



Doświadczenia PZU we wdrażaniu Dyrektywy Solvency II

17 marca 2010

Nasze (PZU) doświadczenia



Udział w badaniach ilościowych QIS

Ale także w stress testach.



Próba łączenia starego i nowego świata

Chyba z sukcesem.



Poszukiwanie optymalnej struktury zarządzania ryzykiem

Funkcja aktuarianu vs. funkcja zarządzania ryzykiem.

Przenikanie się ryzyk spółek majątkowych i życiowych



Ubezpieczenia grupowe

- Zmiana ich charakteru (w kierunku ubezpieczeń jednorocznych odnawialnych) zmniejszyła ryzyko śmiertelności i upodobniła te ubezpieczenia do majątkowych
- Dla tego portfela należy kalkulować ryzyko składki i rezerw



Portfel rezerw „rentowych”

- zdecydowanie życiowy charakter tego portfela
- podstawowe ryzyka to ryzyko długowieczności i stopy procentowej w segmencie krzywej powyżej 10 lat

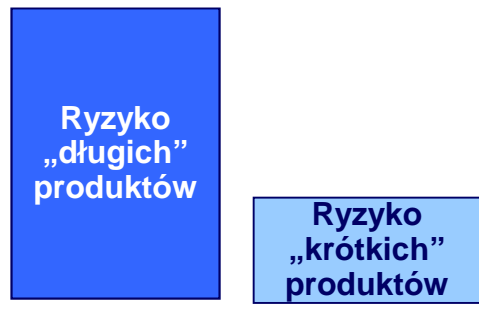
Musimy zatem pracować nad modelem wewnętrznym na poziomie Grupy, tak aby zapewnić wspólne podejście do ryzyk podobnych

Czy powinno uwzględnić w modelu wewnętrznym przyszłe zmiany w charakterystyce ryzyka portfeli?



Ubezpieczenia grupowe

- ➔ Konwersja ubezpieczeń długoterminowych na krótkie powoduje, że zmniejsza się wartości ryzyka, a to „kusi” do uwzględnienia w modelu efektów, np. w wysokości ryzyka w latach następnych używanego przy kalkulacji risk margin



$$CoCM \approx CoC \cdot Dur_{\text{mod,lob}} \cdot SCR_{\text{lob}}^{tf}(0)$$



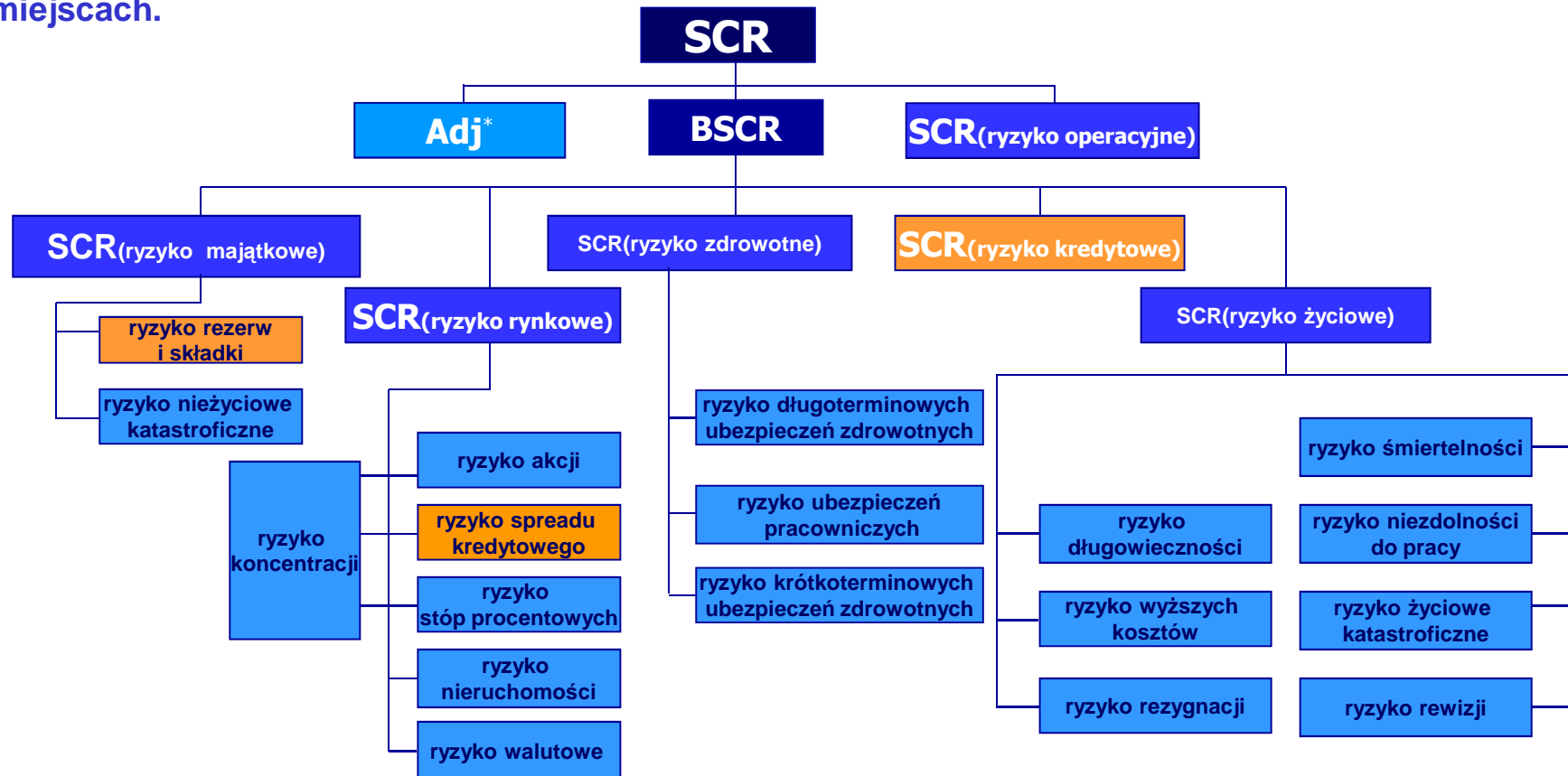
Portfel rezerw „rentowych”

- ➔ Sądy mogą podwyższyć wysokość renty i klienci korzystają z tej możliwości
- ➔ A to oznacza wzrost portfela i ryzyk z nim związanych

Zasada, że ryzyko jest „zdjęciem” na określony moment powoduje, że nie możemy uwzględnić tych efektów w modelu.

QIS4 i jak zamodelować ryzyko kredytowe?

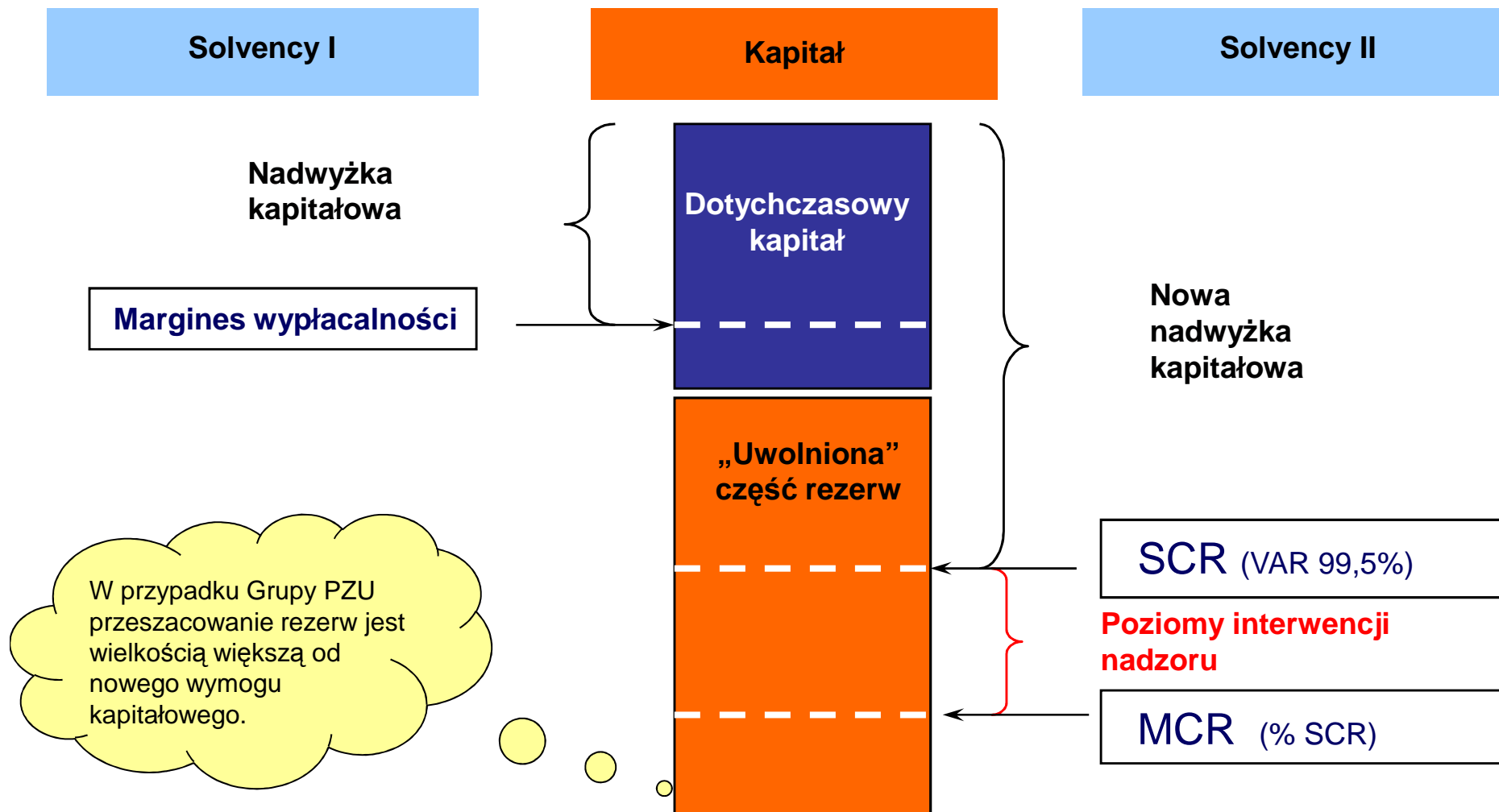
Klasyczne, „bankowe” ryzyko kredytowe w metodzie standardowej (QIS 4) jest w trzech miejscach.



Propozycja: Zastosowań w trzech miejscach metodologię zgodną Bazyleą II

Z uwagi na urynkwowanie (art. 75-86 dyrektywy)....

... oba „światy” są zdecydowanie różne.



Co robić w okresie przejściowym?

Jeżeli posiadacie Państwo podobną sytuację do PZU, to należy....



minimalizować kapitał Solvency I

➤ maksymalizować sprawozdawane ROE



zarządzać kapitałem zgodnie z Solvency II

➤ i kalkulować wynik ekonomiczny (zarządczy, np. RORAC) już w „nowym świecie”



prowadzić ewidencję księgową portfeli lokat inwestycyjne na pokrycie rezerw (ALM) zbliżona do zasad tworzenia rezerw

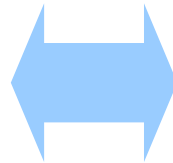
➤ zmniejszać wielkości portfeli tradingowych i portfeli, których wynik „przechodzi” przez rachunek zysków i strat

I czekać.....

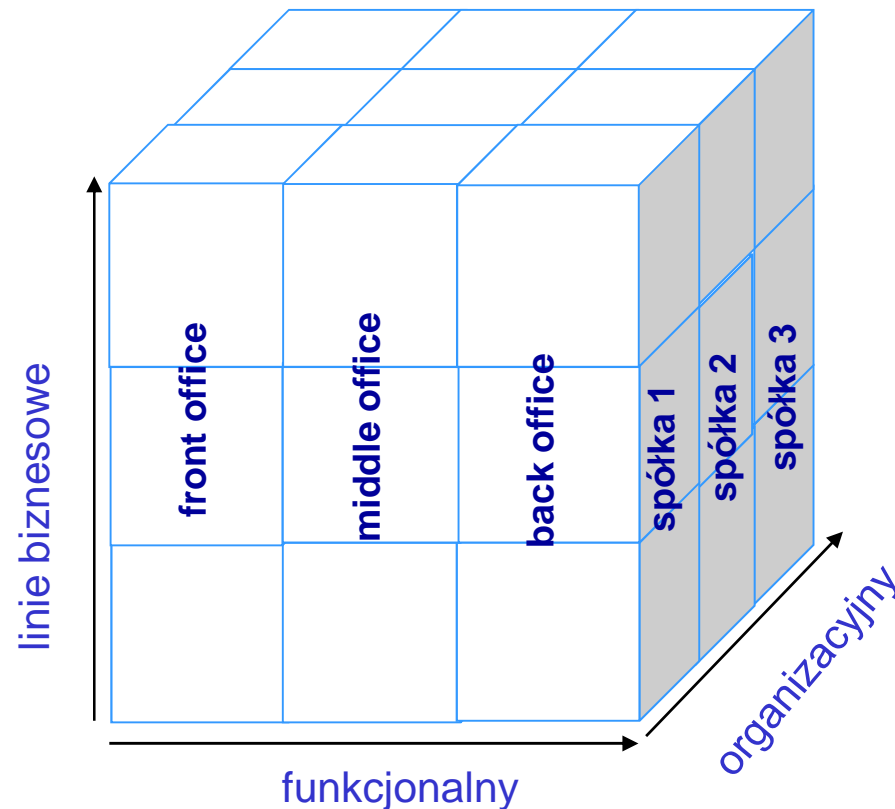
Ryzyko: gdzie w strukturze

... i z jakimi kompetencjami?

Kostka COSO



Kostka biznesowa

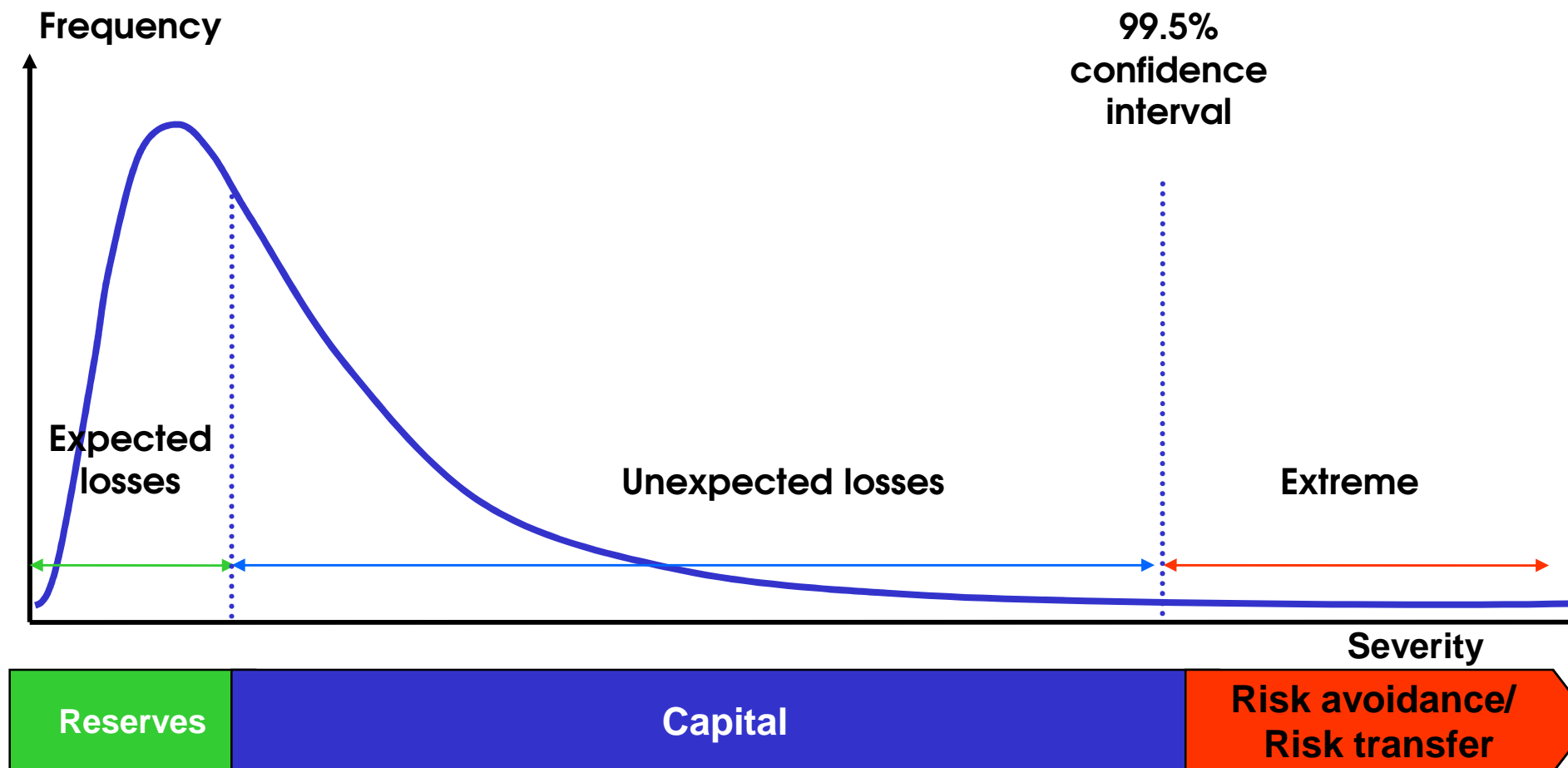


Jakie powinny być relacje pomiędzy aktuariatem a ryzykiem?

Może ryzyko to po prostu część aktuariatów?...

Skoro aktuariaty zajmują się częścią rozkładu...

... to może niech zajmują się całością.



Odpowiedź Dyrektywy Solvency II

(30) System zarządzania obejmuje funkcję zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami, audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną



Funkcja zarządzania ryzykiem (art. 44)

- określenie, pomiar i monitorowanie ryzyka
- budowa i „utrzymanie” modelu wewnętrznego



System kontroli wewnętrznej (art. 46)

- procedury i organizacja kontroli wewnętrznej
- funkcja zgodności z przepisami (obejmuje również doradztwo zarządom w zakresie wpływu zmian prawa na operacje zakładu i ocenę ryzyka)



Funkcja audytu wewnętrznego (art. 47)

- ocenę adekwatności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania ryzykiem



Funkcja aktuarialna (art. 48)

- nadzór i/lub ustalanie wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- opiniowanie ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, opiniowanie adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji i „wnoszenie” wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem

I połączyć ryzyko z aktuariatem?

- (31) Funkcja to administracyjna to zdolność podjęcia poszczególnych zadań z zakresu zarządzania. Określenie konkretnej funkcji nie stanowi dla zakładu przeszkody w swobodnym decydowaniu o sposobie jej zorganizowania w praktyce, chyba że przepisy dyrektywy stanowią inaczej. Nie powinno to powodować nadmiernej uciążliwości wymogów, gdyż należy uwzględnić charakter, złożoność i skalę działalności zakładu.

Funkcje te mogą więc być wykonywane przez własny personel lub w oparciu o doradztwo ze strony ekspertów zewnętrznych, mogą też być zlecone ekspertom w drodze outsourcingu w granicach określonych w niniejszej dyrektywie.

- (32) **Ponadto w mniejszych zakładach o niższym stopniu złożoności jedna osoba lub jednostka organizacyjna powinna mieć możliwość wykonywania więcej niż jednej funkcji, z wyjątkiem funkcji audytu wewnętrznego.**
- (33) Funkcje należące do systemu zarządzania uważa się za funkcje kluczowe, a przez to również za funkcje ważne i podstawowe.
- (34) Wszystkie osoby wykonujące funkcje kluczowe powinny spełniać wymogi dotyczące kompetencji i reputacji. Jednak tylko osoby zajmujące kluczowe stanowiska powinny być objęte wymogami powiadamiania organu nadzoru.
- (35) Do celów oceny wymaganego poziomu kompetencji kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób faktycznie zarządzających zakładem lub pełniących inne kluczowe funkcje powinny być uwzględniane jako czynniki dodatkowe.

Ale czy Grupa PZU jest mniejszym zakładem?

... Wydaje się nam (w PZU), że nie. Stąd poniższa docelowa struktura.

