inoltre, sono raccolti in un singolo report che evidenzia le differenze dovute ai cambiamenti nelle ipotesi.

### Reportistica finanziaria e valutazioni

MG-ALFA consente valutazioni di poste finanziarie su basi statutarie e fiscali e consente di proiettare tali poste calcolandone il valore intrinseco e l'analisi di movimento del valore a fini di reportistica. MG-ALFA supporta già le funzionalità necessarie per stare al passo con l'evoluzione delle richieste degli organi di vigilanza e supervisione, indirizzate sempre più verso uno standard basato su valutazioni stocastiche (European Embedded Value e Market Consistent Embedded Value).

### Analisi stocastiche

MG-ALFA gestisce il modelling stocastico dei tassi d'interesse, dei valori di mercato dei titoli azionari, del rischio di cambio, delle probabilità di default degli attivi e di altre ipotesi attuariali, quali la mortalità ed i riscatti. Utilizzando il Milliman Stochastic Generator potete creare scenari stocastici o importare facilmente scenari prodotti da altre sorgenti. Avanzati strumenti di reporting vi offrono la possibilità di utilizzare in modo dinamico e flessibile risultati stocastici a fini di pricing ed analisi dei rischi.

### Analisi stocastiche nidificate (nested)

MG-ALFA è la soluzione leader per i cambiamenti in corso di definizione da parte degli organi di controllo nazionali ed internazionali. Il sistema vi consente di calcolare e proiettare, su basi stocastiche, riserve e valori di capitale. Independentemente che si tratti di Solvency II, IFRS, o valori GAAP stocastici, MG-ALFA è già dotato di funzionalità stocastiche nidificate (nested) necessarie per soddisfare le richieste di tali calcoli e proiezioni. Affiancato alla soluzione leader di mercato in materia di grid computing, MG-ALFA è il sistema del futuro, disponibile oggi.

Scoprite cosa MG-ALFA può fare per la vostra compagnia.

Per saperne di più o richiedere una presentazione potete contattare:

Aldo Balestreri +39 335 8296917

[aldo.balestreri@milliman.com](mailto:aldo.balestreri@milliman.com)

oppure:

Paola Luraschi +39 335 5935003

[paola.luraschi@milliman.com](mailto:paola.luraschi@milliman.com)

## Perchè MG-ALFA. Perché oggi.

Ai cambiamenti in corso nell'industria assicurativa, fanno seguito i cambiamenti nei modelli finanziari. Nuove richieste di adempimento implicano l'applicazione di calcoli sempre più sofisticati e l'impiego di capacità di calcolo sempre maggiori richieste da Solvency II, IFRS, EC, MCEV,... Ciascuna di queste valutazioni richiede l'impiego di calcoli stocastici per la singola valutazione e l'impiego di calcoli stocastici nidificati (nested) per

proiettare nel tempo il singolo valore. MG-ALFA fornisce questa capacità di calcolo oggi. Il mercato offre, inoltre, la possibilità di accedere a diverse opzioni di reti di calcolo (grid computing) che consentono di trarre il massimo vantaggio dalle capacità di questo software. MG-ALFA consentirà alla vostra compagnia di ottenere maggior profitto fornendo opportunità di crescita sin da ora.

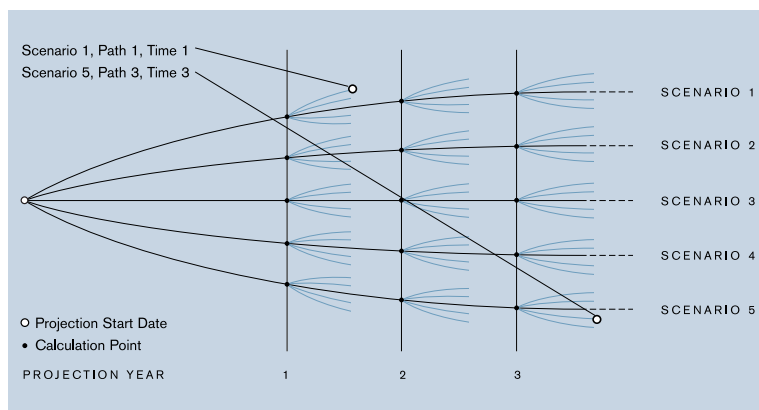
### PER IL PRESENTE E IL FUTURO

Siete pronti? Avviare 30 milioni di cicli di calcolo è più facile e fattibile di quanto voi possiate pensare. Milliman è stata pioniera nell'implementare ed offrire reti di calcolo (grid computing) a supporto di un software attuariale. MG-ALFA è stato costruito per questo.

ANNO	NECESSITA' DI CALCOLO	CICLI DI CALCOLO RICHIESTI
1980	Giriamo un modello su 1 scenario deterministico	1
1990	Giriamo un modello su 7 scenari deterministici	7
2000	Giriamo un modello su 50 scenari stocastici	50
2005	Giriamo un modello su 1.000 scenari stocastici	1.000
2005 & Oltre	Giriamo un modello su 1.000 scenari stocastici con 1.000 percorsi stocastici annidati anno per 30 anni	30.000.000

### PROCESSI STOCASTICI NIDIFICATI (NESTED)

I modelli stocastici vengono proiettati impiegando molti scenari casuali al fine di stimare la probabilità di diversi livelli di performance. Quando si elaborano valutazioni stocastiche, di valori di riserve o capitali, il medesimo processo è impiegato per determinare l'ammontare dei fondi necessari per impedire il fallimento ad una probabilità prefissata. Quando le riserve ed i capitali sono basati su una valutazione stocastica, come nel caso di Solvency II, le proiezioni degli utili futuri richiedono proiezioni stocastiche a ciascuna futura data di proiezione su tutti gli scenari. I modelli stocastici nidificati sono necessari per gestire opportunamente gli affari, eseguire il pricing di nuovi prodotti, proiettare gli utili futuri, oppure misurare il rischio.







Per più di 30 anni Milliman è stata il pioniere nella definizione ed applicazione di strategie, strumenti e soluzioni a livello mondiale. Quale la più grande società di consulenza e di servizi attuariali negli Stati Uniti, siamo apprezzati come leader avendo partecipato a dare forma ad importanti cambiamenti nel mercato in cui operiamo. Forti dell'indipendenza che ci contraddistingue, noi forniamo consigli imparziali considerando unicamente il meglio per i nostri clienti.

L'esperienza di Milliman raggiunge i confini globali ed investe diversi settori, offrendo servizi di consulenza specializzati nelle aree della salute, degli employee benefits, delle assicurazioni dei rami vita e danni e nell'area della finanza. In ognuno di questi campi i nostri consulenti servono un'ampia gamma di clienti, fornendo loro servizi altamente personalizzati ed un bagaglio unico di esperienza in campo attuariale e, più in generale, nel mondo degli affari. Con uffici nelle più importanti città del mondo, Milliman coniuga l'esperienza globale alla conoscenza dei mercati locali. Possiamo aiutarvi ad operare in nuovi mercati, ad espandervi oltre i vostri confini nazionali e nel capire come il vostro settore è influenzato dai cambiamenti in corso a livello mondiale.

Milliman S.r.l.  
Corso Europa, 5  
20122 Milano – Italy

[www.milliman.com](http://www.milliman.com)  
[www.milliman.it](http://www.milliman.it)