

出國報告（出席類別：研討會）

德商科隆再保險公司
2016 科隆精算研討會

服務機關：臺銀人壽保險股份有限公司

姓名職稱：孫玉珮 初級專員

派赴國家：德國

出國期間：105 年 5 月 7 日至 5 月 15 日

報告日期：105 年 6 月 27 日

摘要

科隆再保險公司於德國科隆總公司舉辦為期五天的精算研討會 (Gen Re Actuarial Course, GRAC)，邀請各國具數年工作經驗的精算從業人員參加。

本次研討會的內容有二大主軸：

一、由科隆再保險公司的專業研究人員及實務經驗豐富的員工，針對核心精算技術及最近的商品趨勢分享相關知識，讓與會人員有很好的學習機會，內容包含：

- (一) 傳統壽險及健康險的商品知識與世界潮流
- (二) 關鍵商品設計需要考慮的事情
- (三) 重新探討保險公司重要的精算議題，如隱含價值及清償能力
- (四) 增加焦點在風險管理的議題

二、藉由電腦輔助學習工具 PRIME (Primary Insurance Management Exercise) 讓學員以角色扮演的方式來分組競賽，透過每日取得前日決策的結果，學習經營階層做決策對公司及同業的影響。

茲就本次參與研討會的內容，總結心得及建議並簡述如下：

- 一、保險費率的釐訂通常是藉由過去的經驗以精算原理原則來合理推估未來風險，而隨著保險商品的複雜程度增加，預期既存資料的資訊將不足以應付未來的發展，因此如何完備公司資料已是刻不容緩的事情。
- 二、因社會型態的改變及醫療與科技的進步，許多國家已面臨或將面臨因老年人口比例增加及醫療需求改變所造成的問題，研討會即針對此現況與學員分享商品發展及未來趨勢，提供一些概念讓大家重新思考可能面臨的風險及應變方法。
- 三、未來要與國際接軌已是必然的趨勢，但由於國內目前仍是習慣以歷史報表為判斷標準，對公司價值及風險的觀念尚不如歐美先進國家，因此在邁向

國際化的過程中，公司應持續追蹤關注國際間的發展並增加對員工的訓練，以利適應外在環境變化，達到公司永續經營的目標。

目次

摘要	- 1 -
目次	- 3 -
壹、目的.....	- 4 -
貳、研討會議題摘要.....	- 5 -
參、心得及建議.....	- 16 -
附錄:研討會議程.....	- 17 -

壹、目的

本次精算研討會的內容包含失能保險、長期照顧保險、重大疾病保險、及在數位時代的優體生活等與商品及核保相關的議題，並針對隱含價值、清償能力制度及企業風險管理做概略的介紹，讓學員能在專業知識上有多方面學習的機會。

另本次研討會中，導入電腦輔助學習工具 PRIME，讓學員分為四組討論競賽，模擬經營階層如何透過財務報表下定決策，並每日提供前日所做決策產生的結果，供學員們重新思考，在五日連續的小組討論中，學習團隊精神、溝通技巧及藉此瞭解決策對公司經營與對同業的影響。

研討會的學員來自世界各地，雖有相同的工作領域，但因不同的文化、教育背景及國家政策，使每個人的思維及看事情的重點皆有所不同，能透過研討會來互相交流是非常難得的經驗，對未來在面對問題時，能增加思考面向，有助於生涯發展。

貳、研討會議題摘要

本次研討會內容包含失能保險、長期照顧保險、重大疾病保險、及在數位時代的優體生活等與商品及核保相關的議題，及對隱含價值、清償能力制度及企業風險管理的概略介紹。

茲就本次研討會之重點內容，說明如下：

一、保險商品及核保相關議題

(一) 失能保險(Disability Income Insurance)：

一般來說失能保險是當被保險人因保險合約約定的疾病或意外導致工作能力喪失而給付保險金，目的是為使被保險人在一定期間內收入減少或中斷時，提供保障的保險。

許多人都假設自己可以從社會保險及顧主提供之保險中獲得類似的保障，但事實上確低估了失能造成的損害及影響。另一方面，由於失能保險的理賠評估，存在許多主觀衡量，對保險公司而言，道德風險會是一個很大的問題，特別是隨著經濟環境及社會結構的改變，因精神及神經種類造成的失能理賠也日益增加，依據世界衛生組織(WHO)報告指出，精神疾病是全球疾病負擔之首，故風險管理在此時即扮演著非常重要的角色。

就商品設計而言，可由等待期間(Waiting period)的設計來避免逆選擇及簡化核保，所謂等待期間為保單生效日到保險保障起始日，也可稱為免責期間，同時也可由遞延期間(Deferred period)的設計來減少理賠成本、管理費用及降低保費，所謂遞延期間為疾病發生日到保險給付起始日。

而就核保方面而言，則可再細分為職業核保、醫療核保及財務核保。職業類別與保險費率息息相關，在臺灣職業類別分為六類，在德國可細分至十類，而不予承保的職業也因不同國家及市場而有很大的不同，核保的過程中，可留意被保險人工作內容，而非只有工作職稱，例如經理人員，是白領或是藍領?是在辦公室工作或是要外

出監工?工作的地點是在哪裡?都會帶來不同的影響。醫療核保部分，存在相同的身體損傷對不同的職業會帶來不同程度的風險，例如同樣是投保時膝蓋已受傷，對於內勤人員與測量員就有不同的風險，可適度的納入考量。至於財務核保，要避免超額保障，通常一般保單最高保額會限制在不超過被保險人原有收益的 75%，以確保重回工作的財務誘因。

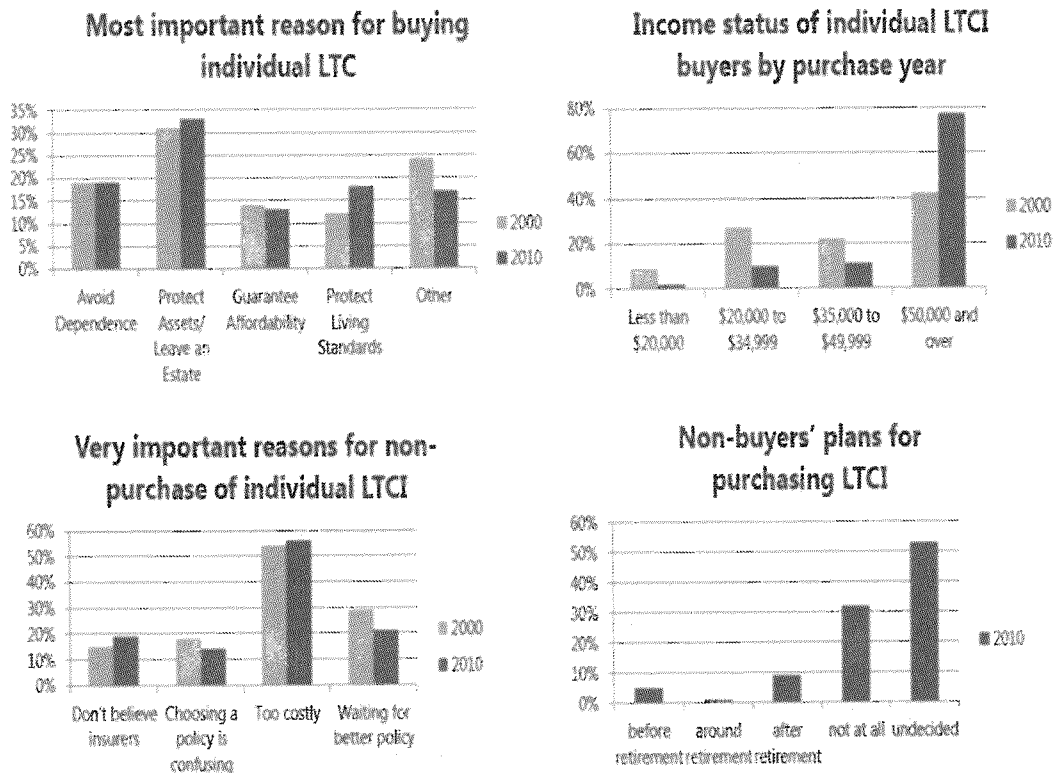
在台灣，社會保險中的失能年金給付係依被保險人之保險年資計算，每滿 1 年，發給平均月投保薪資之 1.55%（即平均月投保薪資 × 年資 × 1.55%），其金額遠低於失能造成的財務損失及照顧費用，但因國人的風險意識不足及喜好累積資產，以致投保率偏低，待未來國人風險意識抬頭，失能保險將極具發展力，在此之前，公司可持續觀察監控、加強核保訓練及商品研究，做好奠基工作。

（二）長期照顧保險(Long-Term Care Insurance)：

長期照顧保險是當被保險人存在無法自理而需他人協助或器具輔助的狀態時給予保險給付的一種保險。而長期照顧狀態的認定通常是以日常生活自理能力(Activities of Daily Living, ADLs)六項中存續數項障礙為基礎來判斷，其給付的方式包含分期給付保險金、一次給付保險金及照顧成本賠償(現金或實物)。

現今因為高齡人口增加、家庭結構改變及社會保險不足，長期照顧保險開始受到政府及國人的重視。而從下圖一的調查發現，在 2010 年購買長期照顧保險的主要原因因為保護資產(或留下遺產)及避免依賴他人，而購買者中有接近八成收入為 50,000 美元以上，而不購買的原因有超過五成的人認為價格太高，由此可知，保戶的財力是購買長期照顧保險的一項重要指標。

圖一

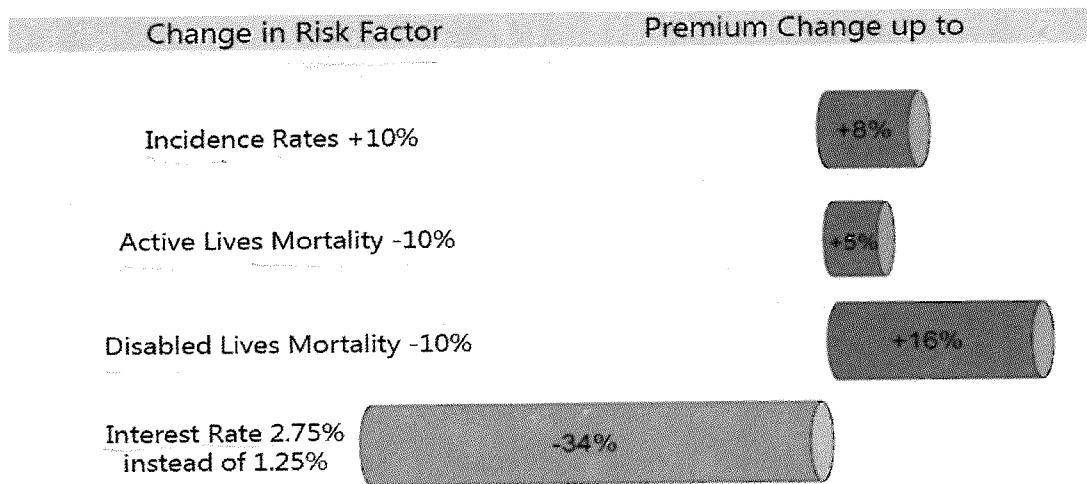


Source: LifePlans, Inc.

另一方面，長期照顧保險可以說是在現售商品中，存在最大風險的商品，原因大致可分為三類：

1. 假設：長期照顧保險的設計需要使用較傳統保險商品更多的假設，如發生率、發生後復原率、脫退率、發生後死亡率、預定利率等，由下圖二可知假設的改變對保險費率皆有所影響，而長期照顧保險顧名思義即保險期間長，從發單日至保單終止日，至少有數十年的時間，因此對利率的敏感度更高，若未來投資環境改變，風險也會因此增加。

圖二



Illustrations based on OAV 2008 P

2. 資料：由於長期照顧保險開始存在的時間較短，經驗統計資料有限，目前公司各項統計資料皆是以全體人口為基礎或是引用國外統計資料，因來源非為被保險人本身群組，故結果會因樣本當地的社會結構、文化、經濟環境、教育程度及醫療資源而所差異，再者是歷史資料也可能無法反應未來的經驗，以及保單設計的給付項目與經驗統計的範圍不一定完全相符，皆會使風險增加。
3. 逆選擇：一般來說長期照顧保險在費率計算時已考慮保單脫退率，故無解約金，在此商品特性下，保戶有較高的誘因想要理賠，因為不理賠就什麼都沒有，所以逆選擇的機率較高。

綜合上述，長期照顧保險的發展尚淺，要如何設計一張符合保戶需求、銷售量大及不傷及公司權益的保單，是十分具有挑戰性的任務，臺灣目前可以說是尚處於實驗階段，在此過程中，建議公司設計商品時要更加小心、增加發生率的安全邊際、加強核保專業訓練及理賠管理、持續監控各項數據資料，若發現風險增加，應適時停售現有商品，重新調整保費或給付項目，以降低風險。

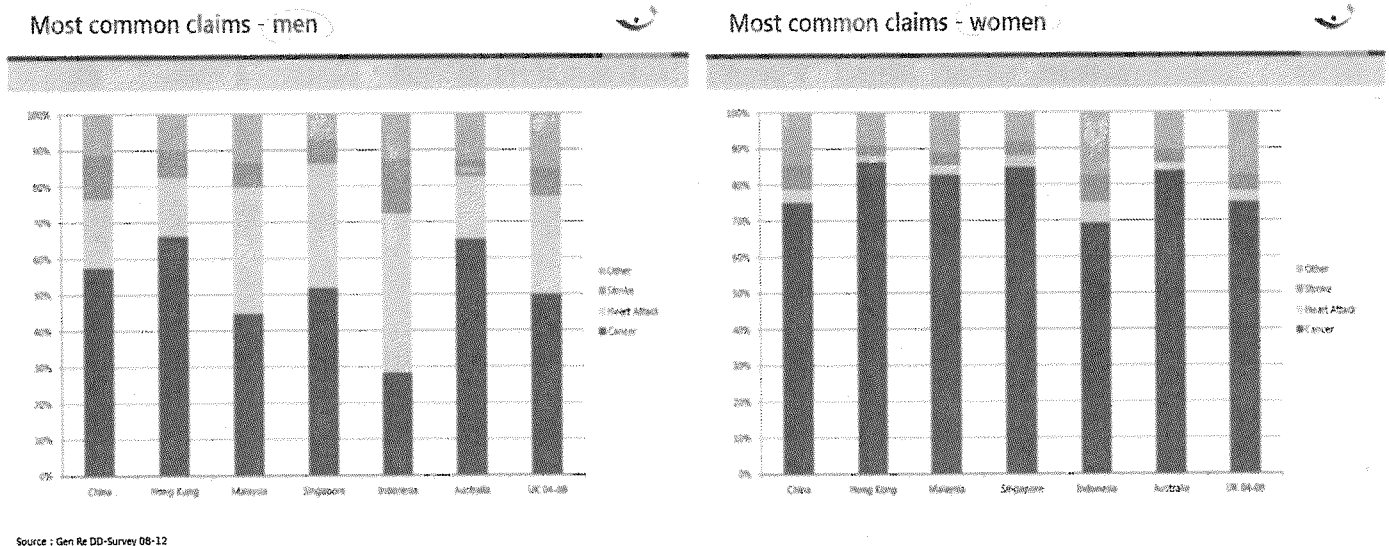
(三) 重大疾病保險(Critical Illness Insurance)：

重大疾病保險係當被保險人第一次被診斷符合保單列示的疾病或保障項目時，保險人提供一筆保險金給被保險人的保險。

一般來說，傳統型重大疾病保險當第一次保險金給付後，契約效力即行終止，而後，發展至多重給付型重大疾病保險，即當第一次保險金給付後，契約效力繼續有效，及累計總額限制之重大疾病保險等類型。由於重大疾病保險的發展日益多元且複雜，名詞用語定義若不同，容易造成商品定價及理賠問題，因此如英國、中國、新加坡及臺灣等許多國家皆訂定標準化定義，以減少不必要的爭議。

從理賠方面而言，由下圖三可發現在科隆再保險公司 2008-2012 所做的重大疾病保險調查中，最常見的理賠疾病為癌症、心臟病和中風，其中又以癌症比例最高，女性癌症比例甚至高於七成。

圖三



Source : Gen Re DD-Survey 08-12

隨著現今醫療技術的進步，重大疾病如癌症可以透過事前篩檢來預防，像是發現腸內息肉立即切除，則可避免轉化為惡性腫瘤的事情發生，因此目前國內有許多壽險公司針對符合一定條件的保戶，提供免費的定期健康檢查，一方面可以增加保戶對公司的好感度，另一方面，也可降低理賠發生的機率。

重大疾病的定義是重大疾病保險的核心，我們無法預見未來的發展或改變，但重點是要讓保戶清楚理解保障內容及理賠的條件，以避免爭議產生，公司在商品設計時也可透過保障期間的限制或非保證費率的釐訂來減少不確定性，在此同時也要加強核保及理賠對醫學的專業知識，以迎接多變的未來。

(四) 數位時代的優體生活(Preferred Lives in the Digital Age)：

優體保單是指包含超過一種以上的核保分類層級，例如除了性別外，再加入吸煙與否的條件來判斷，不同的核保層級意味著不同的風險組合(死亡率/罹病率)，而不同的風險組合，也產生不同的費率結構。

影響死亡率及罹病率的因子非常多，性別、年齡、健康狀況、社會經濟狀況、社交生活及情緒特徵等，但並非每個項目都適合納入核保層級，必需考量該資訊保戶是否願意提供且符合法律規範、取得資訊後是否可量化、量化後可否成為一項好的風險衡量工具、所花費的成本是否有對應的效益及如何將取得資訊的過程融入銷售程序中，因此優體保單的設計是非常困難的。

一般來說，由於分類層級有可能會互相關聯影響，為避免過度複雜，判斷條件最多以 10 個為限，而且應注意核保效果是會隨時間過去而逐漸減弱，這些在設計商品時皆要適度的考量。臺灣目前的優體保單至多有依體況將保險費率區分為四種，分別為非吸菸最優體、非吸菸優良體、非吸菸一般體及吸菸體，由於在相同年齡、性別及給付內容下，符合優體條件的保單，會比一般非優體保單便宜，因此有其市場需求，但也因要證明優體體況必須進行較精密的健康檢查，使投保意願下降，故至今日，尚未成功推展。

而近年來，因穿戴式行動裝置日益普及並且有效的運用在個人健康管理及紀錄，所以國外開始推行類似優體保單的概念，即以保戶符合優體生活的程度，來換取保費折抵或現金回饋，或是異業合作，提供 SPA、旅遊或電影票等獎勵，引導保戶走向更健康的人生，進而減少理賠發生率並降低脫退率。但因此創新概念仍處於實驗階段，合理的預期是否等同實際結果尚待驗證，建議公司持續追蹤關注此議題的發展及走

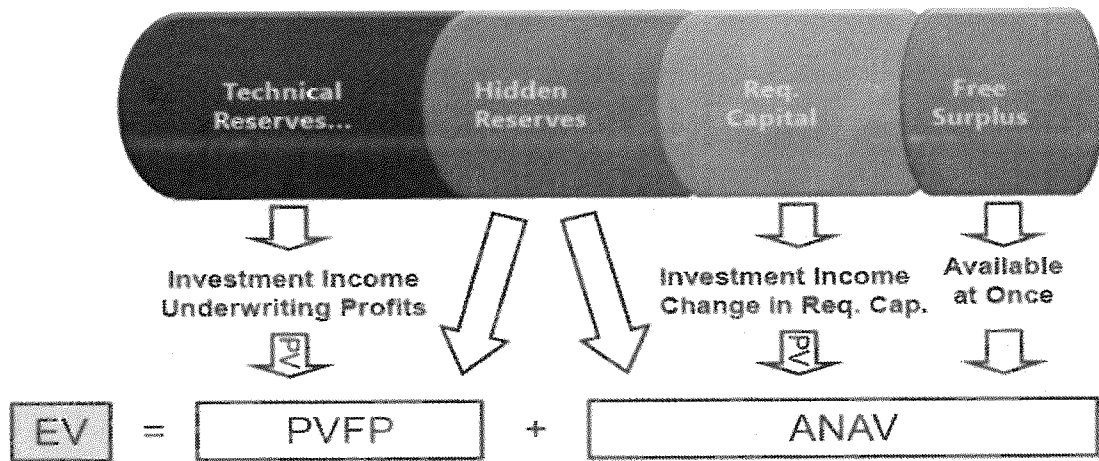
向，並在未來藉由金控及集團的優勢，設計出具競爭力及符合公司的最適商品。

二、隱含價值(Embedded Value)

隱含價值為一種衡量保險公司價值的方法，其評估期間為有效契約的剩餘保險期間，非單純關注在過去一年的歷史損益，並採公司最佳估計並假設永續經營來進行估算，能真實反映公司的經營現況，為管理階層、股東及投資者的一種參考工具。

隱含價值之組成要素有二個，一為有效契約價值，即將在評價日之有效契約未來各保單年度的可分配盈餘，以風險折現率(Risk Discount Rate, RDR)折現，而風險折現率代表股東預期的報酬率，通常為一固定比率，另一為調整後淨值，即為自有資本加風險資本，如圖四所示。

圖四

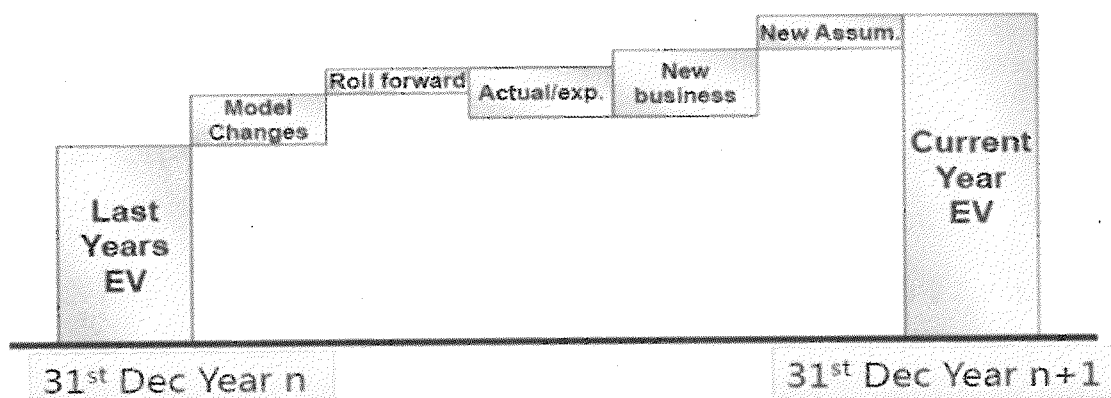


Source : GRAC 2016 ACT Course

另外，從隱含價值再延伸，精算價值及變動分析皆是很好的工具，可以提供管理階層更多訊息，瞭解公司業務價值來源以有效制訂商品策略與幫助風險管理衡量，另也可成為評估績效的指標。所謂精算價值即為隱含價值加上未來新契約業務價值，由於公司策略很難不考量未來新契約，若是只單純以隱含價值為出發點，可能會使決策

或判斷有所偏差。而變動分析顧名思義，即是將二個評價期間的結果予以比較，並拆分及量化變動因子，例如是因新業務而增加或是因費用增加而減少等，可參考圖五所示。

圖五



Source : GRAC 2016 ACT Course

隨著隱含價值逐漸採用實行的過程中，除了將計算結果交予主管機關外，可試著將管理決策與隱含價值相連結，另由於此觀念目前在國內的普及程度及發展遠低於歐美國家，且仍在持續修改以完備相關計算方式及內容，故建議公司要繼續追蹤最新發展，並增加各部門人員對隱含價值的訓練及瞭解。

三、清償能力 II(Solvency II)

近年來由於金融海嘯、歐洲主權債務危機及天災等事件頻傳，嚴重影響保險業的清償能力，為加強保險業的清償能力並維護保單持有人的權利，各國皆積極地檢視自身的監理規範，歐盟即透過 Solvency II 來強化資本。

Solvency II 由三大支柱的架構組成，分別為量化(Quantitative)、質化(Qualitative)及揭露(Disclosure)。所謂量化即以經濟評價及風險概念為基礎，以公司最佳估計假設，運用內部模型來計算清償能力資本要求(Solvency Capital Requirement, SCR)，而所用的內部模型應能正確反應公司所面臨的風險且要得到主

管機關的許可。質化則是針對量化的結果是否合理允當進行審視，主要在強調公司內部風險管理品質，可依功能再細分為風險管理、精算、法令遵循及內部查核，以利辨識、評估及管理風險，進而建立有效的內稽內控制度及自有風險與清償能力評估(Own Risk and Solvency Assessment, ORSA)。最後一支柱為揭露，其目的主要在於增加市場透明度，透過具有一致性、可比較性及資訊透明的報告讓社會大眾及監理機關對保險公司財務狀況及風險狀況有較完整的認識。

Solvency II 由 1997 年發展至今，內容不斷討論及修改，已由原本數十張的原則規範，擴增至 2015 年約 6,716 頁，由此可知，歐盟國家的保險業為符合歐盟規範必需投入大量的人力、時間及成本來建置並完成此項作業，而優點是在面對快速變化的經濟環境，能適宜的調整策略並改善風險管理的盲點。例如，歐洲目前利率處於歷史低檔，而在 SolvencyII 的要求下，歐盟國家保險業必須提存更多的準備金來符合監理要求，如德國安聯集團在台子公司於 105 年 5 月將部分傳統型保單移轉給台灣人壽，以降低資本壓力。

目前我國主管機關參考歐盟 Solvency II 部分作法，要求保險業於 104 年底前完成 ORSA 機制建置，並自 105 年起每年 7 月底前提送 ORSA 監理報告，此項作業預期會同歐盟的發展方向，逐年增修，有鑑於此，公司應提前準備人員配置計畫及加強人員訓練，以面對未來的挑戰。

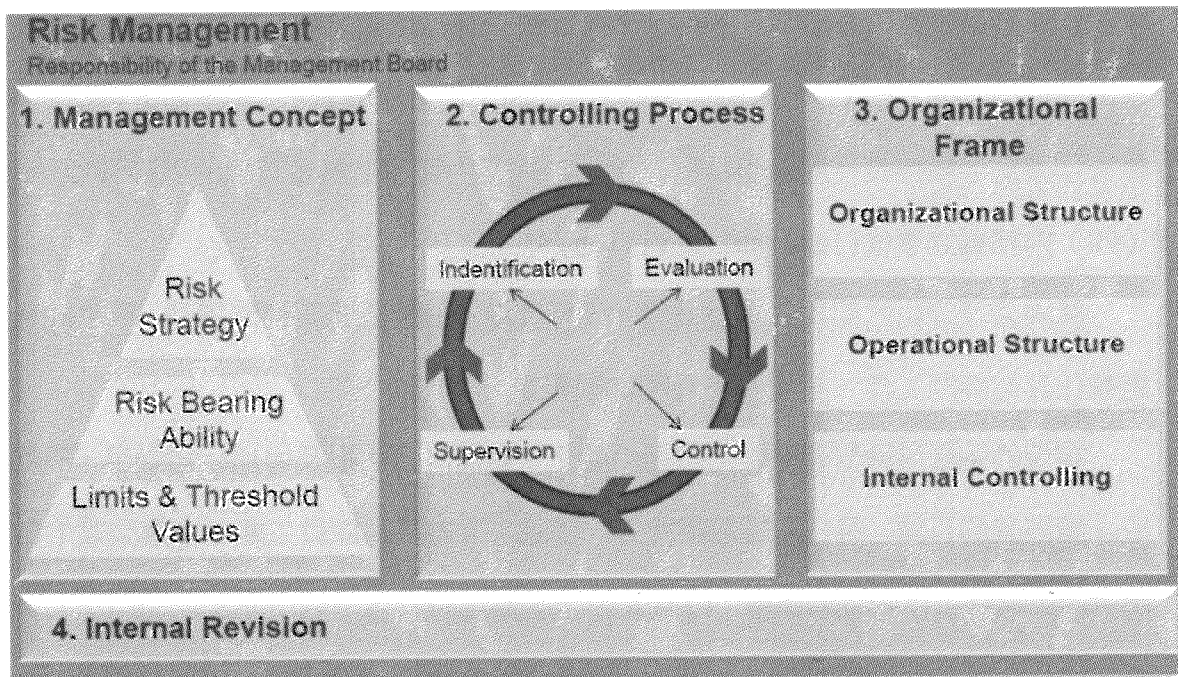
四、企業風險管理(Enterprise Risk Management)

特雷德韋委員會贊助組織委員會(Committee of Sponsoring Organizations of Treadway Commission, COSO)於 2004 年提出企業風險管理的整合架構，定義企業風險管理為董事會、管理階層及其他人員在訂定策略時，設計識別可能會影響企業的潛在事件，在風險胃納(Risk Appetite)即企業在追求其價值時對風險的接受程度內，提供達到企業目標的合理保障流程。

風險管理的組成要素可分為四個面向來說明，管理概念、控制程序、組織框架及

內部獨立單位，如圖六所示。

圖六



Source : GRAC 2016 ACT Course

(一) 管理概念(Management Concept)：

風險策略需要與經營策略相互連結，同時也要說明對風險類型、風險胃納、風險來源、風險時間範圍及風險忍受能力的觀點，並於每年定期檢視，且當企業有新的商品、新的通路或市場環境有巨大改變時也需重新思考相關影響。

(二) 控制程序(Controlling Process)：

控制程序的第一步為辨識風險，企業存在著許多風險，如核保風險、市場風險、信用風險、營運風險、流動性風險、集中度風險及信譽風險，瞭解風險所在後，要以合理及可行的方式衡量風險，即從經驗統計的基礎上，運用數理統計的方法，對風險事件發生的概率、可能造成的損失及嚴重程度進行量化的分析和預測。管理階層再針對不同風險及衡量結果採取各種措施來減少或消除風險事件發生的可能性或損失。最後定期檢視，持續監控風險環境及風險管理策略的效果。

(三) 組織框架(Organizational Frame)：

成功的風險管理建立在有明確的風險文化，公司整體要有共識，對於風險的定義要有共同的風險語言及標準化的評估方法，依營運結構制訂核保、資產管理、準備金及再保遵循手冊，從單一風險開始出發，由上而下傳達風險胃納，由下而上揭露暴險，整合結果交予風控長及風險委員會討論，最終交由管理階層做有效的風險管理。

(四) 內部獨立單位(Internal Revision)：

風險管理應由內部獨立單位負責，擁有取得及檢查所有資料的權利，單位成員不能兼任其他部門工作，並直接向管理階層報告。

有效的企業風險管理，能預防損失發生、彌補財務虧損及增加公司聲譽，最終達成永續經營的目標。而公司若想朝此方向前進，首先要訓練員工能以企業整體的觀點出發，並瞭解工作職掌的風險，再者要循序漸進地將公司結構由原先以部門別型態轉換為以策略為主軸的型態，確保企業風險文化能建立並維持。

參、心得及建議

很榮幸能參與本次科隆再保險公司為期五天的精算研討會，從每日聽取數個議題的分享及與各國優秀精算人員間的交流及競賽，學習到許多新的思維及觀念。茲就本次出席研討會之心得及建議說明如下：

- 一、在數位化的時代，藉由大數據及創新科技的應用，將危險的分類再細分，已是未來的發展趨勢。若是可以正確的蒐集、建置、整理及分析，並將結果運用於商品設計、銷售及核保作業中，即可創造公司及保戶雙贏的局面。建議可參考同業作法，建立功能性小組，統籌各部門需求，以公司整體來做規劃，同時也可避免資源浪費。
- 二、台灣目前老年人口的比率超過 7%，屬於高齡化社會，且人口結構快速老化，扶老比持續上升，需要長期看護的人口日益增加，使得長期照顧保險的商機無限，但由於國內目前規模尚小，保戶分佈及理賠經驗不足，再加上長期照顧保險法及租稅優惠等政策未定，公司在許多的未知變數中，應持續研究並監控既有保單分布、理賠數據、相關政策及國際發展，並從中思考如何在保障與保費中取得平衡，獲取商機。
- 三、本次研討會將參與學員分為四組，藉由學習工具 PRIME 來競賽，每日團隊成員一起研究討論並擬定策略，觀察競爭對手與因不同訂價、保額、投資、再保、人力資源及產品分布對公司財務報表造成的影響，隔天再依前日結果調整策略，從此連續性的活動過程中，發現保費收入增加並不代表盈餘會增加，而盈餘高不代表是贏家，股東權益報酬率更能代表企業運用資源的效率。
- 四、透過本次研討會，認識許多各國優秀精算人員，拓展了自己的視野，並在自己的專業領域外，學習到許多知識，獲益良多。員工是公司重要的無形資產，建議公司能持續投資員工，定期參與國際型的研討會，培養國際化的人才。

附錄:研討會議程

Gen Re Actuarial Course – GRAC

The Gen Re Actuarial Course (GRAC) offered by Cologne Life/Health addresses the needs of actuaries with varying backgrounds and years of experience, and provides a solid foundation of both core actuarial techniques and up-to-date product trends in life and health. It offers an ideal opportunity to learn from Gen Re professionals and fellow practitioners, including:

- Traditional life and health product information as well as emerging global trends
- Pricing and design considerations in key products
- Additional focus on developments of diseases and longevity
- Reviewing key actuarial concerns in major control functions of insurance companies, from pricing and reserving to solvency and embedded values

- Increased spotlight on risk identification, modelling and enterprise risk management
- A broad range of formats, from formal presentations to interactive workshops and breakout groups
- An excursion and social events

There will be ample opportunity to ask questions and exchange ideas with speakers and fellow participants. Over the course of the five days, participants will participate in the Primary Insurance Management Exercise (PRIME). PRIME is a computer-assisted learning exercise that demonstrates some of the decision-making processes involved in operating an insurance company. Participants role-play a company's senior management team in a marketplace created by other teams participating in the exercise.

PRIME

Primary Insurance Management Exercise (PRIME) is a computer-assisted learning exercise which demonstrates some of the decision-making processes involved in operating an insurance company. Participants role-play a company's senior management team in a marketplace created by other teams participating in the exercise.

The computer model provides an opportunity for interaction among various departments within a company by simulating a real-world insurance marketplace. Through a series of simulations, participants see the effects their decisions have on their company's bottom line, based on their mutual decisions.

PRIME is a continually evolving simulation built on experiences dating back to its creation in 1978. It provides participants with the following:

- an understanding of the consequences of micro or line decisions

- a recognition of the importance of structure, planning and market analysis, to include built-in delays in decision-making
- an appreciation of the way different roles fit into an organisation and how those functions interrelate
- an understanding of the problems and/or opportunities faced by other functions within the business sphere
- an emphasis on working within a team-based environment
- an appreciation of how insurance operating decisions can lead to success or failure in financial results

PRIME has been well received as a learning tool by our clients, and we are committed to continually improving it.

All PRIME participants should receive supplementary documentation before the seminar begins. We strongly recommend familiarizing yourself with this material in preparation for the exercises commencing on Monday, 9 May.

Monday, 9 May

- 9:00 **Welcome – Introduction of Participants and Background Information on the Seminar**
Karin Neelsen/Mirko van Haxthausen
- PRIME – Introduction to the Computer Simulation**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Coffee Break*
- PRIME – Trial Session**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- 12:20 *Lunch*
- 13:30 **Introduction to the Product Cycle**
Sara Goldberg
- Predictive Modelling**
Sabrina Link
- Coffee Break*
- Elective 1:**
- a) **Insuring the Collective: Insides to Group Life**
Sarah Salem
- b) **Demographics of Disease**
Tim Eppert
- Wrap-up**
- 17:00 *End of the seminar day*
- 17:15 **Welcome Event**
Immediately following the day programme, Gen Re invites you to join fellow course participants and presenters for a casual welcome event that will include refreshments. Please be prepared to head directly to the event from the seminar. Details on this social event will be unveiled at the seminar.
End at 21:30 p.m.

Tuesday, 10 May

- 9:00 **PRIME – Presentation of Results of the Trial Session**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- PRIME – Session 1**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Coffee break*
- Health Insurance Pricing**
Ronald Schwärzler
- 12:00 *Lunch*
- 13:00 **Building a Robust Disability Product**
Andreas Heider
- Coffee Break*
- Monitoring Workshop – Introduction**
Andreas Heider/Annika Wachtel
- Monitoring Workshop – Teamwork – Presentation of the Results**
Andreas Heider/Annika Wachtel
- 17:15 *End of the seminar day*

Wednesday, 11 May

- 9:00 **PRIME – Presentation of Results of Session 1**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- PRIME – Session 2**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Coffee Break*
- Critical Thinking in Critical Illness**
Tim Eppert
- Elective 2:**
- a) Mortality Trends & Longevity**
Beata Bronikowska
- b) Long Term Care: Balancing High Premiums and Coverage**
Sabrina Link
- 13:00 *Buffet Lunch*
- 13:45 *The afternoon and evening is for your leisure. Gen Re invites the group to a special excursion! If you are joining the tour, please bring comfortable shoes. The event will include dinner.*

Thursday, 12 May

- 9:00 **PRIME – Presentation of Results of Session 2**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- PRIME – Session 3**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Coffee break*
- Preferred Lives in the Digital Age**
Beata Bronikowska
- 12:00 *Lunch*
- 13:00 **Introduction to Reinsurance**
Eva Schuler
- Embedded Value**
Sascha Grabolus
- Coffee break*
- Solvency: Solvency II and Beyond**
Christian Tomberg
- 17:15 *End of the seminar day*

Friday, 13 May

- 9:00 **PRIME – Presentation of Results of Session 3**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- PRIME – Session 4**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Coffee break*
- Introduction to Enterprise Risk Management**
Darius Weglarz
- 12:15 *Buffet Lunch*
- 13:15 **PRIME – Presentation of Results And Awarding of Prizes**
Sascha Adler/Katrin Bavendiek/Ibrahim Salame
- Concluding Discussion/Wrap Up**
All

