

# Beleid inzake Kapitaalbeheer

## Break-out sessie Proportionaliteit

Marcel Bleyenbergh, Menno van Diermen en Teguh Sugihartono

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

# Agenda sessie proportionaliteit

1. Aanleiding thema en sectorbrief
2. Proportionaliteit
3. Afsluiting



# Waarom een Thema Onderzoek

## **Beleid inzake kapitaalbeheer**

Inzicht in de risicobereidheid en de interne solvabiliteitsnorm / veiligheidsmarge waar de verzekeraar naar streeft.

Aanvullend inzicht in welke maatregelen de verzekeraar zal treffen als de werkelijke solvabiliteit de veiligheidsmarge nadert, of er onder zakt.

## **Actualiteit begin 2016**

- Solvency 2 implementatie
- Groepstoezicht
- De aanhoudend lage rente

# Sectorbrief

- 2013 SI : Good Practice verzekeraars T1-T3
- 2016 SII: Onderzoek beleid kapitaalbeheer  
(bron kapitaalbeleid, ORSA etc)

Uitkomsten > [Principes & Verwachtingen DNB](#) > [Sectorbrief](#)

Besproken met het Verbond van Verzekeraars

Uitwerking in de toezichtrapportage 2016:  
aan te leveren bij DNB voor week 20 2017

# Principes voor beleid inzake kapitaalbeheer

Bij de beoordeling van het beleid inzake kapitaalbeheer hanteert DNB de volgende vier algemene principes:

1. Verzekeraars formuleren beleid dat erop gericht is om voortdurend te voldoen aan de wettelijke solvabiliteits-eisen;
2. Verzekeraars formuleren beleid voor de samenstelling van het eigen vermogen en de planning van het eigen en vreemd vermogen;
3. Verzekeraars waarborgen in het beleid inzake kapitaalbeheer dat zij in staat zijn snel en adequaat maatregelen te nemen wanneer ze onverhoopt in een situatie terechtkomen waarin de solvabiliteitsratio snel daalt of onder een kritische grens zakt;
4. Verzekeraars evalueren het beleid inzake kapitaalbeheer periodiek en passen dit aan waar nodig. Verzekeraars monitoren de solvabiliteitsratio frequent, zodat verzekeraars de feitelijke en verwachte ontwikkelingen in de solvabiliteitsratio tijdig signaleren.

# Aanvullende principes

5. Verzekeraars met langlopende verplichtingen (looptijd langer dan 20 jaar) houden in hun beleid expliciet rekening met de economische werkelijkheid, waaronder in ieder geval de impact op de solvabiliteitspositie van de extrapolatie van de rentetermijnstructuur en eventuele LTG-maatregelen én de uitloop hiervan;
6. Zorgverzekeraars integreren het premiebeleid met het beleid inzake kapitaalbeheer;
7. Het beleid van verschillende verzekeraars binnen een groep en het beleid van de groep zelf zijn onderling consistent.

# Agenda sessie proportionaliteit

1. Aanleiding thema en sectorbrief

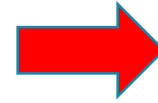
**2. Proportionaliteit**



3. Afsluiting

# Proportionaliteit

1. Adequate Veiligheidsmarge (Remweg)



2. Samenstelling & planning van vermogen

3. Herstelmaatregelen op de remweg

4. Governance & Monitoring

5. Omgang met Langlopende verplichtingen

6. Premiebeleid Zorgverzekeraars

7. Consistentie beleid Verzekeringsgroepen & Solo





**Vraag: de volgende definitie is mij helder**

Proportioneel aan de

aard (risico's), omvang, complexiteit  
en "volatiliteit van de solvabiliteit"

van de verzekeraar

# Definitie Proportionaliteit

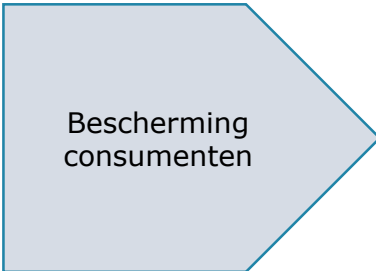
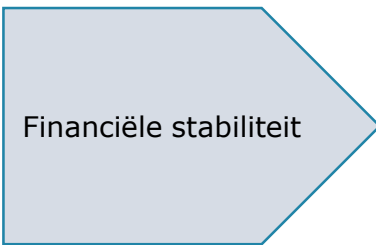
TERM	BETEKENIS
Aard (risico's)	
Omvang	
Complexiteit	
<b>EXTRA</b>	
Volatiliteit van de solvency II ratio	

# Definitie Proportionaliteit

TERM	BETEKENIS
Aard (risico's)	Type verzekeringen zoals leven, natura-uitvaartverzekeringen, brandverzekeringen, arbeidsongeschiktheid, aansprakelijkheid, krediet en borgtocht
Omvang	Premie, voorzieningen, # FTE en Balanstotaal
Complexiteit	Beleggingen, herverzekering, complexe verplichtingen met langlopende opties/garantie, actief in buitenland en onderdeel internationale moeder
<b>EXTRA</b>	
Volatiliteit van de solvency II ratio	Koerswijzigingen aandelen. Wijzigingen rentecurve, VA, spreads en RM: impact afhankelijk type assets en soort/looptijd verplichtingen, matching => Leven/natura.

# Criteria voor indeling in toezichtklasse

**Strategische doelen**  
**DNB en wettelijke**  
**verplichtingen**



**Criteria en indicatoren**

Oordeel systeemrelevantie:  
 - Grootte  
 - Verwevenheid  
 - Vervangbaarheid  
 - Afwikkelbaarheid  
 - Complexiteit

Internationale activiteiten:  
 - Omvang internationale activiteiten t.o.v. totale activiteiten

- Leven of arbeidsong. – verzekeraar
- Herverzekerbaar (niet captive)
- Onderdeel van een groep met een buitenlandse moeder
- Omvang (schadeverzekeraars)

Solvency II Basic: Natura-uitvaart, of:

- < 5 mln premie, < 25 mln TV
- Geen leven, aanspr, krediet, borgtocht
- Niet over de grenzen actief
- Niet onderdeel van een SII groep

**Normering en weging**

Score op systeemrelevantie 4, 5 of 6 en overwegend internationale activiteiten

Score op systeemrelevantie – 4, 5 of 6 en gedeeltelijk internationale activiteiten

Score op systeemrelevantie – 2 of 3

- Herverzekeraar (niet captive)
- Leven of arbeidsongeschiktheid
- Buitenlandse moeder
- Middelgrote schadeverzekeraar met Bruto premieinkomen > 100 mln of Technische voorziening > 200 mln

Solvency II verzekeraars (alleen schade)

Solvency II Basic verzekeraars (Geen ORSA)



## Principe 2:


# Beleid samenstelling Eigen Vermogen en Planning Eigen en Vreemd Vermogen

Type Beleid	Proportionele invulling
Beleid EV aantrekken en onttrekken	Onderlinge (ledenbijstorting)
Beleid samenstelling EV	Eenvoudig: bij alleen Tier 1
Beleid VV (Leverage)	Eenvoudig: niet hebben/niet van plan zijn
Richtsnoer 36/37	Relatief eenvoudig: bij alleen Tier 1 en geen gebruik van overgangsmaatregelen

# Principe 3: Herstelmaatregelen (stappenplan)

	Proportionele invulling (minimaal)		
Palet maatregelen	T1 Basic	T2	T3 (+Zorg)
<b>Mogelijke maatregelen u.h.v. derisking en kapitaalgeneratie</b>	Uitgebreide beschrijving top 1, overige kort	Uitgebreide beschrijving top 2, overige kort (ORSA bron verwijzing mag)	Uitgebreide beschrijving top 3, overige kort (ORSA bron verwijzing mag, indien voldoende diepgaand geanalyseerd)
<b>Kwantitatieve impact van de maatregel</b>	Top 1 uitwerking	Top 2 uitwerking (ORSA bron verwijzing mag)	Top 3 uitwerking (ORSA bron verwijzing mag, indien voldoende diepgaand geanalyseerd)

# Principe 3: Herstelmaatregelen => stappenplan

	Proportionele invulling (minimaal)		
Effectief inzetbaar	T1 (basic)	T2	T3 (+Zorg)
<b>Volgordelijkheid en timing inzet (triggerpoints)</b>	Top 3 maatregelen	Top 4 maatregelen	Top 5 maatregelen
<b>Doorlooptijd</b>		Top 2 Uitgebreid toelichten (ORSA bron verwijzing mag)	Top 3 Uitgebreid toelichten (ORSA bron verwijzing mag, indien voldoende diepgaand geanalyseerd)
<b>Beschikbaarheid</b>			
<b>Belemmeringen</b>			
<b>Neveneffecten</b>			

# Principe 4: Governance

	Proportionele invulling		
Aspecten	T1 (basic)	T2	T3 (+Zorg)
<b>Goedkeuring hoogste Beleids- bepalend orgaan</b>	Altijd nodig	Altijd nodig	Altijd nodig
<b>Instemming RvC/AVA (ALV)</b>	Indien van toepassing	Indien van toepassing	Indien van toepassing
<b>Heroverweging of herijking</b>	Zodra daar aanleiding voor is	Zodra daar aanleiding voor is, maar wel minimaal jaarlijks (ORSA)	Zodra daar aanleiding voor is, maar wel minimaal jaarlijks (ORSA)
<b>Triggers voor heroverweging of herijking</b>	Kort beschrijven welke	Kort beschrijven welke, bijv. gelijk aan ORSA triggers	Kort beschrijven welke, bijv. gelijk aan ORSA triggers
<b>Richtsnoer 36/37</b>	Eenvoud bij alleen tier 1 (zie principe 2)	Eenvoud bij alleen tier 1 (zie principe 2)	Eenvoud bij alleen tier 1 (zie principe 2)



# Principe 4: Monitoring

	Proportionele invulling (minimaal)		
Monitoring aspect	T1 (basic)	T2	T3 (+Zorg)
<b>Frequentie monitoring solvabiliteit positie</b>	Kwartaal Hoger bij kritische grenzen	Kwartaal Hoger bij kritische grenzen	Kwartaal Hoger bij kritische grenzen
+ mate van nauwkeurigheid berekening	Nauwkeuriger bij kritische grenzen	Nauwkeuriger bij kritische grenzen	Nauwkeuriger bij kritische grenzen
<b>Signalering (in buffer)</b> raken triggers voor inzet maatregelen danwel heroverweging beleid	Kwartaal	Kwartaal	Kwartaal
<b>Signalering (wettelijk)</b> raken 100% SCR/MCR	Kwartaal/Maand	Maand/Maand	Maand/Week
<b>Frequentie berekeningen gevoeligheden en stress</b>	Jaarlijks	via ORSA (jaarlijks of triggered), hoger bij kritische grenzen	via ORSA (jaarlijks of triggered), hoger bij kritische grenzen en bijz. omstandigh.

# Agenda sessie proportionaliteit

1. Aanleiding thema en sectorbrief
2. Proportionaliteit
- 3. Afsluiting**

# Afsluiting

- Is de nadere toelichting over proportionaliteit duidelijk en logisch?
- Gaat u er echt mee aan de slag?

Nog vragen/hulp nodig? E-mail [kapitaalbeleid@dnb.nl](mailto:kapitaalbeleid@dnb.nl)