

SERVIZIO NORMATIVA E POLITICHE DI VIGILANZA
DIVISIONE ANALISI MACROPRUDENZIALE

Rifer. a nota n.		del	Alle imprese di assicurazione con sede legale in Italia LORO SEDI
Classificazione	III	1 2	
All.ti n.			Alle Rappresentanze Generali per l'Italia delle imprese di assicurazione con sede legale in uno Stato terzo rispetto allo S.E.E LORO SEDI
Oggetto	Indagine conoscitiva Solvency II – Impatto delle misure Long-Term Guarantees e delle misure sul rischio azionario.		

In data 6 marzo 2017 l'EIOPA ha dato avvio ad una richiesta di informazioni relativa all'impatto di alcune misure *Long-Term Guarantees* (di seguito LTG) e misure sul rischio azionario sulla posizione finanziaria delle imprese europee.

La richiesta si inquadra all'interno di un progetto dell'EIOPA che prevede la redazione di cinque report annuali, dal 2016 al 2020, circa l'utilizzo e l'impatto delle misure LTG e sul rischio azionario, volti a informare annualmente la Commissione, il Consiglio e il Parlamento Europeo, responsabili dell'eventuale revisione regolamentare delle misure nel 2021.

Le informazioni relative all'impatto di alcune misure LTG sono disponibili alle Autorità di vigilanza tramite la reportistica di vigilanza *Solvency II*; tuttavia per altre misure si rende necessaria una richiesta di dati aggiuntiva, di cui alla presente lettera¹. Nello specifico, si richiedono informazioni relative a:

- a) impatto dell'aggiustamento simmetrico per il rischio azionario sulla situazione finanziaria dell'impresa;
- b) impatto dell'estrapolazione della curva dei tassi *risk-free* sulla situazione finanziaria dell'impresa, derivante dall'applicazione di tre scenari standardizzati (scenario 1: l'aumento del *Last Liquid Point* da 20 a 30 anni, scenario 2: aumento del punto di

¹ Ai fini del report per l'anno 2016, la richiesta di dati è stata limitata sia in termini di informazioni richieste, sia in termini di imprese coinvolte (sole imprese partecipanti all'esercizio di Stress Test 2016). Il report 2016 è stato pubblicato da EIOPA a dicembre 2016.

convergenza minimo da 60 a 90 anni, scenario 3: diminuzione dell'*Ultimate Forward Rate* di 100 bps);

c) le perdite derivanti dal default e dalla sostituzione dei bond sui cui è calcolato il *Matching Adjustment*.

A questo riguardo, ai sensi dell'articolo 190 del Codice delle assicurazioni private e dell'articolo 20, comma 5 del Regolamento n. 20/2008, si chiede di compilare il *reporting template* relativo alla richiesta dati, pubblicate dall'EIOPA sul proprio sito internet, al link: <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/long-term-guarantees-review>.

Unitamente al *reporting template*, EIOPA rende disponibili le specifiche tecniche per la compilazione e altre informazioni di supporto alle imprese.

La richiesta è indirizzata a tutte le imprese individuali soggette a Solvency II; tuttavia, nell'ottica di ridurre l'onere per le imprese, sono previste delle limitazioni alla richiesta di dati per le imprese con scarso impatto delle misure. Le specifiche tecniche dell'esercizio riportano nel dettaglio informazioni in merito alle soglie previste.

I risultati dell'esercizio, unitamente a una nota dettagliata relativa alle modalità operative seguite per l'elaborazione dei dati nonché le ipotesi e le valutazioni effettuate, dovranno essere preventivamente valutati dall'Organo amministrativo.

Il *reporting template* relativo alla richiesta dati, da trasmettere all'IVASS all'indirizzo normativa.politiche.vigilanza@pec.ivass.it entro il **15 giugno** p.v., deve essere nominato nel seguente modo:

IT-LTGXXX.xls (dove XXX è il codice IVASS assegnato)

Nella risposta le imprese dovranno indicare il nominativo di un referente al quale l'Istituto potrà rivolgersi per eventuali chiarimenti. Pur se diversamente indicato nel *reporting template*, si pregano le imprese di compilare il campo "Participant ID" (cella C14 del foglio "Participant Information") inserendo il proprio codice LEI.

I risultati trasmessi all'Istituto saranno forniti all'EIOPA per le elaborazioni relative al mercato assicurativo europeo.

Il verbale dell'Organo amministrativo che ha espresso le proprie valutazioni sull'esercizio dovrà essere inviato, con le medesime modalità e in formato pdf, entro 10 giorni dalla delibera.



IVASS
ISTITUTO PER LA VIGILANZA
SULLE ASSICURAZIONI



Per ulteriori informazioni è possibile contattare l'IVASS all'indirizzo divisione.analisimacroprudenziale@ivass.it.

Distinti saluti

Per delegazione del Direttorio Integrato

firma 1