

# **Smjernice o pristupu na temelju uvida u temeljnu izloženost**

## **Uvod**

- 1.1 U skladu s člankom 16. Uredbe (EU) br. 1094/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju Europskog nadzornog tijela (dalje u tekstu: Uredba o EIOPA-i)<sup>1</sup> EIOPA sastavlja smjernice o pristupu na temelju uvida u temeljnu izloženost.
- 1.2 Smjernice se odnose na članke 104. i 105. Direktive 2009/138/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2009. o osnivanju i obavljanju djelatnosti osiguranja i reosiguranja (dalje tekstu: Direktiva Solventnost II)<sup>2</sup>.
- 1.3 Ove smjernice upućene su nadzornim tijelima prema Direktivi Solventnost II.
- 1.4 Cilj je ovih smjernica povećati dosljednost i konvergenciju stručnih praksi u primjeni pristupa na temelju uvida u temeljnu izloženost za sve vrste i veličine samostalnih društava s pomoću standardne formule u državama članicama.
- 1.5 Cilj je ovih smjernica podržati društva u izračunu potrebnog solventnog kapitala povezanog s tržišnim rizikom na temelju Direktive Solventnost II.
- 1.6 Samo se slučajevi koji već ne priznaju kao tehnike smanjenja rizika uzimaju u obzir za potencijalnu primjenu pristupa na temelju uvida u temeljnu izloženost. U slučaju kada društva za osiguranje odnosno društva za reosiguranje upotrebljavaju tehnike smanjenja rizika, pretpostavlja se da su temeljni rizici shvaćeni i da su temeljne izloženosti već utvrđene.
- 1.7 Pojmovi koji nisu definirani u ovim smjernicama imaju ono značenje koje je definirano u pravnim aktima navedenima u uvodu.
- 1.8 Smjernice se primjenjuju od 1. travnja 2015.

### **Smjernica 1 – Novčani fondovi**

- 1.9 Društva bi trebala primijeniti pristup na temelju uvida u temeljnu izloženost na novčane fondove.

### **Smjernica 2 – Broj ponavljanja**

- 1.10 Društva bi trebala dovoljno puta ponoviti pristup na temelju uvida u temeljnu izloženost, prema potrebi (primjerice, u slučaju kad je fond uložen u druge fondove) kako bi zabilježila sve značajne rizike.

### **Smjernica 3 – Ulaganja u nekretnine**

- 1.11 Društva bi u podmodulu rizika promjene cijene nekretnina trebala obuhvatiti sljedeća ulaganja:
  - (a) zemljište, zgrade i prava vlasništva nad nekretninama;

---

<sup>1</sup> SL L 331, 15.12.2010., str. 48.-83.

<sup>2</sup> SL L 335, 17.12.2009., str. 1.-155.

(b) ulaganje u nekretnine za vlastitu upotrebu od strane društva.

- 1.12 Za vlasnička ulaganja u društvu uključenom u upravljanje objektima, upravljanje nekretninama, projekt razvoja nekretnina ili slične djelatnosti, društva bi trebala primijeniti podmodul rizika vlasničkih vrijednosnih papira.
- 1.13 U slučaju kada društva ulažu u nekretnine preko subjekta za zajednička ulaganja ili druga ulaganja u obliku fondova, trebala bi primijeniti pristup na temelju uvida u temeljnu izloženost.

#### **Smjernica 4 – Grupiranje podataka**

- 1.14 S obzirom na grupiranja iz članka 84. stavka 3. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, u slučaju kada je imovina pokrivena podmodulom rizika prinosa i podmodulom kamatnog rizika grupirana u skladu s rasponima trajanja, društva bi trebala osigurati da su trajanja dodijeljena rasponima dokazano razborita<sup>3</sup>.
- 1.15 U slučaju kada se upotrebljavaju grupiranja na više stupnjeva kreditne kvalitete društva bi trebala osigurati da su stupnjevi kreditne kvalitete dodijeljeni grupama dokazano razboriti.

#### **Smjernica 5 – Grupiranje podataka i koncentracijski rizik**

- 1.16 U slučaju kad se, u skladu s člankom 84. stavkom 3. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, neko grupiranje primijeni na jednu izloženost temeljne imovine kolektivnih fondova za izračun koncentracije tržišnog rizika, a ne može se dokazati da grupe u koje je fond podijeljen ne sadrže neku istu pojedinu izloženost, društva bi trebala pretpostaviti da sva imovina za koju nije utvrđena pojedina izloženost pripada istoj pojednoj izloženosti.
- 1.17 Prethodni stavak ne primjenjuje se u slučaju kada ograničenje izloženosti na pojednu izloženost postoji s obzirom na to kojim se fondom upravlja.
- 1.18 Društva bi trebala zbrojiti izloženosti grupama iz stavka 1.16. u svim kolektivnim fondovima u kojima imaju ulaganja te uskladiti izloženosti svakoj grupi s poznatim pojedinim izloženostima u portfelju svoje imovine.

#### **Smjernica 6 – Neizravna izloženost riziku katastrofe**

- 1.19 Prilikom izračuna potrebnog solventnog kapitala s obzirom na neizravne izloženosti rizicima katastrofe, poput ulaganja u obveznice za koje je otplata uvjetovana izostajanjem određenog događaja katastrofe, društva bi u obzir trebala uzeti sve izloženosti kreditnom riziku i riziku katastrofe.
- 1.20 Izloženosti riziku katastrofe trebali bi biti obrađeni u odgovarajućim podmodulima katastrofe kao da društvo ima temeljnu izloženost riziku katastrofe.

---

<sup>3</sup> SL L 12, 17.01.2015., str. 1.-797.

## **Smjernica 7 – Obveznice za katastrofu koje izdaje društvo**

- 1.21 U slučaju kada društvo izdaje obveznice za katastrofu koje ne udovoljavaju zahtjevima za tehnike smanjenja rizika utvrđene u člancima od 208. do 215. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, njihov tretman u standardnoj formuli ne bi smio dovesti do oslobođenoga kapitala s obzirom na značajke katastrofe tih obveznica.
- 1.22 Društva bi s tim obveznicima za katastrofu trebala postupati u izračunu potrebnog solventnog kapitala kao da raspored otplate ne ovisi o izostanku događaja katastrofe.

## **Smjernica 8 – Obveznice za dugovječnost**

- 1.23 U slučaju kada društva kupuju obveznice za dugovječnost koje ne udovoljavaju zahtjevima za tehnike smanjenja rizika utvrđene u člancima od 208. do 215. Delegirane uredbe Komisije 2015/35, trebala bi izračunati kapitalni zahtjev s obzirom na stopu smrtnosti i rizik raspona kako je utvrđeno u stavcima od 1.24. do 1.28.
- 1.24 Kapitalni zahtjev standardne formule podmodula stope smrtnosti trebao bi se temeljiti na pretpostavljenom portfelju ugovora o životnom osiguranju:
  - (a) isplata zadane svote u slučaju smrti;
  - (b) na temelju reprezentativnog uzorka referentne populacije koja je temelj indeksa dugovječnosti;
  - (c) u slučaju kada je razdoblje svakog ugovora o životnom osiguranju jednako razdoblju za plaćanje kupona.
- 1.25 Društva bi trebala izraditi pretpostavljeni portfelj tako da je iznos ukupnih plaćanja naknade jednak iznosu kupona koji treba platiti.
- 1.26 Kapitalni zahtjev podmodula rizika raspona trebao bi se temeljiti na obveznici ili zajmu s istom tržišnom vrijednosti, trajanjem i stupnjem kreditne kvalitete kakve ima i instrument dugovječnosti.
- 1.27 U slučaju kada društva prodaju obveznice za dugovječnost, trebala bi izračunati kapitalni zahtjev s obzirom na podmodul dugovječnosti kao da se pretpostavljeni portfelj sastoji od ugovora o mješovitom osiguranju, s isplatom potrebne svote kod doživljenja zadane dobi, što zajedno dovodi do tokova novca jednakovrijednih onima za obveznice.
- 1.28 Društva ne bi smjela smatrati da će vrijednost obveznica za dugovječnost koje ne udovoljavaju zahtjevima za tehnike smanjenja rizika utvrđene u člancima od 208. do 215. Delegirane uredbe Komisije 2015/35 porasti nakon primjene stresova u modulu preuzetog rizika životnog osiguranja.

## **Pravila usklađenosti i izvješćivanja**

- 1.29 Ovaj dokument sadrži smjernice izdane na temelju članka 16. Uredbe o EIOPA-i. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o EIOPA-i, nadležna tijela i

financijske institucije poduzimaju sve napore kako bi se uskladili sa smjernicama i preporukama.

- 1.30 Nadležna tijela koja su usklađena ili se namjeravaju uskladiti s ovim smjernicama moraju ih uvrstiti u svoj regulatorni ili nadzorni okvir na primjeren način.
- 1.31 Nadležna tijela potvrđuju EIOPA-i pridržavaju li se ili namjeravaju li se pridržavati ovih smjernica, s razlozima nepridržavanja, u roku od dva mjeseca nakon izdavanja prevedenih verzija.
- 1.32 U slučaju da nadležna tijela ne podnesu odgovor u navedenom roku, smatrat će se da nisu usklađena s izvještavanjem te će kao takva biti prijavljena.

### **Završna odredba o pregledima**

- 1.33 Ove smjernice podliježu pregledu od strane EIOPA-e.