

Глава 15

Применение перестрахования

Разделы программы

(d)(vi) Разработайте для общего страховщика надлежащую структуру программы перестрахования.

0. Введение

Ранее, в данном курсе, мы описали основные типы перестрахования и объяснили назначение каждого из них. Одной из проблем, которые должен решить общий страховщик, является определение подходящей программы перестрахования. В данной главе объясняется, как страховщик принимает решение относительно типа и объема перестрахования, и какие факторы влияют на это решение.

1. Перестрахование: какого типа, и в каком объеме?

Целью страховой компании является принятие рисков в обмен на премию. Однако компания должна очень аккуратно управлять портфелем рисков, чтобы достигнуть правильного баланса риска и доходности. В частности, страховая компания попытается минимизировать концентрацию риска. (Если вы изучали теорию инвестирования, то увидите, что это утверждение аналогично балансированию риска/вознаграждения и диверсификации.)

Страховая компания будет использовать перестрахование для достижения диверсификации рисков, и, за счет передачи нежелательных рисков, достижения правильного баланса риска и вознаграждения.

Для многих классов бизнеса, андеррайтинг и перестрахование переплетены. Например, если страховщик имеет большое перестрахование, он обычно может принимать более крупные риски. При отсутствии перестрахования, страховщик должен быть значительно более осторожным; его свобода принятия бизнеса ограничена. На то, как общий страховщик фактически определяет надлежащие перестраховочные соглашения, влияет множество факторов.

1.1 Класс страхования

Наряду с размером свободных резервов, это наиболее важный фактор, определяющий тип и размер необходимого перестрахования. Класс напрямую указывает вероятный размер, диапазон и нестабильность рисков.

Размер и диапазон рисков

Если риск большой, но ограниченный, перестраховочное покрытие необходимо только в пределах страховой суммы (или фиксированного пособия). Типы покрытия, для которых это обычно верно, включают в себя ущерб имуществу, фиксированные пособия и финансовый бизнес.

Перестрахование эксцедента будет вероятно уместно для покрытия ущерба большим объектам, таким как коммерческая недвижимость; покрытие эксцедента убытков может быть уместным для других классов. Для рисков, которые могут привести к индивидуальным, большим по сравнению с размером страховщика, претензиям может быть уместным иметь несколько уровней ЭУ.

Перестрахование эксцедента используется для классов с большими однородными рисками; оно может комбинироваться с покрытием эксцедента убытков для защиты от очень больших претензий.

Для типов покрытия ответственности, не имеющих определенного предела претензий, верхний уровень перестраховочного покрытия должен, в идеале, быть неограниченным.

Нестабильность опыта

Для некоторых классов, общий опыт претензий может существенно колебаться от года к году. При прочих равных, страховщик будет использовать больше перестрахования при более высокой неопределенности.

Если нестабильность относится к количеству претензий, то могут быть полезны договоры перестрахования на базе эксцедента убыточности или совокупного эксцедента убытка. Если нестабильность относится к размеру индивидуальных претензий, поможет индивидуальный рискованный эксцедент убытка.

1.2 Размер свободных резервов

Свободные резервы могут покрывать стоимость больших претензий. Чем больше размер свободных резервов, тем меньше потребность в перестраховании. Хотя свободные резервы и не могут избавить от потребности в перестраховании, они могут позволить страховщику иметь более высокое собственное удержание.

1.3 Суммарная подписанная премия

Она тесно связана с размером свободных резервов, так как страховщику обычно требуются большие свободные резервы для поддержки больших объемов бизнеса.

Однако если подписанная премия велика по сравнению со свободными резервами, страховщик может принять решение подписать договор кватного перестрахования, чтобы уменьшить размер своей нетто подписанной премии по сравнению со своими свободными резервами.

Отметим также, что компания, принимающая большие объемы бизнеса, будет, вероятно, иметь более широкое распределение рисков, чем малая компания. Это сократит относительные колебания опыта; поэтому, большие компании меньше нуждаются в перестраховании (всех типов).

1.4 Географические регионы, в которых находятся риски

Многие опасности связаны только с конкретным регионом. Например, в страховании строений, осадка грунта и затопление происходят только в определенных районах. Если такие опасности могут привести к большим претензиям, потребность в перестраховании рискованного и совокупного ЭУ выше у страховщика, работающего в этих регионах, чем у не работающего в них.

Аналогично, существует намного более высокая потребность в перестраховании катастрофического ЭУ у страховщиков, продающих страхование в регионах, подверженных ураганам, тайфунам и землетрясениям.

1.5 Кумуляция рисков

Кумуляция рисков возникает, когда страховщик имеет несбалансированный портфель. Это усиливает взаимозависимость рисков, поскольку существует вероятность того, что несколько претензий будут иметь одну причину. Во многих отношениях кумуляция более опасна для страховщика, чем большой единичный риск, поскольку ее намного труднее идентифицировать и, поэтому, труднее перестраховать. Речь может также идти об очень больших суммах.

Например, риск, возникающий при огневом страховании одного большого здания хорошо понятен. (Нежелательный риск может быть передан за счет договора перестрахования эксцедента.) Но как страховая компания должна справляться, например, с риском того, что многие тысячи претензий по ответственности работодателя возникнут со стороны работников, потерявших трудоспособность в связи с тем, что слишком долго смотрели на экраны компьютеров?

Продолжение успешной деятельности общего страховщика зависит от действия принципа распределения рисков. Страховщик должен иметь сбалансированный портфель рисков. Кумуляция рисков происходит вследствие несбалансированности портфеля. Существуют разные варианты того, как это может произойти, некоторые из них поддаются контролю.

Слишком большой риск, принятый в одном географическом регионе

Это развитие вопроса о связи потребности в перестраховании с географическим регионом.

Когда существуют региональные опасности, кумуляция риска увеличивает максимальный возможный убыток, поэтому возникает потребность в покрытии совокупного или катастрофического ЭУ. Квотное перестрахование может использоваться для распределения рисков, вероятно с договоренностью о взаимности в отношении бизнеса в другом независимом регионе.

Чтобы определить уровень потребности в перестраховании, нужно оценить суммарный вероятный максимальный убыток для каждого типа событий. Потом его можно будет рассмотреть вместе с прочими вопросами, влияющими на потребность в перестраховании.

Даже если специфические региональные опасности отсутствуют, региональная кумуляция рисков все еще может привести к кумуляции убытков, вследствие таких опасностей, как экономический спад, падение самолета, взрыв или пожар.

Слишком большой риск одного конкретного типа или класса

Эта более редкая опасность, поскольку можно ожидать только небольшого количества возможных причин избыточных претензий по классу в целом. Однако такая кумуляция может быть опасной в случае, если существует связь претензий с экономикой, что имеет место, например, в таком классе страхования, как покрытие компенсации ипотечного кредита.

Распределение рисков за счет квотного перестрахования, и, если оно доступно, перестрахование на базе эксцедента убыточности, могут быть хорошими способами снижения таких рисков.

Риски, по которым претензии возникают по разным классам бизнеса

Здесь один риск генерирует разные претензии в разных классах. Например, полное страхование танкера может привести к нескольким типам претензий в случае, если танкер сядет на мель или столкнется с каким либо объектом: необходим ремонт корпуса, могут погибнуть или получить телесные повреждения члены экипажа, разлив топлива может нанести ущерб побережью.

В таких ситуациях, для снижения риска могут использоваться покрытие столкновения или факультативный эксцедент убытка.

Принятое перестрахование

Те же соображения относятся и к принятому перестрахованию, которое должно рассматриваться вместе с прямым бизнесом, чтобы определить истинную кумуляцию.

Дополнительные проблемы возникают, однако, если страховщик принял ретроцессию, по которой невозможно определить подробные данные риска. В этом случае, страховщик может не знать о региональной кумуляции рисков, или даже может принять индивидуальный риск, по которому у него уже есть подверженность.

Ретроцессия – это перестрахование принятых другой компаний перестраховочных обязательств. Страховщик может не суметь узнать подробности оригинального риска. Может даже оказаться так, что страховщик уже подвержен оригинальному риску.

1.6 Возможность найти состраховщиков

Сострахование – это метод разделения риска между несколькими прямыми страховщиками, каждый из которых имеет самостоятельный контракт со страхователем, и, поэтому, отвечает только за свою, оговоренную в контракте долю общего риска.

Страхователь должен предъявить каждому страховщику отдельную претензию в отношении его установленной доли риска. Если какой-либо страховщик не выполнит своих обязательств, страхователь не получит возмещение этой части претензии.

В этом заключается отличие сострахования от перестрахования, когда только прямой страховщик вступает в контрактные отношения со страхователем. Страхователь вряд ли будет что-либо знать о перестраховочных договорах прямого страховщика. Если перестраховщик не выполнит своих обязательств, на страхователе это не отразится; он получит полный размер претензии, если конечно не последует банкротства прямого страховщика.

(Термин сострахование используется также в некоторых контрактах эксцедента убытков, в отношении доли претензий, удерживаемой передающей компанией.)

Теоретически, если приняты очень большие риски, страховщику попросту нужны дополнительные уровни перестрахования. Тем не менее, если риск становится чрезвычайно большим, удерживаемая страховщиком доля может стать очень маленькой. В этой ситуации, риск неплатежеспособности перестраховщика может стать слишком большим. На практике, поэтому, существует предел, сверх которого риски должны страховаться совместно, если только можно найти подходящих состраховщиков, а не перестраховываться с использованием пропорционального перестрахования. Каждый сострахователь будет надлежащим образом перестраховывать свою долю риска.

Вопрос 15.1

Г-н Безопасный страхует принадлежащее ему большое здание в компании А, которая затем передает 40% риска компании В.

- (a) Если г-н Безопасный предъявит претензию в размере 15 млн. фунтов, то какие возникнут денежные потоки?
- (b) Как изменится ваш ответ, если имело место сострахование: компания А приняла 60% риска, а компания В - 40%.

1.7 Выгодность дополнительного перестрахования

В предположении адекватности перестраховочной премии, покупка перестрахования будет, вероятно, означать передачу потенциальной прибыли. Однако эту стоимость нужно сравнить с ценностью обеспечиваемого перестрахованием роста стабильности и безопасности.

1.8 Статус надежности перестраховщика

Перестрахование – бизнес с относительно высоким риском, поэтому, страховщик не должен пренебрегать возможностью неплатежеспособности перестраховщика.

Сложность заключается в том, что тип события, который делает передающую компанию очень зависимой от перестраховочного возмещения (например, глобальная катастрофа), является также тем типом события, который может привести к неплатежеспособности перестраховщика. Кроме того, вероятная задержка во времени

между страховым случаем и возмещением, делает долгосрочную надежность перестраховщика жизненно важной.

Здесь также очень важна диверсификация. В той мере, в какой это практично, прямые страховщики должны работать с большим количеством разных перестраховщиков, например, для разных уровней перестрахования эксцедента или эксцедента убытков. В любом случае, прямой страховщик должен, насколько это возможно, осмотрительно управлять принимаемыми рисками и не слишком сильно полагаться на перестрахование.

1.9 Альтернатива перестрахованию

В качестве альтернативы применению перестрахования, компания может иметь резерв выравнивания претензий или очень большие свободные резервы. Принимая такую стратегию, компания должна убедиться, что она приведет к хорошему использованию акционерного капитала.

Вопрос 15.2

Какой объем перестрахования должен использовать прямой страховщик?

2. Определение надлежащего перестрахования

Задав некоторую базовую информацию о страховщике, экзаменаторы могут попросить студента:

- прокомментировать предложенную для конкретного класса страхования перестраховочную программу;
- предложить, с обоснованием, перестраховочную программу, которая может подходить для конкретных классов бизнеса.

Отвечая на такой вопрос, необходимо:

1. Проанализировать класс(ы) страхования. Рассмотреть конкретные черты, определяющие потребность в перестраховании:
 - типы претензий (имущество, ответственность и т.д.);
 - размер каждого риска;
 - возможность наличия очень больших претензий, и если она существует, их вероятность (рассмотрите хвост распределения);
 - наличие возможности кумуляции рисков;
 - частоту претензий и распределение размеров претензий.
2. Проанализировать потребности прямого страховщика. Рассмотрите, в отношении конкретной компании, ключевые моменты раздела 1:
 - насколько велики свободные резервы?
 - насколько хорошо новые риски дополняют уже покрываемые риски?
 - наличие опыта в отношении данного класса страхования.
3. Рассмотрите все различные причины использования перестрахования (подытоженные в разделе 2.1). Имеют ли здесь какие-либо из этих причин?
4. Наконец (только в качестве окончательной проверки), рассмотрите разные типы перестрахования, и быстро обоснуйте применение или отказ от применения каждого из них.

Если вы вдумчиво проработали эти четыре вопроса, то должны суметь четко и полно подытожить необходимое перестрахование (если оно вообще нужно).

2.1 Причины применения перестрахования

При обсуждении каждого типа перестрахования мы рассматривали их цели. Полезно будет повторить их. Причины применения перестрахования подытожены в приведенной ниже таблице.

Причины	Комментарий/пример
Диверсификация	Вместо страхования небольшого количества больших рисков, прямой страховщик может принимать много более мелких рисков. Это достигается за счет эксцедента и эксцедента убытков. Взаимность (за счет применения квотного перестрахования) также полезна для диверсификации портфеля.
Большие риски	Компания может увеличить масштаб принимаемого бизнеса, например, за счет эксцедента и, возможно, эксцедента убытков.
Большой объем бизнеса	За счет снижения колебаний выплат по претензиям, снижается потребность в рисковом капитале. И наоборот, большой объем бизнеса может быть принят при том же размере капитала. Для достижения этой цели особенно полезен эксцедент убытков.
Защита	Маржа платежеспособности (превышение активов над обязательствами) защищена от больших претензий (эксцедент убытков).
Сглаживание прибыли	Нетто результат более стабилен во времени (особенно при использовании эксцедента убытков).
Катастрофы	Помогает избежать риска неплатежеспособности в результате катастроф или иных вариантов кумуляции. Для этого подходит применение катастрофического эксцедента убытков или других совокупных эксцедентов убытков.
Помощь	Перестраховщик может предоставить полезные технические услуги и советы страховщикам, которые не имеют опыта работы с конкретным классом страхования.
Новые классы	Страховщики могут приобрести опыт нового класса, не подвергаясь слишком большому риску (хотя они вряд ли получат большую прибыль).

Иногда выдвигаются различные иные причины:

- Может быть предоставлена финансовая поддержка за счет благоприятных соглашений о комиссионных, или за счет того, что прямой страховщик придерживает брутто премию, прежде чем передать что-либо перестраховщику.
- Перестрахование может, при наличии на рынке избыточного предложения, быть дешевым (непропорциональное перестрахование).

Поскольку перестраховщики должны получить прибыль, обе эти причины должны рассматриваться как краткосрочные возможности, а не истинное обоснование перестрахования. Помните, что перестраховщики действительно получают прибыль. В целом, эта прибыль получается за счет прямого страховщика, поэтому прямой страховщик не захочет приобрести больше перестрахования, чем ему действительно нужно.

Вопрос 15.3

Перечислите факторы, влияющие на принятие решения о размере перестрахования, и убедитесь, что вы можете их объяснить (например, перечислите заголовки и подзаголовки раздела 1, а затем убедитесь, что вы можете объяснить их влияние).

Вопрос 15.4

Для каждого из приведенных ниже сценариев, предложите один, наиболее вероятный тип перестрахования, и кратко объясните логику вашего выбора:

- (a) Среднего размера страховщик, страхующий коммерческие имущественные риски.
- (b) Маленький, региональный страховщик, страхующий домашнее имущество.
- (c) Компания, продающая новый класс страхования.
- (d) Большая компания, страхующая частные автомобили.
- (e) Маленькая компания, страхующая частные автомобили.
- (f) Компания, страхующая ответственность работодателей.
- (g) Маленькая, очень быстро растущая компания.

3. Разбор примера

Опишите, с обоснованием, основные черты пакета перестрахования, который, по вашему мнению, будет наилучшим образом подходить маленькой, быстро растущей компании, продающей только страхование домашнего имущества.

Прежде чем читать дальше, подумайте, как бы вы подошли к этому вопросу, и каков был бы ваш ответ.

Наш пример ответа на этот вопрос приведен ниже. Дополнительные комментарии выделены курсивом.

Потребности компании

«Маленькая быстро растущая» является основанием для приведенных ниже комментариев. Если вы упустили какие-либо из этих комментариев, спросите себя почему, и подумайте о том, как вам обеспечить, чтобы вы думали о них (отметим, думали, а не помнили), когда увидите похожий вопрос.

Квотное перестрахование может быть организовано для уменьшения напряжения нового бизнеса. Если перестраховщик платит страховщику дополнительную комиссию, это поможет покрыть аквизиционные издержки страховщика. Квотное перестрахование может также привести к тому, что страховщик получит комиссию прибыли.

Взаимное квотное соглашение поможет страховщику получить более диверсифицированный портфель и предотвратить кумуляцию рисков.

Если компания относительно новая (что соответствует тому, что это малая, быстро растущая компания), она может не иметь достаточного объема собственных данных и собственного опыта. От страховщика можно получить техническую помощь в обмен на размещенный у него бизнес.

Потребности страхования домашнего имущества

Рассмотрев конкретные потребности данной компании, мы теперь обратим наше внимание на характеристики претензий по продаваемому страхованию, т.е. страхованию домашнего имущества.

Портфель имущества часто подвержен возможности возникновения множества претензий в результате одного события, например, затопления или шторма. Катастрофический ЭУ обеспечит страховщику защиту на случай множества претензий, являющихся следствием одного и того же шторма.

Выбранный уровень собственного удержания должен отражать общий ожидаемый максимальный убыток от большого шторма и уровень платежеспособности страховщика.

Часовая оговорка (вероятно 72 часа) будет необходима, для того чтобы определить период времени, в течение которого можно объединять страховые события.

В течение любого конкретного года в регионе может иметь место несколько штормов. Поэтому, необходимо рассмотреть количество возможных восстановлений и размер премии восстановления.

Множество претензий по осадке фундамента может иметь место в течение короткого периода времени в случае продолжительного сухого лета. Страховщик должен использовать перестрахование совокупного эксцедента убытков, чтобы защититься от такой кумуляции.

Страховщику нужно будет также использовать индивидуальное перестрахование ЭУ, чтобы защитить свой уровень платежеспособности от изредка возникающих больших претензий по гражданской ответственности. Учитывая малый размер компании и возможные ограничения на капитал, уровень удержания должен поначалу быть достаточно низким.

Покрытие должно иметь несколько уровней с разными перестраховщиками, чтобы снизить кредитный риск неплатежеспособности перестраховщика.

Страховщик вряд ли будет озабочен индивидуальными претензиями по имуществу, за исключением, возможно, самых больших объектов домашнего имущества. Количество полисов и достаточная однородность означают, что изоциренность варьирования долей удержания каждого риска нецелесообразна. Поэтому эксцедент здесь не подходит. (Он используется в основном для более крупных коммерческих объектов, где количество полисов ниже, а риски более неоднородны.)

Покрытие эксцедента убыточности может быть уместно для защиты портфеля в целом.

4. Пункты глоссария

Изучив эту главу, вы должны теперь убедиться, что можете объяснить следующие статьи глоссария:

- Стоимость возгораний
- Покрытие столкновения
- Сострахование
- От земли
- Претензии по портфелю
- Передача портфеля
- Ретроцессия
- Базис прикрепленных рисков

Глава 15. Резюме

Основные факторы, определяющие использование страховщиком перестрахования:

- классы продаваемого страхования и размеры подписанной премии;
- размер свободных резервов страховщика;
- размер и диверсификация портфеля страховщика;
- степень возможной кумуляции рисков;
- общий уровень стоимости и доступность перестрахования и его альтернатив;
- финансовая мощь перестраховщика.

Перестрахование используется:

- для улучшения диверсификации;
- чтобы помочь прямому страховщику страховать большие риски;
- чтобы помочь прямому страховщику страховать больше рисков за счет лучшего использования капитала;
- для защиты платежеспособности прямого страховщика;
- для сглаживания прибыли.

Решения

Решение 15.1

- (a) Компания А заплатит г-ну Безопасному 15 млн. фунтов, а компания В должна уплатить 6 млн. фунтов компании А.
- (b) Компания А заплатит г-ну Безопасному 9 млн. фунтов, а компания В уплатит г-ну Безопасному 6 млн. фунтов.

Решение 15.2

Прямой страховщик должен иметь достаточный, но не чрезмерный, объем перестрахования.

Решение 15.3

- Продаваемые классы страхования: размер и пределы рисков, нестабильность опыта.
- Размер свободных резервов.
- Суммарный объем подписанной премии.
- Географические регионы риска.
- Кумуляция: географическая, по типу или классу, подверженность по классам, принятое перестрахование.
- Возможности сострахования.
- Выгодность.
- Надежность перестраховщика.
- Прочие альтернативы.

Решение 15.4

- (a) Среднего размера страховщик, страхующий коммерческие имущественные риски: перестрахование эксцедента, позволяющее компании котировать объекты недвижимости, которые в противном случае были бы слишком велики.
- (b) Маленький, региональный страховщик, страхующий домашнее имущество: катастрофический эксцедент убытков, защищающий от шторма, наводнения или ущерба от прорыва труб. (Квотное перестрахования со взаимностью было бы почти приемлемо в качестве средства диверсификации, но катастрофическое перестрахование ЭУ является, вероятно, более важным.)
- (c) Компания, продающая новый класс страхования: квотное страхование в качестве средства ограничения начальной подверженности и получения технической поддержки перестраховщика.
- (d) Большая компания, страхующая частные автомобили: ЭУ, покрывающий один риск (например, одну большую претензию) или одно событие (например, автомобильную аварию с несколькими пострадавшими машинами).
- (e) Маленькая компания, страхующая частные автомобили: как (d), но со значительно более низким пределом эксцедента.
- (f) Компания, страхующая ответственность работодателей: ЭУ, покрывающий один риск (например, одну большую претензию) или одно событие (например, множество претензий после взрыва на фабрике).
- (g) Маленькая, очень быстро растущая компания: квотное перестрахование в качестве средства распределения рисков и передачи избыточной премии.