

Bedeutung und Kosten der Tarifgarantie in der Einzellebensversicherung

Prüfungskolloquium Aktuar SAV

Julian Reber



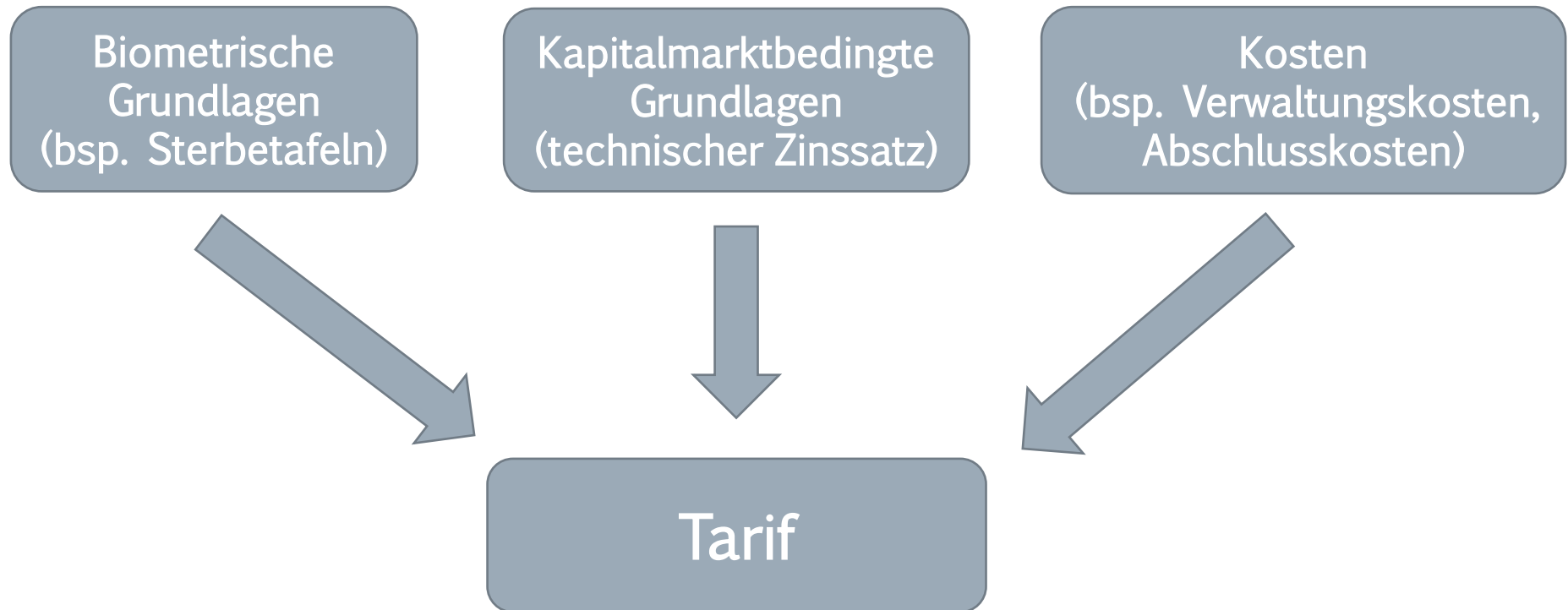
Bern, 17. November 2017

Inhalt

- Bestandteile des Tarifs
- Tarifgarantie
- Risiken einer Tarifgarantie
- Gegenwärtiges Umfeld
- Minimieren der Risiken
- Ausblick

Bestandteile des Tarifs

Für die Tarifierung von Lebensversicherungsverträgen werden die biometrischen- und die kapitalmarktbedingten Grundlagen, sowie die Kostensätze benötigt.



Bestandteile des Tarifs

Maximaler technischer Zinssatz:

Wird von der FINMA festgelegt und darf 60% des rollenden Zehnjahresmittels des **Referenzzinssatzes** in der Regel nicht überschreiten.

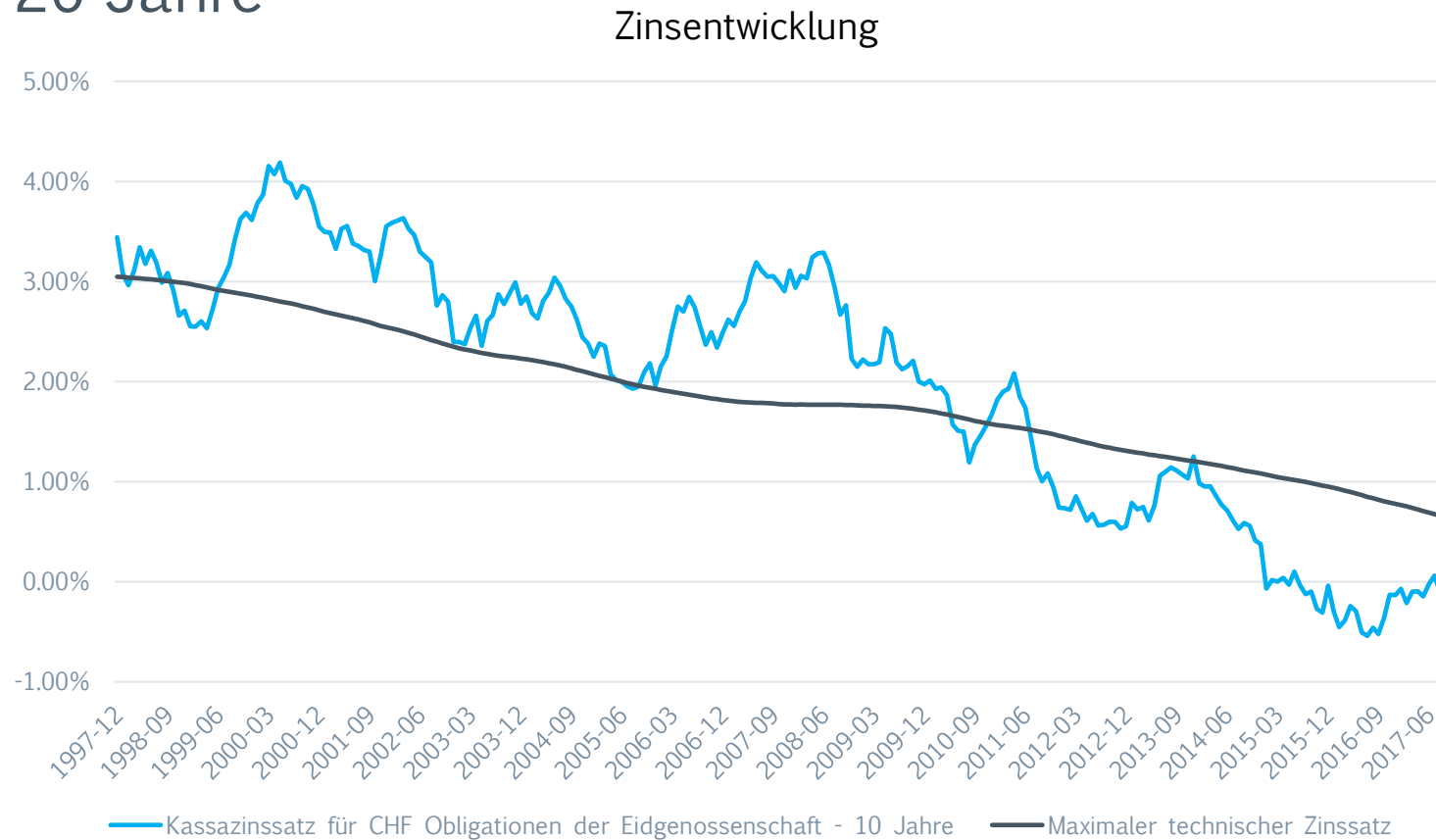
In begründeten Fällen kann die FINMA diese Limite ändern.
(AVO Art. 121)

Der **Referenzzinssatz** ist der Kassazinssatz der Schweizerischen Nationalbank für Obligationen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit 10 Jahren Laufzeit.

Der Grund für die Bestimmung einer Obergrenze ist, dass die Versicherungen im Konkurrenzkampf den Kunden nicht zu hohe Zinsen versprechen, welche sie in finanzielle Schwierigkeiten bringen könnten.

Bestandteile des Tarifs

Entwicklung des maximalen technischen Zinssatzes während der letzten 20 Jahre



Quelle: data.snb.ch

Bestandteile des Tarifs

Maximaler technischer Zinssatz:

Gegenwärtiger von der FINMA festgelegter maximaler technischer Zinssatz. Fällt der maximale technische Zinssatz unter den von einem Versicherungsunternehmen verwendeten technischen Zinssatz, ist dieser vom Versicherungsunternehmen innerhalb von 30 Tagen auf das gültige Niveau anzupassen. Maximaler technischer Zinssatz gerechnet ~ 0.6%

Stand 01.07.2016

CHF	Policen gegen Einmalprämien	0.05 %	Ab 01.07.2016. Umsetzung bis zum 01.01.2017
CHF	Sonstige Policen	0.25 %	Ab 01.07.2016. Umsetzung bis zum 01.01.2017
EUR	Alle Policen	0.75 %	Ab 01.07.2016. Umsetzung bis zum 01.01.2017
USD	Alle Policen	1.00 %	Ab 01.07.2016. Umsetzung bis zum 01.01.2017

Quelle: finma.ch

Bestandteile des Tarifs

Sterbetafeln:

Die Tarifgrundlagen müssen jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst werden (**Art. 120 AVO**).

Für die Tarifierung werden von der FINMA anerkannte **Sterbetafeln** verwendet. Dafür dürfen die aus dem eigenen Bestand ermittelten statistischen Daten miteinbezogen werden.

Die für die Tarifierung verwendeten eigenen statistischen Grundlagen müssen alle zehn Jahre den neuesten Erkenntnissen angepasst werden (**Art. 122 AVO**).

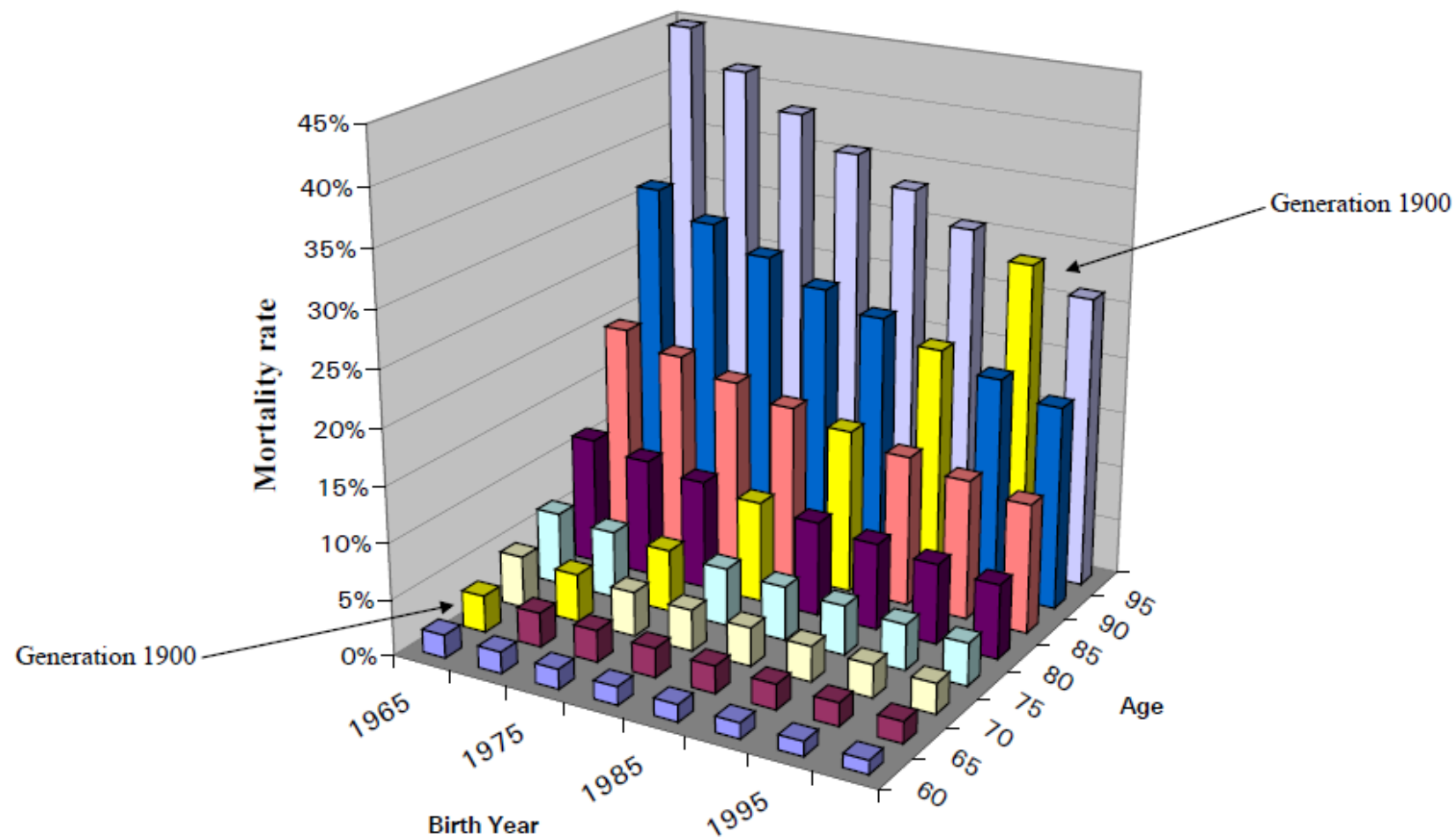
Bestandteile des Tarifs

Sterbetafeln:

- **Periodentafeln** beobachten einen aktiven Bestand während einer gewissen Periode, dieser Zeitraum beträgt in der Regel zwischen fünf und zehn Jahren. Es handelt sich um eine Momentaufnahme der Sterblichkeitsverhältnisse der Bevölkerung während diesem Zeitraum
- **Generationentafeln** enthalten im Gegensatz zu Periodentafeln eine Prognose über die zukünftige Entwicklung der Sterblichkeit

Bestandteile des Tarifs

Entwicklung von Sterblichkeitsraten bei Perioden- und Generationentafeln

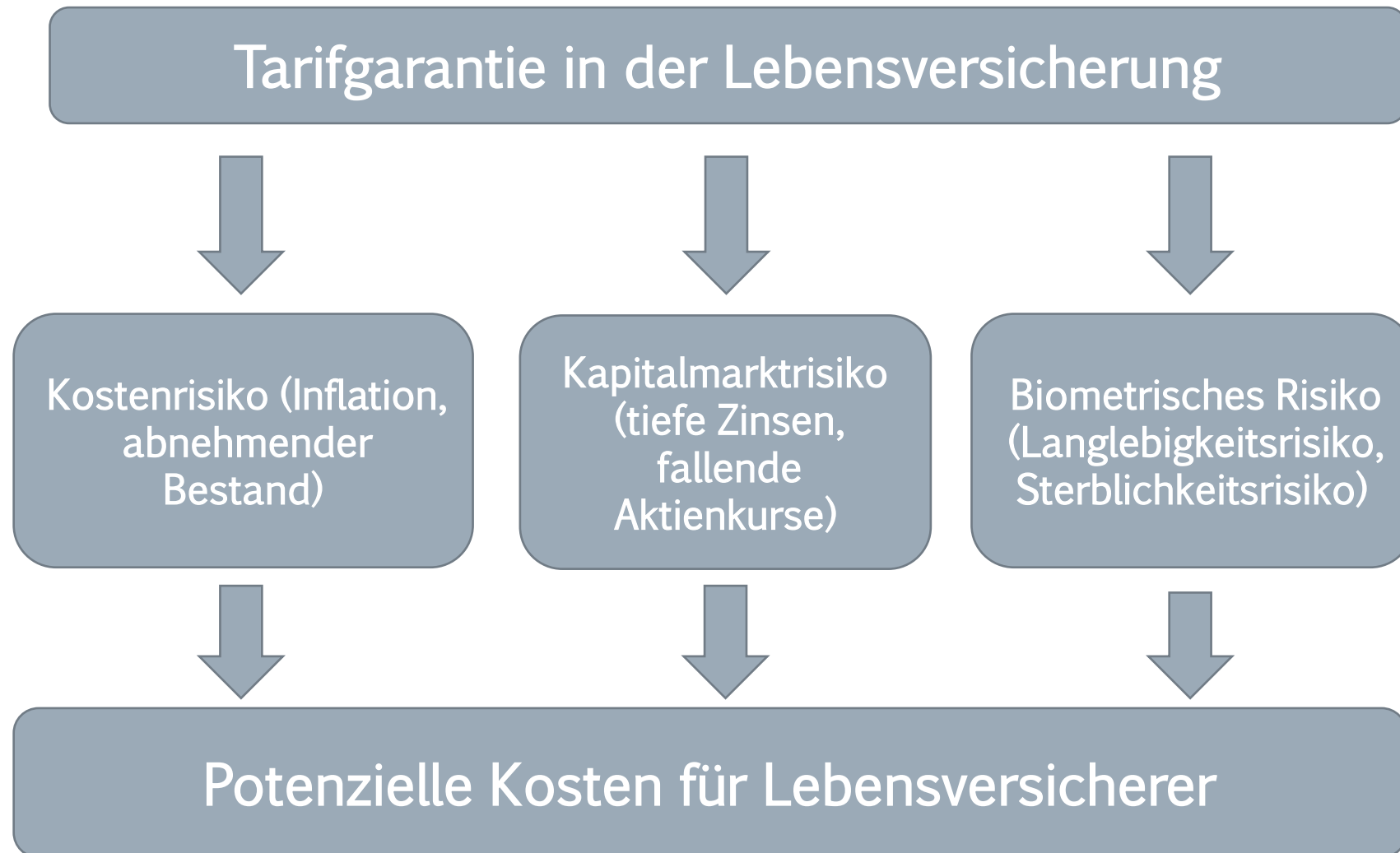


Tarifgarantie

Lebensversicherungen haben in der Regel eine sehr lange Laufzeit. Bei Todesfallversicherungen beträgt diese zwischen 20 und 30 Jahren, für aufgeschobene lebenslängliche Renten kann die Laufzeit jedoch auch deutlich länger sein.

Bei einer Tarifgarantie garantiert das Versicherungsunternehmen dem Versicherungsnehmer, die Grundlagen (**biometrisch + kapitalmarktbedingt**), sowie die **Kostensätze** auf denen der Vertrag tarifiert wurde, während der gesamten Vertragslaufzeit nicht anzupassen. Unabhängig davon wie sich diese Grundlagen in der Zukunft entwickeln werden.

Risiken einer Tarifgarantie



Risiken einer Tarifgarantie

Kostenrisiko:

- Fixkosten werden auf die Anzahl Policen verteilt

$$\text{Fixkostenanteil} = \frac{\text{Fixkosten}}{\text{Anzahl Policen}}$$

Nimmt der Bestand ab, können unter Umständen die Fixkosten nicht mehr gedeckt werden.

- In inflationären Zeiten reichen die berechneten Kosten nicht aus um die tatsächlichen Kosten zu decken.

Risiken einer Tarifgarantie

Kapitalmarktrisiko:

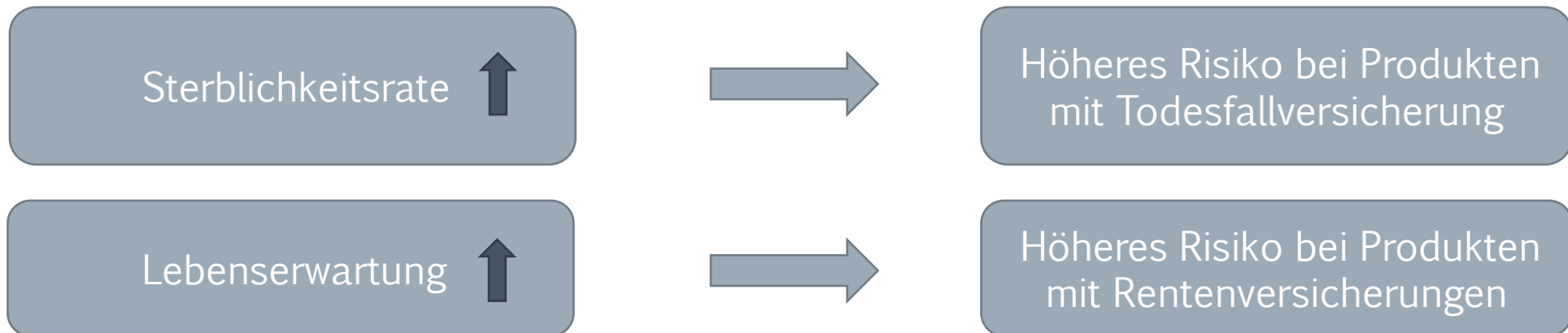
- Garantierte Mindestzinsen aus alten Beständen können in Zeiten niedriger Zinsen nicht erwirtschaftet werden.



Risiken einer Tarifgarantie

Biometrisches Risiko:

- Gefahr einer Pandemie würde zu einem starken Anstieg der Sterblichkeit führen.
Bsp. Influenza-Pandemie würde die Sterblichkeitsrate für mehrere Jahre drastisch erhöhen.
- Stärkere Zunahme der Lebenserwartung als vom Lebensversicherer vorhergesagt.



Gegenwärtiges Umfeld

Welt & Wirtschaft

Niedrigzinsen machen den Versicherungen zu schaffen

Handelszeitung

Mit dem Langlebigkeitsrisiko umgehen

Handelszeitung

Negativzins treibt Schweizer Versicherer ins Risiko

Lebensversicherungen in der Existenzkrise

Neue Sterbetafeln

Wie sich Lebensversicherer auf die längere Lebenszeit einstellen

Gegenwärtiges Umfeld

- Zunahme der durchschnittlichen Lebensdauer von einem Jahr alle drei Jahre im Verlauf des letzten Jahrhunderts → **Langlebigkeitsrisiko**. Das Langlebigkeitsrisiko betrifft insbesondere (aufgeschobene) Rentenversicherungen

Entwicklung der Lebenserwartung bei Geburt

	1981	1991	2001	2011	2016
Bei der Geburt					
Männer	72.4	74.1	77.4	80.3	81.5
Frauen	79.2	81.2	83.1	84.7	85.3

Quelle: bfs.admin.ch

Gegenwärtiges Umfeld

- Starke Abnahme des technischen Zinssatzes während der letzten Jahre → **Kapitalmarktrisiko**.
- Das kapitalmarktbedingte Risiko betrifft alle Sparten von Produkten, da bei sinkenden Zinsen sowohl höhere Rückstellungen gebildet, wie auch Garantien zu den versprochen höheren Zinsen eingehalten werden müssen.
- Im Bestandesdurchschnitt der Lebensversicherer liegen die Zinsgarantien deutlich über dem aktuellen maximalen technischen Zinssatz

Minimieren der Risiken

Biometrisches Risiko:

- Rentenversicherungen temporär einschränken
- Grundlagen für eine gewisse Laufzeit garantieren, danach Anpassung der Grundlagen
- Genügend hohe Kapitalreserve als Puffer gegen das Langlebighkeitsrisiko / Sterblichkeitsrisiko
- Rückversicherungsvertrag abschliessen (Bsp. Longevity Swap)
- «Natürlicher Hedge» gegenüber Langlebigkeit, indem mehr Todesfallprodukte verkauft werden

Kapitalmarkrisiko:

- Hauptsächlicher Fokus auf fondsgebundene Lebensversicherungen ohne Garantien
- «Abschnittsgarantien»: Tarifgarantien auf eine gewisse Laufzeit beschränken (bsp. Auf eine maximale Länge von 15 Jahren, anschliessend technischen Zins den Marktgegebenheiten anpassen). Diese Länge würde sich an den realistisch am Kapitalmarkt erzielbaren Erträgen orientieren

Ausblick

- Verzögerte Wirkung von Niedrigzinsen lassen den Lebensversicherern Zeit für Anpassungen (Kostensenkung, Vertragsanpassung, neue Produkte)
- Zinsen sind gegenwärtig tief, jedoch werden sie langfristig tief bleiben?
- Plötzlicher Zinsanstieg in der Zukunft könnte die Stornoquote von Lebensversicherungsverträgen erhöhen.
- Anhaltende Niedrigzinsphase über mehrere Jahre könnte mittelfristig Solvenz von Lebensversicherern gefährden.
- Zeitlich begrenzte Tarifgarantien
- In risikoreichere Anlagen investieren

Vielen Dank

Fragen?

π