

FINANSINSPEKTIONEN

Försäkringsbarometern

ANDRA HALVÅRET 2010

28 APRIL 2011



Företagen står starkare

Under andra halvåret 2010 steg aktiemarknaderna världen över. Sveriges ekonomi utvecklades mycket starkt och Riksbanken höjde vid två tillfällen den svenska styrräntan med sammanlagt en halv procentenhet. Den utgående reporäntan för 2010 landade på 1,25 procent. Även de längre räntorna, för såväl stats- som bostadsobligationer, följde med uppåt.

Inget försäkringsföretag rapporterade en solvenskvot under 1 per den 31 december 2010. Livbolagens solvenskvot har under perioden stigit jämfört med årsskiftet 2009/10. Även för skadeföretagen har solvenskvoten ökat jämfört med årsskiftet 2009/10.

Per den 31 december 2010 hade livförsäkringsföretagens direktkrav på eget kapital i trafikljuset ökat jämfört med årsskiftet 2009/10. Kapitalbufferten har, efter en minskning vid halvårsskiftet, ökat igen och trafikljuskvoten var i stort sett densamma som året innan. För skadeförsäkringsföretagen blev utvecklingen i stort sett likartad. Ett försäkringsbolag hamnade på rött i trafikljusrapporteringen per december 2010.



Bertil Sjöo
08-787 80 65
bertil.sjoo@fi.se

www.fi.se



INNEHÅLL

OM FÖRSÄKRINGSBAROMETERN	3
INLEDNING	4
SOLVENS	4
TRAFIKLJUS	5
SKADEFÖRSÄKRING	6
Solvens	6
Trafikljuskvot, kapitalbuffert och kapitalkrav	7
LIVFÖRSÄKRING	8
Solvens för alla livförsäkringsföretag	8
Trafikljuskvot för alla livförsäkringsföretag	9
Tjänstepensionskassor	10
Ömsesidiga livförsäkringsföretag	12
Övriga livförsäkringsföretag	14
DEFINITIONER	16
Finansiella risker	16
Försäkringsrisker	17

Om försäkringsbarometern

Försäkringsbarometern ges ut halvårsvis och baseras på den rapportering som försäkringsföretag under tillsyn är skyldiga att lämna till Finansinspektionen (FI). Barometern beskriver utvecklingen av försäkringsföretagens finansiella styrka utifrån solvens- och trafikljusrapportering. Försäkringsförbundet publicerar "Försäkringsförbundets kvartalsstatistik" som redogör för omfattande och detaljerad statistik om försäkringsföretagen. I försäkringsbarometern inkluderas därför inte motsvarande uppgifter, utan barometern fokuserar på två områden som är centrala för FI:s tillsyn – solvens och trafikljus.

Solvens rapporteras i årsrapporten enligt FFFS 2008:21 för skadeförsäkringsföretag, enligt FFFS 2008:22 för livförsäkringsföretag och enligt FFFS 2008:20 för Tjänstepensionskassor och i kvartalsrapporten enligt FFFS 2008:15 för skadeförsäkringsföretag och enligt FFFS 2008:16 för livförsäkringsföretag och tjänstepensionskassor. Per den 31 december 2010 var det 59 skadeförsäkringsföretag, 10 tjänstepensionskassor och 27 livförsäkringsföretag som rapporterade solvens. (Alla skadeförsäkringsföretag, tjänstepensionskassor och livförsäkringsföretag som rapporterar solvens är inte med i urvalet i rapporten, endast de som finns representerade i varje period är inkluderade, dvs. ett antal mindre försäkringsföretag, främst skadeförsäkringsföretag, är inte medräknade då de endast rapporterar solvens på årsbasis) Trafikljuset är ett underlag för tillsynen och baseras inte på någon föreskrift. I stort sett alla försäkringsföretag rapporterar kvartalsvis i trafikljuset. Trafikljusrapporteringen rapporterades per den 31 december 2010 av 201 företag, fördelat på 40 livförsäkringsföretag, varav 8 ömsesidiga, 13 tjänstepensionskassor och 148 skadeförsäkringsföretag.

Försäkringsbarometern är uppdelad i två delar, skadeförsäkring (där AFA sjukförsäkringsaktiebolag har exkluderats på grund av sin speciella verksamhet) och livförsäkring.

All inrapporterad information om enskilda företag omfattas av sekretess.

Om försäkringsmarknaden

Försäkringsföretagen kan grovt indelas i skadeförsäkringsföretag och livförsäkringsföretag. För all försäkring gäller att premier betalas in i förskott och eventuella utbetalningar kommer senare. Det innebär att företagen får in pengar som investeras i olika typer av tillgångar. Dessa redovisas i företagets balansräkning på tillgångssidan. På skuldsidan redovisas framför allt företagets uppskattning av vilka framtida utbetalningar de kommer att göra på grund av de tecknade försäkringsavtalen. Både tillgångarnas sammansättning och strukturen på skulderna

skiljer sig åt mellan skadeförsäkringsföretag och livförsäkringsföretag.

Skadeförsäkringsföretagen

Skadeförsäkringsföretagens produkter, Hem och villa, Företag och fastighet, Motorfordon och Trafik och dylikt, karakteriseras av att försäkringsavtalen är ettåriga och att skadeutbetalning oftast sker samma år eller några år efter det att skadan inträffat. Skadeförsäkringsföretagen investerar därför huvudsakligen premierna i tillgångar som är relativt likvida, som korta obligationer, men också till viss del i aktier för att få bättre avkastning. Skadeförsäkringsföretagen har även vissa produkter med utsträckt utbetalningstid, som ansvarsförsäkring och skadelivräntor, men dessa utgör normalt en mindre del.

Livförsäkringsföretagen

I försäkringsbarometern har FI delat in livförsäkringsföretagen i tre grupper, tjänstepensionskassor, ömsesidiga livförsäkringsföretag samt övriga livförsäkringsföretag.

Tjänstepensionskassor är understödsföreningar som förmedlar tjänstepensionsförsäkring. De får inte lov att vända sig till kunder som inte är medlemmar i föreningen.

Ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag utmärks av att allt överskott som uppkommer ska gå till försäkringstagarna. Dessa företag kan antingen vara ägda av försäkringstagarna (helt ömsesidiga) eller vara aktiebolag som ägs av någon annan än försäkringstagarna. De sistnämnda får inte dela ut vinst till ägaren och allt överskott ska även här gå till försäkringstagarna. Ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag kan förmedla alla sorters livförsäkring.

I gruppen övriga livförsäkringsföretag ingår fond- och depåförsäkringsföretag där den största placeringrisken bärs av försäkringstagarna; livriskföretag som liknar skadeförsäkring med ren riskörelse som gruppliv- och sjukförsäkring samt vinstutdelande företag som driver försäkring med sparande med vinstintresse för ägarna.

Pensionsförsäkringar karakteriseras av både långa premieinbetalningstider och långa utbetalningstider. Företagen förvaltar pengarna i flera decennier. Dessutom utfästs i försäkringsavtalen nominella, kanske livsvariga, pensionsbelopp. För att kunna uppfylla dessa åtaganden placerar företagen normalt i långa obligationer men även i fastigheter och aktier för att åstadkomma högre avkastning. Värdet av företagets åtaganden ska normalt diskonteras med en marknadsränta. Det innebär att både företagets tillgångar och skulder är känsliga för förändringar på de finansiella marknaderna.

Kontaktpersoner:

Bertil Sjöö
Biträdande avdelningschef
Försäkring och fond
08-787 80 65
bertil.sjoo@fi.se

Solvens:

Emma Ekbohm
Solvensexpert
08-787 81 51
emma.ekbom@fi.se

Trafikljus:

Carolina Pettersson
Riskanalytiker
08-787 81 77
carolina.pettersson@fi.se

Inledning

Sveriges ekonomi utvecklades mycket starkt under 2010 och BNP växte med 5,5 procent. Den globala återhämtningen var också stark, även om variationen mellan länder var stor.

Tillväxtekonomierna i bland annat Asien växte snabbt och i Europa fortsatte Tyskland att utvecklas positivt. I USA såg tillväxtutsikterna också allt bättre ut och bidrog till den allt starkare konjunkturbilden.

I takt med de allt ljusare tillväxtutsikterna ökade förväntningarna på centralbankerna att höja styrräntorna. I Sverige påbörjade Riksbanken räntehöjningarna och avslutade i stort sett de extraordinära lån som de gav under finanskrisen. I detta avseende låg Sverige steget före Europa och USA där avvecklingen av stödåtgärder och räntehöjningar ännu inte riktigt har startat. USA påbörjade under hösten ett andra paket med kvantitativa lättnader. Statsobligationsräntorna i Sverige, Tyskland och USA steg under hösten, dock från väldigt låga nivåer och de är fortfarande, i ett historiskt perspektiv, låga.

Under hösten har fokus fortsatt att riktas mot de perifera länderna i Sydeuropa och de skuldproblem som de har. Konjunkturutvecklingen i dessa länder har varit svag. Grekland sökte stöd från EU och IMF under maj och osäkerheten kring omfattningen av skuldproblemen växte under det andra halvåret 2010. Det irländska banksystemets svaghet hamnade i fokus och till slut tvingades även Irland att söka stöd från EU och IMF. EU har infört förslag om en permanent stödmekanism, ESM, som ska gälla från den 1 juli 2013.

Solvens

Solvensen mäter företagets förmåga att klara sina åtaganden till försäkringstagarna. Ett försäkringsföretag ska ha ett tillräckligt stort kapital, beräknad som en kapitalbas, för att kunna täcka eventuella framtida oförutsedda förluster.

Kapitalbasen ska minst uppgå till en beräknad nödvändig solvensmarginal¹, som beräknas utifrån verksamhetens art och omfattning. Med det avses att värdet på alla tillgångar med marginal ska överstiga värdet av de åtaganden som garanterats och villkorats i försäkringsavtalen. Om kapitalbasen för ett försäkringsföretag understiger den erforderliga solvensmarginalen ska Finansinspektionen ingripa.

Solvenskvoten är kapitalbasen dividerad med nödvändig solvensmarginal och är ett mått på vilken buffert försäkringsföretaget har för att kunna fullfölja sina åtaganden.

Kapitalbasen omfattar inbetalat aktie- eller garantikapital, övrigt eget kapital med avdrag för utdelning samt obeskattade reserver. Därutöver kan Finansinspektionen (FI) medge att andra poster, exempelvis förlagslån, får räknas in. De nu gällande reglerna om solvens framgår av försäkringsrörelselagen (1982:713) och föreskrifter från FI. Dessa regler grundar sig på EG-direktiv.

¹ Den nödvändiga solvensmarginalen måste minst uppgå till ett garantibelopp som är bestämt enligt lag.

Trafikljus

Trafikljuset är en viktig del av FI:s metodik för tillsynen över svenska försäkringsföretag. Trafikljuset mäter hur företagen klarar exponeringen mot finansiella risker och försäkringsrisker².

Syftet med trafikljuset är att FI i ett tidigt skede ska kunna identifiera de företag som tagit så stora risker att de inte med fullgod säkerhet kan uppfylla sina åtaganden gentemot kunderna. Om den beräknade bufferten inte bedöms som tillräcklig, gör FI en mer ingående tillsyn av både kvantitativt och kvalitativt slag.

I trafikljuset beräknas först en kapitalbuffert utifrån det verkliga värdet på både tillgångar och skulder. Därefter ger stresstester upphov till ett sammantaget hypotetiskt "kapitalkrav"³ som ställs på företaget. Den finansiella delen av stresstestet i trafikljuset mäter försäkringsföretagens känslighet för stora förändringar av priser på de finansiella marknaderna. Försäkringsriskerna stressas genom att förutsättningarna för de antaganden man gör vid beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna förändras. Företagen ska även ta med en ökning av sina driftskostnader i beräkningen.

Kapitalbufferten dividerad med kapitalkravet ger sedan den så kallade trafikljuskvoten. I diagrammen som presenteras i denna rapport är det respektive företagsgrupps sammanlagda kapitalbuffert och kapitalkrav som redovisas. Trafikljuskvoten i diagrammen är en medelkvot av de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbuffert dividerat med deras sammanlagda kapitalkrav.

2 Se definitioner på sid 16–17 för alla risker som mäts i trafikljuset. För en komplett beskrivning av riskerna hänvisas till <http://www.fi.se/Rapportera/Trafikljuset/Anvisningar/>.

3 Kapitalkravet är inget formellt krav utan ett belopp som beräknas i trafikljusmodellen och används i tillsynssammanhang.

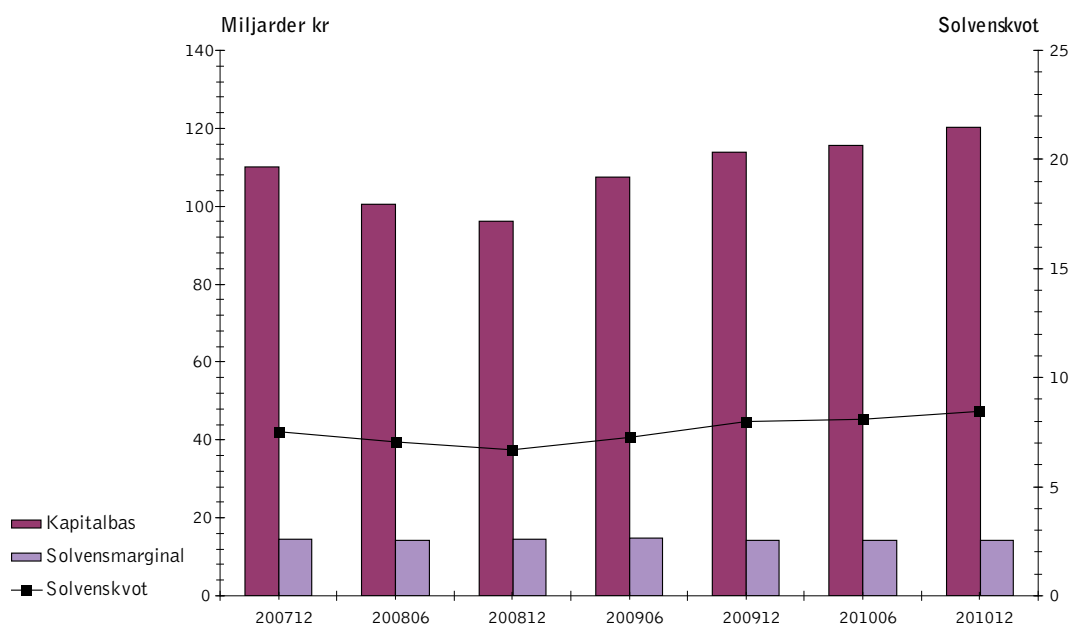
Skadeförsäkring

SOLVENS

För skadeförsäkringsföretagen låg solvenskvoten på strax över 8 under andra halvåret 2010. Per den 31 december 2010 hade över 70 procent av alla¹ skadeförsäkringsföretag en solvenskvot över 5. Ett mindre antal företag låg på en solvenskvot under 2 och några företag hade en solvenskvot över 20. Inget skadeförsäkringsföretag hade en solvenskvot under 1.

Den sammanlagda kapitalbasen per den 31 december 2010 uppgick till 120 miljarder kronor och den erforderliga solvensmarginalen uppgick till 14 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 4 procent medan den erforderliga solvensmarginalen minskade med knappt 1 procent jämfört med halvårsskiftet 2010.

Kapitalbas, solvensmarginal och solvenskvot för skadeförsäkringsföretag



¹ Alla skadeförsäkringsföretag som rapporterar solvens är inte med i urvalet i rapporten, endast de som finns representerade i varje period är inkluderade. I denna rapport motsvarar det 59 skadeförsäkringsföretag.

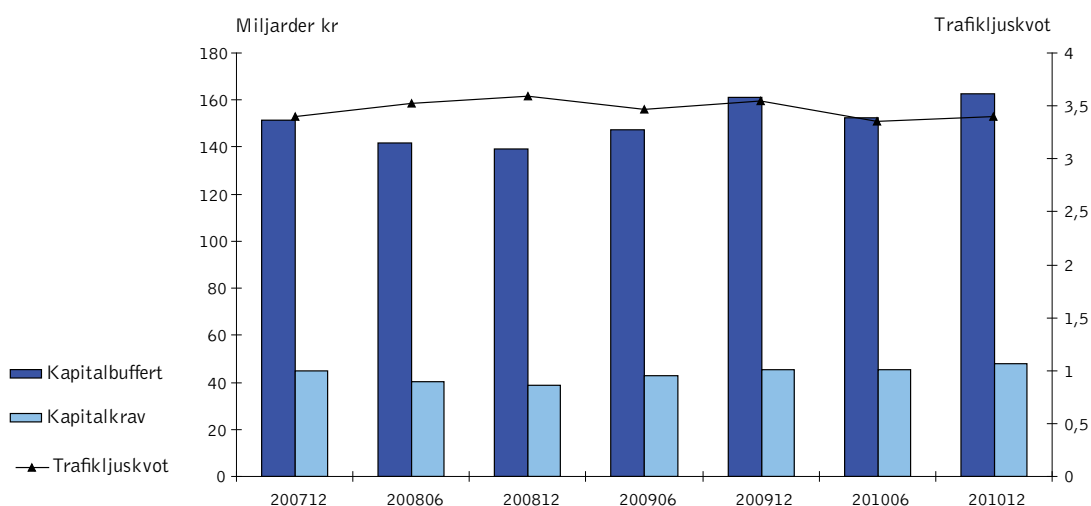
TRAFIKLJUS

Skadeförsäkringsbolagens utfall för 2010 blev en i stort sett oförändrad trafikljuskvot. Vid halvårsskiftet sjönk kvoten något till följd av en lägre kapitalbuffert, vilken stigit igen under årets andra hälft.

För skadeförsäkringsbolagen utgör de finansiella riskerna 62 procent av det totala kapitalkravet, medan försäkringsriskerna står för 38 procent. Aktierisken utgör störst individuell andel med 45 procent, följd av skadeförsäkringsrisken på 33 procent. Fördelningen mellan de finansiella och försäkringsrelaterade riskerna har legat stabil över tiden med en liten ökning av de finansiella riskerna sedan förra årsskiftet.

Skadeförsäkringsbolagen har sammantaget visat en stabil nivå med en trafikljuskvot på över 3 under de senaste sju kvartalen.

Trafikljuskvot, kapitalbuffert och kapitalkrav för skadeförsäkringsföretag



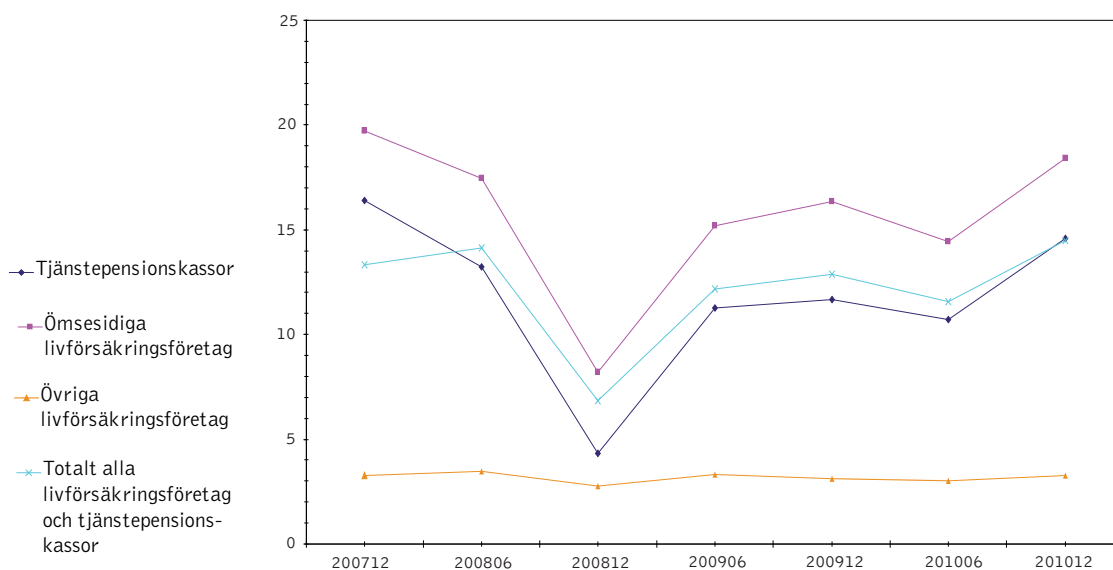
Livförsäkring

SOLVENS FÖR ALLA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

De ömsesidiga livförsäkringsföretagen hade en genomsnittlig solvenskvot på strax över 18 per den 31 december 2010. Tjänstepensionskassornas genomsnittliga solvenskvot var nästan 15, och för de övriga livförsäkringsföretagen låg den på strax över 3. Den genomsnittliga solvenskvoten för alla livförsäkringsföretag som rapporterade per den 31 december 2010 var strax över 14.

Vid årsskiftet 2010 låg flertalet av de rapporterade tjänstepensionskassorna på en solvenskvot mellan 10 och 20. Ingen tjänstepensionskassa rapporterade en solvenskvot under 5. Mer än hälften av de ömsesidiga livförsäkringsföretagen hade en solvenskvot över 15 och den andra hälften låg på en solvenskvot mellan 5 och 15. Majoriteten av de övriga livförsäkringsföretagen låg på en solvenskvot mellan 1 och 5. Inget livförsäkringsföretag rapporterade en solvenskvot under 1.

Solvenskvot för livförsäkringsföretag

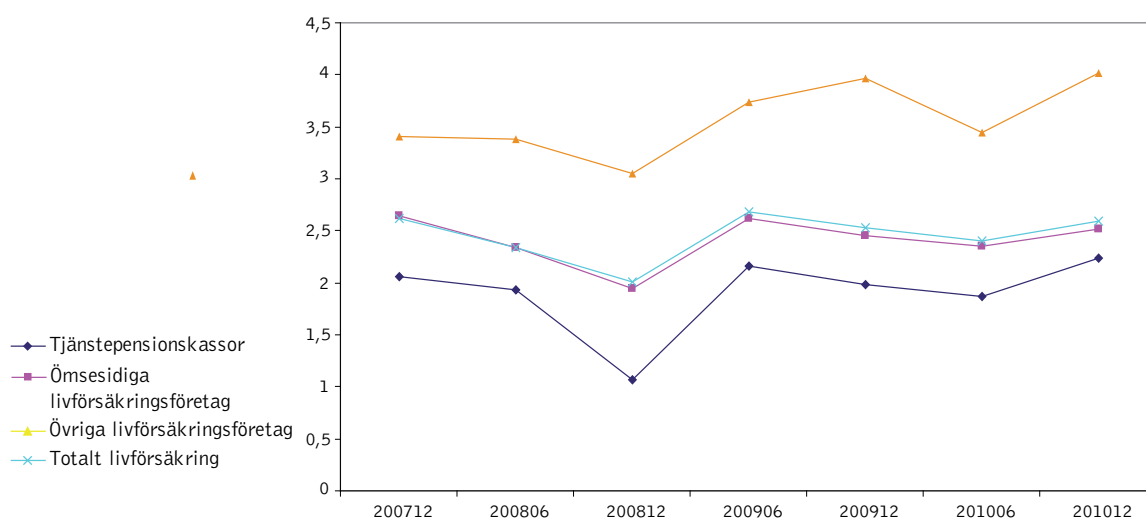


TRAFIKLJUSKVOT FÖR ALLA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

Livförsäkringsbolagen hade en nedgång i trafikljuskvoten med 5 procent vid halvårsrapporteringen 2010. Kapitalbufferten hade vid denna tidpunkt minskat med 3 procent samtidigt som det totala kapitalkravet ökade med 2 procent sedan senaste rapporteringstidpunkt.

Vid årsskiftet 2010/11 hade kapitalkravet ökat med 9 procent. Samtidigt hade kapitalbufferten ökat med 18 procent, vilket påverkade trafikljuskvoten positivt med en ökning på 8 procent och utfallet blir i princip oförändrat sedan förra årsskiftet.

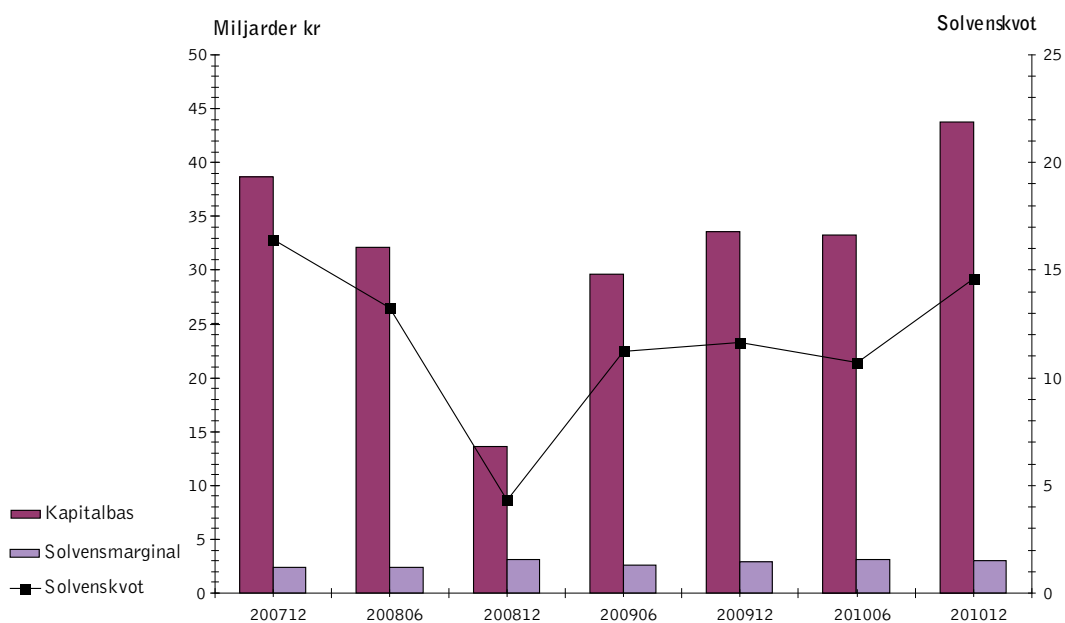
Trafikljuskvot för livförsäkringsföretag



TJÄNSTEPENSIONS KASSOR

Solvenskvoten ökade från knappt 11 till nästan 15 under det andra halvåret 2010. Kapitalbasen per den 31 december 2010 uppgick till 44 miljarder kronor och den nödvändiga solvensmarginalen uppgick till 3 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 32 procent och den erforderliga solvensmarginalen minskade med 3 procent jämfört med halvårsskiftet 2010.

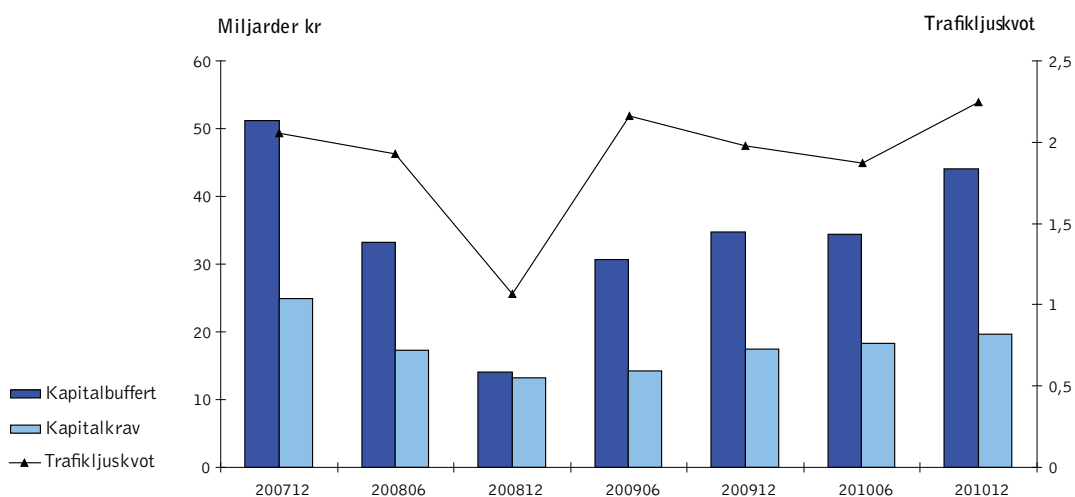
Kapitalbas, solvensmarginal och solvenskvot för tjänstepensionskassor



Trafikluskvoten för tjänstepensionskassorna ökade från knappt 2 vid årsskiftet 2009/10 till strax över 2 vid utgången av 2010. Kapitalbufferten ökade under samma period med 27 procent, och det totala kapitalkravet med 12 procent.

De finansiella riskerna utgör 92 procent av det totala kapitalkravet, där aktierisken står för mer än hälften, följt av ränterisken. Aktierisken hade ökat något sedan förra årsskiftet, medan ränterisken har minskat.

Trafikluskvot, kapitalbuffert och kapitalkrav för tjänstepensionskassor

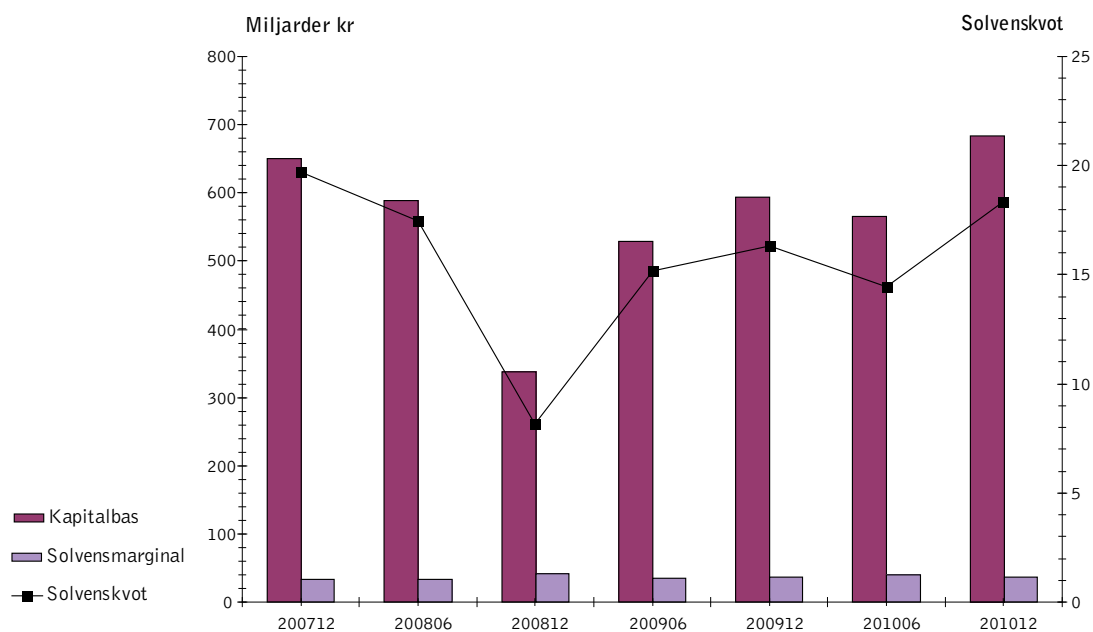


ÖMSESIDIGA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

De ömsesidiga livförsäkringsföretagen, inklusive de företag som drivs enligt ömsesidiga principer, står för 90 procent av den totala kapitalbasen för samtliga livförsäkringsföretag. Dessa företag har liksom tjänstepensionskassorna i snitt en högre solvenskvot än övriga livförsäkringsföretag.

Solvenskvoten ökade från drygt 15 till strax över 18 under det andra halvåret 2010. Kapitalbasen per den 31 december 2010 uppgick till 683 miljarder kronor och den nödvändiga solvensmarginalen uppgick till 37 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 21 procent och den nödvändiga solvensmarginalen minskade med 5 procent jämfört med halvårsskiftet 2010.

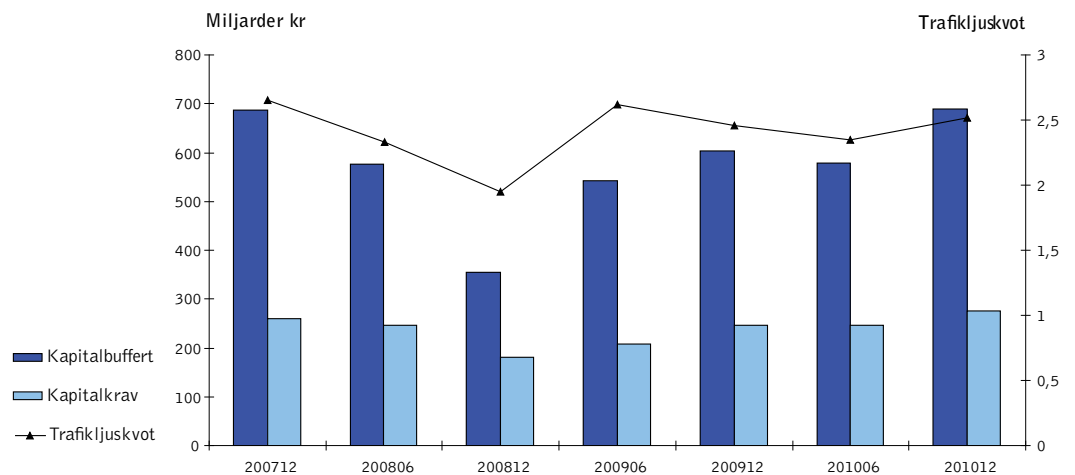
Kapitalbas, solvensmarginal och solvenskvot för ömsesidiga livförsäkringsföretag



Utfallet för de ömsesidigt bedrivna bolagen var beträffande trafikljuskvoten i princip oförändrat sedan årsskiftet 2009/10. Både kapitalbufferten och kapitalkravet har ökat (med 19 respektive 11 procent), vilket höjde trafikljuskvoten något.

91 procent av det totala kapitalkravet avsåg finansiella risker, där aktierisken utgjorde 55 procent följt av ränta och fastigheter på 18 respektive 10 procent. Försäkringsriskerna stod för 9 procent av det totala kapitalkravet.

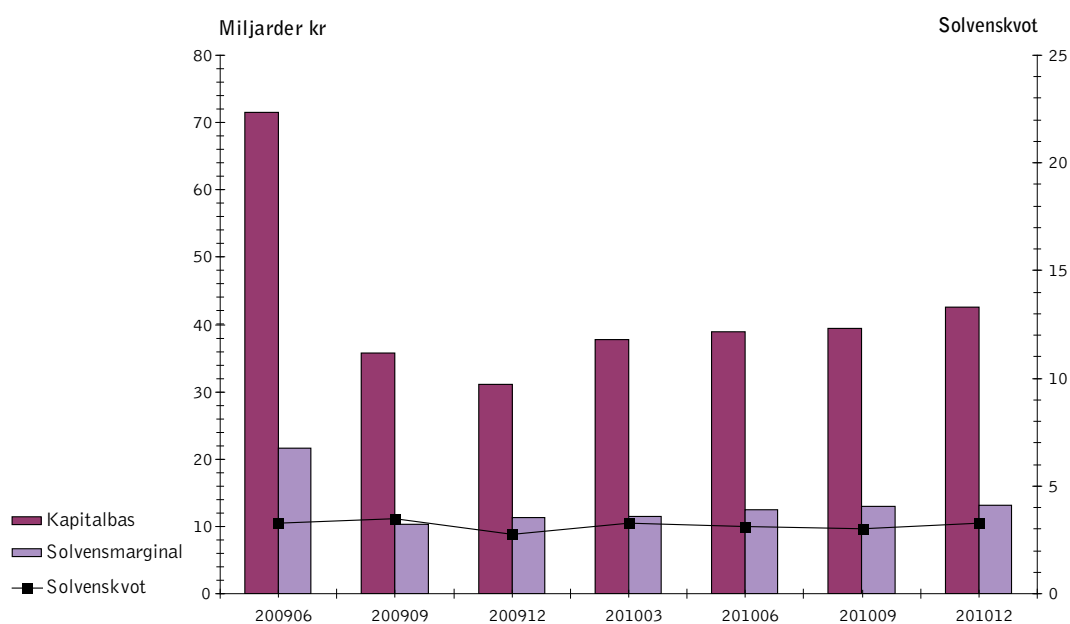
Trafikljuskvot, kapitalbuffert och kapitalkrav för ömsesidiga livförsäkringsföretag



ÖVRIGA LIVFÖRSÄKRINGSFÖRETAG

Solvenskvoten för övriga livförsäkringsföretag ökade från 3 till strax över 3 under det andra halvåret 2010. Kapitalbasen per den 31 december 2010 uppgick till 43 miljarder kronor och den nödvändiga solvensmarginalen uppgick till 13 miljarder kronor. Kapitalbasen ökade med 8 procent och den nödvändiga solvensmarginalen ökade med 1 procent jämfört med halvårsskiftet 2010.

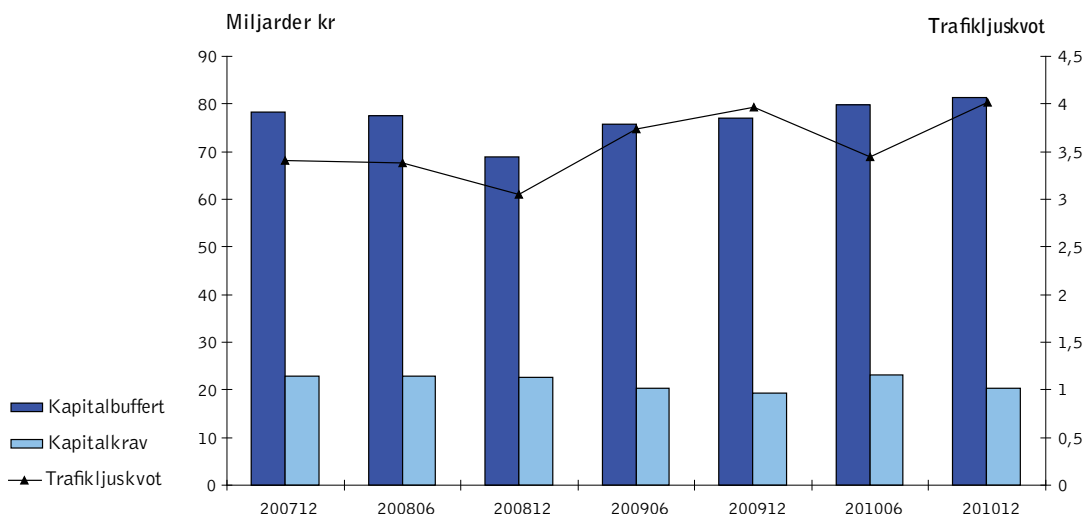
Kapitalbas, solvensmarginal och solvenskvot för övriga livförsäkringsföretag



Kapitalbufferten för de övriga livförsäkringsbolagen har ökat något sedan rapporteringen för halvåret 2010 samtidigt som kapitalkravet har minskat, vilket leder till en något högre trafikljuskvot för årsskiftet 2010/11.

En liten omfördelning av kapitalkravet har skett där de finansiella riskernas andel har minskat något till förmån för försäkringsriskerna. De finansiella riskerna stod för 72 procent av det totala kapitalkravet, medan försäkringsriskerna utgjorde 28 procent. Den enskilt största påverkan hade aktiekursrisken, vilken utgjorde 62 procent av det totala kapitalkravet.

Trafikljuskvot, kapitalbuffert och kapitalkrav för övriga livförsäkringsföretag



Definitioner

I rapporten gäller följande definitioner för de nyckeltal, värden och vissa begrepp som presenteras i olika diagram och tabeller.

Solvenskvot Solvenskvot beräknas på följande sätt: Kapitalbas/erforderlig solvensmarginal = solvenskvot. Försäkringsföretag ska ha en solvenskvot på minst 1,0. För en fullständig redogörelse för beräkning av kapitalbasen och den erforderliga solvensmarginalen, hänvisas till ”Anvisningar Solvens” på www.fi.se. (<http://www.fi.se/Regler/Solvens/Om-solvens/>) Den solvenskvot som presenteras i rapporten är en medelkvot av de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbas dividerat med deras sammanlagda erforderliga solvensmarginal.

Obeskattade reserver Obeskattade reserver består av säkerhetsreserv, periodiseringsfond, utjämningsfond och övriga obeskattade reserver.

Trafikljus För en fullständig redogörelse för beräkning av kapitalkraven i trafikljuset, hänvisas till ”Anvisningar Trafikljus” på www.fi.se (<http://www.fi.se/Rapportera/Trafikljuset/Anvisningar/>). Se ”Finansiella risker” och ”Försäkringsrisker” nedan för en definition av respektive risk.

Diskontering Nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden med en viss antagen ränta.

Skadeförsäkringsföretag Analysen avser rikstäckande skadeförsäkringsföretag, rikstäckande captiveföretag och större lokala skadeförsäkringsföretag. Företagen kan vara ömsesidigt bedrivna eller vinstutdelande

Livförsäkringsföretag Analysen avser rikstäckande livförsäkringsföretag, rikstäckande fond- och depåförsäkringsföretag och tjänstepensionskassor. Dessa har i sin tur delats upp efter företagets verksamhet: ömsesidigt bedrivna livförsäkringsföretag, tjänstepensionskassor och övriga livförsäkringsföretag.

Spread Med spread avses skillnaden i ränta mellan den riskfria räntan och räntan på den räntebärande tillgången.

Trafikljuskvot Den trafikljuskvot som presenteras i rapporten är en medelkvot av de rapporterade företagens sammanlagda kapitalbuffert dividerat med deras sammanlagda kapitalkrav.

Konsolideringsfond Överskott som uppstår i ett icke-vinstutdelande företag uppsamlas i konsolideringsfonden, vilken utgör riskkapitalet i företaget.

Duration Med duration avses genomsnittlig återstående löptid.

FINANSIELLA RISKER

Ränterisk Ränterisk är risken att försäkringsföretagens finansiella ställning påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna. Kapitalkravet för ränterisken beräknas genom att mäta hur tillgångar och skulder påverkas av en ränteförändring. Om det är mest ofördelaktigt för försäkringsföretaget att samtliga räntor faller, ska effekten av ett fall beräknas – annars av en stigning. Känslighet för förändringar i nominella och reala svenska kronräntan, samt känsligheten för förändringar i euroräntan beräknas.

Aktiekursrisk Aktiekursrisk är risken att marknadsvärdet på en aktieplacering sjunker. Kapitalkrav för aktiekursrisken mäts genom att beräkna effekterna av en procentuell nedgång i marknadsvärdet på aktierna. Aktieexponeringen delas upp i svenska och utländska aktier.

Fastighetsprisrisk Fastighetsprisrisk är risken att marknadsvärdet på en fastighetsplacering sjunker med 35 procent.

Kreditrisk Kreditrisk är risken för att priset på räntebärande tillgångar med kredit- eller motpartsrisk förändras och mäts genom en beräkning av hur värdet på dessa förändras, om den genomsnittliga kreditspreaden ökar enligt ett visst scenario. Med kreditspread avses här skillnaden i ränta mellan den räntebärande tillgången och den riskfria räntan, oavsett om den skillnaden utgör en premie för kredit-, motparts-, likviditetsrisk eller något annat. Kapitalkravet för kreditrisk beräknas med två scenarier: en fördubbling av kreditspreaden och en ökning av kreditspreaden med 25 baspunkter. Därefter väljs den beräkning som ger störst kapitalkrav. Det innebär att spreadförändringen alltid uppgår till minst 25 baspunkter.

Valutarisk Valutarisk är risken för ökad (valuta)exponering i tillgångar och skulder till följd av förändringar i valutakurserna och mäts som en tänkt kursförändring på +/- 10 procent gentemot svenska kronor för respektive valuta. Endast risken för en ökad valutaexponering mäts, varför det sämsta utfallet ska väljas.

FÖRSÄKRINGSRISKER

Driftskostnadsrisk Driftskostnadsrisken är risken att försäkringsföretagets fasta kostnader ökar under det kommande året. Kapitalkravet för driftskostnadsrisk är 10 procent av de fasta kostnaderna.

Skadeförsäkringsrisker Försäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovanligt ogynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat. Beräkningen görs separat för varje försäkringsgren.

Livförsäkringsrisker Försäkringsrisker för livförsäkringsrörelse bedrivna i såväl livförsäkringsföretag, tjänstepensionskassor samt för fastställda skadelivräntor. Livförsäkringsrisker består av dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtalet i förtid sägs upp eller reduceras i framtida värde.



Finansinspektionen
Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress Brunnsgatan 3
Telefon 08-787 80 00
Fax 08-24 13 35
finansinspektionen@fi.se

www.fi.se