

Tämä muistiinpano viittaa useisiin dokumentteihin, joita ei voi niiden määrän takia tuoda tämän liitteeksi. Tarvittaessa niitä voi pyytää pentti.soininen@op.fi -osoitteesta.

INTERNATIONAL ACTUARIAL ASSOCIATION

Agenda of the Insurance Accounting Committee (IAC) Meeting

Renaissance Zurich Tower Hotel Zurich, Switzerland

Friday, April 10, 2015, 13:30-17:30 (Room: Bavaria A; Break 15:30)

Chairperson: William Hines

Vice-chairperson(s): Micheline Dionne, Stefan Engeländer, David Finnis

Secretary: To be appointed

1. Introductions and review of the agenda (10 minutes)

Esittelykierros

2. Minutes – approval of the minutes of the London meeting. (5 minutes)

Hyväksyttiin.

3. IASB Project on Insurance Contracts (105 minutes - for discussion)

a. Board discussions in November, January, February, and March. Refer to IASB updates and agenda papers and PwC notes (attached the various agenda papers and PwC notes)

b. Unit of account

i. IAA letter to IASB – 30 September 2014

ii. IAA letter to IASB – 3 November 2014; CSM Examples

iii. IASB letter to IAA – 5 December 2014

Michelin kertoi syksyistä tapaamisesta IASB:ssä CSMstä. IASB ei huomioi diskonttauskorkoa vaan jakaa tasan jäljellä olevan CSMn vuosien kesken. Mutta sanoi, että antamamme esimerkiksi on oikein!? (Miten voi molemmat?) Ekan tapaamisen tulos oli melko negatiivinen.

Helmikuussa oli toinen tapaaminen. Aiheena oli myös sukupuolineutraalit maksut ja CSM siinä tapauksessa. IASB pelkää, että vakuutusyhtiöt piilottavat tappioitaan liian laajalla segmentin valinnalla. Henry ei ymmärrä, miksi normaalin portfoliohallinnan sopimusten joukosta pitäisi noukkia yksittäisiä tappiollisia sopimuksia.

Kurt ehdotti, että portfolion hallintaan kuuluisi tuloslaskelmassa erottaa tappiolliset ja voitolliset sopimukset ilman, että tappiota näytettäisiin alussa. Netto olisi merkitsevä.

IASB:ssä ei ymmärretä, että vakuutusyhtiöillä paljon enemmän transaktioita kuin muilla liiketoiminta-aloilla, joissa ei toimita samalla ajatuksella.

Stefan esitti tapauksen, että yritysportfolion tappioita kompensoidaan henkilöasiakkaiden vakuutusten voitollisuudella. Tässä tapauksessa pitäisi pitää molempia eri segmentteinä ja näyttää yritysportfoliosta tappio. Myös jos jokin sopimus myönnetään 20 % alennuksella ja tiedetään se tappiolliseksi.

Darrel Scott (IASB) on sitä mieltä, että arvostuksessa on huomioitava kaikki mahdollinen tieto kuten se, asuuko vakuutettu Dresdenissä vai Münchenissä. Hinnoittelu kuitenkin tehdään ilman sitä eikä sen suhteen tehdä selektiota ja hallinnoidaan dresdeniläisiä ja müncheniläisiä erikseen. Ero tiedetään yleisesti, mutta hinnoittelun kannalta riittävää tilastoa ei ole tehty (kiinnostuksen puutteen takia).

Ruuveja ja öljyäkin on erilaista laatua ja siitä huolimatta niidenkin liiketoimintaa hallinnoidaan keskimääräisten yksiköiden ominaisuuksilla. Eikä pankeissakaan arvioida jokaista talletusta tai lainaa yksilöllisesti vaan keskiarvoilla.

Kauppaa voidaan tehdä, että 10 tekijästä käytetään viittä ja toiset viisi keskiarvostetaan. Usein on kyse, että keskiarvostettuja pidetään vähemmän merkittävänä. Mutta jos tiedetään, että yksi niistä onkin merkittävä (sukupuoli)?

Peter palasi siihen, että meidän pitää kirjata tappiota, kun yhtiön päätöksellä myydään jotain segmenttiä tappiolla.

Kurt: Voitollisten ja tappiollisten sopimusten portfolioiden parantuminen kirjataan eri lailla: Tappiollisten näytetään heti tuloslaskelmassa ja voitollisten kirjataan tulevaisuuteen CSMään. Koska tappiolliset ovat epäolennaisia, niin tämä ehkä ei ole olennainen kysymys.

Paras tapa lähestyä IASBää voisi olla ottaa lähtökohdaksi keskiarvostettu kannanhallinta.

c. Release pattern of CSM for non-participating contracts

Australiassa MoS (Margin of Service) voidaan valita hyvin vapaasti ja useita key drivereitä ja sen kanssa on eletty hyvin parikymmentä vuotta. Ainoastaan muutokselle pitää saada valvojan hyväksyntä. Samanlainen tilanne on E-Afrikassa. E-Afrikassa voidaan valita myös näyttää voitto jo heti alussa.

Jos kerran risk adjustmentin vakuutusyhtiö voi valita oman näkemyksensä, miksei myös CSM?

d. Participating Contracts

Stefanilla esityskaavio miten käsitellä sopimuksia, joiden edut riippuvat underlying itemien mukaan.

Mitä tapahtuu sille osalle u/i, jota ei ole kirjattu tuleviin kassavirtoihin. Mitä lopulle osaa u/i:a?

Termiä ring-fenced u/i:n kriteereissä käyttivät sekä Stephen Cooper että Darrel Scott. Liikaa vaadittu siten kuin termiä on tähän asti on käytetty.

Efektiivinen korko korkokuluna. Ollaanko sitä valmis laskemaan sopimuksittain esim. universal life-sopimukselle, joka on arvostettu stokastisesti? Ei onnistu building block 1:ssä.

e. Interaction between IFRS 9 and IFRS 4 Phase II

IASB on päättänyt IFRS 9 voimaantulon 1.1.2018. Tarvitaanko vakuutusstandardia varten omansa?

4. Report on IASC Activities (20 minutes – for information)

a. Update on ISAP 4 on actuarial work in relation to the insurance contracts IFRS: status and issues, in particular our "final" Statement of Intent and Andrea's unofficial comments on the draft SOI

b. Any other IASC activity

5. Status of other IASB projects (15 minutes - for information)

a. IASB Advisory Council update – October 2014, February 2015(Micheline)

Michelin oli esittänyt asiaa EdPract kokouksessa eikä nyt mutta kysyi, onko kenellekään kysyttävää. Ei

Käytiin läpi muita IASBn projekteja kuin vakuutusstandardia, ks. IASBn aikataulu.

b. Discount Research project – IAA involvement (report from discussions with the IASB staff)

c. Memorandum of Understanding update (Micheline)

Juuri 5 t aiemmin (klo 11 10.4.2015) Dave Pelletier informoi, että IASBn ja IAAn välillä on syntynyt sopimus, joka toivon mukaan allekirjoitetaan sunnuntaina 12.4. Osallistuin sen laatimiseen syksystä alkaen.

d. Other

6. Inter-relationships with other organizations (15 minutes - for information)

a. IAASB CAG & IFAC relationship

William esitti.

b. IVSC – update.

William puhui heidän Liability valuation-projektistaan. Haluamme varmistaa, että heidän käsityksensä ei ole meidän vastaisia.

c. Others

7. Approval of the revisions to E&P Terms of References (15 mins – for Approval)

Attachements (same as E&P agenda item 5):

Revised Terms of References (Markup); Revised Terms of References (Clean)

Uudistaminen on käynyt välttämättömäksi, koska aiemmassa ToR:ssa kuvattu toimintaympäristö on muuttunut. Joitain pienempiä muutoksia.

Kysytään komitean hyväksyntää. Alakomitea EdPract on jo hyväksynyt. Tämäkin komitea hyväksyy.

8. IAA Strategic Plan – workplan of the committee and monitoring dashboard (20 minutes - for discussion)

Review of progress made and future action plan.

Käytiin läpi kokousasiakirjoissa ollut työsuunnitelmaa.

Käytiin läpi komiteoiden työskentelyn tehokkuusselvityksen raporttia, 2013 vs 2014.

9. Relevant research efforts around the world (5 minutes - for discussion)

Discussion on how to deal with support for actuarially underdeveloped countries

Bob Miccolis kyseli Risk Adjustment monograafista, miten sen vastaanottoa voisi parantaa sellaisille, jotka eivät ole sisällä asiassa, vaan pelkästään omissa töissään.

9.a SOI of IANs tuli lisää asialistalle

Pakollinen. Käsiteltiin aamulla alakomiteassa. Hyväksyttiin täälläkin.

10. IAA related activities (15 minutes - for discussion)

a. IAIS initiative (BCR and ICS)

David Finnis alusti.

b. Risk Book (Update from Regulation Committee)

"Risky PD". Käsittelee kaikenlaista riskeistä, riskien arvioinnista, CAT, ...