



## Recepimento nuova soglia di attivazione della componente nazionale del Volatility Adjustment

Lo scorso 17 marzo è stato pubblicato il [D.L. n. 18/2020](#), recante misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico in relazione all'emergenza COVID-19, che prevede - tra le altre disposizioni - il recepimento della **nuova soglia di attivazione della componente nazionale** del *Volatility Adjustment* (art. 52, comma 1). La modifica, introdotta dalla Direttiva (UE) 2019/2177 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 dicembre 2019, pubblicata sulla GUUE n. 334, del 27 dicembre 2019, dispone l'abbassamento della soglia da 100 bps a **85 bps**. La modifica è applicabile a decorrere dall'esercizio 2019.

## Proroga IVASS su termini Reporting Solvency II e altri adempimenti

Il 30 marzo IVASS ha pubblicato un documento contenente una [proroga dei termini per alcuni adempimenti di Solvency II](#) e altre misure temporanee per mitigare l'impatto dell'epidemia Covid-19 sul sistema assicurativo italiano, coerentemente con quanto indicato nelle [raccomandazioni EIOPA](#) del 20 marzo. Nel dettaglio, sono concesse:

- **8 settimane** per **Regular Supervisory Report** (RSR) sia a livello individuale che di gruppo;
- **8 settimane** per **Annual quantitative reporting** template, a livello **individuale**, fatta eccezione per i template: Content of the Submission, Basic Information, Balance-sheet, Cash-Flow projections for life business, LTG, Own funds and SCR calculation, per i quali è consentita una proroga di 2 settimane;
- **8 settimane** per **Annual quantitative reporting** template, a livello di **gruppo**, fatta eccezione per i template: Content of the Submission, Basic Information, Balance-sheet, LTG, Own funds, SCR calculation and Undertakings in the scope of the group, per i quali è consentita una proroga di 2 settimane;
- **8 settimane** per Relazione sulla solvibilità e sulla condizione finanziaria (**SFCR**) a livello individuale e di gruppo, fatta eccezione per Balance-sheet, LTG, Own funds and SCR calculation per i quali è consentita una proroga di 2 settimane;
- **1 settimana** per **Q1-2020 Quantitative Reporting Templates** e **Quarterly Financial Stability reporting**, a livello individuale e di gruppo, fatta eccezione per il template Derivatives Transactions per il quale è consentita una proroga di 4 settimane;
- **Relazione ORSA**: individuale: 30 giugno 2020; di gruppo: 15 luglio 2020.

Sono, inoltre, indicate anche dilazioni relative ad altri adempimenti previsti da Regolamenti, Circolari e Lettere al Mercato dell'Autorità di Vigilanza.

## Report ESRB sulle misure macroprudenziali per il settore assicurativo

Il 26 febbraio lo European Systemic Risk Board (ESRB) ha pubblicato il report [Enhancing the macroprudential dimension of Solvency II](#) contenente alcune considerazioni di carattere macroprudenziale relative al framework Solvency II. Le proposte contenute nel documento, insieme ai [precedenti lavori](#) del Board in materia di assicurazioni, sono state sintetizzate nella [risposta alla consultazione EIOPA](#) sulla revisione di Solvency II, presentata a gennaio scorso.



Il Board analizza, in particolare, tre tipi di strumenti:

- **Sezione 1:** strumenti di solvibilità per prevenire e mitigare il comportamento di investimento prociclico degli assicuratori (fra i quali il *Volatility Adjustment* e il *Symmetric Adjustment for equity risk*);
- **Sezione 2:** strumenti di liquidità per far fronte ai rischi derivanti da attività specifiche, come la copertura con strumenti finanziari derivati e la vendita di prodotti assicurativi con opzioni di rimborso;
- **Sezione 3:** strumenti per far fronte ai rischi derivanti dalla concessione di credito all'economia, ad esempio quando gli assicuratori erogano prestiti ipotecari o investono in obbligazioni societarie, al fine di garantire coerenza nella politica macroprudenziale in tutti i settori.

### Review 2020: Holistic Impact Assessment (termine posticipato)

Il 2 marzo scorso EIOPA ha pubblicato la richiesta di informazioni – diretta alle imprese assicuratrici – finalizzata alla valutazione d'impatto “olistica” da effettuare nell'ambito della Review 2020 di Solvency II (cfr. Approfondimento). Il termine ultimo per inviare i template completi alle rispettive Autorità, inizialmente fissato al 31 marzo 2020, è stato [posticipato al 1° giugno 2020](#) a seguito dell'emergenza COVID-19.

ANIA ha avviato – con la collaborazione di una società di consulenza - un progetto di raccolta, aggregazione e analisi dei dati con lo scopo di utilizzare i risultati dei due esercizi EIOPA per sostanziare e argomentare le proprie osservazioni nei confronti delle autorità di vigilanza, delle istituzioni e degli altri stakeholder coinvolti nel processo di revisione. Il progetto mette a disposizione un canale comunicativo attraverso cui le imprese possono ricevere assistenza nel caso avessero dubbi, esigenze o quesiti relativi al progetto.

### Review 2020: pubblicazione EIOPA delle risposte alla consultazione sulla Review 2020

L'11 marzo EIOPA ha pubblicato i [commenti ricevuti](#) da parte degli stakeholder sulla consultazione relativa alla bozza di parere tecnico in merito alla revisione 2020 di Solvency II (terminata lo scorso 15 gennaio).

### Report EIOPA sui principi metodologici degli stress test per il settore assicurativo

EIOPA ha pubblicato la versione definitiva del documento contenente i [principi metodologici per lo svolgimento degli stress test nel settore assicurativo](#), risultato degli esiti della [consultazione](#) condotta tra luglio e ottobre dello scorso anno. Gli aspetti considerati nel documento sono: i) obiettivi e processo di svolgimento degli stress test; ii) campo di applicazione; iii) definizione degli scenari; iv) definizione degli shock e loro applicazione; v) raccolta dei dati e loro validazione.

EIOPA prevede di pubblicare un documento aggiuntivo su specifici argomenti relativi ai test, come la valutazione delle condizioni di liquidità in scenari avversi, la valutazione della resilienza rispetto ai rischi fisici e di transizione derivanti dai cambiamenti climatici e i potenziali approcci ai test multiperiodali.

### Avvio pubblicazione settimanale della curva RFR EIOPA, del VA e del symmetric adjustment

Il 25 marzo EIOPA ha avviato la [pubblicazione settimanale](#) delle informazioni relative alla curva RFR, al Volatility Adjustment e al Symmetric Equity Adjustment. L'Autorità ha stabilito la modifica temporanea della frequenza della pubblicazione – generalmente mensile – per supportare le imprese nel processo di monitoraggio della propria condizione di solvibilità e finanziaria nell'attuale emergenza COVID-19. Le informazioni saranno pubblicate ogni venerdì, con riferimento al giovedì precedente.