

## Činnost odborného sekretariátu projektu ČAP pro SII a aktuality v oblasti SII

Aleš Krejdl

Jarní aktuárské setkání 30. - 31.5.2013



# Činnost odborného sekretariátu

# Odborný sekretariát



- **Začátek činnosti:** březen 2012
- **Náplň práce:** podpora týmů projektu ČAP pro Solventnost II (Pilíř 1, Interní modely, Pilíř 2, Pilíř 3, Legislativní rámec, Skupiny) prostřednictvím přidělených expertů
- **Přehled činností:**
  - Identifikace zásadních témat v aktuálně publikovaných dokumentech EIOPA a Insurance Europe a rozesílání dokumentů vedoucím pracovních skupin
  - Příprava podkladů na koordinační tým (k dispozici na extranetu ČAP účastníkům pracovních skupin)
  - Report aktualit a zásadních témat koordinačnímu týmu a v pracovních skupinách
  - Podpora pracovních skupin (pomoc při přípravě stanovisek za český pojišťný trh)

# Přehled hlavních oblastí (1/2)

- **Počet dokumentů/sad dokumentů zpracovaných odborným sekretariátem za období březen 2012 až květen 2013:**
  - 417 (z toho 329 rozesláno vedoucím pracovních skupin)
- **Nejdůležitější oblasti:**
  - **Pilíř 1**
    - Opatření k produktům s dlouhodobými garancemi (LTG package) – diskontování (nastavení CCP, MA, extrapolace křivky)
    - Dopadová studie k LTG (Impact assessment) – zadání studie, technická specifikace, helper tabs (MA)
    - Klasifikace kapitálu (Own Funds)
    - Hranice smlouvy (Contract Boundaries)
    - Level 2 Implementing Measures – komentáře, stanoviska
    - EIOPA L3 předkonzultace (RFR, equity dampener, cancellation of ordinary share dividends, Application of the Market Risk Module)



# Přehled hlavních oblastí (2/2)

- **Pilíř 1 (pokračování)**
  - Zajištění ve standardním vzorci
  - Měnové riziko (Currency risk)
  - Riziko protistrany (Counterparty default risk) – pooling arrangements
  - Katastrofické riziko (CAT risk)
  - Dokumenty EIOPA L3 CAT SG týkající se katastrofických rizik a šablon pro katastrofy
- **Pilíř 2 a 3**
  - Pokyny pro ORSA
  - Externí audit
  - Balíček ke QRT
- **Obecná témata**
  - Přechodná opatření (Interim Measures), později Phasing-in
  - ‘Solvency II key Level 2 issues’



# Hlavní stanoviska za český pojistný trh

## Stanoviska za český pojistný trh:



- ‘List of L2 strong issues’/Hranice smlouvy
  - Příprava připomínek k ‘L2 issues’ (a speciálně ke kalibraci CAT submodulu standardního modelu) zasílaných IE (srpen 2012)
    - Úpravy bezrizikové úrokové míry (Podpora stanoviska IE, že by měl být MA aplikován na širší spektrum produktů, vyjádření obavy, že česká koruna aj. méně významné měny mohou být v nevýhodě vzhledem k omezené dostupnosti historických tržních dat a omezeným kapacitám pro analýzy)
    - Kalibrace neživotního katastrofického rizika standardní formule (Tržní faktor pro riziko povodní v ČR by se měl snížit, aby byl v souladu s dostupnými modely)
    - Hranice smlouvy (Rozdělení smlouvy na hlavní krytí a připojištění má praktická omezení a nemusí odrážet ekonomickou realitu, specifika českého trhu pro připojištění – významná část smlouvy, přes právo pojistitele zrušit připojištění je zrušení nepravděpodobné kvůli riziku ztráty klienta a poškození reputace, aplikace hranic smlouvy může vést k podceňování některých rizik, umělému snižování kapitálu kvůli nezahrnutí očekávaných budoucích zisků z připojištění)
  - Stanovisko ČAP ze 14. prosince 2012 k problematickým bodům definice hranice smlouvy, obzvláště aplikace ve vztahu k připojištěním u dlouhodobých produktů ŽP
  - Příprava připomínek k hranicím smlouvy zasílaných IE (duben 2012, leden a únor 2013)
  - Právní analýza hranic smlouvy

# Hlavní stanoviska za český pojištný trh

## Stanoviska za český pojištný trh:



- **Dotazník k postupné implementaci Solventnosti II – ‘Interim Implementation of Solvency II’ (březen 2013)**
- **Dotazník k výsledkům dopadové studie na LTG (duben 2013)**
- **Dotazník mapující produkty s dlouhodobými garancemi - ‘EIOPA IRSG Questionare on LTG’ (duben 2013)**

## Speciální tematický materiál pro ČAP:

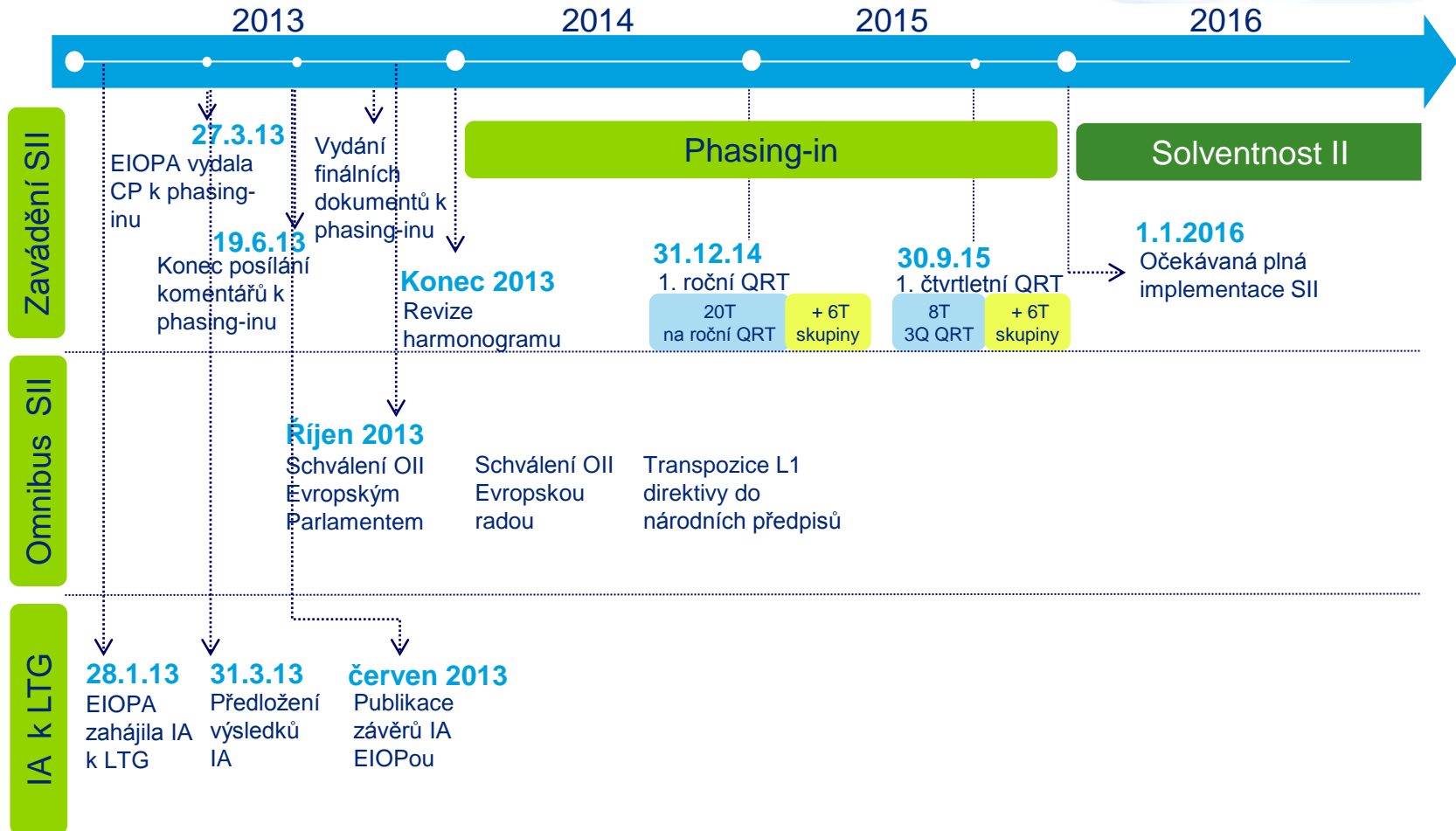
- **Možnosti zohlednění rizik spojených se členstvím v ČKP na úrovni jejich členů**
- **Případová studie na opce a garance**
  - Přehled možných přístupů k výpočtu nejlepšího odhadu technických rezerv životního pojištění se zohledněním hodnoty opcí a garancí tak, jak je poskytuje Direktiva a prováděcí opatření (Draft Level 2)
  - Rozvedení obecných přístupů do konkrétních metod s popisem jejich předností a nedostatků
  - Podklad pro diskusi v rámci pracovní skupiny Pilíř 1

# Aktuality v oblasti SII



# Solventnost II

## Harmonogram



# Phasing-in (Přípravná fáze Solventnosti II)

# Phasing-in (Přípravná fáze Solventnosti II)

## Balíček návrhů doporučení

- EIOPA vydala 27. března 2013 sadu návrhů konzultačních materiálů k přípravné fázi SII
- Komentáře do 19. června 2013, účinnost od 1. ledna 2014 (pokud nedojde ke zpoždění)
- **Řídicí a kontrolní systém (ŘKS)**
  - **EIOPA-CP-13-008**  
Konzultační materiál k návrhu doporučení na ŘKS
  - **EIOPA-BoS-13/26**  
Vysvětlující text k návrhu doporučení na ŘKS
- **Prospektivní vyhodnocení vlastních rizik založené na ORSA (Forward looking assessment)**
  - **EIOPA-CP-13-009**  
Konzultační materiál k návrhu doporučení na Prospektivní vyhodnocení vlastních rizik
  - **EIOPA-BoS-13/25**  
Vysvětlující text k návrhu doporučení na Prospektivní vyhodnocení vlastních rizik
- **Vykazování požadovaných informací národním orgánům dohledu**
  - **EIOPA-CP-13-010**  
Konzultační materiál k návrhu doporučení na Vykazování požadovaných informací národním orgánům dohledu
- **Proces předschvalování interních modelů**
  - **EIOPA-CP-13-011**  
Konzultační materiál k návrhu doporučení pro Proces předschvalování interních modelů
  - **EIOPA BoS13/027**  
Vysvětlující text k návrhu doporučení pro Proces předschvalování interních modelů



# Phasing-in: Vykazování požadovaných informací (1/2)

- Roční kvantitativní informace („quantitative reporting template“, dále jen QRT) nejpozději do 20 týdnů od konce účetního roku končícího 31. prosince 2014
- Čtvrtletní QRT nejpozději do 8 týdnů od konce čtvrtletí končícího 30. září 2015

- **Roční QRT**

- **80%** trhu životního i neživotního pojištění
- Skupiny s celkovými aktivy nad 12 mld. EUR



- **Čtvrtletní QRT**

- **50%** trhu životního i neživotního pojištění
- Skupiny s celkovými aktivy nad 12 mld. EUR



- ČNB indikovala možné zapojení všech pojišťoven na českém pojistném trhu

# Phasing-in: Vykazování požadovaných informací (2/2)

## Aktiva

	Solvency II		Phasing-in	
	A	Q	A	Q
<b>Assets - D1</b>		x	x	x
Assets - D1Q		x		
Assets - D1S	x			
<b>Assets - D2O</b>		x	x	x
Assets - D2T		x		
Assets - D3	x	x		
Assets - D4	x	x		
Assets - D5	x	x		
Assets - D6	x			

## SCR/MCR\*

	Solvency II		Phasing-in	
	A	Q	A	Q
<b>SCR - B2A</b>	x		x	
<b>SCR - B2B</b>	x		x	
<b>SCR - B2C</b>	x		x	
SCR - B2A_B2C		x		
<b>SCR - B3A</b>	x		x	
<b>SCR - B3B</b>	x		x	
<b>SCR - B3C</b>	x		x	
<b>SCR - B3D</b>	x		x	
<b>SCR - B3E</b>	x		x	
<b>SCR - B3F</b>	x		x	
<b>SCR - B3G</b>	x		x	
<b>MCR - B4A</b>	x	x	x	x
<b>MCR - B4B</b>	x	x	x	x

## Rozvaha & Kapitál

	Solvency II		Phasing-in	
	A	Q	A	Q
<b>BS-C1</b>	x	x	x	x
<b>BS-C1B</b>	x			
<b>BS-C1D</b>	x		x	
OF-B1	x			
<b>OF-B1Q</b>		x	x	x

## Technické rezervy

	Solvency II		Phasing-in	
	A	Q	A	Q
<b>TP-F1</b>	x		x	
<b>TP-F1Q</b>		x		x
TP-F2	x			
TP-F3	x			
TP-F3A	x			
TP-F3B	x			
TP-F4	x			
<b>TP-E1</b>	x		x	
<b>TP-E1Q</b>		x		x
TP-E2	x			
TP-E3	x			
TP-E4	x			
TP-E6	x			
TP-E7A	x			
TP-E7B	x			

## Jiné

	Solvency II		Phasing-in	
	A	Q	A	Q
<b>BI</b>			x	x
Country - K1	x			
Cover-A1A	x			
Cover-A1Q		x		
Participations	x			
VA C2A	x			
VA C2B	x			
VA C2C	x			
Duration Liabilities	x			
PL Sharing	x			
P&L		x		
Lapses		x		
Re - J1_basic	x			
Re - J1_shares	x			
Re - J2_basic	x	x		
Re - J2_shares	x	x		
Re - J3	x	x		
Re - SPV	x			
<b>G01</b>			G	
<b>G03</b>			G	
<b>G04</b>			G	
<b>G14</b>			G	

### Legenda

A = roční (annual)

Q = čtvrtletní (quarterly)

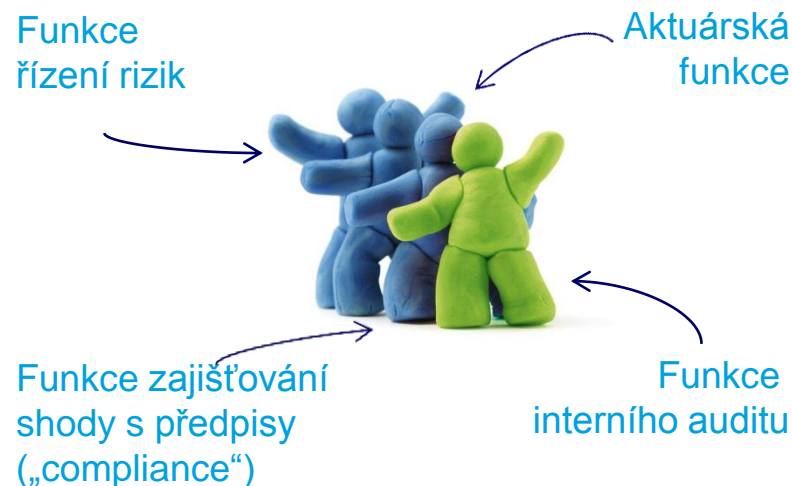
G = skupinové (group)

QRT, které jsou označeny, že se požadují v rámci SII i Phasing-inu, se mohou pro tyto fáze lišit na úrovni detailů. V přípravné fázi bývá rozsah často limitovaný.

\* Společnosti zapojené do procesu předschvalování interního modelu pro výpočet SCR budou muset navíc vykazovat roční kvantitativní informace týkající se SCR založené jak na výpočtech pomocí standardní formule, tak na výpočtech z interního modelu.

# Phasing-in: Řídicí a kontrolní systém (ŘKS)

- Obecné požadavky v oblasti řízení a kontroly (General governance)
- Požadavky na způsobilost a bezúhonnost všech osob („Fit & Proper“)
- Nezávislé 4 klíčové funkce
- Zásada „obezřetné osoby“ (v investování)
- Řízení kapitálu
- Outsourcing
- Skupinově specifické požadavky na ŘKS
- Správní, řídicí nebo dozorčí orgán (AMSB - Administrative, management or supervisory body): shromažďování veškerých informací z ostatních funkcí, rozhodnutí potřebná k provozování pojišťovací činnosti



# Phasing-in: Prospektivní vyhodnocení vlastních rizik (Forward looking assessment)

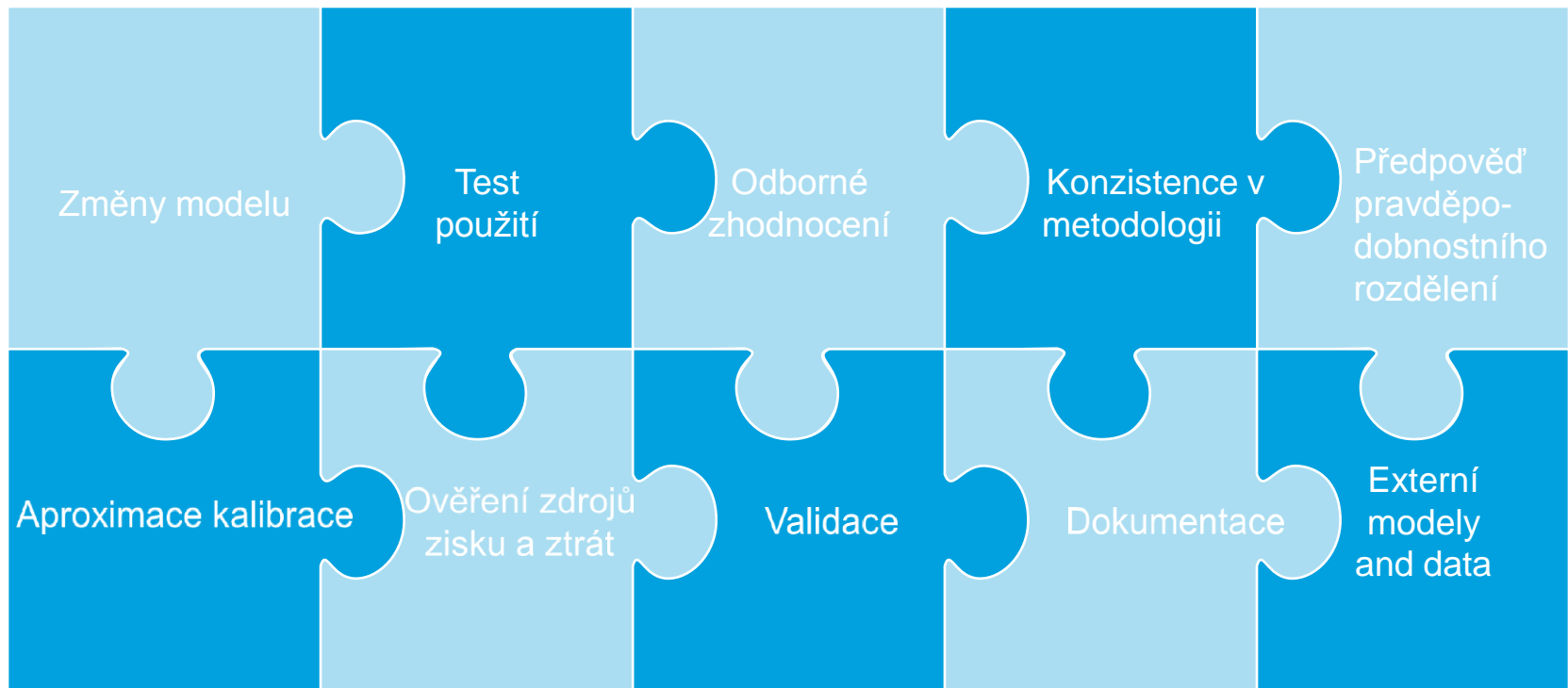
## Společnosti budou muset:

- Definovat a ukotvit proces prospektivního hodnocení vlastních rizik
- Připravit 4 základní dokumenty:
  - Zásady prospektivního vyhodnocení vlastních rizik
  - Záznam každého prospektivního vyhodnocení vlastních rizik
  - Interní zpráva z každého prospektivního vyhodnocení vlastních rizik (založený na principech ORSA)
  - Zpráva o prospektivním vyhodnocení vlastních rizik pro orgán dohledu („Supervisory report“)
- Dokládat neustálý soulad s kapitálovými požadavky (SCR, MCR) a požadavky na výpočet TR podle SII
- Zhodnotit odlišnost svého rizikového profilu od předpokladů použitých pro výpočet solventnostního kapitálového požadavku (a zda jsou tyto odchylky materiální)
  - Hodnocení rizik by mělo být podpořeno dostatečně širokým rozsahem zátěžových testů
  - Hodnocení v rámci střednědobého či dlouhodobého horizontu
  - Pojišťovny a skupiny spadající do rámce stanoveného daným doporučením (80% trhu / 12 mld. EUR) by měly uvážit:
    - Možné budoucí materiální změny rizikového profilu
    - Hodnotu a kvalitu vlastního kapitálu v průběhu období, pro které připravuje společnost obchodní plány
    - Současné rozložení kapitálu do jednotlivých tříd a potenciální změny v této alokaci



# Phasing-in: Proces předschvalování interních modelů

- Žádná významná změna oproti opatřením úrovně 3 (účinnost současných doporučení od 1. ledna 2014)
- Pojišťovny mají dále pokračovat v procesu schvalování interního modelu
- Posouzení připravenosti dohledem na základě následujících standardů:





# Dopadová studie k LTG (Impact assessment)

# Dopadová studie k LTG

## Úvod

### Balíček opatření LTG (long-term guarantees)

- Týká se odvození bezrizikové výnosové křivky - dopad především na dlouhodobé produkty s finančními garancemi
- Diskontování pojistných závazků hlavním otevřeným bodem při diskuzích ohledně Omnibu II
- Ke schválení Omnibu II dojde až po vyhodnocení výsledků dopadové studie

### Dopadová studie (impact assessment, IA)

- Poměrně náročné cvičení pro pojišťovny
- Testoval se dopad různých scénářů na kapitálovou pozici pojišťoven

### Termíny

- Začátek IA – 28. leden 2013
- Předložení výsledků orgánům dohledu – 31. březen 2013
- Závěry EIOPA – 2. polovina června 2013

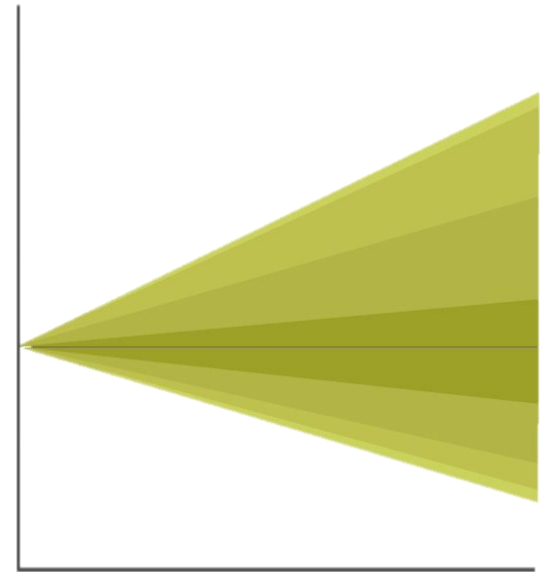
	0	Scenarios at the reference date YE11									Scenarios at historic reference dates		
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>I Adapted relevant risk-free interest rate term structure (CCP)</b>													
A No CCP	x											x	x
B CCP of 100bps		x			x	x	x	x	x	x			
C CCP of 50bps			x										
D CCP of 250 bps				x									
<b>II Extrapolation</b>													
A LLP 30yrs for EUR, 40 yr convergence	x												
B LLP 20yrs for EUR, 40 yr convergence						x							
C LLP 20yrs for EUR, 10 yr convergence		x	x	x	x		x	x	x	x	x	x	x
<b>III "Classic" Matching adjustment</b>													
A No Matching Adjustment	x												
B Classic Standard version		x	x	x		x	x	x	x	x	x	x	x
C Classic Alternative version					x								
<b>IV "Extended" Matching adjustment</b>													
A No Matching Adjustment	x								x	x		x	
B "Extended" Standard I version		x	x	x	x	x					x		x
C "Extended" Standard II version								x					
D "Extended" Alternative version							x						
<b>V Transitional Measures</b>													
A No transitional measure	x	x	x	x	x	x	x	x			x		x
B Transitional measure applied to all existing business									x			x	
C Transitional measure applied to paid in premiums only										x			
<b>VI Reference date</b>													
A 31 December 2011 (YE11)	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x			
B 31 December 2009 (YE09)											x		
C 31 December 2004 (YE04)												x	x

Table 1: Overview of scenarios tested in the qualitative assessment (deviations from BASE marked in grey)

# Dopadová studie k LTG

## Scénáře

- **Referenční datum: 31. prosince 2011**
- **Testované oblasti**
  - Matching adjustment (úprava zohledňující sladěné finanční toky)
  - CCP (proticyklická prémie)
  - Extrapolace výnosové křivky
  - Přechodná opatření
- **Celkem 13 scénářů**
  - Základní scénář bez balíčku opatření LTG
  - Základní scénář s balíčkem LTG
  - 2 scénáře na CCP (50bps, 250 bps.)
  - Scénář na klasický MA, 2 scénáře na „extended“ MA
  - Scénář na extrapolaci (konvergenční období 40 let místo 10 let)
  - 2 scénáře na přechodná opatření (použitý pro existing business, „paid-in“ části smluv – tj. bez budoucího pojistného z EB)
  - Scénář na použití 31. prosince 2009 jako referenčního data
  - 2 scénáře na použití 31. prosince 2004 jako referenčního data



# Dopadová studie k LTG

## Výsledky a závěry

### • Prvotní výsledky

- Indikace, že výsledky dopadové studie podporují potřebu balíčku opatření pro produkty s dlouhodobými garancemi
- Dle ECOFINu jsou nyní některé z klíčových ministerstev financí a orgánů dohledu více ochotni hledat fungující řešení
- Balíček opatření je ale stále kritizován z následujících důvodů
  - Příliš složitý
  - Nezachycuje současné období nízkých úrokových sazeb

### • Obecné prvotní závěry z Insurance Europe:

- Jsou potřeba změny v opatřeních úrovně 1 i 2
- Dopadová studie zabrala hodně času
- Některé návrhy nefungují
  - Přejídná opatření jen na „paid-in“ části smluv
  - V případě MA funguje jen “extended alternative”



# Dopadová studie k LTG

## Výsledky a závěry



- **CCP (proticyklická prémie)**
  - Jednoduchá na implementaci
  - Mechanismy na spuštění CCP by měly být předpověditelné
  - Neměl by být šok na CCP
  - Důležitá i pro kratší smlouvy – nemělo by být limitované použití pro smlouvy s durací nad 7 let
- **MA (úprava zajišťující sladění finanční toky)**
  - Složitější na implementaci, ale pojišťovny jsou připravené to podstoupit, pokud povede k dosažení cílů
  - Funguje jen “extended alternative”
  - Neměl by být potřeba ring-fencing, což podle některých interpretací EIOPA stále je
- **Přechodná opatření**
  - Přínos je hodně malý
  - Verze aplikovaná jen na paid-in části smluv je nepoužitelná

# Deloitte.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejích členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejích členských firem je uveden na adrese [www.deloitte.com/cz/onas](http://www.deloitte.com/cz/onas).

© 2013 Deloitte Česká republika