

**HDI csoport
Fizetőképességről
és pénzügyi
helyzetéről szóló
jelentés 2019**

Áttekintés

- A HDI csoport engedélyezett belső modellt használ, és nagyon erős tőkésítéssel rendelkezik.
- A HDI csoport fő kockázata a Talanx konszern, amely kockázatstratégiai céljait egyértelműen teljesíti.
- A szavatoló tőkére és kockázatokra vonatkozó értékelések különböző nézőpontok szerint készülnek, ezen nézőpontok a modellezési szemléletükben, valamint a szavatolótőke-számítás gazdasági és felügyeleti szempontú megközelítésében térnek el egymástól. A központi kulcsmutatószámokat a beszámoló részletesen bemutatja.
- A csoport működőképes, megbízható kockázatkezelési rendszert hozott létre, amely folyamatosan továbbfejlődik, és megfelel a legmagasabb minőségi elvárásoknak és szabványoknak.

A KÜLÖNBÖZŐ MEGKÖZELÍTÉSEK SZERINTI KÖZPONTI KULCSMUTATÓSZÁMOK ÁTTEKINTÉSE

| Ezer euró | Talanx konszern (gazdasági szempont) | | HDI csoport (felügyeleti szempont) | | HDI csoport (átmeneti intézkedés nélkül) | |
|----------------|--|------------|---|------------|---|------------|
| Szavatoló tőke | Alapvető szavatoló tőke (basic own funds, BOF) | 23.385.718 | Figyelembe vehető szavatoló tőke | 22.729.165 | Figyelembe vehető szavatoló tőke (átmeneti intézkedés nélkül) | 19.418.860 |
| SCR | Gazdasági belső modell (teljes) | 9.062.108 | Teljes belső modell | 9.223.808 | Teljes belső modell | 9.223.808 |
| Hányados | Tőke megfelelési mutató – CAR (Talanx) | 258% | Szolvencia II hányados (átmeneti intézkedéssel) | 246% | Szolvencia II hányados (átmeneti intézkedés nélkül) | 211% |

Tartalom

Összefoglalás

Jelen beszámoló a HDI csoport fizetőképességét és pénzügyi helyzetét mutatja be, és kiemelten foglalkozik a Talanx konszern bemutatásával, amely a HDI csoporton belül jelentős kockázat, és a tőkepiac szempontjából is fontos szerepet játszik. A jelen dokumentumban bemutatott információkon túl az egyes leányvállalatok beszámolóiban további információk találhatóak.

Ez a jelentés – a felügyeleti előírásoknak megfelelően – elsődlegesen a 2019-es üzleti év történéseire korlátozódik. 2019 végén ütötte fel a fejét az új típusú COVID-19 fertőző betegség, amelyet az Egészségügyi Világszervezet világvárossá nyilvánított.

Ez a járvány olyan gazdasági hatásokkal járhat, amelyek ügyfeleinket, leányvállalatainkat, valamint az egész vállalatcsoportot megterhelhetik.

A HDI csoport és leányvállalatai támogatják az állami hatóságok azon óvintézkedéseit, melyek a COVID-19-fertőzések számának csökkentésére, és a vírus terjedésének lassítására irányulnak. Tudatában vagyunk ügyfeleinkkel és partnereinkkel szembeni felelősségünknek, és jól tudjuk, hogy a megbízható partnerség döntő jelentőséggel bír – különösen a mostanéhoz hasonló, nehéz, válságos időkben.

Olyan, az üzletfolytonosság fenntartására vonatkozó megfelelő intézkedéseket valósítottunk meg, amelyek lehetővé teszik számunkra, hogy az üzleti ügymenetet a jelenlegi helyzetben is fenntartsuk. Jelenleg világszerte sok telephelyünkön teljes mértékben vagy részben mobil módon oldjuk meg a munkavégzést.

Veszteségoldalról jelenleg előreláthatóan további terhekre számíthatunk. A járvány függvényében előforduló események a vagyonszítás keretein belül rendszerint biztosítási fedezettel nem fedezettek. Ennek ellenére például a rendezvények elmaradásának vagy az üzemek bezárásának tekintetében van kitettségünk. Az életbiztosítás tekintetében továbbra sem világos, hogy a vírus mennyire befolyásolja a halandósági és hosszú élet -kockázatokat. A hatások ebben a tekintetben ellentétes irányúak.

A pénzpiacokon tapasztalható értékvesztések az általunk tartott eszközöket is érintik. Ezzel egy időben a jövőbeni eseményekre vonatkozó növekvő bizonytalanság fokozza a kockázatot. Ezt ellensúlyozzuk a konzervatív tőkebefektetéssel és a szigorú eszköz-forráskezeléssel.

Jelenleg és a továbbiakra nézve is bizonytalanok a prognózisok, és a válság további lefolyásától, valamint az ellenintézkedések eredményességétől és hatékonyságától függenek.

Ez a jelentés a szavatolótőke-szükségletre és a szavatoló tőkére vonatkozó adatokat tartalmazza 2019. december 31-én. Itt nagyon erős, 211%-os tőkemegfeleléssel rendelkezünk szabályozói, valamint 258%-os tőkemegfeleléssel gazdasági tekintetben.

Ezeknek a kulcsmutatószámoknak a lényeges külső hatásokkal szembeni érzékenységét az alábbi táblázat mutatja:

TŐKEMEGFELELŐSÉGI MUTATÓ (CAR) ÉS SZOLVENCIA II HÁNYADOS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK OKOZTA STRESSZ HATÁSÁRA

| % -ban | 2019 | |
|---|--|---|
| | Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági) | Szolvenca II hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül) |
| Alap | 258 | 211 |
| Részvénypiacok –30% | 255 | 208 |
| Részvénypiacok +30% | 261 | 213 |
| Kamatrés +50 bp | 244 | 202 |
| Kamatlábak –50 bp | 250 | 203 |
| Kamatlábak +50 bp | 263 | 213 |
| Természeti katasztrófa (NatCat) esemény (200 évente előforduló esemény, európai vihar) ¹ | 248 | 205 |

¹ 2019 óta, beleértve az Európában tapasztalt jégesőket/nyári viharokat és a Nagy-Britanniában bekövetkezett vihardagályt is

2019. december 31. és a mostani jelentés nyilvánosságra hozatala között eltelt időben az egyes makrogazdasági mutatók részben igen negatív irányban változtak meg. Így például a részvénypiacok teljes spektrumukban összeomlottak, és a német államkötvények ismét zuhantak. Ezenkívül a kamatrés jelentős szélesedése figyelhető meg. Mindezen hatásokból következően a figyelembe vehető szavatoló tőkére nehezedő nyomás, valamint a szavatolótőke-szükséglet emelkedése várható. Ezeknek a hatásoknak a kombinációja ceteris paribus az itt bemutatott hányadosok (tőkemegfelelési mutatók) jelentős mértékű visszaeséséhez vezetnének.

Ennek kapcsán abból indulunk ki, hogy a magunk szabta határokat betartjuk. Különösképp a 2020-as év első negyedévében az átmeneti intézkedés nélküli Szolvencia II hányadosnak kellene továbbra is a kényelmes 150% - 200%-os sávban maradnia. Az első negyedévre vonatkozó hányadosokat 2020. május 14-én hozzuk nyilvánosságra.

Az alábbiakban bemutatjuk a világvárvány lehetséges hatásait a jelen-tés egyes fejezeteiben szereplő állításokra vonatkozólag.

A KORONAVÍRUS-JÁRVÁNY LEHETSÉGES HATÁSAI

| Fejezet | Megjegyzés |
|---|--|
| A – ÜZLETI TEVÉKENYSÉG ÉS TELJESÍTMÉNY | <ul style="list-style-type: none"> ■ Ez a fejezet a csoportstruktúrát, valamint a 2019. december 31-es fordulónapra vonatkozó eredményeket mutatja be. A 2020-as évben bekövetkező események kapcsán a fentebb tett kijelentésekre utalunk vissza. |
| B – IRÁNYÍTÁSI RENDSZER | <ul style="list-style-type: none"> ■ Irányítási rendszerünkben a világvárvány semmiféle változtatási igényt nem hozott. Üzletfolytonosságra és a kockázatkezelésre vonatkozó intézkedéseink a válságkezelés fontos összetevői. |
| C – KOCKÁZATI PROFIL | <ul style="list-style-type: none"> ■ A fentiekből következően a tőkepiacok alakulásából kockázatnövekedésre számítunk, különösen a piaci kockázat területén. Az év folyamán bekövetkező további kamatrés növekedés vagy tág körű leminősítések ugyancsak kockázatnövelő hatással lennének. ■ A biztosítástechnikai kockázatokra gyakorolt hatás szintén erősen függ üzleti tevékenységünk további alakulásától. ■ A hitelkockázat nálunk a viszontbiztosítói partnerekkel szembeni követelések miatti veszteségkockázat erősen befolyásolja. Fedezetlen kitettségekünkön belül viszontbiztosítási partnereinknek több mint 81%-a rendelkezik A minősítéssel vagy még jobb besorolással. A jó minősítéssel rendelkező viszontbiztosítók magas aránya azon törekvésünket fejezi ki, hogy a veszteségek kockázatát elkerüljük ezen a területen. ■ A likviditási kockázat tekintetében változatlanul abból indulunk ki, hogy a nagyobb mértékű, váratlan kifizetési igényeket is ki tudjuk elégíteni határidőre. ■ A működési kockázatra vonatkozó becslésekben jelenleg nincsenek lényeges módosulások. Ezidáig elsősorban az üzleti ügyek továbbvitelére kidolgozott tervekre irányuló intézkedéseink eredményessége mutatkozik meg. ■ A világvárvány közvetett következményeként gazdasági és társadalmi alkalmazkodási folyamatok, ill. azok felgyorsulása várható (például átfogó digitalizálás). Ezekből a vállalatcsoportra és annak leányvállalataira nézve stratégiai lehetőségek és kockázatok adódnak az új termékeket, az üzleti területeket, valamint az M&A-aktivitásokat érintő lehetséges alternatívákat illetően. ■ A biztosítók reputációs kockázattal számolhatnak, amennyiben az aktuális helyzetben ügyfélidegen vagy túlságosan bürokratikus módon viselkednek. Jelenleg semmi sem fontosabb annál, hogy ügyfeleinkkel és üzleti partnereinkkel közösen a nehéz helyzetből való kilábaláshoz vezető utakat keressünk, és a világvárvány utáni időre pénzügyileg biztonságos döntéseket hozzunk. ■ A nagyfokú bizonytalanságnak köszönhetően rövid időre újabb kockázatok is keletkezhetnek, amelyek kialakulása esetlegesen gyorsabban mehet végbe, mint korábban. A helyzetet folyamatosan követjük, hogy a felmerülő lehetőségeket és kockázatokat nagyon rövid időn belül kezelni tudjuk. |
| D – SZOLVENCIA CÉLÚ ÉRTÉKELÉSEK | <ul style="list-style-type: none"> ■ A fentiekből következően a tőkepiacok alakulása tőkebefektetéseink értékvesztéséhez vezethet. Ugyanakkor a jövőbeni eseményekre vonatkozó növekvő bizonytalanság fokozza a kockázatot. Ezt ellensúlyozzuk a konzervatív tőkebefektetéssel és a szigorú eszköz-forráskezeléssel. |
| E – TŐKEMENEDZSMENT | <ul style="list-style-type: none"> ■ Ahogyan azt fentebb már bemutattuk, az aktuális, különösen a tőkepiacokon uralkodó helyzet miatt a szavatoló tőke csökkenése mellett a szavatolótőke-szükséglet emelkedése várható. Ennek során egyértelműen abból indulunk ki, hogy a magunk szabta határokat betartjuk. A 2020-as év első negyedévében különösen az átmeneti intézkedés nélküli Szolvencia II hányadosnak továbbra is a kényelmes 150%–200%-os sávban kellene maradnia. |

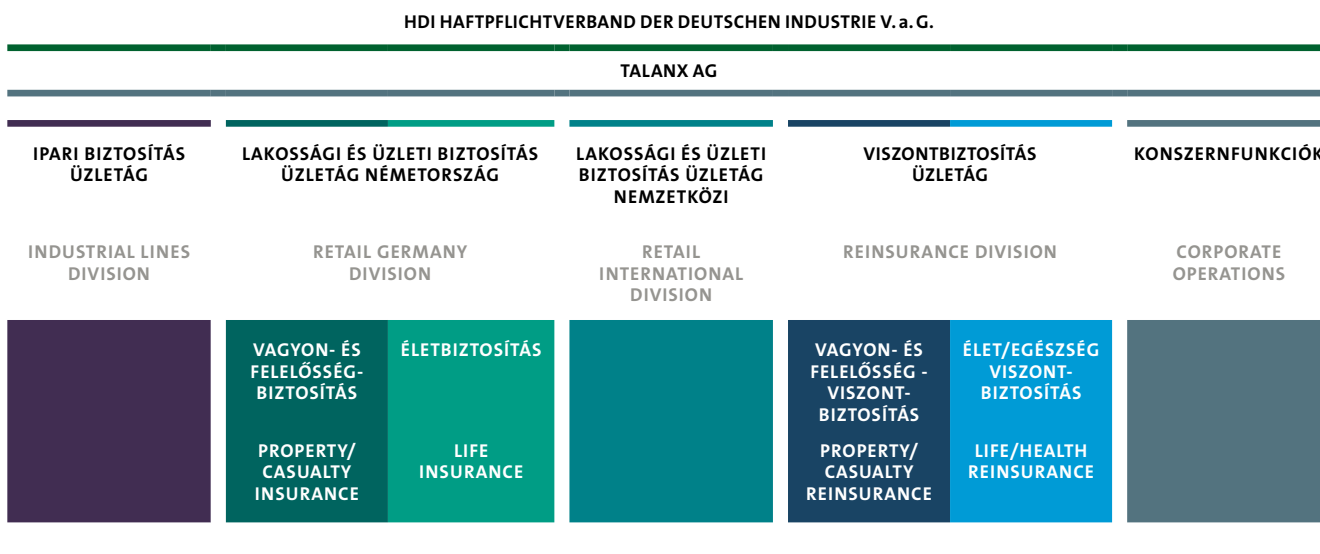
Csoportstruktúra

A HDI csoportban legfelső szintű anyavállalatként működő HDI V. a. G. a Talanx AG tulajdoni hányadának 79%-át birtokolja. A HDI – biztosítótársasági funkciójában – a HDI Global SE belföldi üzletének 1%-os arányos együttbiztosításában vesz részt. A HDI V. a. G. tőkebefektetése túlnyomórészt alacsony kockázattal és nagy likviditással bírnak. A HDI csoport kockázatprofilját ezért jelentős mértékben a Talanx konszern kockázatprofilja határozza meg. Így tehát ez utóbbi képezi a HDI csoport fő kockázatát.

A Talanx AG pénzügyi és menedzsmentholdingként működik, amely jelentős részesedéssel rendelkezik biztosítóintézetekben, és együttműködő partnereken keresztül több mint 150 országban aktív. Üzleti modellünk biztosítástechnikai és pénzügyi kockázatok vállalásából áll. 2019. január 1-je óta a Talanx AG vállalatcsoporton belüli viszontbiztosítóként is aktívan tevékenykedik.

A HDI csoport saját leányvállalataival az elsődleges és viszontbiztosítás (többek között a kár- / baleset-, valamint az életbiztosítás) számos területén működik együtt. Magas szintű diverzifikációnk gerincét a földrajzilag és ágazati szempontból szerteágazó tevékenység képezi.

CSOPORTSTRUKTÚRA

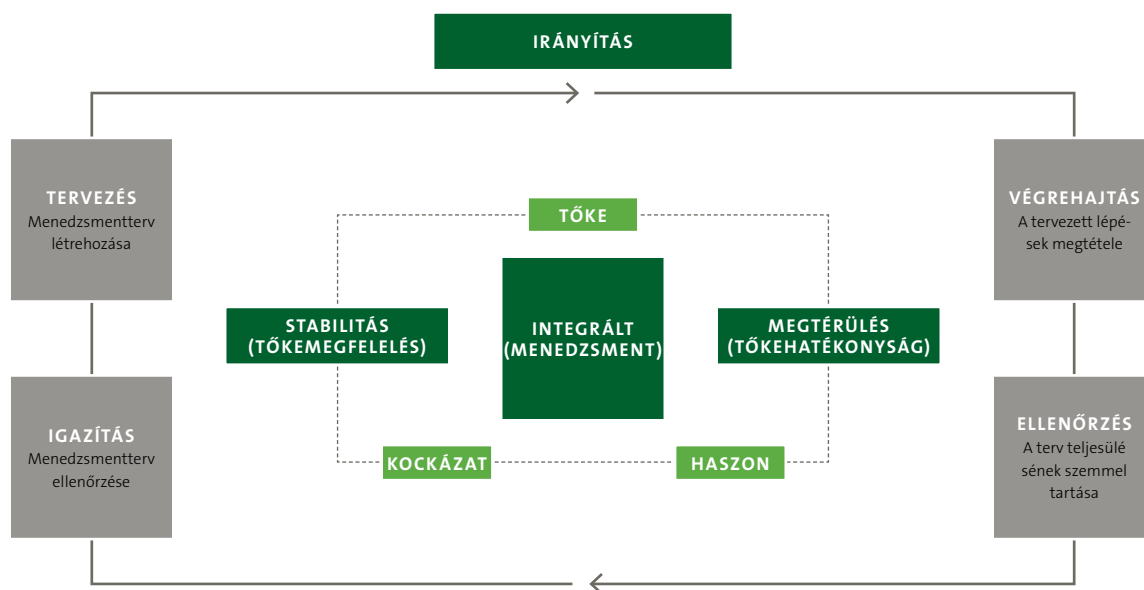


A vállalati kockázatkezelés és a célok rövid áttekintése

A biztosítótársaságok a biztosításmatematikai módszerek és eljárások hosszú múltra visszatekintő tapasztalatára támaszkodnak díjszabásaik, illetve saját kockázati profiljuk meghatározásában. E folyamatok a múlt század '90-es éveitől a módszertanilag és tartalmilag is kibővültek az érték alapú menedzsment- és a kockázatmenedzsment szempontjainak beemelésével. A fenti célok elérését olyan holisztikus, azaz átfogó szemléletű (úgynevezett ERM (enterprise risk management), vagyis vállalati kockázatkezelési) modellek teszik lehetővé, amelyek konzisztens mutatószámokat alkalmaznak a felvállalt kockázatok, az elért jövedelem és a befektetett tőke mérésére, minősítésére és kezelésére. Ezen összetevők vezetési szempontú szintézise pedig a gazdasági döntéseink alapjául szolgáló vállalati teljesítménykonceptió.

E fenti teljesítménykonceptió keretében a Kockázatkezelés gazdasági és szabályozói kontextusban is teljesíti feladatait és funkcióit, mindezeket önállóan is megjelenítve az értékteremtési láncban. Mindehhez a HDI csoport kockázatkezelési filozófiája az ISO 31000 Kockázatkezelési Standardnak egy, a Szolvencia II irányelvnek megfelelő, testreszabott formáját alkalmazza, lehetővé téve Talanx-értékeink harmonikus összekapcsolását a technikai igényekkel, a felügyeleti követelményekkel, valamint a gazdasági szükségszerűségekkel. Maga a kockázatkezelési folyamat pedig a TERM (Talanx Enterprise Risk Model) – azaz a HDI csoport belső, átfogó kockázati modellje – köré szerveződik.

TELJESÍTMÉNYKONCEPCIÓ ÉS INTEGRÁLT MENEDZSMENT



Mi a vállalati kockázatkezelést folyamatként értelmezzük, megoldásainkat folyamatosan továbbfejlesztjük, és módosítjuk a stratégiai és gazdasági keretfeltételeknek megfelelően. Munkánk során a belső és külső ellenőrzések, valamint a belső jóváhagyási folyamat eredményeit is figyelembe vesszük.

A Talanx konszern vállalati kockázatkezelési rendszerét a Standard & Poor's saját minősítési folyamatának keretében is ellenőrzi, és jó értékeléssel illeti. Mindemellett, belső modellünk alapján azon kevés európai biztosítócsoporthoz tartozunk, amelyek belső kockázatkezelési modelljük alapján megkapták az S&P-től a hitelminősítői tőkeszükséglet csökkentésének lehetőségét (az úgynevezett „M-tényezőnek” köszönhetően).

ERM-megközelítésünket használjuk a konszern éves céljainak meghatározása során is, figyelembe véve a kockázatviselő képességünket (stabilitás), a minősítésünk megőrzésére vonatkozó elvárásokat (megbízhatóság), valamint a feltételezett tőkepiaci várakozásokat (jövvelmezőség).

Tőkefogalmak

A Szolvencia II mérleg piackonzisztens módon értékeli az eszközöket és kötelezettségeket a vonatkozó szabályozásnak megfelelően, és ez a kimutatás áll a felügyeleti keretrendszer fókuszában. Jelen dokumentum D fejezetében levezetésre kerül az IFRS- és a Szolvencia II mérleg szerint számított „szavatoló tőke” különbsége, lehetővé téve az összehasonlítást a jól ismert, nyilvános IFRS információkkal.

A „tőkeszámítással” kapcsolatos megközelítések megkülönböztethetők mind a gazdasági (hibridtőke beszámítása), illetve a szabályozói tartalom szempontjából (átmeneti intézkedések, rendelkezésre állás korlátozása), mind az alkalmazott értékelési elvek szempontjából.

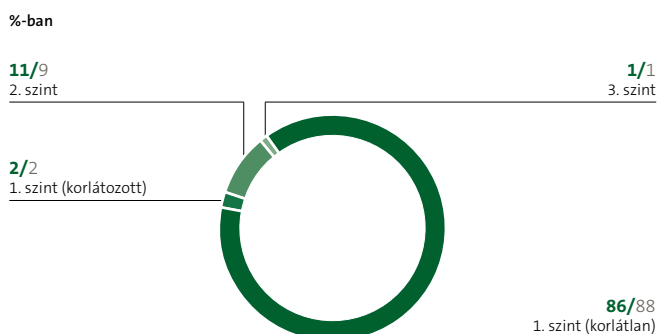
A Talanx átmeneti intézkedések nélkül számolt alapvető szavatoló tőkéje és a hozzá tartozó tőkeszüksége kerül figyelembevételre a konszern kockázatviselési képessége, a kockázati költségkeret, valamint a csoport küszöb- és határértékeinek meghatározása során is.

A szabályozáson alapuló tőkekövetelésekkel a beszámítható szavatoló tőke áll szemben.

A szavatoló tőke mértéke mellett a befektetések likviditása is különös jelentőséggel bír. A HDI csoport megfelelő határértékek használatával biztosítja a kényelmes likviditást.

Felügyeleti célból a rendelkezésre álló szavatoló tőke megbontásra kerül különböző minőségi kategóriákra. Ez az úgynevezett „Tiering”. A következő diagramból látható, hogy a HDI csoport szavatoló tőkéjének 86%-a a legmagasabb minőségi kategóriába tartozik. Ez azt jelenti, hogy a HDI csoport kivételesen jól ellátott magas minőségű szavatoló tőkével.

SZAVATOLÓ TŐKE-ÖSSZETÉTEL



2019/2018

A kockázat meghatározása a TERM/ tőkeemfelelés-mutató használatával

Annak fényében, hogy a gazdasági és szabályozói tőke fogalma nagymértékben különbözik, a kockázatok értékelése során is érdemes megkülönböztetni a gazdasági és szabályozói megközelítést.

A gazdasági célok tekintetében a HDI csoport teljes belső modellt alkalmaz. Az úgynevezett működési kockázatnak a szabályozói célokra vonatkozó modellbe történt bevonása (2019) óta a HDI csoport szintén egy felügyeleti engedélyezésű, teljes belső modellt alkalmaz. Ebben a Szolvencia II-ben a mennyiségileg meghatározható kockázatok mindegyikének figyelembe vétele megtörténik.

A TERM segítségével a kockázatok konzisztensen modellezhetők, illetve mérhetők mind a leányvállalatoknál, mind a csoport egészére; ennek során a TERM az eseménymodelleket vállalatmodellekkel kombinálja. Az eseménymodellek a HDI csoport kockázati tényezőinek (például meghatározott természeti katasztrófák kockázatai vagy a kamatkockázatok) teljes spektrumát leképezik. A vállalatmodellek az adott vállalat Szolvencia II mérlegét modellezik az eseménymodellek alapján, ezáltal lehetőséget nyújtanak az esetlegesen előforduló, nemkívánatos eseményekből eredő következmények Szolvencia II mérlegre gyakorolt hatásának megbecsülésére.

A TERM Monte-Carlo-szimulációt használ a Szolvencia II mérleg vállalatonkénti előrejelzésére és az eredmények csoportszintű konszolidációjára. A szimuláció során az összetevők eloszlásaira, illetve a Szolvencia II mérlegre vonatkozó előrejelzés egy éves időhorizontra készül.

Mindez lehetővé teszi a Szolvencia II szerinti a szavatoló tőke-szükséglet (SCR) meghatározását az összes számszerűsíthető kockázatra vonatkozóan.

Az SCR és a szavatoló tőke kapcsolatát a tőkeemfelelési mutató (CAR) túlfedezettsége tükrözi:

A HDI CSOPORT KOCKÁZATI KULCSMUTATÓI

| %-ban | Limit | 2019 |
|--|---------|------|
| Szolvencia II hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül) | 150–200 | 211 |
| Tőkeemfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági) | 200 | 258 |
| Piaci kockázat részesedése (Talanx) | ≤ 50 | 43 |

A minimum 200%-os CAR-mutató az AA minősítés (S&P) fenntartásához elvárt tőkésítettséget biztosítja. Ennek következménye, hogy a csoport szokásos tőkeemfelelési szintje jelentősen túllépi a szabályozói követelményt.

A pénzügyi eszközökbe történő befektetések, ezáltal piaci kockázatok felvállalása üzletvitelünk fontos összetevői. Ugyanakkor tisztán biztosítási csoportként definiáljuk magunkat, és ezért a befektetésekkel kapcsolatos kockázataink arányát a vállalat teljes kockázatán belül tartósan legfeljebb 50%-os szinten szándékozunk tartani. Ez a hányad jelenleg 43% körüli (tail value at risk).

Diverzifikált kockázati profil

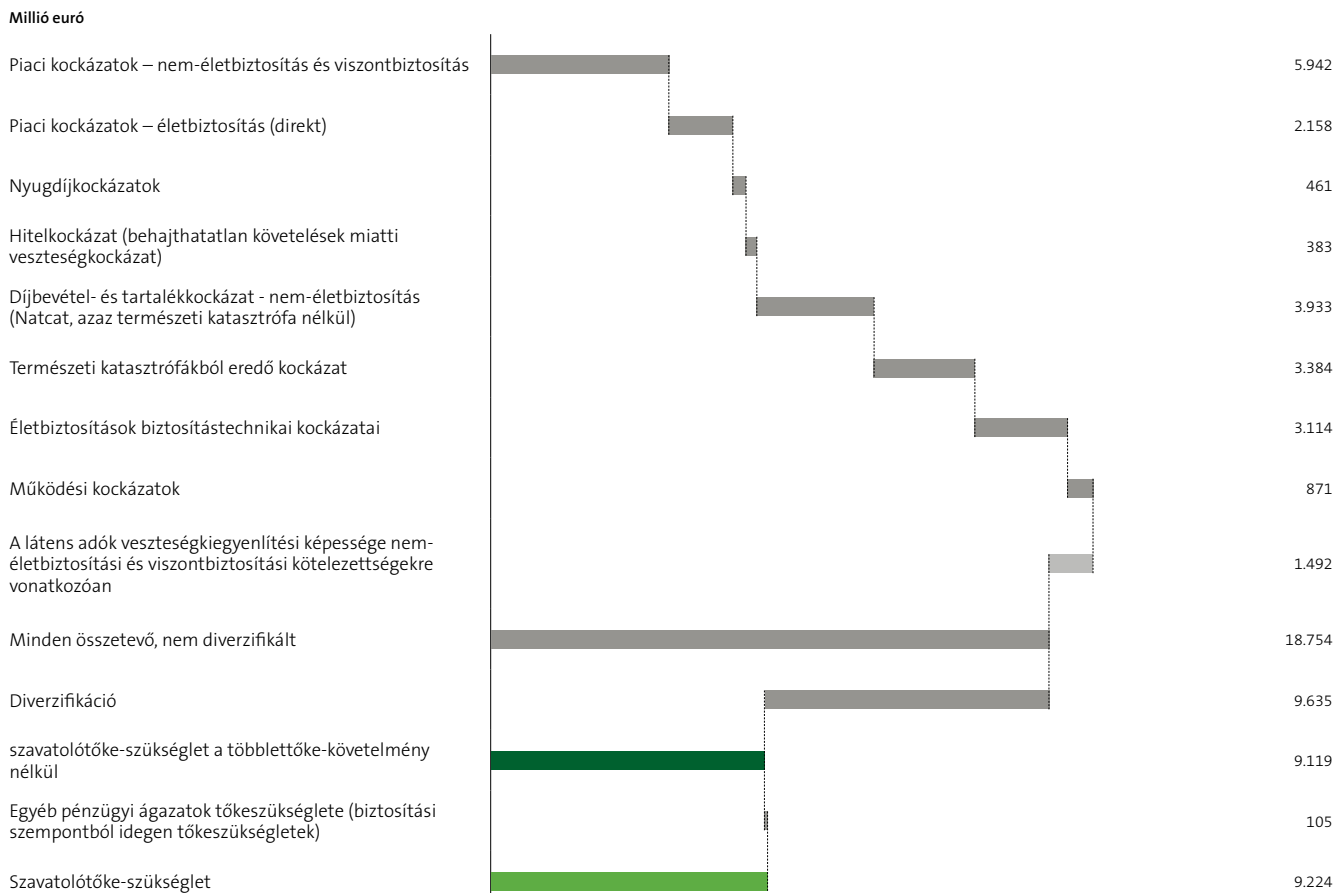
A kockázati profilokat aggregált kockázati tényezők és alábontásai (például a „biztosítástechnikai kockázatok”) leírására használják. A kockázati profilok grafikus megjelenítése pedig az egyes kockázatok lényegességének, illetve bármely felmerülő kockázatkonzentrációnak egyszerű és gyors áttekintését teszi lehetővé.

A következő oszlopdiagram a HDI csoport belső modelljének lényeges kockázatkategóriáit jeleníti meg. A csoport kockázatprofilja a következő kockázati kategóriákat foglalja magában:

- Piaci- és hitelkockázat
- A nemélet-biztosítások biztosítástechnikai kockázatai, különös tekintettel a természeti katasztrófákból adódó kockázatokra
- Életbiztosítások biztosítástechnikai kockázatai

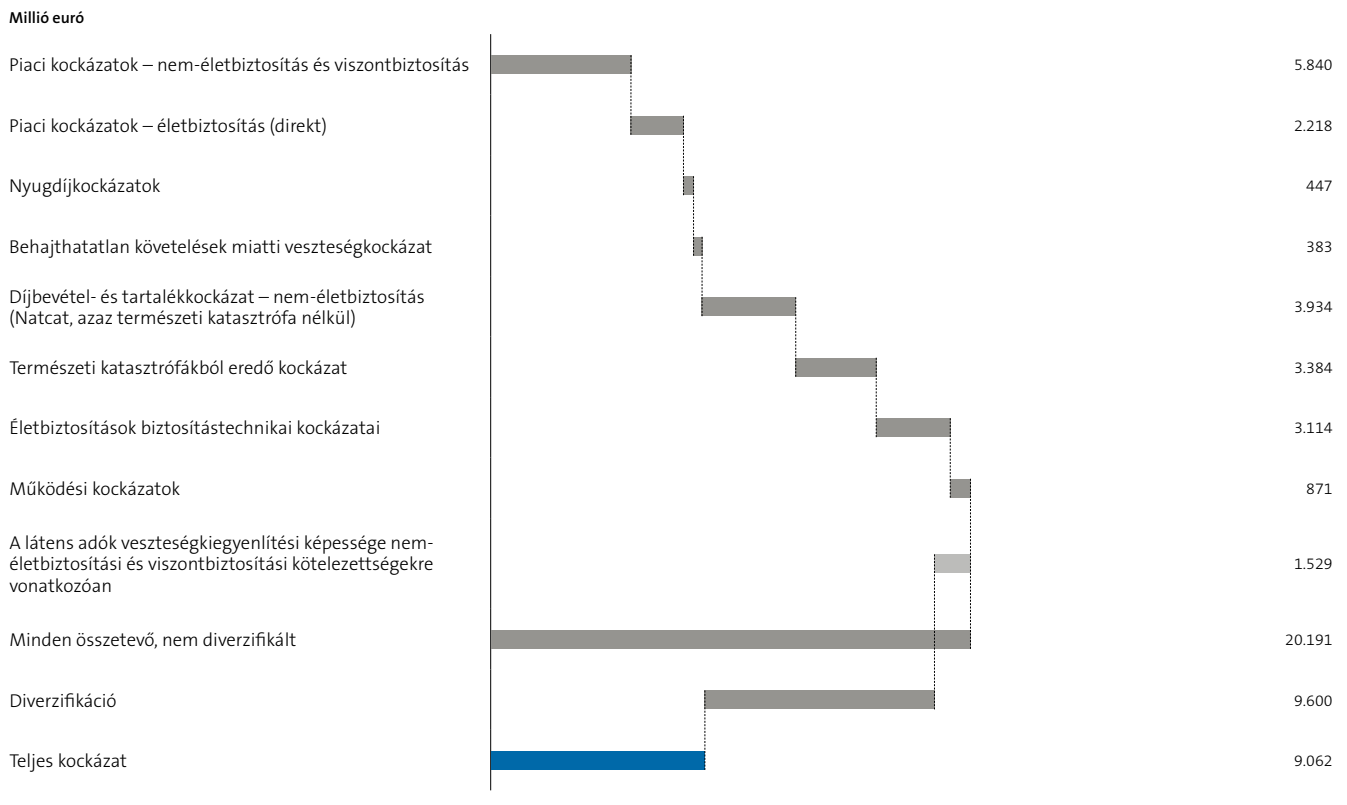
Az összkockázat meghatározása szempontjából a diverzifikáció különös jelentőséggel bír: a földrajzi- és üzleti sokszínűségünk lehetővé teszi kockázataink mintegy 50%-os csökkentését. Mivel a fent bemutatott fő kockázatkategóriák csak kis mértékben korrelálnak egymással, a diverzifikáció mértéke megalapozott, és elsősorban tényszerű információkon, nem pedig kockázati modellek elméleti megfontolásain nyugszik.

A HDI CSOPORT SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETE KOCKÁZATKATEGÓRIÁK SZERINT (SZABÁLYOZÓI NÉZET)



A HDI csoport kockázatprofilját a Talanx konszern kockázatai dominálják. A kockázatok elemzése elsődlegesen gazdasági szempontból történik a TERM segítségével. A következő ábra az így meghatározott SCR-t mutatja, kockázatkategóriákra lebontva.

A TALANX KONSZERN SZAVATOLÓTŐKE-SZÜKSÉGLETE KOCKÁZATKATEGÓRIÁK SZERINT (GAZDASÁGI NÉZET)

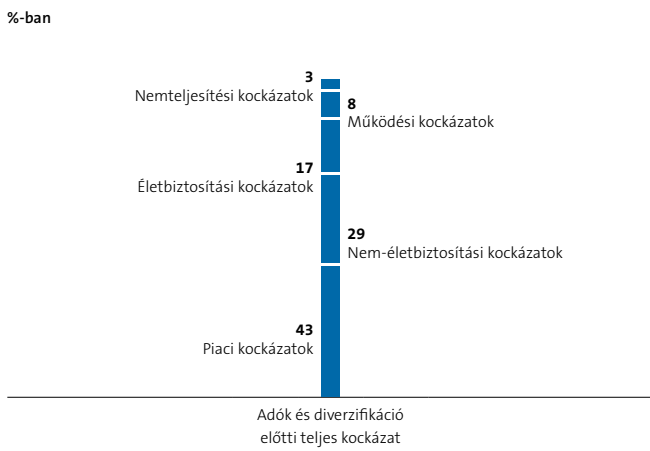


A HDI csoport és a Talanx konszern közötti kockázati profilokban megmutatkozó különbségek indoka abban a tényben keresendő, hogy a HDI V.a.G.-hez még kiegészítő kockázatok társulnak. Az eltérő mérési megközelítési módok tekintetében a különbségek a munkavállaló nyugdíjjogosultságához történő vállalati hozzájárulásra vonatkozó számlanyitások elkülönített kimutatásából adódnak (ahogyan az szabályozói oldalról elő van írva).

Összességében a két kockázati profil nagy hasonlóságot mutat.

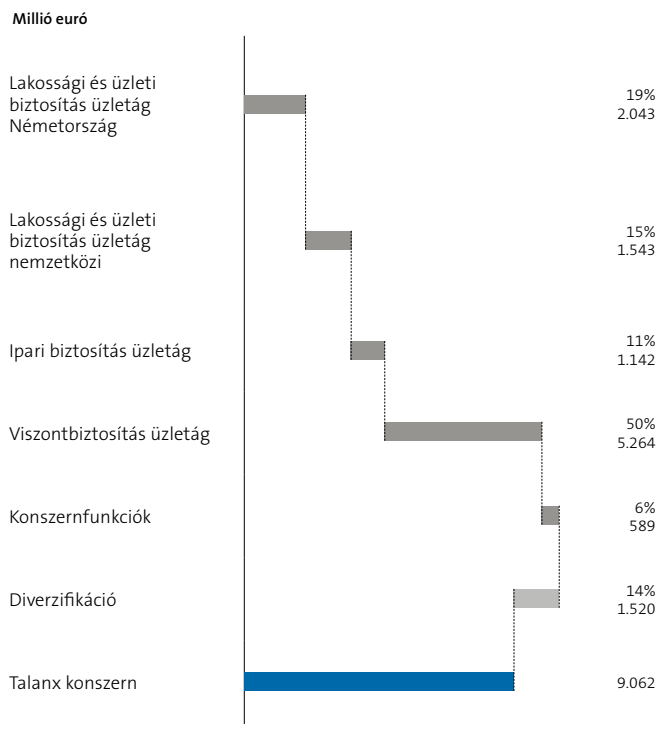
A kockázatkezelést a csoport szempontjából tekintve számos érv felhozható amellett, hogy gazdasági szempontból a Talanx kockázataira a TERM belső modelljét célszerű használni. Ezen túl külön kiemelten azt a célt is meghatároztuk a kockázati stratégiában, miszerint a piaci kockázat a teljes kockázat legfeljebb 50%-át teheti ki. Ahogyan ez a következő diagramon látható, a jelenlegi hányad kb. 43%-os.

KOCKÁZAT-ÖSSZETEVŐK (TALANX, GAZDASÁGI NÉZET)



Csoportszinten nemcsak a kockázati kategóriákra fókuszálunk, hanem elemezzük leányvállalataink kockázati profiljait is, amelyek aztán divízióként kerülnek bemutatásra (irányítási egységeinknek megfelelően). A következő ábra mutatja üzletágaink hozzájárulásait a csoport SCR értékéhez:

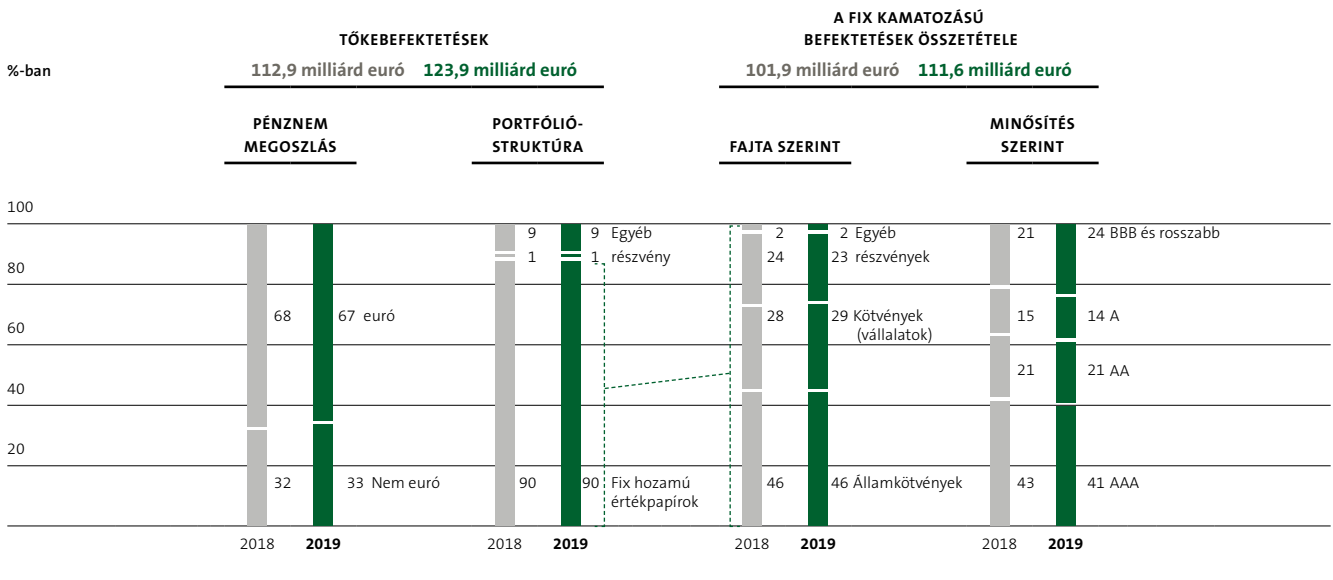
TALANX-ÜZLETÁGAK SZERINTI KOCKÁZATI PROFIL (GAZDASÁGI NÉZET)



A kockázati profil részletes adatai

A teljes kockázatban láthatóan a piaci kockázatnak van a legnagyobb szerepe. A piaci kockázati kitettséget a befektetési portfólió szerkezete befolyásolja. A következő ábrán a Talanx konszern portfóliója látható az IFRS-értékelés szerinti pénzügyi kimutatásoknak megfelelően:

A HDI KONSZERN PORTFÓLIÓJA PÉNZNEM, ESZKÖZOSZTÁLY ÉS MINŐSÍTÉS SZERINT



A portfóliót jól láthatóan fix kamatozású értékpapírok uralják, amelyek több mint 76%-ban legalább A minősítéssel rendelkeznek. A nagyon jó bonitású és hosszú lejáratú kötvényeket emellett válogatott, magas kamatozású, rövid lejáratú kötvényekkel egészítjük ki. Befektetett eszközeink devizaneme nagyrészt euró, az eurózónán kívüli eszközök esetében pedig elsődlegesen amerikai dollár. Célunk az euró és a külföldi fizetőeszközök megfelelő arányának elérése.

Befektetési stratégiánk összességében inkább alacsony kockázatú portfóliót eredményez. Ennek megfelelően a piaci kockázat részben a befektetési portfólió nagysága miatt gyakorol ilyen jelentős hatást a csoport kockázati profiljára.

Kockázati profilunkban – üzleti modellünknek megfelelően – az életbiztosítási és a nem-életbiztosítási kockázatok is kulcsszerepet játszanak. A többi kockázati kategória lényegesen kisebb részesedéssel bír.

A következő táblázat a természeti katasztrófáknak való kitettségünket mutatja különleges scenáriók esetében (nettó kárterhelés, teljes éves kár).

SCZENÁRIÓK (ADÓZÁS ELŐTT) ¹

| Ezer euró | 2019 |
|---|-----------|
| 200 évente előforduló teljes kár kár Atlanti-óceán hurrikán | 2.604.611 |
| 200 évente előforduló teljes kár kár USA, Kanada – földrengés | 2.350.414 |
| 200 évente előforduló teljes kár kár Ázsia, Óceánia – földrengés | 1.691.597 |
| 200 évente előforduló teljes kár kár Európa – vihar (téli vihar) ² | 1.151.133 |
| 200 évente előforduló teljes kár kár Közép- és Dél-Amerika – földrengés | 1.600.346 |
| 200 évente előforduló teljes kár Európa – földrengés | 1.225.664 |
| 200 évente előforduló teljes kár kár Európa – árvíz ² | 810.878 |

¹ A természeti katasztrófák valós alakulásai eltérhetnek a modellfeltételezésektől
² 2019 óta, beleértve az Európában tapasztalt jégesőket/nyári viharokat és a Nagy-Britanniában bekövetkezett vihardagályt is

Rendszeresen elemezzük, a tőkemegfelelési mutató érzékenységét az egyes kockázati kategóriák változásaira, illetve meghatározott események bekövetkeztére vonatkozóan. Erre a kérdésre a következő táblázat ad közelítő választ a lényeges kockázati tényezők változásainak elemzésével.

TÖKEMEGFELELŐSÉGI MUTATÓ (CAR) ÉS SZOLVENCIA II HÁNYADOS A KOCKÁZATI TÉNYEZŐK OKOZTA STRESSZ HATÁSÁRA

| %-ban | 2019 | |
|---|--|---|
| | Tőkemegfelelési mutató – CAR (Talanx, gazdasági) | Szolvenca II hányados (HDI csoport, átmeneti intézkedések nélkül) |
| Alap | 258 | 211 |
| Részvénypiacok –30% | 255 | 208 |
| Részvénypiacok +30% | 261 | 213 |
| Kamatrés +50 bp | 244 | 202 |
| Kamatlábak –50 bp | 250 | 203 |
| Kamatlábak +50 bp | 263 | 213 |
| Természeti katasztrófa (NatCat) esemény (200 évente előforduló esemény, európai vihar) ¹ | 248 | 205 |

¹ 2019 óta, beleértve az Európában tapasztalt jégesőket/nyári viharokat és a Nagy-Britanniában bekövetkezett vihardagályt is

A legnagyobb érzékenység a kamatrésszel kapcsolatos. Ez nagyrészt életbiztosítási üzletágunkhoz kötődik.

Az efféle piaci változásokat és a kapcsolódó kockázatokat nagyobb részben külső események (például politikai bizonytalanságok) okozzák, és csak kisebb részben biztosítástechnikai kockázatok. E tény az ilyen változásokra való viszonylag nagy érzékenység miatt további érvet szolgáltat a piaci kockázatnak a teljes kockázaton belüli korlátozásához.

A gazdasági modellek bizonytalanságai a matematikai-statisztikai előrejelzés-modellek tudományos alkalmazásaival összehasonlítva lényegesen nagyobb mértékűek. Ezt a tényezőt a HDI csoport kiemelten kezeli, többek között a bizonytalanságok számszerűsítése (validációk, kapcsolódó szakértői becslések), illetve a kockázatok tőkével való biztosítása során. Ezen túl pedig nemcsak a modellek bizonytalanságai, hanem a stratégiai- és az újonnan felmerülő kockázatok is figyelembe vételre kerülnek. Ilyen módon előre nem látható eseményekkel szemben is növeljük ellenállóképességünket.

A szabályozói keretfeltételek betartása

A Szolvencia II szerinti – a német biztosítá felügyeleti törvényben meghatározott – követelményeknek mind a szabályszerű üzletvitel szempontjából, mind a felügyeleti tőkeszükséglet szempontjából teljes mértékben megfeleltünk. Különösen a csoport tőkésítettége emelkedik a felügyelet által elvárt szint fölé.

A szabályozói elvárásnak megfelelően jelen beszámolóban a számadatok ezer euróra kerekítve vannak megadva. Amennyiben az EU bizottsági végrehajtási rendelet 293. cikk (2)-(4) bekezdése szerint az éves beszámoló számaira hivatkozni szükséges, csekély különbségek előfordulhatnak az éves beszámoló kimutatásaihoz képest, mivel a csoport éves beszámolójának számai konzisztensen millió EUR-ra vannak kerekítve.

A HDI csoport felügyeleti célú belső modellje egy fokozottan intenzív felügyeleti ellenőrzési folyamat eredményeinek függvényében alkalmazható. A HDI csoport a részleges belső modelljének (TERM) használatára vonatkozó határozatlan idejű írásos engedélyt egy 2015. november 19-én kézhez vesz felügyeleti levél formájában nyerte el. A teljes belső modell jóváhagyását, beleértve a működési kockázatot, a 2019. szeptember 20-án kelt levélben kaptuk meg. A modellben végrehajtott módosítások újabb átfogó tervezési és engedélyeztetési folyamaton esnek át, a legfrissebb módosítások engedélyezése egy 2020. március 25-én kelt levéllel történt meg.

Már a felügyeleti ellenőrzési folyamatot megelőzően pozitív eredménnyel zártuk a hitelminősítő ügynökségek általi felülvizsgálókat. Ezáltal modelljeink számos külső validációs folyamat során bizonyultak megfelelőnek, ami tovább növeli harmadik felek számára a belső modellünkkel szembeni bizalmat.

A szavatoló tőke-szükségletünk bemutatását, valamint a felügyeleti szempontú szavatoló tőkénk mértékét és összetételét részletesen jelen beszámoló e fejezete tartalmazza.

A Szolvencia II felügyeleti rendszerre történő átmenet során a HDI csoport számos társasága felügyeleti engedélyt kapott a „Biztosítástechnikai tartalomra vonatkozó átmeneti intézkedések” alkalmazására. Ezeket nem vesszük figyelembe sem a csoportszintű Szolvencia II hányados elemzése, sem a kapcsolódó vállalatirányítás, sem a köz-zétételek során; az átmeneti intézkedések figyelembe vétele nélkül számított hányadosunk jelenleg 211%. Mindezeket túl az ügynevezett dinamikus volatilitási kiigazítást tartósan alkalmazzuk. A HDI csoport szabályozói nézőpontú tőkemegefelelési hányada az átmeneti intézkedések után 246 %. A HDI csoport rendelkezésre álló tőkéje ezen átmeneti intézkedések alkalmazása nélkül is egyértelműen meghaladja a szabályozói szavatoló tőke-szükségletet, ahogyan ez a következő táblázatban is látható. Ezzel kapcsolatosan további részletek jelen beszámoló D.2 fejezetében találhatóak.

A VOLATILITÁSI KIIGAZÍTÁS (VA) ÉS AZ ÁTMENETI INTÉZKEDÉSEK HATÁSA, AZAZ AZ ÁTMENETI CÉLTARTALÉKKÉPZÉS (RT)

31.12.2019

| Ezer euró | Kulcsmutatószámok volatilitási kiigazítással (VA) és átmeneti intézkedésekkel | Kulcsmutatószámok átmeneti intézkedések figyelembevétele nélkül | | | |
|--|---|---|--|---------------------------------|---|
| | | Átmeneti intézkedések hatásai | Volatilitási kiigazítással és átmeneti intézkedések nélkül | | Volatilitási kiigazítás és átmeneti intézkedések nélkül |
| | | | Volatilitási kiigazítás hatásai | Volatilitási kiigazítás hatásai | |
| Biztosítástechnikai tartalékok | 120.787.599 | 5.262.999 | 126.050.598 | 681.726 | 126.732.325 |
| Alapvető szavatoló tőke (HDI csoport) | 22.586.706 | -3.310.305 | 19.276.401 | 272.968 | 19.549.369 |
| Figyelembe vehető szavatoló tőke (SCR) | 22.729.165 | -3.310.305 | 19.418.860 | 272.968 | 19.691.828 |
| SCR | 9.223.808 | — | 9.223.808 | 2.704.339 | 11.928.147 |
| Szolvencia II hányados | 246% | -35% | 211% | -46% | 165% |

Kapcsolat

HDI Haftpflichtverband der Deutschen Industrie Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit

HDI-Platz 1

30659 Hannover

Németország

Telefon +49 511 3747-0

Telefax +49 511 3747-2525

www.talanx.com

Group Communications

Andreas Krosta

Telefon +49 511 3747-2020

Telefax +49 511 3747-2025

andreas.krosta@talanx.com

Investor Relations

Carsten Werle

Telefon +49 511 3747-2231

Telefax +49 511 3747-2286

carsten.werle@talanx.com

Ez a szöveg az eredeti német nyelvű szöveg fordítása, a fordítás bármely eltérése esetén a német nyelvű verzió az irányadó.

