

Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft e.V.

# Überarbeitung des Deutschen Aufsichtsmodells

qx-Club Berlin  
08.11.2004  
Dr. Holger Bartel

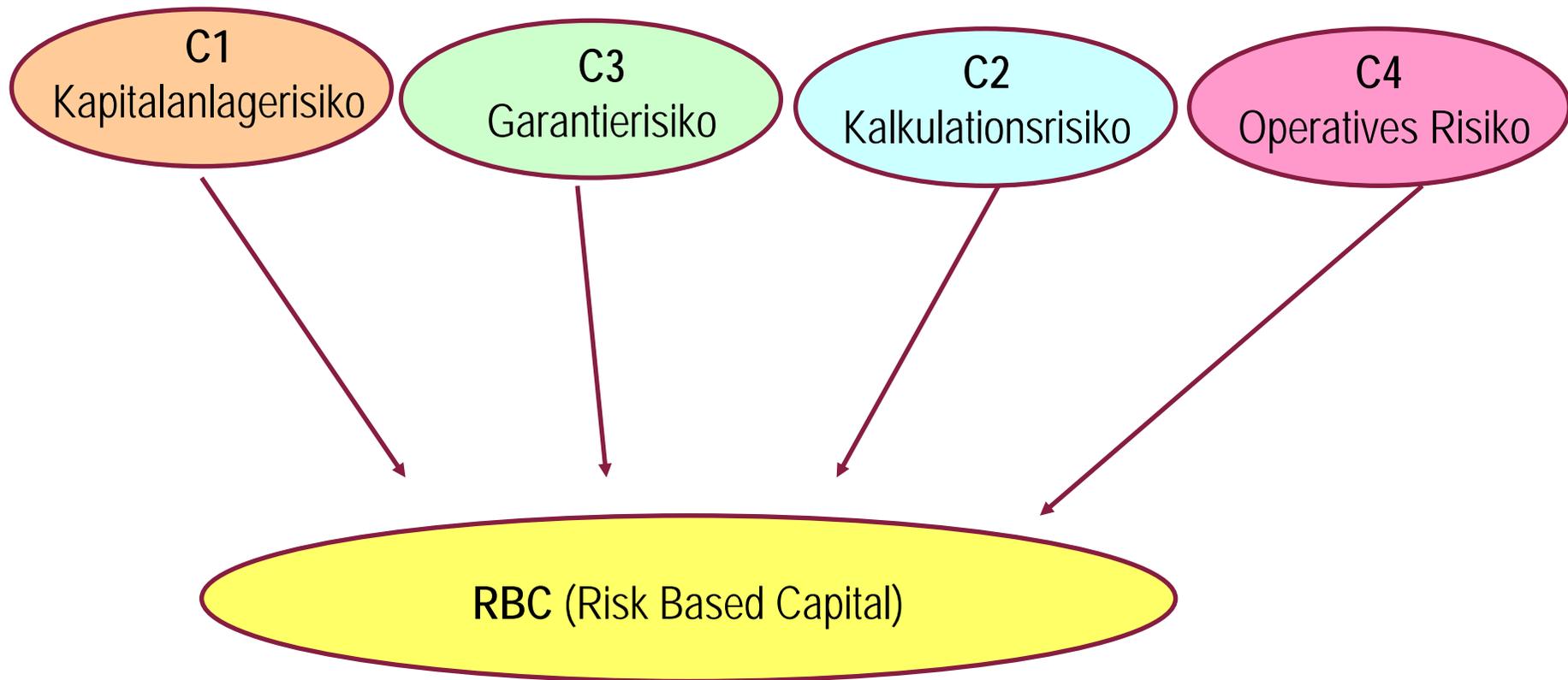


# Deutsches Aufsichtsmodell: in Entwicklung

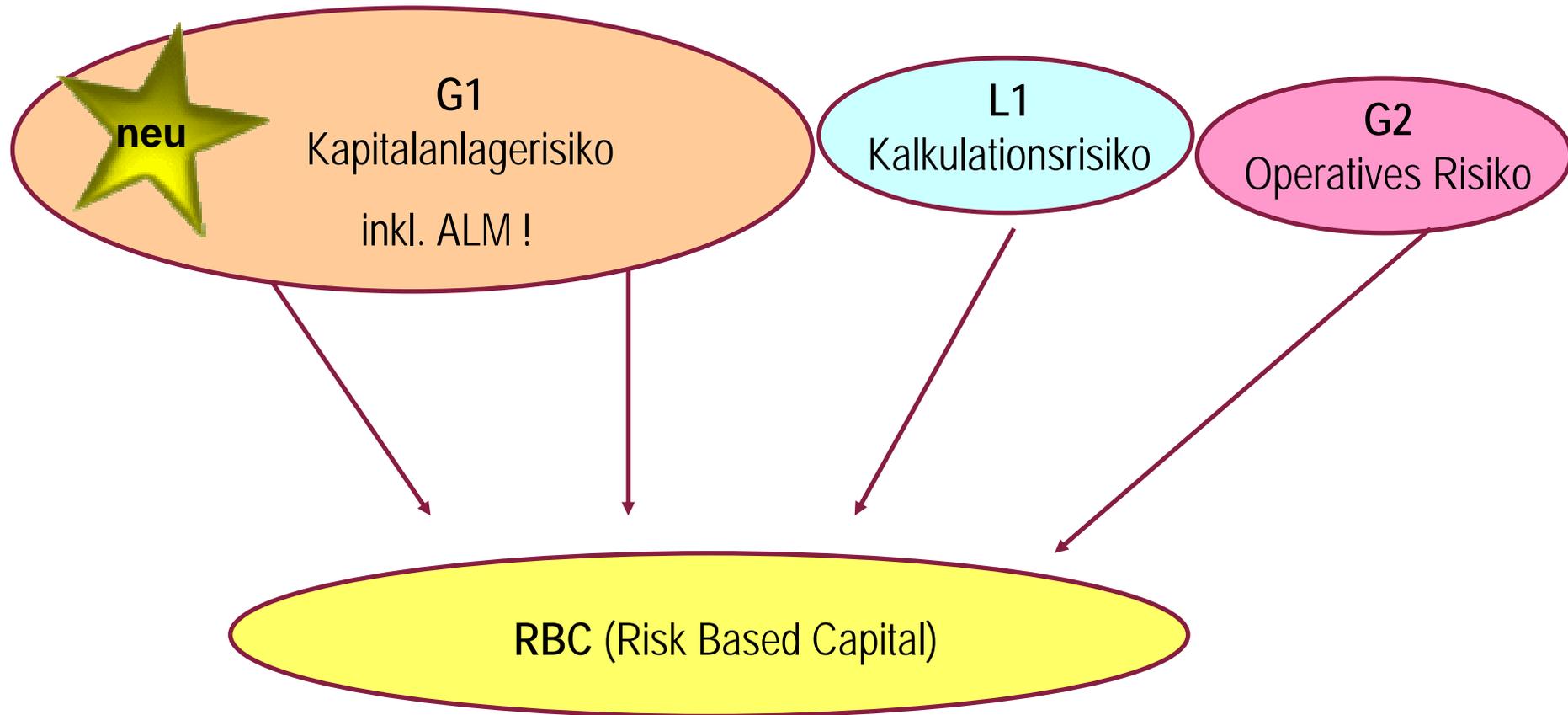
(voraussichtliche) Modell-Änderungen

- „Deutsches Aufsichtsmodell“ → von BaFin und Branche getragen
- Gemeinsame Risiken („G“) → sparten-übergreifend
- Aggregationsformel → Varianzen, Korrelationen, Erträge  
Leben: approx. Normalverteilung
- Risikomaß → VaR (Value at Risk)
- Kapitalanlagerisiko → ALM explizit

## Deutsches Aufsichtsmodell: bisher

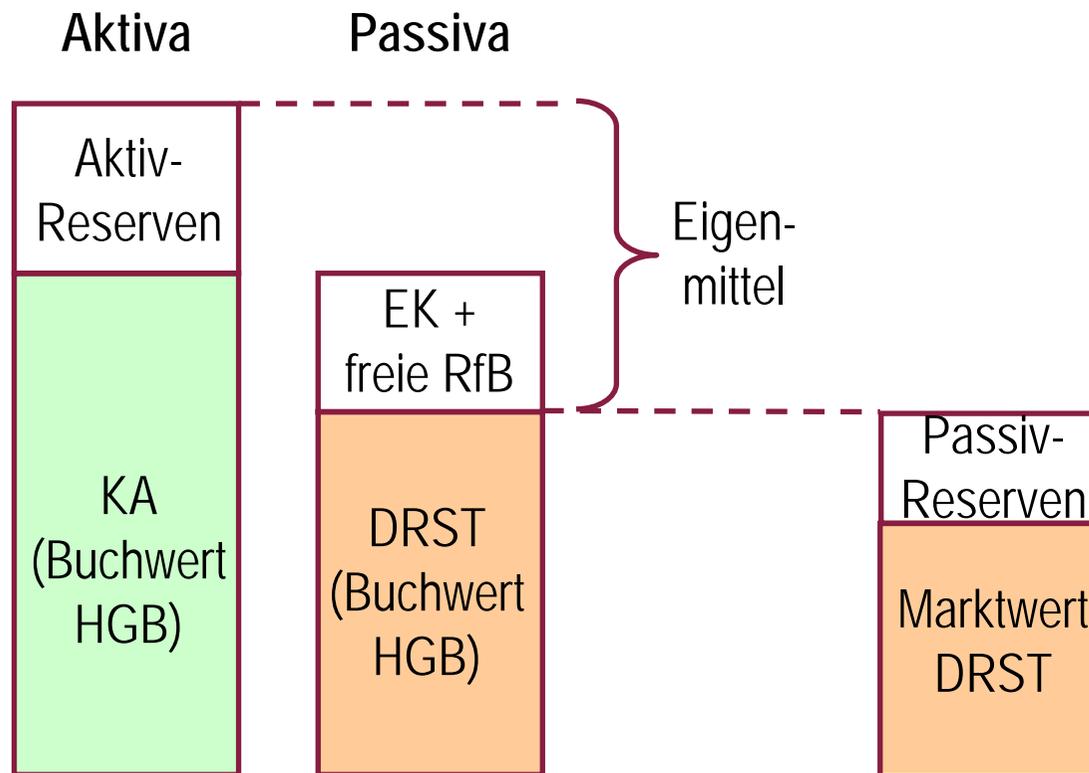


# Deutsches Aufsichtsmodell: in Entwicklung



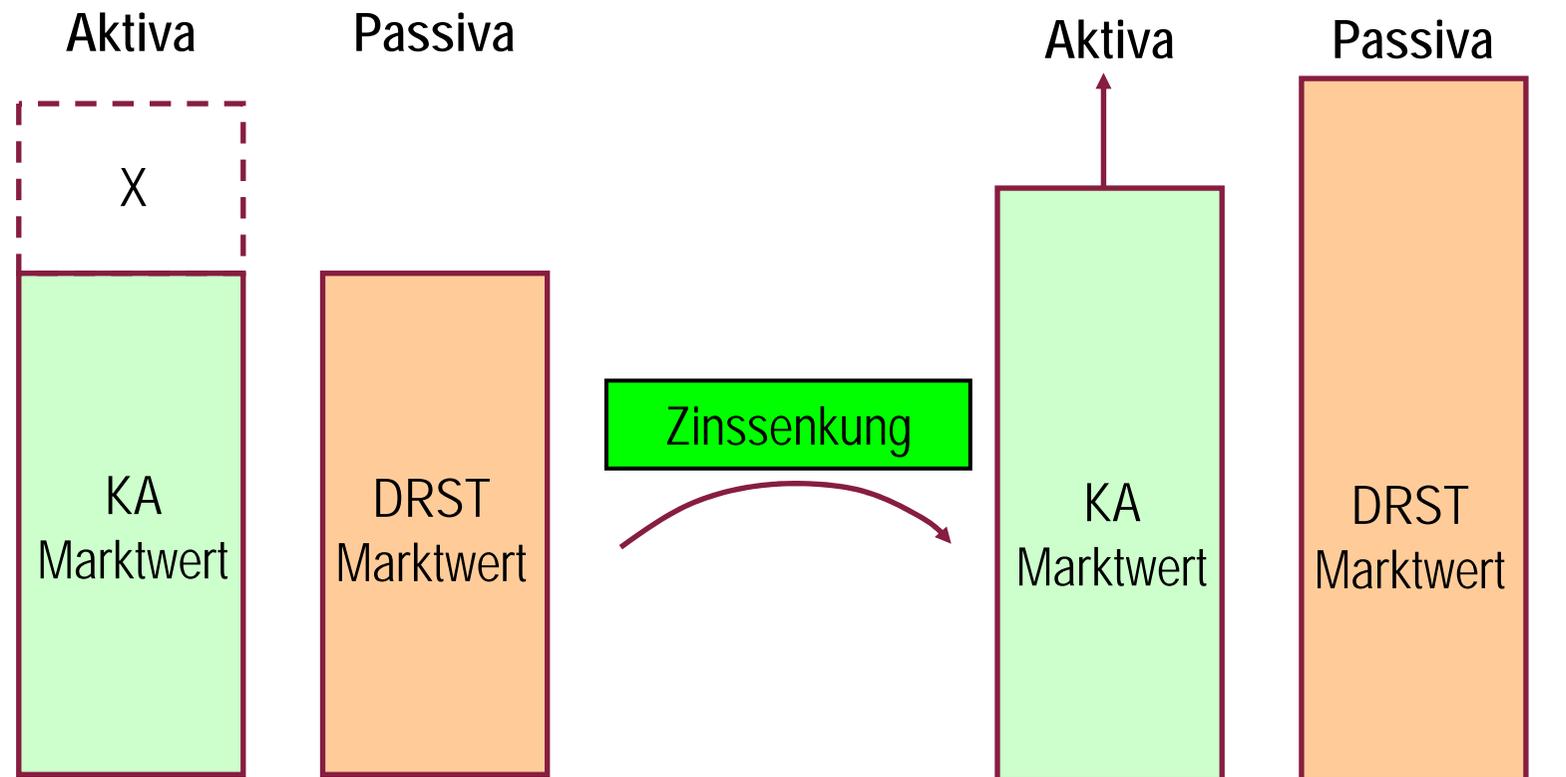
# Deutsches Aufsichtsmodell: in Entwicklung

Bilanz zu Buch- und Marktwerten



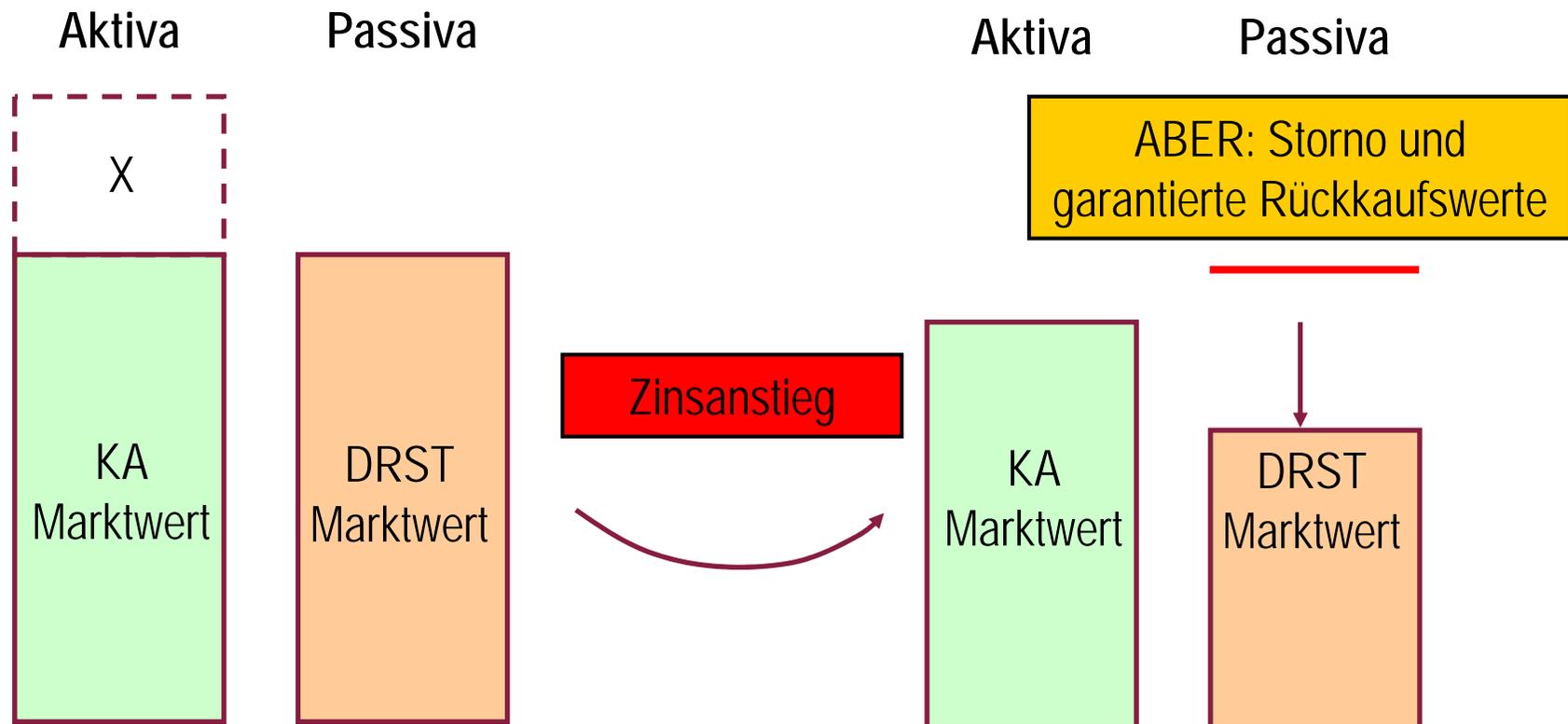
# Deutsches Aufsichtsmodell: in Entwicklung

RBC bei Zinssenkung



# Deutsches Aufsichtsmodell: in Entwicklung

RBC bei Zinsanstieg



qx-Club 08.11.2004

Dr. Holger Bartel

7