

Themaonderzoek Risicomarge

Verzekeringsmiddag

14 november 2023

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEM

Inleiding

De risicomarge is sterk modelmatig en afhankelijk van complexe methodologische keuzes. Dit is een risico voor het level playing field.

Gevoeligheden risicomarge zijn geen onderdeel van kapitaalvereiste. Dit zijn mogelijke blinde vlekken in risicomanagement.

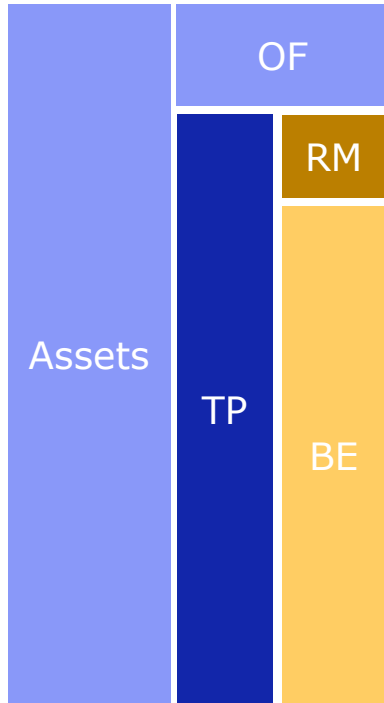
Doel voor vandaag

- In hoeverre worden deze risico's beheerst?
- Waarover kunnen bestuurder en actuaris met elkaar in gesprek?

Opzet van de break-out sessie

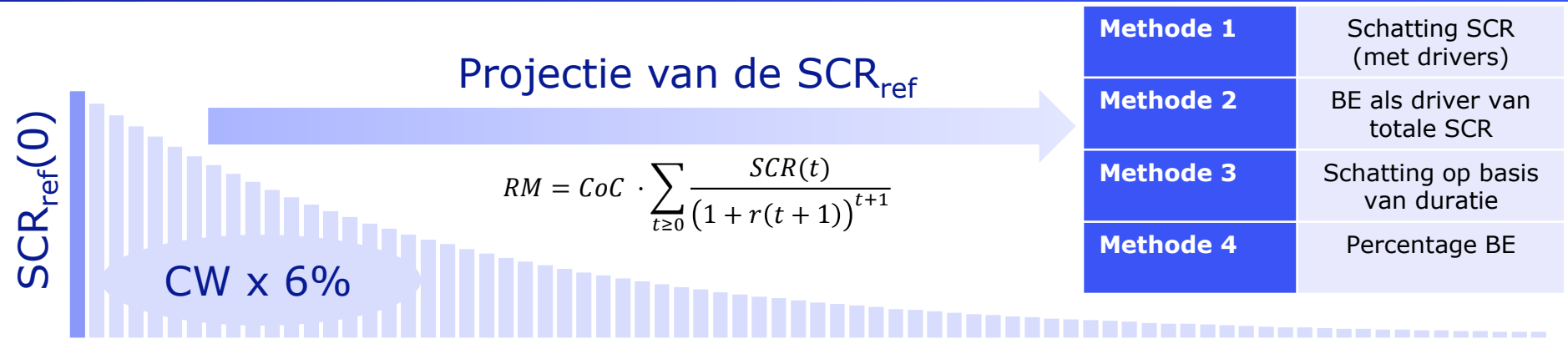


Wat is de risicomarge



- Risicomarge is een marge boven de beste schatting nodig om de verplichtingen over te kunnen dragen in een marktwaarde-transactie
- Vergoeding voor niet-vermijdbare risico's in de portefeuille
- Cost-of-Capital methode: 6% van contante waarde van SCR tot einde van de looptijd
- Zeer complex om exact te berekenen: benaderingen toegestaan
- Standaard formule: [...] *the scenario does not change the amount of the risk margin included in technical provisions* (GV Art. 83)

Basiselementen van de risicomarge



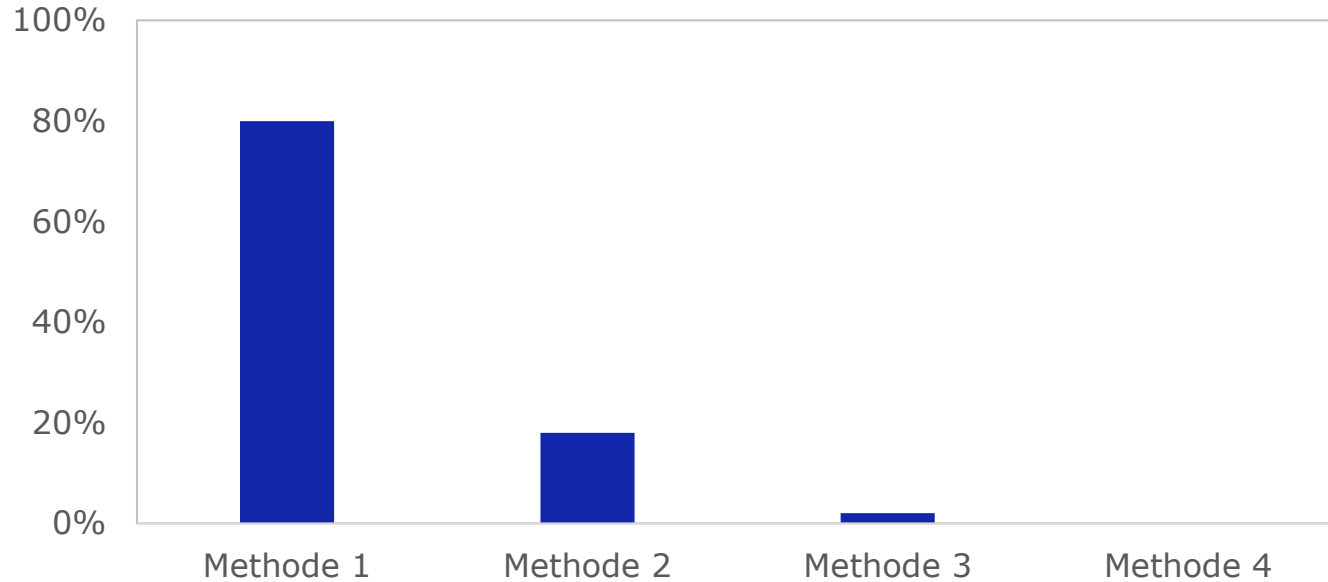
Over ons onderzoek

Doel	<ul style="list-style-type: none">• Verkennend onderzoek om sectorbreed beeld op te halen
Methoden	<ul style="list-style-type: none">• Vragenlijst voor geselecteerde verzekeraars• Benchmark data uit QRTs voor sector
Vervolgstappen	<ul style="list-style-type: none">• Publicatie van uitkomsten als nieuwsbericht of Good Practice in eerste helft 2024• Mogelijk individuele deep dives

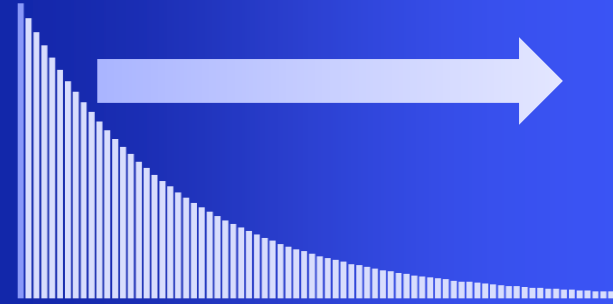
SCR^{Ref}(0): wat zien we in de praktijk?

SCR ^{Ref} (0) item	Niet in aanmerking genomen/niet materieel	Gedeeltelijk in aanmerking genomen	Volledig in aanmerking genomen
Marktrisico			
Kredietrisico			
Verzekeringstechnisch risico			
Operationeel risico			
Herverzekering			
FMA			

Projectie: Risk-driver methode is dominant



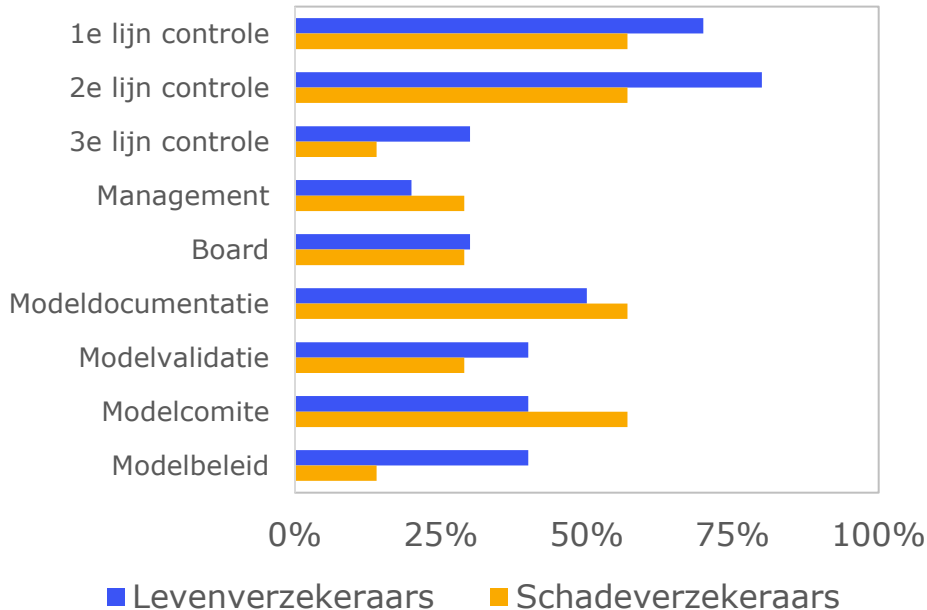
Projectie aandachtspunten



- Grote variatie aan projectiemethoden
 - Keuze drivers (Aantal polissen, risicokapitaal, BE, etc)
 - Granulariteit van drivers (aantal)
 - Methode aggregatie
- Verschil in volgorde van aggregatie en projectie kan grote impact hebben op uitkomst
- Vergelijking van benadering met exacte methode is meestal niet vastgelegd
- Vergelijking met benchmark toont hoge spreiding in uitkomsten

System of Governance RM: wat zien we in de praktijk?

% genoemd in antwoord*

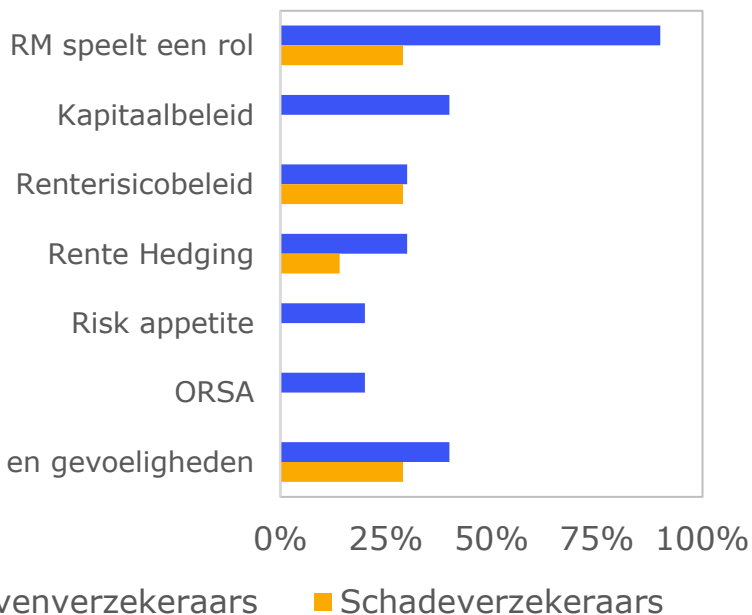


Hoe is de governance rondom het vaststellen van de risicomarge ingericht? Wij vragen u om in het antwoord onder andere aandacht te besteden aan besluitvorming, validatie en documentatie.

- RM valt onder het reguliere rapportageproces technische voorziening
- De bestaande controles, checks en balances zijn van toepassing
- Is risicomarge onderwerp van gesprek in de Board Room?

Rentegevoeligheid RM: wat zien we in de praktijk?

% genoemd in antwoord*

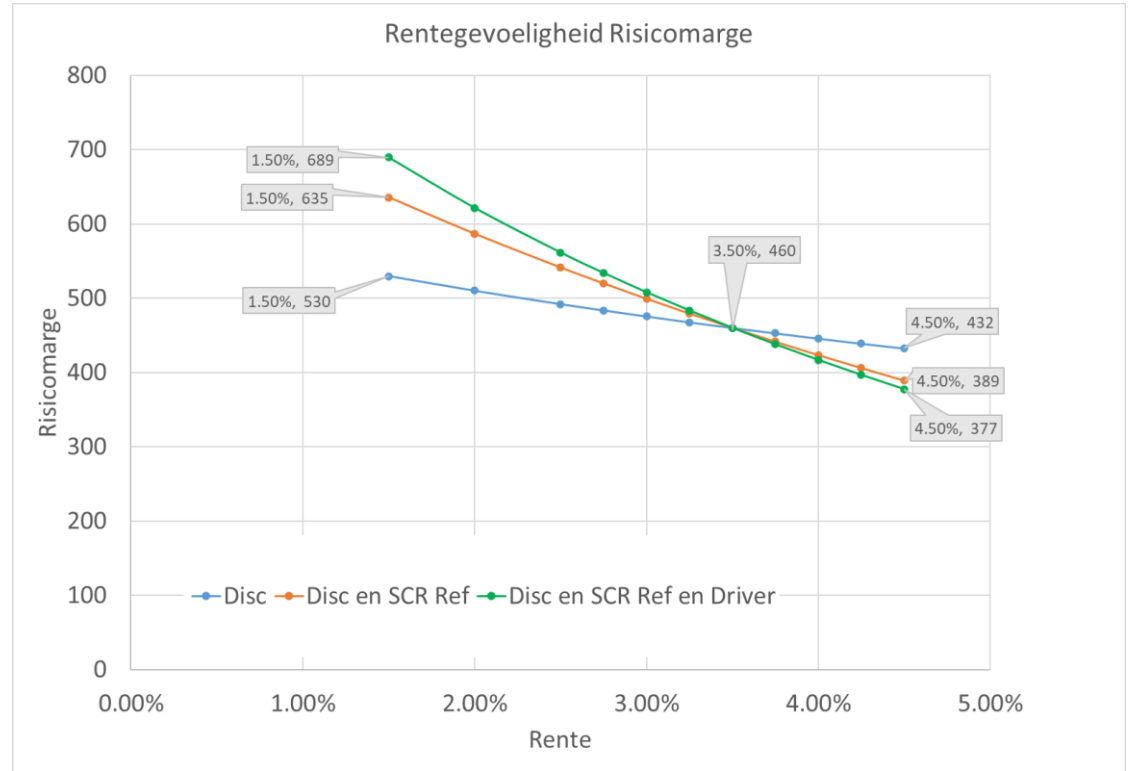


Op welke manier speelt de rentegevoeligheid van de risicomarge een rol in uw risico- en kapitaalbeleid? Kunt u hierbij toelichten hoe u deze gevoeligheid meet, beheerst en rapporteert?

- Belang rentegevoeligheid risicomarge wordt onderschreven
- Niet altijd expliciet in het risicomanagement raamwerk
- Deel respondenten betreft risicomarge in rentegevoeligheden voor monitoring

Rentegevoeligheid Risicomarge

- Vereenvoudigd voorbeeld rentegevoeligheid
 - Levenportefeuille
 - Langlopend
 - Methode 2
- Additionele componenten zorgen voor extra rentegevoeligheid bij de risicomarge
- Grafiek toont effect van opstapeling van rentegevoeligheden



$$RM = CoC \cdot \sum_{i,j,t} \frac{SCR_{i,j}^{Ref}(0) \cdot Driver_{i,j}(t)}{(1+r(t+1))^{t+1}}$$

Geïdentificeerde good practices

Modelrisico

SII-balans referentie-
onderneming

Gevoeligheden
renterisico...

... en andere
risico's
(herverzekeringen)

Onderbouwde vergelijking
met een exacte berekening

Geïdentificeerde good practices

Het risicomargemodel is ingebed in het modellandschap van een verzekeraar en in scope van modelvalidatie. De AFH reviewt de risicomarge jaarlijks als onderdeel van de beoordeling van de technische voorzieningen.

Een verzekeraar stelt expliciet de SII-balans op van de referentie-onderneming en leidt daar het risicoprofiel en de bijbehorende exposures af. Op basis daarvan wordt de SCR bepaald die de basis vormt voor de risicomarge berekening.

Een verzekeraar maakt een gedetailleerde analyse van alle aspecten van de rentegevoeligheid van de risicomarge. Deze analyse wordt gebruikt in de bepaling van de overall solvency needs...

... deze verzekeraar maakt een zelfde soort analyse van de impact van het kredietrisico van herverzekeraars op de risicomarge.

Een verzekeraar maakt op periodieke basis een onderbouwde vergelijking tussen een exacte berekening van de risicomarge en de gekozen benadering. Deze verzekeraar laat daarmee zien dat de gekozen benadering passend is en dat de drivers een goede replicatie zijn van de SCR.

Observaties

Meerdere good practices geobserveerd

- Veel verzekeraars zorgen voor goede inbedding in modellandschap
- Voor meerdere onderdelen van de risicomarge maken veel verzekeraars vergelijkbare en begrijpelijke keuzes

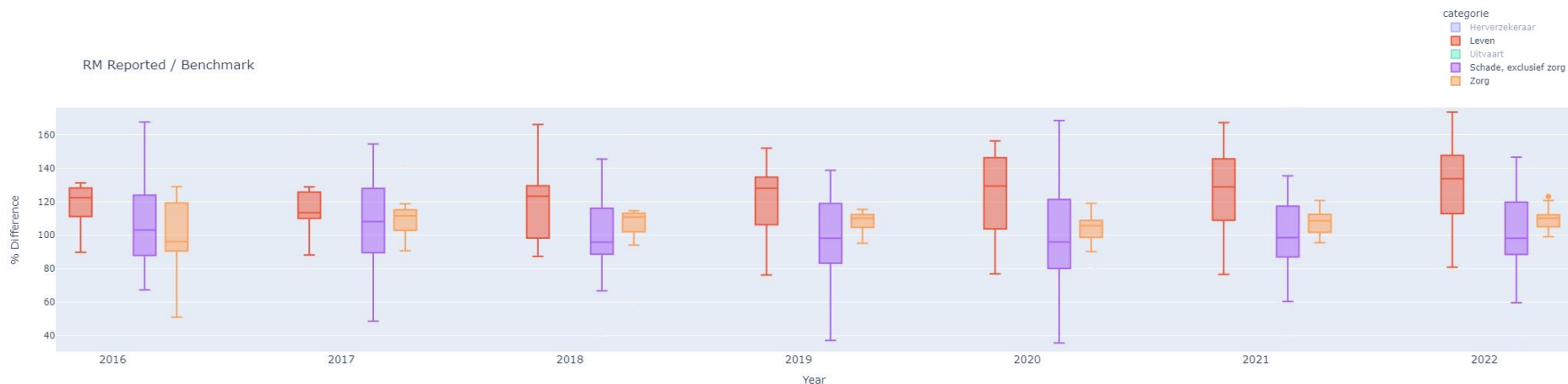
Belangrijke aandachtspunten

- De gevoeligheid van de risicomarge voor nadelige scenario's heeft bij een aantal verzekeraars een te kleine rol in risicomanagement
 - "Voorbij GV Artikel 83"
- Bij een aantal verzekeraars is de onderbouwing van keuze voor drivers en vergelijking met exacte methode te beperkt
 - Mogelijke bron voor spreiding in uitkomsten tussen verzekeraars

Heeft u nog vragen?

APPENDIX

Vergelijking met benchmark toont spreiding in uitkomsten



- Benchmark-model: volgt methode 2 (BE als driver) – op basis van QRTs
- Niet noodzakelijk het goede model, wel een goede vergelijking