

## **Ghid privind riscul de neadecvare**

## Introducere

- 1.1. În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) 1094/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorității europene de supraveghere (denumit în continuare „Regulamentul EIOPA”)<sup>1</sup>, EIOPA emite prezentul ghid privind riscul de neadecvare.
- 1.2. Ghidul se referă la articolele 104 și 105 din Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 25 noiembrie 2009 privind accesul la activitate și desfășurarea activității de asigurare și de reasigurare (denumită în continuare „Directiva Solvabilitate II”)<sup>2</sup>.
- 1.3. Prezentul ghid se adresează autorităților de supraveghere în temeiul Directivei Solvabilitate II.
- 1.4. Prezentul ghid vizează facilitarea convergenței practicii în statele membre și sprijinirea societăților la calcularea cerinței de capital pentru riscul de piață în temeiul Directivei Solvabilitate II.
- 1.5. Prezentul ghid privește societățile și profesioniștii responsabili cu tratamentul tehnicilor de minimizare a riscurilor la calcularea cerinței de capital de solvabilitate pe baza formulei standard.
- 1.6. Scopul este de a crește convergența practicii profesionale legate de tratamentul tehnicilor de minimizare a riscurilor la calcularea cerinței de capital de solvabilitate pentru societăți de toate tipurile și dimensiunile.
- 1.7. În cazul în care nu sunt definiți în prezentul ghid, termenii au semnificația consacrată în actele normative menționate în introducere.
- 1.8. Ghidul se aplică de la 1 aprilie 2015.
- 1.9. **Recomandarea 1 - Tehnicile de minimizare a riscurilor fără niciun risc de neadecvare semnificativ** Societățile ar trebui să considere că o tehnică de minimizare a riscurilor nu generează un risc de neadecvare semnificativ în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiții:
  - (a) expunerea acoperită prin tehnica de minimizare a riscurilor este suficient de similară ca natură cu expunerea la risc a societății;
  - (b) modificările valorii expunerii acoperite prin tehnica de minimizare a riscurilor reflectă îndeaproape modificările valorii expunerii la risc a societății în cadrul unui set cuprinzător de scenarii de risc, inclusiv scenarii care sunt în concordanță cu nivelul de încredere prevăzut la articolul 101 alineatul (3) din Directiva Solvabilitate II.

## Recomandarea 2 - Tehnicile financiare de minimizare a riscurilor: criterii de evaluare a riscului de neadecvare semnificativ

---

<sup>1</sup> JO L 331, 15.12.2010, p. 48-83

<sup>2</sup> JO L 335, 17.12.2009, p. 1-155

1.10. Înainte de a ține seama de tehnicile financiare de minimizare a riscurilor la calcularea cerinței de capital de solvabilitate pe baza formulei standard, societățile ar trebui să evalueze, printre altele:

- (a) pragul de semnificație al riscului de neadecvare în ceea ce privește expunerea acoperită prin tehnica de minimizare a riscurilor și expunerea la risc a societății, fără a ține seama de alte elemente din bilanț, dacă nu există o legătură continuă și consecventă între alte elemente din bilanț și expunerea la risc a societății;
- (b) similitudinea naturii expunerilor menționate la recomandarea 1, prin luarea în considerare cel puțin a tipului, termenilor și condițiilor instrumentelor sau acordurilor avute în vedere și a condițiilor care definesc piețele pe care sunt cotate prețurile acestora sau care furnizează datele pentru evaluarea lor;
- (c) modificările valorii expunerilor în conformitate cu un set cuprinzător de scenarii de risc menționate în recomandarea 1, inclusiv toate scenariile luate în considerare în modulele sau submodulele relevante ale formulei standard, ținând seama cel puțin de:
  - (i) gradul de simetrie dintre cele două expuneri;
  - (ii) dependențele non-liniare în cadrul scenariului;
  - (iii) asimetriile relevante ale efectelor în cazul submodulelor de risc în cadrul cărora se aplică factori de șoc, ascendent și descendent;
  - (iv) nivelurile de diversificare a expunerii respective;
  - (v) riscurile relevante care nu sunt captate în mod explicit în formula standard;
  - (vi) întreaga distribuție de plăți care se aplică tehnicii de minimizare a riscurilor.

1.11. Tehnica de minimizare a riscurilor ar trebui considerată ca având drept rezultat un risc de neadecvare semnificativ în cazul în care evaluarea de mai sus nu furnizează dovezi suficiente conform cărora modificările valorii de expunere acoperite prin tehnica de minimizare a riscurilor reflectă toate modificările semnificative ale valorii de expunere la risc a societății.

1.12. În cazul în care termenii și condițiile unei tehnici de minimizare a riscurilor specifică o limită cu privire la protecția față de dauna maximă ca proporție a expunerii inițiale, societățile ar trebui să aplice evaluarea numai pentru proporția acoperită prin tehnica de minimizare a riscurilor, atunci când stabilesc dacă riscul de neadecvare este semnificativ.

### **Recomandarea 3 - Tehnicile de minimizare a riscurilor de asigurare fără niciun risc de neadekvare semnificativ**

- 1.13. Înainte de a ține seama de o tehnică de minimizare a riscurilor de asigurare la calcularea cerinței de capital de solvabilitate pe baza formulei standard, societățile ar trebui să identifice dacă acordurile de reasigurare sau cele aferente vehiculelor investiționale evoluează diferit față de polițele de asigurare ale societății în baza unui set cuprinzător de scenarii de risc, ca urmare a diferențelor între termeni și condiții.
- 1.14. Societățile ar trebui să considere riscul de neadekvare care rezultă dintr-o neconcordanță de monede ca fiind unul semnificativ când expunerea acoperită prin tehnica de minimizare a riscurilor de asigurare este denominată într-o monedă diferită față de cea pentru expunerea la risc a societății, cu excepția cazului în care monedele respective sunt raportate la un interval suficient de redus sau rata de schimb fixă este prevăzută în contractul de reasigurare.
- 1.15. În cazul în care există un risc de neadekvare semnificativ care rezultă dintr-o neconcordanță de monede, în conformitate cu punctul 1.14, societățile nu ar trebui să țină seama de tehnica de minimizare a riscurilor la calcularea cerinței de capital de solvabilitate, cu excepția cazului în care se aplică dispozițiile articolului 86 din Regulamentul delegat al Comisiei (UE) 2015/35 din 10 octombrie de completare a Directivei 2009/138/CE<sup>3</sup>.

### **Norme de conformare și de raportare**

- 1.16. Prezentul document conține recomandările emise în temeiul articolului 16 din Regulamentul EIOPA. În conformitate cu articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul EIOPA, autoritățile competente și instituțiile financiare depun toate eforturile necesare pentru a respecta ghidurile și recomandările emise.
- 1.17. Autoritățile competente care respectă sau intenționează să respecte prezentul ghid ar trebui să-l integreze în mod adecvat în cadrul de reglementare sau de supraveghere.
- 1.18. Autoritățile competente transmit către EIOPA confirmarea respectării sau a intenției de a respecta prezentul ghid, expunând motivele nerespectării, în termen de două luni de la publicarea versiunilor traduse.
- 1.19. În absența unui răspuns până la expirarea acestui termen, se va considera că autoritățile competente nu respectă obligația de raportare și vor fi raportate ca atare.

### **Dispoziții finale referitoare la revizuri**

- 1.20. Prezentul ghid face obiectul unei revizuri de către EIOPA.

---

<sup>3</sup> JO L 12, 17.01.2015, p. 1-797