

Anonym

Lebensversicherungen im Spannungsfeld von Niedrigzinsniveau und Solvency II

Masterarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2019 GRIN Verlag
ISBN: 9783346229885

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/703258>

Anonym

Lebensversicherungen im Spannungsfeld von Niedrigzinsniveau und Solvency II

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

**Lebensversicherungen im Spannungsfeld von Niedrigzinsniveau
und Solvency II**

Masterarbeit im Fach Versicherungslehre

vorgelegt in der Masterprüfung
im Studiengang Business Administration
der Wirtschafts- und Sozialwissenschaftlichen Fakultät
der Universität zu Köln

Köln, im März 2019

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	I
Tabellenverzeichnis.....	III
Abbildungsverzeichnis.....	III
Abkürzungsverzeichnis.....	IV
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung.....	1
1.2 Zielsetzung und Gang der Untersuchung.....	2
2 Das Lebensversicherungsgeschäft und dessen Herausforderungen.....	2
2.1 Das Geschäftsmodell der Lebensversicherung.....	2
2.1.1 Leistungsumfang.....	2
2.1.2 Das Kalkulationsprinzip in der Lebensversicherung.....	3
2.2 Regulatorische Rahmenbedingungen.....	5
2.2.1 Grundlagen von Solvency II.....	5
2.2.2 Die Kapitalanlagepolitik unter Solvency II.....	12
2.3 Kapitalanlagestruktur ausgewählter Lebensversicherer im Jahr 2016 und 2017.....	13
2.4 Herausforderungen des aktuellen Marktumfelds.....	17
3 Asset-Liability-Management als Instrument zur Überwindung der Herausforderungen in der Lebensversicherungswirtschaft.....	22
3.1 Definition des Asset-Liability-Managements.....	22
3.2 Notwendigkeit des Asset-Liability-Managements im aktuellen Marktumfeld....	24
3.3 Konzeption des Asset-Liability-Managements.....	25
3.4 Systematik der Methoden eines Asset-Liability-Managements in der Lebensversicherung.....	27
3.5 Methoden des Asset-Liability-Managements in der Lebensversicherung.....	28
3.5.1 Immunisierungsstrategien.....	28
3.5.2 Optimierungsstrategien.....	37
3.5.3 Unternehmenssimulationen.....	45

3.6 Kritische Würdigung des Asset-Liability-Managements im Hinblick auf die aktuellen Herausforderungen in der Lebensversicherungswirtschaft.....	48
3.6.1 Wertung der Matching-Strategien.....	48
3.6.2 Ergebnisse der Optimierungsstrategien.....	54
3.6.3 Eignung der Unternehmenssimulationen	64
4 Zusammenfassung und Ausblick	66
Anhang	70
Literaturverzeichnis.....	71

Tabellenverzeichnis

Tabelle 1: Die fünf größten LVU.....	13
Tabelle 2: Systematik des ALM.....	28

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Das Drei-Säulenmodell nach Solvency II.....	6
Abbildung 2: Übersicht Standardmodell.....	8
Abbildung 3: Zusammensetzung des Marktrisiko-SCR	10
Abbildung 4: Zusammensetzung der Kapitalanlagen in 2016 und 2017 von ausgewählten Lebensversicherern (in %)	15
Abbildung 5: Entwicklung der Kapitalanlagezusammensetzung von den ausgewählten LVU 2016/ 2017 (in %)	15
Abbildung 6: Entwicklung des gesetzlichen Garantiezinses	18
Abbildung 7: Zinssituation in der Lebensversicherung	19
Abbildung 8: Grundformen des ALM	26
Abbildung 9: Stochastisches Cashflow-Profil einer kapitalbildenden Lebensversicherung	31
Abbildung 10: Schematische Darstellung eines Cashflow-Matchings	33
Abbildung 11: Wertänderung einer Anleihe bei einer Zinssteigerung	35
Abbildung 12: Ansätze der Markowitz-Optimierung in der Lebensversicherung im μ - σ Diagramm	39
Abbildung 13: Gesamtmodell eines LVUs nach Jaquemod et al. (2005).....	46

Abkürzungsverzeichnis

ALM	Asset-Liability-Management
AnlV	Anlageverordnung
ASM	Available Solvency Margin
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
c. p.	ceteris paribus
DAV	Deutsche Aktuarvereinigung
DeckRV	Deckungsrückstellungsverordnung
DFA	Dynamic Financial Analysis
EIOPA	Europäischen Aufsichtsbehörden für das Versicherungswesen und die betriebliche Altersversorgung
EWR	Europäischer Wirtschaftsraum
GdV	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
LVU	Lebensversicherungsunternehmen
PPP	Prudent Person Principle
RfB	Rückstellung für Beitragsrückerstattung
RoRAC	Return on Risk Adjusted Capital
RSR	Regular Supervisory Reporting
SCR	Solvency Capital Requirement, Solvenzkapital
SFCR	Solvency and Financial Condition Report
VAG	Versicherungsaufsichtsgesetzes
VaR	Value-at-Risk
VN	Versicherungsnehmer
vt.	versicherungstechnisch