

Roma 30 maggio 2013

Prot. n. 19-13-002902

All.ti n. 1

Alle Imprese di assicurazione vita
con sede legale in Italia
LORO SEDI

Lettera circolare

Oggetto: Indagine sull'esposizione al rischio di tasso di interesse delle imprese di assicurazione esercenti i rami vita.

Al fine di valutare l'esposizione al rischio di tasso di interesse delle imprese di assicurazione esercenti i rami vita l'IVASS ritiene necessario acquisire un'analisi integrata delle attività e passività secondo i criteri e le tempistiche di seguito indicate.

In particolare, con riferimento ai contratti di tipo rivalutabile collegati a gestioni interne separate, dovrà essere effettuato, con cadenza semestrale, un calcolo del rendimento attuale e prevedibile secondo le disposizioni di cui al Regolamento ISVAP n. 21/2008, tenuto conto delle seguenti ipotesi:

- a) orizzonte temporale pari alla durata media residua del portafoglio polizze con il limite di 15 anni;
- b) utilizzo delle medesime strutture dei tassi *forward* derivate dai tassi *swap*, connesse alla valuta di riferimento dell'attivo, come già previsto nel citato Regolamento;
- c) successiva adozione di due curve ottenute dall'applicazione di uno *shock* istantaneo e parallelo, in rialzo e in ribasso di 100 *b.p.*, alle strutture dei tassi di interesse di cui al precedente punto b), tenendo conto di un *floor* pari a zero.

I vettori di rendimento attuale e prevedibile, determinati in relazione ai predetti tre scenari, dovranno essere utilizzati per calcolare le rispettive riserve aggiuntive simulate, sulla base dei metodi "A" e "C" di cui all'allegato 2 del Regolamento ISVAP n. 21/2008.

Le risultanze delle predette analisi dovranno essere trasmesse a questa Autorità, entro 30 giorni dalla chiusura del semestre, mediante l'invio:

- dei vettori dei tassi di rendimento attuale e prevedibile distinti per gestione separata;
- delle riserve matematiche, distinte per gestione separata e per linea di tasso garantito;
- delle riserve aggiuntive simulate per rischio di tasso di interesse garantito.

In sede di prima applicazione l'informativa di cui alla presente nota dovrà essere elaborata con riferimento al 30 giugno 2013 e trasmessa entro 60 giorni dalla predetta data.

I dati saranno trasmessi unicamente in via informatica secondo le istruzioni allegate.

Infine si precisa che la rilevazione in oggetto non modifica gli obblighi in termini di analisi di rendimento attuale e prevedibile e della conseguente riserva aggiuntiva per rischio di tasso di interesse garantito di cui al Regolamento ISVAP n. 21/2008.

Distinti saluti.

Per delegazione
del Direttorio Integrato