



eiopa

EUROPEAN INSURANCE
AND OCCUPATIONAL PENSIONS AUTHORITY

Relazione annuale 2016

Sintesi

EIOPA, o chiunque agisca in suo nome, declina ogni responsabilità per l'uso dei contenuti della presente pubblicazione.

Lussemburgo: Ufficio delle pubblicazioni dell'Unione europea, 2018

Print ISBN 978-92-95087-75-0 doi:10.2854/680470 EI-AD-17-001-IT-C
PDF ISBN 978-92-95214-01-9 ISSN 2529-5802 doi:10.2854/976212 EI-AD-17-001-IT-N

© EIOPA, 2018

Riproduzione autorizzata con citazione della fonte.

Per utilizzare o riprodurre foto o altro materiale libero da copyright dell'EIOPA, occorre l'autorizzazione diretta del titolare del copyright.

Prefazione del presidente

Per garantire una vigilanza approfondita ed efficace dei settori assicurativi e delle pensioni, l'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) crede fermamente in un approccio olistico e integrato per una vigilanza di conformità e prudenziale europea. Inoltre, nel corso degli ultimi anni, l'EIOPA ha lavorato molto per adempiere al suo mandato offrendo, al livello dell'Unione europea, regolamentazione, consulenza tecnica e vigilanza di elevata qualità. Ciò è valso anche per il 2016 e la presente relazione fornisce informazioni approfondite sulle nostre attività e sui risultati conseguiti durante lo scorso anno, sottolineando l'impegno dell'Autorità nel creare una cultura comune europea della vigilanza, con prassi uniformi in tale ambito valide in tutta l'Unione europea.

Nel 2016, l'EIOPA ha sviluppato e introdotto strumenti e progetti per favorire la convergenza in materia di vigilanza, salvaguardare la stabilità finanziaria e rafforzare la tutela dei consumatori per gli assicurati e i beneficiari di assicurazioni nell'Unione europea. Oltre alle ampie funzioni associate alla «solvibilità II», quali la raccolta e la conservazione sicure dei dati, l'EIOPA ha avviato il calcolo e la pubblicazione mensile dei tassi privi di rischio nonché, per la prima volta, la pubblicazione di una relazione sulle misure di garanzia a lungo termine. L'EIOPA ha effettuato una prova di stress nel settore assicurativo a livello dell'UE, sviluppato il suo approccio macroprudenziale per il contesto caratterizzato da bassi tassi di interesse della «solvibilità II», pubblicato la sua relazione annuale sulle tendenze dei consumatori e fornito consulenza alla Commissione europea su questioni quali lo sviluppo di un prodotto pensionistico individuale paneuropeo (PEPP) e, con il comitato congiunto, i documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP).

Per quanto concerne le pensioni aziendali e professionali, il parere dell'EIOPA su un quadro comune per la valutazione del rischio e la trasparenza ha proposto un modo per affrontare la questione della sostenibilità a lungo termine delle promesse pensionistiche, favorendo adeguamenti tempestivi.

L'attuazione del piano globale dell'EIOPA in favore della convergenza dell'attività di vigilanza è stata effettuata tramite ulteriori sviluppi concernenti il manuale delle buone prassi in materia di vigilanza, lavorando alle relazioni sull'uniformità riguardanti la gestione di determinate questioni concrete nei modelli interni

ed effettuando visite presso le autorità nazionali di vigilanza, fornendo rendiconti indipendenti, mettendo alla prova le prassi in materia di vigilanza e favorendo miglioramenti nella vigilanza nazionale attraverso attività quali l'analisi dei bilanci. È stata altresì prestata maggiore attenzione alle prassi in materia di vigilanza relativa alle imprese transfrontaliere.

Per consolidare la sua immagine di autorità di vigilanza credibile, l'Autorità farà tesoro di tali risultati nel 2017, dando priorità alla convergenza delle prassi in materia di vigilanza e svolgendo un ruolo attivo nel favorire l'agenda della Commissione europea in aree quali, per esempio, l'unione dei mercati dei capitali. L'EIOPA deve rimanere pronta a reagire al mutevole contesto politico e imprenditoriale per quanto riguarda, in particolare, l'incremento della digitalizzazione e il maggiore utilizzo di *big data*. L'EIOPA deve assicurarsi di rimanere al passo con tali sviluppi al fine di gestire in modo efficace le opportunità e le sfide generate dall'innovazione, affinché i consumatori possano trarne vantaggio rimanendo al contempo protetti.

Per raggiungere tali obiettivi, facciamo affidamento a un'ampia gamma di partner e di parti interessate. Desidero cogliere questa opportunità per ringraziare i nostri colleghi delle autorità nazionali di vigilanza per la loro continua cooperazione e apertura durante l'ultimo anno. Desidero altresì ringraziare il consiglio delle autorità di vigilanza e il consiglio di amministrazione dell'EIOPA per il loro impegno strategico. Non sarà possibile creare una solida cultura europea della vigilanza da un giorno all'altro ma, collaborando assieme, ci impegniamo ad apportare cambiamenti positivi utili per i consumatori europei.

Gabriel Bernardino



Prefazione del direttore esecutivo

Volgendo lo sguardo al 2016, sono lieto di poter affermare che l'EIOPA ha raggiunto il suo obiettivo strategico di operare come organizzazione responsabile, competente e professionale.

Come sempre, l'impegno per garantire una qualità elevata rappresenta un elemento fondamentale del nostro modo di lavorare. In veste di organizzazione, continuiamo a identificare opportunità per incrementare la nostra efficienza e la qualità dei risultati.

Nel 2016, ciò ha contemplato un riesame della struttura organizzativa dell'EIOPA per permettere di lavorare quanto più efficacemente possibile e predisporre nel miglior modo le nostre risorse in maniera tale da poter svolgere il nostro programma di lavoro. La nuova struttura ottenuta, entrata in vigore alla fine del 2016, ha riflettuto il cambiamento di strategia dell'EIOPA dalla regolamentazione alla vigilanza e ha preso in considerazione l'esperienza pratica dei cinque anni precedenti. I cambiamenti hanno reso il personale maggiormente allineato alle priorità organizzative e consentiranno all'EIOPA di raggiungere in modo più efficace i suoi obiettivi strategici, in particolare, a seguito di un migliore coordinamento e di un operato più efficiente all'interno dell'organizzazione.

La gestione delle risorse, sia umane che finanziarie, rimane una priorità per l'EIOPA. Alla fine del 2016, è stato occupato il 95,7 % dei posti nella tabella dell'organico, rispetto a un totale di 139 posti. L'Autorità ha effettuato 26 selezioni di personale nell'arco dell'anno; tuttavia,

attirare e mantenere persone di talento continua a essere una sfida. Con uno sguardo verso il futuro, nel 2016, l'EIOPA ha operato in modo concreto per lo sviluppo di un quadro di competenze, al fine di identificare quelle necessarie in materia di vigilanza che favoriranno la maggiore attenzione dell'Autorità in merito a essa.

Il bilancio di gestione dell'EIOPA per il 2016 è stato pari a 21 762 500 euro e, nell'eseguirlo, l'EIOPA applica tutti i principi e le norme di sana gestione finanziaria. Sono lieto di affermare che, entro la fine del 2016, il tasso di attuazione del bilancio per gli stanziamenti di impegno è stato pari al 99,68 %.

Guardando al futuro, il mutevole panorama politico e il contesto imprenditoriale in continua evoluzione suggeriscono che l'EIOPA debba essere pronta a reagire attivamente a cambiamenti di priorità o a nuovi compiti. Una solida cultura organizzativa sarà per noi utile a tale fine. Sono inoltre orgoglioso di poter affermare che il *modus operandi* del personale dell'EIOPA si conforma ai sei valori dell'Autorità (efficienza, indipendenza, integrità, responsabilità, spirito di squadra e trasparenza). Tramite la nostra visione condivisa di tali valori, saremo in grado, come organizzazione, di far fronte con successo alle sfide future, al fine di poter continuare a lavorare per raggiungere il nostro obiettivo globale di rafforzare la tutela dei consumatori, nonché la stabilità finanziaria a beneficio dell'economia dell'Europa, delle sue imprese e, soprattutto, dei suoi cittadini.

Fausto Parente



Introduzione

Il settore assicurativo svolge un ruolo importante nella società. Se funziona bene, si fa carico del rischio e contribuisce alla crescita economica e alla stabilità finanziaria, apportando così una maggiore sicurezza finanziaria ai cittadini. Con un attivo pari a circa due terzi del prodotto interno lordo (PIL) dell'Unione europea (73 % nel 2015) ⁽¹⁾, il settore assicurativo dell'Unione europea (UE) rappresenta una parte significativa del settore finanziario. Inoltre, con passività pari a un terzo della ricchezza dei nuclei familiari europei, il reddito futuro dei consumatori dipende dalle caratteristiche del settore assicurativo. Allo stesso modo, le pensioni aziendali e professionali sono fondamentali per garantire che gli anziani siano protetti dal rischio di povertà una volta raggiunto il pensionamento. Con un attivo pari a circa il 25 % del PIL dell'UE ⁽²⁾, e anche di molto superiore in alcuni paesi, le attività dei fondi pensione stanno aumentando rapidamente e costituiscono sempre più una fonte di investimento per i mercati finanziari.

L'EIOPA è stata istituita nel gennaio 2011 a seguito di riforme della struttura della vigilanza nel settore finanziario dell'UE. L'EIOPA è un organismo consultivo indipendente dell'Unione europea che riferisce al Parlamento europeo, al Consiglio dell'Unione europea e alla Commissione europea. Le sue responsabilità principali sono il sostegno alla stabilità del sistema finanziario, la garanzia della trasparenza dei mercati e dei prodotti finanziari e la tutela degli assicurati, oltre che degli aderenti e dei beneficiari di regimi pensionistici.

Compito dell'EIOPA è proteggere l'interesse pubblico contribuendo alla stabilità e all'efficacia a breve, medio e lungo termine del sistema finanziario, a beneficio dell'economia dell'Unione, dei suoi cittadini e delle sue imprese. Tale compito viene perseguito attraverso la promozione di un solido quadro di regolamentazione e di prassi uniformi in materia di vigilanza, al fine di tutelare i diritti degli assicurati, oltre che degli aderenti e dei beneficiari di regimi pensionistici, e contribuire alla fiducia dell'opinione pubblica nei settori delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali dell'Unione europea.

L'EIOPA è una delle tre autorità di vigilanza europee che costituiscono un elemento importante del Sistema europeo di vigilanza finanziaria (SEVIF), rete integrata di autorità di vigilanza nazionali ed europee che fornisce i collegamenti necessari tra i livelli macro e microprudenziali, lasciando che la vigilanza quotidiana sia svolta a livello nazionale.

Questa relazione annuale espone nel dettaglio i principali risultati raggiunti dall'Autorità nel 2016 con le sue principali attività tese a:

- rafforzare la tutela dei consumatori;
- migliorare il funzionamento del mercato interno dell'UE in campo assicurativo e delle pensioni;
- rafforzare la stabilità finanziaria dei settori assicurativi e delle pensioni aziendali e professionali;
- rendere l'EIOPA un'organizzazione responsabile, competente e professionale.

⁽¹⁾ Fonte: Statistiche di Eurostat e dell'EIOPA sulle (ri)assicurazioni nell'UE/SEE <https://eiopa.europa.eu/financial-stability-crisis-prevention/financial-stability/statistics>

⁽²⁾ Fonte: <https://eiopa.europa.eu/financial-stability-crisis-prevention/financial-stability/statistics>

RIQUADRO INFORMATIVO: principali risultati conseguiti nel 2016

Documenti contenenti le informazioni chiave

Le norme tecniche di regolamentazione (RTS) sui documenti contenenti le informazioni chiave (KID) per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIP) rappresentano risultati fondamentali per il miglioramento della trasparenza dei prodotti di investimento tramite informazioni semplici e confrontabili tra i settori bancari, assicurativi e degli strumenti finanziari. Ora, per la prima volta, i consumatori possono confrontare facilmente diversi prodotti e prendere decisioni informate in materia di investimenti funzionali alle loro particolari necessità.

Avvio di un riesame tematico a livello dell'UE sulla condotta di mercato tra le società assicurative operanti nel mercato delle assicurazioni sulla vita «unit-linked»

I riesami tematici costituiscono uno strumento chiave nella strategia dell'EIOPA per vigilare sulle imprese, che si focalizzano su attività o prodotti finanziari specifici laddove prove iniziali facciano supporre potenziali pregiudizi per i consumatori. Il riesame avviato nel 2016 si è focalizzato sull'identificazione di potenziali fonti di pregiudizio per i consumatori derivante dai rapporti che intercorrono tra assicuratori e fornitori di servizi di gestione di attività. Tale riesame tematico rappresenta una fase importante dell'introduzione e dell'attuazione efficaci della strategia dell'EIOPA per un quadro globale di prevenzione basato sul rischio per lo svolgimento dell'attività di vigilanza sulle imprese.

Consulenza sull'identificazione e sulla calibrazione delle categorie di rischio degli investimenti infrastrutturali

Gli investimenti infrastrutturali potrebbero essere molto importanti per le imprese assicurative. I progetti infrastrutturali possono tuttavia essere complessi e richiedere competenze specifiche nella gestione del rischio. L'EIOPA ha pertanto suggerito un approccio più granulare e la creazione di una classe di attività distinta a norma della formula standard della «solvibilità II» per gli investimenti nei progetti infrastrutturali. L'approccio proposto riduce in modo significativo il rischio per l'ammissibilità degli investimenti dei progetti infrastrutturali nel capitale proprio e nel debito.

Consulenza sullo sviluppo di un mercato unico dell'UE per i prodotti pensionistici individuali (PPP)

In seguito a una richiesta da parte della Commissione europea, l'EIOPA ha fornito consulenza e informazioni importanti nella discussione su come le pensioni individuali possano contribuire a soddisfare le esigenze per la fornitura di redditi di pensione appropriati e a favorire maggiori investimenti a lungo termine per i fornitori di tali prodotti. A causa di mercati estremamente divergenti per i prodotti pensionistici individuali nello Spazio economico europeo (SEE), solo i prodotti del secondo regime sani dal punto di vista prudenziale e la cui affidabilità, trasparenza ed efficacia sotto il profilo del costo sono dimostrabili possono superare con successo gli ostacoli e le inefficienze delle imprese e delle offerte transfrontaliere.

Prontezza dell'EIOPA per la rendicontazione nell'ambito della «solvibilità II»

La direttiva «solvibilità II» definisce le condizioni di rendicontazione e un ruolo per l'EIOPA nella raccolta e nella gestione sicura di tali dati. Nel 2016, l'EIOPA ha ricevuto la prima serie di dati completi in materia di rendicontazione, risultato importante nel progetto della «solvibilità II». A tal fine, l'EIOPA ha creato modelli e strumenti di rendicontazione comuni per aiutare le imprese a rispettare i loro obblighi in tale ambito. L'EIOPA ha, peraltro, istituito un registro centrale dei dati assicurativi pienamente funzionante, che diverrà la banca dati più completa e autorevole sulle imprese assicurative. Tali dati, una volta analizzati, saranno oggetto di relazioni destinate alle autorità nazionali competenti (ANC), e forniranno un valore aggiunto.

Pubblicazione mensile dei tassi privi di rischio e degli adeguamenti simmetrici del rischio del capitale proprio

Gli elementi chiave del quadro della «solvibilità II» saranno ora calcolati in modo uniforme in tutta l'Unione europea e sono replicabili per le società di (ri)assicurazione con la pubblicazione mensile di tali informazioni da parte dell'EIOPA.

Prima relazione annuale sulle misure di garanzia a lungo termine (LTG) e sulle misure relative al rischio azionario

L'EIOPA ha presentato per la prima volta una relazione riguardante l'utilizzo e l'impatto delle misure di garanzia a lungo termine e delle misure relative ai rischi azionari sulla situazione finanziaria degli assicuratori europei. I risultati di tale valutazione hanno confermato l'impatto significativo di tali misure sulla situazione finanziaria degli assicuratori e, al contempo, hanno indicato che le misure funzionano come previsto, anche in merito alla stabilità finanziaria, in base a quanto dimostrato dalla prova di stress nel settore assicurativo del 2016 da parte dell'EIOPA.

Avvio della verifica della qualità degli attivi e della revisione di bilancio del settore pensionistico e assicurativo in Bulgaria

Il ruolo dell'EIOPA è stato fondamentale per l'avvio di una valutazione globale della resilienza di entrambi i settori in Bulgaria, con un conseguente aumento della credibilità e della fiducia dei consumatori. L'EIOPA ha copresieduto il comitato direttivo, fornito competenze e conoscenze settoriali approfondite, nonché assunto un ruolo di guida per gli aspetti tecnici del lavoro e per lo sviluppo della metodologia per l'attività.

Prova di stress nel settore assicurativo del 2016 da parte dell'EIOPA

L'EIOPA ha effettuato la prova di stress a livello dell'UE per valutare i punti deboli degli assicuratori e la resilienza nei confronti di sviluppi del mercato estremamente sfavorevoli sulla base di un quadro di analisi comune. I risultati hanno confermato le sfide significative per il settore assicurativo europeo causate dal contesto macroeconomico attuale. Dopo l'attuazione della «solvibilità II», è stato fornito un quadro «ad alta risoluzione» dei punti deboli del settore sui quali la vigilanza deve essere particolarmente attenta. L'EIOPA monitorerà attentamente l'attuazione delle raccomandazioni fornite dalle autorità nazionali competenti al fine di garantire una reazione coordinata alle situazioni che possono creare pericoli alla sostenibilità economica del soggetto vigilato e, a titolo collettivo, del sistema nel suo insieme.

Documento di consultazione sulla potenziale armonizzazione dei quadri di risanamento e risoluzione per gli assicuratori

L'EIOPA ha fornito uno spaccato dell'attuale panorama frammentato, preparando il terreno per un quadro di risanamento e risoluzione armonizzato proponendo elementi di base essenziali. Tale quadro potrebbe costituire un passo importante e un risultato fondamentale per creare un mercato più solido e stabile a vantaggio degli assicurati.

Parere delle istituzioni dell'UE su un quadro comune per la valutazione del rischio e la trasparenza per gli enti pensionistici aziendali o professionali (EPAP)

Tale parere presenta un importante passo in avanti verso informazioni realistiche, sensibili al rischio sulla situazione finanziaria dei fondi pensione. Le raccomandazioni dell'EIOPA in favore dell'ammodernamento della regolamentazione europea dei fondi pensione puntano a sostenere il settore delle pensioni aziendali e professionali affinché superi le sue sfide attuali e future.



eioopa

EUROPEAN INSURANCE
AND OCCUPATIONAL PENSIONS AUTHORITY