

Instructie en toelichting rapportages impact alternatieve extrapolatie

Per 31 december 2016 voegt DNB voor levensverzekeraars twee nationale staten toe aan de rapportageset voor verzekeraars. Dit betreft een set met de impact op de technische voorzieningen van een alternatieve extrapolatiemethode van de rentetermijnstructuur die de betreffende verzekeraars ieder kwartaal invullen. De andere set bevat informatie over de uitloop van de impact van de extrapolatiemethode op de beste schatting voor de komende jaren; deze set vullen levensverzekeraars eenmaal per jaar in.

Rapportage impact alternatieve extrapolatie (ieder kwartaal, ingang 2016Q4)

- De verzekeraar rapporteert in de tweede kolom (SII exclusief LTG) de waardering van zowel de beste schatting als de risicomarge van de technische voorzieningen als de risicovrije basisrentetermijnstructuur uit de Solvency II regelgeving zou worden gehanteerd. Voor verzekeraars die geen gebruik maken van de LTG maatregelen is deze risicovrije basisrentetermijnstructuur ook hun relevante risicovrije rentetermijnstructuur
- Verzekeraars die gebruik maken van de LTG maatregelen rapporteren in de eerste kolom (SII inclusief LTG) de waardering van zowel de beste schatting als de risicomarge van de technische voorzieningen als de relevante risicovrije rentetermijnstructuur inclusief LTG maatregelen uit de Solvency II regelgeving wordt gehanteerd. Verzekeraars die geen gebruik maken van de LTG maatregelen hoeven deze eerste kolom niet in te vullen.
- Verzekeraars rapporteren dezelfde waardering voor de risicomarge in kolom 1 als in kolom 2; lid 1 van artikel 37 van de Gedelegeerde Verordeningen schrijft immers voor dat de berekening van de risicomarge sowieso plaatsvindt op basis van de risicovrije basisrentetermijnstructuur.
- In de derde kolom (Alt. Extrapolatie) rapporteert de verzekeraar de waardering van de beste schatting en risicomarge van de technische voorzieningen als gebruik wordt gemaakt van een alternatieve extrapolatie voor de rentetermijnstructuur. De alternatieve extrapolatie komt als volgt tot stand:
 - Swaptarieven per einde kwartaal voor looptijden van 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 12, 15, 20, 25, 30, 40 en 50 jaar vormen de basis voor de alternatieve rentetermijnstructuur.
 - Bovenstaande swaptarieven worden aangepast voor het kredietrisico zoals dat door EIOPA is vastgesteld voor het einde van het betreffende kwartaal.
 - In de alternatieve extrapolatiemethode veronderstelt de verzekeraar de "forward rates" vanaf 50 jaar gelijk aan de "forward rates" tussen 40 en 50 jaar.
- Een aantal dagen na het einde van ieder kwartaal publiceert EIOPA op <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures> zowel de risicovrije basisrentetermijnstructuur als de relevante risicovrije rentetermijnstructuur voor de verzekeraars die de LTG maatregel volatiliteitsaanpassing toepassen. Een aantal dagen nadat EIOPA de risicovrije basisrentetermijnstructuur heeft gepubliceerd, zal DNB de rentetermijnstructuur met de alternatieve extrapolatiemethode ter beschikking stellen. Verzekeraars maken uitsluitend gebruik van deze drie rentetermijnstructuren voor de sectorbrede LTG en UFR rapportage.

- De rapportage heeft alleen betrekking op de euro verplichtingen; verzekeraars hoeven over verplichtingen in andere valuta niet te rapporteren in deze rapportage.
- De verzekeraar rapporteert in euro's en niet in duizenden of miljoenen euro's.
- De deadline van de rapportage loopt gelijk met die van de solo Quantitative Reporting Templates die ook ieder kwartaal ingediend moeten worden.

T=0	SII inclusief LTG	SII exclusief LTG	Alt. Extrapolatie	Impact
Beste Schatting	1139.7	1163.0	1314.9	175.2
Risicomarge	60.3	60.3	78.9	18.6
TV	1200.0	1223.3	1393.8	193.8

Figuur 1: voorbeeld van rapportage impact alternatieve extrapolatie

Rapportage uitloop van de impact van de alternatieve extrapolatie op de beste schatting (eens per jaar, ingang ultimo 2016)

- De verzekeraar rapporteert de uitloop van de beste schatting op basis van twee of drie verschillende rentetermijnstructuren.
- De verzekeraar rapporteert de uitloop van de impact van de alternatieve extrapolatie op de beste schatting als de waarde van de beste schatting van de technische voorzieningen per rapportagedatum (rij T=0) en voor de komende 20 jaren (rijen T=1,...,20).
- Hierbij veronderstelt de verzekeraar voor deze rapportage geen nieuwe productie; de verzekeraar rapporteert enkel de verwachte ontwikkeling over de komende 20 jaar van de op rapportagedatum reeds bestaande verplichtingen.
- De risicomarge maakt geen deel uit van deze rapportage. De rapportage betreft alleen de uitloop van de impact van de alternatieve extrapolatie op de beste schatting.
- De verzekeraar rapporteert de waardering van de beste schatting van de technische voorzieningen per jaareindes tegen de relevante risicovrije rentetermijnstructuur inclusief LTG maatregelen in de eerste kolom, tegen de risicovrije basisrentetermijnstructuur in de tweede kolom en tegen de rentetermijnstructuur met de alternatieve extrapolatie in de derde kolom. Als de verzekeraar geen gebruik maakt van de LTG maatregelen hoeft de verzekeraar kolom 1 (SII inclusief LTG) niet te rapporteren.
- De waarderingen in de rij T=0 zijn gebaseerd op dezelfde rentetermijnstructuren als in de hierboven beschreven kwartaalrapportage.
- De waarderingen in de rijen T>0 komen tot stand door de drie rentetermijnstructuren te herberekenen conform de "forward rates" uit de rentetermijnstructuur met de alternatieve extrapolatiemethode op T=0:
 - De "forward rates" van de alternatieve extrapolatiemethode schuiven allen één jaar op, waarbij de eerste "forward rate" verdwijnt en een nieuwe laatste "forward rate" wordt toegevoegd die gelijk is aan de vorige laatste "forward rate".
 - Op basis van deze "forward rates" berekent de verzekeraar een nieuwe rentetermijnstructuur. Deze rentetermijnstructuur gebruikt de verzekeraar voor de berekening van de beste schatting van de technische voorzieningen in de derde kolom (Alt. Extrapolatie).
 - Voor de berekening van de beste schatting van de technische voorzieningen in de eerste kolom (SII inclusief LTG) past de verzekeraar eerst de LTG maatregelen, zoals die gelden op T=0, toe op bovenstaande opgeschoven rentetermijnstructuur. Vervolgens past de verzekeraar de Solvency II extrapolatiemethode toe om de relevante risicovrije rentetermijnstructuur te krijgen.

- Voor de berekening van de beste schatting van de technische voorzieningen in de tweede kolom (SII exclusief LTG) past de verzekeraar direct de Solvency II extrapolatiemethode toe op de eerder beschreven opgeschoven rentetermijnstructuur met alternatieve extrapolatie. Dit resulteert in een opgeschoven risicovrije basisrentetermijnstructuur.
- DNB zal de drie beschreven rentetermijnstructuren voor $T=1, \dots, 20$ ter beschikking stellen. Voor de sectorbrede LTG en UFR rapportage maken verzekeraars uitsluitend gebruik van deze door DNB beschikbaar gestelde rentetermijnstructuren.
- De rapportage heeft alleen betrekking op de euro verplichtingen; verzekeraars hoeven over verplichtingen in andere valuta niet te rapporteren over de uitloop van de impact van de LTG maatregelen en de UFR extrapolatie.
- Voor de berekening van de beste schatting van de technische voorzieningen voor de jaren $T>0$ veronderstelt de verzekeraar alle verplichtingen tot T als voldaan; die verplichtingen spelen niet langer een rol bij deze rapportage over de beste schatting van de technische voorzieningen op jaareinde T .
- Daar waar de waardering van de beste schatting van de technische voorzieningen op de tijdstippen $T>0$ afhankelijk is van de gerealiseerde rente in de voorgaande jaren veronderstelt de verzekeraar dat in die voorgaande jaren die gerealiseerde rente gelijk is geweest aan de op $T=0$ veronderstelde "forward rentes" voor die tijdstippen. DNB zal deze forward rentes ook publiceren ter beschikking stellen.
- De verzekeraar rapporteert in euro's en niet in duizenden of miljoenen euro's.
- De deadline van de rapportage loopt gelijk met die van de solo Quantitative Reporting Templates die ook ieder jaarlijks ingediend moeten worden.

	SII inclusief LTG	SII exclusief LTG	Alt. Extrapolatie	Impact
T=0	1139.7	1163.0	1314.9	175.2
T=1	1122.6	1145.6	1285.6	162.9
T=2	1103.9	1126.4	1255.3	151.4
T=3	1084.6	1106.7	1225.3	140.7
T=4	1065.9	1087.7	1196.4	130.5
T=5	1047.4	1068.8	1168.6	121.2
T=6	1030.3	1051.3	1142.8	112.6
T=7	1014.4	1035.1	1119.1	104.7
T=8	999.2	1019.5	1096.8	97.7
T=9	984.9	1005.0	1075.7	90.8
T=10	969.7	989.5	1054.2	84.5
T=11	953.5	973.0	1032.4	78.9
T=12	935.9	955.0	1009.4	73.5
T=13	917.2	935.9	985.8	68.6
T=14	897.5	915.8	961.1	63.7
T=15	876.4	894.3	935.5	59.1
T=16	852.3	869.7	907.1	54.8
T=17	827.2	844.1	877.9	50.7
T=18	801.2	817.5	848.1	46.9
T=19	774.4	790.2	817.8	43.4
T=20	746.9	762.2	787.0	40.0

Figuur 2: voorbeeld van rapportage uitloop van impact alternatieve extrapolatie