



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΠΡΑΞΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ 73/12.2.2016

Θέμα: Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με τον Κίνδυνο βάσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-172/27.11.2014)

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, αφού έλαβε υπόψη:

- α) το άρθρο 55Α του Καταστατικού της Τράπεζας της Ελλάδος, όπως ισχύει,
- β) τον ν.4364/2016 «Προσαρμογή της ελληνικής νομοθεσίας στην Οδηγία 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 25ης Νοεμβρίου 2009, σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), στα άρθρα 2 και 8 της Οδηγίας 2014/51/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16ης Απριλίου 2014 σχετικά με την τροποποίηση των Οδηγιών 2003/71/ΕΚ και 2009/138/ΕΚ, και των Κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009, (ΕΕ) αριθ. 1094/2010 και (ΕΕ) αριθ. 1095/2010, όσον αφορά τις εξουσίες της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (εφεξής ΕΑΑΕΣ) και της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών, καθώς και στο άρθρο 4 της Οδηγίας 2011/89/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16^{ης} Νοεμβρίου 2011, σχετικά με τη συμπληρωματική εποπτεία των χρηματοπιστωτικών οντοτήτων που ανήκουν σε χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων και συναφείς διατάξεις της νομοθεσίας περί της ιδιωτικής ασφάλισης και άλλες διατάξεις» (ΦΕΚ Α' 13) και ιδίως το άρθρο 46 αυτού,
- γ) τον Κανονισμό υπ' αριθμ.1094/2010 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για τη Σύσταση Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΕ L 331 της 15.12.2010), και ιδίως το άρθρο 16 αυτού,
- δ) τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2015/35 της Επιτροπής για τη συμπλήρωση της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015),
- ε) τις Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με τον κίνδυνο βάσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-172/27.11.2014) στο κείμενο των οποίων αναφέρεται ότι εφαρμόζονται από την 1^η Ιανουαρίου 2016, και
- στ) ότι από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκύπτει δαπάνη σε βάρος του κρατικού προϋπολογισμού,



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ

Να υιοθετήσει τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων σχετικά με τον κίνδυνο βάσης (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-172/27-11-2014), ως εξής:

Άρθρο 1 Σκοπός και ορισμοί

1. Σκοπός της παρούσας είναι να θεσπισθεί πλαίσιο οδηγιών για την εφαρμογή των άρθρων 80 και 81 του ν.4364/2016.
2. Για τις ανάγκες της παρούσας, λαμβάνονται υπόψη οι ορισμοί που δίδονται στις αντίστοιχες έννοιες στα κείμενα του ν.4364/2016, της Οδηγίας 2009/138/ΕΚ (Φερεγγυότητα II) και των Κανονισμών που αναφέρονται ανωτέρω. Σε περίπτωση απόκλισης μεταξύ των ορισμών των ιδίων εννοιών στην ελληνική απόδοση των ως άνω κειμένων, προκρίνεται η ορολογία που υιοθετεί ο ν.4364/2016.

Άρθρο 2 (1^η κατευθυντήρια γραμμή) Τεχνικές μετριασμού κινδύνων χωρίς σημαντικό κίνδυνο βάσης

1. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ότι μια τεχνική μετριασμού ενός κινδύνου δεν επιφέρει σημαντικό κίνδυνο βάσης, όταν πληρούνται όλες οι παρακάτω προϋποθέσεις:

α) η φύση της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριασμού του εν λόγω κινδύνου, είναι επαρκώς παρόμοια με τη φύση της έκθεσης της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό, και

β) οι μεταβολές στην αξία της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριασμού του εν λόγω κινδύνου, αντικατοπτρίζουν πιστά (ενδεικτικά κατά τουλάχιστον 90%) τις μεταβολές στην αξία της έκθεσης της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό εντός ενός εξαντλητικού συνόλου σεναρίων κινδύνων. Το σύνολο σεναρίων του προηγούμενου εδαφίου περιλαμβάνει υποχρεωτικά και σεναρία τα οποία είναι συνεπή με το επίπεδο εμπιστοσύνης της περίπτωσης (δ) της παραγράφου 1 του άρθρου 77 του ν.4364/2016.

2. Σε περίπτωση που μια τεχνική μετριασμού ενός κινδύνου δεν επιφέρει σημαντικό κίνδυνο βάσης, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 1 του παρόντος, το μέρος των μεταβολών στην αξία της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριασμού του κινδύνου, που δεν αντικατοπτρίζει τις μεταβολές στην αξία της έκθεσης της



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό, προσαυξάνει τον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας της επιχείρησης.

Άρθρο 3

(2^η κατευθυντήρια γραμμή)

Τεχνικές μετριάσμου χρηματοοικονομικών κινδύνων: Κριτήρια αξιολόγησης της σημαντικότητας του κινδύνου βάσης

1. Οι ασφαλιστικές και αντισταθμιστικές επιχειρήσεις λαμβάνουν υπόψη στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας την ευνοϊκή επίπτωση των τεχνικών μετριάσμου ενός χρηματοοικονομικού κινδύνου μόνον εφόσον έχουν, εκτός των άλλων, αξιολογήσει τα ακόλουθα:

α) την σημαντικότητα του κινδύνου βάσης κάνοντας αναφορά στην παρεχόμενη κάλυψη από την τεχνική μετριάσμου του εν λόγω κινδύνου και στην έκθεση της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό. Λοιπά στοιχεία του ισολογισμού τους λαμβάνονται υπόψη κατά την αξιολόγηση, μόνον εφόσον υπάρχει συνεχής και συνεπής σύνδεση μεταξύ των λοιπών αυτών στοιχείων του ισολογισμού, και της έκθεσης της επιχείρησης στον εν λόγω κίνδυνο,

β) τον βαθμό που η φύση της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριάσμου του εν λόγω κινδύνου είναι επαρκώς παρόμοια με τη φύση της έκθεσης της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό, λαμβάνοντας υπόψη το είδος, τους όρους και τις προϋποθέσεις των σχετικών χρηματοοικονομικών εργαλείων, ή συμφωνιών, καθώς και τους κανόνες των αγορών εντός των οποίων οι τιμές των εργαλείων, ή συμφωνιών, διαπραγματεύονται, ή παρέχουν στοιχεία για την αποτίμησή τους.

γ) τον βαθμό που, εντός ενός εξαντλητικού συνόλου σεναρίων κινδύνων, μεταβολές στην αξία της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριάσμου του εν λόγω κινδύνου, αντανakλούν πιστά τις μεταβολές στην αξία της έκθεσης της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό. Το σύνολο σεναρίων του προηγούμενου εδαφίου περιλαμβάνει υποχρεωτικά τα σενάρια που εξετάζονται σε όλες τις σχετιζόμενες ενότητες και υποενότητες κινδύνου της τυποποιημένης μεθόδου. Επιπλέον λαμβάνονται υπόψη τουλάχιστον τα ακόλουθα:

γα) ο βαθμός της συμμετρίας μεταξύ της παρεχόμενης κάλυψης και της έκθεσης στον εν λόγω κίνδυνο

γβ) οποιεσδήποτε μη γραμμικές εξαρτήσεις εντός των σεναρίων

γγ) οποιαδήποτε σχετική ασυμμετρία συμπεριφοράς στις υποενότητες κινδύνου κατά τις οποίες εφαρμόζονται τόσο ανοδικές, όσο και καθοδικές ακραίες καταστάσεις (stresses)

γδ) ο βαθμός διαφοροποίησης της κάθε αντίστοιχης έκθεσης σε κίνδυνο



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

γε) κάθε σχετικός κίνδυνος, ο οποίος δεν συμπεριλαμβάνεται άμεσα στην τυποποιημένη μέθοδο

γστ) το σύνολο της κατανομής των πληρωμών η οποία εφαρμόζεται στην τεχνική μετριάσμου του κινδύνου

2. Η τεχνική μετριάσμου του κινδύνου θα θεωρείται ότι επιφέρει σημαντικό κίνδυνο βάσης, όταν η αξιολόγηση της παραγράφου 1 του παρόντος δεν παρέχει επαρκή τεκμήρια ότι οι μεταβολές στην αξία της παρεχόμενης κάλυψης από την τεχνική μετριάσμου του εν λόγω κινδύνου, αντικατοπτρίζουν όλες τις σημαντικές μεταβολές στην αξία της έκθεσης της επιχείρησης στον κίνδυνο αυτό.

3. Για τον καθορισμό της σημαντικότητας του κινδύνου βάσης, σε περίπτωση που οι όροι και προϋποθέσεις της τεχνικής μετριάσμου του κινδύνου καθορίζουν συγκεκριμένο ανώτατο όριο για την μέγιστη δυνατή προστασία έναντι ζημίας, καθοριζόμενο ως ποσοστό της αρχικής έκθεσης, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εφαρμόζουν την αξιολόγηση της παραγράφου 1 του παρόντος, μόνο στο μέρος της κάλυψης που παρέχει η εν λόγω τεχνική μείωσης του κινδύνου.

Άρθρο 4

(3^η κατευθυντήρια γραμμή)

Τεχνικές μετριάσμου ασφαλιστικών κινδύνων χωρίς κίνδυνο βάσης

1. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις λαμβάνουν υπόψη στον υπολογισμό της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας τις ευνοϊκές επιπτώσεις μιας τεχνικής μείωσης ενός ασφαλιστικού κινδύνου μόνον εφόσον αναγνωρίσουν ότι, εντός ενός εξαντλητικού συνόλου σεναρίων κινδύνων, οι συμφωνίες αντασφάλισης με αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, ή οχήματα ειδικού σκοπού, δεν έχουν διαφορετική συμπεριφορά από τις σχετικές ασφαλιστικές συμβάσεις τους, λόγω διαφορετικών όρων και προϋποθέσεων.

2. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις θεωρούν ότι ο κίνδυνος βάσης, που προκύπτει από έλλειψη νομισματικής αντιστοιχίας, είναι σημαντικός, όταν η κάλυψη που παρέχεται από την τεχνική μετριάσμου του ασφαλιστικού κινδύνου είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της έκθεσης της επιχείρησης στον εν λόγω κίνδυνο. Κατά παρέκκλιση του προηγούμενου εδαφίου, όταν η κάλυψη που παρέχεται από την τεχνική μετριάσμου του ασφαλιστικού κινδύνου είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα της έκθεσης της επιχείρησης στον εν λόγω κίνδυνο, ο κίνδυνος βάσης δεν θεωρείται σημαντικός εφόσον τα νομίσματα είναι συνδεδεμένα εντός ενός επαρκώς στενού ορίου, ή εφόσον η αντασφαλιστική σύμβαση προβλέπει σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία.



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

Άρθρο 5

Η ισχύς της παρούσας αρχίζει από την 1η Ιανουαρίου 2016.

Η παρούσα Πράξη να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως και να αναρτηθεί στον ιστότοπο της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο Υποδιοικητής

Θεόδωρος Μητράκος

Ο Υποδιοικητής

Ιωάννης Μουρμούρας

Ο Διοικητής

Ιωάννης Στουρνάρας

Ακριβές Αντίγραφο

Αθήνα, 16.2.2016

Διεύθυνση Εποπτείας Ιδιωτικής Ασφάλισης

Η Διευθύντρια

[υπογεγραμμένο]

Ιωάννα Σεληνιωτάκη