

| TWS  | Pytanie  | Odpowiedź UNKF  |
|--|--|---|
| Scenariusz dotyczący wzrostu kosztów operacyjnych                                  | Co powinniśmy rozumieć jako koszty operacyjne? Czy tylko koszty administracyjne, czy również likwidacji szkód i działalności lokacyjnej?   | Jako koszty operacyjne należy rozumieć koszty administracyjne, jak również koszty likwidacji szkód i działalności lokacyjnej. Jedynie koszty, które są związane bezpośrednio z wysokością składki (provizja) lub wysokością inwestowanych aktywów (lokat) pozostają bez zmian.  |
| Scenariusz dotyczący portfela komunikacyjnego (dział II)                           | Czy inflacja w scenariuszu powinna dotyczyć tylko szkód rzeczowych (tak to wybrzmiewa), czy również osobowych (w tym rent)? Czy powinna dotyczyć oprócz rezerwy składki i rezerwy szkodowej również rezerw rentowych?  | Inflacja w scenariuszu powinna dotyczyć tylko szkód rzeczowych. Nie dotyczy rezerw rentowych.   |
| Ryzyko stopy procentowej/Lączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego | <p>W załączniku z informacjami dodatkowymi dotyczącymi I tury punkt 2 dotyczy wpływu scenariusza na dopasowanie aktywów do zobowiązań. Z kontekstu wynika, że punkt dotyczy testu dla ryzyka stopy procentowej. Test ten polega na zmianie wysokości szoków dla oryginalnej stopy EIOPA (co wpływa na SCR stopy procentowej). Test ten nie wpływa na wycenę aktywów i zobowiązań czy też wysokości i czasu przyszłych Cash flow. Nie zmienia również oryginalnej krzywej wolnej od ryzyka EIOPA. Z czego wynikać miałyby zmiana duration o jaką chodzi w tym pytaniu?</p> <p>Podobnie punkt 1 dotyczy zmiany dopuszczonych środków własnych. Z czego miałyby taka zmiana w teście dla ryzyka stopy procentowej wynikać?</p> <p>Sytuacje, o których mowa powyżej mogłyby wystąpić w łącznym scenariuszu dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego (gdzie bazowa krzywa ulega zmianie i w konsekwencji zmieniają się wartości aktywów i pasywów) – czy w punktach 1 i 2 chodzi o ten test?</p> | <p>W przypadku pytania 1 z załącznika z informacjami dodatkowymi I tury TWS, w większości przypadków wartość dopuszczonych środków własnych przed i po scenariuszu ryzyka stopy procentowej nie powinna ulegać zmianie. Jednak może się przykładowo zdarzyć, że środki własne po scenariuszu ryzyka stopy procentowej są wyższe od bazowej wartości środków własnych z uwagi na wzrost w scenariuszu kapitałowego wymogu wypłacalności, co może spowodować zmianę ograniczenia związanego z limitem stosowanym zgodnie z art. 82 ust. 1 pkt. c) Rozporządzenia Delegowanego, który mówi o tym, iż <i>suma dopuszczonych kwot pozycji należących do kategorii 2 i 3 nie przekracza 50% kapitałowego wymogu wypłacalności</i>. W takim przypadku wartość dopuszczonych środków własnych nawet w tym scenariuszu może ulec zmianie.</p> <p>W przypadku pytania 2 z załącznika z informacjami dodatkowymi I tury TWS dot. informacji na temat dopasowania aktywów do zobowiązań i obliczania duracji, wystąpił błąd redakcyjny i to pytanie dotyczy łącznego scenariusza dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego, a nie scenariusza dla ryzyka stopy procentowej.</p> |