

Wytyczne dotyczące ryzyka bazowego

Wprowadzenie

- 1.1. Zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1094/2010 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 listopada 2010 r., w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (zwanego dalej „rozporządzeniem ustanawiającym EIOPA”)¹ Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) wydaje wytyczne dotyczące ryzyka bazowego.
- 1.2. Wytyczne te odnoszą się do art. 104 i art. 105 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II)².
- 1.3. Wytyczne te są skierowane do organów nadzoru, o których mowa w dyrektywie Wypłacalność II.
- 1.4. Wytyczne te mają sprzyjać spójności praktyk w państwach członkowskich oraz być pomocne dla zakładów przy obliczaniu wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego na podstawie dyrektywy Wypłacalność II.
- 1.5. Wytyczne skierowane są do zakładów i podmiotów zawodowych odpowiedzialnych za traktowanie technik ograniczania ryzyka przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności według standardowej formuły.
- 1.6. Wytyczne mają służyć poprawie spójności i konwergencji praktyki zawodowej w zakresie traktowania technik ograniczania ryzyka przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności dla zakładów wszystkich rodzajów i rozmiarów.
- 1.7. Wyrażenia niezdefiniowane w niniejszych wytycznych mają znaczenie określone w aktach prawnych przytoczonych we wprowadzeniu.
- 1.8. Wytyczne wchodzą w życie z dniem 1 kwietnia 2015 r.

Wytyczna 1 – Techniki ograniczania ryzyka nieskutkujące istotnym ryzykiem bazowym

- 1.9. Zakłady powinny mieć na uwadze, że technika ograniczania ryzyka nie skutkuje istotnym ryzykiem bazowym, jeżeli zostały spełnione następujące warunki:
 - (a) ekspozycja objęta techniką ograniczania ryzyka ma dostatecznie podobny charakter do ekspozycji zakładu na ryzyko;
 - (b) zmiany wartości ekspozycji objętej techniką ograniczania ryzyka ściśle odzwierciedlają zmiany w wartości ekspozycji na ryzyko zakładu w ramach wyczerpującego zbioru scenariuszy ryzyka, w tym scenariuszy spójnych z poziomem ufności określonym w art. 101 ust. 3 dyrektywy Wypłacalność II.

¹ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48-83.

² Dz.U. L 335 z 17.12.2009, s. 1-155.

Wytyczna 2 - Techniki ograniczania ryzyka finansowego: kryteria oceny istotności ryzyka bazowego

1.10. Przed uwzględnieniem technik ograniczania ryzyka finansowego przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności według standardowej formuły zakłady powinny ocenić między innymi:

- (a) istotność ryzyka bazowego w odniesieniu do ekspozycji objętej techniką ograniczania ryzyka oraz ekspozycją zakładu na ryzyko bez uwzględniania innych pozycji bilansowych, chyba że istnieje stały i spójny związek między innymi pozycjami bilansowymi oraz ekspozycjami zakładu na ryzyko;
- (b) podobieństwo charakteru ekspozycji, o których mowa w wytycznej 1, poprzez uwzględnienie co najmniej rodzaju i warunków powiązanych instrumentów lub rozwiązań oraz unormowań regulujących rynki, na których notowane są ich ceny lub które dostarczają danych do ich wyceny;
- (c) zmiany wartości ekspozycji w ramach wyczerpującego zbioru scenariuszy ryzyka, o którym mowa w wytycznej 1, w tym wszystkich scenariuszy uwzględnionych w odpowiednich modułach lub podmodułach standardowej formuły, biorąc pod uwagę co najmniej:
 - (i) stopień symetrii między obiema ekspozycjami;
 - (ii) nieliniowe zależności w ramach scenariusza;
 - (iii) Wszelkie odpowiednie asymetrie zachowań w przypadku podmodułów ryzyka przy zastosowanych dolnych i górnych warunków skrajnych;
 - (iv) poziomy dywersyfikacji każdej odpowiedniej ekspozycji;
 - (v) wszelkie odpowiednie ryzyka nieuwzględnione wprost w formule standardowej;
 - (vi) cały rozkład wypłat mających zastosowanie do techniki ograniczania ryzyka.

1.11. Technikę ograniczania ryzyka należy uznać za skutkującą istotnym ryzykiem bazowym, jeżeli powyższa ocena nie wykaże w dostateczny sposób, że zmiany wartości ekspozycji objętej techniką ograniczania ryzyka odzwierciedlają wszelkie istotne zmiany w wartości ekspozycji zakładu na ryzyko.

1.12. W przypadku gdy warunki techniki ograniczania ryzyka określają pułap maksymalnej ochrony przed stratą jako część ekspozycji wyjściowej, to przy ustalaniu, czy ryzyko bazowe jest istotne zakład powinien zastosować ocenę wyłącznie do części objętej techniką ograniczania ryzyka.

Wytyczna 3 – Techniki ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego nieskutkujące istotnym ryzykiem bazowym

- 1.13. Przed uwzględnieniem techniki ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności według standardowej formuły zakłady powinny określić, czy w ramach wyczerpującego zbioru scenariuszy ryzyka umowy reasekuracyjne lub spółki celowe (podmioty specjalnego przeznaczenia) zachowują się inaczej niż polisy ubezpieczeniowe zakładu z uwagi na różnice w ich warunkach.
- 1.14. Zakłady powinny uznać za istotne ryzyko bazowe wynikające z niedopasowania walutowego, jeżeli ekspozycja objęta techniką ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego jest denominowana w innej walucie niż ekspozycja zakładu na ryzyko, chyba że waluty są usztywnione przez dostatecznie wąski korytarz walutowy lub w umowie reasekuracji przewidziano stały kurs wymiany.
- 1.15. Jeżeli istotne ryzyko bazowe wynika z niedopasowania walutowego, jak określono w pkt 1.14, to zakład nie powinien uwzględniać techniki ograniczania ryzyka przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności, chyba że znajdują zastosowanie przepisy art. 86 środków wykonawczych³.

Zasady dotyczące zgodności i sprawozdawczości

- 1.16. Niniejszy dokument zawiera wytyczne opublikowane zgodnie z przepisami art. 16 rozporządzenia ustanawiającego EIOPA. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia EIOPA właściwe organy i instytucje finansowe dołożą wszelkich starań, aby zastosować się do wytycznych i zaleceń.
- 1.17. Właściwe krajowe organy nadzoru stosujące się lub zamierzające się stosować do treści niniejszych wytycznych powinny w odpowiedni sposób włączyć je do swoich ram regulacyjnych lub nadzorczych.
- 1.18. Właściwe krajowe organy nadzoru przekazują EIOPA odpowiednie informacje o tym, czy stosują się lub zamierzają się stosować do treści niniejszych wytycznych, podając przyczyny ewentualnej odmowy stosowania się do ich treści, w ciągu 2 miesięcy od wydania przetłumaczonych wersji językowych.
- 1.19. W przypadku braku odpowiedzi w powyższym terminie właściwe organy zostaną uznane za niestosujące się do wymogów sprawozdawczości i zostanie to zgłoszone.

Postanowienie końcowe dotyczące przeglądu

- 1.20. Niniejsze wytyczne podlegają przeglądowi EIOPA.

³ Dz.U. L 12 z 17.01.2015, s. 1-797.