

EIOPA ha publicado una **actualización de la documentación técnica sobre la metodología para obtener las estructuras temporales de tipos de interés libres de riesgo (risk-free interest rate term structures/ RFR)** para Solvencia II.

Estos cambios son necesarios en las siguientes áreas:

- actualización de las carteras representativas para calcular los ajustes de volatilidad sobre la base más actualizada y los datos granulares de las inversiones de las (re)aseguradoras europeas. Este reajuste se anunció el 1 de julio de 2016
- el país de referencia para el rendimiento de los bonos chipriotas utilizado para el cálculo de los ajustes de volatilidad y del diferencial fundamental se ha cambiado de Grecia a Portugal.
- derivación de los rendimientos de los bonos corporativos de mayor calidad crediticia en caso de que los rendimientos sean negativos
- fuente de datos para las tasas de los bonos del Gobierno de Islandia.

Los dos ejemplos de cálculo de ajustes de volatilidad que complementan la documentación técnica están actualizados de acuerdo a los reajustes de las carteras representativas. Los cambios también se reflejan en la actualización del código fuente utilizado para el cálculo de la RFR. EIOPA basará el cálculo de las estructuras temporales de tipos de interés libres de riesgo desde finales de septiembre de 2016, basándose en la documentación técnica actualizada.

EIOPA ha publicado los cambios de los instrumentos financieros relevantes utilizados para determinar la RFR. Pondrá en práctica esos cambios a finales de diciembre de 2016.

Enlace: <https://eiopa.europa.eu/Pages/Supervision/Insurance/RiskFreeInterestRate-Term-Structures.aspx>

EIOPA publishes updated technical methodology documentation for risk-free interest rate term structures for Solvency II

The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) published today an updated technical documentation on the methodology to derive the risk-free interest rate term structures (RFR) for Solvency II.

The changes were required in the following areas:

- The update of the representative portfolios to calculate the volatility adjustments (VA) on the basis of more up-to-date and granular data on the investments of the European (re)insurance companies. This update was announced on 1 July 2016, see here.
- The peer country for Cypriote government bond yields used for the calculation of the volatility adjustments and the fundamental spread was changed from Greece to Portugal.
- The derivation of yields for corporate bonds of highest credit quality in case of negative yields.
- The data source for Icelandic government bond rates.

The two VA calculation examples that supplement the technical documentation were updated in accordance with the update of the representative portfolios. The changes were also reflected in an updated version of the source code used for the RFR calculation. EIOPA will base the calculation of the risk-free interest rate term structures for end of September 2016 on this updated technical documentation. Furthermore, EIOPA published today changes to the relevant financial instruments used to derive the RFR. EIOPA will implement those changes for the calculation of the RFR end of December 2016.