

Obecné pokyny k tzv. look-through přístupu

Úvod

- 1.1 V souladu s čl. 16 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1094/2010, ze dne 24. listopadu 2010 o zřízení Evropského orgánu dohledu (dále jen „nařízení o zřízení orgánu EIOPA“)¹ vydává orgán EIOPA obecné pokyny k tzv. look-through přístupu.
- 1.2 Tyto obecné pokyny se vztahují ke článkům 104 a 105 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/138/ES ze dne 25. listopadu 2009 o přístupu k pojišťovací a zajišťovací činnosti a jejím výkonu (dále jen „Solventnost II“)².
- 1.3 Tyto obecné pokyny jsou určeny orgánům dohledu podle směrnice Solventnost II.
- 1.4 Cílem těchto obecných pokynů je zvýšit soulad a sblížení odborných postupů, které se vztahují k používání tzv. look-through přístupu, pro všechny typy a velikosti samostatných podniků napříč členskými státy, jež používají standardní vzorec.
- 1.5 Tyto obecné pokyny pomáhají podnikům při stanovení jejich solventnostních kapitálových požadavků vztahujících se k tržnímu riziku podle směrnice Solventnost II.
- 1.6 Tzv. look-through přístup se potenciálně použije pouze na případy, které nesplňují podmínky technik snižování rizika. V případech, kdy pojišťovny nebo zajišťovny používají techniky snižování rizika, se předpokládá, že podkladová rizika jsou známá a již byla zohledněna.
- 1.7 Pokud nejsou některé pojmy v těchto obecných pokynech definovány, je jejich význam definován v právních předpisech uvedených v úvodu.
- 1.8 Tyto pokyny jsou platné od 1. dubna 2015.

Obecný pokyn 1 – Fondy peněžního trhu

- 1.9 Pro fondy peněžního trhu by podniky měly použít tzv. look-through přístup.

Obecný pokyn 2 – Počet iterací

- 1.10 Podniky by měly v příslušných případech (tj. v případech, kdy je kapitál investován do dalších fondů) provést dostatečný počet iterací tzv. look-through přístupu, aby zachytily všechna podstatná rizika.

Obecný pokyn 3 – Investice do nemovitostí

- 1.11 Podniky by měly zahrnout následující investice do podmodulu nemovitostního rizika:
 - (a) práva k pozemkům, budovám a nemovitému majetku;

¹ Úř. věst. L 331, 15.12.2010, s. 48–83.

² Úř. věst. L 335, 17.12.2009, s. 1–155.

(b) investiční nemovitý majetek držený podnikem k použití pro vlastní účely.

- 1.12 U akciových investic do společnosti, která se zabývá výhradně správou zařízení, správou nemovitostí, rozvojem projektů v oblasti nemovitostí a podobnými činnostmi, by podniky měly použít podmodul akciového rizika.
- 1.13 Jestliže podniky investují do nemovitostí prostřednictvím podniků kolektivního investování nebo jiných investic strukturovaných jako fondy, měly by použít tzv. look-through přístup.

Obecný pokyn 4 – Seskupování dat

- 1.14 Pokud jde o seskupování podle čl. 84 odst. 3 prováděcích opatření, v případech, kdy jsou aktiva obsažená v podmodulech rizika kreditního rozpětí a úrokového rizika seskupena podle pásem trvání, by podniky měly zajistit, aby byly doby trvání přiřazeny těmto pásmům s prokazatelnou obezřetností³.
- 1.15 V případech, kdy se používají seskupení napříč různými stupni úvěrové kvality, by podniky měly zajistit, aby byly stupně úvěrové kvality přiřazeny těmto skupinám s prokazatelnou obezřetností.

Obecný pokyn 5 – Seskupování dat a riziko koncentrace

- 1.16 V případě, že se v souladu s čl. 84 odst. 3 prováděcích opatření seskupení použije na expozici podkladových aktiv fondů kolektivního investování vůči jedinému subjektu pro výpočet požadavku koncentrace tržního rizika a není-li možné prokázat, že skupiny, do nichž je fond rozdělen, neobsahují žádnou z těchto expozic vůči jedinému subjektu, měly by podniky předpokládat, že všechna aktiva, u nichž není stanovena jejich skutečná expozice vůči jedinému subjektu, podléhají stejné expozici vůči jedinému subjektu.
- 1.17 Výše uvedený odstavec se nevztahuje na případy, kdy existují limity expozice vůči jedinému subjektu, na základě nichž je fond spravován.
- 1.18 Podniky by měly agregovat expozice vůči skupinám podle odstavce 1.16 napříč všemi fondy kolektivního investování, do nichž investují, a sladit expozice vůči každé skupině s expozicemi známých jediných subjektů ve svém portfoliu aktiv.

Obecný pokyn 6 – Nepřímá expozice vůči katastrofickému riziku

- 1.19 Při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku, který se týká nepřímých expozic vůči katastrofickému riziku, jako jsou investice do dluhopisů, jejichž splácení je podmíněno absencí vzniku příslušné katastrofické události, by podniky měly vzít v úvahu všechny úvěrové a katastrofické expozice.
- 1.20 Katastrofické expozice by měly být uvedeny v příslušných podmodulech katastrofických rizik tak, jako by měl podnik v držení přímo podkladovou expozici vůči katastrofickému riziku.

³ Úř. věst. L 12, 17.01.2015, s. 1-797.

Obecný pokyn 7 – Katastrofické dluhopisy emitované podnikem

- 1.21 Emituje-li podnik katastrofické dluhopisy, které nesplňují požadavky na techniky snižování rizik uvedené v člancích 208 až 215 prováděcích opatření, jejich použití ve standardním vzorci by nemělo vést ke snížení kapitálových požadavků, pokud jde o katastrofické vlastnosti těchto dluhopisů.
- 1.22 Při výpočtu solventnostního kapitálového požadavku by podniky měly s těmito katastrofickými dluhopisy zacházet tak, jako by splátkový kalendář nebyl podmíněn absencí vzniku katastrofické události.

Obecný pokyn 8 – Dluhopisy dlouhověkosti

- 1.23 Pokud podniky nakupují dluhopisy dlouhověkosti, které nesplňují požadavky na techniky snižování rizik uvedené v člancích 208 až 215 prováděcích opatření, měly by vypočítat kapitálové požadavky týkající se rizika úmrtnosti a kreditního rozpětí, jak jsou uvedeny v odstavcích 1.24 až 1.28.
- 1.24 Kapitálový požadavek podmodulu úmrtnosti se standardním vzorcem by měl být založen na fiktivním portfoliu termínovaných pojistných smluv:
- (a) kdy se provádí výplata dané částky v případě úmrtí;
 - (b) na základě reprezentativního vzorku referenční populace, která je podkladem pro index dlouhověkosti;
 - (c) kdy platnost každé termínované pojistné smlouvy odpovídá platnosti kupónového výnosu.
- 1.25 Podniky by měly konstruovat fiktivní portfolio tak, aby se podle předpokladů vycházejících z nejlepšího odhadu celková výplata plnění rovnala splatnému kupónu.
- 1.26 Kapitálový požadavek podmodulu rizika kreditního rozpětí by měl být založen na dluhopisu nebo na úvěru se shodnou tržní hodnotou, dobou trvání a stupněm úvěrové kvality jako nástroje pro řízení rizika dlouhověkosti.
- 1.27 Pokud podniky prodávají dluhopisy dlouhověkosti, měly by vypočítat kapitálový požadavek týkající se podmodulu dlouhověkosti tak, jako by se fiktivní portfolio skládalo z pojistných smluv, na jejichž základě je vyplácena požadovaná částka v případě dožití se určitého věku a které společně vyústí v peněžní toky odpovídající peněžním tokům z příslušného dluhopisu.
- 1.28 Podniky by neměly mít za to, že hodnota dluhopisů dlouhověkosti, které nesplňují požadavky na techniky snižování rizik uvedené v člancích 208 až 215 prováděcích opatření, poroste, budou-li použity stresy v rámci modulu životního upisovacího rizika.

Dodržování předpisů a pravidla výkaznictví

- 1.29 Tento dokument obsahuje obecné pokyny vydané v souladu s článkem 16 nařízení o zřízení orgánu EIOPA. Podle čl. 16 odst. 3 nařízení o zřízení orgánu EIOPA vynaloží příslušné orgány a finanční instituce veškeré úsilí, aby se těmito obecnými pokyny a doporučeními řídily.

- 1.30 Příslušné orgány, které se těmito obecnými pokyny řídí nebo se jimi hodlají řídit, by je měly vhodným způsobem začlenit do svého rámce regulace či dohledu.
- 1.31 Do dvou měsíců od vydání pokynů v národním jazyce příslušné orgány sdělí orgánu EIOPA, zda se pokyny řídí nebo hodlají řídit, jakož i odůvodnění v případě, že se pokyny řídit nebudou.
- 1.32 Pokud příslušné orgány v řádné lhůtě uvedenou informaci neposkytnou, bude se mít za to, že nedodrží povinnost podávat zprávy, a tato skutečnost bude zveřejněna.

Závěrečné ustanovení o přezkoumání

- 1.33 Tyto obecné pokyny přezkoumává orgán EIOPA.