

Solvency II

L'esperienza di SwissRe e la riassicurazione come strumento per la gestione efficiente del capitale

Esperienza di Swiss Re

Swiss Re at a glance

Leading reinsurer with global footprint



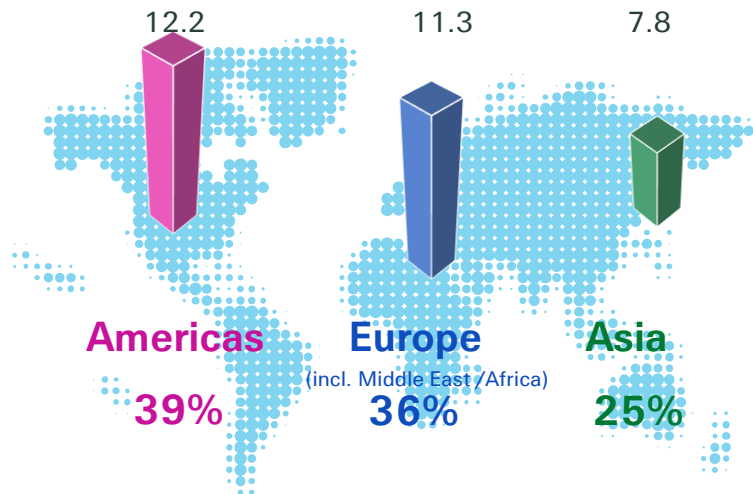
Swiss Re is a **leading and highly diversified global reinsurer**, founded in Zurich (Switzerland) in 1863

The Group offers **traditional reinsurance products and related services** for property and casualty, as well as for life and health businesses

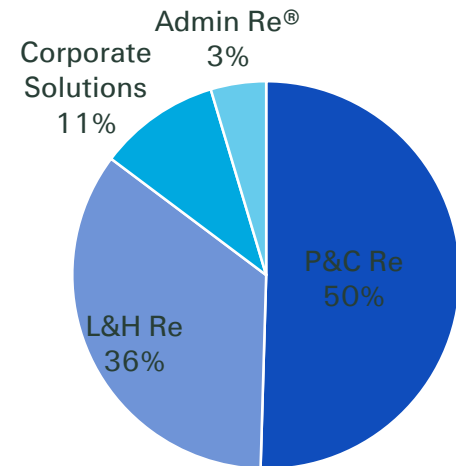
The Group also offers **commercial insurance** through Corporate Solutions and manages **closed books of life business** via Admin Re®

Net premiums earned¹ 2014 (USD 31.3bn)

by region (in USD bn)



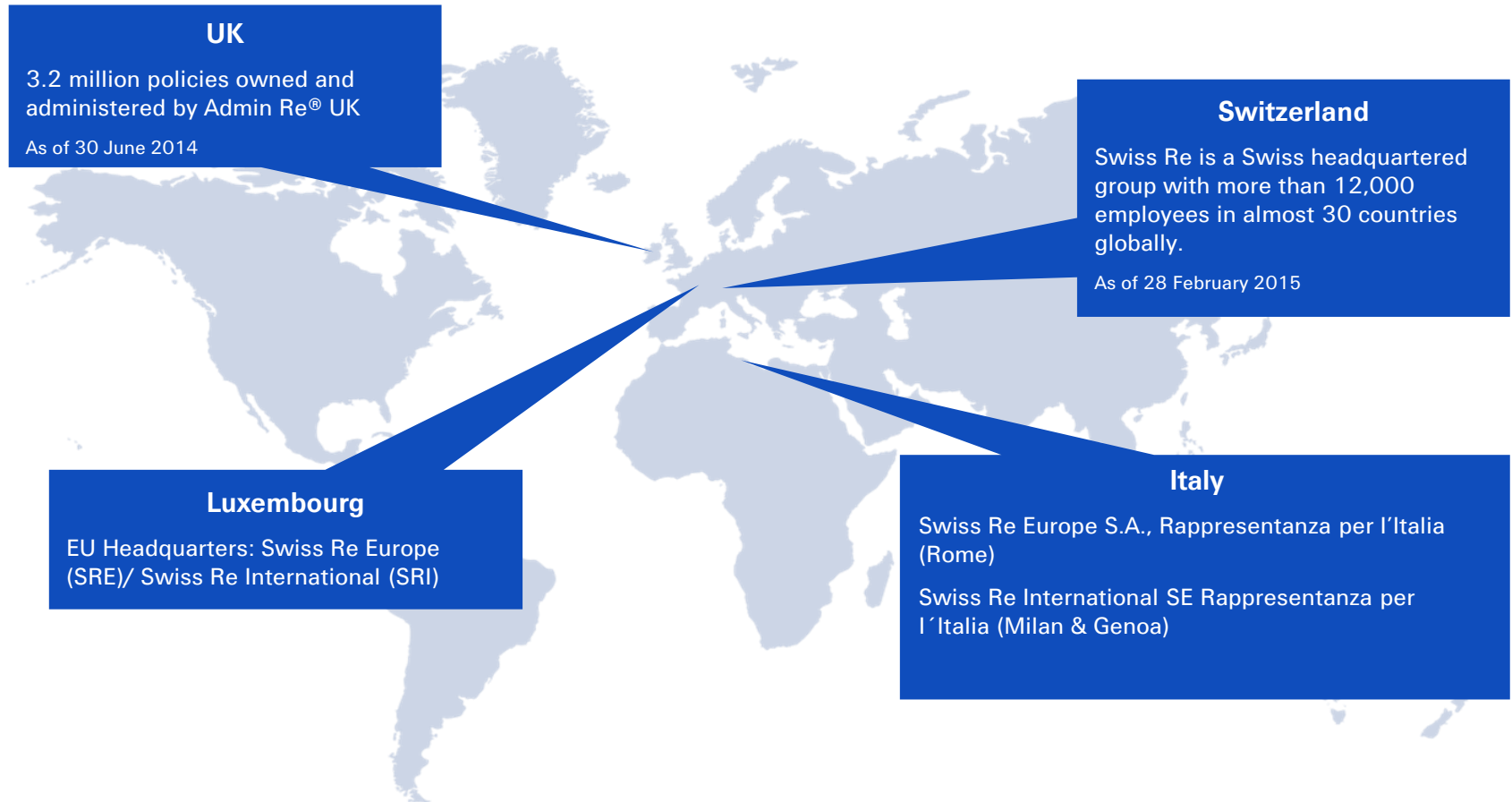
... and by business segment:



¹ Includes fee income from policyholders.

Swiss Re in Europe

Swiss Re with strong experience in the market



Swiss Solvency Test (SST) & Solvency II

- Swiss Re Group è soggetto al regime di vigilanza svizzero ivi incluso il “Swiss Solvency Test” (SST) e il “Swiss Quality Assessment” (SQA)
- Solvency II è sempre più rilevante per le attività di Swiss Re
- Le attuali misure economiche del capitale stanno diventando sempre più importanti, con una netta convergenza tra modello interno di Swiss Re , SST e Solvency II
- Swiss Re è ben capitalizzata nel quadro SST e le sue entità in Europa sono molto ben capitalizzati sotto Solvency II
- Swiss Re ha più di 10 anni di esperienza nello sviluppo e utilizzo del risk & economic framework, che ha permesso a Swiss Re di raggiungere una posizione privilegiata nel mercato

L'esperienza nell'implementazione del SST e del Solvency II, unita alla solidità finanziaria, consente a Swiss Re di poter offrire un support al mercato assicurativo sia nella definizione del framework che nell'ottimizzazione del capitale.

La riassicurazione come supporto in ambito Solvency II

Il supporto della riassicurazione

Implementazione di un economic capital framework

- Knowledge transfer/sharing per la gestione di un economic value framework

Gestione del rischio e del capitale

- Trasferimento di rischio e ottimizzazione della diversificazione del portafoglio tramite soluzioni riassicurative : Mortality Quota Share, Disability Quota Share – new e inforce business financing, Health Quota Share, Longevity Swap

Miglioramento della fungibilità del capitale

- Finanziamento sul valore atteso del portafoglio VIF (in caso di non applicabilità dei "contract boundaries")
- Rilascio di capitale e upstream nel gruppo

Ristrutturazione aziendale

- Soluzioni di run-off di portafoglio
- Supporto nel M&A tramite operazioni di rilascio di capitale e apporto di liquidità

Sviluppo prodotti

- Supporto nello sviluppo di prodotti innovativi
- Supporto nel Cross-Selling

Il primo pilastro: valutazione economica del bilancio e visione complessiva del rischio

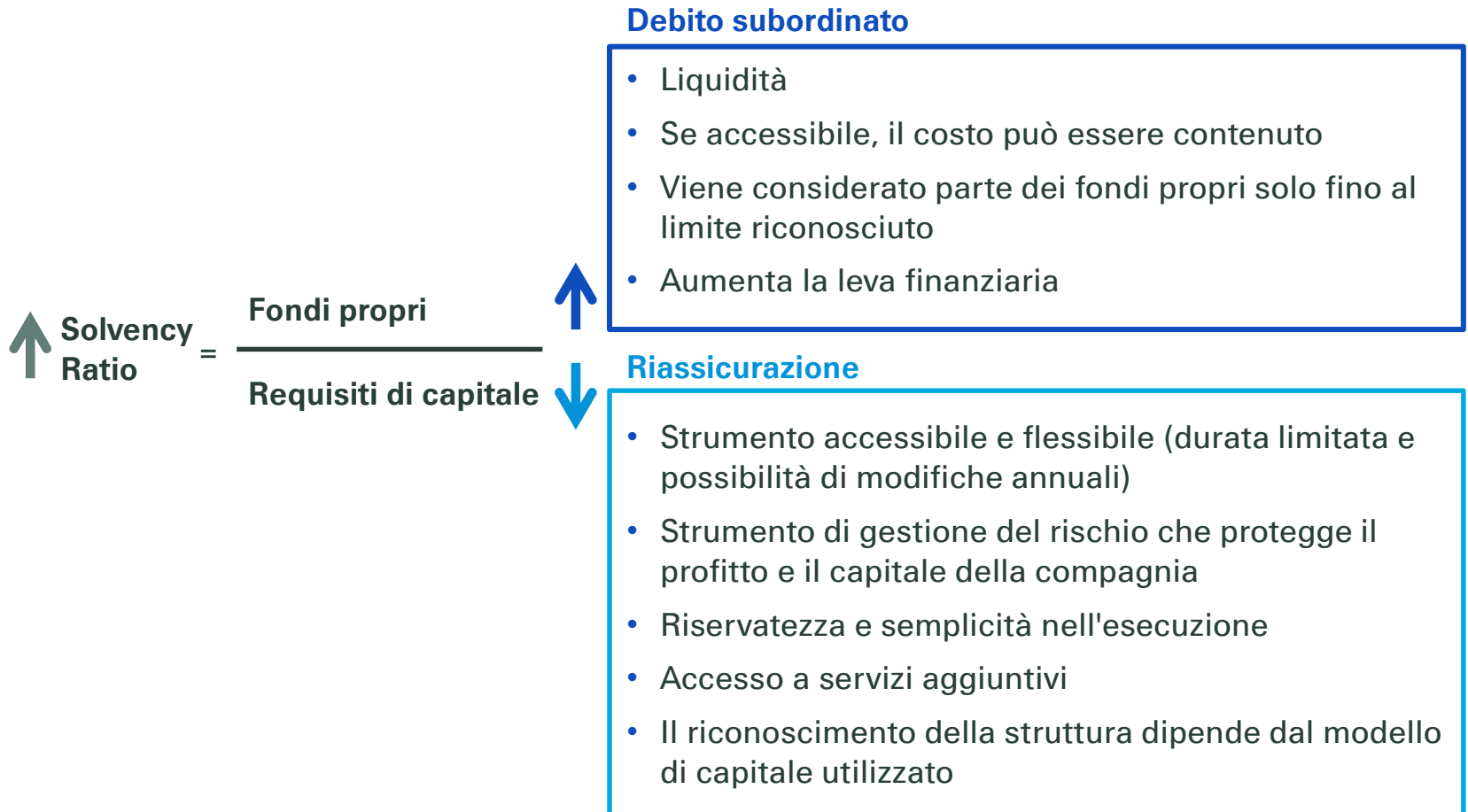
Bilancio Economico

Visione complessiva del rischio

Attivi	Passivi
Avviamento	
Riserve sinistri riassicuratori	Best estimate riserva sinistri
	Margine di rischio
	Altri passivi
Valore di mercato degli investimenti	Debito
	Valore netto degli attivi

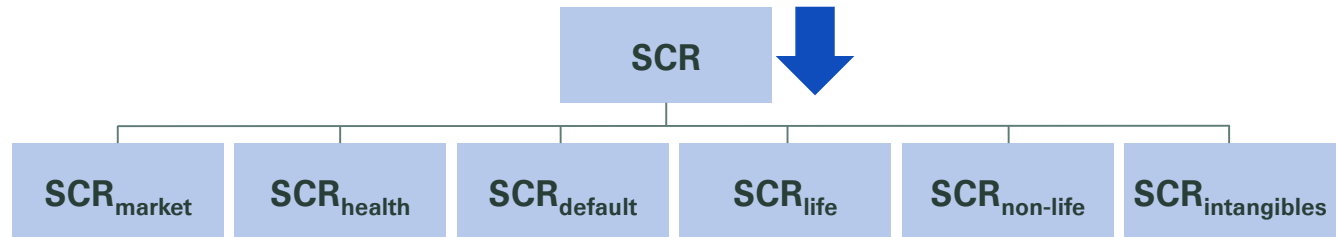
"Il **margin** di rischio è tale da garantire che il valore delle riserve tecniche sia equivalente all'importo di cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione avrebbero bisogno per assumersi e onorare le obbligazioni di assicurazione e di riassicurazione."

Due strumenti utili per gestire il Solvency Ratio sono il debito subordinato e la riassicurazione



La riassicurazione porta diversi benefici sotto Solvency II

1 Riduzione del Capitale Richiesto

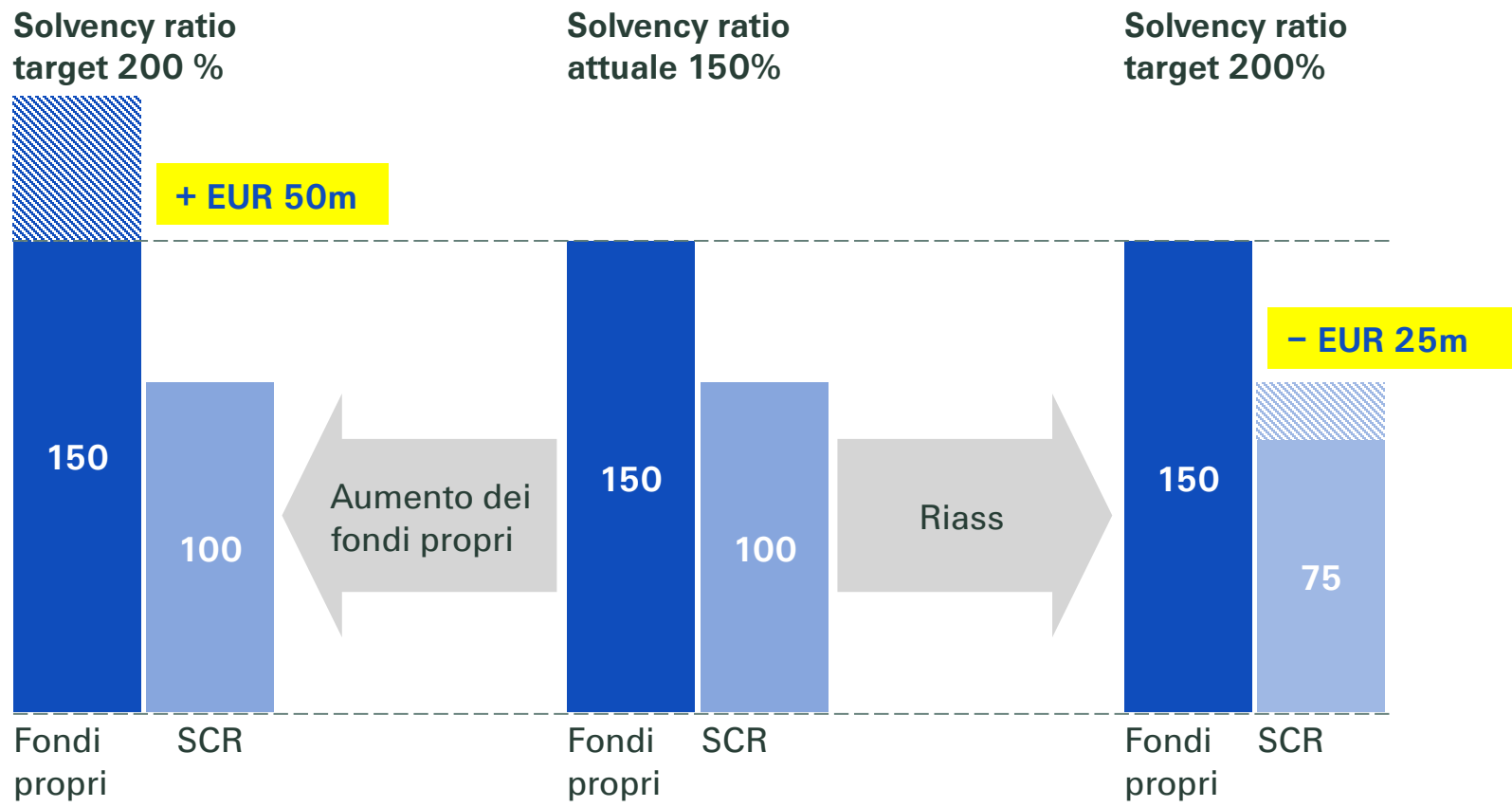


2 Riduzione del Margine di Rischio

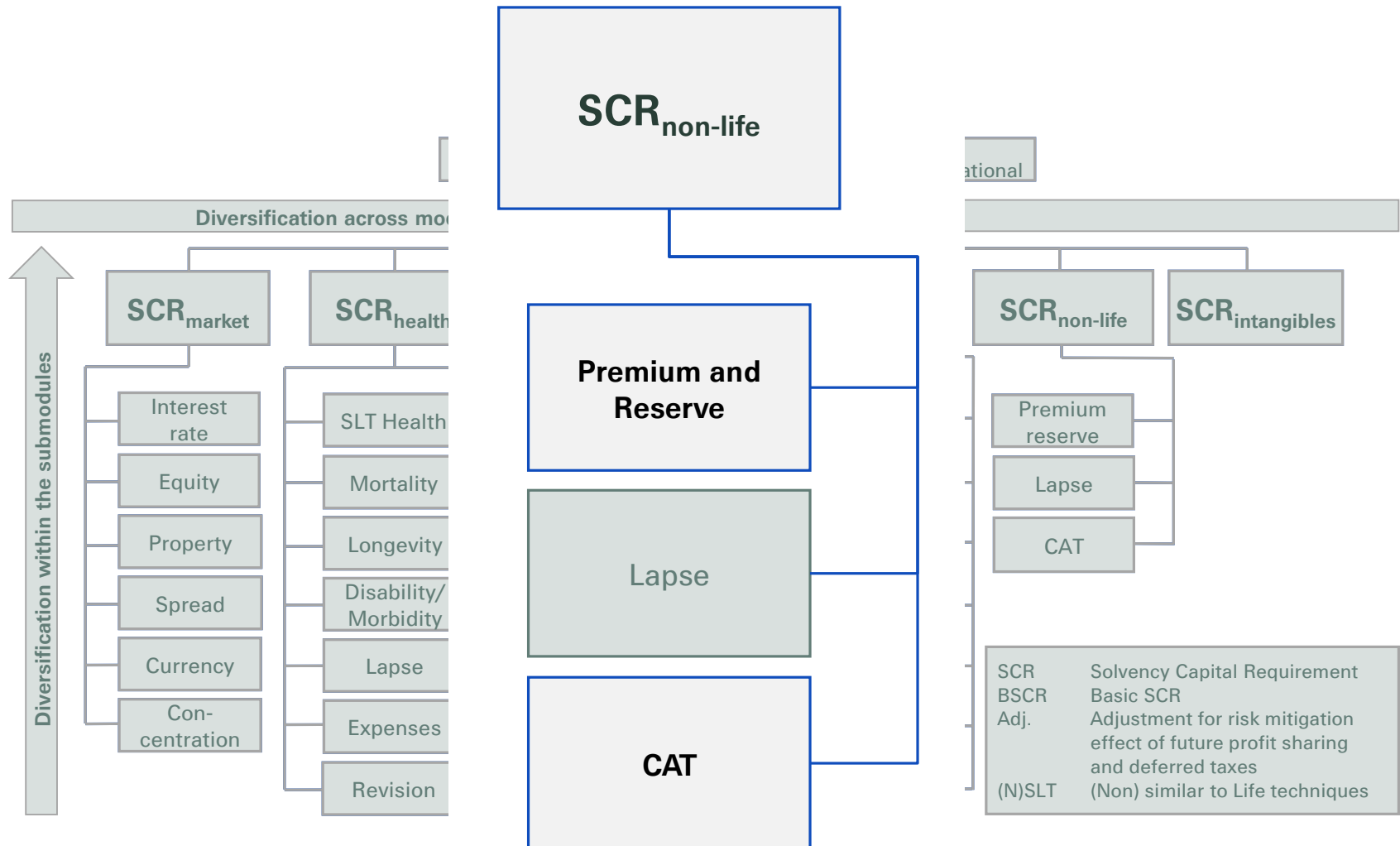


La riassicurazione porta diversi benefici sotto Solvency II

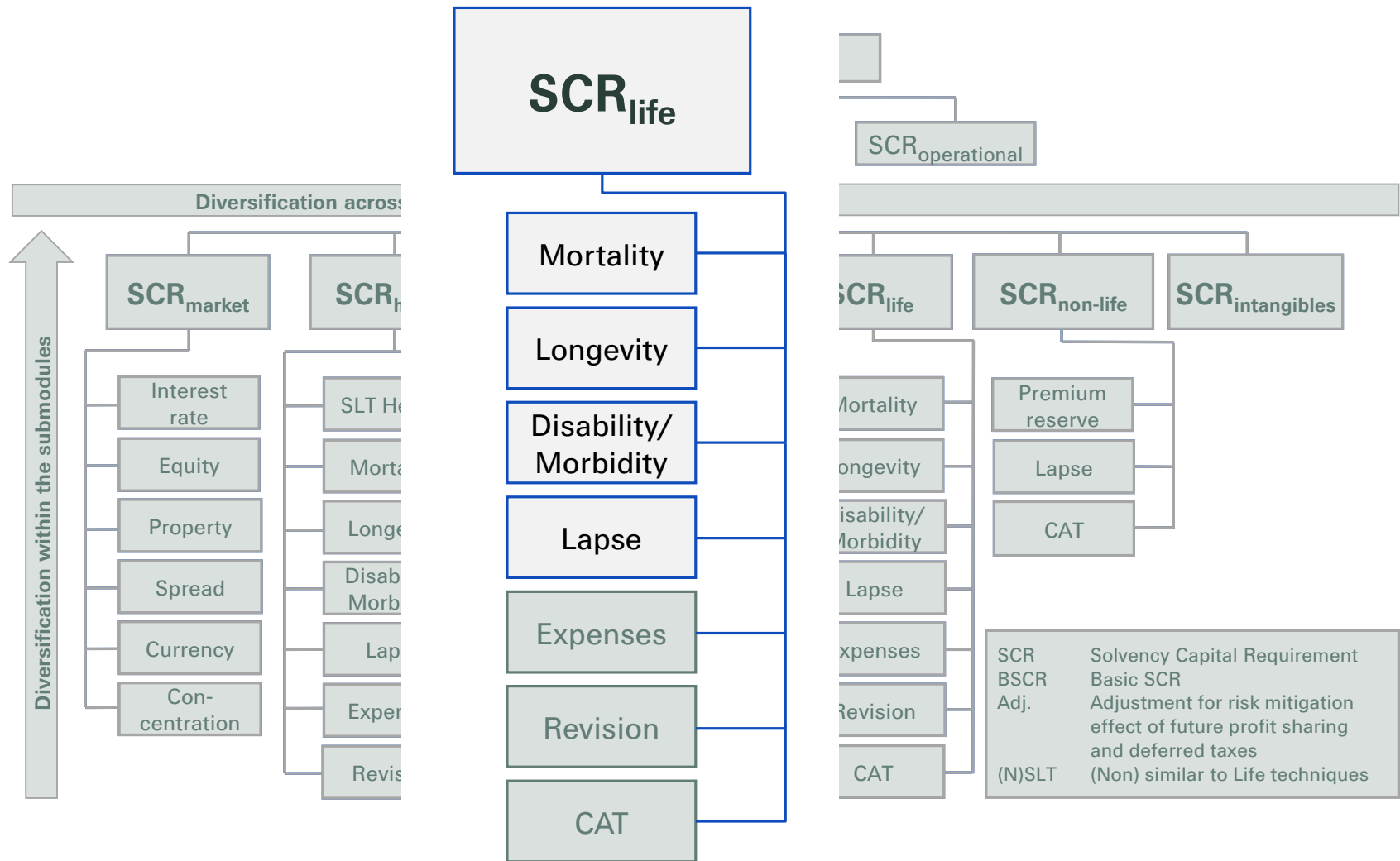
3 Effetto leva



Le componenti dei requisiti di capitale



Le componenti del requisito di capitale



Soluzioni riassicurative e loro effetti sul Solvency II

- Una copertura riassicurativa efficiente **diminuisce il capitale richiesto ed il margine di rischio** di una compagnia
- Il beneficio di capitale ottenuto dalla riassicurazione è maggiore quando migliora la **diversificazione** del portafoglio di una compagnia
- Le **soluzioni retrospettive** diminuiscono il rischio di riservazione e producono un beneficio di capitale immediato
- Le **soluzioni prospettive proporzionali** hanno maggiore impatto sul rischio di tariffazione e riservazione se cumulate negli anni
- E' possibile **strutturare e combinare soluzioni prospettive e retrospettive** per ottenere il massimo risultato sul margine di Solvibilità
- Le **soluzioni Value-In-Force** aumentano i fondi propri, diminuiscono il requisito di capitale e forniscono liquidità
- La **soluzione di run-off** diminuisce il capitale richiesto per un portafoglio vita riducendo sia il market risk che l'underwriting risk
- Soluzioni ad hoc possono essere realizzate per ridurre il **lapse risk ed il longevity risk**



Legal notice

©2015 Swiss Re. All rights reserved. You are not permitted to create any modifications or derivative works of this presentation or to use it for commercial or other public purposes without the prior written permission of Swiss Re.

The information and opinions contained in the presentation are provided as at the date of the presentation and are subject to change without notice. Although the information used was taken from reliable sources, Swiss Re does not accept any responsibility for the accuracy or comprehensiveness of the details given. All liability for the accuracy and completeness thereof or for any damage or loss resulting from the use of the information contained in this presentation is expressly excluded. Under no circumstances shall Swiss Re or its Group companies be liable for any financial or consequential loss relating to this presentation.