



יישום משטר הון כלכלי מבוסס Solvency II



אפריל 2017



ראשי פרקים

- קידום יציבות חברות הביטוח
- ההתאמות העיקריות לישראל
- אומדן השלכות כמותיות



מודלים מבוססי סיכונים בעולם



מודל מבוסס סיכון – סולבנסי II
31 מדינות

מודל מבוסס סיכון
13 מדינות



תמיכת ארגונים בינלאומיים ביישום המודל

מתוך דוח משלחת קרן המטבע הבין לאומית
שפורסם בתאריך 8.2.17:



“It is also important to put the Solvency II framework into operation for the insurance sector in order to ensure its resilience to shocks and thus its capacity to meet commitments to clients.”

קידום יציבות חברות הביטוח

- ☐ שינוי יסודי ומקיף של האסדרה הנוגעת לכושר פירעון של חברות ביטוח
- ☐ הטמעת סיכונים בתהליכי קבלת החלטות
- ☐ הון משקף בצורה טובה יותר סיכונים שנלקחו



חיזוק יכולת חברות ביטוח לעמוד בהתחייבויותיהן גם במצבי
קיצון



התאמות עיקריות

מאזן כלכלי

רכיב	אירופה	ישראל	כיוון השפעה על יחס כושר פירעון*
UFR (שיעור ריבית עתידית אחרונה)	2.2% (1.7% על פי מתודולוגיה עדכנית באירופה שטרם יושמה)	2.6%	↑
רכיב VA (מתאם תנודתיות)	נדרש אישור מראש של הרגולטור לצורך שימוש ברכיב	ניתן להוסיף את הרכיב ללא צורך באישור ספציפי של הרגולטור	↑
מתודולוגית חישוב עתודות אומדן מיטבי Best Estimate	פרקטיקה מפורטת בדירקטיבה וצרופותיה	פרקטיקה קיימת של ה-EV	

* היחס בין ההון המוכר להון הנדרש



התאמות עיקריות

דרישות הון

כיוון השפעה על יחס כושר פירעון	ישראל	אירופה	רכיב
↓	גידול ב-40% בהנחת מימוש מקדמים מובטחים	אין באירופה פוליסות שמבטיחות מקדמים מובטחים, שאינם קצבה מיידית	תרחיש מימוש מקדמים
↑	-25%	25%	קורלציה בין תרחיש אריכות חיים לביטולים
↑	80%	100%	תרחיש ריבית ריאלית (%) (מתרחיש נומינאלי)
↑	- התאמת פקטורים לדירוג מקומי - תיקוף על בסיס מתודולוגיה אירופאית - אפשרות לחברות ביטוח להגיש עבודה מתוקפת	דירוג בינלאומי	דירוגים בתרחיש פתיחת מרווחים



התאמות עיקריות

הרכב הון מוכר

כיוון השפעה על יחס כושר פירעון	ישראל	אירופה	רכיב
↑	40% (50% במהלך תקופת מעבר)	50%	שיעור הון משני מ-SCR
	ללא הגבלה	מוגבל ל-25% ול-10 שנים	הוראות מעבר כתבי התחייבות
	ירידה מ-80% מ-SCR	ירידה מ-100% מ-SCR	<u>טריגר</u> לספיגת הפסדים כתבי התחייבות נדחים (רובד 2)
	דחיית תשלום וקרן מוגבל ל-3 שנים	דחיית תשלום וקרן לא מוגבל	<u>אופן</u> ספיגת הפסדים כתבי התחייבות נדחים (רובד 2)



התאמות עיקריות

פריסה ומדרג התערבות

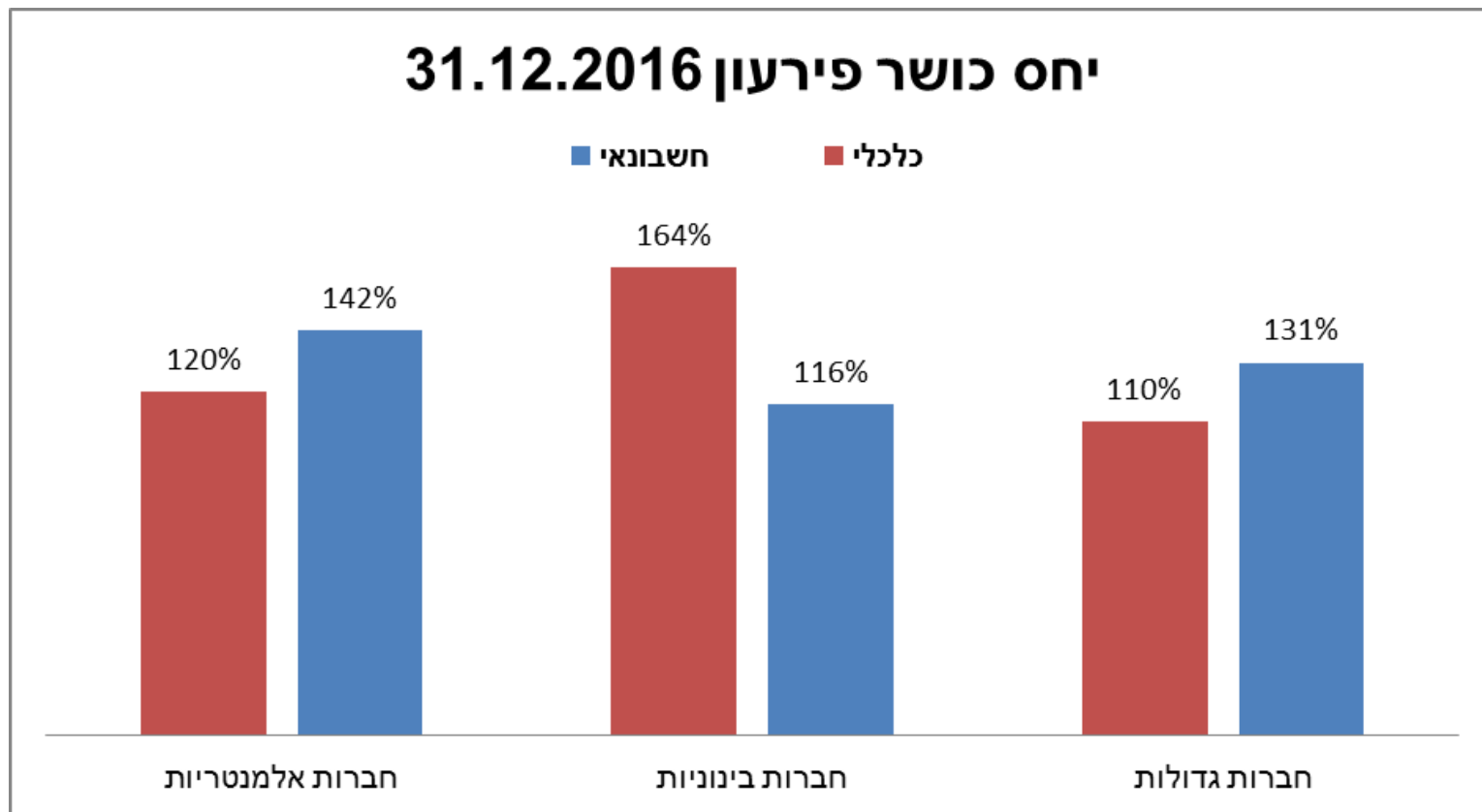
השפעה	ישראל	אירופה	תקופת מעבר
	פריסה הדרגתית של ההון הנדרש על פני 6 שנים (מ-60%) הפרה - אי עמידה ב-60% מההון הנדרש לפי סולבנסי 2 במועד התחילה	שנתיים השלמה למי שלא עומד ב-100% מההון הנדרש במועד התחילה הפרה - אי עמידה ב-100% מההון הנדרש לפי סולבנסי 2 במועד התחילה	שנתיים (כללי)
	פריסת תרחיש מניות מ-22% לתרחיש המלא על פני 7 שנים. חל על כל תיק המניות , לרבות אלה שנרכשו לאחר מועד התחילה	פריסת תרחיש מניות מ-22% לתרחיש המלא על פני 7 שנים. חל רק לגבי תיק המניות שנרכשו עד מועד התחילה	7 שנים (כללי מניות)
	לא רלוונטי לישראל	בחלק מהמדינות רגולטורים נתנו אישורים ספציפיים לפרוס את הגידול בעתודות ביטוח על פני 16 שנה	16 שנים

מתווה יישום

- ❑ הוראות בסמכות הממונה בהתייעצות עם הועדה המייעצת
- ❑ מנגנון "הודעה והשגות" בוועדת כספים



השפעת יישום על יחס הלימות ההון (ללא פריסה)



* כלכלי - אומדן לאחר גיוסי הון

אתגרים לחברות

❑ מדיניות ניהול הון

❑ שיפור איכות ההון

✓ שיעור הון משני בישראל 35% לעומת 19% באירופה

✓ שיעור EPIFP בישראל גבוה משמעותית לעומת אירופה

❑ התאמת תהליכים ובקורות, הבטחת איכות המידע ותמיכה מיכונית

תודה