



ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ
ΕΥΡΩΣΥΣΤΗΜΑ

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ

ΠΡΑΞΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ 76/12.2.2016

Θέμα: Υιοθέτηση Κατευθυντήριων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων (ΕΙΟΡΑ) σχετικά με την μέθοδο εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-171/27.11.2014)

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 ΙΙ), 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 ΙΙ) (ΕΕ L 12 της 17.1.2015),
- ε) τις Κατευθυντήριες Γραμμές σχετικά με τη μέθοδο εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-171/27.11.2014) 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,

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ

Να υιοθετήσει τις Κατευθυντήριες Γραμμές της Ευρωπαϊκής Αρχής Ασφαλίσεων και Επαγγελματικών Συντάξεων σχετικά με την μέθοδο εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία (ΕΙΟΡΑ-BoS-14-171/27.11.2014) 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 καθώς και των άρθρων 84 και 208 έως 215 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35.

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 ίδιων εννοιών στην ελληνική απόδοση των ως άνω κειμένων, προκρίνεται η ορολογία που υιοθετεί ο ν.4364/2016.

Άρθρο 2 (1^η κατευθυντήρια γραμμή) Επενδυτικά κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων

Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εφαρμόζουν στα επενδυτικά κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων τη μέθοδο εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία.

Άρθρο 3 (2^η κατευθυντήρια γραμμή) Αριθμός επαναλήψεων (εμβάθυνσης)

Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εκτελούν επαρκή αριθμό επαναλήψεων (εμβάθυνσης) της μεθόδου εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία, όπου θεωρείται αναγκαίο (ενδεικτικά όταν ένα επενδυτικό κεφάλαιο επενδύει σε άλλα επενδυτικά κεφάλαια), ώστε να καλυφθούν όλοι οι σημαντικοί κίνδυνοι.

Άρθρο 4 (3^η κατευθυντήρια γραμμή) Επενδύσεις σε ακίνητα

1. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις περιλαμβάνουν στην υποενοτήτα κινδύνου ακινήτων τις ακόλουθες επενδύσεις:

α) εμπράγματα δικαιώματα επί γηπέδων, κτιρίων και εν γένει επί ακίνητης περιουσίας,

β) ιδιοχρησιμοποιούμενες από την επιχείρηση επενδύσεις σε ακίνητα.

2. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις περιλαμβάνουν στην υποενοότητα κινδύνου μετοχών, επενδύσεις σε μετοχές εταιρειών οι οποίες ασχολούνται αποκλειστικά με διαχείριση εγκαταστάσεων, ή διαχείριση ακινήτων, ή ανάπτυξη επενδυτικών έργων σε ακίνητα, ή παρόμοιες εργασίες.

3. Οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις εφαρμόζουν τη μέθοδο εξέτασης με βάση καθένα από τα υποκείμενα στοιχεία στις επενδύσεις τους σε ακίνητα που διενεργούνται μέσω οργανισμών συλλογικών επενδύσεων (collective investment undertakings), ή μέσω άλλων μορφών επενδυτικών κεφαλαίων (investment packaged as funds).

Άρθρο 5

(4^η κατευθυντήρια γραμμή)

Ομαδοποιήσεις δεδομένων

1. Σε περίπτωση που, για σκοπούς εφαρμογής της παραγράφου 3 του άρθρου 84 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις ομαδοποιούν, σε ζώνες οικονομικών μέσων διάρκειών (duration bands), περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στις υποενοότητες των κινδύνων πιστωτικού περιθωρίου και επιτοκίων, τότε οι επιχειρήσεις αποδεικνύουν ότι η οικονομική μέση διάρκεια, για κάθε ζώνη, υπολογίζεται με συνετό τρόπο.

2. Σε περίπτωση που, για σκοπούς εφαρμογής της παραγράφου 3 του άρθρου 84 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις ομαδοποιούν περιουσιακά στοιχεία που περιλαμβάνονται σε περισσότερες από μια βαθμίδες πιστωτικής ποιότητας, τότε οι επιχειρήσεις αποδεικνύουν ότι η βαθμίδα πιστωτικής ποιότητας για κάθε ομάδα περιουσιακών στοιχείων υπολογίζεται με συνετό τρόπο.

Άρθρο 6

(5^η κατευθυντήρια γραμμή)

Ομαδοποιήσεις δεδομένων και κίνδυνος συγκέντρωσης

1. Σε περίπτωση που, για σκοπούς εφαρμογής της παραγράφου 3 του άρθρου 84 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, οι ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές επιχειρήσεις ομαδοποιούν, κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επιβάρυνσης για τον κίνδυνο συγκέντρωσης αγοράς, πιστωτικά ανοίγματα σε περισσότερους από έναν μεμονωμένους πιστούχους, ή αντισυμβαλλόμενους, και τα ανοίγματα αυτά περιλαμβάνονται ως περιουσιακά στοιχεία σε κεφάλαια συλλογικών επενδύσεων (collective funds), τότε τα περιουσιακά στοιχεία, για τα οποία ο πραγματικός

μεμονωμένος πιστούχος, ή αντισυμβαλλόμενος έναντι του οποίου υφίσταται το πιστωτικό άνοιγμα, δεν μπορεί να καθοριστεί, θα θεωρούνται ότι αποτελούν πιστωτικά ανοίγματα στον ίδιο μεμονωμένο πιστούχο, ή αντισυμβαλλόμενο. Το προηγούμενο εδάφιο δεν εφαρμόζεται μόνον εφόσον η επιχείρηση μπορεί να αποδείξει ότι οι εν λόγω ομαδοποιήσεις δεν περιλαμβάνουν πιστωτικά ανοίγματα στον ίδιο μεμονωμένο πιστούχο, ή αντισυμβαλλόμενο.

2. Η παράγραφος 1 του παρόντος δεν εφαρμόζεται στην περίπτωση που το κεφάλαιο επενδύσεων διαθέτει για τη διαχείριση των περιουσιακών του στοιχείων καθορισμένα όρια ανοχής σε μεμονωμένους πιστούχους, ή αντισυμβαλλόμενους, οπότε και χρησιμοποιούνται τα όρια αυτά.

3. Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος, οι επιχειρήσεις αθροίζουν τα πιστωτικά ανοίγματα στις ομάδες της παραγράφου 1 του παρόντος, οι οποίες περιλαμβάνονται σε κάθε ένα από τα κεφάλαια συλλογικών επενδύσεων, και συσχετίζουν τα ανοίγματα αυτά με τα πιστωτικά ανοίγματα σε γνωστούς μεμονωμένους πιστούχους, ή αντισυμβαλλόμενους.

Άρθρο 7

(6^η κατευθυντήρια γραμμή)

Έμμεση έκθεση σε καταστροφικό κίνδυνο

1. Οι ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις, κατά τον υπολογισμό της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, λαμβάνουν υπόψη τυχόν πιστωτικά ανοίγματα και εκθέσεις σε καταστροφικούς κινδύνους, οι οποίες προέρχονται από έμμεσες εκθέσεις σε καταστροφικούς κινδύνους, όπως ενδεικτικά από επενδύσεις σε ομόλογα η αποπληρωμή των οποίων εξαρτάται από τη μη επέλευση ενός ορισμένου καταστροφικού γεγονότος.

2. Οι έμμεσες εκθέσεις σε καταστροφικούς κινδύνους της παραγράφου 1 του παρόντος αντιμετωπίζονται, για λόγους υπολογισμού της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, ως άμεσες εκθέσεις και λαμβάνονται υπόψη, κατά τους σχετικούς υπολογισμούς, στις αντίστοιχες υποενότητες καταστροφικών κινδύνων.

Άρθρο 8

(7^η κατευθυντήρια γραμμή)

Ομόλογα επί καταστροφών εκδοθέντα από την ίδια την επιχείρηση

1. Σε περίπτωση που μια ασφαλιστική ή ανασφαλιστική επιχείρηση εκδίδει ομόλογα επί καταστροφών τα οποία δεν ικανοποιούν τις απαιτήσεις των άρθρων 208 ως 215 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35/ΕΕ, τότε ο τυχόν μετριασμός των καταστροφικών κινδύνων που παρέχουν δεν θα επιφέρει μείωση της αντίστοιχης κεφαλαιακής απαίτησης για καταστροφικό κίνδυνο κατά τους υπολογισμούς της Κεφαλαιακής Απαίτησης Φερεγγυότητας, σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο.

2. Το ομόλογα επί καταστροφών της παραγράφου 1 του παρόντος αντιμετωπίζονται, για λόγους υπολογισμού της Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας με την τυποποιημένη μέθοδο, ως ομόλογα η αποπληρωμή των οποίων δεν εξαρτάται από τη μη επέλευση ενός ορισμένου καταστροφικού γεγονότος.

Άρθρο 9
(8^η κατευθυντήρια γραμμή)
Ομόλογα επί μακροβιότητας

1. Σε περίπτωση που μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση αγοράζει ομόλογα επί μακροβιότητας, τα οποία δεν ικανοποιούν τις απαιτήσεις των άρθρων 208 ως 215 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, τότε ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας, σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο αναφορικά με τον κίνδυνο θνησιμότητας και τον κίνδυνο πιστωτικού περιθωρίου, διενεργείται σύμφωνα με τις παραγράφους 2 έως 6 του παρόντος.

2. Η κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποεπένδυσης κινδύνου θνησιμότητας, η οποία διενεργείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου, ισούται με την κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποεπένδυσης κινδύνου θνησιμότητας ενός θεωρητικού χαρτοφυλακίου ασφαλιστικών συμβάσεων πρόσκαιρων ασφαλίσεων θανάτου, με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) το κεφάλαιο θανάτου ισούται με το κεφάλαιο θανάτου των αντίστοιχων ομολόγων επί μακροβιότητας,

β) η θνησιμότητα υπολογίζεται με αναφορά σε ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα του πληθυσμού αναφοράς του σχετικού δείκτη μακροβιότητας των αντίστοιχων ομολόγων,

γ) για κάθε μία προβλεπόμενη καταβολή κουπονιού από τα ομόλογα υπάρχει μία ασφαλιστική σύμβαση με την ίδια ακριβώς διάρκεια.

3. Το θεωρητικό χαρτοφυλάκιο της παραγράφου 2 του παρόντος κατασκευάζεται από την επιχείρηση με τέτοιο τρόπο ούτως ώστε, κάτω από τις βέλτιστες εκτιμώμενες παραδοχές, οι συνολικές καταβολές των παροχών να ισούνται με το σύνολο των προβλεπόμενων καταβολών κουπονιών.

4. Η κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποεπένδυσης του κινδύνου πιστωτικού περιθωρίου, η οποία διενεργείται μέσω της τυποποιημένης μεθόδου, ισούται με την κεφαλαιακή επιβάρυνση της υποεπένδυσης πιστωτικού περιθωρίου ενός ομολόγου ή δανείου ίδιας τρέχουσας (αγοραίας) αξίας, οικονομικής μέσης διάρκειας και βαθμίδας πιστωτικής ποιότητας με το ομόλογο επί μακροβιότητας.

5. Σε περίπτωση που μια ασφαλιστική ή αντασφαλιστική επιχείρηση εκδίδει ομόλογο επί μακροβιότητας, τότε η κεφαλαιακή επιβάρυνση σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο αναφορικά με την υποεπένδυση του κινδύνου μακροβιότητας, ισούται με την κεφαλαιακή επιβάρυνση αναφορικά με την υποεπένδυση του κινδύνου μακροβιότητας

ενός θεωρητικού χαρτοφυλακίου αποτελούμενο από ασφαλιστικές συμβάσεις μεικτών ασφαλίσεων, οι οποίες καταβάλουν ισόποσες παροχές σε περίπτωση επιβίωσης σε συγκεκριμένη ηλικία και οι οποίες συλλογικά παράγουν ταμειακές ροές ισοδύναμες με αυτές του ομολόγου επί μακροβιότητας.

6. Σε περίπτωση που ένα ομόλογο επί μακροβιότητας δεν ικανοποιεί τις απαιτήσεις των άρθρων 208 ως 215 του Κανονισμού (ΕΕ) 2015/35, τότε ο υπολογισμός της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σύμφωνα με την τυποποιημένη μέθοδο αναφορικά με τον κίνδυνο ανάληψης ασφαλίσεων ζωής, δεν θα λαμβάνει υπόψη την πιθανή αύξηση της αξίας του ομολόγου από την εφαρμογή των σεναρίων της αντίστοιχης ενότητας κινδύνου ανάληψης ασφαλίσεων ζωής.

Άρθρο 10

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