

## Errata: Guidelines on reporting for Financial Stability Purposes

Le seguenti rettifiche sono state integrate negli orientamenti aggiornati sulla segnalazione ai fini della stabilità finanziaria (compresi gli allegati).

### Allegato tecnico A

(1) il modello in S.38.01.11 — Durata delle riserve tecniche è così modificato:

- a) le righe dopo R0200 sono soppresse;
- b) dopo la riga R0200 sono inserite le seguenti righe:

"Durata delle riserve tecniche  
corretta per le opzioni

		Durata corretta per le opzioni	Volume delle riserve tecniche
		C0030	C0040
Riserve tecniche, vita escluse quelle collegate a quote	R0300		
Riserve tecniche, non vita	R0400		

### Allegato tecnico B

(1) La sezione S.38.01.11 — Durata delle riserve tecniche è così modificata:

- a) alla fine della sezione "Osservazioni generali" è aggiunto quanto segue:

"La tabella della durata corretta per le opzioni non è obbligatoria. Tuttavia, in caso di opzionalità materiali incorporate nelle riserve tecniche, le singole imprese e i singoli gruppi dovrebbero concordare con la rispettiva autorità nazionale di vigilanza la necessità di comunicare tale metrica di durata.";

- b) nella tabella, le righe dopo la riga C0020/R0200 sono soppresse;
- c) nella tabella, dopo la riga C0020/R0200 sono aggiunte le righe seguenti:

"Durata delle riserve tecniche corretta per le opzioni		
C0030/R0300	Riserve tecniche, vita escluse quelle collegate a quote — Durata corretta per le opzioni	<sup>1</sup> Durata corretta per le opzioni (sensibilità del valore attuale a una variazione unitaria del rendimento tenendo conto delle opzionalità incorporate) delle riserve tecniche, attività vita esclusi i prodotti collegati a quote senza garanzie di investimento.
C0030/R0400	Riserve tecniche, non vita — Durata corretta per le opzioni	Durata corretta per le opzioni (sensibilità del valore attuale a una variazione unitaria del rendimento tenendo conto delle opzionalità incorporate) delle riserve tecniche, attività non vita.
C0040/R0300	Riserve tecniche, vita escluse quelle collegate a quote — Volume delle riserve tecniche	Il volume delle riserve tecniche associate al valore della durata nella cella C0030/R0300.
C0040/R0400	Riserve tecniche, non vita — Volume delle riserve tecniche	Il volume delle riserve tecniche associate al valore della durata nella cella C0030/R0400.

"

<sup>1</sup>La durata corretta per le opzioni è concettualmente in grado di tenere conto della variabilità dei flussi di cassa in contesti economici in evoluzione. Questo concetto si basa su una rivalutazione completa delle posizioni di bilancio rientranti nell'ambito di applicazione e prende pertanto in considerazione entrambi gli aspetti: 1) variazione dei tassi di attualizzazione e 2) variazione dei flussi di cassa. Più concretamente, la durata corretta per le opzioni per le riserve tecniche sarebbe calcolata come segue:

$$D_{TP}^{og} = \frac{TP_{IRdown} - TP_{IRup}}{2 \cdot \Delta y \cdot TP_{base}}$$

dove  $TP_{(t)}$  è il valore delle riserve tecniche coerente con il mercato nel rispettivo scenario alla data di riferimento. Di conseguenza, la  $TP_{base}$  si riferisce allo scenario di base, mentre  $TP_{IRup}$  e  $TP_{IRdown}$  si riferiscono rispettivamente agli scenari con movimenti paralleli dei tassi di interesse, rispettivamente in aumento e in diminuzione. Entrambi gli scenari *IR up* e *IR down* sono descritti da uno spostamento in parallelo assoluto di  $\pm \Delta y$  della curva di mercato sottostante alla data di riferimento (ad esempio swap o curva dei rendimenti dei titoli di Stato). Lo spostamento della curva dei rendimenti sarebbe uno spostamento parallelo dell'intera struttura per scadenza con un livello di spostamento di  $\pm 50$  punti base e tale spostamento parallelo sarebbe applicato alle attività al momento della rivalutazione delle riserve tecniche. Tale spostamento costituirebbe anche la base per determinare il RFR per il ricalcolo di  $TP_{IRup}$  e  $TP_{IRdown}$ . Tuttavia, uno spostamento parallelo sarebbe applicato solo alla parte liquida della struttura per scadenza dell'RFR, ossia fino all'ultimo punto liquido (LLP). Ciò sarebbe combinato con la tecnica di estrapolazione e con i parametri applicabili alla data di riferimento al fine di determinare una struttura a termine RFR estrolata spostata. Quando si confrontano le strutture a termine RFR spostate e quelle di base, ciò corrisponderebbe tecnicamente a un *twist* (e non a uno spostamento parallelo). Le curve RFR spostate saranno pubblicate sul sito web dell'EIOPA su base semestrale.