

## **Κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον κίνδυνο βάσης**

## **Εισαγωγή**

- 1.1. Σύμφωνα με το άρθρο 16 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Νοεμβρίου 2010, για τη σύσταση Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής (εφεξής «κανονισμός ΕΙΟΡΑ»)<sup>1</sup> η ΕΙΟΡΑ καταρτίζει κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τον κίνδυνο βάσης.
- 1.2. Οι κατευθυντήριες γραμμές αναφέρονται στα άρθρα 104 και 105 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (εφεξής «οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ»)<sup>2</sup>.
- 1.3. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές απευθύνονται στις εποπτικές αρχές κατά την οδηγία Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.4. Με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές επιδιώκεται να διευκολυνθεί η σύγκλιση των πρακτικών σε όλα τα κράτη μέλη και να υποστηριχθούν οι επιχειρήσεις κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών τους απαιτήσεων για τον κίνδυνο αγοράς βάσει της οδηγίας Φερεγγυότητα ΙΙ.
- 1.5. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές αφορούν τις επιχειρήσεις και τους επαγγελματίες που είναι υπεύθυνοι για τον χειρισμό των τεχνικών μείωσης του κινδύνου κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας με την τυποποιημένη μέθοδο.
- 1.6. Στόχος είναι να ενισχυθεί η συνέπεια και η σύγκλιση των επαγγελματικών πρακτικών που αφορούν τον χειρισμό των τεχνικών μείωσης του κινδύνου στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας για όλα τα είδη και μεγέθη επιχειρήσεων.
- 1.7. Εάν δεν παρέχεται ορισμός στις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, οι όροι έχουν την έννοια που τους αποδίδεται στις νομικές πράξεις που αναφέρονται στην εισαγωγή.
- 1.8. Οι εν λόγω κατευθυντήριες γραμμές εφαρμόζονται από την 1η Απριλίου 2015.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 1 – Τεχνικές μείωσης του κινδύνου χωρίς σημαντικό κίνδυνο βάσης**

- 1.9. Οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι μια τεχνική μείωσης του κινδύνου δεν έχει ως αποτέλεσμα σημαντικό κίνδυνο βάσης όταν πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  - α) το άνοιγμα που καλύπτεται από την τεχνική μείωσης του κινδύνου είναι αρκετά παρόμοιας φύσης με την έκθεση της επιχείρησης σε κίνδυνο·
  - β) οι μεταβολές της αξίας του ανοίγματος που καλύπτεται με την τεχνική μείωσης του κινδύνου αντικατοπτρίζουν επακριβώς τις μεταβολές στην

<sup>1</sup> ΕΕ L 331 της 15.12.2010, σ. 48-83.

<sup>2</sup> ΕΕ L 335 της 17.12.2009, σ. 1-155.

αξία της έκθεσης της επιχείρησης σε κίνδυνο βάσει ενός ολοκληρωμένου συνόλου σεναρίων κινδύνου, περιλαμβανομένων σεναρίων που συνάδουν με το επίπεδο εμπιστοσύνης που καθορίζεται στο άρθρο 101 παράγραφος 3 της οδηγίας Φερεγγυότητα II.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 2 - Τεχνικές μείωσης οικονομικού κινδύνου: κριτήρια αξιολόγησης σημαντικού κινδύνου βάσης**

1.10. Προτού ληφθούν υπόψη οι τεχνικές μείωσης του οικονομικού κινδύνου στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, οι επιχειρήσεις πρέπει να αξιολογούν μεταξύ άλλων:

- α) τη σημαντικότητα του κινδύνου βάσης σε σχέση με το άνοιγμα που καλύπτεται από την τεχνική μείωσης του κινδύνου και την έκθεση της επιχείρησης σε κίνδυνο χωρίς να λαμβάνονται υπόψη άλλα στοιχεία του ισολογισμού, εκτός εάν υπάρχει διαρκής και συνεχής σύνδεση μεταξύ των λοιπών στοιχείων του ισολογισμού και της έκθεσης της επιχείρησης σε κίνδυνο·
- β) την παρόμοια φύση των ανοιγμάτων που αναφέρονται στην κατευθυντήρια γραμμή 1, λαμβανομένων υπόψη τουλάχιστον του είδους και των όρων και προϋποθέσεων των σχετικών μέσων ή ρυθμίσεων και των κανόνων που διέπουν τις αγορές στις οποίες καθορίζονται οι τιμές τους ή οι οποίες παρέχουν τα δεδομένα για την αποτίμησή τους·
- γ) τις μεταβολές της αξίας των ανοιγμάτων σύμφωνα με ένα ολοκληρωμένο σύνολο σεναρίων κινδύνου που αναφέρονται στην κατευθυντήρια γραμμή 1, περιλαμβανομένων όλων των σεναρίων που εξετάζονται στις αντίστοιχες ενότητες ή υποενότητες της τυποποιημένης μεθόδου, όπου λαμβάνονται υπόψη τουλάχιστον τα εξής:
  - (i) ο βαθμός συμμετρίας μεταξύ αμφότερων των ανοιγμάτων·
  - (ii) κάθε μη γραμμική εξάρτηση βάσει του σεναρίου·
  - (iii) κάθε σημαντική ασυμμετρία των συμπεριφορών σε περίπτωση υποενοτήτων κινδύνου όπου εφαρμόζονται τόσο ανοδικές όσο και καθοδικές πιέσεις·
  - (iv) τα επίπεδα διαφοροποίησης κάθε αντίστοιχου ανοίγματος·
  - (v) κάθε σημαντικό κίνδυνο που δεν λαμβάνεται ρητώς υπόψη στην τυποποιημένη μέθοδο·
  - (vi) τη συνολική διανομή των εξοφλήσεων που εφαρμόζεται στην τεχνική μείωσης του κινδύνου.

1.11. Η τεχνική μείωσης του κινδύνου πρέπει να θεωρείται ότι συνεπάγεται σημαντικό κίνδυνο βάσης όταν η ως άνω αξιολόγηση δεν παρέχει επαρκή στοιχεία που να αποδεικνύουν ότι οι μεταβολές της αξίας του ανοίγματος που καλύπτεται από την τεχνική μείωσης του κινδύνου αντικατοπτρίζουν όλες τις σημαντικές μεταβολές στην αξία της έκθεσης της επιχείρησης σε κίνδυνο.

- 1.12. Όταν στους όρους και στις προϋποθέσεις μιας τεχνικής μείωσης του κινδύνου καθορίζεται ανώτατο όριο επί της μέγιστης προστασίας έναντι ζημιών ως ποσοστό του αρχικού ανοίγματος, οι επιχειρήσεις πρέπει να εφαρμόζουν την αξιολόγηση μόνο στο ποσοστό που καλύπτεται από την τεχνική μείωσης του κινδύνου προκειμένου να προσδιορίσουν αν ο κίνδυνος βάσης είναι σημαντικός.

### **Κατευθυντήρια γραμμή 3 – Τεχνικές μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου χωρίς σημαντικό κίνδυνο βάσης**

- 1.13. Προτού ληφθεί υπόψη μια τεχνική μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο, οι επιχειρήσεις πρέπει να προσδιορίζουν εάν οι συμφωνίες αντασφάλισης ή φορέων ειδικού σκοπού συμπεριφέρονται διαφορετικά από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια της επιχείρησης στο πλαίσιο ενός ολοκληρωμένου συνόλου σεναρίων, λόγω διαφορών ως προς τους όρους και τις προϋποθέσεις.
- 1.14. Οι επιχειρήσεις πρέπει να θεωρούν ότι ο κίνδυνος βάσης που προκύπτει από αναντιστοιχία νομισμάτων είναι σημαντικός όταν το άνοιγμα που καλύπτεται από την τεχνική μείωσης του ασφαλιστικού κινδύνου εκφράζεται σε διαφορετικό νόμισμα από ό,τι η έκθεση της επιχείρησης σε κίνδυνο, εκτός εάν τα αντίστοιχα νομίσματα είναι συνδεδεμένα στο πλαίσιο αρκούντως περιορισμένων ορίων ή εάν η σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία προβλέπεται στη σύμβαση αντασφάλισης.
- 1.15. Εάν υφίσταται σημαντικός κίνδυνος βάσης που απορρέει από αναντιστοιχία νομισμάτων όπως αναφέρεται στην παράγραφο 1.14, οι επιχειρήσεις δεν πρέπει να λαμβάνουν υπόψη την τεχνική μείωσης του κινδύνου στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων φερεγγυότητας, εκτός εάν ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 86 των εκτελεστικών μέτρων<sup>3</sup>.

### **Κανόνες συμμόρφωσης και υποβολής στοιχείων**

- 1.16. Το παρόν έγγραφο περιλαμβάνει κατευθυντήριες γραμμές οι οποίες εκδίδονται δυνάμει του άρθρου 16 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ. Σύμφωνα με το άρθρο 16 παράγραφος 3 του κανονισμού ΕΙΟΡΑ, οι αρμόδιες αρχές και τα χρηματοοικονομικά ιδρύματα καταβάλλουν κάθε δυνατή προσπάθεια για να συμμορφωθούν με τις κατευθυντήριες γραμμές και συστάσεις.
- 1.17. Οι αρμόδιες αρχές που συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές θα πρέπει να τις ενσωματώσουν δεόντως στο κανονιστικό ή εποπτικό τους πλαίσιο.
- 1.18. Οι αρμόδιες αρχές επιβεβαιώνουν στην ΕΙΟΡΑ εάν συμμορφώνονται ή προτίθενται να συμμορφωθούν με τις παρούσες κατευθυντήριες γραμμές, παραθέτοντας τους λόγους ενδεχόμενης μη συμμόρφωσης, εντός δύο μηνών από την έκδοση της μετάφρασης των κατευθυντήριων γραμμών.

---

<sup>3</sup> ΕΕ L 12 της 17.01.2015, σ. 1-797.

- 1.19. Ελλείψει απάντησης εντός της προθεσμίας αυτής, οι αρμόδιες αρχές θα θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις υποχρεώσεις υποβολής στοιχείων και το γεγονός αυτό θα γνωστοποιείται.

### **Τελική διάταξη περί επανεξέτασης**

- 1.20. Οι παρούσες κατευθυντήριες γραμμές υπόκεινται σε επανεξέταση από την ΕΙΟΡΑ.