

Misure di attuazione della Direttiva Solvency II

Si segnala che, lo scorso 2 novembre, il CEIOPS (www.ceiops.eu) ha posto in pubblica consultazione, sino all'11 dicembre 2009, la terza tornata di Consultation Papers (CP) contenenti bozze di pareri tecnici sulle misure di attuazione - cosiddette "implementing measures" - dei principi contenuti nella Direttiva Solvency II.

Si ricorda che le prime due tornate di bozze di pareri sono state pubblicate dal CEIOPS, rispettivamente, agli inizi di aprile e nei primi giorni di luglio; i relativi pareri finali, elaborati dal CEIOPS tenendo conto dei numerosi commenti ricevuti (più di 20.000 commenti per la seconda tornata di Consultation Papers), saranno sottoposti alla Commissione europea nel mese di novembre.

Con riferimento al terzo gruppo di CP, si segnala che vengono trattati alcuni dei temi che sono stati oggetto di discussione nell'ultima parte della negoziazione della Direttiva Solvency II, quali, ad esempio:

- trattamento delle partecipazioni;
- trattamento dei "ring fenced funds";
- struttura del modulo dell' "equity risk";
- "dampener" di secondo pilastro;
- calibrazione del "market risk", del "non-life underwriting risk", dell'"health underwriting risk";
- calibrazione del Minimum Capital Requirement;
- parametri di correlazione;
- semplificazioni per il calcolo delle riserve tecniche e del Solvency Capital Requirement;
- modelli interni parziali.

In generale, il CEIOPS - nella nota di accompagnamento alla pubblicazione della terza tranche di Consultation Papers - ha sottolineato di attendere con interesse commenti, input e proposte dagli stakeholders su particolari aree quali calibrazione della standard formula per il Solvency Capital Requirement e per il Minimum Capital Requirement, nonché sui parametri di correlazione.

Terminata l'attività di consulenza del CEIOPS sulle "implementing measures", la Commissione europea preparerà nei primi mesi del 2010 le relative proposte, che saranno poi oggetto di test tramite il QIS5, il quinto studio di impatto quantitativo.

In base a quanto pubblicato nel documento del CEIOPS "Draft CEIOPS Work Programme 2010 and Draft 3L3 Work Programme 2010", il QIS5 dovrebbe essere condotto nel periodo compreso tra agosto 2010 e ottobre/novembre 2010; il report finale, con i risultati dello studio, verrà pubblicato entro la fine di aprile 2011.