

## **Ghid privind metoda transparenței**

## **Introducere**

- 1.1 În conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 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 metoda transparenței.
- 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 creșterea convergenței și consecvenței practicii profesionale în ceea ce privește metoda transparenței pentru societăți individuale din statele membre, de toate tipurile și dimensiunile, care utilizează formula standard.
- 1.5 Prezentul ghid vizează sprijinirea societăților la calcularea cerințelor de capital de solvabilitate referitoare la riscul de piață în temeiul Directivei Solvabilitate II.
- 1.6 Numai cazurile care nu se califică încă drept tehnici de minimizare a riscurilor sunt luate în considerare pentru aplicarea potențială a metodei transparenței. În cazul în care societățile de asigurare sau de reasigurare folosesc tehnici de minimizare a riscurilor, se ia în considerare ipoteza că riscurile aferente sunt înțelese și au fost deja analizate prin metoda transparenței.
- 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.

### **Recomandarea 1 - Fondurile de piață monetară**

- 1.9 Societățile ar trebui să aplice metoda transparenței pentru fondurile de piață monetară.

### **Recomandarea 2 - Numărul de iterații**

- 1.10 Societățile ar trebui să efectueze un număr suficient de iterații ale metodei transparenței, după caz (de exemplu, în cazul în care un fond este investit în alte fonduri) pentru a capta toate riscurile semnificative.

### **Recomandarea 3 - Investițiile în proprietăți imobiliare**

- 1.11 Societățile ar trebui să cuprindă următoarele investiții în submodulul „risc de investiții imobiliare”:

---

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

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

- (a) drepturile asupra terenurilor, clădirilor și proprietăților imobiliare;
  - (b) investițiile în proprietăți deținute pentru uzul propriu al societății.
- 1.12 Pentru investițiile în acțiuni într-o entitate angajată exclusiv în managementul facilităților, administrarea proprietăților imobiliare, dezvoltarea proiectelor imobiliare sau alte activități similare, societățile ar trebui să aplice submodulul „risc de devalorizare a acțiunilor”.
- 1.13 În cazul în care societățile investesc în proprietăți imobiliare prin intermediul organismelor de plasament colectiv sau prin intermediul altor investiții structurate în fonduri, acestea ar trebui să aplice metoda transparenței.

#### **Recomandarea 4 - Grupările de date**

- 1.14 Cu referire la grupările menționate la articolul 84 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35 din 10 octombrie 2014 de completare a Directivei 2009/138 (denumit în continuare Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35), în cazul în care activele vizate în submodulele „risc de marjă de credit” și „risc de rata dobânzii” sunt grupate în funcție de durată, societățile ar trebui să se asigure că pot demonstra că durata este alocată în mod prudent<sup>3</sup>.
- 1.15 În cazul în care se utilizează grupări din diferite niveluri de calitate a creditului, societățile ar trebui să se asigure că pot demonstra că nivelurile de calitate a creditului atribuite grupărilor sunt prudente.

#### **Recomandarea 5 - Grupările de date și riscul de concentrare**

- 1.16 În cazul în care, în conformitate cu articolul 84 alineatul (3) din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, o grupare se aplică expunerilor pe un singur debitor ale activelor suport ale fondurilor colective la calcularea cerinței de capital pentru concentrarea riscului de piață și nu se poate demonstra că grupările în care este structurat fondul nu conțin niciuna dintre aceleași expuneri pe un singur debitor, societățile ar trebui să utilizeze ipoteza că toate activele pentru care nu este identificată expunerea reală pe un singur debitor fac parte din aceeași expunere pe un singur debitor.
- 1.17 Punctul de mai sus nu se aplică în cazul în care există limite de expunere pentru expunerile pe un singur debitor, în funcție de care este gestionat fondul.
- 1.18 Societățile ar trebui să agrege expunerile față de grupările menționate la punctul 1.16 pentru toate fondurile colective în care au investiții și să reconcilieze expunerile pe fiecare grupare cu expunerile pe un singur debitor cunoscut în portofoliul lor de active.

#### **Recomandarea 6 - Expunerea indirectă la riscul de catastrofă**

- 1.19 La calcularea cerinței de capital de solvabilitate în ceea ce privește expunerile indirecte la riscuri de catastrofă, cum ar fi investițiile în obligațiuni pentru care rambursarea este condiționată de lipsa producerii unui eveniment catastrofic

---

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

dat, societățile ar trebui să ia în considerare expunerile la riscul de credit și de catastrofă.

- 1.20 Expunerile la riscul de catastrofă ar trebui tratate în submodulele de catastrofă relevante ca și cum expunerea respectivă ar fi deținută direct de societate.

### **Recomandarea 7 - Obligațiunile de catastrofă emise de societate**

- 1.21 În cazul în care o societate emite obligațiuni de catastrofă, care nu îndeplinesc cerințele pentru tehnicile de minimizare a riscurilor prevăzute la articolele 208 - 215 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, tratamentul lor în formula standard nu ar trebui să aibă ca rezultat o reducere de capital în funcție de caracteristicile catastrofelor asociate acestor obligațiuni.
- 1.22 Societățile ar trebui să trateze aceste obligațiuni de catastrofă la calcularea cerinței de capital de solvabilitate ca și cum graficul de rambursare nu ar fi fost condiționat de lipsa producerii unui eveniment catastrofic.

### **Recomandarea 8 - Obligațiunile de longevitate**

- 1.23 În cazul în care cumpără obligațiuni de longevitate care nu îndeplinesc cerințele pentru tehnicile de minimizare a riscurilor prevăzute la articolele 208-215 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, societățile ar trebui să calculeze cerința de capital pentru riscul de mortalitate și riscul de marjă de credit, astfel cum se prevede la punctele 1.24 - 1.28.
- 1.24 Cerința de capital pentru submodulul „risc de mortalitate” în formula standard ar trebui să se bazeze pe un portofoliu noțional de contracte de asigurare la termen:
- (a) care plătesc suma stabilită în caz de deces;
  - (b) care se bazează pe un eșantion reprezentativ pentru populația de referință, care stă la baza indicelui de longevitate;
  - (c) în care durata fiecărui contract de asigurare la termen stabilit este egală cu termenul pentru plata cuponului.
- 1.25 Portofoliul noțional ar trebui constituit de societăți în așa fel încât, conform ipotezelor celei mai bune estimări, totalul plăților beneficiilor să fie egal cu suma de plată pentru cupon.
- 1.26 Cerința de capital pentru submodulul „risc de marjă de credit” ar trebui să se bazeze pe o obligațiune sau un împrumut cu aceeași valoare de piață, durată și nivel de calitate a creditului ca instrumentul de longevitate.
- 1.27 În cazul în care societățile vând obligațiuni de longevitate, ele ar trebui să calculeze cerința de capital cu privire la submodulul „risc de longevitate” ca și cum portofoliul noțional ar consta din contracte care plătesc suma asigurată pentru supraviețuire la termen și care produc în mod colectiv fluxuri de trezorerie echivalente cu cele ale obligațiunii.
- 1.28 Societățile nu ar trebui să ia în considerare obligațiunile de longevitate care nu îndeplinesc cerințele pentru tehnicile de minimizare a riscurilor prevăzute la

articolele 208 - 215 din Regulamentul delegat al Comisiei 2015/35, ca având potențial de creștere în valoare, atunci când sunt aplicați factori de stres în modulul „risc de subscriere pentru asigurările de viață”.

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

- 1.29 Prezentul document conține recomandări 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.
- 1.30 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.
- 1.31 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.
- 1.32 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**

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