

Allegato esemplificativo al Regolamento IVASS n. 26 del 26 luglio 2016

Esempio relativo agli effetti derivanti dall'applicazione dell'aggiustamento per la volatilità, dell'aggiustamento di congruità e della misura transitoria sui tassi di interesse privi di rischio sul comportamento dei contraenti (Art. 4)

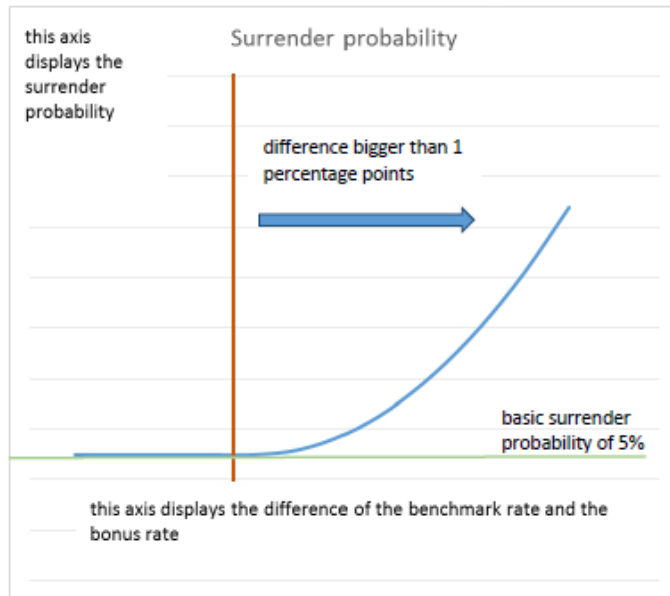
Nei casi in cui le ipotesi che i contraenti esercitino le opzioni contrattuali utilizzate per il calcolo delle riserve tecniche dipendano dalla differenza tra il livello della struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio e uno o più tassi di riferimento (benchmark), l'impresa assicura che dette ipotesi siano ugualmente adeguate data la variazione della pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio che si genera a seguito dall'applicazione delle misure per le garanzie di lungo termine e delle misure transitorie.

Quando dette ipotesi non risultino adeguate a seguito dell'applicazione delle suddette misure, è necessario che l'impresa operi i necessari aggiustamenti (ad esempio ricalibrando i tassi di riferimento).

L'esempio riportato di seguito illustra il caso di un semplice modello dinamico per la definizione delle ipotesi di riscatto nella valutazione delle riserve tecniche, in cui le ipotesi di riscatto dipendono dalla differenza tra tassi di riferimento (benchmark) e i tassi di rivalutazione delle prestazioni.

Per ogni anno di proiezione dei futuri flussi di cassa delle obbligazioni del contratto di assicurazione, le probabilità di riscatto si assume siano determinate sulla base della seguente regola:

- se la differenza tra il tasso di riferimento e il tasso medio atteso di rivalutazione delle prestazioni è minore o uguale di 1 punto percentuale, le probabilità di riscatto si attestano a 5%;
- se la differenza è maggiore di 1 punto percentuale, le probabilità di riscatto aumentano con una forma funzionale definita (ad esempio in modo che il 20% degli assicurati riscatti quando la differenza è pari a 2 punti percentuali).



La variazione della pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse dovuta all'applicazione delle misure per le garanzie di lungo termine e delle misure transitorie può determinare un aumento dei tassi di rivalutazione delle prestazioni nei casi in cui detti tassi dipendano dal livello della struttura dei tassi di interesse privi di rischio.

Nei casi in cui i tassi di riferimento del modello dinamico rimangono invariati, la differenza tra i tassi di riferimento e il tasso di rivalutazione può diminuire, implicando una diminuzione delle probabilità di riscatto.

A seconda della redditività dei contratti di assicurazione, questo può portare ad una valutazione errata della migliore stima delle riserve tecniche.

L'articolo 4 prevede che i tassi di riferimento per la modellizzazione dei riscatti debbano riflettere gli adeguamenti applicati alla pertinente struttura per scadenza dei tassi di interesse privi di rischio.