

Fizetőképességről és pénzügyi helyzetről szóló jelentés

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

2020. április

Tartalom

Összefoglaló.....	6
Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	6
A Biztosító főbb adatai	6
Piaci pozíció 2019.12.31. (MNB statisztika alapján).....	6
Biztosítási tevékenység bemutatása	6
Irányítási rendszer	7
Kockázati profil	7
Befektetési stratégia.....	8
Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés.....	8
Összefoglalás	9
Kiegészítés a mérlegkészítés után bekövetkezett jelentős esemény miatt	10
A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása	11
A.1 Üzleti tevékenység	11
A Biztosító főbb adatai	11
A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása	13
Bruttó díjbevétel	13
Új szerzés.....	14
Szokásos vállalkozási eredmény.....	16
Jutalékok és egyéb szerzési költségek.....	16
Igazgatási költségek.....	16
Befektetési állományok és hozamok.....	16
Egyéb bevételek és ráfordítások	16
Kockázatmérséklési technikák.....	16
A.3 Befektetési tevékenység bemutatása	16
Befektetési stratégia	16
A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségekre vagy veszteségekre vonatkozó információ	18
A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása	18
A.5 Egyéb információk.....	19
B Irányítási rendszer	20
B.1 Általános információk az irányítási rendszerről	20
Igazgatóság.....	21
Felügyelőbizottság.....	22

Javadalmazási politika	24
B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények	26
Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek	26
Az adott feladattal történő megbízásra vonatkozó értékelési eljárás	27
Eseményvezérelt értékelési eljárás	28
B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést.....	29
Kockázati stratégia	29
Kockázati keretösszeg, CVAR és kockázati étvágy.....	31
Materialitási limitek	31
Kockázatkezelési folyamat	32
Kockázatkezelés.....	35
Határ- és küszöbértékek rendszere.....	35
Befektetési kockázatok menedzsmentje.....	35
Kockázatjelentés.....	37
A kockázatkezelés szervezeti felépítése	39
ORSA.....	41
B.4 Belső ellenőrzési rendszer (Internal Control System; ICS)	43
A belső ellenőrzési (ICS) rendszer	43
A megfelelőség-biztosítási funkció.....	45
B.5 Belső ellenőrzési feladatkör	48
Szabályzat	48
Függetlenség és tárgyilagosság biztosítása	49
Belső ellenőrzés tevékenysége.....	49
Ellenőrzések lebonyolítása	49
Jelentéskészítés	50
Utóellenőrzés és nyomon követés	50
Tevékenységi jelentés	50
Tanácsadói funkció	50
B.6 Aktuáriusi feladatkör	50
B.7 Kiszervezés.....	51
Kiszervezési politika.....	51
Kiszervezett tevékenységek	53
B.8 Egyéb információk	54
C Kockázati profil	55

C.1 Biztosítási kockázat.....	57
Revíziós kockázat (revision risk)	58
C.2 Piaci kockázat	58
C.3 Hitelkockázat (Nemteljesítési kockázatok).....	60
C.4 Likviditási kockázat	62
Rendszeres likviditási szükséglet meghatározása	62
Eszköz-forrás egyezőség tábla (ALM)	62
Rendszeres likviditási szükséglet biztosítása.....	62
Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség.....	63
C.5 Működési kockázat	63
C.6 Egyéb jelentős kockázatok	63
C.7 Egyéb információk	64
Információ a jelentéstételi időszak alatt alkalmazott vagy bevezetett minden jelentős kockázatmérséklési technikáról.....	64
Érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek	64
Egyéb információk.....	65
D Szavatolótőke-megfelelési értékelés	66
D.1 Eszközök	69
Goodwill (Cégérték).....	69
Halasztott szerzési költségek.....	69
Immateriális javak	69
Halasztott adókövetelések	69
Nyugdíjszolgáltatások többlete	70
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	70
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	70
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	71
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	71
Tőzsdén jegyzett és nem jegyzett részvények	71
Kötvények.....	72
Államkötvények és vállalati kötvények	72
Strukturált értékpapírok.....	73
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	73
Kollektív befektetési vállalkozások.....	73

Származtatott termékek.....	74
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével.....	75
Egyéb befektetések	75
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök ...	75
Hitelek és jelzáloghitelek.....	76
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések	76
A viszontbiztosítási szerződésekben megterülő összegek	76
Viszontbiztosítási követelések.....	77
Követelések (kereskedés, nem biztosítás)	77
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	77
A szavatolótőke elemek és a lehívott, de még nem fizetett alaptőke után esedékes összegek.....	77
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	77
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök.....	77
D.2 Biztosítástechnikai tartalékok	78
A számítások alapelveinek bemutatása	78
Alapadatok	79
A termékek besorolása.....	79
A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása	80
Áttekintés a MSZSZ és a Szolvencia II szerinti Mérleg kötelezettség oldalának eltéréseiről	83
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök.....	85
D.3 Egyéb kötelezettségek	85
Függő kötelezettségek	85
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	85
Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek.....	85
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	85
Halasztott adókötelezettségek.....	85
Származtatott termékek.....	86
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	86
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek.....	86
Viszontbiztosítási kötelezettségek	86
Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)	86
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	86
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	86
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	87

Lízing megállapodásból eredő jövőbeni kötelezettségek	87
D.4 Alternatív értékelési módszerek	87
D.5 Egyéb információk.....	88
E Tőkekezelés.....	89
E.1 Szavatolótőke	89
Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése	91
E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet.....	94
A szavatolótőke-szükséglet (SCR) áttekintése.....	94
Összefoglalás	96
Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése	97
Összefoglalás	98
E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során	98
E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések	98
E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése	98
E.6 Egyéb információk	98

Összefoglaló

Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A Biztosító főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság.

A Biztosító tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,1%) és a német HDI International AG (66,9%)

A Biztosító többségi tulajdonosa a Talanx vállalatcsoporthoz tartozik, mely a díjbevétel alapján a harmadik legnagyobb német biztosítócsoport és a legnagyobb európai biztosítási csoportok egyike.

A Magyar Posta Biztosító Zrt. és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. ún. ikerbiztosítóként működik, azaz a két biztosító Igazgatósága, vezetősége és apparátusa azonos, együtt a teljes lakossági biztosítási termékpalettát lefedik. A működési modell alapja bankbiztosítás, melynek keretében a Magyar Posta Zrt. a kizárólagos értékesítési csatorna, minden postán elérhetők a biztosítási szolgáltatások.

A Biztosító Magyarország területén folytatja tevékenységét, három legnagyobb biztosítási üzletága:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás: életbiztosítási termékek, melyeknél a szerződő részesedik a befektetési hozamból. Ezek a megtakarítási résszel rendelkező nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítások, ide tartoznak a biztosító legjelentősebb egyszeri, ill. folyamatos díjas életbiztosításai.
- Egyéb életbiztosítás: ide azok az életbiztosítások tartoznak, amelyek nem sorolhatók az előző két kategóriába. Általában itt a tisztán kockázati - és a csoportos életbiztosítások vannak.
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás: az ún. unit linked életbiztosítások.

Piaci pozíció 2019.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 19,5%.

Biztosítási tevékenység bemutatása

Bruttó díjbevétel

Összesen:	99 389 M Ft
ebből egyszeri díj:	87 250 M Ft ¹
ebből folyamatos díj:	12 139 M Ft

¹ A folyamatos díjas termékek eseti díjai az egyszeri díj soron szerepelnek.

Az előző évhez képest a Biztosító összességében 37.4%-os növekedést ért el. Az egyszeri díjas termékek 40.8%-kal, a folyamatos díjasok 17.3%-kal növekedtek. Ez volt az első év az alapítás óta, hogy ilyen magas díjat ért el a vállalat.

Szokásos vállalkozási eredmény

A Biztosító szokásos vállalkozási eredménye 2 103 M Ft volt. A kedvező eredmény a tervezettnél magasabb díjbevételeknek és befektetési hozamoknak köszönhető.

Osztalék

A Biztosító tulajdonosai 2019 áprilisában 643 millió Ft osztalékfizetésről döntöttek.

Irányítási rendszer

A Biztosító komplex és konzisztens vállalatirányítási rendszerrel rendelkezik, melynek alapvető célja, hogy a vállalati stratégia megvalósítása érdekében a biztosító tervezetten, eredményesen működjön. Az Igazgatóság a kijelölt stratégia mentén a releváns vezérlokelvek figyelembevételével határozza meg a biztosítási tevékenység folyamatainak végrehajtási szabályait. A Biztosító irányítási rendszere az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő.

A kiemelten fontos feladatkörök (a kockázatkezelés, az aktuáriusi feladatkör, a megfelelőség-biztosítás, valamint a belső ellenőrzés) a Biztosító irányítási rendszerébe integrálódnak a Szolvencia II irányelve szerint. Elsődleges feladatuk a vezetés támogatása az irányítási rendszer részeként, valamint a felelősségi területükhöz tartozó rendszerek működtetése a jogszabályokkal, valamint a belső szabályzatokkal összhangban.

A Biztosító javadalmazási és ösztönzési rendszerének kialakítása során alapelv, hogy a szabályozás szavatolja a Biztosító biztonságos és prudens működését, valamint nem ösztönöz a Biztosító kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására.

A Biztosító irányítási rendszerében 2019. évben lényeges változás nem történt.

Kockázati profil

A Biztosító kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Biztosító által azonosított jelentős kockázatot. A Biztosító a kockázatok kezelésére átfogó kockázatmenedzsment rendszert működtet. A kockázatok azonosítása és értékelése két nagy csoportra bontható. A Szolvencia II szabályozás meghatározott egy minden biztosítóra általánosan jellemző kockázatértékelési és számítási szabályrendszert (az ún. Standard Formula számítást). Emellett a biztosítók további, egyedi kockázatokkal is szembesülnek (pl. stratégiai, operatív, külső környezetből származó kockázatok (pl. adókockázatok) stb.), melyeket minden Biztosító, így a Biztosító is saját módszertan szerint kezel és értékeli.

Áttekintés:

Kockázat (fejezetszámmal)	SF által lefedett kockázat	SF által le nem fedett kockázat
C.1. Biztosítási kockázat	✓	
C.2. Piaci kockázat	✓	

C3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

Minden jelentős kockázati kategória esetén meghatározható az az elsődleges felelős terület, melyhez az adott kockázati kategória kezelése tartozik. A Kockázatkezelés a kockázatkezelési rendszer részeként rendszeresen vizsgálja a kockázatok alakulását.

A Biztosító legjelentősebb kockázatai:

A Biztosító legjelentősebb kockázatai a befektetésekhez kapcsolódó piaci kockázat, valamint az életbiztosítási kockázatok. A teljes, 13,5 Mrd Ft-os szavatolótőke-szükségletből az előbbi 8,6 Mrd Ft-ot, az utóbbi 4,6 Mrd Ft-ot tesz ki. Ezek a kockázatok teljes mértékben összhangban vannak a tevékenység jellegével, valamint a Biztosító méretével.

A Biztosító tevékenységi köréből (lakossági életbiztosítás) és üzleti stratégiájából adódóan nem vállal extrém kockázatokat.²

A Biztosító termékpalettáján 2019-ben nem történt jelentős változás.

Befektetési stratégia

A Biztosító tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a Biztosító struktúrájának figyelembevételével úgy alakítja ki, hogy az a legnagyobb biztonságot és jövedelmezőséget érje el a mindenkori fizetőképesség, a megfelelő összetétel és diverzifikáció megőrzése mellett. A befektetési kockázatok kezelése a Biztosítónál a mindenkori jogszabályoknak megfelelően történik. A Biztosító az eszközöket az ügyfelek legjobb érdeke szerint és a legkedvezőbb teljesítés elvét figyelembe véve fekteti be, megfelelően hangolja össze a befektetéseket és a kötelezettségeket, továbbá kellő figyelmet fordít az olyan pénzügyi kockázatokra, mint a likviditás és a koncentrációs kockázat.

Szavatolótőke-megfelelési értékelés és Tőkekezelés

Áttekintés a szavatolótőke-megfelelésről:

millió Ft	2018 Tény	2019 Tény
Szavatolótőke-szükséglet fedezésére figyelembe vehető szavatolótőke	28 286	29 117
Szavatoló-tőke szükséglet	13 328	13 549
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	212,23%	214,90%

² A Biztosító küldetése is ezt támasztja alá: „Egyszerű/áttekinthető, könnyen elérhető alapbiztosításokat nyújtunk a Postán. Ezzel minden ember számára lehetővé tesszük, hogy megteremthesse maga és szerettei számára a biztonságot elérhető áron.”

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése kismértékben javult 2019 folyamán és tőkehelyzete továbbra is kiváló az éves számítások alapján.

A rendelkezésre álló szavatolótőke

A 3.0%-os növekedés három fő forrása:

- a befektetések növekedő piaci ártértékelődése (főként a hozamgörbe csökkenése miatt);
- a hozamgörbe-, törlési feltételezés- és módszertani változások miatt növekedő tartalék, és
- a magyar számviteli szabályok szerint számított, pozitív mérleg szerinti eredmény.

A Biztosító tőkekezelésében nem történt változás, nem került sor tőkeemelésre, vagy –kivonásra.

A **szavatolótőke-szükséglet** gyakorlatilag változatlan maradt (+1.7%-os növekedés éves szinten), a következő hatásokat érdemes külön kiemelni: az életbiztosítási kockázat 11%-os csökkenése (ezen belül különösen a törlési kockázat csökkenése a vizsgált időszakban.) Ezen túl a működési kockázat is jelentősen nőtt a díjbevételek előző évhez képest szintén magasabb volumene következtében. Ugyanakkor mindkét esetben csökkentőleg hatott a diverzifikációs hatás.

A fenti tényezők együttesen eredményezték a szavatolótőke-megfelelés +2.7 százalékpontos növekedését.

Összefoglalás

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése kiváló (214.9%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőkéje 29 117 M Ft, szavatolótőke-szükséglete 13 549 M Ft.

Kiegészítés a mérlegkészítés után bekövetkezett jelentős esemény miatt

A felügyeleti követelményeknek megfelelően e riport tárgyát elsősorban a 2019-es év fejleményei képezik. Azonban 2019 év végét követően kitört az új, fertőző COVID-19 járvány, amelyet az Egészségügyi Világszervezet (WHO) világjárványnak minősített.

E világjárvány olyan mértékű gazdasági megrázkódtatásokhoz vezethet, amely ügyfeleinket és vállalatunkat is hátrányosan érintheti.

A HDI csoport és leányvállalatai támogatják mind a német szövetségi-, mind a magyar hatóságok intézkedéseit, amelyek célja a COVID-19 fertőzések számának csökkentése és a vírus terjedésének lelassítása. Nagyon is tisztában vagyunk a felelősséggel mind ügyfeleink, mind egyéb üzleti partnereink felé, és tudjuk, hogy a megbízható partnerség döntő szereppel bír, különösen az ilyen nehéz időkben.

A kialakult helyzetre válaszul olyan megfelelő üzletmenet-folytonossági intézkedéseket vezettünk be, amelyek lehetővé teszik üzleti folyamataink folyamatos fenntartását. Szoftver licencek és laptopok beszerzését követően gyakorlatilag kollégáink 100%-a képes otthoni munkavégzésre. A Biztosító egyetlen irodaépülettel rendelkezik, amely jelenleg is nyitva tart. Fő értékesítési és szolgáltatási csatornánk, a Magyar Posta Zrt. több mint 2000 fiókkal rendelkezik, amelyek közül egyelőre, március 30-i állapot szerint szintén egyetlen fiók sem zárt be.

Bár az életbiztosítási üzletágainkban jelentős mértékű halálozási kockázati kitettséggel rendelkezünk, bizonytalan, hogy a vírus milyen mértékben hat a mortalitásra. Egészségbiztosítási üzletágunkban nem számítunk jelentős károkra, mivel a járványhoz köthető eseményekre alapvetően nem nyújtanak fedezetet.

A pénzügyi piacok leértékelődései érintik a befektetett eszközeinket. Ezzel egyidejűleg a jövőbeli eseményekkel kapcsolatos bizonytalanság emelkedése növeli a kockázatok mértékét is. Mindezt konzervatív befektetési politikával és szigorú eszköz-forrás menedzsmenttel ellensúlyozzuk.

Jelenlegi becsléseink bizonytalanok és egy ideig még várhatóan bizonytalanok is maradnak, mivel ezek nagyban függenek a krízis további alakulásától illetve a kapcsolódó ellenintézkedések hatékonyságától és hatásosságától.

E riport a 2019 december 31-i tőkeszükségletről és rendelkezésre álló tőkéről tartalmaz információkat. Ebből a szempontból a Biztosító tőkemegfelelése kiváló: 214.9%.

A beszámoló vonatkozási időpontja és a megjelenése közötti időben néhány, a riportban szereplő makroindikátor értéke kedvezőtlen irányba mozdult el. A nemzetközi részvénypiacok mindenütt estek. Ezzel egyidőben a hozamok, például a magyar államkötvények hozamai nagyon magas volatilitást mutattak. Ezen túl globális szinten a spreadek kiszélesedése volt megfigyelhető. Mindezen kedvezőtlen hatások következtében a rendelkezésre álló tőkénk csökkenését és a szavatolótőke-szükségletünk emelkedését várjuk. Ceteris paribus ezen hatások kombinációja a fent jelentett tőkemegfelelés jelentős csökkenéséhez vezethetnek.

Mindezek ellenére azt feltételezzük, hogy meg fogunk felelni a 150%-os felügyeleti elvárásnak. Azt várjuk, hogy a Biztosító tőkemegfelelése 150% - 200% sávban. Első negyedéves tőkemegfelelési adatainkat 2020. május 5-én fogjuk elküldeni a Felügyelet számára.

A. Üzleti tevékenység és teljesítmény bemutatása

A.1 Üzleti tevékenység

A Biztosító főbb adatai

Név: Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

Jogi forma: zártkörűen működő részvénytársaság

A Biztosító tulajdonosai:

Magyar Posta Zrt. (33,1%) és a német HDI International AG (66,9%)

A Biztosító többségi tulajdonosa a Talanx vállalatcsoport, amely a díjbevétel alapján a harmadik legnagyobb német biztosítócsoport és a legnagyobb európai biztosítói csoportok egyike.

A HDI-csoport alapadatai és struktúrája:

- A Talanx AG a frankfurti tőzsdén, valamint a varsói tőzsdén jegyzett.
- A Talanx öt üzleti területen működik:
 - Lakossági Üzletág - Németország
 - Lakossági Üzletág - Nemzetközi
 - Ipari biztosítások
 - Viszontbiztosítás (Nem-élet viszontbiztosítás, Élet- és egészségbiztosítás)
 - Csoportszintű szolgáltatások

A Talanx vállalatcsoporton belül a Biztosító a Nemzetközi Lakossági Üzletághoz tartozik, mely a HDI International AG tulajdonába tartozó társaságokat foglalja magába. Így a Biztosítónak is közvetlenül a HDI International AG a többségi tulajdonosa.

A kisebbségi tulajdonos, Magyar Posta Zrt. alapadatai és struktúrája

A Magyar Posta Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsoportja és foglalkoztatója közel 30 000 munkavállalóval, 2700 szolgáltató hellyel és 350 mobilpostával.

A Magyar Posta az alábbi üzleti területeken működik:

- Levél és csomag
- Pénzügyi szolgáltató
- Díjbeszedés
- Egyetemes postai szolgáltató

A Biztosító termékei a Magyar Posta pénzügyi szolgáltatásai közé tartoznak.

A Biztosítónak nincs fióktelepe.

Felügyeleti hatóság:

Magyar Nemzeti Bank

1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Telefon: (+36 80) 203-776

e-mail: ugyfelszolgalat@mnbb.hu

Internet: <http://www.mnbb.hu>

A Talanx Csoport felügyeleti hatósága:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

53117 Bonn, Graurheindorfer Str. 108, Németország

Telefon: + 49 228 / 4108 - 0

E-Mail: poststelle@bafin.de

A Biztosító külső könyvvizsgálója:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Székhely: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

Telefon: +36 1 461 9100

Fax: +36 (1) 461 9101

E-mail: info@hu.pwc.com

A Biztosító Magyarország területén folytatja tevékenységét.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. a következő biztosítási üzletágakban folytatja tevékenységét:

- Nyereségrészesedéssel járó biztosítás
- Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás
- Egyéb életbiztosítás
- Egészségbiztosítás

Piaci pozíció 2019.12.31. (MNB statisztika alapján)

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

- Élet piaci részesedés: 19.5%.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. alkalmazottainak létszáma (teljes munkaidős egyenértékes): **36,8 fő**.³

³ A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. ún. ikerbiztosítóként működik a Magyar Posta Biztosító Zrt.-vel, vezetésük azonos, tevékenységük jelentős része átfedést mutat. A munkatársak nagyobbik része a Magyar Posta Biztosító Zrt. alkalmazottja.

2019-ben nem történt olyan jelentős üzleti vagy más esemény, amelynek lényeges hatása lett volna a Biztosító működésére és üzleti eredményére. Az üzleti stratégia nem változott.

A.2 Biztosítási tevékenység bemutatása

Áttekintés az előző évhez, valamint a tervhez képest

A Biztosító kizárólag Magyarország területén folytatja tevékenységét.

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.			
Eredménykimutatás (millió Ft)	2018 Tény	2019 Tény	2019 Tény /2018 Tény
Bruttó díjelőírás	72 319	99 389	37,4%
Viszontbiztosítónak átadott díj	-53	-61	13,8%
Nettó díjelőírás	72 266	99 328	37,4%
Meg nem szolgáltat díjak tartalékának változása	-7	8	218,7%
Nettó megszolgált díj	72 259	99 337	37,5%
Biztosítástechnikai eredmény befektetésekből	5 394	6 687	24,0%
Károk ráfordításai	-63 079	-96 581	53,1%
Unit-linked és egyéb biztosítástechn. tartalékok változása	-9 274	-3 383	-63,5%
Működési költségek	-3 627	-4 155	14,5%
Egyéb biztosítástechnikai ráfordítások	-3	-3	0,5%
Biztosítástechnikai eredmény	1 670	1 902	13,9%

Bruttó díjbevétel⁴

Összesen: 99 389 M Ft

ebből egyszeri díj: 87 250 M Ft⁵

ebből folyamatos díj: 12 138 M Ft

Az előző évhez képest a Biztosító összességében 37.4%-os növekedést ért el. Az egyszeri díjas termékek 40.8%-kal, a folyamatos díjasok 17.3%-kal növekedtek. Ez volt az első év az alapítás óta, hogy ilyen magas díjat ért el a vállalat

⁴ A díjbevétel és ráfordítások lényeges biztosítási ágazatonkénti bemutatása e fejezet későbbi részében, az „S.05.01.02 Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint” táblában található.

⁵ A folyamatos díjas termékek eseti díjai az egyszeri díj soron szerepelnek.

Új szerzés

(ezer Ft)	2018 Tény	2019 Tény
Életbiztosítások összesen	53 005 931	78 044 493
Egészségbiztosítás	64 155	5 818
Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	52 834 420	77 975 279
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	27 883	6 052
Egyéb életbiztosítás	79 472	57 344

A Biztosító termékeinek legjelentősebb része a nyereség-részesedéssel járó biztosítás ágazatba tartozik mind az egyszeri díjas, mind a folyamatos díjas termékek vonatkozásában.

Az egyszeri + eseti díjas új szerzés volumene jelentős mértékben (40.8%) nőtt.

Ezzel egyidejűleg a folyamatos díjas termékek új szerzése éves díjban (APE) 10.0 %-kal nőtt az előző évhez képest.

Jövedelmezőség (MSZSZ szerint) a fő biztosítási ágazatokra vonatkozó változások kiemelésével, az előző évhez viszonyítva

S.05.01.02 – Biztosítási díjak, kárigények és költségek üzletágak szerint

		A következő üzletágakban: életbiztosítási kötelezettségek						Élet-viszontbiztosítási kötelezettségek		Összesen
		Egészség-biztosítás (direkt biztosítás)	Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Egyéb életbiztosítás	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszont-biztosítás	Élet-viszont-biztosítás	
	(ezer Ft)	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Díjelőírás										
Bruttó	R1410	67 812	96 810 756	176 131	2 334 199	0	0	0	0	99 388 898
Viszontbiztosítók részesedése	R1420	11 576	28 821	0	20 217	0	0	0	0	60 614
Nettó	R1500	56 236	96 781 935	176 131	2 313 982	0	0	0	0	99 328 285
Megszolgált díjak										
Bruttó	R1510	68 437	96 826 260	176 131	2 326 383	0	0	0	0	99 397 211
Viszontbiztosítók részesedése	R1520	11 576	28 821	0	20 217	0	0	0	0	60 614
Nettó	R1600	56 861	96 797 440	176 131	2 306 166	0	0	0	0	99 336 598
Kárráfordítás										
Bruttó	R1610	17 702	92 398 724	3 652 065	449 239	0	0	0	0	96 517 731
Viszontbiztosítók részesedése	R1620	5 430	-57	0	3 505	0	0	0	0	8 878
Nettó	R1700	12 272	92 398 781	3 652 065	445 734	0	0	0	0	96 508 853
Az egyéb biztosítástechnikai tartalékokat érintő változások										
Bruttó	R1710	-1 606	-6 262 993	3 313 091	-438 367	0	0	0	0	-3 389 875
Viszontbiztosítók részesedése	R1720	-814	0	0	0	0	0	0	0	-814
Nettó	R1800	-792	-6 262 993	3 313 091	-438 367	0	0	0	0	-3 389 061
Felmerült költségek	R1900	35 716	3 131 394	97 841	1 135 583	0	0	0	0	4 400 534
Egyéb költségek	R2500									0
Összes költség	R2600									4 400 534

A Biztosítónak a hatályos jogszabályok értelmében az S.05.02.02. A biztosítási díjakra, kárigényekre és ráfordításokra vonatkozó országokénti információk táblázatát nem kell kitölteni, mivel tevékenységét kizárólag Magyarországon végzi.

Szokásos vállalkozási eredmény

A Biztosító szokásos vállalkozási eredménye 2 103 M Ft volt. A kedvező eredmény a tervezettnél magasabb díjbevételnek és befektetési hozamoknak köszönhető.

Kárráfordítás

A teljes kárkifizetés 96,7 Mrd Ft volt, mely 55%-kal magasabb az előző évinél. A kárkifizetés legnagyobb része nyereség-részesedéssel járó egyszeri díjas biztosításokra történt visszavásárlások voltak. A kifizetések emelkedésének egyik oka az egyszeri díjas életbiztosítások növekvő állománya, másrészt jelentős hatással volt rá a Magyar Állampapír Plusz postai bevezetése, sok ügyfél fektette be az egyszeri díjas életbiztosításának összegét az új, kedvező kamatozású állampapírba.

Jutalékok és egyéb szerzési költségek

A jutalékok⁶ és egyéb szerzési költségek összességében 11%-kal nőttek az előző évhez képest

Igazgatási költségek

Az igazgatási költségek előző évhez képest 19%-kal növekedtek elsősorban a személyi költségek emelkedése, valamint a banki és postai költségek növekedése miatt.

Befektetési állományok és hozamok

A nyereség-részesedéssel járó egyszeri díjas bevételeknek köszönhetően a befektetési állomány nőtt az előző évhez képest. A befektetési eredmény jelentősen nőtt (23%). Az MNB alapkamat 2016. május 25. óta 0,9%, amely történelmi mélypontot jelent. Az átlagos befektetési hozam folyamatosan csökken, mivel a lejáró eszközök újrabefektetése csak alacsonyabb hozamszinten lehetséges.

Egyéb bevételek és ráfordítások

Az egyéb ráfordításokban a szokásos tételek mellett a biztosítási adó jelent meg, melynek mértéke 3,7 millió Ft volt.

Kockázatmérséklési technikák

A C7. fejezet tartalmazza az erre vonatkozó információkat.

A.3 Befektetési tevékenység bemutatása

Befektetési stratégia

Egy biztosítónak a tőkebefektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáinak és a Biztosító struktúrájának figyelembevételével úgy kell kialakítani, hogy az a legnagyobb biztonságot és

⁶ A jutalékok bruttó értelemben, azaz VB jutalék nélkül, az elhatárolt szerzési költségek levonása után értendők.

jövedelmezőséget érje el a mindenkori fizetőképesség, a megfelelő összetétel és diverzifikáció megőrzése mellett. A befektetési kockázatok kezelése a Biztosítónál a mindenkori jogszabályoknak megfelelően kell, hogy történjen.

A Biztosító befektetési kockázatainak megfelelő kezelését szolgálja a „prudens személy elvének” alkalmazása a befektetési folyamatokban, amely a mechanikus befektetési korlátokon túl lehetővé teszi a hatékony kontrollt, miközben megköveteli a magas szintű minőségi normákat és a tőkekövetelmény kiszámításakor minden materiális kockázat megfelelő figyelembe vételét. Ennek eredményeként a Biztosító az eszközöket az ügyfelek legjobb érdeke szerint, és a legjobb teljesítés elvét figyelembe véve fekteti be, megfelelően hangolja össze a befektetéseket és a kötelezettségeket, továbbá kellő figyelmet fordít az olyan pénzügyi kockázatokra, mint a likviditás és a koncentrációs kockázat.

A Biztosító a befektetéseit maga végzi, azt nem szervezi ki. A befektetésekkel kapcsolatos belső szabályokat a Befektetési Szabályzat rögzíti. A szabályzat a Biztosító befektetési irányelvét a következőképpen definiálja:

„A Biztosítónak befektetéseit az általa lebonyolított biztosítási ügyletek fajtáira és a Biztosító struktúrájára tekintettel kell kialakítani a hozam – likviditás – kockázat szempontjainak figyelembe vételével. A Biztosító e hármas szempontrendszerből a legnagyobb biztonságot (kockázat) helyezi előtérbe, de törekszik a jövedelmezőség (hozam) elérésére a mindenkori szükséges fizetőképesség (likviditás) megőrzése mellett.”

A Biztosító átfogó eszköz-forráskezelési rendszerei egyensúlyt teremtenek a befektetés biztonsági, jövedelmezőségi és likviditási céljai között. A befektetések kezelésénél elsődleges szempont a kockázatok megosztása és porlasztása, illetve a Biztosító kockázatviselési képességének és a szabályozási követelményeinek való megfelelés. A Biztosítónál alkalmazott limitrendszer határ- és küszöbértékei kijelölik a befektetési osztályok súlyozásának korlátait.

A belső szabályzatok, mint a Befektetési Szabályzat, az Eszközértékelési Szabályzat, az Eszköz-forrás gazdálkodási és Likviditási Szabályzat, a Szabályzat a Befektetési Kockázatokról, valamint a folyamatosan aktualizált Befektetési Politika célja a kockázatok folyamatos kontrollja, melyet a befektetési vezető mellett az ALM bizottság, a Kockázatkezelési Bizottság, a kockázatkezelési vezető (CRO), a Talanx csoport kockázatelemző/kezelő csoportja, valamint esetenként, döntési helyzetekben a Biztosító Igazgatósága felügyel.

A Biztosító stratégiai befektetési döntéseit a jogszabályi és csoportszintű kockázatkezelési limiteket figyelembe véve a Biztosító befektetési politikái tartalmazzák. A stratégiai célok tartalmazzák a megcélzott eszközallokációs limiteket, kereteket is. A stratégiai döntések figyelemmel vannak a Biztosító likviditási szempontjaira, kockázatvállalási képességére és a vonatkozó jogszabályi keretekre (így egyebek mellett a Szolvencia II szabályrendszerre is).

A Biztosító Befektetési politikájával összhangban nem tart értékpapírosított eszközöket.

A unit-linked eszközalapok esetében az induló eszközalapok stratégiai eszközallokációjának meghatározásakor figyelemmel kell lenni a leendő ügyfelek kockázatvállalási képességére, az eszközalap tervezett likviditási igényére, valamint a jogszabályi keretekre.

A unit linked eszközalapok működését meghatározó befektetési politika célja, hogy a törvényi előírásokkal összhangban rögzítse a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. által kezelt befektetési egységhez kötött életbiztosításokhoz tartozó eszközalapok befektetési szabályait, célkitűzéseit továbbá a kapcsolódó kockázati kitettségeket.

A befektetésekből adódó bevételekre és kiadásokra vonatkozó információ:

ezer Ft							
Eszközkategória	Portfólió	Az indexhez és a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez tartott eszközök	Osztalék	Kamat	Bérleti díjak	Nettó nyereség és veszteség	Nem realizált nyereség és veszteség
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
1 - Államkötvények	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	48 427	0	-2 744	67 555
1 - Államkötvények	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	4 884 099	0	663 076	7 353 849
2 - Vállalati kötvények	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	242 200	0	-277 410	113 185
2 - Vállalati kötvények	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	541 291	0	-9 386	606 276
3 - Részvények	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	10 290	0	0	28 046	31 715
3 - Részvények	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	4 013	0	0	40 920	49 240
4 - Kollektív befektetési vállalkozások	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	0	0	16 741	13 943
4 - Kollektív befektetési vállalkozások	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	303	0	0	1 061 312	1 645 590
7 - Készpénz és betétek	1 – Életbiztosítás	1 – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	1 491	0	0	0
7 - Készpénz és betétek	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	1 174	0	0	2 918
Forwardok	1 – Életbiztosítás	2 – Nem indexhez és nem befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződés	0	0	0	0	-43 944

A saját tőkében közvetlenül elismert bármely nyereségekre vagy veszteségekre vonatkozó információ

A befektetések piaci értéke és könyv szerinti értéke a D. fejezet elején található Mérleg táblázatban kerül kimutatásra. A különbszet nyereség jellegű, mely az eszközök értékét növeli. Az átértékelési különbözetre a Biztosító halasztott adó kötelezettséget is számol.

A.4 Egyéb tevékenységek bemutatása

A Biztosító egyéb lényeges bevételeinek és ráfordításainak részletezését és alakulását a Biztosító nyilvános éves jelentése tartalmazza.

Egyéb bevételek levezetése

ezer Ft

Megnevezés	2018 Tény	2019 Tény	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Kapott támogatások	0	0	0	0,00%
Céltartalék felhasználás	9 851	7 115	-2 736	-27,77%
Értékesített tárgyi eszközök bevételei	5 788	9 215	3 427	59,21%
Elévült kötelezettségek	6 954	3 113	-3 841	-55,23%
Egyéb	37 100	43 223	6 123	16,50%
Összesen:	59 693	62 666	2 973	4,98%

Egyéb ráfordítások alakulása

ezer Ft

Megnevezés	2018 Tény	2019 Tény	Változás eFt-ban	Változás %-ban
Értékesített tárgyi eszközök nettó értéke	3 062	4 759	1 697	55,42%
Céltartalék képzés	5 156	7 469	2 313	44,86%
Egyéb adók	170 264	199 316	29 052	17,06%
Biztosítási adó	0	0	0	0,00%
Támogatások	8 320	15 880	7 560	90,87%
Hitelezési veszteség	0	0	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	20 370	40 181	19 811	97,26%
Összesen:	207 172	267 605	60 433	29,17%

A fentiekén kívül az Egyéb tevékenységek témában a pénzügyi, ill. operatív lízing megállapodásokra vonatkozóan szükséges nyilatkozni, melyet a D3. fejezet tartalmaz.

A.5 Egyéb információk

A fenti fejezetek tartalmaznak minden lényeges információt, nincs egyéb lényeges információ a biztosító üzleti tevékenységére és teljesítményére vonatkozóan.

B Irányítási rendszer

B.1 Általános információk az irányítási rendszerről

A Biztosító komplex és konzisztens vállalatirányítási rendszerrel rendelkezik, melynek alapvető célja, hogy a vállalati stratégia megvalósítása érdekében a biztosító tervezetten, eredményesen működjön. A rendszer kiindulópontjában az Igazgatóság által kijelölt és rendszeresen felülvizsgált vállalati stratégia és az azokból eredő konkrét és aktuális üzleti célkitűzések (stratégiai céllebontás) állnak. Az Igazgatóság a kijelölt stratégia mentén a releváns vezérlelvelek figyelembevételével határozza meg a biztosítási tevékenység folyamatainak végrehajtási szabályait. A vállalatirányítási rendszer működése a tervezés, célkijelölés, a megvalósítás, az eredménymérés, visszacsatolás, a korrekció és fejlesztés tevékenységek sorozatos egymásutánosságán keresztül valósul meg. E rendszeren belül jól körvonalazható egységként értelmezzük a Minőségirányítási rendszert, valamint a kiemelten fontos feladatköröket, melyek a Biztosító irányítási rendszerébe integrálódnak a Szolvencia II irányelve szerint:

- Aktuáriusi feladatkört ellátó személy
- Megfelelőség-biztosítási vezető (Compliance Officer)
- Belső ellenőrzési vezető
- Kockázatkezelési vezető (Chief Risk Officer)

A kiemelten fontos feladatkörök, mint belső kontroll funkciók elsődleges feladata a vezetés támogatása az irányítási rendszer részeként, valamint a felelősségi területükhöz tartozó rendszerek (kockázatkezelési rendszer, belső ellenőrzési rendszer, megfelelőség terület, aktuáriusi feladatkör) kialakítása, működtetése a jogszabályokkal, valamint az egyes területekre vonatkozó belső szabályzatokkal összhangban. Tevékenységükről rendszeresen beszámolnak a Felügyelőbizottságnak, minden FB ülésen. A kiemelten fontos feladatkörök függetlensége biztosított azoktól a tevékenységektől és üzletágaktól, amelyeket felügyelnek és ellenőriznek. A kiemelten fontos feladatkörök szervezeti helye e fejezetben lejjebb, a szervezeti ábrán is kiemelésre került. A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek név szerint a B2. fejezetben találhatók.

A Biztosító rendelkezik középtávú üzleti stratégiával, a biztosítási tevékenysége megvalósításának szabályait rögzíti, azokat egy aktuális nyilvántartásban vezeti. A hatályos szabályozások részletesen leírják a vállalatirányítási rendszer működését is.

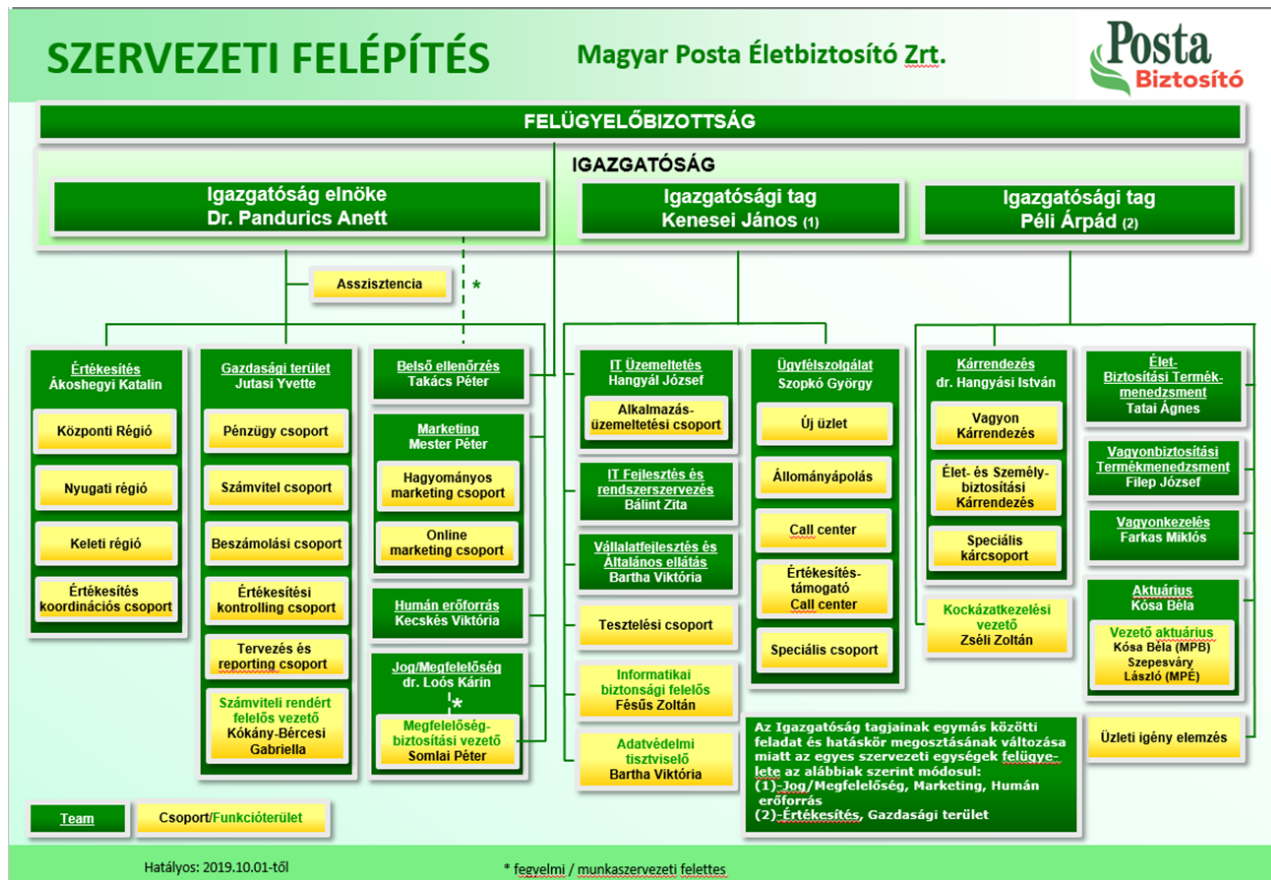
A Biztosító működése során jól elkülöníthető felelősségi szinteket és jogköröket határoz meg. A legfelsőbb, jellemzően testületi szinten gyakorolt jogköröket – a Közgyűlés, a Felügyelőbizottság, Igazgatóság jogkörébe utalt hatásköröket – az Alapszabály, Felügyelő Bizottsági és Igazgatósági ügyrendek határozzák meg. Az Igazgatóság, a rá delegált hatáskörénél fogva belső szabályok megállapításán keresztül átfogó rendszerben delegálja további alsóbb szintekre az egyes konkrét felelősségi köröket (vezetői, szakértői, ügyintézői felelősségi körök).

E belső szabályokban hierarchikus rendszerben a Szervezeti és működési szabályzatból, a Meghatalmazási és hatáskör szabályzatból és a Jogosultságkezelési szabályzatból kiindulva az egyes ügyrendeken át a konkrét munkavállalói szinten megjelenő munkaköri leírásokig jelennek meg a felelősségi és jogkörök.

Az egyes felelősségi és jogkörök gyakorlása során az utalványozásra, kötelezettségvállalásra vonatkozó döntések esetén alapelveként a „négy szem elv” érvényesül, azaz kifizetés, kötelezettségvállalás minden esetben két személy előzetes jóváhagyásával valósulhat meg.

A Biztosító igazgatási, vezetési és felügyeleti testületének felépítését a SZMSZ szerinti Szervezeti ábra rögzíti az alábbiak szerint. A szervezeti ábrában megjelölt szakterületek (teamek, csoportok zöld, ill. sárga színű jelölés) szakmai irányítását teamvezetők, ill. csoportvezetők látják el.

A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyeket a szervezeti ábrán külön is kiemelésre kerültek.



A Biztosító operatív ügyvezető testülete az Igazgatóság, mely havonta legalább egy alkalommal ülésezik. Minden lényeges operatív döntés jóváhagyása ezen a szinten történik.

További intézményesített szinten ülésező bizottságként az ALM, valamint a Kockázati Bizottság működnek negyedéves gyakorisággal.

Emellett éves rendszerességgel látja el a Felügyelőbizottság az auditbizottság hatáskörébe rendelt feladatokat, illetve a Felügyelőbizottság tagjaiból álló Személyzeti bizottság illetékes az igazgatósági tagok bónuszceljainak meghatározásában és azok kiértékelésében. Ezen felül, ahogy az operatív működés indokolja, értelemszerűen ad hoc döntési bizottságok is alakulhatnak, hozhatnak döntéseket.

A vállalkozás felelősségi köreit, a feladatkörök elosztását és a jelentési vonalakat alapvetően a fenti szervezeti ábra tartalmazza, kiegészítve az előzőekben jelzett Bizottságokkal. A feladatkörök elosztásával kapcsolatos bármely módosítás, ill. ad hoc Bizottságok létrehozása az Igazgatóság hatásköre. A Bizottságok saját hatáskörükben járnak el, az érintett szakterületek (teamek) bevonásával, feladatokat nem delegálnak más szakterületekre.

Igazgatóság

Az Igazgatóság fő feladat- és felelősségi köre az Igazgatóság ügyrendjének 3§-a szerint:

Döntés:

- azokban az ügyekben, amelyekre a törvény, az Alapszabály vagy az Ügyrend az Igazgatóság döntését írja elő,
- a Biztosító mindenkor éves tervéről,
- azokban az ügyekben, amelyeket a Felügyelőbizottság elé kell terjeszteni,
- a Közgyűlés összehívásáról, illetve a Közgyűlésen az Igazgatóság által határozathozatalra előterjesztett javaslatokról és ajánlásokról,
- egy éves és annál hosszabb távú vállalkozástervezésről,
- a tervtől való eltérés következtében szükségessé vált korrigáló intézkedések bevezetéséről,
- üzemi megállapodásokról,
- a Biztosító képviseléről szervezetekben és egyesületekben,
- tartós kötelmi jogviszonyt szabályozó szerződések megkötése, módosítása és megszüntetése, amennyiben futamidejük az 5 évet meghaladja, vagy évente több mint 500.000,00 € összegű fizetési kötelezettséget írnak elő. Ez a rendelkezés nem érinti a biztosítási, munka- és szolgálati szerződéseket, amennyiben azok nem vezető alkalmazottra vonatkoznak.

Felügyelőbizottság

Fő feladat- és felelősségi köre a Felügyelőbizottság ügyrendje 3§-a szerint:

3.1. A Felügyelőbizottság jogosult megvizsgálni a közgyűlés elé terjesztendő valamennyi jelentést, az alábbi témákkal kapcsolatos jelentések vizsgálata azonban kötelező a Felügyelőbizottság számára függetlenül attól, hogy a döntés a Részvénytársaság mely szervének hatáskörébe tartozik:

- az Alapszabály megállapítása és módosítása, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- az alaptőke felemelése és leszállítása, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása
- a Részvénytársaság más részvénytársasággal való egyesülésének, szétválásának jogutód nélküli megszűnésének, valamint más Biztosítói formába való átalakulásának elhatározása
- a számviteli törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat, ha a Polgári Törvénykönyv másként nem rendelkezik
- döntés átváltoztatható vagy elővásárlási jogot biztosító kötvény kibocsátásáról
- továbbá a Felügyelőbizottság köteles megvizsgálni a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

3.2. Vizsgálatának eredményét a Felügyelőbizottság elnöke, vagy egyik elnökhelyettese ismerteti a közgyűléssel.

A jelen pont rendelkezéseinek alkalmazása szempontjából lényeges üzletpolitikai jelentésnek azokat a jelentéseket kell tekinteni, amelyeket az Igazgatóság vagy maga a közgyűlés ilyenek minősít. A jelentések ezen rend szerinti minősítése nem fosztja meg a Felügyelőbizottságot azon jogától, hogy saját elhatározása alapján bármely jelentés vizsgálatát elvégezze.

3.3. A Felügyelőbizottság köteles a közgyűlés rendkívüli ülését összehívni és annak napirendjére javaslatot tenni, ha az ügyvezetés tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabályba ütközik, vagy a Részvénytársaság, illetve a részvényesek érdekeit egyébként sérti.

3.4. Az Igazgatóság alábbi intézkedéseire a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyása szükséges:

- a) a mindenkori éves terv;
- b) leányvállalat létesítése és megszüntetése bel- és külföldön;
- c) konszern-társaságokban és más vállalatokban való részesedés megszerzése, elidegenítése bel- és külföldön;
- d) Alapszabály módosítását nem igénylő lényeges új tevékenység megkezdése, vagy meglévő tevékenység megszüntetése;
- e) idegen kötelezettség átvállalása, különösen kezességvállalás, patronátusi nyilatkozat kiadása és hasonló kötelezettségvállalás a szokásos üzleti tevékenységbe tartozó ügyek kivételével;
- f) általános meghatalmazás kiadása és visszavonása;
- g) az üzemi idősellátás kereteit meghaladó ellátási igények biztosítása;
- h) hosszú távú (3 éven túli) vállalati és együttműködési szerződések megkötése és megszüntetése;
- i) jutalékelőleg-kifizetés 250 ezer euró felett;
- j) 1 millió euró feletti ingatlanügyletek.

3.5. A Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezete a Felügyelőbizottság irányítása alatt működik, de felette a munkáltatói jogokat az Igazgatóság gyakorolja. A Felügyelőbizottság ennek alapján jogosult a Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezetét egyes vizsgálatok elvégzésével megbízni. A Részvénytársaság belső ellenőrzési szervezete köteles a Felügyelőbizottságnak az elvégzett ellenőrzést követően jelentést tenni.

Felügyelőbizottság feladata:

- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy tevékenységét irányítja,
- az éves ellenőrzési tervet elfogadja,
- legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket valamint a szükséges intézkedések végrehajtását ellenőrzi,
- szükség esetén a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy munkáját külső szakértő felkérésével segíti,
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek létszámát megállapítja, ha a biztosító nem szervezi ki a belső ellenőrzési feladatkört,
- a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által végzett vizsgálatok megállapításai alapján ajánlásokat, javaslatokat és intézkedéseket dolgoz ki, valamint ezen ajánlások, javaslatok, intézkedések végrehajtását ellenőrzi.

3.6. A Felügyelőbizottság a tagjaiból személyzeti bizottságot hoz létre, amely 3 személyből áll. A 3 tagú bizottságot a Felügyelőbizottság elnöke és kettő elnökhelyettese alkotják. A Személyzeti Bizottság elnöke a Felügyelőbizottság elnöke. A személyzeti bizottság feladatai:

- dönt az Igazgatósági tagok megbízási szerződésének megkötéséről, módosításáról megszüntetéséről
- megállapítja az Igazgatóság tagjainak díjazását illetve bónuszát
- jóváhagyja az Igazgatóság javadalmazási politikáját
- megállapítja a belső ellenőrzési terület vezetőjének javadalmazását

3.7. A Felügyelőbizottság, mint Auditbizottság az alábbi feladatokat látja el:

- a) a számviteli törvény szerinti beszámoló véleményezése;
- b) a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatának nyomon követése;
- c) javaslattétel a könyvvizsgálóra és díjazására;

- d) a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése,
- e) a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése, a könyvvizsgálóval való együttműködéssel kapcsolatos teendők ellátása, a könyvvizsgáló által a számviteli törvény szerinti beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Részvénytársaság részére nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel kísérése, valamint - szükség esetén - az Igazgatóság számára intézkedések megtételére való javaslattevés;
- f) a pénzügyi beszámolási rendszer működésének értékelése és javaslattevés a szükséges intézkedések megtételére;
- g) az igazgatóság munkájának segítése a pénzügyi beszámolási rendszer megfelelő ellenőrzése érdekében;
- h) a belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszer hatékonyságának a figyelemmel kísérése.

A Felügyelőbizottság éves ülésezési rend alapján dolgozik. A Felügyelőbizottság egy naptári évben legalább kettő alkalommal rendes ülést tart, melynek keretében a kiemelten fontos feladatkörök rendszeres beszámolására is sor kerül és legalább kettő alkalommal ülés tartása nélküli határozathozatali eljárásban végzi feladatát.

A Felügyelő Bizottság tagjai tiszteletdíjban részesülnek, mely az éves rendes közgyűlést követően kerül részükre kifizetésre, a mindenkor érvényes adó- és járulékszabályoknak megfelelően.

Javadalmazási politika

A Biztosító a javadalmazási és ösztönzési rendszerének egyik alapelve, hogy a szabályozás szavatolja a Biztosító biztonságos és prudens működését, összhangban álljon a Biztosító üzleti stratégiájával, kockázatviselő képességével, céljaival, értékeivel és hosszú távú érdekeivel.

A javadalmazás ennél fogva nem ösztönözhet a Biztosító kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására. Biztosítani kell, hogy a változó / teljesítményfüggő javadalmak kifizetése az adott időszakra meghatározott teljesítményelvárások teljesülése szerint történjen. A teljesítményfüggő javadalmazás nem korlátozhatja a Biztosító azon jogát, hogy pénzügyi helyzetét stabilan fenntartsa.

A változó javadalmazásnak ésszerűnek és arányosnak kell lennie az alapbérhez képest, tükröznie kell az alkalmazott kockázatvállalását, „compliance” magatartását, valamint összhangban kell állnia a piaci gyakorlattal.

A Biztosító nem alkalmaz a javadalmazásra vonatkozó előírások megkerülésére alkalmas technikákat.

Javadalmazási elemek meghatározása

Javadalmazás alatt a Biztosító által a jelen szabályzat alanyi hatálya alá tartozó személyek részére közvetlenül vagy közvetlen, pénzbeli, természetbeni vagy egyéb formában nyújtott juttatás. A Biztosító alkalmazott gyakorlata szerinti javadalmazások elemei:

Alapbér

Egyéni szinten meghatározott fix jövedelemrész, melyet az egyes munkaszerződések jellemzően havibérként rögzítenek. Az alapbér meghatározására a munkavállaló és a munkáltató közös megállapodása alapján kerül sor.

A bérek megállapításánál csak az adott munkakörre megállapított végzettségi, tapasztalati elvárások, bérpiaci információk, valamint a feladat-, felelősségi- és hatáskör és a munkakörnek szervezetben elfoglalt súlyát, összetettségét kell figyelembe venni, más szempontok nem érvényesíthetők.

Az alapbér kifizetése az Mt. rendelkezéseivel összhangban havonta, legkésőbb a tárgyhót követő hónap 10. napjáig történik. A munkabér köréhez kapcsolódnak a személyi alapbéren felül fizetett további pótlékok (különösen a túlmunkára vonatkozó), valamint az egyéb jogszabályban rögzített bérelemek. A bérrendszer konzisztenciájának fenntartása, a szükséges szabályozás(ok) megalkotása és betartatása a Humán erőforrás team feladata és felelőssége. Általános bérfelülvizsgálat és béremelés vonatkozásában a költségkeretek figyelembe vételével az Igazgatóság rendelkezik döntési kompetenciával.

Az Igazgatóság tagjai számára tiszteletdíj formájában megállapított javadalmazás a javadalmazási politika alkalmazása szempontjából alapbérnek minősül. Az Igazgatóság tagjainak javadalmazásáról az Igazgatósági javadalmazási szabályzatnak megfelelően a Személyzeti Bizottság dönt. A jelentéstételi időszakban az Igazgatóság tagjainak javadalmazása nem változott.

Teljesítményfüggő javadalmazás:

Az Biztosító az egyéni jövedelemcsomagok kialakításakor teljesítményfüggő jövedelemelemet – továbbiakban bónusz – is meghatároz. A bónusz célja a fenti alapelveknek megfelelően a jó, illetve kiemelkedő teljesítmény elismerése és jutalmazása, ezen keresztül a munkavállaló ösztönzése jövőbeni hasonló szerepvállalásra.

A biztosító a napi gyakorlatában az alábbi bónuszkategóriákat alkalmazza:

- Éves bónusz,
- Negyedéves bónusz,
- Teljesítményfüggő havi bónusz,
- Rendkívüli bónusz.

A rendszeres (éves, negyedéves, havi) bónusz mértékének a fenti alapelvekkel összhangban arányosnak kell lennie az alapbérhez képest, tükröznie kell a munkavállaló pozíciójának jelentőségét, tevékenységének üzleti eredményre gyakorolt hatását. Az egyes munkavállalók elérhető bónuszának alapbérhez viszonyított százalékos mértékét a munkaszerződések határozzák meg, vagy %-os meghatározás híján a munkaszerződés a Javadalmazási és ösztönzési rendszer szabályzat meghatározásaira hivatkozik (Ft-ban meghatározott abszolút értékű bónuszok). A fentiekén túlmenően, eseti rendkívüli bónusz kiírása is történhet.

Speciális esetekben egyes munkaköröknél havi, negyedéves és éves bónusz együttes kombinációja is lehetséges.

Az igazgatósági tagok éves bónuszának kiértékelése és kifizetése a Személyzeti Bizottság döntése alapján, az Igazgatósági javadalmazási szabályzatban foglaltaknak megfelelően történik.

A teamvezetők éves bónuszának kiértékelése és kifizetése a fenti általános szabályoktól eltérően az alábbi szabályozás szerint történik:

A teamvezetők esetében az adható éves bónusz mértékét a munkaszerződés rögzíti, mely az adott üzleti évre meghatározott egyéni és/vagy vállalati célokból épül fel. Ezek kiértékelésüket követően keletkeztetik a megszolgált bónuszt. Esedékességét tekintve a megszolgált bónusz két komponensből áll. Az egyik komponens egy normál esedékességű komponens, melynek kifizetés időpontja megegyezik az általános (nem teamvezetői) éves bónusz kifizetési időpontjával.

A másik komponens egy halasztott esedékességű komponens, melynek kifizetése az érintett üzleti évet követő három év (halasztási időszak) lejártát követő éves rendes Közgyűlés utáni hónapban történik. A

kétkomponensű (halasztott kifizetés) módszer 2016-ban került bevezetésre a Szolvencia II szabályozás azon elvárásának eredményeként, hogy a bónuszrendszer megakadályozza a túlzott kockázatvállalást.

A bónuszjogosultság nem áll fenn, ha a Biztosítók szavatoló tőke fedezettsége 100% alá esik, vagy ha az érintett vezető bizonyíthatóan csalást követett el, illetve belső szabályozást súlyosan sértett, vagy olyan súlyos hibát követett el, amely komoly kárt eredményezett a cégnek.

Az Értékesítési területen dolgozó munkatársak teljesítményfüggő javadalmazásában történt változás.

A jelentéstételi időszakban az oktatási, értékesítési és tesztelési területekre vonatkozó kisebb módosításokon felül a teljesítményfüggő javadalmazás nem változott.

Béren kívüli, természetbeni juttatások

- Cafeteria rendszer keretén belül biztosított juttatások
- Szolgálati gépjármű
- Szolgálati mobiltelefon
- Egyéb eseti juttatások.

A Biztosító minden munkavállaló számára Cafeteria juttatást biztosít, a Cafeteria rendszer keretén belül adható juttatások körét és mértékét a mindenkor érvényben lévő Cafeteria szabályzat határozza meg.

B.2 Szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények

Kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek

A Szolvencia II keretirányelvben megfogalmazott követelmények értelmében a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy más kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek (a továbbiakban: kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek) kötelesek megfelelni az alábbiakra vonatkozó követelményeknek:

- szakmai alkalmasság (szakképesítések és kompetencia) és
- tisztességesség (személyes megbízhatóság).

A szakmai alkalmasság és a tisztességesség követelményeinek a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó személyek, azaz az Igazgatóság tagjai, a Felügyelőbizottság tagjai valamint a más kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyek (Megfelelőség-biztosítás, Belső ellenőrzés, Kockázatkezelés, Aktuáriusi terület, Számviteli rendért felelős vezető) kötelesek megfelelni.

A „**szakmai alkalmasság**” fogalma a szakmai képzettségi követelményeket foglalja magában. Ezek a személyek kötelesek igazolni, hogy szakmai képzettségük, valamint tudásuk és tapasztalatuk alkalmassá teszi őket az adott pozíció betöltésére, amely az alapos és körültekintő irányításhoz és az adott pozíció feladatainak ellátásához szükséges.

A Biztosító vezetését ténylegesen ellátó személyeknek igazolniuk kell a pozíció ellátásához szükséges szakmai megfelelőségüket, és ennél fogva megfelelő vezetési tapasztalattal, valamint a Biztosító üzleti tevékenységére vonatkozó elméleti és szakmai ismeretekkel kell rendelkezniük.

A fentiekben leírt speciális alkalmassági követelményeken túl a követelményeknek együttesen, a vezetőség szintjén is meg kell felelni.

Ez azt jelenti, hogy az Igazgatóság tagjai és minden fontos, vagy kiemelten fontos feladatot ellátó személy köteles megfelelő ismeretekkel rendelkezni az alábbiakban felsorolt területeken annak érdekében, hogy az

együttes ellenőrzés lehetővé váljon. Ez a követelmény érvényes a szakterületi specializáció kapcsán is, mivel az irányító testület átfogó vezetői felelőssége nem csorbulhat.

Amikor személyi változásokra kerül sor a felső vezetésben, fontos, hogy a testület kollektív szakmai képességeinek és tapasztalatának színvonala ne csökkenjen.

A „**tisztességesség**” fogalma a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó és a kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek személyes üzleti megbízhatóságát foglalja magában. Ezek a személyek kötelesek felelősségteljes, feddhetetlen magatartást tanúsítani, és kötelesek feladatkörüket köteleességtudóan és kellő gondossággal ellátni. A feddhetetlenség az a reputáció vagy bizalom, amely az adott személy tapasztalataira és a vele szemben támasztott elvárásokra épül a tekintetben, hogy figyelembe veszi más szereplők (jogos) érdekeit, illetve, hogy a szerződések által előírt, valamint a formális és informális szabályokat betartja. A megbízhatóság azt jelenti, hogy nem merülhet fel olyan tény, amely a megbízhatóságot kétségbe vonhatná. Pozitív igazolásra tehát nincs szükség.

Emellett a személyes üzleti megbízhatóság meghatározása során szükséges az összeférhetetlenséget is vizsgálni. Összeférhetetlenségre utaló jel lehet az, ha az adott személy saját gazdasági tevékenységének személyes feltételei hátrányosan befolyásolnák a Biztosító érdekében végzett tevékenység függetlenségét és a Biztosító érdekeinek kötelező szem előtt tartását. A kiemelten fontos feladatköröket ellátó személyek kiválasztási folyamatát a „Szabályzat a szakmai alkalmassági és üzleti megbízhatósági követelmények teljesítéséről” (Fit & Proper Szabályzat) rögzíti.

A más kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyekre vonatkozó szakmai képesítési követelmények szorosan idomulnak az adott irányítási feladatkör sajátosságaihoz, ami kapcsán a következő alapelemeket szükséges kiemelni:

- Szakmai ismeretek
- Piaci ismeretek
- Nyelvtudás és
- Analitikus megértés

A kiemelten fontos feladatkör ellátásáért felelős személyre vonatkozó szakmai képesítési követelmények vizsgálata során az arányosság elvét mindig figyelembe kell venni. Főszabály szerint, amikor az adott feladatkör vezetői pozíció betöltéséhez kapcsolódik, a pozícióra a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényben (Bit.) meghatározott legalább 3 év vezetői gyakorlat az irányadó.

A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek kötelesek proaktív jelleggel gondoskodni saját rendszeres és folyamatos továbbképzésükről annak érdekében, hogy biztosítsák a mindenkor szükséges szakmai képzettségüket. Amennyiben lehetséges, a folyamatos megfelelő továbbképzésen való részvételt igazolni kell.

Az adott feladattal történő megbízásra vonatkozó értékelési eljárás

A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyek kinevezése előtt az adott személy részletes önéletrajzát be kell kérni. Továbbá munkaköri követelmény profilt kell készíteni, amely felsorolja és leírja a szükséges képesítéseket igazoló, benyújtandó dokumentumokat.

A munkaköri követelmény profil az alábbi minimális követelmények igazolásának részleteit tartalmazza:

A kiemelten fontos feladatkör leírása

- Az adott munkakörben ellátandó feladatok listája (munkaköri leírás)
- Döntéshozatali és utasítási jogkörök
- A viselt felelősség mértéke

Szakmai képzettség

- A képzettség szintje (kereskedelmi vagy szakma-specifikus végzettség, egyetemi végzettség vagy meghatározott szakmai standardoknak való megfelelés pl. könyvvizsgálók vagy aktuáriusok esetében)
- A Biztosító stratégiájának ismerete és megértése
- Az irányítási rendszer ismerete
- Idegennyelv-ismeret, legalább az angol nyelv és - ha lehetséges - egy másik idegen nyelv ismerete és az adott kiemelten fontos feladatkörtől függően:
 - Iparági szakértelem
 - Az üzleti modell ismerete és megértése
 - A pénzügyi és aktuáriusi adatok értelmezésére való képesség
- A Biztosítóra vonatkozó szabályozási keretfeltételek ismerete és megértése
- Emberi erőforrás-gazdálkodás, munkatársak kiválasztása, utánpótlás-tervezés

Személyes üzleti megbízhatóság

- „Nyilatkozat a személyes üzleti megbízhatóságról” űrlap
- Három hónapnál nem régebbi erkölcsi bizonyítvány a hatóságnak történő bemutatás céljából, európai erkölcsi bizonyítvány a hatóságnak történő bemutatás céljából vagy azzal egyenértékű dokumentum más országokból
- „Kérdőív biztosító vezető állású személynek jelölt természetes személy részére a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvény (Bit.) 4. § (1) bekezdés 90. pontjában és a 69. §-ában meghatározott szakmai alkalmasság és üzleti megbízhatóság megállapításához” nevű [üzleti megbízhatóságra vonatkozó információkat tartalmazó dokumentum, mely elérhető az MNB honlapján]

Amennyiben a Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy a kiemelten fontos feladatkört ellátó pozíciók valamelyike először kerül betöltésre, a munkaköri követelmény profilban szereplő minimum elvárások eseti felülvizsgálatát el kell végezni. Amennyiben a munkaköri követelmény profil egyes részeinek az adott személy nem felel meg, ezt írásban megfelelően alá kell támasztani és dokumentálni. Mindemellett – amennyiben lehetséges – azonnali intézkedésekkel a munkaköri követelmény profil előírásainak teljes mértékben eleget kell tenni, pl. megfelelő folyamatos továbbképzéssel.

Annak érdekében, hogy folyamatosan garantált legyen a vonatkozó követelményeknek való megfelelés, a munkaköri követelmény profilt a felelős szervezeti egység köteles 5 éves rendszerességgel felülvizsgálni. Az üzleti megbízhatóság rendszeres felülvizsgálatához újabb erkölcsi bizonyítvány benyújtása e tekintetben nem szükséges.

Eseményvezérelt értékelési eljárás

A követelményprofilnak való megfelelést ötévente felül kell vizsgálni, hogy az alapját képező jellemzők lényegesen megváltoztak-e.

A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyhez kapcsolódó jellemzők:

- A kiemelten fontos feladatkört ellátó személy feddhetetlenségére vonatkozó új tényekre, információkra derül fény (pl. folyamatban lévő büntetőeljárás, hivatali visszaélés/pénzmosás vagy terrorizmus finanszírozásának gyanúja merül fel).

- A vezető személyiségének megváltozása, a Biztosító nem megfelelő képviselte a nyilvánosság előtt (pl. helytelen magatartás tanúsítása nyilvánosan).
- A jelentési időszakban részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival folytatott lényeges tranzakciókra vonatkozó információkra derül fény.
- A kiemelten fontos feladatkört ellátó személyre szakmai képzettségével kapcsolatban új tényekre, információkra derül fény.
- A vezetővel kapcsolatos új tényekre, információkra derül fény, ami alapján kétséggé válik, hogy képes-e megbízható és körültekintő módon ellátni feladatait.

A pozícióhoz kapcsolódó jellemzők:

- A pozíció működési területe megváltozik (a működési terület, felelősségi kör kiterjesztése)
- A pozíció betöltéséhez kapcsolódó szakmai képzettségi követelmények megváltoznak (pl. a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy szakmai képzettségére vonatkozó felügyeleti követelmények megváltozása)

A Biztosító vezetését ténylegesen ellátó vagy a kiemelten fontos feladatkört ellátó személy köteles e tekintetben minden változást jelenteni az eljárásért felelős szervezeti egységnek.

Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai, illetve a kiemelten fontos feladatkört betöltő személyek részére a Biztosító nem tart fenn sem kiegészítő nyugdíj-, sem előrehozott nyugdíj-rendszert.

A jelentési időszakban részvényesekkel, a vállalkozásra jelentős befolyást gyakorló személyekkel, valamint az igazgatási, irányító vagy felügyelő testület tagjaival a Biztosító nem folytatott lényeges tranzakciót.

B.3 Kockázatkezelési rendszer, ideértve a saját kockázat- és szolvenciaértékelést

A Biztosító a Talanx vállalatcsoport tagjaként saját kockázatkezelési rendszert hozott létre, melynek részleteit a Kockázatkezelési kézikönyv rögzíti.

A Biztosító kockázatkezelési rendszerének eleget kell tennie mind a kockázati stratégia formájában megfogalmazott belső követelményeknek, mind a külső előírásoknak. Az alapvető külső követelmények a Talanx vállalatcsoport (a HDI International AG és a HDI AG) követelményei, a vonatkozó törvényi előírások és a felügyelő hatóság ajánlásai.

A Biztosító kockázatkezelési rendszere folyamatosan fejlesztésre kerül, és ennek keretében kerül sor a vonatkozó jogszabályi követelményekhez, felügyeleti ajánlásokhoz, valamint a vállalatcsoport szabályaihoz való hozzáigazításra is.

Kockázati stratégia

A Biztosító üzleti stratégiájával összhangban lévő, az operatív tevékenység jellegét, hatókörét, eredetét, időkeretét és kockázatviselő képességét, valamint a vele járó kockázatokat figyelembe vevő kockázati stratégia létezése a megfelelő kockázatkezelés és így a megfelelő vállalatirányítás alapvető része.

Az Igazgatóság átfogó felelőssége alapján, az üzleti stratégiát szem előtt tartva meghatározott és dokumentált kockázati stratégia így a kockázatkezelési rendszer kiindulópontját képezi. Ily módon ez stratégiai keretként szolgál a kockázatkezelés minden további intézkedése és eszköze számára.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. Igazgatósága a következők szerint határozta meg a Biztosító kockázati stratégiáját.

A kiválasztott üzleti tevékenységek és üzleti stratégia a következő kockázati expozíciót eredményezik, azaz a Biztosító tudatosan a következő kockázatokat vállalja:

- A Biztosító kizárólagos értékesítési és forgalmazási partnerséget tart fenn a Magyar Postával, és így tudatosan vállalja az értékesítési partnertől való függőség kockázatát.
- A biztosítási tevékenységből a következő főbb kockázatok fakadnak: a halál kockázat, a hosszú élettartam kockázata, a befektetésekből származó kockázatok, az alacsony hozamkörnyezet kockázata, a költségek előre nem látható növekedésének kockázata.
- Stratégiai kockázat áll fenn azzal kapcsolatban, hogy nem sikerül teljesíteni az üzleti tervet az új szerzés, a bruttó díjbevétel, az adózás előtti eredmény, és a működési költségek tekintetében.
- Ezen túlmenően a Biztosító általános tevékenységének részeként hitelkockázatot, működési kockázatokat, külső kockázatokat, valamint hírnévkockázatokat vállal.
- Teljesíteni kell továbbá a Felügyeleti szavatolótőke-megfelelésre vonatkozó követelményeit és a stressz teszteket.

A kockázatkezelés célja az érintett, kockázati stratégiában meghatározott kockázati pozíciók aktív befolyásolása.

Áttekintés: Főbb kockázatkezelési intézkedések

Kockázatok a kockázati stratégia szerint	Kockázatkezelési intézkedések
Stratégiai kockázatok (különösen az értékesítési partner megszűnése)	<ul style="list-style-type: none"> • hosszú futamidejű kizárólagos együttműködési megállapodás • magas fokú technikai és személyes integráció • diverzifikáció a tevékenységi területen • a stratégiai üzleti célok szoros nyomon követése • nyitás alternatív értékesítési csatornák (pl. internetes biztosításközvetítők) felé
Díj- és tartalékkockázatok (biztosításmatematika)	<ul style="list-style-type: none"> • a számítások biometrikus alapjának rendszeres felülvizsgálata • biztonsági felárak beépítése az alapvető számításokba • a befektetési hozamok nyomon követése • a költségek ellenőrzése
Díj- és tartalékkockázatok (VB)	<ul style="list-style-type: none"> • a viszontbiztosító körültekintő kiválasztása a VB bróker javaslatának figyelembe vételével • konzervatív viszontbiztosítási politika kialakítása • a viszontbiztosítási szerződések évenkénti felülvizsgálata
Befektetési kockázatok (beleértve a piaci és a likviditási kockázatokat), alacsony hozamkörnyezet	<ul style="list-style-type: none"> • a befektetések és tőkepiacok folyamatos figyelemmel kísérése; megfelelő ellenőrzési és vezetői intézkedések kezdeményezése • a Felügyelet által támogatott, valamint saját stresszteszt elvégzése • teljesítménymutatók figyelembevétele a befektetési döntésekben • likvid eszközszerkezet • eszköz-forrás illesztés (ALM Matching) • negyedéves befektetési stratégia • a hozamkörnyezet figyelembe vétele a termékportfólió kialakításánál

Működési kockázatok	<ul style="list-style-type: none"> • átfogó és többrétű kockázatkezelés • belső kontrollintézkedések (folyamatba épített kontrollok) • a hírnévkockázatok nyomon követése és korai felismerése
----------------------------	---

Kockázati keretösszeg, CVAR és kockázati étvágy

A kockázati keretösszeg (risk budget) és a CVAR a kockázati stratégia további kulcs elemei. A kockázati keretösszeg határozza meg azt a maximális kockázati potenciált, melyet a Talanx adott leányvállalata felvállalhat, s ezáltal meghatározza a kockázati étvágyat. A Talanx csoporton belül az egyes üzleti szegmensek, s azon belül minden egyes leányvállalat számára meghatározásra kerül egy kockázati keretösszeg az elkövetkező évre az üzleti tervezés részeként. Ez határozza meg a szavatolótőke-szükséglet (Standard Formula alapján számítva) felső határát.

CVAR: A piaci kockázat egyik fontos nyomon követési és kontrollig eszköze a kockázatotott érték (credit value at risk – CVaR) folyamatos elemzése. A Talanx csoport által számolt többtényezős modell idősorok sokaságából – például kamat-, árfolyam- és részvényindex-adatokból – építkezik, melyekből az összes kockázatreleváns tényező megállapítható főkomponens-elemzéssel. A kockázati tényezők az idősorok közötti korrelációk alapján súlyozódnak. A csoport leányvállalatai számára minden évben meghatározásra kerül egy maximum CVaR limit.

A fent meghatározott kockázati stratégia elemeit a Biztosító úgy határozza meg, hogy a HDI International által évente meghatározott kockázati keretösszeg (risk budget) és CVAR határain belül maradjon.

A kockázati keretösszeg éves aktuális értéke a Kockázati Bizottság jegyzőkönyvében kerül rögzítésre a HDI International AG-től kapott adatok alapján.

A kockázati keretösszeg kihasználtsága negyedéves számítások alapján kerül meghatározásra. Amennyiben a kockázati keretösszeg kihasználtsága eléri a 95%-os szintet, azt azonnal jelezni kell a HDI International AG Risk Management és stratégiai kontrollig területei felé. Az év végi kihasználtság megállapítása a tárgyévi és a következő évre allokált Risk budget maximumához képest történik (például a 2019Q4 SCR a 2019-re és a 2020-ra allokált Risk budgetek maximumával kerül összehasonlításra).

A CVaR limit kihasználását mind a Biztosító, mind az anyavállalat folyamatosan nyomon követi, erről havonta befektetési riport készül. Esetleges limittúllépés esetén a Talanx csoport befektetéskezelő leányvállalata (Ampega Asset Management) ezt azonnal jelzi a Biztosító befektetési területe és az anyavállalat felé is.

A kockázati étvágyat ezen kívül meghatározza a Biztosító szavatolótőke-megfelelése is. A Felügyelet elvárása, hogy a szavatolótőke-megfelelés tartósan a 150%-os szint felett legyen. A szavatolótőke megfeleléssel kapcsolatos célkitűzést a Biztosító Igazgatósága terjeszti elő az üzleti terv részeként és a Felügyelőbizottság fogadja el.

Materialitási limitek

A materiális kockázatok megállapítására egy materialitási limit került meghatározásra, mely rendszeresen felülvizsgálatra kerül. A materialitási limit évente előre kerül meghatározásra a következő évre vonatkozóan. Előreláthatatlan események esetén azonban a limit szükség esetén év közben is módosítható, hogy alkalmazkodjon az aktuális kockázati helyzethez.

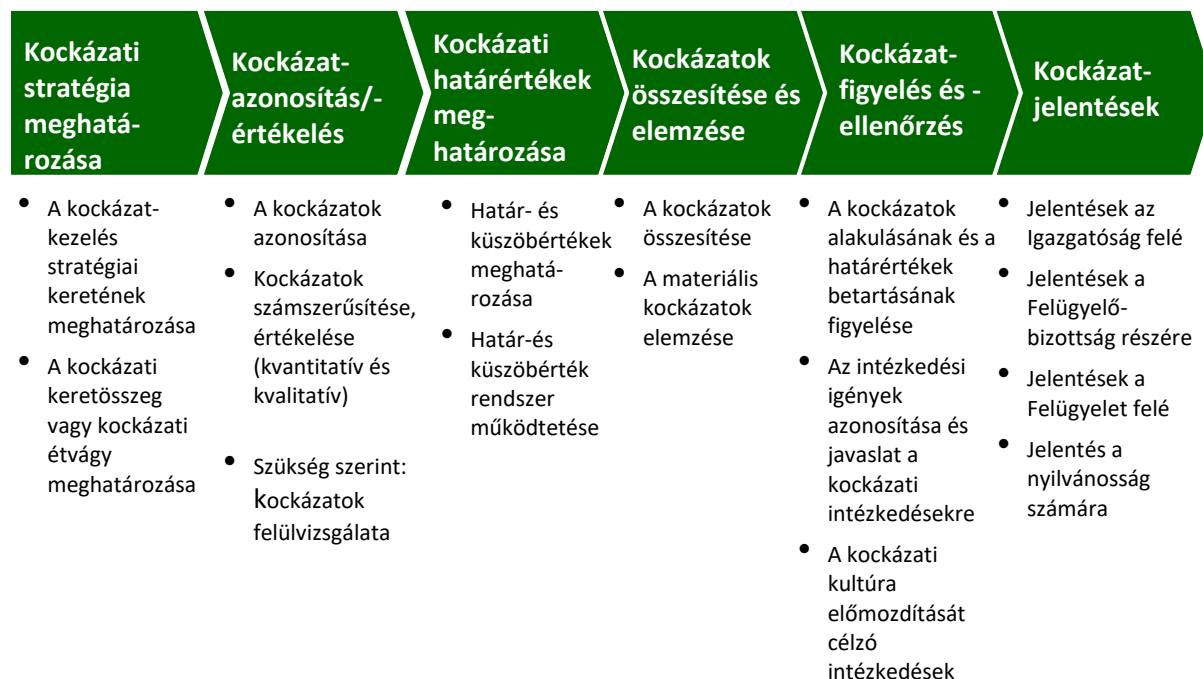
A materialitási limitet a HDI International AG vonatkozó szabályozásával összhangban a következő módon kell meghatározni:

- A saját eszközök (SII szerinti szavatoló tőke) 2%-a
- A kockázati keretösszeg (risk budget) 4%-a

A materialitási limit a fenti értékek közül a kisebb, de minimum 50 millió Ft.

Kockázatkezelési folyamat⁷

Kockázatkezelési folyamat áttekintése



A kockázatok azonosítása

A kockázatok azonosítása a kockázatok ellenőrzésének legfontosabb alapját képezi. Ezt legalább negyedévente el kell végezni. Ezen kívül a vezetésnek vagy az üzleti szegmensek illetékes operatív részlegeinek folyamatosan nyomon kell követniük a kockázati helyzetet, hogy az új vagy erősödő kockázatokat a fent említett fázisokon kívül is elemezni lehessen.

Létezik egy átfogó, Talanx-specifikus kockázati osztályozás, amely szavatolja, hogy a kockázatazonosítás keretében minden kockázatot felmérjenek. Ez az osztályozás szolgál a kockázatok azonosításának alapjául, és célja, hogy egységes keretet hozzon létre a kockázatok számára a vállalatcsoporton belül.

⁷ Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

Biztosítás- technikai kockázatok Élet	Biztosítás- technikai kockázatok Nem-élet (Díj- és tartalék kockázatok)	Piaci kockázatok	Nemteljesítési kockázatok	Működési kockázatok		Stratégiai kockázatok	Projekt kockázatok
Biometrikus kockázatok	Természeti katasztrófa kockázatok	Részvény- árfolyamok és része- sedések kockázata	Nem-teljesítési kockázatok viszont- biztosítók- kal kapcsolat-ban	Üzletmenet- folytonossági és IT szolgál- tatás- folytonossági kockázatok	Csalás kockázatok	Az üzleti stratégiák megvalósítá- sából származó kockázatok	Jó hírnév kockázatok
Halálozási kockázatok	Díj- és Tartalék kockázatok (Természeti katasztrófa kockázatok nélkül)	Kamat- változás kockázatai (a nyugdíj- kockázattal együtt)	Nem-teljesítési kockázatok a biztosítási közvetítők- kel és kötvény- tulajdonosok- kal kapcsolat- ban	IT rendszer- leállás	Belső csalás	Piac & verseny kockázatok	Újonnan megjelenő kockázatok (Emerging risks) (3)
Hosszú élet kockázatok	Díj- kockázatok	Deviza- árfolyamok változásána k kockázatai	Nem-teljesítési kockázatok más partnerek- kel kapcsolat-ban	Munkakörnyezet leállása	Külső csalás		Modell kockázatok (3)
Rokkantság – betegség kockázatok	Tartalék kockázatok	Ingatlanár- kockázatok		Üzleti folyamat kockázatok	HR kockázatok		Egyéb kockázatok
Katasztrófa kockázatok élet		Hitel- kockázatok (2)		Adatminőség- hiba	Elégtelen munkaerő		
Az ügyfelek viselkedése ből származó kockázatok		Inflációból fakadó nyugdíj kockázatok		Nem megfelelő belső folyamatok	Információ- és IT biztonsági kockázatok		
Törlesztés kockázatok		Likviditási kockázatok		Compliance, adó és jogi kockázatok	Információ- szivárgás / IT biztonság megsértése		
Pénzügyi kompen- záció kockázatok		Egyéb piaci kockázatok		Compliance hiánya, a jogszabályi változások kockázata (passzív)	Outsourcing kockázatok		
Díj- mentesítés kockázata				Compliance szabályok megsértése (aktív)	Elégtelen szolgáltatás -nyújtás		
Költség kockázatok					Elégtelen disztri- búciós csatorna		
Egyéb kockázatok élet (1)							

(1) Tartalmazza az életbiztosításokhoz kapcsolódó egészség kockázatokat is.

(2) Tartalmazza a migrációs és kamatkülönbözet kockázatokat.

(3) Csoport szinten érvényes.

A fenti, Talanx szinten egységes kockázati kategóriák szolgálnak a biztosító egyes kockázatainak besorolására. Ha olyan kockázatok merülnek fel, amelyek nem szerepelnek a vállalatcsoport egységes kockázati listáján, ezeket a kockázatokat az „egyéb kockázatok” között kell leírni. Ha egyes kockázatok nincsenek jelen, ezeket nem szükséges elemezni.

A fenti kockázatok nagy része (biztosítástechnikai kockázatok, piaci kockázatok, nemteljesítési kockázatok) a Standard Formula alkalmazásával kerül értékelésre. A Standard formula által le nem fedett kockázatokat a biztosító félévente azonosítja, s az egyéni kockázatértékelés rendszerében rögzíti és értékeli. (Ld. Kockázatértékelés fejezet.)

Kockázatértékelés

Minden azonosított kockázatot értékelni kell. A kockázatok értékelése több rendszerben történik:

- Standard Formula számítás
- ORSA
- Egyéni kockázatértékelés

Standard Formula számítás

A Biztosító alapvetően a Standard Formula kalkulációt használja a modell által lefedett kockázatok számszerűsítésére, mely a következő kategóriákat foglalja magába:

- Biztosítástechnikai kockázatok - nem-élet
- Biztosítástechnikai kockázatok - élet
- Biztosítástechnikai kockázatok - betegség
- Piaci kockázatok
- Hitelkockázat (Nemteljesítési kockázatok)

Az egyes kockázatok részletes leírását, mértékét, valamint a kockázatok kezelésére vonatkozó intézkedések leírását a C. Kockázati profil fejezet tartalmazza.

ORSA

Az ORSA folyamat részletes leírása e fejezet végén található.

Egyéni kockázatértékelés

A Biztosító egyéni kockázatértékelése szolgál a Standard Formula által le nem fedett egyedi kockázatok értékelésére.

A rendszer célja, hogy minden olyan kockázat szisztematikusan azonosításra, felmérésre és értékelésre kerüljön, melyek a Biztosító működését veszélyeztetik, de a Standard Formula számítási modelljén kívül esnek. Ezért féléves gyakorisággal történik meg ezen kockázatok számbavétele és értékelése, melynek keretében mind a stratégiai, mind a folyamatkockázatok, továbbá a jogi, compliance és egyéb működési kockázatok is feltérképezésre kerülnek. Az egyéni kockázatértékelés folyamat során a Biztosító azonosítja a standard formula által le nem fedett minden jelentős kockázatot, elvégzi azok értékelését szakértői becslés alapján, valamint meghatározza a kezelésükre vonatkozó intézkedéseket.

Az egyéni kockázatértékelés eredménye elküldésre kerül a HDI International kockázatkezelési területe részére. A csoportszinten egységes kockázati osztályozás biztosítja a kockázatok konzisztens és strukturált azonosítását a csoporton belül.

A rendszerben lehetőség van a kockázatok kezelésére vonatkozó intézkedések rögzítésére, s ezáltal mind a létező kockázat-ellenőrzési intézkedések előtti (bruttó), mind a létező kockázatkezelési intézkedések utáni (nettó) hatás bemutatására.

Amennyiben a rendszeres, félévente történő értékelésen kívül új, materiális kockázat merül fel, abban az esetben ad hoc jelleggel le kell folytatni a kockázat értékelését, szükség esetén az intézkedések azonosítását, valamint értesíteni kell a HDI International AG kockázatkezelési területét.

Kockázatkezelés

A kockázatok azonosításának és értékelésének eredményeiből fakadó feladatokat végre kell hajtani a kockázat-ellenőrzési döntésekben és intézkedésekben. A kockázatkezelés célja az érintett, kockázati stratégiában meghatározott kockázati pozíciók aktív befolyásolása.

Több alapvető alternatíva áll rendelkezésre általában a kockázatkezelésre. Ide tartozik a kockázatok elkerülése, mérséklése és vállalása. A hozam/kockázat arányt és a tőkeszükségletet figyelembe kell venni.

Határ- és küszöbértékek rendszere

A Talanx vállalatcsoport egy határ- és küszöbértékekből álló rendszerrel rendelkezik (kockázati hőtérkép / Risk Heat Map), amelynek célja a kockázatok csoport szintjén történő egységes nyomon követése. Ez a rendszer határozza meg az egész csoportra érvényes határ- és küszöbértékeket a Talanx csoporton belül.

A határ és küszöbértékek rendszerének elsődleges célja a tőkemegfelelés biztosítása azáltal, hogy a csoport szempontjából leglényegesebb kockázatokra felső határértékeket határoz meg, s ezáltal biztosítja a kockázati stratégia összekötését az operatív működéssel.

A Talanx által meghatározott határ- és küszöbértékeket vállalat-specifikus határértékekkel lehet kiegészíteni, melyek nyomonkövetése és menedzselése a helyi menedzsment feladata.

Befektetési kockázatok menedzsmentje

A befektetési kockázatok monitoringja kiemelt jelentőséggel bír, mivel az üzleti stratégiából adódó célok elérése nagyban függ a befektetések menedzsmentjétől, ezért az ebből fakadó kockázatok aktív nyomon követése és menedzsmentje külön rendszerekben történik, s anyavállalati szinten is külön monitoring rendszer vonatkozik rájuk.

A Biztosító a befektetéseit a „prudens személy elve” alapján kezeli, amit az A.3 fejezet befektetési stratégia pontjában taglalt.

A befektetési döntési folyamatot a Biztosító Befektetési Szabályzatának II-es pontja rögzíti, míg az abban résztvevők feladatait a III-as pont definiálja. Az Igazgatóság szabályalkotó jogköréről, az ALM Bizottság stratégia alkotási feladatköréről, valamint a Befektetési Bizottság taktikai eszközallokációra vonatkozó feladatairól szintén az említett szabályzat III-as pontja rendelkezik.

Az ALM Bizottság legalább negyedévente ülésezik, tagjai az Igazgatóság tagjai és a vagyonkezelés vezetője. A vagyonkezelés az ALM Bizottság számára negyedévente összefoglalót készít a piaci eseményekről/trendekről és a befektetési tevékenységről, valamint ALM (Asset Liability Matching) kimutatást készít. Az ALM Bizottság a Negyedéves Befektetési Stratégiát a vagyonkezelés vezetője előterjesztése alapján határozza meg.

A Befektetési Bizottság (IC) hatáskörébe tartozik a taktikai eszközallokáció meghatározása. Az IC lehetőség szerint havonta, de legalább negyedévente egyszer ülésezik. Az IC ülését a vagyonkezelés vezetője hívja össze. Az IC vezetője a vagyonkezelés vezetője, tagjai a vagyonkezelés front office feladatokat ellátó munkatársai, állandó meghívottak a vagyonkezelés mid office munkatársai, illetve a kockázatkezelés CRO által

kijelölt munkatársa. Az IC saját hatáskörben dönthet a taktikai eszközallokáción túlmenő döntésekről is, ebben az esetben a jegyzőkönyvben ezen döntéseket rögzíteni kell.

A befektetési döntéshozatal során, a befektetési kockázatokra és azok kezelésére vonatkozóan valamennyi, a vagyonkezelés működésére vonatkozó szabályzatot figyelembe kell venni.

Ezek közül az alábbi szabályzatok bírnak a kockázatkezelés szempontjából kiemelt jelentőséggel:

- Befektetési Politika
- Befektetési Szabályzat
- Szabályzat a befektetési kockázatokról
- Eszköz-forrás gazdálkodási és likviditási szabályzat

Belső kontroll rendszer (Internal Control System)

A belső kontroll rendszer célja a kockázatok és kontrollok áttekinthetővé tétele, valamint proaktív menedzselése a biztosító szervezete és folyamatai vonatkozásában. A belső kontroll rendszer a szervezet minden szintjére vonatkozik, és a folyamatkockázatokra, valamint az azok monitorozására alkalmazott kontrollokra fókuszál.

A belső kontroll rendszer beágyazódik a belső védelmi vonalak koncepciójába is, az alábbiak szerint:

- Az első védelmi vonal az operatív területek felelősségét jelenti a saját működési területükön belül a kockázatok azonosítására, értékelésére, kezelésére és monitorozására.
- A második védelmi vonal olyan funkciókat foglal magába, amelyek a belső kontroll rendszert magasabb szinten valósítják meg, és támogatják az operatív területeket. Ez a kockázati bizottságot, a kockázatkezelést, a megfelelés területet, az aktuáriusi funkciót, az adatbiztonsági felelőst foglalja magába.
- A harmadik védelmi vonal a független belső ellenőrzés, mely felügyeli a teljes belső kontroll rendszer hatásosságát és hatékonyságát, a kockázatkezelési rendszert és folyamatot.

A folyamatok dokumentációja a biztosító minőségirányítási rendszerében biztosított. A folyamatba épített kontrollokat a folyamatleírások, illetve a vonatkozó belső szabályzatok tartalmazzák.

A materiális kockázatokat jelentő folyamatokat, azok nagyvonalú leírását, a kapcsolódó szabályzatokat, kockázatokat és IT rendszereket a biztosító üzletmenet-folytonossági szabályzata tartalmazza.

Amennyiben valamely folyamattal kapcsolatban kezelendő materiális kockázat merül fel, az az egyéni kockázatértékelésben kerül rögzítésre, a kapcsolódó intézkedésekkel együtt.

A kockázatellenőrzés felelőssége

A kockázatok ellenőrzéséért és kezeléséért végső soron a Biztosító Igazgatósága felel. Az Igazgatóság meghatározza az intézkedés iránti igényt és utasítja a funkcionális területek felelős vezetőit (a teamvezetőket) mint folyamatfelelősöket, akik saját területeiken kezelik a kockázatokat. Így a folyamatfelelősök lesznek felelősök költségvetésük, hatásköreik és erőforrásaik keretein belül a kockázatok kezeléséért, és szükség esetén nekik kell kérelmezniük az erőforrások vagy a költségvetések szükséges módosítását. Ez alkalmazandó abban az esetben is, ha kiszervezett tevékenységről van szó: a feladatok konkrét elosztásától függetlenül a kockázatkezelés elsődleges felelőssége a szolgáltatások érintett

igénybevevőjét terheli. A szolgáltatások igénybevevőjének ez az elsődleges felelőssége nem mentesíti a csoport szabályainak és szabványainak figyelembevételére vonatkozó kötelezettsége alól.⁸

A határérték gazdája

Az Igazgatóság minden önmaga által megszabott vagy a vállalatcsoport által megállapított határérték tekintetében a határértékért felelős gazdát (kockázatgazda) jelölhet ki. Az érintett alkalmazandó határértéknek vagy küszöbértéknek való megfelelést az Igazgatóság a határérték gazdájára bízta. (Pl. a CVaR-ra vonatkozó és egyéb befektetési határértékek gazdája a Vagyonkezelési terület.)

Amennyiben küszöbérték-túllépésre kerül sor, vagy hiány mutatkozik ennek tekintetében, a határérték gazdája hatáskörén belül aktív intézkedéseket kezdeményez a határértékre nehezedő nyomás csökkentésére, vagy az általa előkészítendő ajánlásokkal hozzájárul az Igazgatóság ez ügyben hozott döntéséhez.

A határérték gazdája emellett a technikai kapcsolattartó mind az Igazgatóság, mind a kockázatkezelési vezető felé.

Eszkalálási folyamat

A Biztosító egy szabványosított eszkalálási eljárást határozott meg a határérték gazdájának felelősségén túlmutató ügyekben:

- A Biztosító negyedévente készíti el a kockázati hőtésképet.
- Amennyiben küszöb- vagy határérték túllépés történik, azt a riportban mindenképpen magyarázni szükséges.
- A Kockázati Bizottság negyedévente áttekinti a kockázati hőtésképet, illetve annak változását az előző negyedévhez képest. Amennyiben szükséges, intézkedéseket határoz meg, ill. dönt arról, ha az Igazgatóság tájékoztatása / döntése szükséges.
- Amennyiben az Igazgatóság tájékoztatása / döntése szükséges, a CRO Igazgatósági előterjesztést készít, s beterjeszti azt a következő Igazgatósági ülésre.
- Az Igazgatóság által fogantatosított intézkedések végrehajtását a CRO nyomonköveti, s tájékoztatja erről a Kockázati Bizottságot (ld. köv. fejezet).

A jelenleg alkalmazott, a Talanx csoporton belül egységes határ- és küszöbérték rendszer egyes elemeire a Biztosítónak nincs ráhatása, ill. bizonyos határértékeket tartósan megsért a Biztosító (pl. Magyarország ratingje miatt egyes befektetési limiteket), ezért a Kockázati Bizottság döntése alapján meghatározott határ-, ill. küszöbértékek túllépése esetén felmentést adhat a fenti eszkalációs folyamat alól. Ezeket a limiteket a Kockázati Bizottság jegyzőkönyvében kell rögzíteni.

Kockázatjelentés

A kockázatjelentés célja a kockázatokra és lehetséges hatásaikra vonatkozó információk módszeres és gyors biztosítása. Ez a kockázatelemzések és a kockázat-ellenőrzés eredményeiből áll. Ez képezi az alapot annak

⁸ A kiszervezett tevékenységekre a Kiszervezési szabályzat vonatkozik.

biztosítására, hogy a vezetés képes legyen a kockázatok és a végrehajtott intézkedések hatékonyságának ellenőrzésére.

A Kockázati Bizottság negyedéves gyakorisággal kap rendszeres tájékoztatást kockázatkezelési témákról a kockázati jelentések keretében:

- kockázatértékelés, szavatolótőke-szükséglet és szavatoló tőke helyzet (a negyedéves Standard Formula számítás alapján)
- a kockázati mutatók állapotának áttekintése (a határ- és küszöbértékrendszer alapján)
- befektetési kockázatok elemzése
- a működési kockázatok áttekintése és értékelése
- egyéb aktuális risk management témák.

A Kockázati Bizottság negyedévenkénti ülésének jegyzőkönyvét Igazgatósági előterjesztésként a kockázatkezelési vezető benyújtja a soron következő Igazgatósági ülésen.

A Biztosító megfelelően és rendszeresen tájékoztatja Felügyelő Bizottságát a kockázati helyzetről: a kockázatkezelésről szóló jelentések a Biztosító Felügyelő Bizottságának minden ülésén standard napirendi pontok, és az Igazgatóság Felügyelő Bizottságnak szóló negyedéves jelentése is tartalmazza a kockázatkezelés témáját.

A rendszeres jelentésen kívül eseti jelentéstétel szükséges a teljesen új és hirtelen fellépő kockázatok vagy a meglévő kockázatok hirtelen változása esetén. Ezekben az esetekben az Igazgatóságot és a HDI International AG CRO-ját (a csoportot érintő ügyek esetében) tájékoztatni kell a helyzetről; továbbá össze kell hívni a Kockázati Bizottságot, hogy megvitassa a megfelelő intézkedéseket. Az eseti jelentés tekintetében ezen túlmenően figyelembe kell venni a csoport válságkezelésre vonatkozó irányelvét („Válságkezelési irányelv”), valamint a Biztosító Üzletmenet-folytonosság menedzselési (BCM) szabályzatát.

A kockázatkezelés szervezeti felépítése⁹

A Biztosítónál a kockázatkezelési feladatok ellátása a következő szervezeti ábra szerint történt.

Igazgatóság					
Kockázati bizottság					
Igazgatósági tag	Vezető aktuárius	Gazdasági vezető	Vagyonkezelés vezetője	Aktuárius team vezetője ¹⁰	Kockázatkezelési vezető (CRO)

A Kockázati bizottság összetétele 2019 év folyamán megváltozott, év közben új Aktuárius Team vezető és Gazdasági vezető került kinevezésre (ez utóbbival együtt a Stratégiai és Kontrolling vezető pozíció megszűnt).

Igazgatóság

Az Igazgatóságnak – a kockázatkezelésért viselt átfogó felelősségének részeként – biztosítania kell a megfelelő kockázatkezelési rendszer működőképességét és folyamatos fejlesztését. Ebből a kötelességből a következő felelősségi területek adódnak az Igazgatóság számára:

- egységes irányelvek meghatározása a kockázatkezelés számára, a belső és külső követelmények kellő figyelembevételével
- az üzleti stratégia és a kockázati stratégia meghatározása
- a kockázati tolerancia meghatározása (határ- és küszöbértékek) és a kockázatviselési képesség betartását vagy helyreállítását célzó intézkedések foganatosítása
- a kockázati expozíció állandó nyomon követése és a jelentősebb, kockázattal összefüggő eseti problémák megoldása
- a kockázati jelentések elfogadása (ideértve mind a belső, mind a külső (felügyeleti, nyilvánosságnak szóló) jelentéseket is)

Az EIOPA irányítási rendszerre vonatkozó irányelvei („Guidelines on system of governance” EIOPA_BoS-14/253) elvárják a Kockázatkezelés bevonását az Igazgatóság döntéshozatali folyamataiba, valamint ezek megfelelő dokumentációját. A Biztosító erre vonatkozó saját irányelvei *A Kockázatkezelés bevonása az Igazgatóság döntéshozatali folyamataiba* szakaszban találhatók.

Kockázati Bizottság

A Kockázati Bizottság a kockázatkezelés operatív irányító testülete, 2019. év végén a következő állandó tagokkal:

- Igazgatósági tag
- Vezető aktuárius

⁹ Forrás: Kockázatkezelési kézikönyv

¹⁰ Az MPB Vezető Aktuáriussal azonos.

- Gazdasági vezető
- Vagyongazdálkodás vezetője
- Aktuárius team vezetője Kockázatkezelési vezető (CRO)

Speciális kockázattípusok esetén a Kockázati Bizottság kiegészül az érintett terület vezetőjével. Pl.:

- IT üzemeltetési vezető
- IT rendszerszervezés és fejlesztés
- Vállalatfejlesztés és Általános ellátás vezető
- Humán erőforrás vezető
- Megfelelőség biztosítási vezető
- Belső ellenőrzés vezetője stb.

A Kockázati Bizottság ajánlásokat készít, és tanácsadó funkciót tölt be, a következő feladatokkal:

- a Biztosító kockázati pozíciójának nyomon követése és elemzése kiemelten összpontosítva a kockázati stratégiára és a materiális kockázatokra
- a küszöb- és határérték rendszer eredményeinek figyelemmel kísérése, határértéksértések, ill. szükség esetén küszöbérték-túllépés esetén intézkedések meghatározása
- a kontrollintézkedések összehangolása és nyomon követése a Biztosító materiális kockázatai tekintetében
- a kockázatkezelési folyamat folyamatos, állandó fejlesztése
- a kockázatkezelés eredményeinek az üzleti folyamatokba való beépítésének nyomon követése
- a válságkezelés támogatása információk nyújtásával, a szükséges számítások és eseti értékelések kérelmezésével, valamint az Igazgatósági döntések előkészítése.

A Kockázati Bizottság negyedévente ül össze, de szükség esetén tarthat eseti üléseket is.

A kockázatkezelési feladatkör

A kockázatkezelési feladatkört a Kockázatkezelési vezető (CRO) látja el.

Kockázatkezelési vezető (CRO)

A Kockázatkezelési vezető a Bit. előírásaival összhangban felel a Biztosító kockázatkezelési rendszerének működtetéséért.

Feladatai és felelősségi területei különösen:

- A kockázatkezelési rendszer átfogó működtetése, a rendszer feladatainak összefogása a Szolvencia II irányelv teljes spektrumán, mindhárom pillér vonatkozásában.
- A kockázatok azonosítása, nyomon követése.
- A fenti feladattal összhangban rendszeres és eseti kommunikáció az Igazgatóság, a Kockázatkezelési bizottság, a HDI International AG kockázatkezelés területe felé.
- Évente egyszer írásbeli és szóbeli beszámoló a Biztosító Felügyelő Bizottsága számára
- Felelőssége a kockázati jelentések rendszeres elkészítése.
- Kapcsolattartás a külső partnerekkel (pl. Felügyelet, könyvvizsgáló, nyilvánosság) kockázatkezelés kérdésekben.
- Kapcsolattartás a HDI International AG kockázatkezelés területével.
- A Kockázati Bizottság üléseinek előkészítése, az ülés levezetése.
- Az Igazgatósági ülésekre előterjesztés készítés kockázatkezelési témákban, részvétel a kapcsolódó döntésekben.
- A kockázatkezelési rendszer folyamatos fejlesztése.

- A csoportszintű kockázatkezelésre vonatkozó szabályzatok nyomon követése, a Biztosító szabályzatainak elkészítése és továbbfejlesztése.

ORSA

Az ORSA (Own Risk and Solvency Assessment = saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés) célja, hogy a kockázatkezelési rendszeren belül a Biztosító saját kockázatai felméréséhez és szavatolótőke értékelésének elvégzéséhez kapcsolódó folyamatait és feladatait meghatározza, illetve végrehajtsa. Az ORSA a következő elemekből áll:

- a jelenlegi kockázati profil elemzése,
- ORSA modell elkészítése az üzleti tervezés alapján, mely legalább a következő 5 évre vonatkozóan jelent számításokat a szavatoló tőke, a szavatolótőke-szükséglet, a biztosítástechnikai tartalékok és ezek folyamatos jogszabályi megfelelése vonatkozásában,
- stressztesztek,
- az általános szavatolótőke-megfelelési igény értékelése,
- ORSA jelentés.

A Biztosító külön ORSA szabályzattal rendelkezik, mely a kapcsolódó folyamatokat és feladatokat részletesen tartalmazza.

Az ORSA szabályzatban meghatározott folyamatokat és feladatokat évente legalább egyszer el kell végezni. A kockázati profilban történt jelentős változás (pl. új értékesítési csatorna, jelentős új termékcsoporthoz bevezetése, a befektetési stratégiában történt lényeges változás, jelentős jogszabályi változás, vállalatfelvásárlás (M&A) stb.) esetén kötelező rendkívüli ORSA folyamat lefolytatása.

A Biztosító az ORSA szabályzatban meghatározott folyamatok és tevékenységek elvégzéséről és eredményeiről évente egyszer jelentést készít, melyet a Felügyelet számára is el kell küldeni, az MNB által meghatározott határidőre.

Amennyiben rendkívüli ORSA folyamat lefolytatására kerül sor, abban az esetben rendkívüli ORSA jelentést is kell készíteni, melyet a Felügyelet számára is meg kell küldeni.

Az ORSA jelentést a Kockázatkezelési vezető terjeszti elő, s az Igazgatóság fogadja el.

Az ORSA-ra vonatkozó szabályzatot a Biztosító évente felülvizsgálja; annak eredményét az Igazgatóság döntése szerint az ORSA szabályzatba átvezeti.

Az ORSA integrálódása a szervezeti struktúrába és döntéshozatali folyamataiba

Az Igazgatóság intézkedései biztosítják a kockázatok kézben tartását, valamint szükség esetén intézkedések bevezetését. A hatékony kockázatkezelés biztosítja, hogy az Igazgatóság minden olyan kockázatról, ill. eseményről információt kapjon, mely intézkedést igényel az Igazgatóság részéről. A Biztosító Kockázatkezelési kézikönyvének 7. fejezete szól a Kockázatkezelési folyamatról, mely meghatározza azokat az eseteket, mely esetekben az Igazgatóság bevonása szükséges.

Az Igazgatóság a szokásos, legalább havi egyszeri gyakorisággal megtartott Igazgatósági ülése keretében, vagy szükség esetén ad hoc ülés keretében hozza meg döntéseit. A bevezetett intézkedések nyomon követése a Kockázatkezelési terület feladata.

A középtávú terv vonatkozásában is meg kell vizsgálni, hogy várhatóan szükség lesz-e menedzsment intézkedésekre az üzleti terv időhorizontján. Ez egyrészt annak vizsgálatát jelenti, hogy várható-e jelentős

változás a kockázati profilban, másrészt annak vizsgálatát, hogy a szavatoló tőke-igény vs. rendelkezésre álló szavatoló tőke (own funds) előrejelzés alapján a Biztosító szavatoló tőke-megfelelése biztosított-e az üzleti terv időhorizontján. Ez a tőkestratégiaira vonatkozóan jelenthet elvárásokat.

Általános szavatolótőke-megfelelés

Az ORSA folyamat egyik legfontosabb eleme az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítása, amely a jelenlegi és jövőbeli általános szavatolótőke-szükséglet illetve a rendelkezésre álló tőke alapján történik és a Tőkestratégia alapját képezi.

Az általános szavatolótőke-megfelelés számítása során elvárás, hogy az a kockázatok saját, gazdasági szemléletű felmérésén alapuljon, valamint az, hogy a Biztosító minden lényeges kockázatot felmérjen, beleértve azokat is, amelyekkel hosszabb távon szembesülhet, tekintettel az üzleti tervezési időtávra.

Az **általános szavatolótőke-szükséglet** megállapítása során a Biztosító a következő módon jár el:

- A standard formula által lefedett kockázatokra meg kell győződni arról, hogy a standard formula megfelelően lefedi, illetve számszerűsíti azokat a kockázatok, melyekkel a Biztosító szembesül.
 - Ez a számítási módszertan szakértői elemzését, valamint stressztesztek elvégzését jelenti legalább évente egyszer.
 - Ennek keretében meg kell állapítani, hogy a Biztosító a standard formulát megfelelően tartja-e, így nem szükséges ún. USP-k (undertaking-specific parameters) bevezetése, ill. részleges vagy teljes belső modell alkalmazása.
 - Mivel a Biztosító jelentős állampapír állománnyal rendelkezik, melyre vonatkozóan a standard formula nem számol kockázattal, a Biztosító az általános szavatolótőke megfelelési igény megállapításának részeként egy saját számítási módszertant alakított ki arra, hogy a magyar állampapírok kockázatát számszerűsítse.
- A standard formula által le nem fedett kockázatok a Biztosító egyéni kockázatértékeléssel számszerűsíti.
- A jövőbeli kockázati profil vonatkozásában a Biztosító az üzleti terv készítése során figyelembe veszi, hogy a jövőbeli kockázatok várhatóan hogyan alakulnak, várható-e lényeges változás a kockázati profilban, jelentős új csatorna, új termékcsoport bevezetésével, a befektetési stratégia jelentős változásával vagy egyéb területen. Ezt megfelelően dokumentálni kell az ORSA jelentésben.
- A jövőbeli kockázatok számszerűsítését a Biztosító csak a standard formula által lefedett kockázatok vonatkozásában végzi el szavatolótőke-megfelelés előrejelzési folyamat részeként, melyet az ORSA modellben kell végrehajtani legalább évente egyszer (ideértve az általános szavatoló tőke igény számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is). Ennek az az oka, hogy a Biztosító az általános szavatolótőke-megfelelési igény megállapítása során azt a döntést hozta, hogy kizárólag a standard formula által számszerűsített kockázatok (ideértve az általános szavatoló tőke igény számításának részét képező magyar államkötvények kockázatát is) kívánja tőkeágon fedezni, a standard formula által le nem fedett kockázatokat menedzsment döntésekkel, illetve megfelelő kontrollokat tartalmazó folyamatok kialakításával, működtetésével és a kapcsolódó intézkedésekkel kívánja kézben tartani.
- Az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítási folyamatának része, hogy a szavatolótőke-szükséglet, minimális tőkeszükséglet, valamint a biztosítástechnikai tartalékok követelményeinek való folyamatos megfelelésre vonatkozóan vizsgálatot kell végezni. A Biztosító elvégezte ezt a vizsgálatot, eredményeit az ORSA jelentés tartalmazza, mely alapján a folyamatos megfelelés biztosított.

- Az ORSA jelentésben dokumentálni kell továbbá a számítások bizonytalanságaiból eredő potenciális kockázatok bemutatását, az arányosság elvének alkalmazását, az eltérő értékelési elvek, ill. a volatilitási kiigazítás alkalmazására vonatkozó megállapításokat.
- A fentiek alapján a jelenlegi, ill. a jövőbeli várható szavatolótőke-megfelelés megállapításának a folyamata a szavatolótőke-megfelelés előrejelzési folyamatával van összhangban.

A jövőben rendelkezésre álló tőke meghatározása

Az üzleti terv alapján a jövőben rendelkezésre álló tőke meghatározása során meg kell felelni a Szolvencia II irányelv (2009/138/EK) és a Szolvencia II rendelet (2015/35) szavatoló tőkére vonatkozó rendelkezéseinek (meghatározás, besorolás/tiering és figyelembe vétel).

Az általános szavatolótőke-megfelelés megállapítása a jelenlegi és a jövőben rendelkezésre álló tőke illetve az általános szavatolótőke-szükséglet eredményeinek időbeli összevetését jelenti.

A standard formula által le nem fedett kockázatok kézben tartása feltételezi a Biztosító irányítási rendszerének hatékonyságát, valamint a kockázatkezelés rendszerét menedzsment döntések keretében. Mindkettő biztosított az ORSA jelentés alapján.

A kamatlábakra és a biztosítástechnikai tartalékra vonatkozó speciális szabályok

A biztosító nem alkalmaz sem volatilitási illetve illeszkedési kiigazítást, sem a hosszú távú garanciák teljesíthetősége érdekében alkalmazandó átmeneti intézkedést a kamatlábakra illetve a biztosítástechnikai tartalékra vonatkozóan. Emiatt az S.22.01.21. A hosszú távú garanciák és az átmeneti intézkedések hatására vonatkozó információk táblázatot nem kell kitöltenie. A Biztosító az EIOPA által az egyes időpontokra vonatkozóan közzétett alap kockázatmentes hozamgörbét alkalmazza az eszközök és a kötelezettségek értékelése során, beleértve ebbe a kockázati ráhagyás számítását. Az utolsó likvid ponton túli időpontokra az EIOPA által készített extrapolációt használtuk fel.

Eltérő értékelési elvek

Az általános szavatolótőke-megfelelési igény felméréséhez a szavatoló-tőkeszükséglet számításánál alkalmazotthoz képest más, attól eltérő értékelési elv és tőkeszükséglet számítási modell alkalmazása is lehetséges a Szolvencia II rendszer szabályai szerint.

A Biztosító nem alkalmaz eltérő értékelési elveket.

B.4 Belső ellenőrzési rendszer (Internal Control System; ICS)

A belső ellenőrzési (ICS) rendszer

A belső ellenőrzési rendszer (ICS) működtetésének feladata:

- a szervezet és ügyfelei eszközeinek és a tulajdonosok érdekeinek védelme,
- a szervezet jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése és ellenőrzése
- a szervezetre vonatkozó külső és belső szabályzatokban foglalt előírások betartásának, valamint elégségességének ellenőrzése,

- d) a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá szükség esetén javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására,
- e) a jogszabályi környezet esetleges változásaiból fakadó, a biztosító működésére vonatkozó kockázatok hatásának felmérése, továbbá a megfelelési kockázat felmérése.

A belső ellenőrzési rendszer elemei a folyamatba épített ellenőrzés, a vezetői ellenőrzés és a függetlenített belső ellenőrzési szervezet.

(Munka) folyamatba épített ellenőrzés:

A szervezet az egyes ügyviteli folyamatokat és belső szabályzatait úgy alakítja ki, hogy az lehetővé tegye a folyamatba épített ellenőrzést. Az egyes folyamatokba ellenőrzési pontokat iktat be és biztosítja, hogy a folyamatok befejezése csak az ellenőrzés megvalósulása után történhessen meg. Alapesetben egy adott művelet elvégzése és ellenőrzése nem lehet ugyanannak a személynek a feladata (négy szem elv). A munkaköri leírások és munkafolyamat-leírások tartalmazzák a szervezeti egységek, azok vezetőinek és dolgozóinak munkafolyamatba épített ellenőrzési kötelezettségeit, a szervezeti és működési szabályzatban meghatározott feladatokat.

Szabályozásaink követelménye, hogy beépített ellenőrzési pontokat tartalmazzanak.

A folyamatba épített ellenőrzési rendszerek előírásáért és következetes betartásáért a terület vezetője felelős.

A vezetői ellenőrzés:

A vezetői ellenőrzés feladata többek között a munkafolyamatokba épített ellenőrzés rendeltetésszerű működésének vizsgálata. A vezetői ellenőrzés eszközei a beszámoltatás, a jelentések kérése, az aláírási jog gyakorlása, a feladatok teljesítésének ellenőrzése tartalmi, alaki és egyéb szempontból, valamint a vezetői információs rendszer működtetése. A vezetői ellenőrzés részletes szabályait a belső szabályzatok és a munkaköri leírások tartalmazzák. A folyamatba épített és a vezetői ellenőrzés mértékét a tevékenység jellegével és kockázattartalmával összhangban kell kialakítani.

A függetlenített belső ellenőrzés feladatai

A függetlenített belső ellenőrzés a Felügyelőbizottság szakmai irányítása alá tartozó ellenőrzési szervezet, amelynek feladata kizárólag:

- a Biztosító belső szabályzatainak megfelelő működésének és hatékonyságának, valamint
- a biztosítási tevékenységnek a törvényesség, a biztonság, az áttekinthetőség és a célszerűség szempontjából történő - hatályos jogszabályok szerinti - vizsgálatára terjed ki.

A belső ellenőrzésnek ezeken túlmenően feladata:

- A Biztosító által a Magyar Nemzeti Bank (MNB) részére adott jelentések és adatszolgáltatások tartalmi helyességének és teljességének legalább negyedévente történő ellenőrzése.
- Kapcsolattartás a külső ellenőrzési szervekkel (MNB, stb.).
- A vállalatot érintő külső ellenőrzések vállalaton belüli összefogása, koordinálása (Felügyeleti szervek és auditor cégek).

A belső ellenőrzés a jelentéseit mind a Felügyelőbizottság, mind az Igazgatóság részére köteles megküldeni.

A belső ellenőrzés tevékenysége nem pótolja az egyes szakterületek által a belső ellenőrzési rendszer keretein belül folyamatosan lebonyolítandó ellenőrzéseket. Más oldalról a belső ellenőrzés feladatait nem korlátozzák az ilyen szakmai ellenőrzések.

A belső ellenőrzési feladatkörre vonatkozó részletes információk a B.5 fejezetben találhatók.

A megfelelés-biztosítási funkció

A Megfelelési szervezet küldetése, célja és működési alapelvei

A Megfelelés-biztosítási vezető tevékenységét az alábbi célok együttesen határozzák meg:

- a tulajdonosi, a vezetői, továbbá a szabályozói/felügyeleti környezet irányából elvárt tűréshatáron belül tartani a Biztosítóra ható megfelelési kockázatokat;
- bekövetkezés esetén orvosolni a helyzetet; valamint
- fejleszteni a Biztosító megfelelés-tudatosságát és etikai kultúráját.

Annak érdekében, hogy támogassa a Biztosítót a célok elérésében, valamint a fenntartható és eredményes működésben, a Megfelelési szakterület működtetése az alábbi alapelvekre épül:

- A tulajdonosi és vezetői filozófiát tükrözi – alapvetően konzervatív, jogszabálykövető, a Magatartási Kódexben és egyéb felső szintű irányítási dokumentumokban megfogalmazott etikai sztenderdekre épül, miközben tekintettel van az üzleti értékteremtés kockázatvállalással járó alaptermészetére.
- Egyszerre ésszerű és arányos. Éves terveit kockázati megközelítéssel állítja fel, aminek során prioritásait összehangolja a Biztosító méretéből, tevékenységéből és összetettségéből fakadó kockázati portfólióval, a működtetett kockázatcsökkentő mechanizmusok (köztük belső kontrollok) minőségével, a Biztosító kockázati tűrőképességével, valamint a rendelkezésre álló anyagi és humán erőforrásokkal.
- Jellegében egyszerre bizonyosságot nyújtó és konzultatív: a II. Védelmi vonal részeként szervezi és ellenőrzi a megfelelési kockázatok kezelését a Biztosító teljes tevékenységében, miközben észrevételeivel és javaslataival elősegíti a tájékozottságot az üzleti és gazdasági döntések meghozatalában, a lehetőségek kihasználásában.
- Irányító és koordinációs tevékenységét szervezetileg integráltan végzi, azaz szoros együttműködésben dolgozik az értéklánc minden olyan pontjának érintettjeivel, ahol a kockázatok felmerülnek, ahol kifejtik hatásukat, ahol releváns döntések születnek, továbbá ahol a kontrollkörnyezet biztonságossá tétele megköveteli a kooperációt (üzletágak, gazdasági területek, támogató funkciók).
- Feladatait strukturált, tervezett és átlátható módon szervezi és szabályozza, ezzel egyrészt stabilitást és kiszámíthatóságot biztosít az operatív lebonyolításban, másrészt megteremti a konzisztens beszámolás és utánamérés alapjait a vezetői, a tulajdonosi és a felügyeleti információs csatornák irányában.

A Megfelelés-biztosítási vezető és a Megfelelési szakterület legfontosabb feladatai

A Biztosító szervezeti rendszerében a Megfelelési szakterület irányítását a Megfelelés-biztosítási vezető látja el. A Megfelelés-biztosítási vezető és az általa irányított Megfelelési szakterület feladata a Biztosító kiemelt megfelelési kockázatainak feltárása, értékelése és elemzése, saját hatáskörben történő intézkedés, valamint javaslatok tétele a menedzsment számára a kockázatok kezelésére vonatkozóan. A Megfelelés-biztosítási vezető emellett figyeli, hogy a hatáskörébe tartozó területeken végzett biztosítási és egyéb pénzügyi tevékenységek során betartják-e a vonatkozó törvényeket, rendeleteket és szabályokat.

A Megfelelés-biztosítási vezető biztosítási törvény szerinti feladata különösen:

- Annak biztosítása, hogy a Biztosító mindenkor feleljen meg a tevékenységére és a működésére vonatkozó jogszabályban foglaltaknak és a szabályzatok összhangban legyenek a jogszabályi rendelkezésekkel.¹¹
- Azon intézkedések és eljárások megfelelő működésének folyamatos nyomon követése és rendszeres ellenőrzése, amelyek célja, hogy a Biztosító a biztosítási törvényben vagy a biztosítási törvény felhatalmazása alapján hozott jogszabályokban foglaltaknak történő megfelelésben tapasztalható esetleges hiányosságokat feltárja és
- a megfeleléségi hiányosságok feltárása érdekében tett intézkedéseket folyamatosan nyomon kövesse és rendszeresen ellenőrizze, valamint
- a jogszabályoknak való megfelelésben segítse az Igazgatóságot és a munkatársakat.
- A fentiekén túl elkészíti a Megfeleléségi Politikát és a vizsgálati tervet és
- évente legalább egyszer jelentést készít az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére a jogszabályokban és szabályzatokban foglaltaknak történő megfelelésről.

A Megfeleléségi szakterület hatóköre

A Megfeleléségi szakterület tevékenysége az alábbi fő kérdéskörökre koncentrálódik (ezeket részletesebben ismertetik a Biztosító Magatartási Kódexe, Compliance (Megfeleléségi) Politikája és a Biztosító egyéb belső szabályzatai):

1. Etikus magatartás, korrupció és megvesztegetés, valamint külső és belső csalások elleni küzdelem, érdekkonfliktusok kezelése.
2. Embargós és pénzügyi szankciós kapcsolatok megelőzése.
3. Fogyasztók megfelelő tájékoztatása és védelme, befektetők védelme, piaci visszaélések (bennfentes kereskedés és piaci manipuláció) megelőzése, pénzügyi instrumentumokkal végzett ügyletek, ezen belül saját számlás ügyletek és a megbízások összeegyeztethetlenségének biztosítása, összeférhetlenség és a diszkrimináció tiltása.
4. Adatvédelem, ezen belül bizalmas információk védelme, biztosítási titok megőrzésének, valamint a titokvédelemnek biztosítása.
5. Jogszabályoknak, belső szabályzatoknak való megfelelés.
6. Egyéb, a kockázatelemzés alapján kiemelt megfeleléségi kockázatok kezelésével kapcsolatos feladatok (beazonosítás, összegzés és mérés, válaszlépések, felügyelet és ellenőrzés, jelentés) ellátása.

A Megfeleléségi Politikát évente felül kell vizsgálni az üzleti körülményekben, a kockázati környezetben, a szabályozásokban, a tulajdonosi kommunikációban, valamint a Biztosító szervezetében és folyamataiban történt esetleges változások átvezetése érdekében, az esetleges módosításokat a Biztosító Igazgatósága elé kell terjeszteni jóváhagyás céljából. A Megfeleléségi Politika felülvizsgálatát a Megfeleléség-biztosítási vezető végzi.

A Megfeleléségi Politika hatálya kiterjed minden belső és külső munkatársra és vezetőre.

¹¹ A Megfeleléségi szervezet és a Biztosító társterületei közötti együttműködésről lásd: A Biztosító Megfeleléségi Politikája, V.2 *Együttműködés és kommunikáció a megfeleléségi kockázatok kezelésében*

A jelentéstételi időszak alatt a Megfelelőség-biztosítási vezetői feladatot Somlai Péter vette át, a Megfelelőségi Politikában 2019-ben jelentős változás nem történt.

Az Igazgatóság szerepe

A Megfelelőség-biztosítási vezető Biztosító Igazgatósága felé beszámolóval tartozik.

Az Igazgatóság felelősségi köre:

- A Megfelelőség-biztosítási vezető munkakör létrehozásának és bevezetésének biztosítása;
- A Biztosító Megfelelőség-biztosítási vezetőjének kinevezése;
- A Megfelelőségi (Compliance) Politika jóváhagyása;
- Éves megfelelőségi munkaterv elfogadása, a munkaterv és a vizsgálatok lebonyolításáról való beszámoltatás;
- Intézkedések kidolgozása, vagy – amennyiben ez szükséges – súlyos hiányosságok esetén szankciók foganatosítása.

A Megfelelőség-biztosítási vezető csoportszintű felelősségi köre

A Biztosító Compliance funkciója csoportszinten is megszervezett. Az érintett személyek tevékenységének koordinálása, a szervezeti egységek és leányvállalatok közötti kapcsolatok optimalizálása, valamint az irányelvek egységesítése érdekében a Talanx AG, illetve a HDI International AG koordináló és támogató szerepet tölt be a Talanx Konzern leányvállalatai felé. A leányvállalatok Megfelelőség-biztosítási vezető i/Megbízottai, illetve a Compliance Officerai szervezetileg a közvetlen felettes Megfelelőségi szintnek (a Biztosító esetében az Igazgatóságnak) tartoznak elszámolással, és jelentik a területükhöz tartozóan felmerülő problémákat, eseményeket.

A Megfelelőség-biztosítási vezetővel szemben elvárás, hogy a lényeges információkat a felsőbb Megfelelőség biztosítási szinttel (Első számú vezetővel/Igazgatósággal) is a lehető leghamarabb közölje, valamint a Talanx Konzern által megadott egységes formátumban és jelentési rend szerint riportokat készítsen.

A Megfelelőség-biztosítási vezető helye a szervezetben

A Megfelelőség-biztosítási funkció a Jog/Megfelelőség team keretein belül működik, a Megfelelőség-biztosítási (Compliance) vezető az Igazgatóság nevezi ki. A Megfelelőségi szervezet megtalálható a Szervezeti és Működési Szabályzatban és a Biztosító szervezeti ábráján, amelyekről minden munkavállaló értesül a szokásos tájékoztatási csatornákon keresztül.

Függetlenségének biztosítása érdekében a Megfelelőség-biztosítási vezető közvetlenül a Biztosító első számú vezetője (Igazgatóság elnöke) alá tartozik. A Megfelelőség-biztosítási vezető a megfelelőségi vonatkozású témakörökben bármikor, teljes körűen és közvetlenül megkeresheti az Igazgatóságot, a Felügyelőbizottság Elnökét vagy a HDI Chief Compliance Officerét.

A Megfelelőség-biztosítási vezető szoros kapcsolatokat tart fenn más szervezetekkel (Kockázatkezelés, Adó, Belső ellenőrzés, HR, Információbiztonság stb.) a Biztosítóon belül. Amennyiben a megfelelőségi feladatok egy részét más szervezet látja el, a Megfelelőség-biztosítási vezető együttműködik a feladatok teljesítésére

érdekében. A feladatok elvégzésével megbízott szervezet köteles tájékoztatni a Megfelelőség-biztosítási vezetőt az elvégzett feladról.¹²

A Megfelelőség-biztosítási vezető legfontosabb feladatai

A compliance kockázatok kezelésében betöltött szerepét tekintve a Megfelelőség-biztosítási vezető feladatai részben szabályozási jellegűek, részben operatív jellegűek.

- Szabályozási jellegű feladatok:
 - megfelelőségi szabályok, információk körének meghatározása;
 - szabályozásban, üzleti környezetben, belső folyamatokban vagy szervezetileg bekövetkező változások lehetséges compliance következményeinek elemzése;
 - szükségessé váló módosítások kezdeményezése a Biztosító belső szabályozási rendjében;
 - Compliance (Megfelelőségi) Politika elkészítése, aktualizálása, megfelelőségi kockázatok azonosítása, elemzése, becslése.
- Operatív jellegű feladatok:
 - megfelelőségi szabályoknak való megfelelés vizsgálata;
 - megfelelőséget sértő események kivizsgálásának koordinálása vagy lebonyolítása;
 - megfelelőségi szabályok megsértésének jelentése az Igazgatóság felé;
 - munkatársak megfelelőség-biztosítási oktatása;
 - hatóságok felé fennálló jelentési kötelezettségek teljesítése;
 - új termékek, eljárások bevezetése előtt megfelelőségi szempontú vélemény nyújtása;
 - jelentések az Igazgatóság és a Talanx Konzern Megfelelőség-biztosítási szervezeteinek.

B.5 Belső ellenőrzési feladatkör

Szabályzat

A Biztosító a belső ellenőrzési tevékenységére vonatkozó előírásokat szabályzatban határozta meg.

A belső ellenőrzési szabályzat része az éves rendszeres szabályzat felülvizsgálatnak, a felülvizsgálat tervezett időpontja jellemzően az őszi felügyelőbizottsági ülés időpontja. A belső ellenőrzési szabályzat módosításának a jóváhagyása a Felügyelő Bizottság hatáskörébe tartozik.

A Felügyelőbizottság legalább naptári negyedévente megtárgyalja a belső ellenőrzési feladatkört ellátó személy által készített jelentéseket, és ellenőrzi a szükséges intézkedések végrehajtását. A Felügyelőbizottság a belső ellenőrzés jelentéseinek a negyedéves megtárgyalását írásbeli szavazás formájában végzi.

¹² A Kockázatelemzés eredményeként meghatározott *compliance kockázatok* kezelésével összefüggő részletes feladatokat és eljárásrendeket a *Megfelelőségi Szabályzat*, továbbá a kockázatgazdák által folyamatszínten működtetett *biztosítói szabályzatok és eljárásrendek* tartalmazzák.

Függetlenség és tárgyilagosság biztosítása

A függetlenített belső ellenőrzés munkajogilag az Igazgatóság elnöke alá van rendelve, azonban a szakmai irányvonalat a Felügyelőbizottság határozza meg. Más területnek nincs a belső ellenőrzés felett utasítási joga. A belső ellenőr nem rendelkezhet az ellenőrzött tevékenység feletti hatáskörrel és nem lehet az ellenőrzött tevékenységért felelős. A szervezet szabályzatainak, rendszereinek, eljárásainak a kidolgozásába és végrehajtásába éppen ezért csak tanácsadó, véleményező lehet.

A belső ellenőr illetve a belső ellenőrzési munkatárs minden esetben objektívan, részrehajlás nélkül jár el a vizsgálatoknál az információ gyűjtése, elemzése, értékelése és közlése, valamint javaslatok kialakítása és közlése során. Minden lényeges és jelentős körülményt mérlegelve értékeli, véleménye kialakításakor nem befolyásolja saját vagy harmadik fél érdeke.

A belső ellenőrzési feladatkört ellátó személyek más kiemelten fontos feladatkört nem töltenek be.

Belső ellenőrzés tevékenysége

Tervezés

Terv szerinti ellenőrzések

A belső ellenőr saját hatáskörben a Felügyelőbizottság javaslatai, észrevételei figyelembe vételével kockázatelemzést végez, melynek eredményére alapozva készíti el a belső ellenőrzési stratégiai és éves tervét. A kockázatelemzési folyamat célja, hogy azonosítsa, elemezze, rangsorolja a szervezet folyamataiban és főbb szervezeti egységeinél létező kockázatokat.

A belső ellenőrzés a tervet kockázati alapon készíti el. A tervezésnél figyelembe veszi, hogy mely vállalati folyamatok azok, amelyek nagyobb vagy kiemelt kockázatot hordoznak a Biztosító működésében. A belső ellenőrzés tevékenységi körébe a Biztosító bármely területe beletartozik, így szerepelnek olyan folyamatok is a tervben, amelyek nem, vagy régen voltak vizsgálva.

Az ellenőrzési terv rögzíti a vizsgálati területeket, a vizsgálat tervezett időszakát. A vizsgálati terv csak a felügyelőbizottság általi jóváhagyás után tekinthető véglegesnek, melynek legkésőbb a tárgyév megelőző év őszi felügyelőbizottsági ülésén meg kell történnie.

Az éves belső ellenőrzési terv elkészítésénél mindig figyelembe vesszük az esetleges prioritásokat és ezek figyelembevételével kerülnek a vizsgálandó területek-folyamatok meghatározásra. Az ellenőrzési terv kiadásakor figyelembe kell venni azt, hogy a tervezett ráfordítás összhangban legyen az ellenőrzési célokkal, az ellenőrzésből nyerhető előnnyel, a vizsgálandó terület, folyamat vagy rendszer jelentőségével, kockázatával, azaz az ellenőrzésnek is gazdaságosnak kell lennie.

Terven kívüli (rendkívüli) ellenőrzések

Ez alatt olyan ellenőrzéseket értünk, amelyek különleges események miatt, előre nem látható módon válhatnak szükségessé.

A Felügyelőbizottság vagy az Igazgatóság által elrendelt rendkívüli ellenőrzések és egyéb kiegészítő ellenőrzések az ellenőrzési tervet módosít(hat)ják. Igazgatósági tagok a belső ellenőrzésnek rendkívüli megbízásokat csak a hozzájuk tartozó területre vonatkozóan és csak a Felügyelőbizottságon vagy az Első számú vezetőn keresztül adhatnak ki.

Ellenőrzések lebonyolítása

A belső ellenőrzés legalább 1 héttel a vizsgálat kezdetét megelőzően tájékoztatja a vizsgálandó terület vezetőjét a vizsgálat megkezdéséről, és a vizsgálat alatt tartja vele a kapcsolatot.

Jelentéskészítés

A belső ellenőrzés a vizsgálatról jelentést köteles készíteni. A vizsgált terület vezetője, illetve a vizsgált folyamatban érintett vezetők, a véglegesítés előtt megkapják véleményezésre a jelentést. Az érintett vezetőknek egy hetük áll rendelkezésre, hogy a jelentéssel kapcsolatos észrevételeiket a belső ellenőrzésnek jelezzék.

A jelentésnek tartalmaznia kell a megállapított tényállást, a vizsgált terület véleményét (de csak ha az eltér az ellenőrök által a jelentésben rögzítettektől) és a belső ellenőrzés által levont következtetéseket. A belső ellenőrzés szükség esetén (akár részleteiben is kidolgozott) javaslatokat tesz a szabályszerűséget, biztonságot és gazdaságosságot szavatoló intézkedések végrehajtására a felelős személy és a végrehajtás határidejének megjelölésével, a belső ellenőrzés azonban – kár (megelőzés) vagy bűncselekmény esetét kivéve – saját maga nem vezethet be ilyenfajta intézkedéseket és nem is adhat bevezetésükre utasítást.

Az ellenőrzési jelentés egy-egy példányát kapja:

- elsőként a Felügyelőbizottság,
- az Igazgatóság,
- a vizsgált terület vezetője.

A többi érintett megfelelő tájékoztatásáról a vizsgált terület igazgatósági tagja és a vizsgált terület vezetője gondoskodik.

Utóellenőrzés és nyomon követés

A belső ellenőrzés az elfogadott javaslatok megvalósulását folyamatosan nyomonköveti, utóellenőrzi. Amennyiben az ellenőrzés olyan súlyos vagy jelentős rendszerbeli hiányosságot állapított meg, amely szükségessé teszi a vizsgált terület ismételt átfogó ellenőrzését, akkor azt javaslatként a végrehajtás tervezett idejének megjelölésével a jelentésben előterjeszti. A jelentés elfogadását követően az utóellenőrzés az aktuális évben a Belső ellenőri tervbe beépítésre kerül.

Amennyiben a nyomon követés, illetve az utóellenőrzés során megállapítást nyert, hogy a korábban feltárt hibákat, hiányosságokat nem javították ki, úgy erről a belső ellenőrzés beszámol a Felügyelőbizottságnak.

Tevékenységi jelentés

A belső ellenőrzés naptári negyedévente jelentést készít a Felügyelőbizottság és az Igazgatóság számára az adott időszak vizsgálatairól, projektekről, egyéb lényeges eseményekről és a Biztosítónál az ellenőrzések alapján megtett intézkedésekről.

Tanácsadói funkció

A belső ellenőrzés, kérésre tanácsokkal szolgál:

- bármely Biztosítói terület számára, amely a belső ellenőrzés hatáskörébe tartozik és
- a Biztosító vezetésének.

A belső ellenőrzés, kérésre a belső ellenőrzési rendszer (vezetői ellenőrzések és folyamatba épített ellenőrzési rendszerek) kialakításának kérdésében tanácsadással segíti a Biztosítót a szabad munkaerő kapacitása függvényében.

B.6 Aktuáriusi feladatkör

Az aktuáriusi feladatkört az aktuáriusi teamvezető látja el. Ezt az egységet közvetlenül felügyeli a vezető aktuárius. A feladatkör működését és felelősségi területét a teamvezető által kiadott belső szabályzat határozza meg.

A jelentéstételi időszakban az aktuáriusi feladatkör az alábbi tevékenységet látta el:

- Ellenőrizte a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt módszereket és feltételezéseket.
- Ellenőrizte a biztosítástechnikai tartalékok számításához használt alapadatok elégségességét és minőségét.
- Összehasonlította a biztosítástechnikai tartalékokat a számviteli biztosítástechnikai tartalékokkal, az eltéréseket elemezte és dokumentálta.
- A biztosítástechnikai tartalékok számítását összehasonlította az előző évi számítással és a lényeges különbségeket dokumentálta.
- A biztosítástechnikai tartalékok elégségességének számításánál minden lényeges opciót és garanciát figyelembe vett. Igazolta és dokumentálta, hogy azok az egyszerűsítések, melyeket a tartalékok számításánál alkalmazott, nem okoznak lényeges hibát.
- Elkészítette és az Igazgatóságnak benyújtotta a feladatkör éves jelentését.

Az aktuáriusi feladatkör az alábbiakban járult hozzá a kockázatkezelési rendszer működéséhez:

- Kiszámította a szavatolótőke-szükséglet azon elemeit, melyek a technikai kötelezettségek bizonytalanságából adódtak.
- Hozzájárult a saját kockázat- és szolvencia értékeléshez.
- Hosszú távú előrejelzéseket készített a biztosítástechnikai tartalékok, a szavatolótőke-szükséglet és a szavatoló tőke alakulásáról.
- Hozzájárult az EIOPA felmérések megválaszolásához elemzési és modellezési munkájával.
- Elemezte különböző sokkok hatásait.

B.7 Kiszervezés

Kiszervezési politika

2016. január 1-től az Európai Unió a Szolvencia II szabályait alkalmazza, amelyen belül fontos követelmény a kiszervezések megfelelő kezelése.

A Talanx Csoport kiadott egy általános útmutatót (Talanx Guideline on Outsourcing) a kiszervezett funkciókra és szolgáltatásokra vonatkozóan. Ennek az útmutatónak a célja főként a kiszervezések működési kereteinek meghatározása, azaz a felelőségek és munkafolyamat lépések megfelelő definiálása. Az útmutató meghatározza a funkciók és szolgáltatások megfelelő kiszervezéséhez szükséges jogi követelményeket és a kockázatkezelési terület kockázat-ellenőrzési funkcióit, valamint a Talanx Csoport vállalataira érvényes kiszervezési folyamatot. A jogszabályi előírások alapján a Biztosítóknak biztosítaniuk kell a kiszervezett funkciók és feladatok megfelelő elvégzését, az irányítási és ellenőrzési funkcióknak a Biztosító menedzsmentjénél kell maradniuk, valamint a Felügyelet audit és vizsgálati jogosítványai nem csorbulhatnak.

A Biztosító évi rendszerességgel felülvizsgálja a kiszervezésre vonatkozó belső szabályzatát. A magyar szabályozás a Biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII törvény (Bit.) része, amely teljes összhangban van az Európai Uniós direktívával. A jogszabály alapján a Biztosító bármely tevékenységét kiszervezheti. A Felügyelet (MNB) jóváhagyására nincs szükség, de a Biztosító a kiemelten fontos

feladatkörök vagy tevékenységek kiszervezését, valamint a kiszervezés tartalmában bekövetkezett változást köteles a Felügyeletnél 5 nappal a kiszervezést vagy a változást megelőzően bejelenteni.

A kiszervezési folyamat első lépése a kiszervezési döntés. Ehhez a Biztosítónak minőségi és mennyiségi kockázatfelmérést kell végeznie. Egy egyszerű kérdőív segít annak eldöntésében, hogy szükség van-e egy átfogó vizsgálat elvégzésére is. Ha a kiszervezés kiemelt kockázatot jelent vagy a kiszervezés értéke meghaladja a Materiális kiszervezési limitet, akkor egy összetett kérdőív segítségével teljes körű vizsgálatra van szükség.

A következő lépés a kiszervezés elindítása a jóváhagyott szolgáltatási szerződés alapján, amely definiálja a felelősségeket. A kiszervezési tevékenység megkezdését követően a kiszervező cégnek megfelelően monitoroznia kell a kiszervezett tevékenységek és folyamatok elvégzését. A monitoring része a szolgáltató rendszeres értékelése meghatározott kritériumok alapján. Ezen túlmenően a kiszervezéssel kapcsolatos kockázatokat rendszeresen azonosítani, elemezni, menedzselni és monitorozni szükséges, azaz integrálni kell a kiszervező cég kockázatkezelési folyamatába. Ennek érdekében az egyes kiszervezési tevékenységekhez igazított folyamatokra van szükség, melyeknél – a kockázatelemzés során azonosított kockázatoknak megfelelően – eltérhet az ellenőrzés gyakorisága, terjedelme, részletessége.

Az ellenőrzési és monitoring folyamat alapelvei:

1. A tevékenységek és folyamatok a kockázatkezelés részét képezik a kiszervezést követően is.
2. Létre kell hozni a kiszervezés monitorozásához szükséges eszközöket (pl. szolgáltatási szint paraméterek).

A kiszervezési szerződés megszűnését követően a feladatokat/funkciókat újra a szervezetbe kell integrálni vagy egy új partnerhez kell ezeket kiszervezni.

A kiszervezés folyamatos menedzsmentjéért és monitorozásáért a Kockázatviselő (a kiszervezett funkció/tevékenység gazdája) felel. „Kockázatviselő” alatt azokat a személyeket értjük, akik egy adott szervezeti egységen belül a kockázati helyzettel kapcsolatos döntésekért, a kockázatok kezeléséért felelősek. A kockázatviselő általában vezető tisztségviselő, illetve az Igazgatóság felé beszámolási kötelezettséggel tartozó vezető.

Amennyiben tevékenység kiszervezésére kerül sor, akkor fontos a hatóság által megfogalmazott biztosítási jogszabályi előírások betartása, továbbá biztosítani kell, hogy a kiszervezett funkciókat és az átdott feladatokat megfelelően elvégezzék, az Igazgatóságnak lehetősége legyen az ellenőrzésre és a folyamatok nyomon követésére, továbbá, hogy a felügyeleti hatóság ellenőrzésre és megfigyelésre vonatkozó jogai ne sérüljenek.

Fontos, hogy a kiszervezés folyamatát meghatározzák és dokumentálják. A döntéssel kapcsolatos kockázat e folyamat során kerül elbírálásra. Abban az esetben, ha a kiszervezés lényeges kockázattal jár – ennek eldöntését segíti a szereplő döntési tábla –, akkor a Kockázatkezelés területet be kell vonni a döntés meghozatalába.

A következő lépés a kiszervezés megvalósítása szolgáltatási szerződés megkötése és a felelősségi körök meghatározása révén. A kiszervezést a kockázatviselőnek folyamatosan ellenőriznie kell azt követően is, hogy a kiszervezés megvalósult. Amennyiben a kiszervezett tevékenység megszűnik, akkor az utolsó fázisban intézkedéseket kell foganatosítani a kiszervezett tevékenység visszaszervezésére, illetve újbóli kiszervezésére vonatkozóan. A Kockázatviselő évente, vagy jelentős változás esetén azonnal tájékoztatja a Kockázatkezelést a kiszervezési kockázatokról. A központi szolgáltató cégek közvetlenül részt vesznek ezekben az egyedi kockázateértékelésekben. A kockázati profilban lényeges változást eredményező intézkedéseket előre egyeztetni kell a kiszervező cég Kockázatkezelés területével. Ezen túlmenően a HDI belső ellenőrzési területe is rendszeresen – kockázatalapon – felülvizsgálja a belső ellenőrzési rendszer és a kockázatkezelés, valamint a kiszervezett tevékenységek és folyamatok megfelelőségét és hatékonyságát.

Mivel a kiszervezett tevékenységekért és folyamatokért a kiszervezést követően is a kiszervező cég menedzsmentje felel, a Kockázatviselő az aktuális ellenőrzésre vonatkozóan minden lényeges információt megoszt az Igazgatósággal.

Kiszervezett funkcióval kapcsolatos szerződés megkötésére, módosítására kizárólag a Jog/Megfelelőség team Vezető jogászának/jogászának/Jogtanácsosának bevonásával kerülhet sor. A megfelelő törvényi és felügyeleti előírások betartásának ellenőrzése a Megfelelőség-biztosítási vezető feladata.

Kiszervezett tevékenységek

Jogszabály alapján a biztosítók kiemelten fontos feladatköréi az aktuárius, a kockázatkezelési, a megfelelőség-biztosítási és a belső ellenőrzési feladatkörök. A Biztosító aktuáriusi tevékenységét részben kiszervezi.

Egyéb, kritikus és kiemelten fontos tevékenységek is felsorolásra kerültek, többek között a biztosítási termékek fejlesztése és árazása; az eszközök befektetése és a portfóliókezelés; a kárrendezés stb. A Biztosító mindazon tevékenységeket, melyek keretében az azt végző külső szolgáltató számára a Biztosító ügyfeleinek adatai átadásra kerülnek, vagy azokhoz a szolgáltató hozzáfér, - a Bit. 138.§.(1) bekezdés o.) pontjára is tekintettel - kiszervezett tevékenységnek tekinti.

A materiális kiszervezési limit évi bruttó 30 millió Ft, a szerződéses limit pedig az éves limit ötszöröse (150 millió Ft). A kiszervezést a Kockázatviselő (az adott funkció vagy tevékenység felelőse) kezdeményezi egy egyszerű kérdőív kitöltésével, melyet a Jog/Megfelelőség, Kockázatkezelés és IT biztonság területek vezetői is aláírnak. Ha átfogó értékelésre is szükség van, akkor egy részletes kérdőívet is ki kell tölteni.

Ennek a részletes kockázatelemzésnek része – többek között – annak meghatározása, hogy milyen kockázatok merülnek fel, és hogy egyáltalán lehetséges-e a kiszervezés. Kvalitatív – és ha lehetséges, kvantitatív – elemzés szükséges arra vonatkozóan, hogy a kiszervezés milyen hatással lehet a kiszervezett tevékenységet végző cég kockázati profiljára. A kockázatelemzésben a Kockázatviselő, a Kockázatkezelés és más érintett területek is részt vesznek.

A kiszervezési döntéshez szükséges átfogó kockázatelemzés az alábbi témákat öleli fel:

- A kiszervezés tárgyának, típusának (pl. kritikus funkció/tevékenység, más fontos tevékenység) leírása, tervezett szerződéses összeg, a szerződés tervezett időtartama, a kiszervezés által érintett vállalati területek.
- Alapfolyamatok elemzése – az alábbi kérdések kerülnek megfontolásra: költség-haszon elemzés; az előnyök/hasznok és a hátrányok/költségek összevetése; a tervezett szerződés összhangban van-e a jogszabályi és belső követelményekkel (különös tekintettel a menedzsment ellenőrzési és monitoring jogaira valamint a Felügyelet vizsgálati jogaira). Továbbá elemezni szükséges a kiszervezett tevékenység visszaszervezésének lehetőségét, valamint ennek költségét is.
- Kiszervezhetőség elemzése – biztosítani szükséges, hogy
 - a kiszervezés nem eredményezi az ügyvezetés felelősségének kiszervezését;
 - a Biztosító szervezeti működése nem sérül, az továbbra is megfelel a törvényi, jogszabályi, valamint felügyeleti rendelkezéseknek;
 - a tevékenységek/folyamatok ellenőrzése és nyomon követése nem kerül kiszervezésre.
- Az egyes kockázatok elemzése – ebben a részben a különböző kockázati kategóriák vizsgálata történik meg szakértői becslések segítségével. Külön figyelmet érdemelnek az operációs kockázatok, pl. az IT üzemszünetből és rendszer meghibásodásából eredő kockázatok; az informatikai rendszerek szükséges összehangolása, illesztése miatt felmerülő kockázatok; a kiszervezett funkció/folyamat összetettségéből és folyamathatékonyosság elvesztéséből fakadó kockázatok; esetleges szerződéses kötelezettségszegésből, jogszabályok be nem tartásából fakadó

kockázatok stb. Szükség van továbbá a piaci és likviditási kockázatok, a stratégiai és vállalati hírnévre vonatkozó kockázatok elemzésére és értékelésére is.

A Vállalatfejlesztés terület felel a kiszervezési folyamat adminisztrálásáért, míg a Jog/Megfelelőség terület a felelőse az MNB jelentések elvégzésének. A Biztosító esetében a kiemelten fontos feladatköröket nem érinti kiszervezés.

Az MNB felé az ERA rendszerben lejelentve kiemelt kiszervezett tevékenységet végző partnerként 9 céget tartunk nyilván.

A Biztosító a következő lényeges tevékenységeit részben kiszervezte (lényeges kiszervezések):

- kárrendezési tevékenységét magyarországi székhelyű kárrendezésre specializálódott szervezetekhez;
- informatikai tevékenysége egy részét magyarországi székhelyű informatikai specialistákhoz;
- egyes aktuáriusi tevékenységeket magyarországi székhelyű aktuáriusi tanácsadó céghez;
- irattárolási, archiválási, valamint nyomdai előállítási tevékenységeit magyarországi székhelyű szolgáltatókhoz.

B.8 Egyéb információk

A B 1-7. fejezetekben leírtak alapján a Biztosító irányítási rendszere az üzleti tevékenységével járó kockázatok jellegének, nagyságrendjének és összetettségének megfelelő.

A fenti fejezetek tartalmazznak minden lényeges információt, nincs egyéb lényeges információ a Biztosító Irányítási rendszerére vonatkozóan.

C Kockázati profil

A C. fejezet célja a Biztosító lényeges kockázataira vonatkozóan:

- a kockázatok meghatározása
- a kockázatok értékelésére vonatkozóan az alkalmazott módszerek és feltevések ismertetése
- a kockázati kitettségek mértékének meghatározása
- a kockázatok kezelésére tett fő intézkedések, kockázatcsökkentési technikák megfogalmazása
- a lényeges kockázatokra és eseményekre vonatkozó stressztesztelés és érzékenységelemzés eredményeinek ismertetése
- az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek áttekintése, illetve a kockázati kitettség kezelésének módja

A Biztosító kockázati profilja tartalmazza valamennyi, a Biztosító által azonosított jelentős kockázatot. A kockázatok számszerűsítése kétféle módon történik:

- a Standard Formula (SF) által lefedett kockázatok értékelése a SF alkalmazásával
- a Standard Formula által le nem fedett kockázatok (pl. stratégiai kockázatok, jogi és szabályozási környezet változásából eredő kockázatok stb.) nyilvántartása egy külön rendszerben történik a kockázatkezelési rendszer (2. pillér) részeként, az értékelés alapja szakértői becslés. (A részletekért ld. a B3. fejezet Egyéni kockázatértékelés részét.)

A vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően a Biztosító kockázati profiljával kapcsolatos szöveges és számszerű információk külön fejezetekben kerülnek bemutatásra az alábbi kockázati kategóriákra vonatkozóan:

Kockázat (fejezetszámmal)	SF által lefedett kockázat	SF által le nem fedett kockázat
C.1. Biztosítási kockázat	✓	
C.2. Piaci kockázat	✓	
C3. Hitelkockázat	✓	
C.4. Likviditási kockázat		✓
C.5. Működési kockázat	✓	✓
C.6. Egyéb lényeges kockázatok		✓

A működési kockázatok a fentiek vonatkozásában speciálisak, mivel számszerűsítésük alapvetően megtörténik a SF alkalmazásával, ugyanakkor a kockázatkezelési rendszerben is azonosításra és értékelésre kerülhetnek konkrétan meghatározott, materiálisnak tekintett működési kockázatok

A kockázati kitettségek mértékét egy-egy áttekintő tábla tartalmazza azért, hogy a kitettségek mértéke összehasonlítható legyen. A SF által lefedett kockázatok vonatkozásában az áttekintő tábla a jelen fejezet alján található. Emiatt az egyes fejezetek nem térnek ki külön a kockázati kitettségek mértékére.

Kockázatkonzentráció: mivel a Biztosító lakossági biztosítási szolgáltatásokat nyújt egyéni ügyfelek részére Magyarország teljes területén, ezért a kockázatkonzentráció nem jellemző.

Minden jelentős kockázati kategória esetén meghatározható az az elsődleges felelős terület, melyhez az adott kockázati kategória kezelése tartozik. A Kockázatkezelés a kockázatkezelési rendszer részeként rendszeresen vizsgálja a kockázatok alakulását egyrészt a SF számítások által negyedévente, valamint az SF által le nem fedett, egyéb jelentős kockázatok vonatkozásában félévente. A Kockázati Bizottság minden

felülvizsgálatot követően áttekinti a kockázatok alakulását, a változások okairól szóló beszámolóval együtt. A Kockázati Bizottság jegyzőkönyvei a következő Igazgatósági ülésre is beterjesztésre kerülnek. Amennyiben menedzsment intézkedések szükségesek, arról a Kockázati Bizottság saját hatáskörben, ill. az Igazgatóság dönt.

Kockázat (fejezetszámmal)	Elsődleges felelős terület
C.1. Biztosítási kockázat	Aktuárius
C.2. Piaci kockázat	Vagyonkezelés
C3. Hitelkockázat	Vagyonkezelés (a befektetési partnerek vonatkozásában) Aktuárius (a VB partnerek vonatkozásában)
C.4. Likviditási kockázat	Vagyonkezelés
C.5. Működési kockázat	Minden terület a saját területre és folyamatokra vonatkozóan / Kockázatkezelés a kockázatkezelési rendszer alapján
C.6. Egyéb lényeges kockázatok	Minden egyéb lényeges kockázat vonatkozásában meg van határozva a felelős terület.

A Biztosító alapvető kockázati profiljában nem történt jelentős változás 2019-ben, s az üzleti terv időhorizontján sem tervezi az üzleti modellt, ill. a kockázati profil jelentős változását.

2019-ben jelentős termékbevezetésekre/módosításokra nem került sor.

Az egyes kockázati almodulokra vonatkozó változások az előző évhez képest az E2. fejezetben találhatók.

A C7. fejezet tartalmazza a stressztesztek eredményeit.

A C7. fejezet tartalmazza még a kockázati kitettségekre vonatkozó egyéb információkat, valamint a biztosító nyilatkozatait a vonatkozó jogszabályi elvárások alapján arra vonatkozóan, hogy milyen típusú kockázati kitettségekkel nem rendelkezik.

Áttekintés 2019.12.31.-re vonatkozóan a Standard Formula által lefedett kockázatokról:

Tőkemegfelelési-mutató (CAR)	214,9%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 549,0
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	29 117,0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 549,0
Piaci kockázat	8 565,4
Partner általi nemteljesítési kockázat	414,9
Életbiztosítási kockázat	4 628,8
Működési kockázat	3 682,8
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	10 846,9
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	-1 368,7
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	-980,8
MCR	5 848,2
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	27 509,3
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	470,4%

A Standard Formula által lefedett kockázatok számszerűsítése alapján a Biztosító tőkehelyzete erős.

C.1 Biztosítási kockázat

Életbiztosítási kockázatok (life risk)

Az életbiztosításban a jellemző kockázatok azokból a kötvényekből származnak, amelyek hosszú távú szolgáltatást garantálnak. A kamatláb-kockázat mellett a biometrikus, a törlési és a költség kockázat is releváns.

Kamatláb-kockázat

Az életbiztosítási szerződések jellemzően hosszú időre szólnak. Unit linked szerződések esetén a befektetések kockázatát a szerződő viseli, míg a hagyományos termékek esetén a garantált hozamok feletti részből is részesedhet a szerződő. A kamatlábban bekövetkező változás hatását a nyereségességre korlátozza a szerződőknek ígért nyereségrészesedés.

Biometrikus kockázat

A biometrikai biztosításmatematikai alapokat, mint például mortalitás, és morbiditás a szerződés teljes tartamára rögzítjük a díj és a számviteli tartalékok kiszámítása szempontjából. A biometrikus adatokat rendszeresen felülvizsgáljuk. A halandósági kockázat egy részét viszontbiztosításba adja a Biztosító. (A

viszontbiztosításról, mint alkalmazott jelentős kockázatmérséklési technikáról részletesen lásd az C.7 fejezet vonatkozó részét.)

A biztosítástechnikai tartalékok kiszámításánál használt biometrikai aktuáriusi paraméterek megfelelőségéről rendszeresen gondoskodunk akként, hogy összehasonlíttuk a díjkalkulációs táblázatok alapján várt kárigényeket a ténylegesen jelentkező kárigényekkel. A biztosításmatematikai számítások bizonytalanságát, a véletlenszerű ingadozásokat és változásokat a biztonsági ráhagyás tartalmazza.

Törlési kockázat

Rendszeresen felülvizsgáljuk szerződőinknél a törlések jellegzetességeit és a biztosítási állományban a törlési tendenciát.

Egészségbiztosítási kockázat

Biometrikus kockázat: A biometrikai biztosításmatematikai alapokat, mint például a morbiditás stb. a szerződés teljes tartamára rögzítjük. A morbiditási kockázat egy részét viszontbiztosításba adja a Társaság.

Törlési kockázat: Rendszeresen felülvizsgáljuk szerződőinknél a törlések jellegzetességeit és a biztosítási állományban a törlési tendenciát.

Revíziós kockázat (revision risk)

A kifizetendő járadékok 3%-os növelésének hatására nettó BE változása adja a revíziós kockázat tőkeszükségletét.

Életbiztosítási katasztrófa kockázat (CAT risk)

A következő 12 hónapban a tervezett halandósági rátát 0,15 százalékponttal kell növelni azoknál a szerződéseknél, ahol ez a nettó BE növekedését okozza. Itt HRG-nként nézzük, hogy emelkedik-e a BE. A nettó BE változása az életbiztosítási katasztrófa kockázat tőkeszükséglete. Ha a teljes állományra a nettó BE nem nő, akkor 0 ennek a kockázatnak a tőkeszükséglete.

A számolási eljárások nem változtak a vizsgált időszak során.

C.2 Piaci kockázat

Befektetési kockázatok

A befektetéseket érintő legalapvetőbb kockázatok általánosságban a következők:

- a kamatlábak ingadozásának kockázatát,
- a devizaárfolyamok kockázatát,
- részvénytőke kockázatokat,
- ingatlanpiaci kockázatokat,
- kamatrés kockázatot (spread risk),
- koncentrációs kockázatot,
- a kötvénykibocsátók hitelkockázatát (rating v. credit quality risk),
- a partnerek nemfizetési kockázatát (rating v. credit quality risk),

- valamint a likviditási kockázatot foglalják magukban.

A Biztosító a befektetéseit a „prudens személy elve” alapján kezeli, amit az A.3 fejezet befektetési stratégia pontjában taglalt.

A befektetési kockázatok értékelése Standard Formulával

A piaci kockázatok értékelésére alapvetően a Standard Formulát használjuk. A Standard Formula által lefedett piaci kockázatok a következők:

Piaci kockázati modulban:

- a kamatlábak ingadozásának kockázata,
- a devizaárfolyamok kockázata,
- részvénytőzsi kockázatok,
- ingatlanpiaci kockázatok,
- kamatrés kockázat (spread risk),
- koncentrációs kockázat.

Partner nemteljesítési kockázati modulban:

- a partnerek nemfizetési kockázata (rating v. credit quality risk).

A likviditási kockázatot a Standard Formula nem számszerűsíti, az erre vonatkozó információkat a C.4 fejezet tartalmazza. A kötvénykibocsátók hitelkockázata (rating v. credit quality risk) a piaci kockázati almodul koncentrációs kockázataiban jelenik meg.

Kockázatotott érték (VaR): A piaci árkockázat egyik fontos monitoring és kontrolling eszköze a kockázatotott érték (credit value at risk – CVaR) folyamatos elemzése.

A kockázati modell egy olyan többtényezős modell, ami idősorok sokaságából – például kamat-, árfolyam- és tőzsdeindex-adatokból – építkezik, melyekből az összes kockázat-releváns tényező megállapítható főkomponens-elemzéssel. A kockázati tényezők az idősorok közötti korrelációk alapján súlyozódnak.

A Biztosító a befektetési kockázatok közül a részvény, az ingatlan illetve a kamatrés kockázatok esetében mutat nagyobb kitettséget, az első kettő döntően a befektetési alapokon keresztül megvalósított befektetések hatása. Ezeket a Biztosító folyamatosan monitorozza.

A Biztosító a direkt befektetések terén a következő kockázatcsökkentési technikákat alkalmazza: befektetések diverzifikációja, devizakockázatot csökkentő forward ügyletek. Ezen túlmenően a befektetési alapokon keresztül érkező eszköz/forrás adatoknál is figyelembe vételre kerülnek a kockázatcsökkentési technikák (pl. devizakockázatot csökkentő forward ügyletek).

Így a deviza, hitel, esetleg részvény típusú kockázatoknál az eljárást alkalmazva az ellentétes irányban kötött ügyletek összevonatan, nettósítva kerülnek figyelembevételre (adott partnertől felvett hitel és ugyanazon partner felé kihelyezett eszközzel szemben nettósításra kerül), illetve a default kockázatnál a Standard Formulának megfelelően kimutatásra kerül a kockázatcsökkentési technikák hatása (pl. forward pozíciók eredménye).

Befektetési kockázatvállalás alapelvei

A Biztosító csak olyan kockázatokat vállal, amelyek megfelelnek a prudens személy elvnek, továbbá menedzselhetők és összhangban vannak mind az üzleti stratégiájával, mind a kockázati stratégiájával. Ezt az Igazgatósági döntések során veszik figyelembe. A Felügyelőbizottság hatásköre, hogy stratégiai, ill. bizonyos limiteket meghaladó mértékű döntéseket meghozzon. A Biztosító kockázatkezelési rendszere szintén hozzájárul ennek monitorozásához.

A Biztosító befektetési döntései során a következőket veszi figyelembe:

- törvényi előírásoknak, kiemelten a prudens személy elvnek való megfelelés
- jövedelmezőség biztosítása az ügyfelek és a Biztosító számára kedvező hozamok elérésével
- kockázatok diverzifikációja
- küszöb- és határérték rendszer előírásai
- eszköz-forrás illeszkedés biztosítása.

A befektetésekre vonatkozó stratégiát a negyedévente előre elkészülő „Befektetési stratégia” tartalmazza.

A befektetési kockázatok monitorozását az előző fejezet tartalmazza.

C.3 Hitelkockázat (Nemteljesítési kockázatok)

A nemteljesítési kockázatok négy kategóriába sorolhatók:

- Nemteljesítési kockázatok befektetésekkel kapcsolatban
- Nemteljesítési kockázatok viszontbiztosítókkal kapcsolatban
- Nemteljesítési kockázatok a biztosítási közvetítőkkel és kötvény-tulajdonosokkal kapcsolatban
- Nemteljesítési kockázatok más partnerekkel kapcsolatban

A Biztosítónál a befektetéseket érintő nemteljesítési kockázat az alábbi veszélyeket jelenti:

- kibocsátói kockázat (nemfizetési kockázat, migrációs kockázat),
- partnerkockázat (helyettesítési kockázat és elszámolási kockázat),
- koncentrációs kockázat.

A nemteljesítési kockázat elsődleges korlátai a biztosítási törvényben rögzített kibocsátói limiteket is tartalmazó limitrendszer határ- és küszöbértékei, valamint a Biztosító befektetési irányelvei. A határértékeket a Biztosító a portfólió, a kibocsátó/partner és az eszközosztály szintjén állapítja meg, így biztosítva a kockázatok széles körű megosztását és porlasztását. A befektetési döntéshez a Biztosító a kibocsátó hitelminősítését is figyelembe veszi, az ország minősítése által jelentett effektív plafont is számításba véve.

A nemteljesítési kockázat az egyes partnerek szintjén a következő alapvető kockázatelemekkel jellemezhető.

A nemteljesítési valószínűség (probability of default – PD) a Talanx csoport által alkalmazott modell szerinti minősítésen alapul és annak valószínűségét adja meg, hogy egy adós nem fogja a fizetési kötelezettségét a meghatározott feltételekkel teljesíteni.

A nemteljesítési veszteség (loss given default – LGD) az a várható ráta, ami nemfizetés esetén sújtja a befektetést. Ennek értéke a konkrét kibocsátástól függ, de befolyásolja az eszköz és a mögöttes biztosíték típusa és nagysága, szenioritása.

A nemteljesítési kitettség (exposure at default – EAD) a nemfizetés esetére előre jelezhető követelés összege.

Az eszközosztályok széles körű megosztása a portfólió kockázat lehető legkisebbre csökkentése érdekében fontos. A határ- és küszöbértékek, illetve a Biztosító befektetési irányelvei korlátozzák a koncentrációs kockázatot, ami arányaiban jellemzően kicsi, bár a kisszámú hazai kibocsátó miatt nemzetközi összehasonlításban nem a legalacsonyabb. Magasabb kockázatú eszközökbe csak korlátozott mértékben történnek befektetések.

A befektetéseket érintő nemteljesítési kockázatok közül a kibocsátói, illetve a koncentrációs kockázatot a piaci kockázatok között, míg a partnerkockázatot a default risk alatt veszi figyelembe a Standard Formula.

Befektetések hitelkockázata

A Biztosító a partner kockázatok közül az 1. típusú partnerkockázatok között jelentkező bankbetétek nem teljesítése esetében mutat nagyobb kitettséget, de ez sem jelentős. Ezt a Biztosító folyamatosan monitorozza.

A Biztosító külső adatszolgáltatók (pl.: Bloomberg) segítségével folyamatosan nyomon követi a három meghatározó hitelminősítő intézet a Fitch, az S&P és a Moody's lépéseit. Az osztálybesorolásokat negyedévente ellenőrzi.

Általános szabályként a Biztosító a medián (második legjobb) hitelminősítői fokozattal számol. Amennyiben a kibocsátó nem rendelkezik minősítéssel, akkor a nem minősített kategóriába kerül. A befektetési portfólió kialakítását alapvetően determinálja az eszközök minősége, melyet a kibocsátó hitelkockázati besorolása útján értékel a Biztosító.

A befektetési portfólió kockázati szintjének meghatározásakor (például Szolvencia számítások, CVaR számítás, küszöb- és határérték rendszer jelentéseinek készítése során) a Biztosító támaszkodik a nemzetközi hitelminősítő intézetek hitelkockázati besorolásaira.

A hitelminősítések alkalmazása során a Biztosító célja, hogy a külső hitelminősítők értékeléseitől való automatikus függést jelentősebb vagy összetettebb kitettségek esetében csökkentse. Ennek érdekében a piacon elérhető információkon alapuló elemzéseket készít minden befektetés előtt, és a külső hitelminősítők minősítéseinek megfelelőségét ellenőrzi.

Ennek során a Biztosító elemzi kitettségei kibocsátóinak makrogazdasági helyzetét, illetve információkat gyűjt magára a kibocsátóra vonatkozóan is (pl. tulajdonosi szerkezet, stabilitás, részvényárfolyamok, eredményesség, tőke megfelelés stb.).

Ezen információkat összeveti a hitelminősítők adott kibocsátóra vonatkozó, jelenlegi és historikus adataival, és következtetést von le a hitelminősítés megfelelőségére. Amennyiben a kibocsátó a hitelminősítéséhez képest nagyobb kockázatúnak tűnik, úgy a befektetés nem valósul meg. A befektetéseknél a Biztosító az EU 1060/2009-es hitelminősítőkről szóló rendeletében megnevezett három legjelentősebb intézet hitelkockázati besorolásait veszi figyelembe a fent definiált hierarchia szerint.

A Biztosító ugyanakkor nem tekinti kockázatosnak, ezért nem elemzi a magyar állam vagy a magyar állami garanciával, vagy kezességvállalás mellett kibocsátott értékpapírokat és kibocsátókat a magyar állam által garantált biztosítékok mértékéig.

Viszontbiztosítások hitelkockázata

A viszontbiztosítási keretszerződésben részt vevő egyetlen partnerek kiválasztásakor a viszontbiztosítási szabályzatban leírt elveknek megfelelően járt el a Biztosító. Ez azt jelenti, hogy az S&P kockázati besorolás szerint legalább A- hitelminősítéssel rendelkező viszontbiztosítóval szerződött a vállalat.

A Biztosító a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek alapján számszerűsíti a hitelkockázatot. A hitelkockázat a viszontbiztosítási partnerek jó hitelminősítése illetve a nem minősített Biztosítók alacsony részaránya miatt kezelhető marad.

C.4 Likviditási kockázat

Általánosságban elmondható, hogy a Biztosító fizetőképessége folyamatosan stabil. A likviditási kockázatot a be- és kifizetések megfelelő ütemezésével és a befektetések lejáratának a pénzügyi kötelezettségvállalásokkal való egybevetésével ellensúlyozza. A likvid eszközök szerkezete biztosítja, hogy a Biztosító a fizetési kötelezettségeinek mindig képes eleget tenni.

A befektetési állomány és a termékek várható kifizetési szerkezetének igazodni kell a Biztosító specifikus sajátosságaihoz (teljesítési időpontok, káresemény bekövetkezésének és nagyságának kalkulálhatósága). A devizában fennálló kötelezettségek finanszírozásához szükséges eszközöket azonos devizában kell biztosítani.

A Biztosító likviditási kockázatának nagyságát a likviditási kockázati kitettség mértéke mutatja, ennek meghatározása és elemzése céljából az alábbi megközelítéseket alkalmazzuk:

Rendszeres likviditási szükséglet meghatározása

A befektetési számlák és az operatív tevékenység likviditásának biztosítása a Vagyonkezelés feladata. Az ALM Bizottság hatásköre a rendszeres likviditási szükséglet meghatározása.

A Biztosító a likviditási kockázati kitettség előre meghatározott korlátok között tartása érdekében meghatározza e kockázatokat számszerűsítő, egyes mérőszámok elfogadhatónak ítélt maximális nagyságát, vagyis limiteket alkalmaz.

A limit értékének meghatározása a Biztosító pótlólagos forrásbevonási képességének becslésén alapul. Normál likviditási körülmények között erre a képességre döntő befolyással a Biztosító mérete és az irányában megmutatkozó bizalom, a Biztosító birtokában lévő piacképes (likvid) eszközök állományának nagysága bírnak.

Eszköz-forrás egyezőség tábla (ALM)

A Biztosító likviditási kockázatának mérésére alkalmazott másik, a likviditási szerkezet összetettebb vizsgálatát lehetővé tevő eszköz az eszköz-forrás egyezőség (továbbiakban: ALM) elkészítése, amely az eszközök és források esedékessé váló összegeinek, meghatározott időintervallumokba sorolt összesítése nyomán a lejáratú összhang elemzését biztosítja.

Az ALM Bizottság az ALM riportról negyedévente tájékoztatást kap. Amennyiben a szignifikáns eltérés indokolja, a Vagyonkezelés az ALM riorthoz GAP elemzést is végez.

Rendszeres likviditási szükséglet biztosítása

A likviditási szükséglet biztosítása kétféle módon történhet:

- a) likvid eszköz (számlapénz)
- b) értékpapír lejárat, kamatfizetés a meghatározott időszakban

A likviditási kockázatok monitorozásához minden egyes értékpapírtípus kap egy likviditási kódot, ami a likviditás értékét mutatja valós piaci árakon. E kódok elfogadhatóságát a kockázatkezelés a piaci adatok és a portfóliókezelés értékelésének figyelembevételével rendszeresen felülvizsgálja, és ha szükséges, módosítja. Az adatok ezek után bekerülnek a portfólió jelentésekbe.

A magas likviditású értékpapírok tartására követelményminimum, az alacsony likviditásúakéra követelménymaximum van. Első sorban az alsó korlátokat szabja meg a fizetési kötelezettségek időzítése.

A határértékek túllépéséről a pénzügyi vezetőnek és az Igazgatóságnak késedelem nélkül értesülniük kell.

Jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség

A jogszabályi előírásokkal összhangban a Biztosító kiszámította a jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség teljes összegét:

Ágazat	Összeg (MFt)
Egyéb életbiztosítás	3 015,8
Nyereségrészesedéssel járó biztosítás	3 637,7
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	20,9
Egészségbiztosítás	24,1
Összesen	6 698,5

A pontos számítás aránytalanul nagy ráfordítással járt volna, ezért az alábbi, az anyavállalatnál alkalmazott – a német felügyelet ajánlásával összhangban lévő – közelítést alkalmaztuk.

A jövőbeli díjakban foglalt várható nyereség = A jövőbeni profitok várható jelenértéke * A jövőbeni díjak várható jelenértéke / (A jövőbeni díjak várható jelenértéke + A múltbeli díjak jelenértéke)), ahol

A jövőbeni profitok várható jelenértéke = A kötelezettségek mögött álló eszközök piaci értéke – A kötelezettségek legjobb becslése

A számítást homogén kockázati csoportonként végeztük el.

C.5 Működési kockázat

A működési kockázatok számszerűsítése alapvetően a Standard Formula használatával történik. A Standard Formula által le nem fedett működési kockázatok kezelése külön rendszerben történik, melyre vonatkozóan ld. a C.6 fejezetet.

C.6 Egyéb jelentős kockázatok

A Biztosító a standard formula által le nem fedett egyéb, jelentős kockázatokat a kockázatkezelési rendszerén belül az egyéni kockázatértékelés keretében tartja nyilván és kezeli. (Részletesen lásd a B.3 fejezet vonatkozó részeit.)

Ezen kockázatok számszerűsítése félévente történik, szakértői becslés alapján.

Csoporton belüli jelentős ügyletek:

Viszontbiztosítások

A Biztosító viszontbiztosított jogviszonyban áll más csoporttaggal.

A viszontbiztosítási szerződések a maximális biztosítási összeg alapú modell alapján lettek meghatározva. (A viszontbiztosítási megtérülésekről a D2. fejezetben írunk részletesen.)

A viszontbiztosításból eredő követelések csoporttaggal szemben 2019.12.31-én a következők:

Csoporttag	Követelés (HUF)
Hannover Rück SE	-22 749 767

Alárendelt kölcsöntőke

A Biztosító négy Talanx csoporton belüli Biztosítótól vett fel alárendelt kölcsönt összesen 5 M EUR értékben. Ezen kölcsönök felvételére 2014-ben és 2015-ben került sor, azóta nem történt újabb felvétel vagy törlesztés.

C.7 Egyéb információk

Információ a jelentéstételi időszak alatt alkalmazott vagy bevezetett minden jelentős kockázatmérséklési technikáról

A biztosítási kockázatok csökkentése érdekében a Biztosító passzív viszontbiztosítási szerződésekkel védi állományát. Az Igazgatóság évente hoz döntést a viszontbiztosítás megújításáról. Ennek érdekében a Biztosító folyamatosan figyelemmel kíséri a viszontbiztosítási kapacitások megfelelő rendelkezésre állását és a szerződések egyenlegét. Megjegyezzük, hogy a Biztosító tevékenysége, jövedelmezősége és pénzügyi helyzete szempontjából a viszontbiztosítási tevékenység jelentősége alacsony.

Érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek

Az ORSA-n belül az általános szavatolótőke-megfelelési igény számszerűsítésének folyamata során a Biztosító érzékenységvizsgálatokat és stressz teszteket készít (ezekre mostantól összefoglaló néven „stressz tesztként” utalunk), melyre legalább évente egyszer kell sort keríteni. A legutóbbi stressz tesztelésre a 2019. november végéig a Felügyelethez beküldött ORSA jelentés készítését megelőzően, 2019 őszén került sor, a 2018. év végi adatokra.

A Biztosító által meghatározott saját stressz tesztek – a fő kockázati almodulokra

A saját kockázat- és szolvenciaértékelés keretében szükségesnek tartottuk megvizsgálni, hogy mekkora hatása lenne, ha nem a Standard Formulában előírt sokkolást alkalmaznánk, hanem azoknál szélsőségesen kedvezőtlenebb értékeket.

A vizsgálat az alábbi folyamat mentén történt:

1. A Standard Formula (al)moduljainak áttekintése.
2. Azon maximum három almodul meghatározása, amelyek a teljes szavatolótőke-szükséglet jelentős részét alkotják. Ez azon három kockázati almodul kiválasztását jelenti, amelyek a diverzifikáció és igazítás nélküli szavatolótőke-szükséglet legalább 10%-át meghaladják.
3. Annak meghatározása, hogy a Standard Formula sokkolási paramétereit hogyan szigorítjuk.
4. Elvégezzük a(z al)modul új paraméterekkel történő sokkolását.
5. Megnézzük, hogy ez mekkora elmozdulást jelent a teljes szavatolótőke-szükségletnél, illetve a szolvencia hányadosnál.

Ezek közül a kiválasztási szempontok alapján jelentősnek minősültek:

- Ingatlanpiaci kockázat
- Működési kockázat
- Élet törlési kockázat

A Biztosító elvégezte e jelentős kockázatok sokkolását a fent leírtak szerint, melyet részletesen leírt a 2019 novemberi ORSA jelentésében.

A stressz tesztek eredményének értékelése: valamennyi jelentős kockázatra vonatkozóan megállapítható, hogy a Standard Formulában alkalmazottnál jelentősen erőteljesebb sokk esetén is elégséges a Biztosító szavatoló tőkéje, egyetlen esetben sem csökkent 100% alá a szavatolótőke-megfelelés.

Emelkedő hozamkörnyezet várható hatása

Az ORSA keretében szükségesnek tartottuk megvizsgálni, hogy milyen hatása lenne a Biztosítóra a várható hozamemelkedésnek.

A kapott eredmények alapján a hozamkörnyezet hirtelen emelkedését követően is a volatilitási tőkepuffer ajánlásban meghatározott 150% felett marad a Biztosító szavatolótőke megfelelése, menedzsmentintézkedések nélkül is.

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek áttekintése

Az üzleti tervezési időszak alatt várható lényeges kockázati kitettségek értékelésére a Biztosító az ORSA (saját kockázat- és szavatolótőke-értékelés) folyamatot és modellt használja, melyről részletesen az ORSA jelentés tartalmaz információkat.

Egyéb információk

A kockázati profilt érintő valamennyi materiális kockázat bemutatásra került a korábbi fejezetekben.

A vonatkozó jogszabályok alapján a Biztosító nyilatkozik az alábbiakról:

- biztosítékokat nem nyújt, és nem értékesít,
- értékpapír-kölcsönzési és -kölcsönvételi (swap, repo) ügyleteket nem végez,
- van származtatott eszköze
- nem folytat hitelezést, és nem nyújt kölcsönöket,
- változó életjáradékos terméket nem értékesít,
- a szavatolótőke-szükséglet számítása során a viszontbiztosítási és pénzügyi kockázatmérséklési technikákra, illetve a jövőbeli vezetői intézkedésekre való tekintettel nem alkalmazott kedvezményeket.

D Szavatolótőke-megfelelési értékelés

A jelen fejezet célja a magyar számviteli szabályok (MSZSZ) szerinti és a Szolvencia II előírások szerinti Mérleg tételeinek összehasonlítása, az eltérések magyarázata. Az eltérések alapvetően kétféle okból adódhatnak:

- eltérő értékelési elvek
- eltérő besorolások.

A fejezet mérlegtételenként tartalmazza az adott mérleg sor tartalmát, az alkalmazott értékelési elveket, ill. amennyiben releváns, az eltérő besorolásra vonatkozó információkat is. Azon mérlegtételek esetén, melyekkel a Biztosító nem rendelkezik, ott ez az információ kerül megadásra.

Az értékelés alapelveit és szabályait a Szolvencia II szerinti mérlegértékekre az Európai Parlament és az Európa Tanács, az Európai Bizottság és az EIOPA háromszintű (L1-L2-L3) szabályozásai rögzítik. A MSZSZ szerinti alapelveket és értékelésre vonatkozó előírásokat a számviteli törvény (Sztv.), valamint a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet (192/2000. (XI.24.) Korm. rendelet) tartalmazzák.

A fejezet elején található a Biztosító Mérlege, mely minden egyes mérlegtétel vonatkozásában tartalmazza a MSZSZ, valamint a Szolvencia II értékeket, továbbá a számított különbségeket. Így az egyes mérlegtételekhez kapcsolódó magyarázatoknál már nem kerülnek külön bemutatásra a számszaki értékek.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. mérlege (a S.02.01.02 QRT tábla kiegészítve a MSZSZ szerinti (local GAAP) és SII érték közötti különbség oszloppal):

	(ezer Ft)	2019 YE MSZSZ szerint	2019 YE SII	különbség
Eszközök				
Goodwill (Cégérték)	R0010	0	0	0
Halasztott szerzési költségek	R0020	582 338	0	-582 338
Immateriális javak	R0030	300 960	0	-300 960
Halasztott adókövetelések	R0040	0	0	0
Nyugdíj szolgáltatások többlete	R0050	0	0	0
Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések	R0060	201 014	133 538	-67 476
Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)	R0070	196 611 358	218 623 997	22 012 639
Ingatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)	R0080	0	0	0
Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is	R0090	0	0	0
Résztvények	R0100	268 357	333 360	65 003
Résztvények – tőzsdén jegyzett részvények	R0110	268 357	333 360	65 003
Résztvények – tőzsdén nem jegyzett részvények	R0120	0	0	0
Kötvények	R0130	174 116 308	190 393 918	16 277 610
Államkötvények	R0140	152 837 206	168 497 874	15 660 667
Vállalati kötvények	R0150	21 279 102	21 896 044	616 943
Strukturált értékpapírok	R0160	0	0	0
Biztosítékkal fedezett értékpapírok	R0170	0	0	0
Kollektív befektetési vállalkozások	R0180	22 224 094	27 874 239	5 650 145
Származtatott termékek	R0190	0	19 881	19 881
Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével	R0200	0	0	0
Egyéb befektetések	R0210	2 600	2 600	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök	R0220	7 650 118	7 650 118	0
Hitelek és jelzáloghitelek	R0230	0	0	0
Biztosítási kötvényekhez kapcsolódó hitelek	R0240	0	0	0
Magánszemélyeknek nyújtott hitelek és jelzáloghitelek	R0250	0	0	0
Egyéb hitelek és jelzáloghitelek	R0260	0	0	0
A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek, melyekből:	R0270	17 144	-1 615	-18 759
Nem-életbiztosítási és nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0280	0	0	0
Nem-életbiztosítás az egészségbiztosítás kivételével	R0290	0	0	0
Nem-életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás	R0300	0	0	0
Életbiztosítási és az életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0310	17 144	-1 615	-18 759
Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítási szerződések	R0320	17 144	5 563	-11 581
Életbiztosítási szerződések, az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével	R0330	0	-7 179	-7 179
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződések	R0340	0	0	0
Viszontbiztosításba vett biztosítási ügyletből származó letéti követelések	R0350	0	0	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkel szembeni követelések	R0360	261 989	140 532	-121 457
Viszontbiztosítási követelések	R0370	0	0	0
Követelések (kereskedési, nem biztosítási)	R0380	957 446	932 633	-24 812
Saját részvények (közvetlenül birtokolt)	R0390	0	0	0
Szavatoló tőke-elemek vagy lehívott, de még be nem fizetett induló tőke tekintetében esedékes összegek	R0400	0	0	0
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	R0410	1 799 260	1 788 258	-11 001
Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök	R0420	0	0	0
Eszközök összesen	R0500	208 381 627	229 267 462	20 885 835

	(ezer Ft)	2019 YE MSZSZ szerint	2019 YE SII	különbség
Kötelezettségek				
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések	R0510	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – nem-életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási szerződések kivételével)	R0520	0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0530	0	0	0
Legjobb becslés	R0540	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0550	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (a nem-életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0560	0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0570	0	0	0
Legjobb becslés	R0580	0	0	0
Kockázati ráhagyás	R0590	0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítás (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0600	187 112 593	189 371 280	2 258 687
Biztosítástechnikai tartalékok – Egészségbiztosítás (az életbiztosításhoz hasonló szerződések)	R0610	0	-24 518	-24 518
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0620	0	0	0
Legjobb becslés	R0630	0	-30 654	-30 654
Kockázati ráhagyás	R0640	0	6 136	6 136
Biztosítástechnikai tartalékok – Életbiztosítási szerződések (az egészségbiztosítási és az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás kivételével)	R0650	187 112 593	189 395 798	2 283 205
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0660	187 112 593	0	-187 112 593
Legjobb becslés	R0670	0	188 315 496	188 315 496
Kockázati ráhagyás	R0680	0	1 080 302	1 080 302
Biztosítástechnikai tartalékok – Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	R0690	7 650 118	7 704 982	54 864
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok	R0700	7 650 118	0	-7 650 118
Legjobb becslés	R0710	0	7 698 644	7 698 644
Kockázati ráhagyás	R0720	0	6 339	6 339
Egyéb biztosítástechnikai tartalékok	R0730	0	0	0
Függő kötelezettségek	R0740	0	0	0
A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok	R0750	7 469	7 469	0
Nyugdíjnyújtási kötelezettségek	R0760	0	0	0
Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek	R0770	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	R0780	0	1 594 054	1 594 054
Származtatott termékek	R0790	0	55 447	55 447
Hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségek	R0800	0	0	0
A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek	R0810	0	0	0
Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek	R0820	680 386	680 386	0
Viszontbiztosítási kötelezettségek	R0830	26 645	26 645	0
Kötelezettségek (kereskedési, nem biztosítási)	R0840	293 325	293 325	0
Alárendelt kötelezettségek	R0850	2 029 265	2 777 278	748 013
Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek	R0860	0	0	0
Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek	R0870	2 029 265	2 777 278	748 013
Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek	R0880	416 897	416 897	0
Források összesen	R0900	198 216 699	202 927 765	4 711 065
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R1000	10 164 927	26 339 697	16 174 770

D.1 Eszközök

Goodwill (Cégérték)

A cégértéket az MPÉ nulla értéken mutatja ki a Szolvencia II mérlegben, mivel ezen eszköznek nincs piaci értéke a piac egyéb szereplőinek szempontjából. Az MPÉ a MSZSZ szerinti mérlegében nem aktivált cégértéket.

Halasztott szerzési költségek

A halasztott szerzési költségek (DAC) nem képviselnek figyelembe vehető eszközt a Szolvencia II mérlegben, mivel a szerzési költségeket a biztosítástechnikai tartalékokban figyelembe vesszük. Ezért a DAC pozícióban nulla értéket veszünk fel a Szolvencia II mérlegben.

Az MSZSZ szerinti mérlegben a halasztott szerzési költségként a mérleg-fordulónapot megelőzően felmerült szerzési költségek tárgyévét követő üzleti éve(ke)t terhelő összegét mutatjuk ki, a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendelet részletszabályait is figyelembe véve.

Immateriális javak

Az immateriális javak közé tartoznak a következők: szoftverek (vásárolt vagy saját fejlesztésű), biztosítási állomány átruházásáért fizetett díjak, szervezési költségek, megszerzett védjegyek és egyéb immateriális javak. A Biztosító a Szolvencia II. szerinti mérlegben nulla értéken veszi ezeket figyelembe, kivéve, ha külön értékesíthetők, és ha aktív piacon ugyanerre vagy egy hasonló immateriális jószágra meghatároztak piaci árat.

A gyakorlatban nagyon kevés olyan immateriális jószág van, amelyekre aktív piacon árat határoztak meg. A legtöbb esetben az immateriális javakkal (pl. márkák, szabadalmak stb.) nem kereskednek rendszeresen az aktív piacokon. A szoftver gyakorta testre van szabva (azaz a vállalkozás igényeinek megfelelően van kialakítva) és nem lehet tovább értékesíteni egy másik entitásnak. A vásárolt kész szoftver alkalmazásokat (azaz „üzletben kapható” szoftver licenciacat) általában nem lehet értékesíteni egy másik felhasználónak. Ezért ezeket a szoftvereket rendszerint nulla értéken tartjuk nyilván.

Az MPÉ a biztosítási állomány átruházásban nyilvántartott immateriális javakat a Szolvencia II céljából nullára értékeli.

A Biztosító szellemi termékei elsősorban szoftvereket tartalmaznak, mely a Szolvencia II mérlegben nulla értéken kerül bemutatásra. A magyar számviteli szabályozás szerint az immateriális javakat értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken kell kimutatni.

Halasztott adókövetelések

A halasztott adóköveteléseket az adómérleg és a Szolvencia II mérleg között fennálló (átmeneti) újraértékelési különbözetről veszi a Biztosító számításba. Az adómérleg és a Szolvencia II mérleg között jelentkező minden eszköz és forrás átértékelési különbözetre számoltunk halasztott adót.

A halasztott adó összege 9%-os adókulccsal került meghatározásra, mert ez a Szolvencia II mérleg összeállításakor kihirdetett, várható adórátája.

A Biztosító a halasztott adó követeléseket és kötelezettségeket nettósítva, jellemzően a halasztott adókötelezettség soron mutatja ki, mivel az összevont egyenleg a Biztosító esetében kötelezettség jellegű.

Amennyiben halasztott adókövetelés jelentkezik, minden esetben meg kell vizsgálni a halasztott adókövetelés megtérülésének alátámasztottságát. A halasztott adókövetelés csak abban az esetben állítható be a mérlegbe, amennyiben a megtérülés megalapozott.

A Szolvencia II és IAS 12 előírásaival konzisztensen a halasztott adók összegét nem diszkontáljuk.

A magyar számvitel szabályok szerint nem lehet megjeleníteni halasztott adókat a mérlegben.

.

Nyugdíjszolgáltatások többlete

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Saját használatú ingatlanok, gépek és berendezések

A mérlegtétel értékének nagy részét irodai berendezések, felszerelések, bútorok, gépjárművek, számítástechnikai eszközök teszik ki.

A Saját használatú ingatlanokat, gépeket és berendezéseket a MSZSZ szerinti pénzügyi kimutatásokban értékcsökkentett bekerülési értékükön értékel a Biztosító.

A Szolvencia II szerint ezeket a vagyoni eszközöket valós értéken kell értékelni tekintet nélkül arra, hogy miként használják ezeket és miként számolják el a MSZSZ-nek megfelelően.

A Biztosító a tárgyi eszközök tekintetében minden eszközcsoportra meghatározott szakértői becslés alapján rögzített értékelési görbék alapján elvégzi a tárgyi eszközök piaci értékének kalkulációját. Ennek alapján eszközcsoportonként meghatároz egy piaci érték / könyv szerinti érték arányszámot. A következő év közbeső negyedévei során ezt az arányszámot alkalmazza a Biztosító az eszközcsoportba tartozó eszközök piaci értékének megállapításához oly módon, hogy az adott eszközcsoportba tartozó egyedi eszközök aktuális negyedév végi könyv szerinti értékét megszorozza az adott eszközcsoportra vonatkozó piaci érték / könyv szerinti érték arányszámmal.

A saját használatú bérelt ingatlanon történt beruházások a magyar számviteli értékelés 0%-ának megfelelő értéken kerültek beállításra a Szolvencia II mérlegbe.

Befektetések (az indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök kivételével)

A befektetések értékelése

A befektetések értékelését a Biztosító eszközértékelési szabályzata rögzíti. A MSZSZ szerinti értékelés különbözik a Szolvencia II szerinti valós értéktől, mert MSZSZ szerint (esetleges értékvesztéssel csökkentett) bekerülési értéken tartjuk nyilván a befektetéseinket, míg Szolvencia II szerint piaci értéket határozzunk meg a vonatkozó EU rendeletben (35/2015) előírt eszközértékelési hierarchia alapján.

A befektetési jegyek esetében a szavatolótőke szükséglet számításakor átvilágítást kell végezni, azaz a Biztosítónak, a szavatolótőke szükséglet számításakor az alap mögöttes eszközeit kell figyelembe vennie (áttekintés elve). Ennek az átvilágításnak azonban a Biztosító Szolvencia II szerinti mérlegére nincs hatása.

A bankoknál elhelyezett betétek a MSZSZ szerint mind a bankbetétek mérlegsoron jelennek meg, míg a Szolvencia II szerinti érték megbontásra kerül éven belüli és túli betétekre, ahol az éven belüliek a készpénz típusú eszközöknél kerülnek bemutatásra.

Ingtatlanok (a saját használatú ingatlanok kivételével)

Ilyen eszközzel a Biztosító nem rendelkezik.

Kapcsolt vállalkozásokban fennálló részesedési viszonyok, ideértve a részesedéseket is

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Tőzsdén jegyzett és nem jegyzett részvények

Részvények és részvénytípusú értékpapírok tartoznak ide, a részesedések nem. A részvények a vállalati tőkét testesítik meg, azaz tulajdonviszonyt az adott vállalatban.

A Szolvencia II érték a valós érték. A Szolvencia II értékhierarchiája akkor használatos, amikor a jegyzett piaci árak az aktív piacokon (mark-to-market) nem érhetők el. A tőzsdei részvény típusú értékpapírok értékelése piaci áron történik mindaddig, amíg a piac aktívnak nevezhető. A tőzsdére be nem vezetett részvény típusú értékpapírok számára a Szolvencia II értékhierarchiája a mérvadó. A részvények értékelése az eszközértékelési szabályzat alapján a következő módszerrel történik:

- tőzsdére és elismert értékpapírpiacra bevezetett részvényeket a fordulónapi záróárfolyam, annak hiányában a fordulónapra nyilvánosságra hozott árfolyam szerint kell értékelni;
- ha az árfolyam keletkezésének helyén az adott napon nem történik üzletkötés, akkor a legutolsó nyilvánosságra hozott árfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi;
- ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

A tőzsdére be nem vezetett részvény típusú értékpapírok többnyire valós értéken mértek. Kockázati tőkealap jegyek és részvény típusú befektetési jegyek esetében az utolsó elérhető nettó eszközérték használható.

A Biztosítónak a MSZSZ szerinti könyvvizetés során a Sztv.-ben meghatározott alapelveket a biztosítók éves beszámoló készítési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben (192/2000. (XI.24.) Korm. rendelet) foglaltak figyelembevételével kell érvényesíteni.

A Biztosító a befektetett eszközök számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejárat nélküli értékpapíroknál a bekerülési érték és az esetleges értékvesztés kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a könyv szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Kötvények

Államkötvények és vállalati kötvények

Az államkötvények közé elsősorban a magyar, illetve más európai uniós, illetve más OECD országokbeli szuverén kibocsátók által kibocsátott vagy garantált kötvények tartoznak. A vállalati kötvények közé tartoznak például a hitelintézeti kötvények, jelzáloglevelek vagy vállalatok által kibocsátott kötvények.

Az államkötvények és a vállalati kötvények egyaránt a Szolvencia II szerinti valós értéken értékeltek, melyek a beszerzési értéket, a nem realizált nyereségeket vagy veszteségeket és a felhalmozott kamatot tartalmazzák.

A Szolvencia II értékhierarchiája akkor használatos, amikor a jegyzett piaci árak az aktív piacokon (mark-to-market) nem érhetőek el. Ha ez a helyzet, akkor a 'mark-to-model' technikát alkalmazzuk. Ez egy olyan alternatív értékelési módszer, amellyel a lehető legjobban viszonyítható, valószínűségi alapon megbecsülhető vagy egyéb módon kiszámítható a piaci érték.

A magyar állampapírok értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- A Biztosító tulajdonában lévő, az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású, illetve diszkont állampapírok esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban ÁKK) által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.
- Az elsődleges forgalmazói rendszerben nem kötelező árjegyzésű, 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű, fix kamatozású és diszkont állampapírok esetén – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – az ÁKK által a fordulónapon, illetve az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával a fordulónapra számított nettó árfolyam és a fordulónapig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

A Biztosító tulajdonában lévő egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- Pénzintézet, gazdálkodó szervezet, helyi önkormányzat által forgalomba hozott kötvények és jelzáloglevelek, nem magyar államadósság-papírok T napra vonatkozó piaci értéke a kibocsátó vagy vezető forgalmazó által, Bloomberg képernyőin szolgáltatott napi árjegyzés eladási és vételi árfolyamának középértékéből kerül meghatározásra a T napi záróárfolyam alapján.
- Amennyiben kibocsátó általi árjegyzés nem elérhető, úgy az eszköz árát a Bloomberg által közzétett T napi záróárfolyam alapján kell T napra vonatkozóan meghatározni. Azon esetben, ha az adott értékpapírra nettó árfolyamot közölnek illetve amennyiben az adott értékpapírok piaci értéke a beszerzési nettó árfolyam alapján kerül kiszámításra, úgy az adott értékpapírok piaci értékének meghatározásakor a T napig felhalmozott kamat összegét hozzá kell adni az adott értékpapír nettó árfolyamértékéhez.
- Amennyiben a fentiek nem alkalmazhatóak, ám nyilvános piacon (pl. Budapesti Értéktőzsdén) elérhető 30 napnál nem régebbi utolsó tőzsdei záróárfolyam, úgy ez az érték és az értékelési napig számított felhalmozott kamat az alapja a T napi piaci értékét meghatározásának.
- Bloomberg árjegyzés és nyilvános piacon elérhető, 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróárfolyam hiányában az értékelést az árjegyzők vagy kibocsátók által a letétkezelőnek küldött, adott instrumentumra közölt legutóbbi, 30 napnál nem régebbi nettó vételi és eladási árak számtani átlagával és az értékelés napjáig felhalmozott kamat összegével kell elvégezni.

- Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a piaci ár meghatározásához a legutolsó kötési hozamból számított árfolyamot, és a – kibocsátási tájékoztatóban szereplő kondíciók mellett – meghatározott, adott napig felhalmozott kamatot kell alkalmazni.

A Biztosító a befektetett eszközök számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejáratall rendelkező értékpapírok esetében a bekerülési érték, az elhatárolt kamat, a névérték és bekerülési érték közötti lineáris módszerrel számolt időarányos különbözet, valamint az esetlegesen felmerült értékvesztés együttese kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a MSZSZ szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Strukturált értékpapírok

Ebbe a kategóriába nem tartoznak bele azok a fix hozamú értékpapírok, amiket szuverén államok bocsátanak ki. A strukturált értékpapírok a derivatívák valamennyi csoportját felölelik, beleértve a hitel-nemteljesítési csereügyleteket (credit default swaps – CDS), a csereügyleteket (constant maturity swaps – CMS) és a hitel-nemteljesítési opciókat (credit default options – CDO).

Az értékelés összhangban van a Szolvencia II kötvényekre vonatkozó megközelítésével. Az értékelést kontraktusonként végezzük, és annak értékét összegezzük.

A Biztosítónak jelenleg nincs ilyen eszköze.

Biztosítékkal fedezett értékpapírok

E tételhez tartoznak az eszközalapú értékpapírok (asset backed securities – ABS), a jelzálog-fedezetű értékpapírok (mortgage backed securities – MBS), a kereskedelmi jelzálog-fedezetű értékpapírok (commercial mortgage backed securities – CMBS), a fedezett adósságkötelezvények (collateralised debt obligations – CDO), a kölcsönrel fedezett kötelezvények (collateralised loan obligations – CLO) és a jelzáloggal fedezett kötelezvények (collateralised mortgage obligations – CMO).

Értékelésük összhangban van a Szolvencia II kölcsönöket és kötvényeket érintő megközelítésével.

A Biztosító közvetlen módon nem vásárol magas kockázatú, összetett biztosítékkal rendelkező értékpapírokat ezért a mérlegben ilyen értékpapírok nem szerepelnek. Egyes befektetési alapok azonban fektethetnek ilyen értékpapírokba, így nem zárható ki, hogy az alapok átvilágítása során ezek kis mértékben megjelenhetnek és figyelembe kell venni ilyen értékpapírokat a szavatolótőke számítás során.

Kollektív befektetési vállalkozások

A befektetési alapok típusai:

- nyilvános/zártkörű kötvényalapok,
- nyilvános/zártkörű részvényalapok,
- nyilvános/zártkörű abszolút hozamú alapok,
- nyilvános/zártkörű árupiaci alapok,
- nyilvános/zártkörű ingatlan alapok,
- nyilvános/zártkörű pénzügyi alapok,

- nyilvános/zártkörű vegyes alapok,
- nyilvános/zártkörű származtatott alapok,
- nyilvános/zártkörű tőkevédett alapok.

Az értékelés a Szolvencia II alapelveinek megfelelően valós értéken történik.

Ezen instrumentumokat az alapkezelők által megadott, az alapok kezelési szabályzata szerinti értékelési elvek alapján meghatározott árakon szerepeltetjük a Szolvencia II mérlegben. A Szolvencia II szavatolótőke szükséglet számítása során az alapok átvilágítása megvalósul, ennek azonban csak a szavatoló tőkeszámításra van hatása, a mérlegben nem kell átvilágítást végezni.

Az eszközök értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- a nyílt végű befektetési alap befektetési jegyét az alapkezelő által közzétett legutolsó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kell figyelembe venni;
- zárt végű befektetési alap befektetési jegye esetén az utolsó tőzsdei záróárfolyam és az utolsó nyilvánosságra hozott nettó eszközérték közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni. Az utolsó tőzsdei záróárfolyam akkor alkalmazható, ha ez az árfolyam a fordulónaphoz képest 30 napnál nem régebbi. A kockázati tőkealap-jegyeket is a zárt végű befektetési alapokra vonatkozó értékelési módszer alapján kell értékelni.

A MSZSZ szerinti mérlegben a Biztosító a befektetések számviteli értékelésénél nem él a valós értékelés lehetőségével. A könyv szerinti érték megállapításakor a lejárat nélküli értékpapíroknál a bekerülési érték és az esetleges értékvesztés kerül figyelembe vételre.

A Szolvencia II számítások során alkalmazott valós piaci értékelés, és a MSZSZ szerinti értékelés során alkalmazott, ettől eltérő értékelési módszer okozza a két érték közötti eltérést.

Származtatott termékek

A derivatívák két csoportra bonthatók:

- önálló, spekulatív pozíciót megtestesítő derivatívák,
- fedezeti ügyletek (piaci értékre vagy pénzáramra kötött).

A derivatívák értékszámítása a Szolvencia II alapján az értékelés időpontjában valós értéken történik. Ezen mérlegsorra kerül a pozitív valós értékkel rendelkező származtatott termékek értéke, negatív érték a származékos kötelezettségeknél kerül kimutatásra.

Az MSZSZ szerinti mérlegben az óvatosság elve alapján csak a derivatív ügyletek vesztesége kerül elszámolásra, ezért ez a mérleg sor nem tartalmaz értéket. A derivatív ügyletek vesztesége a származékos kötelezettségeknél kerül kimutatásra.

A Biztosító közvetlen módon nem nyit spekulatív céllal derivatív pozíciókat, csak fedezeti pozíciók kerülhetnek ide. Egyes befektetési alapok azonban tartalmazznak spekulatív pozíciókat, így nem zárható ki, hogy az alapok átvilágítása során ezek kis mértékben megjelenhetnek és figyelembe kell venni a szavatolótőke számítás során.

Az eszközök értékelése a Biztosító eszközértékelési szabályzata alapján:

- Opció ügyletek

A szabványosított tőzsdei opciók értékelése az utolsó tőzsdei záróáron történik. Ha 30 napnál nem régebbi tőzsdei záróár nem áll rendelkezésre, akkor az értékelést az opció belső értékét és időértékét is figyelembe

vevő módszerrel kell elvégezni. Ha mindezek nem lehetségesek, illetve nem tőzsdei ügyletek esetében, az opciót kizárólag a belső értéken kell értékelni, azaz az opció értéke ebben az esetben az opciós kötés kötés árfolyamának és az opciós ügylet alapjául szolgáló termék utolsó záróárának különbözete vagy nulla közül a nagyobb érték.

- Határidős kereskedelem

A fordulónapi nyitott pozícióból származó nyereséget és veszteséget az adott instrumentumra közzétett fordulónapi, illetve ennek hiányában a legutolsó, hivatalos közzétett elszámolóár és kötésiár különbségén kell értékelni.

- Swap

A letétkezelő belső értékelési szabályzata alapján kell értékelni.

Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével

Ezen a mérleg soron az SII és a MSZSZ csoportosítási szempontja, és az értékelése is különbözik.

A Biztosító az SII szerint azon magas likviditású befektetéseket, melyek megfeleltethetők készpénznek, azaz azonnal átváltoztathatók egy számszerűsíthető pénzüsszeggé és olyan kevés az idő a lejáratukig, hogy a változás kockázata valós értéken elhanyagolható, készpénz jellegű befektetésnek tekinti. Ennek megfelelően azok a betétek, amelyek esetében a lejáratig hátralévő idő 12 hónap vagy annál kevesebb a „Készpénz és készpénz-egyenértékesek” soron jelennek meg.

Ezen a mérleg soron a Biztosító a 12 hónapnál hosszabb időtávra lekötött betéteket jeleníti meg.

A Szolvencia II alapelvei szerint a Szolvencia II érték meghatározásához a lejáratú értéket diszkontáljuk.

Az MSZSZ szerint a Biztosító a könyv szerinti érték megállapításakor minden lekötött betétet itt tart nyilván. A számviteli értékelés azonos módon történik az egy évnél rövidebb és az annál hosszabb időre lekötött betéteknél (lekötött összeg plusz felhalmozott kamat összeg kerül a mérlegbe).

Egyéb befektetések

Azok az „egyéb befektetett eszközök” tartoznak ide, melyek a korábban említett kategóriák egyikébe sem tartoznak. Erre példák lehetnek:

- egyéb befektetett eszközök – értékpapírosított követelések,
- egyéb tőkebefektetések,
- egyéb származékos ügyletek.

Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekhez kapcsolódó eszközök

E tétel alatt az „egyéni számlán nyilvántartott, befektetési egységekhez kötött életbiztosítás”-hoz tartozó elkülönített befektetések szerepelnek. A biztosítási bevételek alapvetően a mögöttes eszközalapok eredményétől függenek. Az eszközalapok eszközeit az egyéb befektetésektől elkülönítve kezeli és tartja nyilván a Biztosító.

Ezen elkülönített eszközök mind a Szolvencia II szerinti mérlegben, mind a MSZSZ szerinti mérlegben, valós értéken kerülnek kimutatásra, így a mérlegértékek megegyeznek.

Hitelek és jelzáloghitelek

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni követelések

Ez a számla a következő pozíciókra bontható:

- szerződők tartozásai
- közvetítők tartozásai

A Biztosító az ügyfelekkel szemben fennálló követeléseit a Szolvencia II mérlegben a várható nemfizetés mértékével (törlési tartalékkal) csökkentett értékben mutatja ki. Mivel a kintlévőségek mindegyike éven belül esedékes, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek

A viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegeknél a MSZSZ szerinti és a Szolvencia II mérlegérték különbsége az eltérő értékelésből fakad.

A MSZSZ szerinti mérlegben a Biztosító tartalékolási politikája tartalmazza, hogy mely típusú tartalékra képez viszontbiztosítási részt. A matematikai tartalékok, tételes függőkár-tartalékok és az IBNR tartalékok esetén a viszontbiztosításba adott hányadot a Biztosító a viszontbiztosítási struktúra és szerződésparaméterek alapján határozza meg. A költségtartalékok esetében a viszontbiztosító a belső kárrendezési költségtartalékokból nem részesedik.

A Biztosító a viszontbiztosítási struktúra és szerződési feltételek alapján határozza meg a viszontbiztosítóra jutó részt a kár- és kárköltség-kifizetések esetében is.

A Szolvencia II esetén a viszontbiztosítási szerződésekből megtérülő összegek értékelése ugyanazokat az értékelési elveket követi, mint a biztosítási tartalékok értékelése. A Szolvencia II-ben a viszontbiztosításra számolt legjobb becslés nem a jövőbeni kötelezettséget csökkenti, hanem a mérlegben eszközként jelentkezik.

Itt is külön határozzuk meg a kárhoz és díjhoz, azaz a múltbeli károk rendezéséből adódó és a mérlegforduló utáni kockázatviseléshez kapcsolódó részt.

A kártartaléknál a MSZSZ szerinti tartalék viszontbiztosításba eső részét (a kockázatmentes hozamgörbe szerinti) diszkontálás nélkül határozzuk meg. A Szolvencia II-ben a kártartalékok viszontbiztosításba eső részéhez a MSZSZ szerinti mérleg szerinti kártartalék viszontbiztosításra jutó részét diszkontáljuk egy hónappal a kockázatmentes hozamgörbe alapján.

A kár viszontbiztosítóra eső részének legjobb becslését korrigálni kell a viszontbiztosító partner nemteljesítéséből eredő várható veszteséggel.

A díjtartalék rész kiszámításánál ugyanolyan homogén kockázati csoportokkal számolunk, és ugyanazokat a paramétereket, feltevéseket (kárhányad, törlési valószínűség stb.) alkalmazzuk, mint a biztosítástechnikai tartalékok legjobb becslésének számításakor. Ebben az esetben is egy hónapokra bontott cash-flow modell kiértékelése történik. Itt a cash-flow elemei a nem az ügyfél és a biztosító közötti pénzmozgást, hanem a

biztosító és a viszontbiztosító közötti pénzmozgást (viszontbiztosítási díj, viszontbiztosítási szolgáltatás, viszontbiztosítási jutalék stb.) tartalmazzák.

Ez a viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülés lehet negatív előjelű is.

A MSZSZ szerinti mérleg és a Szolvencia II közötti eltérés a diszkontálásból adódik.

Viszontbiztosítási követelések

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Követelések (kereskedés, nem biztosítás)

A követeléseket (esetleges értékvesztéssel csökkentett) bekerülési értéken értékeli a Biztosító a MSZSZ szerint. A Szolvencia II érték megállapításakor a Biztosító ezen a soron levő kintlévőségeit szintén bekerülési értéken értékeli, nem alkalmaz diszkontálást, mivel azok rövid lejáratúak. A Biztosító a követelés értékének megállapításakor 100% megtérüléssel számol, mivel követeléseinél a meg nem térülés hatása immateriális.

Saját részvények (közvetlenül birtokolt)

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

A szavatolótőke elemek és a lehívott, de még nem fizetett alaptőke után esedékes összegek

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Készpénz és készpénz-egyenértékesek

A Biztosító Szolvencia II szerint ezen a soron mutatja ki az egy évnél rövidebb hátralevő lejáratúval rendelkező betéteit, illetve a számlapénzt és a készpénzt is. Az egy évnél hosszabb hátralevő lejáratúval rendelkező bankbetéteket a Biztosító a „Betétek a készpénz-egyenértékesek kivételével” soron mutatja ki.

A készpénzt és a házipénztárt bekerülési értéken értékeli a Biztosító. Általában a valós érték és az amortizált költségérték ugyanaz. Ha nem így volna, akkor szükséges átértékelni a Szolvencia II pozíció valós értékére.

A Biztosító az MSZSZ könyv szerinti érték megállapításakor csak a számlapénzt és készpénzt tartja itt nyilván. Ezek könyv szerinti és piaci értéke megegyezik (számlaegyenleg vagy a készpénz összege).

Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök

Ide tartozik minden eszköz, ami nem szerepelt más mérlegtételben.

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

D.2 Biztosítástechnikai tartalékok

A számítások alapelveinek bemutatása

Az arányosság elvéről

A Biztosító az arányosság elvét alkalmazza, amikor az életbiztosításoknál a kiegészítő kockázatok egy részét egybe veszi a főbiztosítással. Ezt az egyszerűsítést indokolja, hogy ezeknek a kiegészítőknél vagy nincs külön könyvelt díja, mert a főszerződés költségfedezetéből gazdálkodjuk ki, vagy a főbiztosítás díjához képest immateriális a díj. A szolgáltatás várható értéke minden esetben lényegesen a főbiztosítási szolgáltatások várható értéke alatt marad. Ezeknek a kiegészítőknél nincs külön törlési lehetősége, így addig érvényesek, amíg a főbiztosítás díjfizető. Így ez is megnehezítené a szeparálást.

A másik egyszerűsítés, amikor a piaci kockázatoknál a részvény-, ingatlan-, kamatrés- és deviza almodulok esetében nem számoljuk ki ezt a teljes portfólióra és levonjuk a unit-linked biztosítások kötelezettségeire eső hatását. Ehelyett csak a nem unit-linked szerződések fedezésére szolgáló eszközöket és kapcsolódó kötelezettségeket vesszük figyelembe. A különbség gyakorlatilag csak a UL szerződéseknel felszámított alapkezelési költség lecsökkenése, ami általában 0,2% körül van évente, ami a várható rövid tartamot figyelembe véve immateriális.

A Biztosító a mérleg meghatározásához nem vesz figyelembe jövőbeli vezetői intézkedéseket. Ugyanakkor a partner általi nemteljesítési sokk bekövetkeztét követően azzal a feltételezéssel él, hogy az elszennvedett veszteség egy részét a szerződők viselik azáltal, hogy a jogszabályokban és a szerződésben foglalt garantált minimális hozamokon felül -a szerződés feltételeivel összhangban- nem kerül számukra visszajuttatásra a teljes diszkrecionális nyereségrészesedés.

A biztosítástechnikai tartalékok általános megállapításai

A biztosítástechnikai tartalékokkal kapcsolatban a Biztosító Aktuáriusi Funkciója a következő általános megállapításokat tette:

- A biztosítástechnikai tartalékokat a legjobb becslés és kockázati ráhagyás összegeként képezzük a teljes biztosítási üzletre. Explicit számításokat végeztünk minden jelentős biztosítási kötelezettségre. A kalkuláció módszertana összhangban van a kockázatok komplexitásával.
- A legjobb becslés számítása helytálló aktuáriusi és statisztikai módszereken és a Biztosító saját tapasztalati adatain alapszik.
- Teljes a modellezés, mert minden lényeges pénzmozgást figyelembe vesz. Különösen, hogy figyelembe veszi a károkat, költségeket, inflációt éppen úgy, mint a pénzügyi opciókat és garanciákat.
- Az állomány nagy részére a módszertan és a modellezés helyességét jól bizonyítja, hogy a tapasztalati eredményeket jól tükrözik. Az adatok mennyisége és minősége megfelelő.
- A számítási eredményeknél minden különbséget alaposan megvizsgálunk, és a modelleket tovább fejlesztjük, ahol szükséges.

A viszontbiztosítás általános megállapításai

A viszontbiztosítással kapcsolatban a Biztosító Aktuáriusi Funkciója a következő általános megállapításokat tette:

- Az életbiztosítási üzleteket a Hannover Re és a Swiss Re viszontbiztosítja. Alapjában ez a koncentrációs limit megsértését jelenti. Mivel azonban a viszontbiztosításba adott állomány nem

jelentős és a Hannover Re és a Swiss Re pedig egy jó minősítéssel rendelkező, tőkeerős viszontbiztosító, ezért ez a limitsértés nem tekinthető lényeges kockázatnak, és így tolerálható.

- A viszontbiztosítási program megfelelőnek és elégségesnek tekinthető a viszontbiztosítási állomány adatai és a korábbi évek tapasztalatai alapján. A viszontbiztosítási struktúra a szükséges mértékben védi az életbiztosítási állományt, ezért az általános célkitűzés ennek a viszontbiztosítási stratégiának a folytatása, és a jelenlegi viszontbiztosítási szerződések változatlanul hagyása.

Alapadatok

A biztosítástechnikai tartalékok számításához szükséges alapadatokat a Biztosító biztosítástechnikai IT rendszere szolgáltatja. Az adatok megbízhatóak, korrekcióra, kiegészítésre nincs szükség. Az adatokkal kapcsolatos belső eljárásokra vonatkozóan fejlesztéseket a közeli jövőben nem tervezünk.

A termékek besorolása

A termékeket először homogén kockázati csoportokba (Homogeneous risk groups – a továbbiakban HRG) soroljuk, majd ezeket tovább csoportosítjuk üzletágakba (Line of Business – a továbbiakban LoB). A számításokat általában HRG-nként végezzük, és azok eredményeit összeadva kapjuk a LoB megfelelő értékét.

Besorolás

Üzletágak	Homogén kockázati csoportok
Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	ÉrtékŐr
	Aranytartalék
	Takarékoskönyv
	Hozamhalmozó
	PNYP Stabil
	Rendkívüli
	Nyugdíj Prémium
	HozamŐr + HaszonŐr
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Életút Program
	Hozamfix
	HozamŐr Plusz
	Pénzhalmozó
	PNYP Aktív
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr
	Örökhagyó
	KÖT
	ÉletŐr
	Gyógyír kockázati rész
	PostaŐr
Egészségbiztosítás	Többi kockázati
	Gyógyír rák kockázat

A legjobb becslés számítását termékek szintjén végezzük, azaz egy termék összes szerződését összegezzük. Nem teszünk különbséget a főbiztosítás és a különböző kiegészítők között, mert egyrészt nagyon kicsi lenne az így leválasztandó díj és szolgáltatás, másrészt a költségeket csak nagyon mesterkéltan lehetne szétosztani, harmadrészt a törlési valószínűségek valójában nem tudnak elválni egymástól, azaz egy szerződés baleseti halál kiegészítője sok esetben a főbiztosítással együtt szűnik meg, sem előbb, sem később, és a leválasztással ezt nehéz lenne biztosítani.

A biztosítástechnikai tartalékok meghatározása

A biztosítástechnikai tartalék két részből áll:

- legjobb becslés (Best Estimate) és
- kockázati ráhagyás (Risk Margin).

Egyetlen szerződésre, illetve állományra sem számítottunk biztosítástechnikai tartalékot egy összegben.

A legjobb becslésnél valóban a legjobb tudásunk szerinti becslést alkalmazzuk mindenféle biztonsági pótlékok nélkül. A tavalyi évvel megegyezően a legjobb becslés értéke a jövőbeni pénzáramok jelenértéke valószínűséggel súlyozott átlagának felel meg, amelyet az EIOPA által publikált vonatkozó kockázatmentes hozamgörbe figyelembevételével számítottuk ki.

A legjobb becslés számításakor használt pénzáram-előrejelzés meghatározása során figyelembe vettük a biztosítási kötelezettségek teljesítéséhez szükséges, azok teljes időtartamára szóló valamennyi materiális pénz be- és kiáramlást. A hagyományos életbiztosítások szerződési feltétel vagy törvényi kötelezettség szerinti, százalékos mértékű többlethozam visszajuttatását jövőbeli diszkrecionális nyereségrészesedésnek tekintettük.

A legjobb becslés számításánál az opciók (például visszavásárlás, indexálás elfogadás, díjmentes leszállítás stb.) esetén figyelembe vettük a kötvénytulajdonosok korábban tapasztalt magatartását. Azaz a rendelkezésre álló statisztikáink alapján határoztuk meg ezeknek a valószínűségét, valamint az ezeket vezérlő főbb faktorokat.

A Biztosító portfóliójában a hosszú távú kötelezettségek aránya alacsony, ezért a szavatoló tőke hányados a kockázatmentes hozamgörbe extrapolációjának alapjául szolgáló feltevésekre nem érzékeny. 2017.12.31-es LTG hatástanulmányban a biztosítástechnikai tartalék növekmény kevesebb, mint 0,1% volt. Ellenben a hozamgörbe rövid- és középtávú szakaszainak megváltozására a szavatoló tőke hányados jelentős érzékenységet mutat, amit a Biztosító legalább negyedéves gyakorisággal monitoroz.

Nem alkalmaztunk sem volatilitási, sem illeszkedési kiigazítást, és az átmeneti intézkedések egyikét (a kockázatmentes hozamgörbe, illetve a biztosítástechnikai tartalék számítására vonatkozót) sem. A számításokban nem alkalmazunk sztochasztikát, nem generálunk más gazdasági scenáriót. Feltevéseink nem változtak lényegesen az elmúlt évi értékeléshez képest, a tartalékok változását lényegében az állomány változása okozta. Ez alól kivételt képez az egyszeri díjas életbiztosítások törlési paramétere, ami 2019 során, a MÁP+ államkötvény bevezetésével jelentősen megnőtt, és ennek kapcsolódó hatásai átvezetésre kerültek a legjobb becslés feltételezésein is. Továbbá módosításra került az inflációs feltételezés az MNB 16/2019. számú ajánlásával összhangban.

Legjobb becslés (Best estimate)

A legjobb becslésnek (amit a továbbiakban BE-nek jelölünk) két fajtája van:

- a még be nem következett kárra vonatkozó BE (díjtartalék),

- a már bekövetkezett kárra vonatkozó BE (kártartalék).

Díjtartalék

Ez a referencia dátum utáni káresemények vonatkozásában adja meg a BE becslését.

Az életbiztosítási termékek döntő többségénél a díjtartalék kiszámolása Prophet program segítségével a következőképpen történik.

Kiszámítjuk termékszínten a jövőbeli pénzáramlást (cash-flow) havi bontásban, és ezt értékeljük ki az adott hozamgörbéből számított havi diszkontáló tényezőkkel. A cash-flowba bele vesszük

- a jövőbeli díjakat (negatív előjellel),
- szolgáltatásokat,
- költségeket és
- jutalékokat (pozitív előjellel).

Nem számolunk azzal, hogy a kár bekövetkezése és kifizetése nem esik egy hónapra, mert itt az eltérést nem tartjuk jelentősnek.

Helyi gyakorlat, hogy nem éves szinten számoljuk a pénzáramlást, hanem havonta diszkontálunk. Ennek az a magyarázata, hogy az eszközök piaci értékének meghatározásánál sok esetben a diszkontált CF módszert alkalmazzuk. Az eszközeink lejárat, kamatfizetése nem egyenletesen van az év folyamán elosztva. Ezért jelentős alulértékelés lenne pl. egy február 10-i esedékességet az előző év végi értékelésnél egy egész évvel visszadiszkontálva értékelni. Ezért számolunk ott havi diszkontálással. Mivel az eszközöknél havi diszkontálást alkalmazunk, akkor a korrekt ALM miatt a kötelezettségeknél is ezt kell alkalmazni.

A szerződés határa: a számítás a referencia dátum (reference date) időpontjában élő állomány adataira történik. A jövőbeli díjakat a Szolvencia II L2 szabályozásban meghatározottak szerint vesszük figyelembe, kivétel a folyamatos díjas UL biztosítások esetén, ahol arányossági klauzula alapján járunk el.

A számítások során figyelembe vesszük a garantált lejárat, illetve haláleseti összegeket azon termékeknél, ahol ezek kifizetésére kötelezettségeket vállaltunk.

Tapasztalatunk alapján figyelembe vesszük, hogy a szerződők milyen valószínűséggel élnek a rendelkezésükre álló opciókkal, így különösen a visszavásárlás és a díjmentesítés lehetőségével.

Visszavásárlás esetén a díjtartalék terméktervben meghatározott részét fizetjük ki a jogosultaknak, és a visszavásárlási érték képezi a díjmentesített biztosítási összeg alapját. Az opciók lehívásának valószínűsége jelentősen befolyásolja a biztosítástechnikai tartalékok értékét.

A törlési adatok, illetve az opció lehívási valószínűségek nem változtak lényegesen az előző évhez képest. Ez alól kivételt képez az egyszeri díjas életbiztosítások törlési paramétere, ami 2019 során, a MÁP+ államkötvény bevezetésével jelentősen megnőtt, és ennek kapcsolódó hatásai átvezetésre kerültek a legjobb becslés feltételezésein is.

Ugyancsak tapasztalati adatok alapján vesszük figyelembe biztosítottaink jövőbeni halandóságát.

A termékek sajátosságából adódóan megújításokkal nem kell külön számolnunk.

A Postaőr, a Csoportos kockázati és Posta tender termékcsoporthoz nem Prophetal számolódna, hanem a nem-élet BE számításoknál alkalmazott technikával. Ezeket homogén veszélyközösségnek vesszük, nincs matematikai tartalékuk, csak egy halandósági valószínűséget veszünk, többlethozamból az ügyfelek nem részesednek, és sok szempontból hasonlítható a pénzáramlási folyamatuk a nem-életes termékekhez.

Ennél a két HRG-nél, amit a nem-élet technikával számolunk, a különböző stresszeléseket (ezek a sokkolások: Life-Mortality, Lapse-down, Lapse-up, Life-Expenses, Life-CAT) az egyes paraméterek módosításával számoljuk ki.

Az egyes homogén kockázati csoportok díjtartalékainak a legjobb becslése a következő:

Üzletágak	Homogén kockázati csoportok	Legjobb becslés bruttó	Legjobb becslés VB része	Legjobb becslés nettó
Nyereség-részesedéssel járó biztosítás	ÉrtékŐr	6 828 287 761	-13 230 286	6 815 057 474
	Aranytartalék	4 238 368 061	0	4 238 368 061
	Takarékoskönyv	17 112 364 235	0	17 112 364 235
	Hozamhalmozó	593 322 827	0	593 322 827
	PNYP Stabil	10 947 243 354	0	10 947 243 354
	Rendkívüli	6 383 226 634	0	6 383 226 634
	Nyugdíj Prémium	703 996 058	0	703 996 058
	HozamŐr + HaszonŐr	142 434 470 143	0	142 434 470 143
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás	Életút Program	167 414 076	0	167 414 076
	Hozamfix	5 539 948 616	0	5 539 948 616
	HozamŐr Plusz	219 973 579	0	219 973 579
	Pénzhalmozó	637 642 444	0	637 642 444
	PNYP Aktív	1 050 507 792	0	1 050 507 792
Egyéb életbiztosítás	HitelŐr	0	0	0
	Örökhagyó	-2 696 063 899	0	-2 696 063 899
	KÖT	36 344 324	0	36 344 324
	ÉletŐr	-13 494 833	-625 647	-14 120 480
	Gyógyír kockázati rész	321 752	0	321 752
	PostaŐr	-1 820 308	-5 409 243	-7 229 550
	Többi kockázati	-101 616 616	0	-101 616 616
Egészségbiztosítás	Gyógyír rák kockázat	-35 777 625	3 010 359	-32 767 266
	Rákbiztosítás 2.	0	0	0
Összesen		194 044 658 376	-16 254 816	194 028 403 560

Kártartalék

Az életbiztosításoknál a kártartalékot a MSZSZ szerint számolt tételes függőkár-tartalék, IBNR és ezek költségtartalékai egy hónappal diszkontált értékeként határozzuk meg, aminek helytállósága a kárkifizetések időbeli lefutása alapján került igazolásra.

Kockázati ráhagyás (Risk Margin)

A kockázati ráhagyás (Risk Margin) számolása a következő módon történik:

a kockázati ráhagyás a teljes biztosítási és viszontbiztosítási kötelezettségeknél a következő képletnek felel meg:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}}$$

mely képletben:

CoC a tőke költség arányát jelöli

t végigfut az összes nem negatív egész számon

SCR(t) a referencia vállalat szavatolótőke-szükségletet jelöli t év múlva

r(t+1) t+1 év lejáratú időt figyelembe véve a vonatkozó kockázatmentes alapkamatlábát jelöli.

A kockázatmentes alapkamatlábát ($r(t+1)$) a biztosítási és viszontbiztosítási tevékenységet folytató vállalat pénzügyi beszámolójának devizájával összhangban kell meghatározni.

Összhangban a vonatkozó arányos számítási módszerrel a referencia vállalat szavatolótőke-szükségletét az egyes években a következőképpen határozzuk meg:

$$SCR(t) = SCR(0) \cdot BE_{NET}(t) / BE_{NET}(0) \quad t = 1, 2, 3,$$

mely képletben

SCR(0) = a szavatolótőke-szükségletet t=0 időpontban a referencia vállalatra nézve

$BE_{NET}(0)$ = a Társaság biztosítási kötelezettségeire képzett legjobb becslés értéke a viszontbiztosítás figyelembe vételével a t=0 időpontban

$BE_{NET}(t)$ = a Társaság biztosítási kötelezettségeire képzett biztosítástechnikai tartalékok becslés értéke a viszontbiztosítás figyelembe vételével a t időpontban.

A Társaság teljes kockázati ráhagyását az egyes LoB-okra a LoB-ra kiszámolt szavatolótőke-szükséglet arányában osztjuk szét.

Áttekintés a MSZSZ és a Szolvencia II szerinti Mérleg kötelezettség oldalának eltéréseiről

Az MSZSZ szerinti mérlegben a vonatkozó jogszabályok (Biztosítási törvény, 43/2015 kormányrendelet) szerint kiszámított számviteli biztosítástechnikai tartalékokat szerepeltetjük, míg a Szolvencia II szerinti mérlegben a fenti értékelési módszerekkel számított SII szerinti biztosítástechnikai tartalékokat.

Az SII díjtartalék eltér a számviteli biztosítástechnikai tartalékoktól. Ennek oka a két rendszer közötti eltérés: A jövőbeni halandósági, opciókra vonatkozó és hozam feltételezések eltérnek a két rendszerben, és az opciókat is csak a Szolvencia II-es rendszerben lehet figyelembe venni. A kártartalék csak az egy hónapos diszkonttal tér el a két rendszerben.

TP QRT MPÉ élet típusú biztosítástechnikai tartalékok

S.12.01. Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

5.12.01. Életbiztosítási és egészségbiztosítási SLT biztosítástechnikai tartalékok		Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítás				Egyéb életbiztosítás			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészség-biztosítási kötelezettségektől eltérő biztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Aktív viszont-biztosítás	Összesen (Életbiztosítási szerződések az egészségbiztosítási szerződések kivételével, a befektetési egységekhez kötött életbiztosítási szerződésekkel együtt)	
		Nyeresség-részesedéssel járó biztosítás		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések		Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
		(ezer Ft)	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
MSZSZ szerint meghatározott tartalékok			185 818 020	7 782 624			1 161 924			0	0	0
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok		R0010	0	0			0			0	0	0
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékokhoz kapcsolódó, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		R0020	0	0			0			0	0	0
A legjobb becslés és a kockázati ráhagyás összegeként kiszámított biztosítástechnikai tartalékok												
Legjobb becslés												
Bruttó legjobb becslés		R0030	190 882 078		0	7 698 644		-2 566 583	0	0	0	196 014 140
Viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egységek szerződéseiből és pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege, a partner-nemteljesítésből eredő várható veszteségek miatti kiigazítás után		R0080	-3 612		0	0		-3 566	0	0	0	-7 179
Legjobb becslés mínusz a viszontbiztosítási szerződésekből / különleges célú gazdasági egység szerződéseiből és a pénzügyi viszontbiztosítási szerződésekből való megtérülések összege		R0090	190 885 691		0	7 698 644		-2 563 016	0	0	0	196 021 318
Kockázati ráhagyás		R0100	441 566	6 339			638 737			0	0	1 086 641
Az átmeneti intézkedések hatása a biztosítástechnikai tartalékokra												
Egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok		R0110	0	0			0			0	0	0
Legjobb becslés		R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati ráhagyás		R0130	0	0			0			0	0	0
Biztosítástechnikai tartalékok összesen		R0200	191 323 644	7 704 982			-1 927 846			0	0	197 100 781

Egészségbiztosítás (direkt biztosítás)			Nem-életbiztosítási szerződésekből eredő és egészségbiztosítási kötelezettségekhez kapcsolódó járadékok	Egészség-viszontbiztosítás (aktív viszontbiztosítás)	Összesen (Életbiztosításhoz hasonló egészségbiztosítás)	
	Opciót és garanciát nem tartalmazó szerződések	Opciót vagy garanciát tartalmazó szerződések				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	14 783			0	0	194 777 351
	0			0	0	0
	0			0	0	0
	0			0	0	0

A Forinttól eltérő devizanemekkel nem számolunk, mert sem díjban, sem a szolgáltatásnál ez nem fordulhat elő.

Megítélésünk szerint a biztosítástechnikai tartalékok értékének kicsi a bizonytalansága:

- Egyrészt a portfólió mérete és az eddigi tapasztalatok jó közelítéssel becslik a felhasznált paramétereket.
- Másrészt a biztosítástechnikai tartalékokat szerződésenként számoljuk, és nem egy „átlagos” szerződés adatait használjuk.
- Harmadrészt rendszeresen összevetjük a több éve alkalmazott és ellenőrzött MSZSZ szerinti tartalékkal, és az eltérés okait és mértékét elemezzük.

A biztosítástechnikai tartalékok szintjében bekövetkezett változások a normál üzleti folyamat vagy a feltételezésekben bekövetkezett számításokkal alátámasztott változások eredményei, egyéb ok miatt lényeges változás nem történt.

Egyéb, máshol ki nem mutatott eszközök

Ide tartozik minden eszköz, ami nem szerepelt más mérlegtételben.

A Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

D.3 Egyéb kötelezettségek

Függő kötelezettségek

A Biztosító nem rendelkezik ilyen forrással.

A biztosítástechnikai tartalékokon kívüli tartalékok

A Biztosító ezen a soron mutatja ki az MSZSZ szerinti mérlegben bemutatott céltartalékokat, azzal megegyező mértékben.

A céltartalékait, azok rövid lejáratú jellegére való tekintettel, a Biztosító nem diszkontálja.

Nyugdíj-szolgáltatási kötelezettségek

A Biztosító nem rendelkezik ilyen forrással.

Viszontbiztosítóval szembeni letéti kötelezettségek

A Biztosító a viszontbiztosítási letéteket a Szolvencia II mérlegben és a MSZSZ szerinti mérlegben egyaránt konzervatív módon bekerülési értéken értékeli, mivel a kiértékelési kamatláb alacsonyabb, mint a kockázatmentes hozam, és rövidtávon az a Biztosító váráhozása, hogy a kiértékelési kamatláb a kockázatmentes hozamba simul.

Halasztott adókötelezettségek

A Biztosító jelenleg nem rendelkezik ilyen kötelezettséggel.

Származtatott termékek

A sor magyarázatát lásd a Származtatott termékek eszközsornál. A derivatív ügyletek vesztesége, negatív előjelű piaci értéke itt jelenik meg mind a Szolvencia II, mind az MSZSZ szerint.

A hitelintézetekkel szemben fennálló kötelezettségektől eltérő pénzügyi kötelezettségek

A Biztosítónak nincs ilyen kötelezettsége.

Biztosítási és biztosításközvetítőkkal szembeni kötelezettségek

Ez a pozíció tartalmazza azokat az összegeket, amelyek a biztosítások közvetítőinek járnak (pl. jutalék, ami jár a közvetítőnek, de a Biztosító még nem fizette ki).

Az értéket a MSZSZ mérlegből veszi át a Biztosító és hozzáigazítja a Szolvencia II mérlegstruktúrájához. A Biztosító nem alkalmaz diszkontálást mivel rövid lejáratú kötelezettségekről van szó.

Viszontbiztosítási kötelezettségek

Ezen a soron a viszontbiztosítóknak járó összegek kerülnek kimutatásra. Nem tartoznak ide a viszontbiztosítói letétek és követelések. Az értékelés megfelel a vonatkozó viszontbiztosítási követelések eszköz értékelésének.

A pozíció SII értékét a MSZSZ szerinti mérlegből veszi át a Biztosító, mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

Kötelezettségek (kereskedés, nem biztosítás)

Ez a pozíció hasonló a követelésekhez (kereskedés, nem biztosítás) az eszköz oldalon, és tartalmazza a nem magánszemélyek felé fennálló kötelezettségeket.

Az értékelés harmonizál a neki megfelelő eszköz (kereskedés, nem biztosítás) értékelésével. A Szolvencia II szerinti mérlegben a Biztosító a MSZSZ szerinti értékkel megegyező értéket mutat ki. Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

Az alapvető szavatoló tőkéhez nem tartozó alárendelt kötelezettségek

A Biztosítónak nincs ilyen kötelezettsége.

Az alapvető szavatoló tőkéhez tartozó alárendelt kötelezettségek

A Biztosító az MSZSZ szerinti alárendelt kölcsöneit ezen a soron mutatja ki. A Biztosító az alárendelt kölcsönből eredő kötelezettségeinek piaci értékét diszkontált cash flow modellel határozza meg.

Egyéb, máshol nem kimutatott kötelezettségek

Ide tartozik minden kötelezettség, amelyek nincsenek más mérlegtételekbe foglalva, jellemzően:

- technikai, átvezetési elszámolási számlák egyenlegei
- elhatárolt költségek.

Általában a valós érték és a MSZSZ szerinti könyv szerinti érték megegyezik. (Ezek eltérése esetén szükséges ártértékelést végezni a Szolvencia II mérlegben.) Mivel a kötelezettségek egy éven belül esedékesek, ezért diszkontálást nem alkalmaz a Biztosító.

Lízing megállapodásból eredő jövőbeni kötelezettségek

A Biztosító a korábbi irodabérleményére – azt területben jelentősen kibővítvé – 2018.11.15-én új irodabérleti szerződést kötött. 2019-ben még a korábbi költségstruktúra volt érvényben, a megnövelt terület miatt éves szinten 264.000 EUR irodabérleti díjfizetési kötelezettség keletkezett. 2020-tól a teljes új bérelt területre vonatkozóan, az új költségekkel 306.000 EUR az éves bérleti díj. Az irodabérleti szerződés 2021.12.31-ig szól, 2 éves hosszabbítási lehetőséggel, amelyről a bérbeadót a Biztosító 2021.06.30-ig köteles írásban tájékoztatni. Ezen kötelezettséget a Biztosító a mérlegében nem jeleníti meg.

D.4 Alternatív értékelési módszerek

'Mark-to-model' (a piachoz igazítás, benchmarking)

Az irányelvvel összhangban, ha a valós érték más módon nem megállapítható, a Biztosító alternatív értékelési technikákat alkalmaz. A Biztosító törekszik arra, hogy minél kevesebb esetben alkalmazzon modell-alapú értékelést.

Alternatív értékelési technikák használatakor olyan kockázatkigazításokat hajt végre a Biztosító, amiket az aktív piacokon a piaci szereplők is tennének annak érdekében, hogy az összes lényeges kockázatot (mint a hitelkockázat és a likviditási kockázat) kezelni tudják. Az értékelési technikák közé tartoznak többek között az alábbiak:

- (a) szokásos piaci feltételek mellett lebonyolított, közelmúltbeli tranzakciókból kinyerhető információk felhasználása,
- (b) benchmark (legfőbb tulajdonságaiban azonos) eszközök árazásából nyert információk alapján
- (c) opcióárazási modellek, valamint
- (d) diszkontált pénzáram-elemzés (DCF).

Az értékelési modelleket a Biztosító rendszeresen frissíti mind az adatokat, a paramétereket és a feltételezéseket, mind a típust illetően annak érdekében, hogy azok pontosan tükrözzék az aktuális piaci állapotokat és mérvadóak maradjanak.

Amennyiben a Biztosító által közvetlenül vásárolt eszközökre valós piaci ár nem elérhető, illetve ha az irányelv által elvárt mély, likvid, transzparens (DLT) piac egy adott eszközre nem áll rendelkezésre, a

Biztosító alternatív értékelési technikákat alkalmaz. A Biztosító befektetéseinek csak kis hányada eshet ebbe a kategóriába. A zártkörű, nyilvános piacra nem bevezetett kötvénykibocsátásokon való részvétel a legjellemzőbb ezek közül. Bizonyos kötvények esetében bár nyilvános piacra be vannak vezetve, az adott piac nem aktív, ezért a papírok a nem nyilvános kötvényekhez hasonlóan viselkednek.

Amennyiben a kötvény kibocsátója árat jegyez a kötvényekre, a Biztosító ezt az árat fogadja el értékeléskor. Amennyiben a kötvény kibocsátója nem, de valamely forgalmazó jegyez rendszeres árat, akkor azt kell használni. Egyes vállalati kötvényeknél, ahol semmilyen rendszeres árjegyzés nincs, a Biztosító az elérhető nyilvános kötésekben származó hozam adatok alapján értékeli. Egyes kötvényeknél árjegyzés van, de nem nyilvános és nem teljes körű, itt az utoljára tényleges tranzakciót eredményező ismert kötésekben származó hozam adatok alapján értékeli a Biztosító. Amennyiben ez sem elérhető, a Biztosító a kötvények várható cash-flowja alapján DCF modellt készít. A modellhez használt input adatokat évente felülvizsgálja (bekerüléskori hozam, kockázatmentes hozam, kibocsátó szolvenciájára vonatkozó nyilvánosan elérhető információk). A modellhez használt nyilvános adatok értékelését a Biztosító végzi, a nyilvánosságra kerülő adatok időbelisége, teljes körűsége előre nem biztosítható, ezért a modell alapú újraértékelés nagy értékbeli változást okozhat.

A Biztosító jelenleg nem alkalmazza a fenti értékelési technikákat.

Amennyiben az átvilágított befektetési alapokban található olyan eszköz, amelyet alternatív értékelési technikákkal értékelt az alapkezelő, a Biztosító ezt az értéket elfogadja, amíg megalapozott oka nincs az ellenkezőjére.

D.5 Egyéb információk

A D1-D4 alfejezetekben leírtakon kívül nincsenek további lényeges információk.

E Tőkekezelés

E.1 Szavatolótőke

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatoló tőkéje:

S.23.01. Szavatoló tőke

Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2018 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint	2019 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint
	(ezer Ft)	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Alapvető szavatoló tőke összege a más pénzügyi szektorbeli részesedések miatti, az (EU) 2015/35 felhatalmazáson alapuló rendelet 68. cikke szerinti levonások előtt											
Törzsrésztőke (saját részvényekkel együtt)	R0010	1 990 964	1 990 964		0		1 990 964	1 990 964	0	0	0
A törzsrésztőkehez kapcsolódó tőketartalék	R0030	2 052 432	2 052 432		0		2 052 432	2 052 432	0	0	0
Induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0040	0	0		0		0	0	0	0	0
Alárendelt egyesületi tagi számlák	R0050	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Nyereségrészesedésből származó szavatoló tőke	R0070	0	0				0	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények	R0090	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Az elsőbbségi részvényekhez kapcsolódó tőketartalék	R0110	0		0	0	0	0	0	0	0	0
Átértékelési tartalék	R0130	21 417 385	21 417 385				22 296 301	22 296 301	0	0	0
Alárendelt kötelezettségek	R0140	2 825 068		0	2 825 068	0	2 777 278	0	0	2 777 278	0
A nettó halasztott adókövetelések értékével megegyező összeg	R0160	0				0	0	0	0	0	0
A felügyeleti hatóság által alapvető szavatoló tőkeként jóváhagyott, fent nem említett egyéb szavatoló tőke-elemek	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak											
A pénzügyi beszámolóban szereplő szavatoló tőke-elemek, amelyek átértékelési tartalékként nem kimutathatók és nem felelnek meg a szavatoló tőke Szolvencia II. szerinti kritériumainak	R0220	0					0	0	0	0	0
Levonások											
A pénz- és hitelintézetekben fennálló részesedések miatti levonások	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes alapvető szavatoló tőke a levonások után	R0290	28 285 850	25 460 781	0	2 825 068	0	29 116 975	26 339 697	0	2 777 278	0
Kiegészítő szavatoló tőke											
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan törzsrésztőke	R0300	0			0		0	0	0	0	0
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan induló tőke, tagsági hozzájárulás vagy ezekkel egyenértékű alapvető szavatoló tőke-elemek biztosító egyesületek és egyesületi formához hasonlóan működő biztosítók esetén	R0310	0			0		0	0	0	0	0
Igény szerint lehívható befizetetlen és lehívatlan elsőbbségi részvények	R0320	0			0	0	0	0	0	0	0
Jogilag kötelező erejű kötelezettségvállalás az alárendelt kötelezettségek igény szerinti lejegyzésére és kifizetésére	R0330	0			0	0	0	0	0	0	0
Akkreditívok és garanciák a 2009/138/EK irányelv 96. cikkének (2) bekezdése szerint	R0340	0			0		0	0	0	0	0
Akkreditívok és garanciák, amelyek nem tartoznak a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (2) bekezdésének hatálya alá	R0350	0			0	0	0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján	R0360	0			0		0	0	0	0	0
Pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek – a 2009/138/EK irányelv 96. cikke (3) bekezdésének első albekezdése alapján előírtól eltérő pótlólagos tagi befizetési kötelezettségek	R0370	0			0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kiegészítő szavatoló tőke-elemek	R0390	0			0	0	0	0	0	0	0
Kiegészítő szavatoló tőke összesen	R0400	0			0	0	0	0	0	0	0

		2018 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint	3. szint		2019 YE Összesen	1. szint – korlátlan	1. szint – korlá- tozott	2. szint
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke											
A szavatolótőke-szükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0500	28 285 850	25 460 781	0	2 825 068	0		29 116 975	26 339 697	0	2 777 278
A minimális tőkeszükségletnek való megfelelés szempontjából rendelkezésre álló szavatoló tőke összesen	R0510	28 285 850	25 460 781	0	2 825 068			29 116 975	26 339 697	0	2 777 278
A szavatolótőke-szükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0540	28 285 850	25 460 781	0	2 825 068	0		29 116 975	26 339 697	0	2 777 278
A minimális tőkeszükségletnek való megfeleléshez figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	R0550	26 428 840	25 460 781	0	968 059			27 509 328	26 339 697	0	1 169 631
Szavatolótőke-szükséglet	R0580	13 327 658						13 548 985			
Minimális tőkeszükséglet	R0600	4 840 294						5 848 156			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a szavatolótőke-szükséglet aránya	R0620	212,2%						214,9%			
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	R0640	546,0%						470,4%			

		C0060	
Átértékelési tartalék			
Az eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete	R0700	26 085 801	
Saját részvények (közvetlenül és közvetve birtokolt)	R0710	0	
Várható osztalékok, kifizetések és díjak	R0720	625 020	
Egyéb alapvető szavatolótőke-elemek	R0730	4 043 396	
A korlátozott szavatolótőke-elemeknek megfelelő kiigazítás az illeszkedési kiigazítási portfóliók és az elkülönített alapok tekintetében	R0740	0	
Átértékelési tartalék	R0760	21 417 385	
Várható nyereség			
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Életbiztosítási üzletág	R0770	7 426 108	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) – Nem-életbiztosítási üzletág	R0780	0	
Jövőbeni díjakban foglalt várható nyereség (EPIFP) összesen	R0790	7 426 108	

		C0060	
		26 339 697	
		0	
		0	
		0	
		4 043 396	
		0	
		22 296 301	
		6 698 519	
		0	
		6 698 519	

A rendelkezésre álló szavatolótőke egyes elemeinek tárgyévi nyitó illetve záró értékét a fenti táblázat tartalmazza. Az egyes tőkeelemek kezelésében, besorolásában az év során nem történt változás.

Osztalék

A Biztosító tulajdonosai 2019 áprilisában döntöttek osztalékfizetésről, melynek mértéke 643 M Ft volt.

Az eszköz oldal eltérései

Az eszköz oldal egyes sorainak tárgyévi nyitó és záró értéke közti eltérését a korábban illetve a tárgyévben meghozott üzleti döntések következtében végrehajtott gazdasági események, az egyes sorok kalkulációjánál figyelembevett feltételezések, paraméterek, valamint külső körülmények változása együttesen eredményezte.

A kötelezettség oldal eltérései

A kötelezettség oldal egyes sorainak tárgyévi nyitó és záró értéke közti eltérését a korábban illetve a tárgyévben meghozott üzleti döntések következtében végrehajtott gazdasági események, az egyes sorok kalkulációjánál figyelembevett feltételezések, paraméterek, valamint külső körülmények változása együttesen eredményezte.

Alapvető szavatolótőke elemek áttekintése

Az alapvető tőkeelemek áttekintése az E fejezet elején található táblázatokban található.

A Biztosító tőkeszerkezete 4 elemből áll: jegyzett tőke, tőketartalék, átértékelési tartalék (reconciliation reserve) és alárendelt kölcsöntőke. Az első három elem Tier 1 (szintű tőkeelem) míg az alárendelt kölcsöntőke Tier 2 (szintű tőkeelem) besorolású.

A Biztosító négy Talanx csoporton belüli Biztosítótól vett fel alárendelt kölcsönt összesen 5M EUR értékben. Ezen kölcsönök felvételére 2014-ben és 2015-ben került sor. Azóta nem került sor újabb felvételre vagy törlésre.

Az első két kölcsön felvételére 2014-ben került sor, e kölcsönökre az 2009/138/EK irányelv 308b. cikkének (9) bekezdésében és 308b. cikkének (10) bekezdésében említett átmeneti rendelkezései vonatkoznak. A biztosító tervei szerint az említett cikkben megjelölt időpont előtt szándékozik a kölcsönöket visszafizetni.

Az alárendelt kölcsönszerződések mindegyike 5 éves felmondási idővel rendelkezik, és legkorábban a felvételt követő 5. évben mondható fel. Így a kölcsönök legkorábbi visszafizetése a felvételt követő 10. év.

A 2014-ben kötött szerződések határozatlan tartamúak, míg a 2015-ben kötöttek 30 éves maximális tartammal rendelkeznek.

Az év során az alárendelt kölcsönök értékének változása a kockázatmentes kamat változásának és a futamidő csökkenésének tudható be, új kölcsön felvételére vagy meglévő visszafizetésére az év során nem került sor.

Az Tier 1 szintre besorolt tőkeelemekre a Bizottság (EU) 2015/35 rendelet 71. cikke (1) bekezdésének e) pontjának való megfelelés céljából alkalmazott tőkeveszteség-elnyelési mechanizmus részlete úgy érvényesül, hogy az ide besorolt tőke elemeket a Biztosító ugyanezen rendelet 71. cikke (5) bekezdésének megfelelően leírja.

Jegyzett tőke

A részvénytőkét a Tier 1. szinten kell figyelembe venni. Ezt a tételt a MSZSZ mérlegből vesszük.

A befizetett többlet¹³ elszámolása a részvénytőkével kapcsolatban

A befizetett többletet a tőketartalék jelenti, melynek értékét az MSZSZ mérlegből veszi a Biztosító.

¹³ A részvények névértéke és kibocsátási árfolyama közötti különbség.

Átértékelési tartalék

Az átértékelési tartalék azt a tartalékot jelenti, mely tartalmazza a fel nem osztott számviteli nyereséget és áthidalja a különbséget a számviteli értékelés és az SII értékelés között.

Az átértékelési tartalékot a Szolvencia II szabályozás követelményei szerint az 1. szintű szavatolótőke elemei között kell figyelembe venni.

Az átértékelési tartalékot, mint az eszközöknek a Szolvencia II szerinti valós értéken elkészített mérlegében a kötelezettségeket meghaladó többletét kell kiszámítani, és a következőket kell levonni belőle:

- Saját részvények (amit a mérlegben az eszközök között tartanak nyilván);
- Előrelátható osztalékok és részesedések;
- Egyéb alapvető szavatolótőke elemek – az egyéb alapvető szavatolótőke elemek közé tartozik az összes szavatolótőke elem kivéve az alárendelt kötelezettségek és maga az átértékelési tartalék (a körkörös függések elkerülése végett). Ezen felül a saját részvényeket le kell vonni a részvénytőkéből;
- Elkülönítések alkalmazása miatt korlátozott szavatolótőke elemek – a korlátozott tőkeelemek rendszerint nem relevánsak Magyarországon. Ezért a „nem alkalmazandó” munkafeltevést használtuk.

Alárendelt kötelezettségek

Itt mutatja be a Biztosító az összes alárendelt kötelezettséget az alábbi felosztásban, minden tételnél megjelölve hogy Tier 1, 2, vagy 3 szintű.

Az alárendelt kötelezettségek mindhárom szinten figyelembe vehetők. Egy alárendelt kötelezettség szinthez rendelése az ilyen alárendelt kötelezettségre vonatkozó adott szerződéstől függ. Az alárendelt kötelezettségek rangban a kötelezettségek után következnek, ha a Biztosítót felszámolják vagy a Biztosító csődbe megy. A befektető számára magasabb kockázatért cserébe az alárendelt kötelezettségek viszonylag nagyobb éves megtérülést garantálnak. A Biztosító az alárendelt kötelezettségei megfelelnek azoknak a feltételeknek, hogy azokat Tier 2 szintre sorolja.

A halasztott nettó adókövetelések értékének megfelelő összeg

Jelenleg a Biztosítónak nincs ilyen eszköze.

Egyéb tételek, amelyeket a felügyelő hatóság elfogad szavatolótőke elemként és fentebb nem kerültek meghatározásra

Jelenleg ez a tétel nem alkalmazható a Biztosítóra.

A mérlegben található szavatolótőke elemek, amelyeket az átértékelési tartaléknak nem kell reprezentálnia, és amelyek nem elégítik ki a Szolvencia II szavatolótőke elemekkel kapcsolatos követelményeket

Jelenleg ez a tétel nem alkalmazható a Biztosítóra.

A szavatolótőke-követelmény kielégítéséhez figyelembe vehető szavatolótőke elemek

Fennáll a szavatolótőke-szükségletnek (SCR) való megfelelés, ha az alábbi követelmények kielégülnek:

- az 1. szinthez tartozó figyelembe vehető összegek az SCR-nek legalább a felét kiteszik;
- a 3. szinthez tartozó figyelembe vehető összegek nem érik el az SCR 15%-át;
- a 2. és 3. szinthez tartozó figyelembe vehető összegek nem haladják meg a szavatolótőke-szükséglet 50%-át.

Ezen felül a szavatolótőke elemek limitjei az alábbiak szerint kapcsolódnak az SCR-hez:

- az 1. szint minden eleme, amelyik nem esik korlátozás alá, figyelembe vehető az SCR fedezésénél;
- a korlátozott elemek az 1. szinthez tartozó szavatolótőke elemek összességének 20%-áig vehetők figyelembe;
- a 20%-os limitet meghaladó korlátozott elemek, mint 2. szintű szavatolótőke elemek állnak rendelkezésre, feltéve, hogy megfelelnek a fent említett követelményeknek;
- a 2. szint elemeit az SCR 50%-áig lehet figyelembe venni azzal a feltétellel, hogy a figyelembe vehető 2. szintű elemek és a figyelembe vehető 3. szintű elemek összege nem haladhatja meg az SCR 50%-át;
- a 3. szintű elemeket az SCR 15%-áig lehet figyelembe venni azzal a feltétellel, hogy a figyelembe vehető 2. szintű elemek összege és a figyelembe vehető 3. szintű elemek összege nem haladhatja meg az SCR 50%-át.

A Biztosító szavatolótőke-szükséglete 100%-ban lefedhető 1-es szintű tőkeelemekkel

A figyelembe vehető szavatolótőke elemek, amelyek megfelelnek a minimális tőkekövetelménynek (MCR)

Az MCR-nek való megfelelés teljesül, ha a figyelembe vehető 1. szintű elemek összege kiteszi az MCR legalább 80%-át.

Ezen felül a szavatolótőke elemekre megállapított limitek a következőképpen kapcsolódnak az MCR-hez:

- minden 1. szintű nem korlátozott elem figyelembe vehető az MCR fedezeténél
- a korlátozott elemeket az összes 1. szintű elem 20%-áig lehet figyelembe venni
- a 20%-os limitet meghaladó korlátozott elemek, mint 2. szintű szavatolótőke elemek állnak rendelkezésre, feltéve, hogy megfelelnek a 2. szintű szavatolótőke elemekre vonatkozó követelményeknek
- a 2. szintű elemek az MCR 20%-ig vehetők figyelembe.

A Biztosító minimális tőkeszükséglete 100%-ban lefedhető 1. típusú tőkeelemekkel.

A szavatolótőke alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C8. fejezet tartalmazza.

A számviteli törvény szerinti saját tőke és a Szolvencia II mérlegben kimutatott eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbségek

A számviteli törvény szerinti saját tőke és a Szolvencia II mérlegben kimutatott eszközök kötelezettségeket meghaladó többlete közötti különbséget az eszközök és kötelezettségek D fejezetben bemutatott értékelési különbségei indokolják.

E.2 Szavatolótőke-szükséglet és minimális tőkeszükséglet

A szavatolótőke-szükséglet (SCR) áttekintése

A Biztosító szavatolótőke-szükségletét és minimális tőkeszükségletét a 2019. év végi záró adatok alapján számította, a szavatolótőke-szükségletet a standard formula segítségével határozta meg; (részleges) belső modellt illetve vállalatspecifikus paramétereket nem alkalmaz. A Biztosító egyszerűsítéseket olyan mértékben alkalmaz csak, melyek az arányosság elve szerint nem materiálisak, azaz alkalmazásuk nem eredményez lényegesen eltérő számítási eredményt. A tőkeszükséglet-számításokat a Biztosító Közgyűlése elfogadta, a felügyeleti hatóság e jelentés elkészítéséig nem vizsgálta.

A számításokat az anyavállalattól (Talanx csoporttól) kapott MS Excel alapú eszköz segítségével végeztük el.

A számítások eredményét az alábbi táblázat mutatja.

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. szavatolótőke-szükséglete:

S.25.01. Szavatolótőke-szükséglet – a standard formulát alkalmazó biztosítók esetén
Magyar Posta Életbiztosító Zrt.

		2018 YE			2019 YE		
		Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések	Bruttó szavatolótőke-szükséglet	Biztosító-specifikus paraméterek	Egyszerűsítések
		C0110	C0090	C0100	C0110	C0090	C0100
	(ezer Ft)						
Piaci kockázat	R0010	8 313 608		0	11 068 971		0
Partner-nemtelljesítési kockázat	R0020	601 552			682 284		
Életbiztosítási kockázat	R0030	11 840 989	0	0	2 625 446	0	0
Egészségbiztosítási kockázat	R0040	35 128	0	0	19 121	0	0
Nem-életbiztosítási kockázat	R0050	0	0	0	0	0	0
Diverzifikáció	R0060	-4 502 157			-2 180 231		
Immateriális javakkal kapcsolatos kockázat	R0070	0			0		
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	R0100	16 289 120			12 215 590		

A szavatolótőke-szükséglet kiszámítása

	(ezer Ft)	C0100	C0100
Működési kockázat	R0120		3 682 821
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségelnyelő képessége	R0130	2 923 502	-1 368 668
A halasztott adók veszteségelnyelő képessége	R0150	-964 737	-980 758
A 2003/41/EK irányelv 4. cikkével összhangban működtetett üzletágak tőkekövetelménye	R0160	0	0
Szavatolótőke-szükséglet a többlettőke-követelmény nélkül	R0200	13 327 658	13 548 985
Előírt többlettőke-követelmény	R0210	0	0
Szavatolótőke-szükséglet	R0220	13 327 658	13 548 985
A szavatolótőke-szükségletre vonatkozó egyéb információk			
Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodulra vonatkozó tőkekövetelmény	R0400	0	0
A fennmaradó részre vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0410	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0420	0	0
Az illeszkedési kiigazítási portfóliókra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesen	R0430	0	0
Az elkülönített alapokra vonatkozó elvi szavatolótőke-szükséglet összesítése miatti diverzifikációs hatások a 304. cikk szerint	R0440	0	0

Figyelembe vettük, hogy az életbiztosítási szerződések egy csoportjánál a befektetési kockázatot a szerződő viseli, ez hatással van a tőkeszükséglet értékére.

A **szavatolótőke-szükséglet** gyakorlatilag változatlan maradt (+1.7%-os növekedés éves szinten), a következő hatásokat érdemes külön kiemelni: az életbiztosítási kockázat 11%-os csökkenése (ezen belül különösen a törlési kockázat csökkenése a vizsgált időszakban.) Ezen túl a működési kockázat is jelentősen nőtt a díjbevételek előző évhez képest szintén magasabb volumene következtében. Ugyanakkor mindkét esetben csökkentőleg hatott a diverzifikációs hatás.

A fenti tényezők együttesen eredményezték a szavatolótőke-megfelelés +2.7 százalékpontos növekedését.

Részletes áttekintés az egyes kockázatokra vonatkozóan az előző év vége, valamint a vizsgált időszak vége között:

Tőke megfelelési-mutató (CAR)	212,2%	214,9%
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 327,7	13 549,0
Rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	28 285,8	29 117,0
Szavatolótőke-szükséglet (SCR)	13 327,7	13 549,0
Piaci kockázat	8 737,5	8 565,4
Partner általi nemteljesítési kockázat	382,4	414,9
Életbiztosítási kockázat	5 205,9	4 628,8
Működési kockázat	2 923,5	3 682,8
Alapvető szavatolótőke-szükséglet	11 368,9	10 846,9
A biztosítástechnikai tartalékok veszteségnyelő képessége	-4 920,2	-1 368,7
A halasztott adók veszteségnyelő képessége	-964,7	-980,8
MCR	4 840,3	5 848,2
A minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőke	26 428,8	27 509,3
A figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya	546,0%	470,4%

A piaci kockázatok változásának főbb összetevői:

A Biztosítóban a minimálisan csökkenő piaci kockázat három hatás eredője. Egyfelől a hozamcsökkenés hatására csökkent a kamatláb kockázat, másfelől a portfólió diverzifikációját segítette a nagyobb mértékű vállalati kötvény portfólió, a részvények, illetve a deviza állomány, melyek hatására nőtt a kamatrés-, a részvény- és a devizakockázat. Nőtt a koncentrációs kockázat is a nagyobb mértékű vállalati kötvényportfólió miatt. Csökkent viszont az ingatlan kockázat, elsősorban annak köszönhetően, hogy 2019-ben modellfejlesztést hajtott végre a Biztosító és a sokk számításakor a tartalék oldalon a cash flow-k megváltozásával végbemenő, az eszközoldali sokk tompító hatása is számszerűsítésre kerül.

A partnerkockázat változásának főbb összetevői:

A 2019-es évben valamelyest nőtt a partnerkockázat, aminek fő oka az volt, hogy megnőtt a bankszámlán tartott pénz.

Összefoglalás

A Biztosító szavatolótőke-megfelelése kiváló (214.9%), a rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatolótőkéje 29 117 M Ft, szavatolótőke-szükséglete 13 549 M Ft.

A szavatolótőke-szükséglet alakulása az üzleti terv időhorizontján

Az erre vonatkozó információkat a C8. fejezet tartalmazza.

Minimális tőkekövetelmények (MCR) áttekintése

A Magyar Posta Életbiztosító Zrt. minimális tőkeszükséglete:

		2018 YE	2019 YE
	(ezer Ft)	C0040	C0040
MCR_t Result	R0200	4 840 294	5 848 156

		Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás /különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)	Nettó legjobb becslés és az egy összegben meghatározott biztosítástechnikai tartalékok (viszontbiztosítás/különleges célú gazdasági egység nélkül)	Nettó díjelőírás az utolsó 12 hónapban (viszontbiztosítás nélkül)
	(ezer Ft)	C0050	C0060	C0050	C0060
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – garantált szolgáltatások	R0210	153 122 821		175 939 824	0
Nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek – jövőbeni diszkrecionális nyereségrészesedések	R0220	18 601 856		14 945 867	0
Indexhez vagy befektetési egységekhez kötött életbiztosítási kötelezettségek	R0230	11 599 052		7 698 644	0
Egyéb életbiztosítási (élet-viszontbiztosítási) és egészségbiztosítási (egészség-viszontbiztosítási) kötelezettségek	R0240	0		0	0
Teljes kockázatotott tőke az életbiztosítási és élet-viszontbiztosítási kötelezettségek összessége tekintetében	R0250		86 932 404	0	88 110 273

Overall MCR calculation	(ezer Ft)	C0070	C0070
Lineáris MCR	R0300	4 840 294	5 848 156
SCR	R0310	13 327 658	13 548 985
MCR felső korlátja	R0320	5 997 446	6 097 043
MCR alsó korlátja	R0330	3 331 915	3 387 246
Kombinált MCR	R0340	4 840 294	5 848 156
MCR abszolút korlátja	R0350	1 142 000	1 178 000
Minimális tőkeszükséglet	R0400	4 840 294	5 848 156

A minimális tőkeszükséglet számításához az alábbi alapadatokat használtuk fel: a nettó biztosítástechnikai tartalékok összege 198 584 millió forint, a kockázati tőkeérték összege 88 110 millió forint. A minimális tőkeszükséglet az állomány növekedésével összhangban nőtt, melyet jelentős

részben ellensúlyozott a szerződésileg garantált többlethozamra képzett tartalék átsorolása a nyereségrészesedéssel járó kötelezettségek közé.

Összefoglalás

A Biztosító minimális tőkeszükségletet fedező rendelkezésre álló és figyelembe vehető szavatoló tőkéje 27 509 M Ft, minimális tőkekövetelménye 5 848 M Ft, így a figyelembe vehető szavatoló tőke és a minimális tőkeszükséglet aránya 470 %.

E.3 Az időtartam-alapú részvénytőke kockázati részmodul használata a szavatolótőke-szükséglet számítása során

A Biztosító nem alkalmazza az almodult az SCR számítás során.

E.4 A standard formula és az alkalmazott belső modellek közötti eltérések

A Biztosító nem alkalmaz belső modellt.

E.5 A minimális tőkeszükséglet és a szavatolótőke-szükséglet nem teljesülése

A Biztosító esetében még nem fordult elő nem megfelelés az MCR- és SCR- követelményeknek.

E.6 Egyéb információk

A Biztosító nem használ biztosítós-specifikus paramétereket.

A Biztosító tagállama nem élt a 2009/138/EK irányelv 51. cikke (2) bekezdésének harmadik albekezdésében biztosított lehetőséggel.

A Biztosító számára a székhelye szerinti felügyelet nem írt elő többlettőke-követelményt. A Felügyelet azonban a piac összes szereplőjétől, így a Biztosítótól is elvárja a szavatolótőke-szükséglet felett 50% volatilitási tőkepuffer meglétét, amelynek a Biztosító mind jelenleg, mind a középtávú üzleti terv teljes időhorizontján megfelel.