

SOLVENS II - utredningen

Försäkringsföreningen 2010-10-19

Daniel Barr

utredare

INNEHÅLL

- Varför Solvens II
- Översiktligt innehåll
- Jämförelse Basel II
- Effekter av förslaget
- Beslutsprocessen
- Utredningsdirektiven
- Tjänstepension

Varför ny solvensreglering?

- Ny modernare reglering
 - Marknadsvärdering
 - Hela balansräkningen
 - Incitament att mäta och kontrollera risker
 - Tillgångssidan
 - Matchning
 - Diversifiering
 - Återförsäkring
 - Tydliggöra buffertar
- ”Level playing field” i Europa (fullharmonisering)
- Effektivare kapitalallokering

Solvens II direktivet

- Samlat regelverk (konsolidering av flertalet direktiv)
- Aktsamhetsprincipen (kvalitativ regleringsansats)
- Skulder och tillgångar värderas till verkligt värde
- Kapitalkrav
 - Standardformel
 - Interna modeller
- Styrning och intern kontroll
- Proportionalitetsprincipen

Solvens II direktivet

- Pelare I – kvantitativa krav
 - Värdering tillgångar
 - Beräkning av FTA
 - Kapitalbas
 - Solvenskapitalkrav (Var 99,5 %)
 - Minimikapitalkrav (Var 85 %)
 - Gruppsolvenskrav

Solvens II direktivet

- Pelare II – kvalitativa krav
 - Krav på styrning och intern kontroll
 - Krav på egen analys
 - Kapitaltillägg
 - Tillsynsregler
 - Grupptillsyn
- Pelare III (marknadsdisciplin och transparens)

Jämförelse Basel II

- Samma struktur
- Olika mål
 - Konsumentskydd, ej finansiell stabilitet
- Hela balansräkningen
 - Basel II bara tillgångssidan
 - Samlad bild, ej en risk i taget
 - Ger en bild av fallissemangsrisk
- Utgår ej från publik redovisning
- Utförligare krav på styrning och riskkontroll

Effekter av förslaget

- Bättre anpassade kapitalkrav
 - Lägre sannolikhet för default
 - Effektivare kapitalallokering
 - Bättre prissättning
 - Lägre/högre premier
- Högre kapitalkrav för långa garantier
 - Lägre aktieinnehåll i livprodukter
 - Fortsatt utveckling från DB till DC
 - Fortsatt utveckling från trad till fond
 - Ökade snarare än lägre risker hos individen?
- Högre kapitalkrav för valmöjligheter

Effekter av förslaget, forts.

- Minskad efterfrågan på
 - aktier
- Ökad efterfrågan på
 - långa obligationer
 - återförsäkring,
 - katastrofobligationer och
 - longevity bonds
- Ökad procyklikalitet?
 - Små effekter i Sverige?
 - Minskade garantier kan ge lägre procyklikalitet

Effekter av förslaget, forts.

- Tydligare krav på styrning och riskhantering
- Ökad administrativ börda
- Bättre marknadsdisciplin

Lamfalussy processen

Nivå 1
Ramdirektiv

Antaget 5 maj 2009

Nivå 2
Förordning/direktiv

Kommissionen &
EIOPC

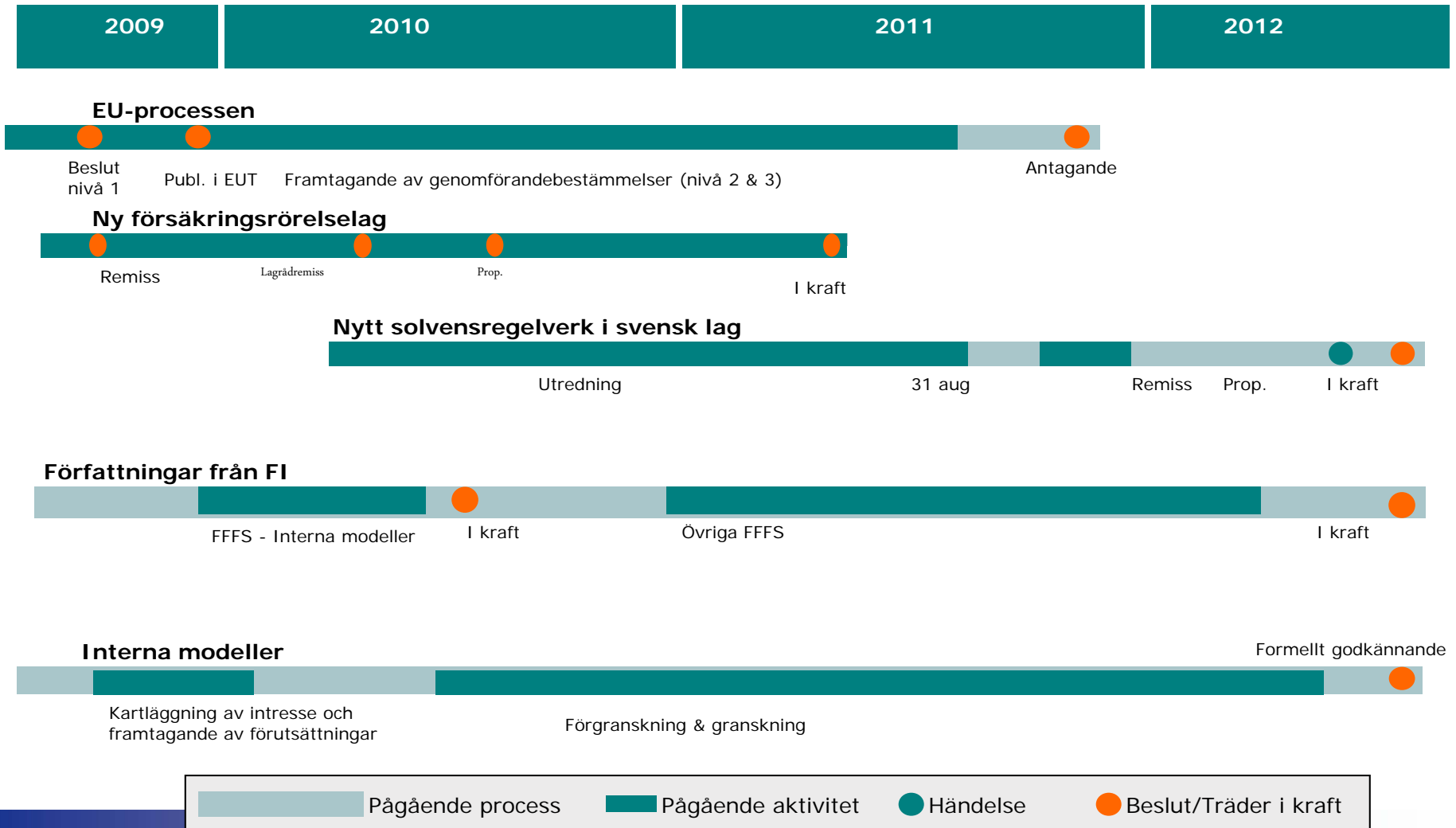
Nivå 3
Vägledning/standarder

CEIOPS

Nivå 4:
Uppföljning

Kommissionen

Tidsplan för införande av Solvens 2 i Sverige

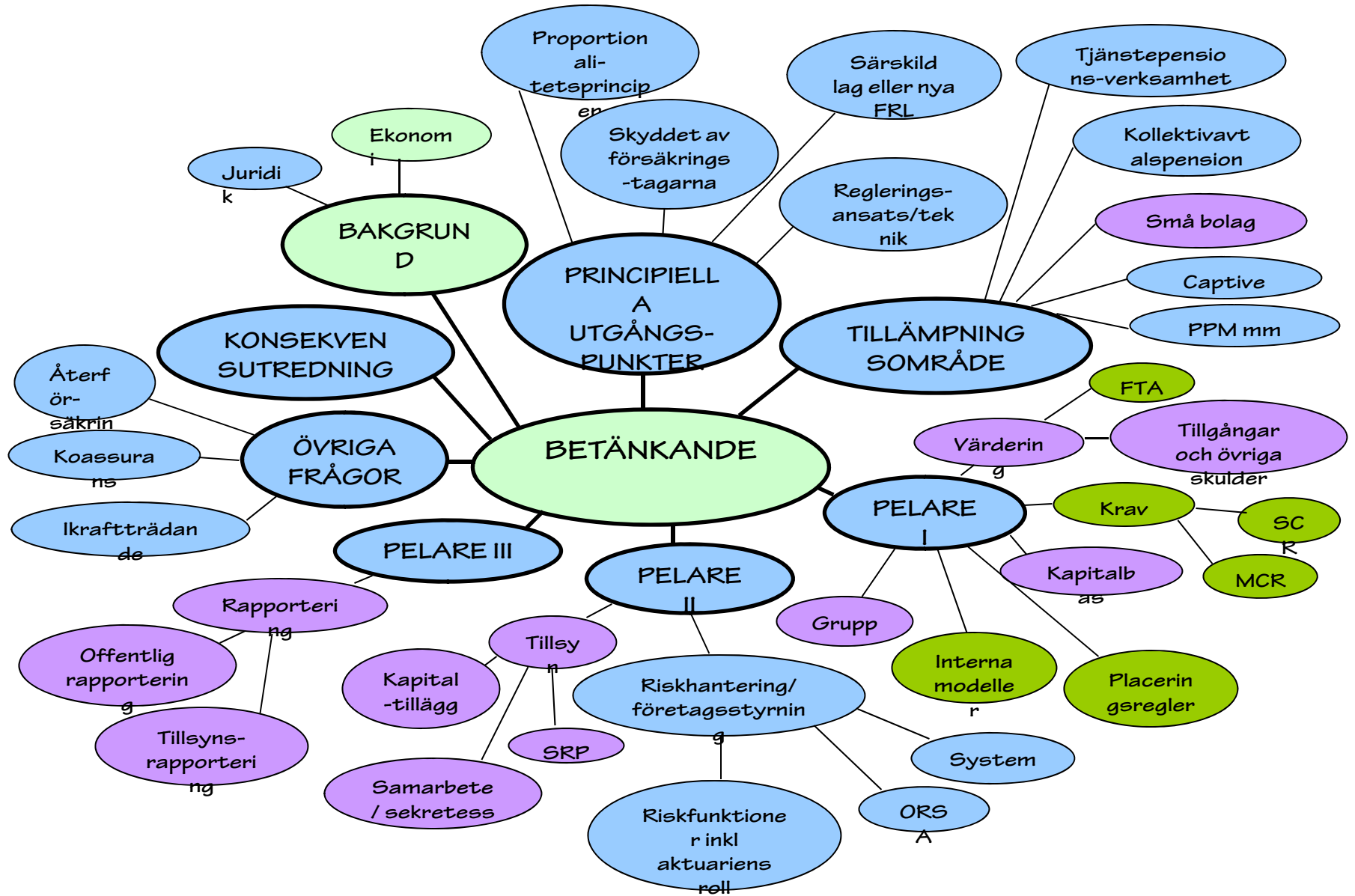


Utredningsdirektivet

- Implementera Solvens II direktivet i svensk lagstiftning
- Följa kommissionens arbete
 - Om EU-förordning skall dessa regler inte implementeras
 - Om direktiv skall reglerna implementeras i lag eller i Finansinspektionens förordningar
- Tillämpningsområde
 - Tjänstepension
 - Kollektivavtalad pension
 - Små företag
 - Premiensionen
- Proportionalitetsprincipen
 - Administrativa kostnader skall stå i proportion till syftet

Utredningsdirektivet, forts

- Försäkringsgrupper
- Skyddet för försäkringstagarna
- Aktuariens roll
 - Skadeståndsansvar
- Kapitaltillägg
- Grupptillsyn



Utredningen

- Daniel Barr (särskild utredare)
- Sekretariat
 - Patric Thomsson (huvudsekreterare 80 %)
 - Maria Westerberg (50 %)
 - Håkan Tobiasson (50 %) tom 31 dec
 - Charlotta Carlberg (40 %) from 15 nov

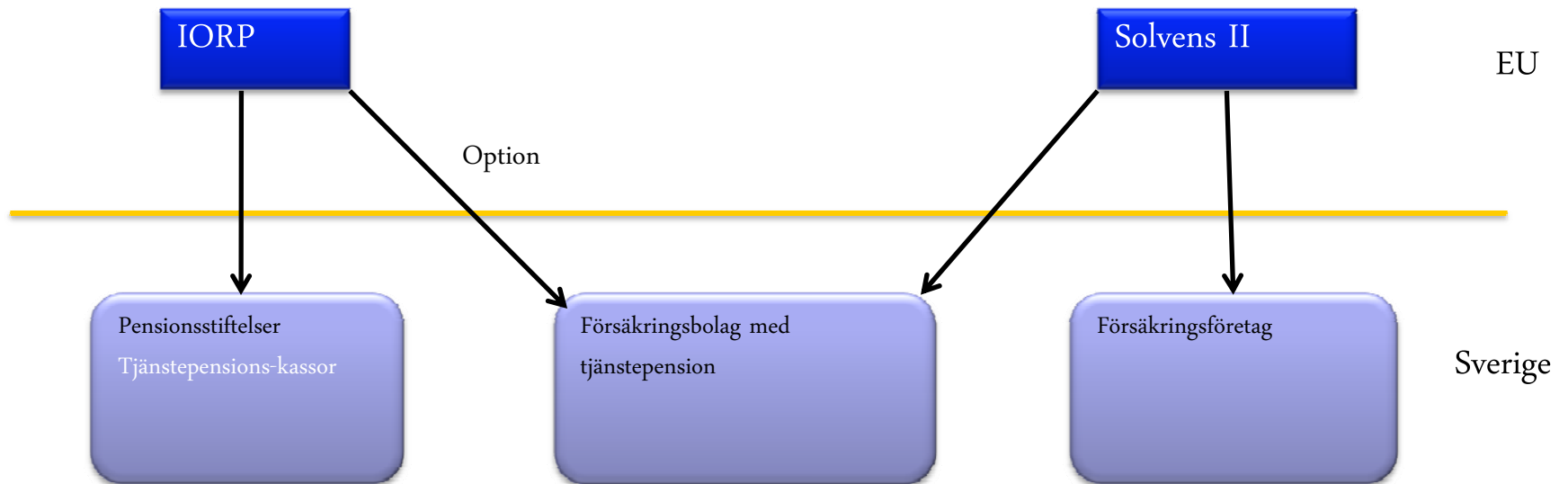
Utredningen, forts

- Experter
 - Bengt von Bahr
 - Tomas Flodén
 - Karin Friberg
 - Lena Friman Blomgren
 - Jianying Liu-Wijkander
 - Ann-Kristin Marinica
 - Håkan Nyholm
 - Nils-Henrik Schager
 - Clas Thimrén

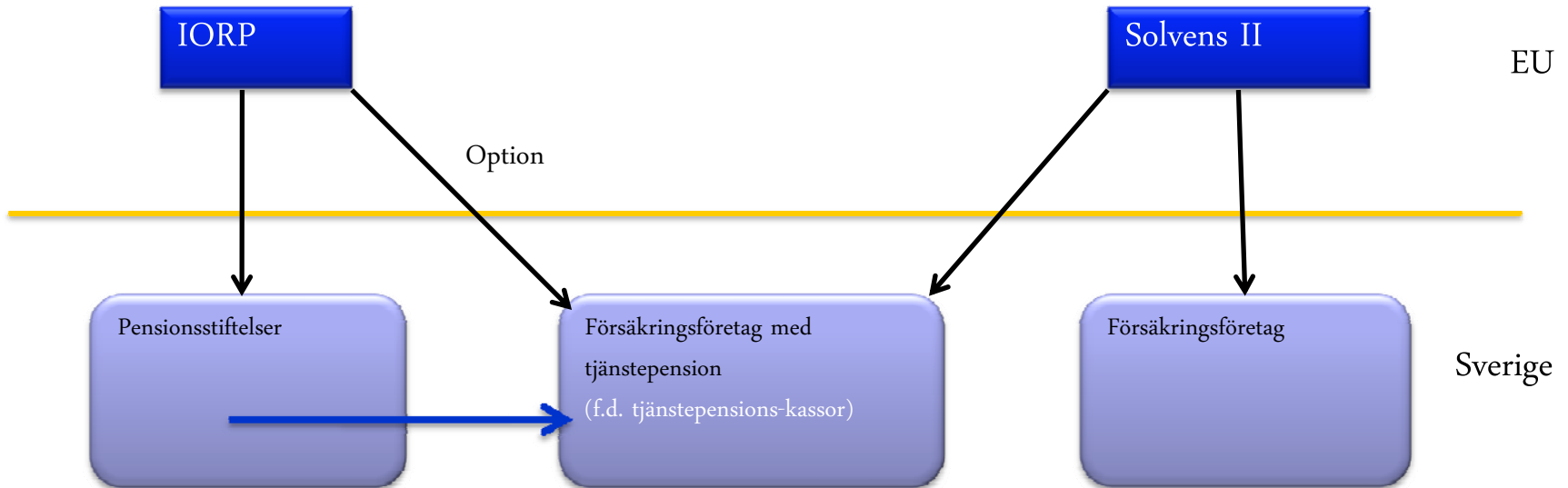
Tjänstepension

- Två direktiv på EU-nivå
 - Solvens II för försäkringsföretag
 - Liv-, skade- och återförsäkring
 - Tjänstepensionsdirektivet för tjänstepensionsinstitut (Pensionsfonder)
 - Försäkringsföretag kan också bedriva tjänstepensionsverksamhet under en ”option”
- Sverige ser annorlunda ut än Europa
 - Tjänstepension ligger i hög grad inom försäkringsföretag (”optionen”)
 - Endast tjänstepensionskassor och pensionsstiftelser tillämpar tjänstepensionsdirektivet direkt

Tjänstepension idag



Tjänstepension med ny FRL (2011-04-01)



Tjänstepensionskassorna blir försäkringsföretag,
men får fyra års övergångstid (avvakta Solvens II-utredningen)

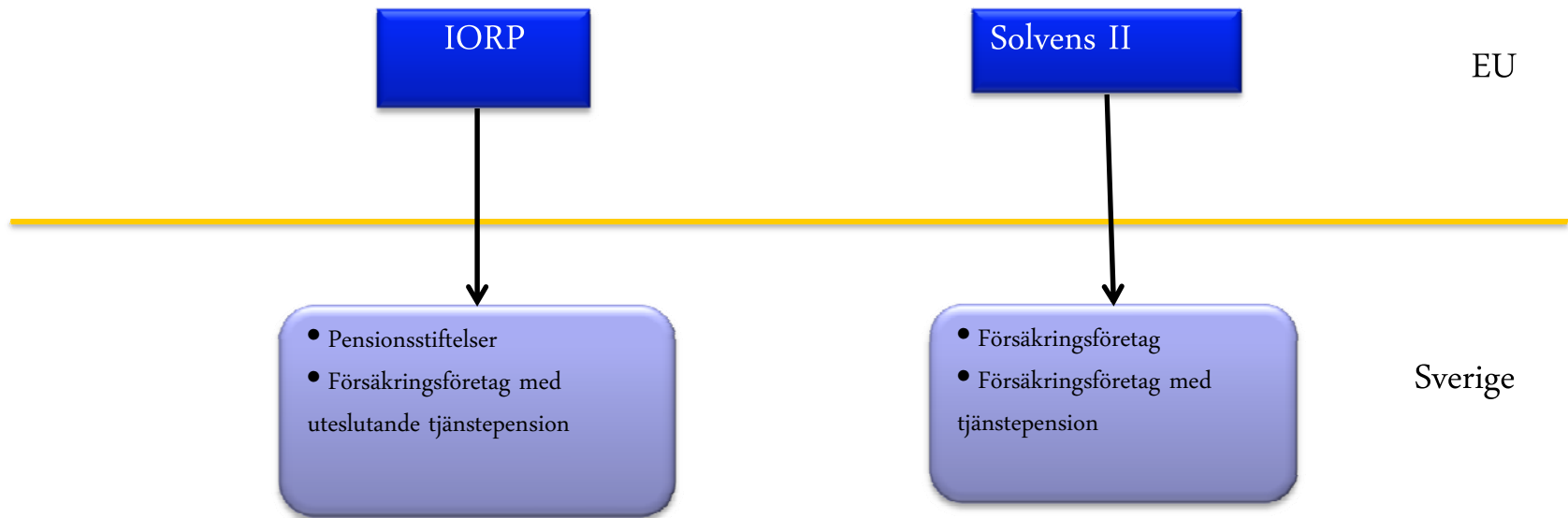
Tjänstepensionsregleringen efter Solvens II

	IORP	IORP-option	Solvens II
Kapitalkrav	Solvens I	Solvens II (ev. durations- ansatsen)	Solvens II
Värdering skuld	Aktsamt	Aktsamt	Verkligt värde
Placeringsregler	Aktsamt	Aktsamt	Kvalitativa regler

SLUTSATSER

- Att Solvens I (trafikljuset) idag synes bli mindre restriktivt än Solvens II är ingen garanti för framtiden
 - Efter QIS 5?
 - Finansinspektionen?
 - Översyn av IORP?
- IORP är dock ett särskilt direktiv som över tid kommer att vara bättre anpassat till tjänstepensionsverksamhet
 - Bättre anpassat för långa garantier?
 - Hanterar uttaxeringsrätt på ett bättre sätt?
- Att bedriva tjänstepensionsverksamhet under IORP-optionen ger inget mervärde i förhållande till Solvens II
 - Durationsansatsen?
 - Försäkringsgaranti?

NY TÄNKBAR ORDNING



FÖRDELAR

- Enkelt och tydligt
 - Ett bolag, ett regelverk
 - Inga korssubventioner
- Svenska bolag kan utnyttja bägge EU-regelverken
 - Tjänstepensionskassorna behöver inte byta regelverk
 - Försäkringsföretag kan, men behöver inte, ombilda sig till tjp-institut
 - Försäkringsföretag kan överföra tjp-verksamhet till ett tjp-institut genom beståndsöverlåtelse eller genom delning om man så önskar

FÖRDELAR II

- Att följa "EU-standard" ger mindre problem i framtiden
- Kräver ytterligare utredning
 - Durationsansatsen
 - Försäkringsgaranti
 - Ombildningskostnader