

ANIA – QUESITI STRESS TEST**LETTERA CIRCOLARE ISVAP del 2 settembre 2011 – Supplemento di indagine conoscitiva stress test: prolungato periodo di bassi tassi di interesse**

Si riportano di seguito le risposte dell’Autorità ai quesiti presentanti dall’ANIA in data 16 settembre u.s. in merito alla partecipazione delle imprese assicuratrici allo *stress test* richiesto con nota del 2 settembre 2011.

Quesito n. 1

Si chiede che il termine ultimo per l’assunzione della delibera consiliare sia il 15 novembre.

Richiesta accolta. Restano fermi gli adempimenti da effettuarsi entro il 16 ottobre 2011, richiesti con la nota dell’Autorità. L’impresa invia il verbale dell’organo amministrativo entro 10 gg dall’assunzione della relativa delibera.

Quesito n. 2

Si chiede conferma che le Compagnie che ritengono di non essere influenzate in misura significativa dal rischio oggetto dello *stress test* (esempio citato dall’EIOPA le compagnie “*pure non-life*”, ulteriore possibile esempio *long term care* relativi al Ramo Malattia), possano redigere una relazione che illustri le motivazioni dell’esclusione firmata sia dal legale rappresentante sia dal responsabile della funzione *risk management*, sottoponendo tale relazione al primo Consiglio di Amministrazione utile.

Interpretazione corretta. Le motivazioni dell’esclusione dall’esercizio dovranno attenersi alle caratteristiche della singola impresa ed alla “sensibilità” delle proprie passività ai tassi di interesse e non avuto riguardo solamente ai rami esercitati. Per quanto riguarda la richiesta di sottoporre la relazione al primo Consiglio utile, si precisa che la relativa delibera dovrà comunque essere assunta entro il 15 novembre 2011.

Quesito n. 3

Si chiede conferma che, se valido l’ambito di applicazione di cui al punto precedente, all’interno dello spreadsheet le celle relative a “Changes in discounted value of non-life technical provisions” debbano essere valorizzate solo per le riserve relative ai prodotti sensibili a variazioni dei tassi d’interesse, se presenti in portafoglio.

Interpretazione corretta.

Quesito n. 4

Ai fini della valutazione del *delta fair value* dei *bond*, il perimetro di riferimento da considerare è costituito da:

- a. attivi a copertura delle Riserve Vita; oppure
- b. attivi a copertura delle Riserve Vita e del Patrimonio Vita?

Il perimetro di riferimento da considerare è quello Solvency II e quindi per quanto riguarda gli attivi tutto il patrimonio.

Roma, 26 settembre 2011