

MATKARAPORTTI:**JOINT MEETING OF INSURANCE, PENSIONS AND RISK MANAGEMENT COMMITTEES
SOFIA, BULGARIA 11.4.2019****Solvency II Working Group update covering 2020 review, call for advice and upcoming consultations
(Siegbert Baldauf)**

- Kattava esitys kokousmateriaaleissa AAE:n sivuilla
- SCR reviewn tulokset tulossa voimaan, jos parlamentilta tai neuvostolta ei tule muutoksia.
- Komissio pääosin seurasi EIOPAn ehdotuksia, mutta ei sisällyttänyt korkostressiä. Komissio tehnyt myös muutoksia: artikkeli 43 (riskitön korko) ja uusi pitkäaikaisten osakkeiden luokka.
 - o Työryhmän näkemyksen mukaan osake muutos ok
 - o Riskittömän koron osalta merkittävä muutos/laajennus, joka rajoittaa EIOPAn oikeuksia päättää yksin koron tasosta vaan täytyy yhteistyössä komission kanssa.
- Long term guarantee review
- Sustainable finance aiheena joka puolella ja konsultaatio meneillään, johon työryhmä kokoaa vastausta
- Epälikvidien vastuiden arvostus saattaa johtaa muutoksiin epälikvidisyys preemioon, VA:n laskennan muutokseen tms.
- Recovery plan on mukana keskusteluissa, joten saattaa tulla pankkipuolen kaltaisia laajennuksia varautumissuunnitteluun.
- Revision of SII framework, call for advice relating to LTG: Eniten henkivakuutuksen liittyviä asioita, mutta myös katastrofiriski ja vakuutusriskien parametroidin päivitys. Työryhmä on aloittanut valmistautumisen komission pyynnön perusteella. Solvenssi II työryhmän asioiksi on tunnistettu erityistä aktuaariosaamista vaativat kokonaisuudet:
 - o Extrapolation
 - o Matching adjustment, Volatility adjustment
 - o Transitional measures
 - o Risk margin
 - o Capital Markets Union aspects
 - o Solvency Capital Requirements and Standard formula
 - o Macro-prudential issues
 - o Reporting and Disclosure

Report on work on review of the design of the Solvency II Risk Margin including assessment of differences between Solvency II and IORP II (Malcolm Kemp)

- Riskimarginaalin laskentaa pohditaan Solvenssi II työryhmän alaisessa pienryhmässä ja aiheesta valmistellaan paperia.
- Aiheita:
 - o Overall magnitude and sensitivity to economics conditions
 - o Interactions with developments elsewhere (ICS MOCE = a risk based global insurance capital standards (ICS) the margin over current estimate) two options of which other cost of capital and similar to SII risk margin but also other concepts discussed
 - o Risk coverage (operational risk, interest rate risk, RU shell writing no new business)
 - o Cost of capital and discount rates to use (overall level coc or time varying): Nykyinen 6% vaikuttaa korkealta, 4% voisi olla oikeampi taso
 - o Handling of multiyear dependencies (esim. mass lapse ei voi tapahtua vuosi vuoden jälkeen samansuuruisen)
 - o Treatment of tax

- Interaction with long term guarantee (LTG) measures
- Eläkenäkökulmasta kiinnostava IORP kehitys, joka vaikuttaa siltä, että RM ollaan laskelmassa samalla tavalla kuin SII maailmassa

Presentation on cash flow methodologies for pensions (Falco Valkenburg)

Tausta:

- Goal of Solvency II: to establish a single regulatory framework within the EU to protect insurers' policyholders via adequate capital and consistent risk management standards, thus ensuring that policyholder obligations are met with a very high likelihood.
- Goal of IORP II Directive: to facilitate the development of occupational retirement savings and to provide sustainable and adequate occupational pensions to the European citizens, allowing both for the likelihood that pension assets will be adequate to meet benefits and that contingency arrangements are adequate in the event of employer insolvency.
- Goal of Cash Flow Analysis: to give information on the likelihood of whether a pension (insurance) promise can be met

Keskusteltavat aiheet

- Is a cash flow analysis consistent with Solvency II thinking?
- Could a cash flow analysis add insights in addition to a valuation?
- If there are no harmonised Pillar 1 requirements (IORP II), could a cash flow analysis deliver a harmonized European approach to pension risks?

Huomioina nostettiin, että IORP on vahva ALM näkökulma eikä siinä ole riskimarginaali konseptia mukana. Kansallisissa järjestelmissä ei käytetä riskitöntä korkoa ja tämä on huomioitava analyysissä ja sen tulosten tulkinnassa. Sukupolvien välinen tasa-arvo myös yksi tarkasteltava näkökulma.

Presentation on EIOPA priorities (Lauri Saraste)

- Esitys kokousmateriaaleissa ja aiheesta tarkemmin Laurin matkakertomuksissa.
- Sustainability:
 - Saattaa tuoda muutoksia Solvenssi II kehikkoon jo 2020
 - jaottelu ruskeisiin / vihreisiin sijoitusluokkiin ja näiden pääomavaatimukset
 - Etenee omassa aikataulussaan irrallaan SII reviewstä, joten mahdolliset muutokset voivat tulla ennemmin tai myöhemmin SII reviewn muutosten kanssa.
- SII SCR suhteellisuus harkinnassa, jonka mukaan esim. osa moduuleista voitaisiin laskea joka kolmas vuosi.
- Consumer trends report 2019, mm.
 - koneoppiminen uutena asiana mutta ei vielä laajasti käytössä
 - Big dataan liittyvät eettiset kysymykset nostettu keskusteluun.
- Thematic reviews:
 - travel insurance and big data have been covered
 - future report on commission levels, contracts
 - possible actions because of thematic reviews can be e.g. policy interventions, changes of supervisory practices, establish working groups
- FinTech and cyber: keskustelu avattu avattu mahdollisten valvontamuutosten osalta

MATKARAPORTTI: MEETING OF THE RISK MANAGEMENT COMMITTEE SOFIA, BULGARIA 12.4.2019

Yleistä

- Kokouksen pöytäkirja saatavilla AAE:n verkkopalvelusta.
- Komitean puheenjohtaja on osallistunut useisiin tapaamisiin mm. EIOPAn ja Insurance European kanssa. EIOPA kiinnostunut saamaan AAE:n kommentteja / palautetta useisiin aiheisiin.

Komitean käynnissä olevat työkokonaisuudet / projektit

CRO Round Table (Gabor Pásztor)

- CRO Round Table järjestettiin Brysselissä 16.11.2019 ja tapahtuma oli onnistunut.
- Työryhmän kehitysideoita:
 - o AAE nettisivuille osio, jonne kerättäisiin mm. olennaista lainsäädäntökehitystä, ohjeistusta
 - o CERA-koulutuksen tai vastaavan sisällön lisäksi voisi olla johtamiseen liittyvää koulutusta/materiaalia.
 - o Tavoite mahdollistaa AAE:n tuki aktuaareille myös ei-aktuaari rooleissa (esim. CRO, data scientist)
- Keskustelua ideoista ja jatkoaskeleista:
 - o Rakennetaan ensisijaisesti nykyisen tekemisen päälle eikä luoda uutta.
 - o Todettiin, että tiedon kerääminen ja jakaminen eivät ehkä olennaisimpia tehtäviä.
 - o Nettisivuille tehtävät lisäykset vaativat myös budjetin ylläpitoon, joten olisi käsiteltävä AAE:n johtoryhmän kanssa.
 - o Keskusteltiin onko tarkoitus luoda hyvin laaja vai tiiviimpi CRO verkosto. Luonteella on selvä vaikutus sekä käsiteltiin asioihin että käytännön toteutukseen.
 - o UK:ssa aktuaareilla CRO forum, jossa mukana pieni ryhmä, jotka voivat jakaa avoimemmin asioita. Toinen vaihtoehto avoin laaja verkosto, mutta silloin käsittelyssä eri asiat ja eri tavalla.
- Työryhmä jatkaa kokonaisuuden työstämistä huomioiden komitean keskustelusta tulleet kommentit.

Solvency II Working Group

- Siegbert Baldauf esitys Solvenssi II työryhmän työstä riskienhallinnan näkökulmasta.
- Työryhmällä proaktiivinen lähestymistapa ja tarkasteltavien asioiden lista vaatii työryhmältä priorisointia. Työryhmän työtä tukemaan kaivataan aktiivisia asiantuntijaresursseja.
- Riskienhallinnan näkökulmasta listalla mm.
 - o Riskimarginaali: CoC pidetään samana mutta laskentatapaan ei ole otettu kantaa
 - o Macroprudential aihealueesta tunnistettua 13 kokonaisuutta, mm. ajatuksia myös ORSA:n laajentamiseksi
 - o EIOPAn tavoitteena best estimate laskennan harmonisointi

Sustainable Finance

- Käsiteltiin Malcolm Kempin ja Esko Kivisaarin esitys, että riskienhallintakomitea ottaisi roolia sustainable finance aihepiiriin liittyvästä aihekokonaisuudesta.
- Kerrottiin AAE:n aloittamasta European Actuaries Climate Index työryhmän työstä.
- Ranskan edustaja vastannut mahdollisuudesta tutkia aihetta sijoitusanalyysinäkökulmasta.
- Ilmoitauduin vapaaehtoiseksi osallistumaan aihekokonaisuuteen, mutta en vastuuta. Vastuuhenkilöä ei nimetty.

Actuaries and Operational Risk Management

- Työryhmä valmistellut paperin edistämään aktuaareja myös operatiivisessa riskienhallinnassa.
- Esitetään ECA:ssa kesällä 2019 ja lisätään vielä kappale vähäisen datan aiheuttamista haasteista riskiarvioinnille.

Risk management aspects for IORPs (Malcolm Kemp)

- Keskusteltiin aktuaarien osallistumisesta eläkesäätiöiden ja -kassojen ym. (IORPS) riskienhallintaan.
- Näkökulmina mm. EIOPAn konsultaatio hallintojärjestelmään liittyen (sisältäen operatiiviset, ulkoistamis- ja kyberriskit) sekä Kassavirtanäkökulma (Falco Valkenburgin esitys komiteoiden yhteiskokouksessa). Keskustelussa kommentointiin kassavirtanäkökulmaa pidettiin hyvänä.

EAN on ESAP3 and ORSA

- Lauri Saraste esitteli ehdotetun EANin liittyen ESAP3 ja ORSAan.
- Ollut muutaman vuoden työn alla Insurance Committeessa. Tähän versioon enää stilistisiä muutoksia, mutta dokumenttia tulee päivittää jos ESAP3 muuttuu.
- Jäsenyhdistysten on hyväksyttävä ohjeistus, vaikka ei se olekaan sellaisenaan sitova tai pakota mihinkään.
- IAA:lla myös standardi ja note tulossa ORSA:an liittyen

Promotion of actuaries in risk management (Frank Schiller)

- CERA koulutusta markkinoidaan ECA seminaarissa kesäkuussa. Muuten asia ei ole aktiivinen tässä vaiheessa, vaan tarvitaan erityinen tilaisuus, jossa asiaa voidaan edistää kohdennetusti.
- Työryhmä on laatinut aiemmassa kokouksessa keskustellun "two paper" kokonaisuuden edistämismateriaaliksi työryhmän ja AAE:n henkilökunnan kanssa. Komitea piti sitä hyvänä ja tarkoituksenmukaisena.
- Myös jäsenyhdistykset voivat hyödyntää dokumenttia omissa yhteyksissään. (Vielä ei ole hyödynnetty missään).
- Pyritään laittamaan dokumentti AAE:n nettisivuille ja aloitetaan prosessi hallituksen hyväksynnän saamiselle ko. materiaalille.

Muuta:

- RM Article Database: Irlannin yhdistyksen riskienhallintaan liittyen artikkeleiden tietokanta ei ole vielä löytänyt riittäviä resursseja ylläpitoon jatkossa. Riskinä on, että ylläpito lopetetaan, jota komitea piti harmillisena.
- Keskusteltiin eräiden Solvency II Working Group ja RMC komitean jäsenten valmistelemasta paperista "Solvency II Risk Margin".
- IFRS 17: RMC ei juuri annettavaa aiheeseen, mutta tarvittaessa kommentoidaan IC:n työtä.
- Short-termism (EU Commission call for advice to European Supervisory Authorities): Komitealla ei kommentoitavaa.
- Kokonaisuus Duration management of insurance contracts (Christoph Krischanitz) ei ole edennyt ja päätettiin lopettaa.
- Tiedoksi EIOPAn dokumentti ["Failures and near failures of insurers"](#)

Webinaari

Tavoitteena, että jokainen AAE:n komitea järjestää vuorollaan webinaarin. Riskienhallintakomitean vuoro Q4 2019. Frank lupautui webinaarin moderaattoriksi ja aiheiksi ehdotettiin Promotion of actuaries in risk management, Solvency II review.

Seuraava kokous

Seuraava kokous Itävallan Wienissä 10.–11.10.2019.