

MATKARAPORTTI: AAE RISK MANAGEMENT COMMITTEE MEETING 4.5.2018 VARSOVA

Yleistä

- AAE:n uuden Riskienhallintakomitean (RMC) ensimmäinen kokous. Riskienhallintakomitea syntyi, kun aiemmin toimineet IFRC ja Task Force on Risk Management yhdistettiin.
- Hyväksyttiin aiemmin komitean aiemmin kirjatut strategiset tavoitteet.
- Valittiin komitean varapuheenjohtajaksi Saksan Frank Schiller.
- Komitean rakenne:
 - o Riskienhallintakomitea suunnitellut neljää eri alakomiteaa tehostamaan työskentelyä valittujen aihepiirien ympärillä ja selkeyttämään rajapintoja AAE:n muihin komiteoihin.
 - o Useiden aihepiirien parissa useampia työkokonaisuuksia AAE:ssa, joten koordinointi tärkeää, jotta työskentelystä enemmän arvoa.
 - o Lisäksi alakomitearakenteen tavoitteena on mahdollistaa useamman henkilön osallistuminen työskentelyyn samasta aktuaariyhdistyksestä (RMC vain yksi jäsen/yhdistys).
 - o Suunnitellut alakomiteat: Eläke, Vakuutus, Muut/Sijoitukset ja CRO/Risk Function Holder forum.
 - o Palautteen mukaan alakomitearakennetta on osin pidetty sekavana ja turhaa hallintoa lisäävänä. Puheenjohtaja jatkaa komitean rakenteen työstämistä niin, ettei luoda turhaa hallintoa, mutta luodaan apuja työsuunnitelman käytännön toteuttamiseen.
- Kokouksen virallinen pöytäkirja AAE:n sivuilla "mins_RMC_04 05 2018 FINAL"

Komitean työsuunnitelma

- Promotion of actuaries in Risk Management
 - o Nykyisellään muistio on hyvää materiaalia riskienhallinta-asioiden edistämiseen aktuaariyhdistyksissä sisäisesti.
 - o Olennaista, että aktuaareja arvostetaan riskienhallinnan asiantuntijoina muunkin tyyppisissä yrityksissä kuin vakuutuslalla. Tätä näkökulmaa varten muistiota pitää vielä jatkokehittää ja lisäksi varsinaiset aktuaarien osaamisen ja ammattitaidon "mainostamistoimenpiteet" määrittää.
 - o Aktuaareille olisi myös hyvä olla lisäkoulutusta, jotta voitaisiin paremmin tukea myös ei-niin-perinteisten kvantitatiivisten riskien osalta (mm. strategisten riskit)
- Modelling of low / negative interest rates (how best to support the AAE's Solvency II project (Siegbert Baldauf and others) in relation to this topic)
 - o RMC aiemmin tuottamat kommentit ovat olleet hyödyllisiä.
- (Other) topics raised in EIOPA 2nd Set of Advice on Solvency II
 - o SCR review prosessi on tullut päätökseensä ja Euroopan komissio tekee päätökset muutoksista.
 - o Osa AAE:n kommenteista on otettu huomioon, mutta ei kaikkia. Esim. korkoriskin laskennan testaukseen AAE esittänyt uutta menetelmää, joka on osoittautunut toimivan paremmin kuin aikaisempi.
 - o Vaikutuksissa olennaista katsoa maakohtaisia tuloksia. EIOPA esittää tyypillisesti yhden kokonaistason vaikutusluvut, mutta useassa kohdassa on merkittäviä maakohtaisia eroja.

- SFCR raporteista on paljon työtä yhtiöille, mutta hyöty vielä avoinna (valvojilla lisää vaatimuksia raportille)
- Monia muutoksia menossa yhtä aikaa riskittömän koron laskennassa vaikka tämä on kovin olennainen pitkäaikaisten vastuiden arvostamiseen.
- Välivaiheen tavoitteet (systeemisen riskin vähentäminen) olennaisimpia Riskienhallintakomitean kannalta.
- LTG Review
 - Ensimmäiset kommentit EIOPAn paperiin. Todettiin, että jatkossa tulisi pystyä reagoimaan nopeammin.
 - Materiaalia on saatavilla paljon, mutta EIOPAn vaikutusanalyysit ovat ylätasoisia ja todettiin, että näissä on myös riski väärinkäsityksille. Esim. tuotteet ovat erilaisia eri maissa ja vaikutukset riippuvat tuotteiden ominaisuuksista. Vaikka Eurooppa-tasolla vaikutukset olisivatkin maltillisia, voivat vaikutukset yksittäisessä maassa olla suuria.
 - Korkoihin on tulossa monia muutoksia, joten kokonaisvaikutuksia on tässä vaiheessa arvioida.
 - Työ jatkuu SII working group työnä, mutta avoinna raportoiko työryhmä IC vai RMC.
 - Toivotaan mahdollisimman monesta jäsenyhdistyksestä osallistujia mukaan työskentelyyn. Vapaaehtoisia tullaan kyselemään syksyllä, kunhan työryhmä järjestynyt.
- Duration management of insurance contracts
 - Työ kesken.
 - Duraatiolaskennassa kassavirtojen netottaminen on ongelma. Valmistellussa paperissa esitetään, että tarkasteltaisiin erikseen positiivisia ja negatiivisia kassavirtoja ja vasta sen jälkeen näiden yhteensopivuutta.
 - Unkarissa juuri julkaistu artikkeli, jossa tuloksena, että duraatiotarkastelu voi johtaa virheellisiin liiketoimintapäätöksiin (korko vaikuttaa eri tavalla eri kohdissa käyrää, joten muutos mismatch arvossa voi olla erisuuntainen)
- CRO round table
 - Suunnitelmana järjestää syksyllä 2018 CRO round table tapaaminen Brysselissä, pituus päivä, 1-2 osallistujaa/yhdistys.
 - Jatkotyöstämistä varten korostettiin, että valitut aiheet ovat olennaisia, jotta kokous luo arvoa ja on kaikille hyödyllinen.
 - Lisätietona: Saksassa järjestetään Function Holders meeting kaksi kertaa vuodessa.
- Prepare role actuaries can play in risk management under IORP II
 - Siirrettiin seuraavaan kokoukseen
- IFRS 17
 - Siirrettiin seuraavaan kokoukseen
- Päivityksiä komitean työsuunnitelmaan:
 - Rewarded versus unrewarded risk > jätetään pois, ei vastuuhenkilöä
 - Loes de Boer ei enää komitean jäsen, joten allekirjoittanut vastuuhenkilöksi myös ORSA standards and guidance tehtävään (liaison between RMC and AAE's existing ORSA standards task force)
 - Keskusteltiin kyberriskistä ja sen huomioimisesta työsuunnitelmassa. IAA:ssa työskennellään aiheen tiimoilla. Malcolm Kemp keskustelee asiasta Esko Kivisaaren kanssa.

Muuta

- To note the AAE response to the EIOPA consultation on the review of specific items in the Solvency II Delegated Regulation.
 - Keskusteltiin esityksen aiheista.
 - EIOPA kysyy kansallisten valvojien kantaa muutoksiin, joten voisi olla eduksi, jos AAE:n ehdotuksia käytäisiin myös kansallisten yhdistysten toimesta omien maiden valvojien kanssa läpi.
 - Solvenssi II standardimalli ei haluta muuttaa kuin hieman, joten muutokset perustuvat nykytilanteeseen. Jos standardimalli ei yhtiölle sovellu, pitäisi hakea osittaista sisäistä mallia, mutta siihen ei välttämättä ole riittävää dataa.
- Ainakin Puolassa ja Itävallassa valvoja kieltänyt käyttämästä luottoluokittajien reittauksia vastapuoliriskien laskennassa. Yhtiöillä pitäisi olla oma arviointimenetelmä, ei voisi hyödyntää kolmannen osapuolen tuottamaa tietoa vakavaraisuuslaskentatarkoituksissa.
- Itävallan aktuaariyhdistys perustanut data science ryhmän.

Seuraava kokous

- Seuraava kokous 20.-21.9.2018 Utrecht, Alankomaat.
- Koko komitean kokous torstai ja perjantai aamuisin, torstaina iltapäivällä osatyöryhmien omat kokoukset.