

Borsa & Corporate Governance

- Si segnala che, in data 26 febbraio, la Consob (www.consob.it), ha deliberato di prorogare fino al 31 maggio 2009 il divieto delle vendite allo scoperto che era in scadenza il 28 febbraio scorso.

Solvency II

- Si segnala che nei "trialogue" tra Parlamento Europeo, Presidenza del Consiglio e Commissione Europea avvenuti lo scorso 4 e 11 marzo sono proseguiti i lavori al fine di trovare un compromesso sui due aspetti chiave, rispettivamente "group support" e "equity risk", per l'approvazione della Direttiva Solvency II; non è stata ancora individuata una posizione comune e la discussione continuerà nel "trialogue" fissato per il prossimo 17 marzo.
- Con riferimento alle misure di implementazione di secondo livello, si segnala che il CEIOPS (www.ceiops.org) nei prossimi mesi pubblicherà le bozze di "Advice" per la Commissione Europea su diversi aspetti chiave concernenti l'attuazione dei principi generali della Direttiva Solvency II. Sono previste tre tornate di pareri, rispettivamente a marzo, giugno e settembre; il periodo di consultazione durerà due mesi.

AGENDA DEI CONSULTATION PAPERS DEL CEIOPS (MARZO - GIUGNO - SETTEMBRE 2009)

Marzo 2009

- Financial Requirements: Principi di calcolo della best estimate, segmentazione, rischio di concentrazione, rischio di fallimento della controparte, lapse risk, approvazione degli "ancillary own funds", tecniche di mitigazione del rischio;
- Internal Governance, Supervisory Review and Reporting: sistema di governance, informativa, special purpose vehicles, valutazione di attivi e passivi diversi dalle riserve tecniche, trasparenza e responsabilità delle autorità di vigilanza;
- Internal Models: Processo di approvazione del modello.

Giugno 2009

- Financial Requirements: formula standard e ulteriore lavoro sulle riserve tecniche, criteri di calcolo del MCR, trattamento delle partecipazioni, lista di own funds e loro classificazione;
- Internal Governance, Supervisory Review and Reporting: Capital Add-ons, public disclosure, supervisory reporting;
- Internal Models: Standard per l'approvazione del modello, integrazione di modelli parziali interni nella formula standard, tests a cui dovranno essere sottoposti i modelli.

Settembre 2009

- Group SCR: calcolo, effetti di diversificazione;
- Equity Risk: calcolo, ipotesi e parametri, dampener anticiclico.