

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	7
Abkürzungsverzeichnis	9
Einleitung	11
1 Rechtliche Grundlagen	15
1.1 Solvency-I-Kapitalanlagevorschriften bis zum 31.12.2015	15
1.2 Überblick über EU-Vorgaben zur Kapitalanlage nach Solvency II	19
1.3 Nationale Solvency-II-Kapitalanlagevorschriften	20
1.4 Idee des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht	23
1.5 Sicherungsvermögen und Treuhänder für das Sicherungsvermögen	27
2 Bewertung und Risikomessung unter Solvency II	33
2.1 Die Bewertung von Vermögensgegenständen	34
2.2 Die Risikomessung nach der Standardformel	35
2.2.1 Wesen der Standardformel	35
2.2.2 Behandlung von Marktrisiken in der Standardformel	39
2.2.3 Risikominderungstechniken	57
2.2.4 Verlustabsorptionsfähigkeit latenter Steuern und versicherungstechnischer Rückstellungen (LAC)	61
2.3 Die Risikomessung nach internem Modell	62
2.3.1 Verwendungstest für die Kapitalanlage	65
2.3.2 Statistische Qualitätsstandards	66
2.3.3 Validierung des Modells	71
2.3.4 Laufende Aufsicht über das Modell	73
3 Kapitalanlagerisikomanagement	77
3.1 Risikomanagementsystem	77
3.2 Der Grundsatz der unternehmerischen Vorsicht bezogen auf das Anlagerisikomanagement	78
3.2.1 EIOPA-Leitlinie 27: Management des Anlagerisikos	79
3.2.2 EIOPA-Leitlinie 28: Bewertung nicht alltäglicher Anlagetätigkeiten	83
3.2.3 EIOPA-Leitlinie 29: Sicherheit, Qualität, Liquidität und Rentabilität des Anlageportfolios	84
3.2.4 EIOPA-Leitlinie 30: Rentabilität	87
3.2.5 EIOPA-Leitlinie 31: Interessenskonflikte	88

3.2.6	EIOPA-Leitlinie 32: Fondsgebundene und indexgebundene Verträge	89
3.2.7	EIOPA-Leitlinie 33: Nicht zum Handel an einem geregelten Markt zugelassene Anlagen und Vermögenswerte	90
3.2.8	EIOPA-Leitlinie 34: Derivate	94
3.2.9	EIOPA-Leitlinie 35: Verbriefte Instrumente	97
3.3	Einbeziehung des Anlagerisikomanagements in die Aktiv-Passiv-Steuerung	99
3.4	Auslegung des Grundsatzes der unternehmerischen Vorsicht durch die BaFin anhand von Einzelthemen	101
3.4.1	Behandlung von Staatenrisiken	101
3.4.2	Die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten	107
3.4.3	Infrastrukturinvestitionen	110
4	Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage von Versicherern	115
4.1	Hintergrund	115
4.2	Aktionsplan der EU-Kommission	116
4.3	Gegenwärtige Regulierung in der Versicherungsbranche	117
4.4	Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Kapitalanlage	118
4.5	Integration von ESG-Kriterien in das Risikomanagement	119
5	Berichterstattung über Kapitalanlagen	121
5.1	Rechnungslegungsvorschriften	121
5.1.1	Aufstellungs- und Erstellungspflichten	121
5.1.2	Offenlegungspflichten	124
5.1.3	Ausgewählte Einzelaspekte der Rechnungslegung	125
5.2	Berichtspflichten über die Kapitalanlage nach Solvency II	133
5.2.1	Quantitative Berichtspflichten unter Solvency II	133
5.2.2	Übersicht und Erläuterungen zu den Berichtsformularen	135
5.2.3	Darstellung der Kapitalanlage-Berichtsformulare	137
5.3	Berichtspflichten über die Bedeckung der versicherungstechnischen Rückstellungen	154
6	Ausblick	155
	Literaturverzeichnis	157
	Stichwortverzeichnis	161