

RAPPORTO ANNUALE 2015

Sintesi (IT)

Sintesi

Le assicurazioni e le pensioni aziendali e professionali svolgono un ruolo importante nell'ambito dell'economia. Con un patrimonio del valore di più di due terzi del PIL dell'UE¹ le assicurazioni rappresentano un elemento significativo del settore finanziario, contribuendo alla crescita economica e alla stabilità finanziaria con l'assunzione di rischi e la mobilitazione dei risparmi. Le pensioni aziendali e professionali sono altrettanto importanti, dato che, oltre ad apportare un proprio contributo all'economia, proteggono dal rischio di povertà durante la pensione. L'EIOPA è stata istituita nel 2011 come autorità europea di vigilanza indipendente con le responsabilità fondamentali di sostenere la stabilità del sistema finanziario, garantire la trasparenza dei mercati e dei prodotti finanziari e tutelare i titolari di polizze assicurative, gli aderenti e i beneficiari di regimi pensionistici. La relazione annuale dell'EIOPA per il 2015 descrive i principali risultati ottenuti dall'Autorità e contiene informazioni sulla gestione da parte dell'EIOPA delle risorse assegnate affinché possa raggiungere i propri obiettivi.

La relazione annuale dell'EIOPA per il 2015 delinea i principali risultati dell'Autorità in relazione ai suoi obiettivi in materia di:

- rafforzamento della tutela dei consumatori;
- erogazione di una regolamentazione tempestiva e di qualità;
- assicurazione della convergenza, della coerenza e della qualità dell'attività di vigilanza;
- sostegno alla stabilità finanziaria; e
- sviluppo di sé stessa come autorità moderna e competente.

La relazione annuale contiene inoltre informazioni sulla gestione da parte dell'EIOPA delle risorse assegnate affinché possa raggiungere i propri obiettivi.



¹ Circa il 70 % nel 2014 - Fonte: Statistiche sulle (ri)assicurazioni Eurostat e EIOPA UE/SEE <https://eiopa.europa.eu/financial-stability-crisis-prevention/financial-stability/statistics>

RIQUADRO INFORMATIVO: principali cinque risultati del 2015

- Ultimazione del codice unico europeo: produzione del 2° insieme di orientamenti e norme tecniche di attuazione relativi a solvibilità II.
- Esercizio della vigilanza: istituzione del nuovo approccio strategico relativo a un quadro globale per la prevenzione basato sul rischio per l'esercizio della vigilanza aziendale e primo riesame tematico in materia di assicurazione dei telefoni cellulari.
- Attuazione del processo e della metodologia per la comunicazione mensile del tasso privo di rischio imposto dalla direttiva solvibilità II.
- Prodotto pensionistico privato paneuropeo: nell'ambito del suo documento di consultazione, definizione del concetto dell'EIOPA relativo ai requisiti per la creazione di un prodotto pensionistico privato paneuropeo.
- Revisione del bilancio e prova di stress del settore assicurativo della Romania.

Rafforzamento della tutela dei consumatori

Nell'ambito della protezione dei consumatori uno sviluppo importante è stato quello dell'adozione di un nuovo **approccio strategico relativo a un quadro globale per la prevenzione basato sul rischio per l'esercizio della vigilanza aziendale**. Si tratta di uno strumento fondamentale per affrontare la gestione dei rischi aziendali a livello di UE e sarà costruito su una solida comprensione del comportamento dei consumatori, sulla proporzionalità e sulla tempestiva anticipazione dei rischi di condotta emergenti nonché sulla prevenzione dei pregiudizi a danno dei consumatori in tutta l'Unione. I **“riesami tematici”** rappresentano un elemento essenziale della strategia; in tale ambito è stato svolto e concluso un progetto pilota in relazione all'analisi delle polizze assicurative per i telefoni cellulari. Migliorando la capacità di applicare i propri **poteri di intervento sui prodotti in relazione ai prodotti di investimento assicurativi**, nel 2015 l'EIOPA ha definito degli indicatori che determinano se sia necessario o meno un intervento da parte dell'Autorità.

Il lavoro svolto dall'EIOPA al fine di affrontare il conflitto di interessi nella vendita diretta e intermedia di prodotti di investimento assicurativi è stato portato avanti attraverso la sua consulenza tecnica alla Commissione che ha fornito raccomandazioni relative alle politiche per l'individuazione e la gestione della questione. L'EIOPA ha diretto il lavoro intersettoriale sullo sviluppo di un **documento contenente informazioni chiave** previsto dal regolamento relativo ai prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati. Nella prima metà del 2015 si sono concluse due consultazioni pubbliche: una relativa all'individuazione di modelli ottimali che presentino le informazioni in modo facilmente comprensibile dal

Sintesi

consumatore, l'altra relativa al calcolo delle misure per rischi, prestazioni e costi dei prodotti. I modelli per il documento contenente le informazioni chiave sono stati altresì testati con i consumatori. Inoltre, nell'autunno del 2015 è stata avviata una consultazione pubblica sul testo del progetto relativo alle norme tecniche di regolamentazione in materia di documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati. Nel campo delle pensioni aziendali e professionali, l'EIOPA ha prodotto **relazioni sulle informazioni fornite in materia di costi e oneri degli enti pensionistici aziendali e professionali** durante la fasi di pre-iscrizione e quelle intermedie nonché sulle opzioni di investimento per i membri dei regimi a contributo definito (DC), mettendo in evidenza le questioni da affrontare per garantire un efficace processo decisionale per il loro piano di pensionamento.

Erogazione di una regolamentazione tempestiva e di qualità

Il risultato principale dell'EIOPA sin dalla sua istituzione è stata l'ultimazione del **codice unico europeo nel 2015. La produzione del 2° insieme di orientamenti e norme tecniche di attuazione "solvibilità II"**, necessari per l'applicazione coerente e convergente della direttiva a partire da gennaio 2016, ha concluso l'agenda normativa dell'Autorità relativa a solvibilità II. Dopo la produzione, l'attenzione si è spostata sulla preparazione per il monitoraggio dell'attuazione e l'ulteriore promozione della coerenza in materia di vigilanza.

L'Autorità si è altresì preparata ad adempiere a un ulteriore importante compito nell'ambito della solvibilità II, ovvero la comunicazione mensile del **tasso privo di rischio**. La struttura del tasso privo di rischio e i suoi adeguamenti determinano, in larga misura, il valore delle disposizioni tecniche che le imprese devono istituire per le loro obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione e, di conseguenza, la quantità di capitale disponibile per coprire il requisito patrimoniale di solvibilità.

L'EIOPA ha anche contribuito all'analisi da parte della Commissione europea **del ruolo delle assicurazioni in investimenti infrastrutturali**, definendo solidi criteri per individuare progetti infrastrutturali ammissibili. Gli oneri per i rischi connessi agli investimenti in progetti infrastrutturali ammissibili sono stati accuratamente calibrati in base ai rischi, arrivando a definire un diverso trattamento. Per beneficiare di tale trattamento, gli assicuratori devono svolgere un adeguato esercizio di *due diligence* nell'ambito di un'efficace gestione del rischio legato a questa complessa ed eterogenea classe di attività. Gli investimenti in infrastrutture potrebbero essere molto importanti per il settore assicurativo, perché, data la loro natura a lungo termine, potrebbero rappresentare una buona misura per fronteggiare le passività a lungo termine, incrementando al contempo anche la diversificazione del portafoglio, e per costituire una base favorevole a una crescita sostenibile dell'economia in generale.

Inoltre, l'EIOPA ha operato attivamente sulla scena internazionale e ha contribuito ai lavori dell'Associazione internazionale delle autorità di vigilanza assicurativa (IAIS) portando avanti lo sviluppo di un **requisito patrimoniale di base, di un più elevato requisito patrimoniale di assorbimento delle perdite e di norme patrimoniali internazionali**, tutti in favore della creazione di condizioni di parità a livello internazionale.

Si è continuato a fare progressi in relazione agli sviluppi normativi in materia di pensioni aziendali e professionali con la direttiva sugli **enti pensionistici aziendali e professionali (IORP) II**. Nel campo delle pensioni private, l'EIOPA ha realizzato notevoli passi avanti contribuendo alla richiesta di parere (approvata dal comitato di vigilanza dell'EIOPA a gennaio 2016) e sviluppando un concetto per un **prodotto pensionistico privato paneuropeo**, che pone le basi per un secondo regime. Questo lavoro è potenzialmente in grado di cambiare le dinamiche del mercato per le pensioni private nell'UE e, quindi, contribuire di fatto all'Unione dei mercati dei capitali. Il rapporto sullo sviluppo del mercato e il primo **registro a livello di UE sugli enti pensionistici aziendali e professionali** forniscono una migliore panoramica del contesto delle pensioni nell'UE.

Assicurazione della convergenza, coerenza e qualità dell'attività di vigilanza

Gli sforzi dell'EIOPA volti a rafforzare ulteriormente la qualità e la coerenza della vigilanza in tutta l'UE vengono profusi attraverso un impegno bilaterale nonché sollecitando il riscontro da parte delle autorità nazionali competenti e la partecipazione attiva nei collegi delle autorità di vigilanza, oltre che fornendo strumenti e consulenza sull'utilizzo dei modelli interni, erogando formazione e creando l'infrastruttura e i sistemi per raccogliere e condividere informazioni.

Nel 2015, la squadra di vigilanza dell'EIOPA ha condotto **19 visite bilaterali** presso le autorità nazionali competenti, fornendo un riscontro sui preparativi per l'applicazione della direttiva solvibilità II, sulle prassi nazionali per il quadro di valutazione del rischio e sulle prassi e priorità di vigilanza. Attraverso questo impegno, le autorità nazionali competenti hanno ricevuto sostegno nel risolvere gli ostacoli individuati allo sviluppo di una cultura comune in materia di vigilanza, come auspicato dalla solvibilità II. La squadra ha altresì co-presieduto il comitato direttivo che ha gestito la **revisione del bilancio e la prova di stress del settore assicurativo della Romania**, che rappresenta oltre l'80 % del mercato di tale paese. Entrambi questi esercizi sono stati completati nel mese di luglio 2015 con la pubblicazione di una relazione che ha individuato significativi adeguamenti ai bilanci e corrispondenti coefficienti prudenziali per un certo numero di imprese di assicurazione, seguiti da una serie di misure di vigilanza. Questo esercizio ha dimostrato di essere credibile ed è fondamentale per una migliore protezione dei consumatori e una maggiore fiducia nel settore assicurativo rumeno.

Sintesi

L'ininterrotta **partecipazione e il coordinamento attivi nell'ambito dei collegi** da parte dell'EIOPA hanno favorito un miglioramento della coerenza in termini di funzionamento e a livello delle discussioni dei collegi stessi. La squadra dell'EIOPA dedicata ai collegi ha coordinato la firma degli accordi di coordinamento da parte di tutti i collegi nel 2015. Tali accordi di coordinamento definiscono i requisiti per le informazioni da scambiare e stabiliscono i ruoli e le responsabilità dei membri.

Al fine di garantire un approccio di vigilanza comune in relazione alla valutazione delle posizioni di solvibilità dei gruppi assicurativi che operano in paesi "equivalenti", l'EIOPA ha pubblicato un **parere sul calcolo della solvibilità del gruppo nel contesto dell'equivalenza**. Tale parere individua una serie di prassi di vigilanza relative alla valutazione della disponibilità di fondi propri ammissibili a livello di gruppo e ha lo scopo di garantire l'uniformità delle procedure e la coerenza delle prassi. Nel campo dei modelli interni, l'EIOPA ha anche fornito un tempestivo **parere in merito alla preparazione dell'applicazione del modello interno** coprendo tre aree nelle quali eventuali differenze porterebbero a una modellazione incoerente dei rischi. Secondo la raccomandazione principale del parere, le autorità nazionali competenti dovrebbero richiedere che i rischi connessi alle esposizioni sovrane siano adeguatamente presi in considerazione nei modelli interni. Inoltre, l'EIOPA ha tenuto **21 seminari di formazione** su argomenti importanti, che sono stati considerati, in consultazione con le autorità nazionali competenti, aree prioritarie per la preparazione all'applicazione della direttiva solvibilità II.

L'Autorità ha continuato a portare avanti il lavoro relativo al **manuale per la vigilanza** con l'obiettivo di creare una serie di buone prassi di vigilanza in merito a diverse aree della solvibilità II. Nel 2015 sono state preparate delle raccomandazioni per la definizione di quadri di valutazione del rischio per le autorità di vigilanza e per la vigilanza esercitata dalle stesse in ambiti chiave, tra cui la governance, la valutazione interna del rischio e della solvibilità, la politica di investimento, la fornitura di assicurazione vita e non vita, la vigilanza di gruppo e i modelli interni.

Sulla base del lavoro dell'EIOPA volto ad armonizzare i requisiti di segnalazione previsti ai sensi della direttiva solvibilità II, è stata definita l'infrastruttura per raccogliere, gestire, elaborare e condividere le informazioni. La **prima raccolta delle relazioni annuali individuali e di gruppo** ha avuto luogo nell'ambito del regime preparatorio ad opera del **registro centrale dell'EIOPA**. Ulteriori comunicazioni delle **tassonomie di segnalazione consentono ora una segnalazione completa ai sensi della solvibilità II** e soddisfano i requisiti supplementari della Banca centrale europea, garantendo che le informazioni vengano fornite nel formato corretto e riducendo l'onere per le autorità nazionali competenti e per il settore. Con l'obiettivo di ridurre ulteriormente l'onere di segnalazione, in particolare per le piccole e medie imprese, l'EIOPA ha inoltre sviluppato lo strumento detto **Tool for Undertakings (T4U)**, vale a dire strumento per le imprese, con una diffusione stimata di 1 200 imprese in tutta l'UE.

Sostegno alla stabilità finanziaria

L'EIOPA ha sviluppato ulteriormente le proprie tecniche e strumenti per fare un uso migliore delle informazioni disponibili, in modo che giovinco al processo decisionale sugli sviluppi e sui rischi emergenti nei mercati a sostegno della vigilanza finanziaria. La vigilanza preventiva si basa sulla previsione dei rischi e sulla garanzia che vengano prese anticipatamente delle iniziative per ridurli o eliminarli. In tale contesto, l'EIOPA continua a fornire i propri prodotti chiave (ad esempio, la relazione sulla stabilità finanziaria e il quadro operativo dei rischi) per garantire che i responsabili delle decisioni chiave dispongano di una panoramica completa dei rischi e delle vulnerabilità. Nel 2015, il settore assicurativo ha utilizzato sempre più spesso i prodotti dell'EIOPA come riferimenti fondamentali nella valutazione dei rischi.

In conformità con il proprio regolamento, l'EIOPA ha svolto altresì la prima **prova di stress per le pensioni aziendali e professionali** a livello di UE. Lo scopo era quello di ottenere un quadro completo dell'eterogeneo contesto europeo delle pensioni aziendali e professionali nonché di effettuare un test di resilienza dei benefici definiti e dei regimi pensionistici ibridi a fronte di scenari di mercato avversi e di una maggiore aspettativa di vita, oltre che di identificare le potenziali vulnerabilità dei regimi di contribuzione definita e di individuare le aree che richiedono ulteriore attenzione in termini di vigilanza. Hanno partecipato all'esercizio diciassette paesi dello Spazio economico europeo con un sostanziale settore delle pensioni aziendali e professionali, che ammonta a più di 500 milioni di EUR in attività. I risultati hanno rivelato che, in futuro, un prolungato periodo di tassi di interesse bassi porrà importanti sfide in termini di resilienza degli enti pensionistici aziendali e professionali a benefici definiti (cfr. il riquadro informativo).

RIQUADRO INFORMATIVO: risultati della prima prova di stress dell'UE per le pensioni aziendali e professionali

- Un prolungato periodo di tassi di interesse bassi porrà importanti sfide, in futuro, in termini di resilienza degli enti pensionistici aziendali e professionali a benefici definiti.
- Gli enti pensionistici aziendali e professionali sono relativamente più resilienti a un aumento della longevità rispetto agli scenari avversi del mercato.
- L'assorbimento di questi shock dipende in larga misura dall'elemento tempo per la realizzazione delle passività e dai meccanismi di mitigazione e di recupero in atto in ogni paese.
- I risultati degli scenari di grave stress applicati rivelano una serie di rischi e vulnerabilità che meritano la giusta attenzione da parte degli enti pensionistici aziendali e professionali e delle autorità di vigilanza.

Sintesi

Nel settore assicurativo, tassi di interesse ininterrottamente bassi, persino in calo rispetto allo scenario della prova di stress del 2014, hanno aumentato l'urgenza di azioni di vigilanza e la necessità di essere pronti ad affrontare le situazioni di crisi. In risposta, l'EIOPA ha **seguito attivamente le raccomandazioni della prova di stress** impegnandosi con le autorità nazionali competenti, concentrandosi sui risultati delle prove di stress specifici per paese e per gruppo e aumentando i preparativi per la gestione delle crisi. L'Autorità ha pubblicato anche un **parere sui sani principi di prevenzione, gestione e risoluzione delle crisi e preparazione alle crisi delle autorità nazionali competenti**. Per garantire la coerenza e l'adeguatezza delle variazioni nel quadro di risoluzione, gestione e prevenzione delle crisi, l'EIOPA ha sviluppato quattordici principi che le autorità nazionali competenti dovrebbero prendere in considerazione. Tale parere contribuisce alla creazione di un sistema solido e convergente per la prevenzione e la gestione delle crisi finanziarie nell'UE.

