



Impactstudie 2013  
Theoretisch  
Solvabilitätskriterium

6 juni 2013

## Wanneer gaat wat gelden?

- Theoretisch solvabiliteitscriterium eerste rapportage juni 2014
  - grote en middelgrote levensverzekeraars
  - natura-uitvaart verzekeraars niet
- Eigen Risicobeoordeling eerste rapportage eind 2014
- Vvgb dividend: vanaf 1 januari 2014
  - indien de verzekeraar ten tijde van deze terugbetaling niet voldoet aan de vereiste solvabiliteitsmarge of zou kunnen worden voorzien dat hij in de twaalf volgende maanden niet meer aan dat vereiste kan voldoen
  - geldt voor alle verzekeraars

## Tijdslijn 2013

Wat	Wanneer
Bijeenkomst verbond	23 april en 6, 14 & 21 mei
Brief aankondiging Impact assessment	3 mei
Impact studie	3 juni
Inleveringsdatum	5 augustus
Check resultaten	Gedurende augustus
Rapport opstellen	Gedurende september
Ministeriele regeling	1 december

## Impact studie

- Documenten staan op [Open Boek](#)
- Mailbox voor vragen [impact2013@DNB.nl](mailto:impact2013@DNB.nl)
- Beoordeling inzending door toezichtteams
  - In principe geen individuele terugkoppeling
- Rapport wordt besproken met Ministerie van Financiën en Verbond van Verzekeraars
- Rapportagesheet: [Rapportagesheet definitief.xlsm](#)

## TSC impact studie

- Schokken hebben effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge. Dit betekent dat:
  - per schok worden de balans, TRT en prudentiële filters opnieuw vastgesteld om uiteindelijk mutatie in de aanwezige solvabiliteitsmarge vast te stellen, geen aanpassing van de vereiste solvabiliteit marge na schok;
  - meerwaarden worden meegenomen voor zover toestemming is verleend
- Uiteindelijke aanpak TSC: geschaalde 1/200 schok naast de Wft eis

## TSC impact studie

- Het eventuele verliesabsorberende effect van winstdelingsregelingen wordt meegenomen met een maximum van de beste schatting voor toekomstige winstdelingen
- Het eventuele verliesabsorberende effect van latente belastingen wordt meegenomen met een maximum van de uitgestelde belastingverplichting op de start balans
- Uitkomsten worden geaggregeerd met op Solvency II gebaseerde correlatiematrix

## Risico's in TSC

- Rente
- Aandelen type1 & 2
- Krediet
- Tegenpartijkrediet type 1 & 2
- Vastgoed
- Kosten
- Kortleven
- Langleven

## Rente

- Het hogere effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge van een daling of stijging van de rente
- Voor de curve die in de TRT wordt gebruikt
- Additioneel indien alternatieve curve, dan ook start balans en schokken op basis van DNB-curve (vergelijkbaarheid)
- Het Verbond levert de geschokte rentecurves aan



# Aandelen

- Effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge als gevolg van een daling van de aandelenkoers
- Aandelen worden onderverdeeld in:
  - wereldwijde aandelen: genoteerd op gereguleerde markten in EEA of OESO landen → 41% schok
  - overige aandelen: aandelen in opkomende landen, niet beursgenoteerd, hedgefondsen, grondstoffen en andere alternatieve beleggingen → 51% schok
  - strategische participaties 22%
- Dempener van toepassing: +2%
- Doorkijkprincipe van toepassing

# Participaties onder aandelen

## Aansluiting met de balans (BW of IFRS)

1. Deelnemingen in groepsmaatschappijen (aandelen, certificaten van aandelen en andere vormen van deelneming)
2. Obligaties uitgegeven door en vorderingen op groepsmaatschappijen
3. Andere deelnemingen
4. Obligaties uitgegeven door en vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

## Participaties onder aandelen

### Behandeling:

- 2 en 4 worden bij de andere scenario's betrokken (renterisico en kredietrisico).
- 1 en 3: afhankelijk van de kernactiviteit van de betreffende deelneming als volgt te worden meegenomen:
  - - Beleggen: toepassing van doorkijkprincipe
  - - Financieel of niet-financieel: scenario conform het aandelenrisico op basis van de balanswaarde van de deelneming
- Strategische participaties: toelichting van verzekeraar

# Vastgoed

- Effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge als gevolg van een schok op de waarde van vastgoed
- Heeft betrekking op:
  - onroerend goed (eigen en niet-eigen gebruik, direct en indirect)
  - beleggingsmaatschappijen: doorkijkprincipe
- Daling van 25% van de waarde van vastgoed

# Krediet

- Kredietrisico
  - obligaties
  - securitisaties
  - deposito's
  - liquide middelen
  - staatsobligaties en supra-nationaal niet geschokt
- Op basis van modified duration en rating
- Minimaal 1 jaar hanteren

# Krediet

	Kredietschok in %						
	0	1	2	3	zonder rating	4	5&6
<b>1&lt;d&lt;5</b>	0,70d	0,90d	1,20d	2,3d	2,80d	4,30d	7,3d
<b>5&lt;d&lt;10</b>	1,85+0,33d	2,6+0,38d	3,5+0,50d	5+1,3d	6,6+1,48d	9,95+2,31d	16,5+4,0d
<b>10&lt;d&lt;15</b>	2,15+0,30d	3,5+0,48d	5,5+0,30d	10+0,8d	11,8+0,96d	17,05+1,60d	53,5+0,3d
<b>15&lt;d&lt;20</b>	2,15+0,30d	3,5+0,48d	5,5+0,30d	10+0,8d	11,8+0,96d	36,55+0,30d	53,5+0,3d
<b>20&lt;d</b>	2,15+0,30d	3,5+0,48d	5,5+0,30d	20+0,3d	25,0+0,30d	36,55+0,30d	53,5+0,3d
<b>max d</b>	176	173	169	140	130	107	73

## Tegenpartijkrediet

- Type 1: Derivaten met een risico mitigerende werking en vorderingen op herverzekeraars
- Type 2: MKB leningen op schuldbekentenis en hypotheekleningen
  - Woonhuishypotheke < 1 mln euro zonder NHG

$$0,15 \cdot \sum_i LGD_i \quad LGD_i = \max(0, Lening_i - 0,6 \cdot Onderpand_i)$$

- Woonhuishypotheke met NHG
  - $0,07\% \cdot Lening_{NHG}$
- MKB-leningen zonder rating

$$0,9 \cdot \sum_i LGD_i^{>3\text{maand}} + 0,15 \cdot \sum_i LGD_i^{\leq 3\text{maand}}$$

$$LGD_i = 0,45 \cdot \max(0, Lening_i - 0,6 \cdot Onderpand_i)$$

# Kosten

- Effect op de solvabiliteitsmarge van een combinatie van schokken op de aanname voor kosten in de toereikendheidstoets
  - stijging van 10% van de bedrijfskosten zoals meegenomen in de toereikendheidstoets
  - verhoging van 1 procentpunt van de kosteninflatie meegenomen in de toereikendheidstoets



## Kort/langleven

- Kortleven: Effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge als gevolg van een onmiddellijke stijging van 15% van de sterftekansen die worden gebruikt voor de berekening van de toereikendheidstoets
- Langleven: Effect op de aanwezige solvabiliteitsmarge als gevolg van een onmiddellijke daling van 20% van de sterftekansen die worden gebruikt voor de berekening van de toereikendheidstoets