

# Themaonderzoek rente en inflatie

Verzekeringsmiddag 14 november 2023

Break-Out Sessie

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEM

# Introductie

Presentator:

- Lammert Bakker, Toezichthouder Specialist TV-ECKA

Opzet presentatie van vandaag:

1. Good Practice beheersing inflatierisico verzekeraars
2. Uitkomsten renteonderzoek

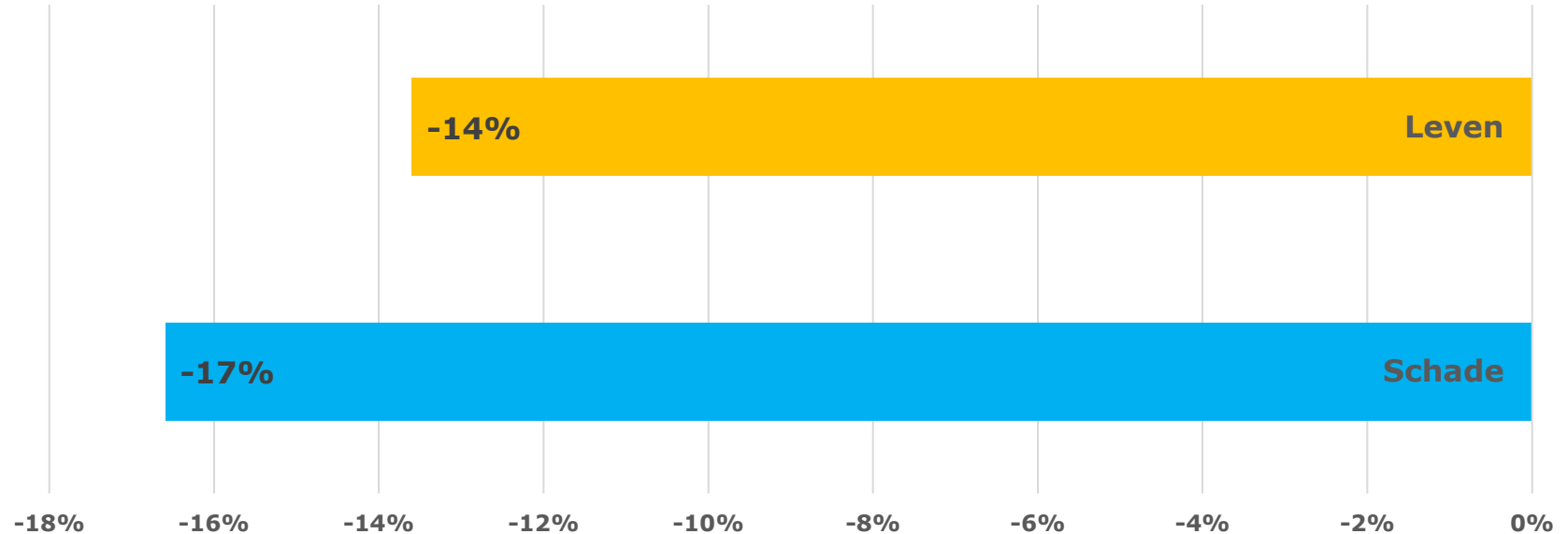
# 1. Good practice beheersing inflatierisico verzekeraars

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

# Inflatierisico is relevant voor verzekeraars

Delta SII ratio bij +100bps schok (gemiddeld in %-punt)



# Totstandkoming van de Good Practice

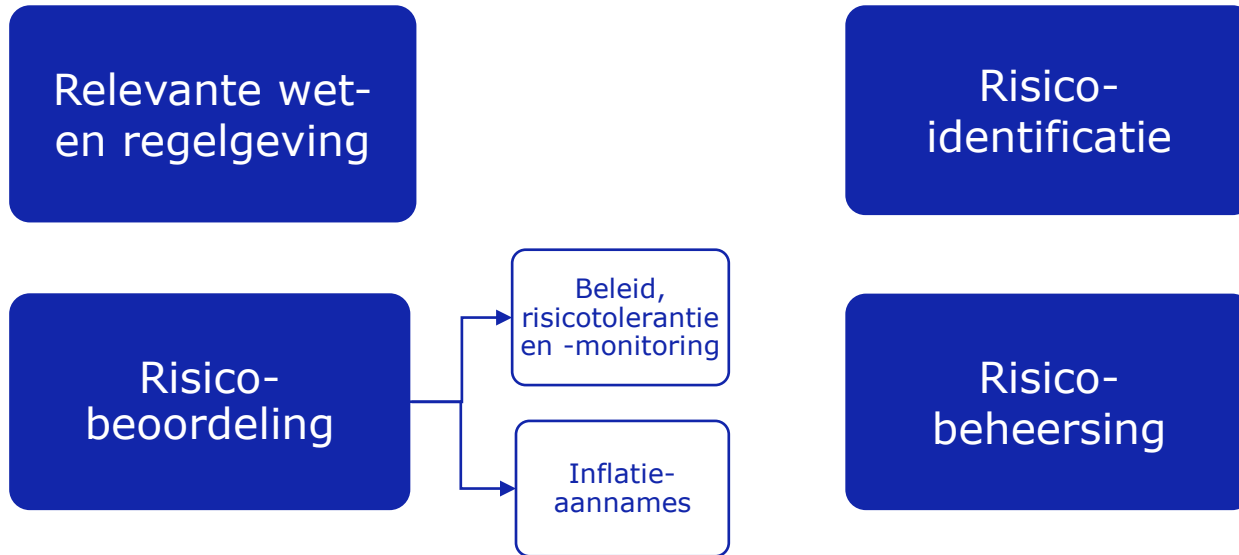
- Keuze van beleidsuiting
- Status Good Practice
- Consultatie
- Definitieve GP

Good Practices bevatten suggesties of aanbevelingen voor onder toezicht staande instellingen. Het zijn voorbeelden van mogelijke toepassingen die naar het oordeel van DNB goede invulling geven aan de verplichtingen uit wet- en regelgeving. Good Practices zijn indicatief van aard en instellingen zijn vrij om een andere toepassing te kiezen, zo lang men anderszins voldoet aan de wet- en regelgeving. Voor een nadere toelichting op de status van de beleidsuitingen van DNB zie de [Leeswijzer beleidsuitingen DNB](#) op Open Boek Toezicht.



# Good Practice beheersing inflatierisico verzekeraars

**Doel:** verzekeraars handvatten geven die helpen het inflatierisico te beheersen



# Conclusies

## Good Practices:

- Breng de inflatieblootstelling goed in kaart
- Stel beleid op voor het inflatierisico
- Zorg voor marktconsistente inflatie-aannames
- Zorg voor een adequate beheersing van het inflatierisico

# Risico- identificatie

Breng de  
inflatieblootstelling  
goed in kaart

## **Good practice risico-identificatie:**

- Activa en passiva
- Kosten- en claiminflatie
- Premies
- Op voldoende granulair niveau



# Risico- beoordeling:

Stel beleid op voor het  
inflatierisico

## **Good practices beleid, risicotolerantie en – monitoring:**

- Risicotolerantie en limieten
- Monitoring
- Management acties

# Risico- beoordeling

Zorg voor  
marktconsistente  
inflatie-aannames die  
passen bij de  
specifieke portefeuille

## **Good practices inflatie-aannames**

- Marktconsistent
- Op basis van zoveel mogelijk marktinformatie
- En óók specifieke portefeuille karakteristieken
- Schadedriehoeken: historie  $\neq$  toekomst
- Ingericht in een duidelijk proces

# Risico- beheersing

Zorg voor een  
adequate beheersing  
om binnen de  
vastgestelde  
risicotolerantie te  
blijven

## **Good practices risicobeheersing:**

- Productontwikkeling
- ALM en hedging
- Uitbestedingsbeleid

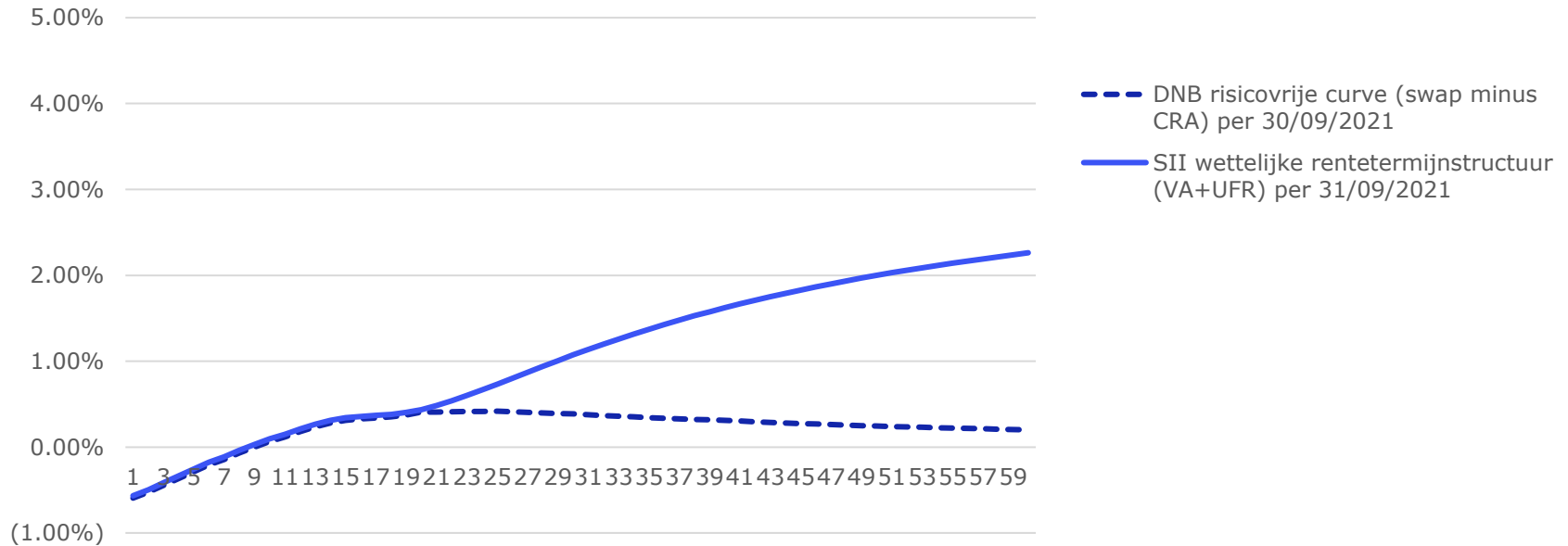
## 2. Uitkomsten renteonderzoek

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

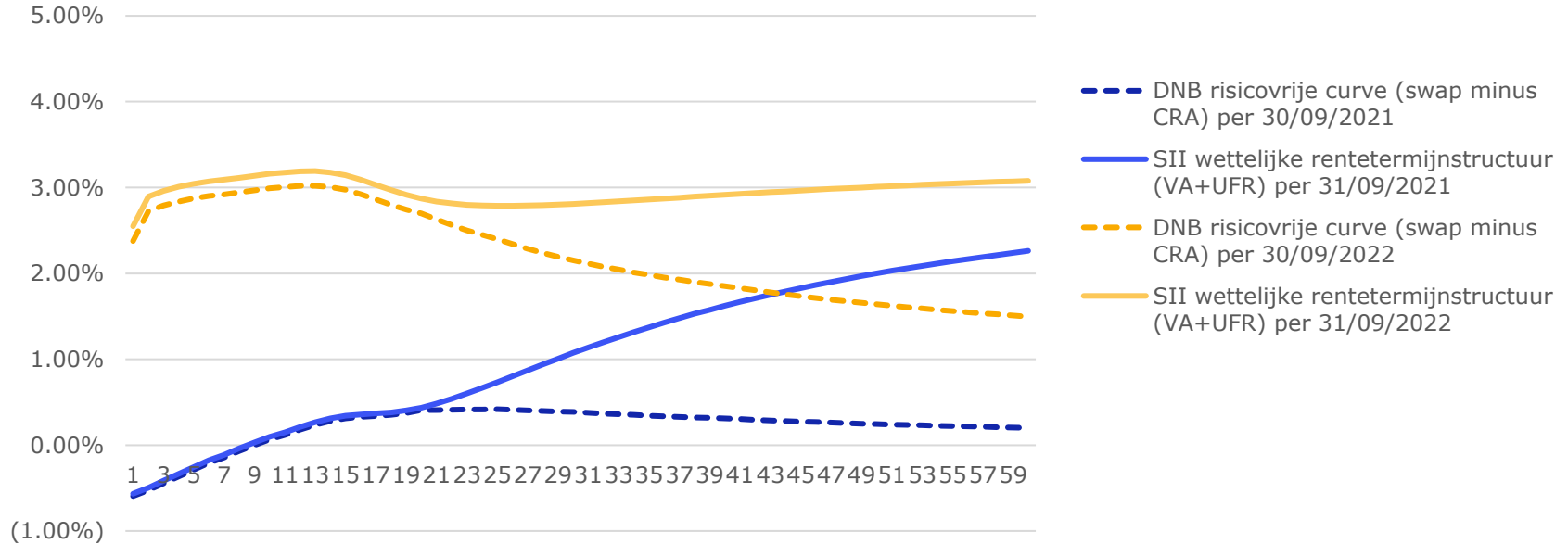
# Waarom dit onderzoek?

## Rentetermijnstructuur



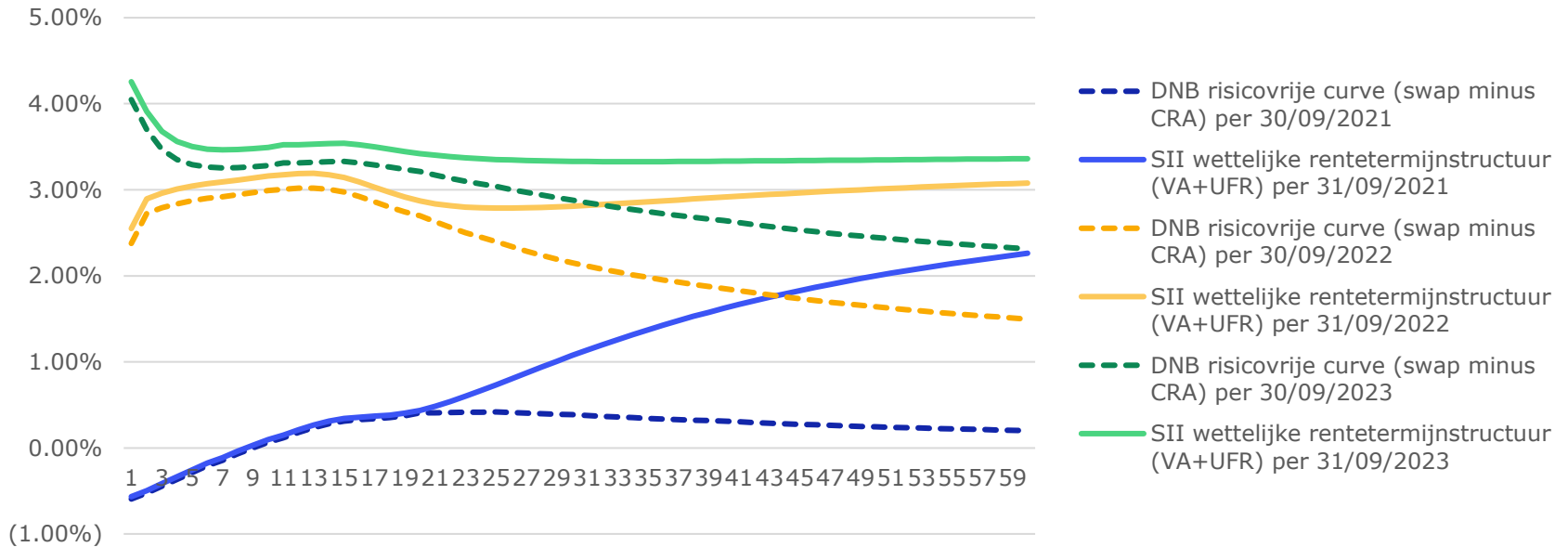
# Waarom dit onderzoek?

## Rentetermijnstructuur



# Waarom dit onderzoek?

## Rentetermijnstructuur



# Algemene observaties

- Verzekeraars zijn rentestijging goed doorgekomen
- Beheersing in meerdere raamwerken blijft uitdagend
- Meer focus op SII ratio
- Geïnverteerde rentecurve



# Tips voor de renterisicobeheersing

- Gebruik voldoende grote schokken voor bepaling rentegevoeligheid
- Vergelijk realisaties met verwachtingen
- Zorg voor adequate monitoring
- Goede samenwerking belangrijk
- Versnel de berekening rentegevoeligheid verplichtingen
- Renterisico beheersing ook bij schadeverzekeraars

# Vervolg

- Individuele terugkoppeling
- DNB bulletin