

Jari Niittuinperä

MATKAKERTOMUS 25. – 27.5.2023 / IAA

Osallistuminen kokouksiin

Tämä kertomus on yhteenveto seuraavista kokouksista:

- A: Presidential Town Hall 25.5. klo 7.15 – 8.45
- B: Standard Committee 25.5. klo 9.00 – 12.00
- C: Education Committee 25.5. klo 13.30 – 17.30
- D: Pandemics TF 26.5. klo 8.00 – 10.00
- E: Professionalism Committee 26.5. klo 13.30 – 17.00
- F: Meet Jonathan Dixon 26.5.2023 17:00 – 18:00
- G: Insurance Regulation Committee 27.5. klo 7.30 – 12.00
- H: Council 27.5 klo 13.30 – 18.00

Alla kuvaus kokouksista, joissa olin paikalla.

A) Townhall

Koko tilaisuuden nauhoite löytyy osoitteesta:

<https://www.youtube.com/watch?v=Lx2euR6zJpA>

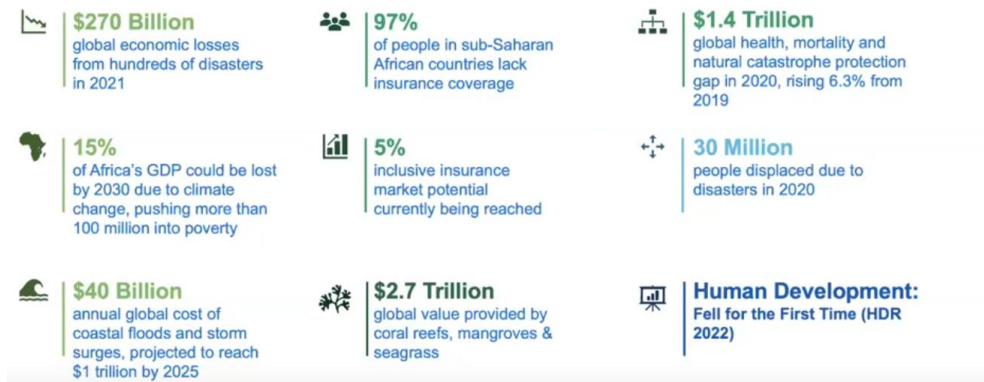
Capacity project

Jan Kellett esitteli projektin: UNDP/Milliman Actuarial Capacity Building Project

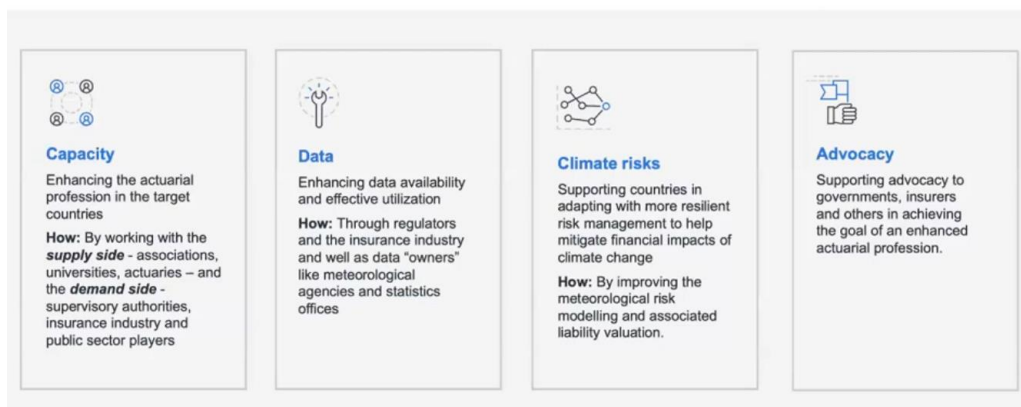


Seuraavissa kalvoissa on mielenkiintoisia tilastotietoja ja muuta tietoa projektista:

Why Gain: Catastrophic Trends and Levels of Financial Vulnerability



Program activities



IAA Structure – Where Are We Now?

Charles Cowling toisti IAA:n organisaatiouudistuksen taustat. Olen käsitellyt niitä aikaisemmissa raporteissani, joten ei siitä siis tässä enää.

Ralph Blanchard esitteli Barbaran puolesta Advance Committeeen esityksen.

Advance Committeeella kaksi roolia:

- Sharing function: foorumien perustaminen
- Doing function: asiantuntijaryhmien perustaminen viimeistelemään hyväksytyjä projekteja, kuten papereita, tutkimuksia, vastauksia yhteistyökumppaneille

SPC:n/hallintoneuvoston tehtävä liittyvät vain merkittäviin hankkeisiin – Advanced Commiteella itsenäisiä oikeuksia

- Arvioidaan, kuinka paljon resursseja tarvitaan
- Auttaa organisoinnissa ja suunnittelussa

- Foorumit yhdistysten edustajille ja sektiot yksittäisille aktuaareille

Ralph totesi, että kysymykset, mikseivät foorumit voi tehdä mitään on väärinkäsitys.

- Foorumit voivat käydä keskustelua erityiskysymyksistä
- Tulosten jakaminen voi johtaa suosituksiin
- Foorumit auttavat Advance Committeeta työssään tulevaisuuden kehityksen arvioinnissa
- Foorumit ovat resurssipooleja

IAA Climate Related Initiatives

Gábor Hanák:

- Paperit, joita task force on tehnyt

- Importance of Climate-Related Risks for Actuaries
- Introduction to Climate-Related Scenarios
- Climate-Related Scenarios Applied to Insurers and Other Financial Institutions
- Application of Climate-Related Risk Scenarios to Asset Portfolios
- Climate-Related Disclosures and Risk Management
- The Climate Change Adaptation Gap: An Actuarial Perspective
- Joint IPCC WGI paper: Climate Science: A Summary for Actuaries

- Valmistelussa olevat

- Working title: Actuarial considerations around climate-related risks on Social Security; [2023]
- Internal paper on identifying climate related gaps in certain IAA publications; [2023]
- Joint IPCC WGII paper: Summary for Actuaries type paper focusing on adaptation; [2023]

- Glossary: tärkeä, koska aktuaariterminologia poikkeaa muusta terminologiasta

Micheline Dionne

- Climate risk Action Plan

- ASC – Development of ISAP8
 - Strategic action plan for ISAPs
 - TF recruitment and SOI development
 - ISAP 8 for approval at Council
- IAC – Development of IAN(s)
 - Gather info on work done or planned by FMAs
 - Recommend topics and develop IAN(s) accordingly

Andrew Chamberlain

- Aktuaarit ovat aina perehtyneet tulevaisuuden riskeihin
- Ilmastonsuojelu aktuaareille mahdollisuus
- Perustetaan työryhmä valmistelemaan ISAP 8:aa (ilmastonsuojelu)

- Vaikuttaa myös muihin ISAPeihin, jotka säännöllisesti arvioidaan uudestaan

Derek Wright

- Valmistellaan uusia IAN-iä for ISSB S1 & S2
- Yksi yhteinen sektio, joka kattaa S1:n ja S2:n
- Jäseniä monista työryhmistä

Roseanne Harris

- Aktuaarit voivat olla tukemassa kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamista - Sustainable Development Goal (SDG)
- IAA:n strategia



Micheline Dionne

- Vesi on merkittävä riski. Sitä on joko...
 - o Liian paljon
 - o Liian vähän
 - o Saastunut

Keskustelu :

- ESG ja SDG :n ero
 - o ESG on yhtiön näkökulma
 - o SDG on laajempi näkökulma

B) Standard Committee

- ISAP 7 menossa hallintoneuvoston hyväksyttäväksi
 - o Päätettiin järjestää Webinar ISAP 7:stä syyskuussa
- ISAP 8 -työryhmän perustaminen (Climate-Related Disclosures)
 - o Puheenjohtajaksi Simon Curtis (lisäksi 11 jäsentä)
 - o Valmisteltu ehdotus: Statement of Intent (SOI) for ISAP [8] – IFRS S2 Climate-Related Disclosures

- Tarkoitus on ollut tiukasti rajoittua IFRS S2:een eikä avata koko maailmaa
- Tekstiä on vielä tarve lieventää
- ISAP 1
 - Sisältää kaikki riskit
 - Chamberlain: Pitäisi olla kuitenkin referenssi ilmastorisktiin
- ISAP 5 – mallintaminen
 - Tällä hetkellä sisältää ERM-näkökulman
 - Tulisi laajentaa myös vakuutusten ulkopuolelle
 - esimerkiksi pankki- ja ilmastoriskinäkökulmiin
 - ilmaisin olevani skeptinen ISAP:n kohderyhmän laajentamisessa vakuutustoimialan ulkopuolelle
 - onko liian geneerinen
 - Gabor: voidaan arvioida laajentamista
 - ISAP 5:n tulee käsitellä vakuutusliiketoimintaa
- Tulevat hankkeet (keskustelu)
 - Datanetikka (Hillevi)
 - Ei vain kysymys, mitä käyttää ja miten käyttää ja mitä tietoa ei voi käyttää
 - AI:n käyttö (Gabor)
 - AI on myös SPG -listalla

C) Education Committee

Komitean tavoitteet ja yleiset periaatteet

Ehdotus ja siitä käyty keskustelu:

- 1) "Haluamme käyttää olemassa olevaa koulutuksen hallintojärjestelmää"
 - Hallintojärjestelmä tarkoittaa IAA:n dokumentaatiota (syllabus – syllabukseen liittyvät ohjeet)
 - Excel-kyselyt tukevat olemassa olevaa dokumentaatiota
 - Koskee vain dokumentaatiota, ei muuta käytäntöä
 - Kysymys perimmältään siitä, onko kyse sääntöperusteisesta vai periaatepohjaisesta järjestelmästä (on sääntöperusteinen)
- 2) "Haluamme olla inklusiivinen"
 - Osa edustajista halusi standardeja – inklusiivisyys ei riitä
 - Osa korosti sitä, että IAA auttaa yhdistyksiä löytämään ratkaisuja standardin noudattamiseksi
- 3) "Haluamme kunnioittaa paikallista osaamista ja noudattaa subsidiariteettiperiaatetta"
- 4) "Haluamme antaa tukea, kun sitä tarvitaan"
 - Ei kuitenkaan tulisi antaa mielikuvaa, että teemme työt yhdistysten puolesta
 - Liittyy inklusiivisyyteen
 - Liittyy myös tuleviin tutkimuksiin arviointeihin
- 5) "Emme halua toimia poliisina rakennettaessa globaalia standardia"
 - Standardi vai kehikko
 - Positiivinen ilmaus olisi, että emme halua pakottaa käyttämään kehikkoa
 - Syllabuksen noudattaminen liittyy jäsenyyteen
 - Kuka viime kädessä vastaa siitä, että syllabus on asianmukainen?

- Malcom: IAA:n tehtävä on varmistaa, että paikallinen prosessi on asianmukainen
 - Membership Committee arvioi jäsenyysselpoisuuden
 - Education Committeeen rooli on avustaa
- 6) ”Me haluamme aktiivisesti toimia uusien valinnaisten osien liittämistä syllabukseen”
- Ei kuitenkaan tulisi laajentaa syllabusta nykyisestä
 - Tulisi olla olennaisia osia

Syllabus

- Syllabus on vuodelta vuodelta 2017
- Conrad Backeberg: nyt pitäisi saada viimein selvitettyä avoinna olevat kysymykset, joita vielä on joitakin
- Erityisesti toimituksellisia muutoksia vielä tehtävä: esimerkiksi tarkistetaan, että käytetään samoja termejä (candidate/student)

Tämän hetken tilanne

- 15 yhdistystä arvioitu:
 - o 6 yhdistyksellä oma koulutuksensa
 - o 4 yhdistystä perustaa tutkinnon yliopisto-opetukseen
 - o 5 yhdistystä sekä/että
- AAE on arvioinut omat yhdistyksensä

Education Syllabus

- Ruotsi on ollut huolissaan yksityiskohtaisuudesta mutta totesi, että tämä voidaan ottaa huomioon ohjeistuksessa.

Education Guidelines

- Strukturi ja täyttövaatimukset
 - o Oppiaine - Subject – 100 %
 - o Aihealue - Topic – 80 %
 - o Opintotavoite - Learning objective – 80
- Yhä edelleen keskusteltiin, miten toteutuminen voidaan arvioida käytännössä, mm. yliopintojen osalta. Vaikka edellisessä kokouksessa esitelty Excel otti huomioon Bloomin taksonomian, arviointi tulisi kuulemma tehdä riveissä. Kysyinkin, miksi Excel sitten tehdään?
- Malcom toisti näkemyksensä, että arviointi yliopisto-opetuksen 50 yliopistosta on mahdotonta. Totesin, ettei Suomessakaan arvioida kutakin yliopistoa erikseen vaan on erikseen julkaistut vaatimukset, jotka perustuvat yhteen tai useampaan yliopistoon. Tutkintolautakunta arvioi tapauskohtaisesti, jos tutkintoa suorittava haluaa korvaavan suorituksen hyväksyttäväksi. Ehdotin, että GL:ään voitaisiin ottaa kuvaus, miten usean yliopiston/kurssin arviointi tehdään. Tein tästä kokouksen jälkeen kirjallisen ehdotuksen.
- Joka tapauksessa todettiin, ettei yhdistys voi olla vastuussa yliopiston opetuksesta.

Education elective survey

- Kysely on tehty, mutta sen tuloksia ei esitelty.
- Kun ei ollut selvä, mikä oli ydintä ja mikä vapaaehtoista, vastaukset erilaisia.

- 12 maata vastasi

Jäsenyhdistysten vuotuinen raportointi

- Selostettiin, mitä edellisessäkin kokouksessa todettiin:
- Vuosittain jäsenten tarkoitus raportoida, onko tutkinto arvioitu, jos on tehty muutoksia tutkintoon
- Tarkoitus on helpottaa jäsenyhdistysten arviointiprosessia.

Education syllabus review

- 1) CAS
 - Minä ja Michael Callan olimme tehneet raportin.
 - Totesin, että CAS on hyvä esimerkki, että joustavuutta syllabuksen täyttämisaatimuksiin tarvitaan.
 - Todettiin CAS:n täyttävän vaatimukset
- 2) Chile
 - Hakemassa jäsenyyttä mutta arviointi kesken
- 3) Ghana
 - Nimettiin arvioijat Ghanalle.

Executive Committee Goals 2023

- Koulutustyöryhmää koskee tavoitteiden osalta pohtia elinikäistä kouluttautumista Concensual membership requirements (including CPD) that will add value to profession
- Asetettiin työryhmä (Malcom vetää)

Opiskelun arviointi / SOA / Katherine Wong

Arviointiprosessia pohdittu uudestaan

- a. Covid 19:n käynnisti tarpeen pohtia uudestaan
- b. Matkustusaika
- c. Ulkomaalaiset tutkinnon suorittajat – ala tullut globaalimmaksi
- d. Teknologian uudistuminen
- e. Opiskelukokemuksen parantaminen

Associate-taso

- 1) UEC-ohjelma
 - a. Yliopistoille tutkinto-osa
 - b. Yliopistot akreditoitu Centers of Actuarial Excellence (CAE) -ohjelman alla
 - c. Yliopisto-opetus useimpiin mutta ei kaikkiin tutkinto-osiin
- 2) Ennakoivan analyysin tutkinto-osa
 - a. tutkinto osa vanhaa tutkintoa
 - b. Uutena
 - i. E-learning
 - ii. Kotona tehtävä datan analysointitehtävä (96 tuntia)
 - iii. Arvioidaan kirjallisen raportin pohjalta

Fellowship-taso

- 1) Vastaukset Wordillä ja ongelmien ratkaisu Excelillä
- 2) Edut:
 - a. Helppolukuisempia ja helpompia arvioida
 - b. Excel, jolla dataa esitetään
 - i. Tuloslaskelmat

- ii. Stokastisten mallien tulokset
 - c. Kysymyksiä, jotka testaavat enemmän ymmärtämistä
 - d. Standardi testiympäristö
 - e. Huijausten monitorointi – esimerkiksi testit eivät ole samanaikaisesti kaikille samoja

D) Pandemics TF

Lessons Learned -paper

- Ylätason paperi
- Julkaistaan kesällä
- Konsultoitavat tahot: FMA:ta, Mortality Virtual Forum, Health Forum ennen SPC:n ja hallintoneuvoston käsittelyä
- Myös yhtiöt ovat oppineet historiasta – tilanne tulevaisuudessa erilainen (yhtiöt vetäytyneet liiketoiminnasta – syntynyt turva-aukko)
- Paikallinen lainsäädäntö vaikuttaa
- Miten rokotukset vaikuttivat

Aihealueet:

1. Modelling, data and reporting
2. Life Insurance and mortality
3. Pensions and Social Security
4. Health care
5. P&C/General insurance impacts
6. Enterprise Risk Management
7. Broader economic and societal impacts
8. Financial sector resiliency
9. Intersection with other societal and environmental issues

Kuolevuudesta

Mittausongelma – erilaiset tilastointimenetelmät

- a. Ylitekuolevuus
- b. Statistics of Canada sisältää hyvät tiedot

Kiinnostavaa, miten pandemia on vaikuttanut nykyiseen kuolevuuteen

Hillevi: vaikea osoittaa riskien suuruutta

Miten kommunikoidaan riskit

Professional practice

- Ovatko meidän ammattistandardimme tarpeeksi joustavat

Ei voi odottaa kaksi vuotta dataa vaan kun dataa tulee lisää, pitää voida muuttaa aikaisempia kantoja

- Tarvitaan nopeaa vakuutuksenottajien tiedottamista, jotta he ymmärtävät, mitä heidän kannattaa/ei kannata tehdä
- Laki/etiikka

- Cyber-riski, kun tehdään töitä kotoa
- Mortality group: Keskitytään ylitekuolevuuden analysointiin
- Pitäisikö osana ERM:ää ja ORSAA tehdä stressitestejä
- Vaikutukset myös maksutuloon ja markkinointiin
- USAssa syövät ovat lisääntyneet – terveydenhoito covidin aikana puutteellista – mm. sydänongelmat

Kysymyksiä jäsenyhdistyksille:

How likely is your FMA/actuarial organization to rely on the output of this task force? How can we make it useful?

What other topics would be relevant for the task force to cover, and what is the best media for that?

How are you most likely to consume our content: written (paper), webinar, podcast, infographic?

E) Professionalism Committee

ISAPit

- Olen raportoinut näistä standardikomitean yhteydessä kohdassa B.

IAN on Professional Judgement

- Suunnitelma pohjautuu tällä hetkellä eurooppalaiseen dokumenttiin.
- Kommentteja heinäkuun loppuun mennessä.
- Kommentoin suhteellisuusperiaatetta, joka on lähellä asiantuntija-arvion tekemistä

Risk Bookin kappale “Professional Standards”

- Päivitetty. Ei kommentteja

Komitean paperit

- Päätettiin poistaa nettisivuilta vanhentunut dokumentti: “Position Paper on Whistleblowing”

Data, etiikka, tekoäly ja ammattimaisuus

- Tekoäly on yksi malli muiden mallien joukossa.
- Tekoälyä pitäisi arvioida ammattimaisesti.
- Tärkeä, miten dataa käytetään ja miten sen käyttö kuvataan esimerkiksi asiakkaille
- Tekoäly on kuin mikä tahansa työkalu. ISAP 1 ottaa tämän huomioon, mutta se voidaan joutua hajottamaan, kun otetaan huomioon uusia näkökulmia.
- Jos käyttää mallia, pitää ymmärtää myös sen käyttö.
- Tekoäly myös oppii itse, jolloin se ei ole täysin hallittavissa.
- Pitäisi varmistaa, että malli ei tuota harhaisia tuloksia eikä sisällä diskriminointielementtejä
- Voidaanko käyttää saatua tietoa myös laajemmin?
- GPT:hen voi tällä hetkellä luottaa vain, jos on etukäteistietoa asiasta ja voi varmistaa tiedon oikeellisuuden
- Eettinen vaatimus on, että malli tuottaa oikeita vastauksia.

- Kysymys on, mikä on tekoälyn rooli professionalism -komitean näkökulmasta.

Codes of conduct: How are they working?

- Australian kokemukset (Stuart Turner)
- Sääntöperusteinen: mitä saa ja mitä ei saa tehdä
- Periaatepohjainen: ylätasolla
- Molemmissa ongelmansa.

High Level Comparison

Rules-based	Principles-based
Rules set out what must or must not be done	Principles outline expectations and considerations
Can focus attention on what is permitted, including 'loophole-based compliance', as opposed to what is "right"	Can be considered vague and subjective
Specificity can lead to gaps, including from emergence of new areas of practice, ways of operating etc	Less exposed to gaps; avoids the pitfall of attempts to define exhaustively the scope of unsatisfactory conduct
Often lengthy, complex documents with highly prescriptive rules	Typically short, high-level documents; supported by guidance material
Typically geared towards the expert	Often more meaningful to the lay person; an articulation of the values of the profession

5

6 avainperiaatetta:

- Integrity
- Compliance
- Competence & Care
- Objectivity
- Speaking Up
- Communication

Kommentteja:

- Liian geneerinen
- Liian epämääräinen
- Säännöt ovat arvokkaita oikeusprosesseissa
- Sääntöpohjainen on liian laaja.
- Vaikuttaa henkilöiden oikeuksiin
- Ei ota huomioon sitä, mikä on "oikein"
- Asioiden avaaminen tarkasti luo taakan jäsenille

Lopputulema

- Australiassa oli paljon huonoa käytöstä finanssialalla (tutkimus joitakin vuosia sitten)
- Kysymys on, mitä voin tehdä ja mitä en voi tehdä?
- Tärkeä puhua asioista suoraan:
 "...whether the entity has a culture that encourages good customer outcomes and the sound management of risk – a culture in which employees ask, 'what should I do?' instead of 'what can I do?', and feel comfortable speaking up when they see that something is not right;"
- Periaatepohjainen näkökulma painottaa sitä, mitä tarkoittaa olla aktuaari.

Lisäarvo

- Säännöstö on merkittävä aktuaareille, aktuaareja käyttäville tahoille ja yleisölle
- Tukee aktuaarin yhteiskunnallista toimilupaa
- Itsesääntely
- Aktuaariammatin mainostaminen

<https://dodatabetter.com.au/ethos/>

Opiskelun hyödyt

- Ammattimaisuus on osa elinikäistä oppimista
- Periaatepohjaisella järjestelmällä voidaan liittää näkökulma etiikkaan
- Auttaa vuorovaikutuksessa ja tuottavassa keskustelussa

Onko periaatepohjainen järjestelmä liian epämääräinen

- Selvyyttä voi lisätä
 - o Periaatteiden huolellisella kirjoittamisella
 - o Tukimateriaalilla ja vahvistamisella
 - o Johdonmukaisuudella ja läpinäkyvyydellä

Uusien periaatteiden vaikutukset

- Ei ole tarvinnut tarkistaa jatkuvasti
- Ei ole lisännyt/vähentänyt valituksia

Muita ajatuksia

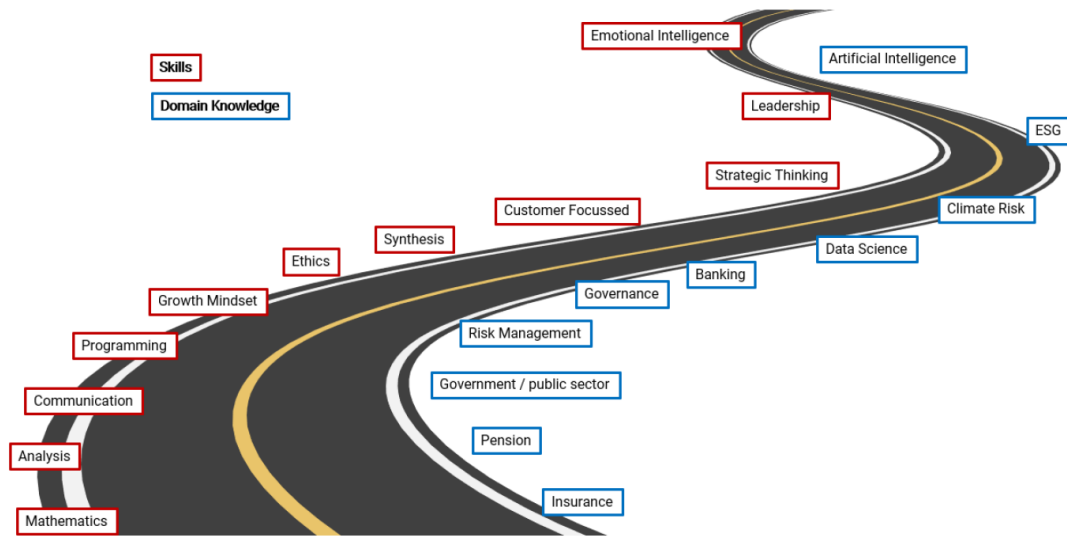
- Ei havaittu etukäteen esitetty huolia.
- Muutos kesti neljä vuotta
- Luottamuksen saaminen tärkeä näkökulma – koskee sekä jäseniä että ulkopuolisia

Future Actuary Task force / Työryhmän katsaus

- Työryhmän vetäjä Jill Hoffman Singaporesta, mikä vaikuttaa näkökulmaan
- Työryhmä on kirjoittanut dokumentin: "Future Actuary - Risk and Opportunity Radar"

Aktuaarien taidot – tien kaksi puolta

Figure 1 Skills and Domain Knowledge



Aktuaarityön muuttumista kuvaavat kaksi seuraavaa kuvaa:



Risks: Macro-economic factors difficult to control, actuarial profession factors can be more actively managed

Data Privacy
Nationalization
Outsourcing of actuarial jobs
M&A Activities
Consumer regulations
Capital Requirements
Challenges in attracting talent
Barriers for entry
Lack of interest in traditional roles
Lack of awareness among potential employers
Increased competition for C-Suite roles

Mature economies

Data availability
Regulation
Grow at any cost
Foreign talent
Challenges in attracting talent
Need to expand beyond statutory roles
Gatekeepers
Challenges to produce demand
No regulatory roles

Fast growing economies



Opportunities: many opportunities available for actuaries, in traditional and new fields

Risk Management	Banking
ESG	Climate Risk
Artificial Intelligence	Government / public sector

Mature economies

Risk Management	Banking
ESG	Climate risk
Pension development	

Fast growing economies

PC survey on ISAPs

- Vuonna 2024 uusi kysely
- Kysymykset ISAP:sta ja standardien hyväksymisprosessista

F) Meet Jonathan Dixon

IAIS:n pääsihteeri vuodesta 2017 Jonathan Dixon toi Sydneyn kokouksille IAIS:lle esitelmän ajankohtaisista asioista IAIS:ssä. Esitelmä on löydettävissä YouTubesta:

https://www.youtube.com/watch?v=PUos7l7Ss_4

Esitelmä korvasi myös Regulation Committee'n katsauksen IAIS:stä.

International Capital Standard

- Liittyy kansainvälisesti aktiivisten vakuutusryhmittymien (IAIG) valvontaa, jota kutsutaan ComFrameksi (Common Framework for Supervision of Internationally Active Insurance Groups).
- ComFramen kvalitatiivinen osa valmistunut 2019 (governance, riskienhallinta,...)
- ICS on kvantitatiivinen osa (ICS)
- Projekti ollut 13 vuotta. Ollaan melkein maalissa.
- Monitorointiaikana on kerätty dataa - 4 miljoonaa datapistettä (3/4 henkiyhtiöitä) – ja kerätty kommentteja kansainvälisissä valvontacollege-kokouksissa ja vapaaehtoisten työpajoissa
- Covid-19 ja viimeaikainen makrotalous puoltavat kansainvälistä lähestymistapaa ja yhteistä kieltä. Lisäksi ne ovat osoittaneet hyödyt, joita tällä lähestymistavalla saadaan.
- ICS:tä tulossa lakisääteinen pääomavaade (Prescribed Capital Requirement, PCR), joka olisi ryhmien minimipääomavaade
- Kesäkuussa formaali 90 päivän virallinen konsultointi PCR:stä
- Liittyy myös tämän vuoden datakeräykseen
- Monitorointiaikana on käytetty myös referenssi-ICS:ää, jossa on poistettu markkinoiden muutosten vaikutukset, jotta voidaan arvioida tehtyjen muutosten kulloisiakin vaikutuksia
- Viimeinen tilaisuus testata PCR:n vaikutuksia
- Vuoden 2024 lopussa päätös
- ICS:n implementointi
 - o Miten jäsenvaltiot implementoivat ICS:n, mukaan lukien agreetointimenetelmä USA:ssa
 - o ComFramen aikataulu
 - o Siirtymäjärjestelyt
- ICS:n valmisteluun liittyy myös kahden ICP:n (Insurance Core Principles) päivittäminen
 - o ICP 14 on Valuation
 - o ICP 17 on Capital Adequacy
- Nämä muodostavat ICS:n perustan

Holistic Framework for systemic risk monitoring and macroprudential supervision

- Realistic Framework for assessing risk mitigation system global framework
- Financial Stability Board totesi viime vuonna, että kehikko on tehokkaampi järjestelmä arvioida ja vähentää systeemisistä riskejä globaalisti kuin aikaisempi järjestelmä, jossa tunnistettiin systeemisesti tärkeät globaalit vakuutusyhtiöt
 - o Vuosittainen globaali arviointi (Global monitoring exercise) kokonaisvaltaisempi, enemmän tulevaisuuteen suuntautunut ja monipuolisempi kriisitilanteissa
 - Kerätään dataa 90 %:sata globaalia vakuutusmarkkinaa
 - o Mahdollistaa terveellä pohjalla olevan kollektiivisen keskustelun globaalisti vakuutusmarkkinoilla systeemisistä riskeistä ja niihin vastaamisesta
 - o Tehostaa makrovalvontaa
 - o Mahdollistaa kokonaisvaltaiset ja yhdenmukaiset valvojien toimenpiteet
- Viime vuoden arvioiden perusteella vakuutussektorin riskit pienemmät kuin pankkisektorilla
- Laajemmin sovellettava kuin mitä aikaisemmin kuviteltu

- Viime vuoden datakysely
 - o Lisääntynyt keskinäinen riippuvuus vakuutusyhtiöiden ja pankkien sekä muiden finanssitoimijoiden välillä
 - Epälikvidit sijoitukset
 - Ilman pörssin välitystä hankit derivatiivit
 - Ulkomainen jälleenvakuutus
 - o Ei syytä itsetyytyväisyyteen tämän suhteen ja tulee pitää silmällä
- Huhtikuussa julkaistiin
- Nouseva trendi – riippuvuus toisistaan – sijoitukset epälikvideihin, derivatiiveihin ja monimutkaisiin sijoituksiin

- Huhtikuussa julkaistiin analyysi: “Report assessing implementation of the Holistic Framework insurance standards in ten major markets”
 - o <https://www.iaisweb.org/2023/04/iais-publishes-report-assessing-implementation-of-the-holistic-framework-insurance-standards-in-ten-major-markets/>
 - o Makrovalvonta hyvin implementoitu
 - o Recovery&Resolution huonosti

- Makroprudential tools – which is good tool
- Recovery and resolution is hot topic

Global supervisory response to emerging risks

- Ilmastoriskit, kyberriskit, digitaaliset innovaatiot, kestävyys laajemmassa merkityksessä, turva-aukot, diversiteetti ja inklusio

- Ilmastoriskit prioriteettina

- Maaliskuussa IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) julkaisi tieteellisen arvion [AR6 Synthesis Report: Climate Change 2023](#)
 - o Riskit todellisia
 - o Vakuutusalan tulee ottaa tämä vakavasti
- Ensimmäinen IAIS:n konsultaatio kolmesta ilmastomuutoskonsultaatiosta päättyi toukokuussa (erityinen kiitos IAA:lle)

- Ehdotus muutoksiksi ICP:n johdannossa ja riskienhallintaa ja sisäistä valvontaa koskevaan tukimateriaaliin
 - Myös inputtia ilmastoasioiden globaaliin käsittelyyn IAIS:ssä
- Tämän vuoden lopussa toinen konsultaatio ilmastoriskejä koskevasta skenaarioanalyysistä ja miten viherpesua ja menettelytapariskejä tulisi arvioida
- Vuonna 2024 kolmas konsultaatio, jossa käsitellään mm. yhtiöiden ilmastoriskitietojen arvioimista ja yritysriskien hallintaa (ERM)
- Mainitut kolme konsultaatiota muodostavat kokonaisuuden
- Ilmastoriskit koskevat huomattavasti suurempaa määrää vakuutuksenottajia ja johtaa laajeneviin turva-aukkoihin, kun vakuutuksenottajat joko nostavat maksujaan tai supistuvat vakuutusturvaa
- Työryhmä miettimään valvojan näkökulmaa luonnonkatastrofin ja turva-aukkojen huomioon ottamisessa
 - Valvojille olennaista ymmärtää ja ottaa huomioon riskit ja varmistaa markkinoiden tehokas toiminta
 - Raportti tämän vuoden lopussa
 - Tavoitteena yhteistyö globaalisti ja ymmärtää, mitä yhteistyössä voidaan tehdä
 - Myös yhteistyö IAA:n kanssa
- Kiitokset IAAlle ja aktuaareille panoksesta

Keskustelu:

- Roseanne Harris: Ottaen huomioon viimeaikainen pankkikriisi ja vakuutusalan riippuvuus pankki- ja finanssialasta, ovatko suunnitellut muutokset tarpeeksi nopeita?
- Jonathan Dixon: Tapahtunut vakuutusalan ulkopuolella, mutta siitä on jotakin opittavissa:
 - Sama makroekonominen ympäristö mutta pankkisektorilla tilanne vaihtelee eri maiden välillä
 - Joissakin maissa vakuutusyhtiöiden suorat sijoitukset olivat jopa 35 %
 - Kriisiytyminen tapahtui nopeasti
- Vakuutusvalvojilla hyvät työvälineet arvioida tilannetta, mm. Global Monitoring Exercise
- Vakuutusyhtiöt ovat hyvin johdettuja
- Tavoitteena tasapuolinen kohtelu
- Epäsuorat vaikutukset mm. valtionlainoihin ja sitä kautta erityisesti henkivakuutusyhtiöihin
- Vuoden 2008 finanssikriisin jälkeen finanssimarkkina muuttunut
 - Talous ei enää yhtä pankkivetoista
- Vakuutusyhtiöiden liiketoiminta ei muodosta merkittävää systeemistä riskiä mutta kokonaisvaltaisessa arvioissamme (holistic framework) huomio on toiminnoissa
- Jos vakuutusyhtiöiden tuotevalikoima lähestyy pankkien tuotevalikoimaa, on olemassa likviditeetti- ja raukeamisriski
- Lisäksi huomio vaihtoehtoihin sijoitusmuotoihin
- Kriisi osoitti myös, että shokkien suuruus oli stressitestejä suurempi
- Se osoitti myös, että markkinareaktiot olivat ennakoituja nopeampia – osin somen takia

Roseanne Harris: IAA ollut huolissaan likviditeetistä. Muistutti, että IAA:ssa on myös pankkiaktuaareja.

Nick Dexter: IAIS:n tämän vuoden työsuunnitelmassa ollut toiminnan joustavuus. Mitkä ovat olleet IAIS:n päähuomiot erityisesti aktuaarien näkökulmasta? Dexter nosti esille kaksi IAIS:n julkaisua:

- kyberriskeistä GIMAR-raportti; <https://www.iaisweb.org/2023/04/iais-gimar-special-topic-edition-provides-assessment-of-cyber-risks-in-the-insurance-sector-and-financial-stability-implications/>
- vakuutussektorin toiminnan joustavuudesta (esim. kriisitilanteissa): <https://www.iaisweb.org/2023/05/iais-publishes-issues-paper-on-insurance-sector-operational-resilience/>

Jonathan Dixon:

- Issues Paper on Insurance Sector Operational Resilience. Julkaisu kiinnittää huomiota erityisesti seuraaviin kolmeen kohtaan:
 - o Kyber-riskit
 - Makroriskit ja stressitestit
 - Mitkä ovat valvojan työkalut?
 - Kerätty dataa. Mietitään, miten pitäisi standardoida.
 - Kyber-riskien vakuuttamisessa tällä hetkellä ei ole makrotason riskejä, koska vakuuttamista on vähän.
 - o IT-ulkoistukset
 - o Liiketoiminnan jatkuvuus

Nick Dexter

- o Kommentti edelliseen: kyberriskejä vakuutettaessa tulee tehdä riittävät stressitestit
- o Yleinen kysymys: Mitä IAA voisi tehdä yhteistyössä IAIS:n kanssa?

Jonathan Dixon:

- ICS konsultaatio
- Ohjeistukset aktuaarialalle
- Strategiasuunnitelma 2025 – 2030

What is the position of IAIS concerning the postponement of the implementation of IFRS17 beyond 2023 in relation to non-listed insurance companies?

- Haastava standardi

Sisäiset mallit

- Monissa maissa
- Se on osa konsultaatiota, joka tulee
- Myös osa datakeräystä

- Yhtiö/valvojanäkökulma

UNDP

- UNDP, Milliman join forces to build actuarial capacity in developing countries and boost inclusive development

AI

- Viime aikoina muutoksia
- Seuraavan viiden vuoden strategiasuunnitelma

F) Regulation Committee

1. IAIS

- IAIS_Newsletter_April-2022.pdf (iaisweb.org)
- Dubrovnikissa 16 – 17 [Global seminar](#), jossa yhtenä päivänä aktuaariasioita (webinaari)
- IAA:n julkaisu: [International Actuarial Association releases fourth paper in climate risk series](#)
- [IAIS-Newsletter-Feb-March-2022.pdf](#)
 - Ehdotettiin, että IRC voisi osallistua sivulla 8 mainittuun osaan: "Capacity building"
- IAA ja IPCC: [Climate Science: A Summary for Actuaries](#)
 - BIS ja NGFS suunnittelevat järjestävänsä nettikurssia ilmasto- ja ympäristöriskeistä
- IAIS: [Global Insurance Market Report \(GIMAR\) - Cyber](#)

2. Risk Book

- Tavoite esitellä uudistettu kirja ICA 2023 -kongressissa
- Uusi kirja löytyy osoitteesta:
https://www.actuaries.org/IAA/IAA/Publications/iaa_risk_book.aspx?CCODE=RBEB&WebsiteKey=ff59269c-4928-4369-a169-03e74a6bd8ca&hkey=1bb7bce0-2c43-41df-9956-98d68ca45ce4&New_ContentCollectionOrganizerCommon=2#New_ContentCollectionOrganizerCommon

Viimeisimmät muutokset:

- [ORSA](#)-kappaletta on täydennetty (aikahorisontit, pandemia ja ilmastonmuutos)

Uusia kappaleita tekeillä:

- [Non-life Perils and Coverages](#)
 - voisi käsitellä pakkovakuuttamista ja pakotteita
- [Market conduct risks](#), kommentit:
 - terminologia:
 - code of conduct ymmärretään eri tavoin
 - policyholder reasonable expectations – käsite poikkeaa maasta toiseen
 - keskittyy nyt vakuutuksenottajan näkökulmaan
 - esimerkkejä hyvästä ja huonosta menettelystä
 - kuvaus aktuaarien osuudesta
 - tulisi laajentaa esimerkiksi sijoituksiin ja jälleenvakuutukseen

- ASSA:lla on kirja aiheesta
- [Mortality disruption](#)
- Why Should You Use an Actuary?

Seuraavat kappaleet tulisi tarkistaa/päivittää (kaikki kappaleet arvioidaan kahden vuoden välein)

- Financial Statements
- Catastrophe Risk
- Operational Risk
- Capital – A Regulatory Management Tool

Mahdollisia uusia kappaleita:

- Dynamic Hedging
- Liquidity Risk
- Catastrophe bonds
- Other risk sharing products
- Interest rate risk
- Equity risk
- Infrastructure risk
- AI (etsitään tekijöitä kappaleelle)

Japani on tehnyt Risk bookista käännöksen. Myös sitä tarkistetaan IAA:n kirjan päivittyessä. Käännökset tulee tarkistaa ennen kuin voidaan linkittää IAA:n sivuille.

Ehdotettiin, että FMA:t keräävät myös jäsentensä kommentteja. Sääntelykomitea voisi käsitellä.

Ehdotuksestani arvioidaan/päivitetään Blue Book: A Global Framework for Insurer Solvency Assessment.

Arvioidaan myös kuolevuustyöryhmän kuolevuusfoorumin paperia pandemiasta.

IRC:n jäsenille kysely, Riskbook-prosessin hallinnasta ja tehokkuudesta

3. IAIS (Romain Paserot)

Ks. edellä myös "Meet Jonathan Dixon".

IAIS:n työsuunnitelmaa 2025 – 2029 IAA kommentoi formaalisti.

- ICS 2.0
 - 3. kierros datan keräämisessä menossa
 - paketti sisältää mm. taulukot ja korkokäyrät
 - osallistujille workshop toukokuun loppupuolella
 - tämän jälkeen Q&A-prosessi
 - taulukot viimeistellään ja julkaistaan kesäkuun lopussa
- spesifikaatiot
 - kolme tasoa (yleinen, vähän yksityiskohtaisempi ja yksityiskohtaisempi)
 - spesifikaatiot pyritään pitämään stabiileina, mutta esimerkiksi viime vuonna julkaistiin korjauksia
 - nyt erityisesti korjattu virheitä

- keskustelua erityisesti markkinaehtoisesta arvostamisesta
- kerätään myös lisätietoja määrittelyjen ja oletusten vaikutuksista
- datakyselyn määräaika elokuun lopussa

- vuosi 2023 on tärkeä, koska silloin julkinen konsultaatio ICS-ehdotuksesta
 - tällöin arvioidaan myös sisäisten mallien ja GAAP+:n mahdollisuutta

- kerätään tietoa myös aggregointimenetelmästä
 - on jo jonkinlainen näkemys yleisellä tasolla
 - kerätään nyt tarkempaa tietoa
 - luonnos konsultoidaan kesäkuun lopussa

- Global Monetary Exercise GME
 - Tietoja 50 ryhmästä ja lisäksi IAIS:n jäsenten eli valvojien markkina-analyysejä
 - konsultaatio GMEssä käytettävästä likviditeettimitasta
 - o likviditeetin mittaaminen vaikeaa, joten määritelty lisä kiteereitä verrattuna edelliseen vuoteen
 - o yritetään löytää oikea balanssi kompleksisuudessa ja yksinkertaisuudessa
 - o totesin kyllä, että Covid-19 ei osoittanut, että vakuutussektorilla olisi likviditeettiriskiä ja että likviditeettiriskit ovat tyypillisesti muilla finanssisektoreilla
 - tämän vuoden GMEssä aletaan kerätä dataa myös ympäristöriskeistä
 - o datan pitää tukea päätöksentekoa
 - o tietoa kerätään myös kyberriskeistä, joka on IAIS:n tämän vuoden teemana
 - vakuutusturvat, altistumat, alan kehittyminen
 - miten vaikuttaa finanssimarkkinoihin

- Erityisaiheita:
 - ilmastonmuutos
 - o tietojen kerääminen GME:ssä
 - o kaksi muuta työryhmää (ICP ja ComFrame, ohjeistus skenaarioanalyysiin)
 - o EIOPA pilotoinut
 - o Osa kestävä kehityksen tarkastelua – myöhemmin muut osa-alueet
 - Big Data
 - inklusiivinen vakuutus, Access to Insurance Initiatives A2ii (Fred Rowley)
 - Espanjankielinen virtuaalikoulutusohjelma
 - Suunniteltu kaksikielistä ranska/espanja-kurssia Q3
 - Yhteistyösopimus uusitaan 2022
 - inflaatoriski
 - Dataa kerätty GME:n yhteydessä mutta ei vielä analysoitu
 - suurin huoli samanaikainen stagflaatio ja inflaatio
 - resoluutio

4. OECD

- OECD consultation on their draft [Recommendation on Building Financial Resilience to Disaster Risks](#); [IAA Response to OECD](#)

- MoA on allekirjoitettu kolme viikkoa sitten viideksi vuodeksi
- vakuutusmarkkinoiden trendit kiinnostavia
- aiheita kesäkuun kokouksessa
 - o Climate Change, pricing adjustment for adaptation, protection gap, digitalization in insurance, modelling mortality tables for retirement income and the sustainability of the Insurance business model

5. Roundtable

- Mielenkiintoisin huomio oli se, että IFoA on alkanut julkaista riskivaroituksia (risk alerts). Etsin yhden esimerkin varoituksesta:

Risk alert: Climate change and sustainability related issues

Key message:

There is a risk that actuaries may not appropriately consider, or communicate clearly, the impact of climate change and sustainability related issues in their actuarial work.

What are Risk Alerts?

A series of email alerts by the Institute and Faculty of Actuaries (IFoA) Regulatory Board drawing Members' (and others') attention to specific issues where the IFoA asks Members to think carefully about the consequences of actions they are taking or not taking.

The information in the Risk Alert is published to support Members and to protect the public interest. The Risk Alert is not mandatory guidance.

This Alert is relevant for the following Members:

- All Members.

Subject matter

The IFoA issued a [Risk Alert in 2017](#) on Climate-Related Risks with the key message that actuaries should ensure that they understand, and are clear in communicating, the extent to which they have taken account of climate-related risks in any relevant decisions, calculations or advice.

- Since 2017 it has become increasingly recognised by governments, businesses and regulators

Ks. https://actuaries.org.uk/standards/risk-alerts/?dm_i=7C8L,SDY,KR5TW,2CE3,1

6. Maaraportit

- EU:

- Ukrainan sota vaikuttaa. Muita tärkeitä aiheita ovat mm. inflaatio, kestävyys ja ilmastonmuutos.
- EIOPA osallistuu GME- datan keräämiseen.
- EU:n ilmastostandardit yksityiskohtaisempia kuin ISSB:n
- AAE esitti oman analyysinsä, joka oli aikaisemmin esitelty Bratislavan kokouksessa.

- Australia:

- työkyvyttömyyseläkevakuutukset ovat tuottaneet tappiota eivätkä ole kestävällä tasolla

- APRA laatinut standardin Recovery and Exit Planning
- Yhtiöissä ollut merkittäviä kybertapauksia
- APRAn raportointistandardeja pohditaan IFRS17:n pohjalta
- Kanada
 - Noudattavat IFRD 17:ää. Tehty vaikutusanalyysi ja uudelleenkalibrointi.
 - Kiinteistöjen arvot huolena
- Meksiko
 - SII tyyppinen järjestelmä 2015 – nyt lisätään NatCat-riskit
- Uusi Seelanti
 - uusi vakavaraisuusjärjestelmä
- UK
 - SII:een muutoksia ja arvioidaan tänä vuonna

7. Climate Risk TaskForce

Nick provided brief updates on the following:

a. CRTF activities- The CRTF is working on their last two papers. Paper #7 on impact of climate risk on Social Security and Paper #8 which will be an internal report on any gaps the IAA should address in the existing publications such as ISAPs, IANs, committee papers.

b. ISSB update – the Insurance Accounting Committee will start work on developing an IAN on the IFRS S2 issued by the ISSB. The ASC is developing ISAP 8 on IFRS S2, Climate Related Disclosures.

ACTION:

Nick asked that those interested in being involved or know of someone working on Climate Risk that may be interested in working on the IAN Task Force, that they contact Amali at the IAA.

G) Enterprise & Financial Risk Forum

- Foorumin anti oli varsin pieni, kun sen asiat oli käsitelty jo muissakin kokouksissa.
- Lisäksi näytti siltä, että ERM Section oli ollut aktiivisempi ja projektit tehtiin siellä. Sektiossa on foorumille annetun selvityksen mukaan neljä työryhmää:

- Environment
- Society
- Government
- pandemic – lessons learnt