

Supplerende vejledning til selskabet om QIS₅

Beregninger pr. medio 2010

Tilsynet har tidligere udmeldt, at selskabet også skal beregne en QIS₅ kapital-situation pr. medio 2010. I lyset af det store omfang af øvelsen kan be-regningen foretages ved brug af approksimationer og proxyberegninger. Selskabet skal godtgøre, at brugen af tilnærmede beregninger giver et retvi-sende billede af kapital-situationen, herunder, at ændringer i markedssituati-onen samt eksponeringer i forhold til ultimo 2009 er reflekteret i beregnin-gen.

For så vidt angår medio 2010 beregningen forventer tilsynet ikke, at selska-berne gennemfører følsomhedsberegninger for levetidsstødet.

Hvor vidt det er nødvendigt at regne både på den modulære tilgang og det ækvivalente scenarie afhænger af forhold for det enkelte selskab, herunder særligt hvad erfaringerne med ultimo 2009 beregningerne har vist.

Indberetningen af medio 2010 beregningen kan ske i form af et notat fra sel-skabet med beskrivelse af kapital-situationen samt de anvendte forudsæt-ninger og eventuelle approksimationer.

Kursværn og sammenhæng til beregningen af bedste skøn

Tilsynet er blevet gjort opmærksomt på, at fortolkningen af muligheden for at anvende kursværn ikke er den samme blandt selskaberne som følge af vej-ledningen af 30. juli 2010.

Selskabet skal beregne justeringen til GY som følge af genkøb på baggrund af et tab svarende til BFY for forsikringer uden garanteret genkøbsværdi. For forsikringer med garanteret genkøbsværdi skal tabet antages at udgøre forskellen mellem den retrospektive hensættelse og den garanterede gen-købsværdi.

Justeringen skal beregnes i udgangsbalancen og dermed afspejle værdien af muligheden for at kunne benytte kursværn på et senere tidspunkt.

Hvis selskabet regner justeringen i åbningsbalancen uden antagelse om kursværn, og i stedet regner justeringen i scenarierne med antagelse om kursværn, medfører det, at tillægget falder i scenarierne. Herved vil eksempelvis aktiescenariet før brug af buffere indebære en nedjustering af de garanterede hensættelser. Dette er ikke hensigten med beregningen.

Samspejlet mellem QIS5 og kontribution

QIS5 regnearket fra CEIOPS er ikke forberedt til at håndtere den danske model for kontribution, som har indvirkning på fordelingen af de risikobidrag der regnes i de enkelte moduler i standardformlen. Det er derfor nødvendigt at foretage en del beregninger sideløbende med den egentlige beregning i QIS5 regnearket.

Til brug for beregningerne på de enkelte kontributionsgrupper kan QIS5 regnearket reduceres til alene at indeholde fanebladene P.Index, I.Valuation, SF.SCR_G, D.Dataset, O.Language og QIS5.Lang.EN. Fanebladet I.Valuation er kun relevant til indtastning af skatteaktiver/passiver. Værdien af future discretionary benefits (FDB) for gruppen kan enten indtastes i I.QIS5 insurance obligations felt G179 eller direkte i SF.SCR_G felt F86.

I forhold til beregningerne i SF.SCR_G fanebladet er det kun nødvendigt at forholde sig til og indtaste de relevante risici. Det er dog ikke nødvendigt for beregningen at angive om de enkelte risici er relevante i form af SAND/FALSK operatoren.

I vejledningen af 30. juli 2010 er på s. 7 angivet en skematisk opstilling af beregningerne. Opstillingen kan uddybes som følger:

På kontributionsgruppe-niveau:

- For hver relevant risikomodul beregnes brutto og nettokapitalkrav fx for levetidsrisiko regnes $Life_{long}$ og $nLife_{long}$
- Der regnes et samlet BSCR og nBSCR ved brug af korrelationer
- Kapitalkravet SCR samt Adj beregnes under hensyn til at gruppens buffere ikke må dække andre gruppers risikobidrag

På selskabsniveau:

- De samlede buffere opgøres som summen af gruppernes Adj
- Gruppernes brutto og nettokapitalkrav summeres for hvert risikomodul fx Mkt_{eq} og $nMkt_{eq}$ til tilsvarende kapitalkrav på selskabsniveau
- Kapitalkravene for hvert risikomodul regnes ved brug af korrelationer

- Selskabets SCR opgøres under hensyntagen til summen af gruppernes Adj

Det ækvivalente scenarie skal anvendes på kontributionsgruppeniveau, men selve scenariet skal bestemmes ud fra beregningen på selskabsniveau, således, at samme ækvivalente scenarie anvendes på alle kontributionsgrupper. Det er i overensstemmelse med fremgangsmåden ved ring fenced funds jf. SCR.11.23.

For så vidt angår koncentrationsrisiko skal eksponeringerne ses på selskabsniveau. Det samlede kapitalkrav til koncentrationsrisiko skal efter bedste evne deles ud til kontributionsgrupperne. En anvendelig fordelingsnøgle er aktivernes relative størrelse i grupperne. Hvis en anden metode anvendes skal selskabet angive dette i den kvalitative besvarelse.

Tilsynet ønsker ikke at modtage de underliggende beregninger pr. kontributionsgruppe. Besvarelsen af QIS5 for ultimo 2009 vil derfor alene bestå af ét QIS5 regneark samt svar på spørgeskemaerne. Selskabet kan i den kvalitative del oplyse om særlige forhold vedr. beregningerne på de underliggende kontributionsgrupper.

Beregningen af dødeligheds- og levetidsrisiko

Antagelserne bag SCR.7.10. og SCR.7.22. er, at kun forsikringer med positiv hhv. negativ risikosum ved død skal medtages i modulerne. I forhold til typiske danske produkter giver det en potentiel undervurdering af den reelle risiko – særligt for levetidsrisiko. Det sker som følge af, at den reelle risiko, selv på produkter med positiv risikosum, meget vel kan være øget levetid.

På den baggrund er det tilsynets vurdering, at kriteriet for at medtage en forsikring i modulerne, er følsomheden i markedsværdien af hensættelserne som følge af stødet.