

PartnerRe

Indexbasierter Transfer von Langlebigkeitsrisiken

qx-Club, Köln

1. Dezember 2009





Absicherung von Rentenzahlungen mit Swaps





Absicherung eines Rentnerbestands

Renten-
zahlungen

Renten-
faktoren

Longevity Swap

- Zedent zahlt festgelegte Prämie
 - Berechnet anhand eines Indizes bei Vertragsabschluss
- Zedent empfängt Zahlungen anhand Verlauf des Indizes
 - In der Praxis wird nur die Differenz beglichen

Praktische Aspekte

- Existenz des Indizes für die Laufzeit
- Sicherheiten zur Begrenzung des Ausfallrisikos
- Liquidität
- Basisrisiko

PartnerRe





Aspekte einer indexbasierten Lösung

Renten-
zahlungen

Renten-
faktoren

Vorteile

- Unterliegenden Daten generell öffentlich verfügbar
- Index wird unabhängig und objektiv erstellt
- Keine Überlebensprüfungen, Rentenrückforderungen usw.
- Möglichkeit, liquiden Markt zu schaffen

Nachteile

- Basisrisiko gegenüber eigentlichem Portefeuille
 - Kann mit geeignetem Index minimiert werden

PartnerRe





Absicherung von garantierten Rentenfaktoren

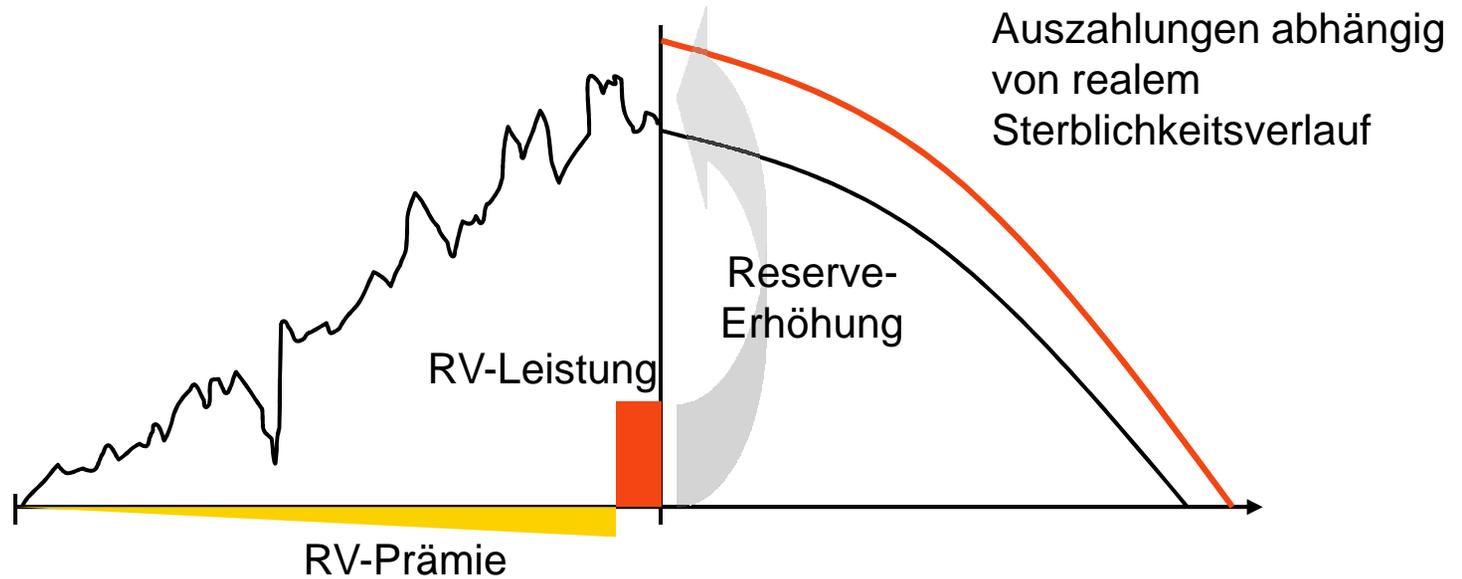




Absicherung von garantierten Rentenfaktoren in der Aufschubzeit

Renten-
zahlungen

Renten-
faktoren



PartnerRe





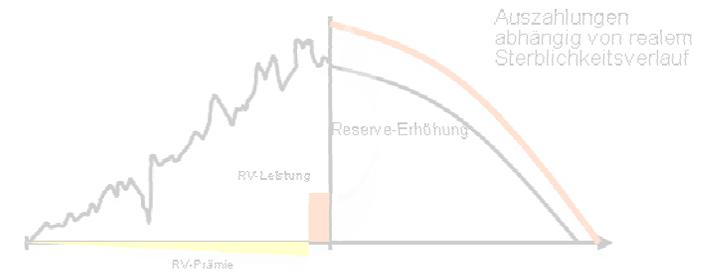
Beispiel

Aufschubzeit (2010 – 2039)

- Versicherer zahlt RV-Prämie als bps der eingezahlten Versicherungsprämie
- RV baut Reserve auf anhand Erwartung von e_{65}^{2040} laut Index
- Gewinnbeteiligung für Storno / Todesfälle

Bei Fälligkeit (2040)

- Gewinnbeteiligung bei Nicht-Verrentung
- RV leistet Einmalzahlung falls e_{65}^{2040} anhand des Indizes höher ist als vertraglich festgelegt
- Versicherer verwendet Einmalzahlung für Reserveverstärkung und/oder Rückversicherung der Auszahlungsphase



Renten-
zahlungen

Renten-
faktoren

PartnerRe





Zusammenfassung

Renten-
zahlungen

Renten-
faktoren

**Parametrische Lösungen schützen gegen das Trend-
risiko in der Langlebigkeit**

**Sie sind besonders nützlich wenn nur wenige
historische Daten zur Verfügung stehen**

- Gerade Trendrisiken können sehr gut abgelesen werden

Es gibt mittlerweile eine Auswahl an

- Indizes und
- Risikotransferstrukturen

die es einem erlauben, das Basisrisiko zu reduzieren

PartnerRe





Kontakt Daten

Alexis Iglauer

Client Partner Longevity

Telefon +41 44 385 3463

E-Mail alexis.iglauer@partnerre.com



PartnerRe

PartnerRe

