

Til alle livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser

14. juni 2012

Ref. amh

J.nr. 6639-0006

Realisationsrisiko

Dette brev indeholder en beskrivelse af realisationsrisikoen, der skal ses som et supplement til beskrivelsen af realisationsrisiko i Finanstilsynets brev af 19. maj 2011.

For at sikre, at kapitalkravet fastsættes i overensstemmelse med de påtagede risici, skal alle livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser (herefter selskaber) tage højde for deres fulde levetidsrisiko ved opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Levetidsrisikoen kan opdeles i to,

- en systematisk del, der skal tage højde for risikoen for en ændring i niveauet og trenden for selskabets dødelighed, samt
- en ikke-systematisk del, der skal tage højde for usikkerheden i fastsættelsen af selskabets dødelighed.

Realisationsrisikoen, som er beskrevet i Finanstilsynets brev af 19. maj 2011, svarer til den ikke-systematiske del af levetidsrisikoen.

Alle selskaber, hvor forpligtelserne afhænger af dødeligheden i bestanden, bærer en realisationsrisiko, der medfører en usikkerhed i beregningen af hensættelserne. Omfanget af realisationsrisikoen afhænger af bestandens størrelse. Selskaber med store bestande kan estimere niveauet for selskabets dødelighed med større sikkerhed end mindre selskaber. Udover selskabets størrelse har selskabets produktsammensætning også betydning for omfanget af realisationsrisikoen.

Finanstilsynet fastsætter, at kapitalkravet til realisationsrisiko som udgangspunkt udgør minimum 5 % af de garanterede fripolicydelser. Selskaberne kan fastsætte et lavere kapitalkrav, hvis selskabet på baggrund af dens størrelse og produktsammensætning kan dokumentere, at realisationsrisikoen kan afdækkes af et mindre kapitalkrav end 5 % af de garanterede fripolicydelser.

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

Finanstilsynet forventer, at nogle selskaber på baggrund af selskabets størrelse og produktsammensætning kan dokumentere, at realisationsrisikoen er lavere end 5 % af de garanterede fripolicydelser.

Selskaberne skal ved en opgørelse af realisationsrisikoen anvende et sikkerhedsniveau på 99,5 % over en 1-årig tidsperiode svarende til, at den beregnede risiko kun overskrides med et tidsinterval på 200 år.

Alle selskaber skal senest pr. 31. december 2012 tage højde for realisationsrisikoen i deres individuelle solvensbehov. Selskaberne skal indberette principperne for fastsættelsen af realisationsrisikoen i aktuares beretning for 2012. Såfremt et selskab indberetter en realisationsrisiko, der udgør mindre end 5 % af de garanterede fripolicydelser skal dette dokumenteres i aktuares beretning 2012 (fx i et bilag).

Under Solvens II skal selskaberne behandle alle deres risici – herunder realisationsrisikoen – i ORSA. Hvis selskabet i ORSA ikke vurderer, at det anvendte levetidsstød er tilstrækkeligt til at tage højde for selskabets levetidsrisiko – herunder realisationsrisikoen – forventer Finanstilsynet, at selskabet øger kapitalkravet, således der tages tilstrækkelig højde for selskabets risici.

Spørgsmål til ovenstående rettes til fuldmægtig Aage Møller Holst på telefon 33 55 82 18 eller e-mail amh@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Per Plougmand Bærtelsen
kontorchef

Carsten Brogaard
kontorchef