

Beurteilung des Anpassungsbedarfs des Rechnungszinses in der Lebensversicherung

Zinsbericht für 2012 der Arbeitsgruppe
„Rechnungszins“ der DAV

Rechtlicher Hintergrund

- Rechtsquelle: **Dritte Lebensversicherungsrichtlinie** 09.12.1992 verpflichtet die EU-Staaten zur Festlegung eines Höchstrechnungsziinses (HRZ)
- Verordnungsermächtigung
§ 65 Abs. 1 Versicherungsaufsichtsgesetz:
Bei der Berechnung der Deckungsrückstellung ist für Lebensversicherungsverträge mit Zinsgarantie ein HRZ anzusetzen, für dessen Festsetzung das Bundesministerium der Finanzen ermächtigt wird
- Verordnung über die Rechnungsgrundlagen für die Deckungsrückstellung (**DeckRV**) für Lebensversicherungsverträge mit Zinsgarantie vom 06.05.1996:
§ 2 Abs. 1 DeckRV:
Gesetzliche Verankerung der aktuell gültigen Höhe für den HRZ
▶ aktuell: DeckRV in der Fassung vom 01.03.2011: 1,75% ab 01.01.2012

Arbeitsgruppe Rechnungszins

- **Herbst 1996:** Arbeitsgruppe der DAV arbeitet den Themenkomplex HRZ umfassend auf
- Auftrag: Erarbeitung von Methoden und Verfahren zur Beurteilung des künftigen Anpassungsbedarfs für den in Deutschland maßgeblichen HRZ
- Zustimmung des Vorgehens durch aktuarielle Fachdiskussion am **10.09.1997**; BAV (heute BaFin) und GDV haben das Prozedere zustimmend zur Kenntnis genommen
- **Zeitlicher Ablauf bei Erstellung eines Zinsberichts:**
 - Anfang Dezember des Jahres $x-1$: Entwurf Zinsbericht und Vorschlag für HRZ für Neugeschäft ab 1. Januar des Jahres $x+1$
 - Verabschiedung in den Anfang Januar des Jahres x tagenden Gremien der DAV

Basis für Vorgehen

- **Durchschnittliche Umlaufrenditen der Anleihen der öffentlichen Hand**
 - Renditen von AAA-gerateten Staatsanleihen
 - Laufzeit 10 Jahre
 - Euro-Währungsgebiet
- **Höchstzulässiger Zinssatz (hzR) = 60% des \emptyset der Renditen 10jähriger europäischer Staatsanleihen mit höchster Bonität der vorhergehenden 10 Jahre**
 - Dies entspricht der Laufzeit von festverzinslichen Wertpapieren in der Neuanlage der Lebensversicherer
 - Sachgerechte Abbildung lang laufender Versicherungsverträge gegen lfd. Beitragszahlung anhand Durchschnittsbildung über 10 Jahre
- **DAV-Zinsszenarien**

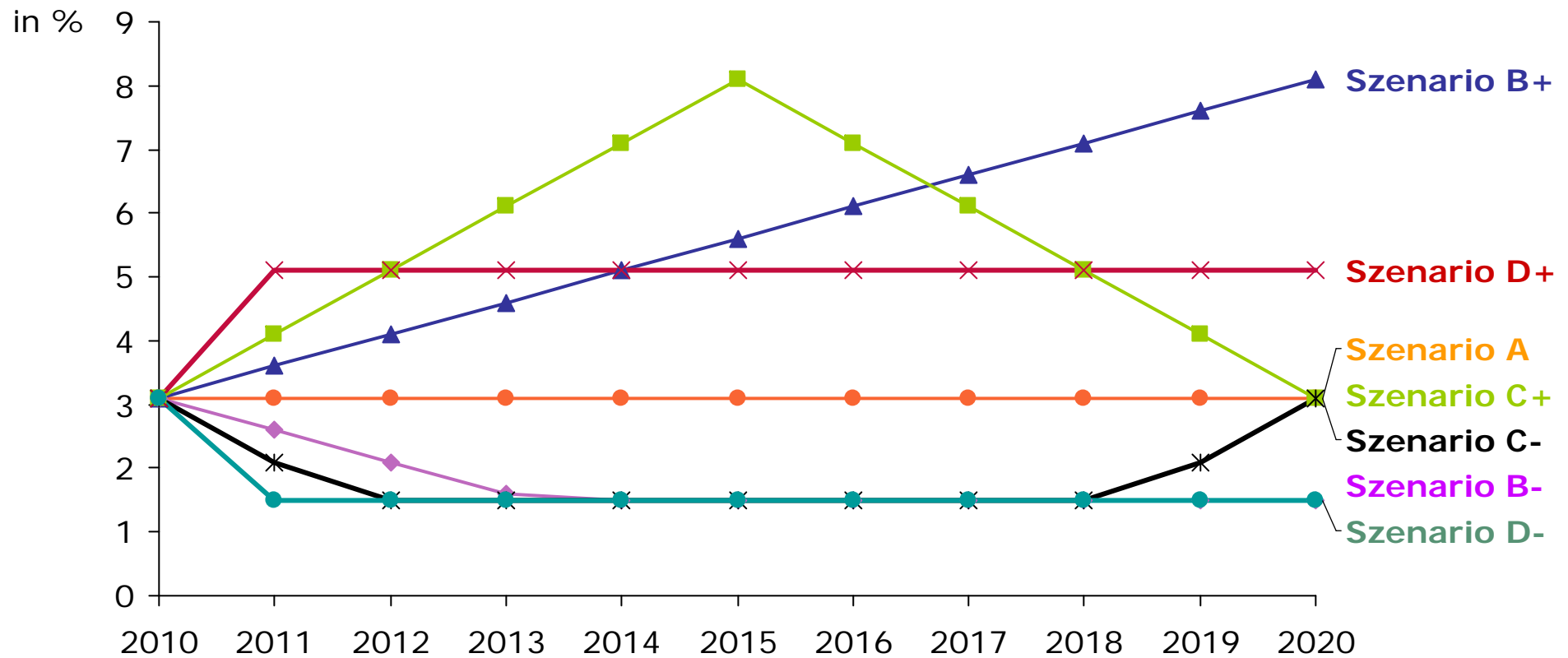
Empfehlung DAV für 2012

- Annahmen für die Analyse der Zinsszenarien (s. Folgefolien):
 - Absolute Zinsuntergrenze von 2,0% und erstmals 1,5%, um dem starken Rückgang des Zinsniveaus im August 2010 Rechnung zu tragen
 - Schätzung der \emptyset Umlaufrendite des Jahres 2010 auf 3,1%

Empfehlung auf Basis der Analyse:

- Die technische Analyse der Szenarien für die Jahre 2012 und 2013 legt eine moderate Absenkung des HRZ nahe
- Senkung des HRZ für Lebensversicherungsverträge mit Zinsgarantie in Deutschland für das Jahr **2012 auf 2,00%**

Die sieben DAV-Zinsszenarien Klassisch mit Untergrenze von 1,5%



Rechenblatt klassisch 1,5%

DAV-Zinsszenarien

klassisch

(Stand November 2010)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Szenario A:	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	3,10	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,34	2,23	2,17	2,11	2,09	2,04	1,97	1,90	1,86	1,86
Szenario B+:	3,10	3,60	4,10	4,60	5,10	5,60	6,10	6,60	7,10	7,60	8,10	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,37	2,32	2,35	2,41	2,54	2,67	2,81	2,98	3,21	3,51
Szenario B-:	3,10	2,60	2,10	1,60	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,31	2,14	1,99	1,83	1,71	1,57	1,41	1,24	1,10	1,01
Szenario C+:	3,10	4,10	5,10	6,10	7,10	8,10	7,10	6,10	5,10	4,10	3,10	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,40	2,41	2,53	2,71	2,99	3,18	3,29	3,34	3,36	3,36
Szenario C-:	3,10	2,10	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	2,10	3,10	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,28	2,08	1,92	1,76	1,64	1,50	1,33	1,17	1,07	1,07
Szenario D+:	3,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	5,10	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,46	2,47	2,53	2,59	2,69	2,76	2,81	2,86	2,94	3,06
Szenario D-:	3,10	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	
höchstzulässiger Zinssatz	2,60	2,46	2,24	2,04	1,88	1,72	1,61	1,46	1,30	1,13	1,00	0,90

"Refinanzierungsproblematik": aktuelle Rendite liegt unterhalb des höchstzulässigen Zinssatzes (hzR)

hzR liegt unter Höchstrechnungszinssatz (HRZ) (2,25%)

Rendite hat Untergrenze (1,5%) erreicht

Handlungsbedarf: im nächsten Jahr unterschreitet hzR den HRZ