

Адаптация  
требований  
Solvency II  
к российским  
условиям

Вольфганг Дайхель/Allianz SE  
Москва / 30 июня 2011 года

Международная  
конференция по  
страхованию

## Что означает платежеспособность и почему это так важно?

Платежеспособность в широком смысле обозначает способность компании своевременно выполнять свои денежные обязательства и измеряется возможностью компании покрыть свои очередные платежи текущими денежными поступлениями.

Платежеспособность в страховании определяется комплексом нормативных требований для страховых компаний.

## Деятельность регулирующих органов

**Первые требования к платежеспособности** были введены в начале 1970-х и включали маржу платежеспособности (минимальное покрытие обязательств активами страховщика, установленное контрольными органами)

Стандарт **Solvency I** был принят в результате формализации, пересмотра и обновления существующих в Евросоюзе нормативов. Реформа была одобрена Европарламентом и Советом Европы в 2002 году и получила название Solvency I. Она включает специальные требования к минимальному уровню коэффициента платежеспособности, а также ряд дополнительных корректировок по учету перестрахования и др.

**Текущее российское законодательство основано на директиве Solvency I**, уже устарело, поскольку требования к капиталу достаточно формальны:

- 4% от страховых резервов (страхование жизни)
- 16% от годовой премии (страхование не-жизни)

## Деятельность компаний

**Рейтинговые агентства**, в частности Standard&Poors, разрабатывали собственные модели оценки платежеспособности страховых компаний. Однако эти модели имеют существенные недостатки:

- недостаточно внимания уделяется продуктовой структуре портфеля и эффекту диверсификации портфеля
- несоответствия между активами и обязательствами не учтены должным образом

## Работа над слабыми местами

### Недостатки текущей ситуации ...

- Подход, основанный преимущественно на факторах, не учитывающий индивидуальных рисков компаний
- Взаимозависимость активов и обязательств не принимается в расчет
- Отсутствие мотивации в поддержке риск-менеджмента
- Нормативные требования не скоординированы с внутренними корпоративными подходами к риск-менеджменту

### ... заставили надзорные органы и страховщиков поддержать введение Solvency II

- Страховые компании лоббировали введение обновленной правовой базы, основанной на принципах и ориентированной на рыночную стоимость, в начале десятилетия.
- В результате была доработана и усовершенствована нормативно-правовая база с методиками, основанными на оценке рисков для страховых компаний (с учетом новой редакции Соглашения о достаточности капитала для банков – Базеля II).

## Solvency II основан на текущих режимах контроля

### Цели

- Поддержка страхователя и защита потребителя
- Разработка новой базы для страхового надзора, основанная на оценке рисков и не нацеленная исключительно на 'количественных' аспектах
- Расширение области риска экономических нормативов и улучшение риск-менеджмента и управления рисками
- Создание «единого игрового поля» на территории Европы
- Обеспечение прозрачности основных рисков
- Приведение в соответствие с новыми международными разработками, например, в области отчетности МСФО

### Причины

- Существующая нормативная база применяет устаревший подход, основанный на принципах простых факторов риска, основанных на сумме премии или величине резервов.



- Основанный на принципах подход к осуществлению контроля, основной фокус на риск-менеджмент
- Согласующийся с рынком подход к оценке активов и обязательств
- Требования к капиталу зависят от профиля рисков компании
- Более серьезные требования к предоставляемой информации

# Отношение рыночной цены к балансовой стоимости для определения платежеспособности

Балансовый отчет Solvency II рассчитывается с учетом рынка и соотносит активы и риски.

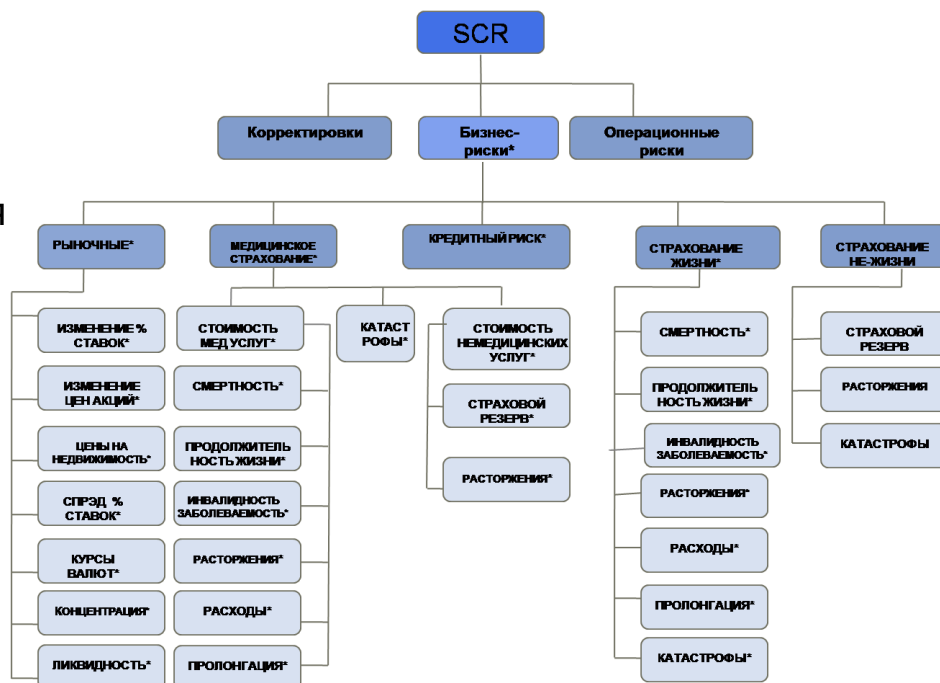


**MCR и SCR должны покрываться за счет собственных средств**

Да, конечно!

- Требования, основанные на принципах, применимы к разным рыночным условиям
- В основе модульного подхода лежат сценарии, учитывающие все многообразие рисков российского рынка страхования и позволяющие изменять модель под условия рынка

- ✓ Индивидуальный подход к моделированию рискового капитала отражает адаптацию к российскому рынку



\* - включено в корректировку для списания убытков по техническим резервам в рамках модульного подхода

Рекомендация: необходимо провести тест для оценки эффекта



# Solvency II поможет защитить рынок ... это может оказать воздействие на бизнес

## Страхование ответственности заемщиков на рынке ипотеки

### ▪ **Внешние риски, связанные с продуктом...**

- Подобный продукт может привести к искусственному раздуванию рынка недвижимости
- Кумуляция убытков в периоды экономического спада
- Платежеспособность АИЖК зависит от накопленных средств и времени до наступления следующего кризиса, большая вероятность необходимости поддержки государства
- Неблагоприятный отбор и слишком гибкий андеррайтинг могут привести к искусственному раздуванию рынка недвижимости
- Совпадение пика страховых выплат по времени наряду с другими негативными последствиями экономического спада (уменьшение стоимости инвестиционного портфеля, колебания валютных курсов, снижение операционных доходов и пр.)
- Размер потенциального страхового портфеля\* значительно превышает общие позиции платежеспособности большинства российских страховщиков
- **... ставят под сомнение устойчивость бизнес-модели:**
- Рынок страхования (особенно СК АИЖК) не имеет достаточных ресурсов для принятия этих рисков
- Ситуация, когда кредитные андеррайтеры (банки) не принимают на себя кредитный риск, может привести к их искаженной мотивации и в конечном итоге к искусственному раздуванию рынка недвижимости
- Бизнес-модель АИЖК должна быть изменена таким образом, чтобы перенести кредитный риск со страховщика на другие организации (в том числе банки)

\* АИЖК оценивает общую сумму новых ипотечных кредитов в 400-500 млрд. рублей в год.

# Solvency II поможет защитить рынок ... это может оказать воздействие на бизнес

## Продукты unit-linked

- **Unit-linked в сравнении с традиционными продуктами по страхованию жизни**
- Продукты unit-linked по определению являются менее рисковыми, чем традиционные продукты по страхованию жизни, так как основные риски несет страхователь
- В Solvency II это учтено: для продуктов unit-linked нужно меньше капитала, чем для традиционных продуктов
- В российском законодательстве отсутствует определение продуктов unit-linked, и, следовательно, нет специальных корректировок по расчету капитала – необходимо внести изменения в законодательство

# Solvency II: основные этапы и сроки



## Необходимость сотрудничества регуляторов и страховщиков

- Solvency II устанавливает нормы регулирования на рынке и взаимодействия с надзорными органами
- Введение стандартов Solvency II и взаимодействие участников рынка - процесс сотрудничества
- Помимо стандартной модели, Solvency II делает возможным использование внутренних моделей для расчета капитала – эти модели невозможны без переговоров между страховщиками и надзорными органами
- Доказательство использования модели: надзорные органы должны получать доказательства того, что эти модели используются компанией при принятии бизнес-решений

# Solvency II и Basel II: Параллель с банковским сектором

## Solvency II

Разработан для введения ограничивающих требований к капиталу на рынке страхования и регулирования деятельности страховщиков

Вводится в 2013

## Basel II

Разработан для контроля соблюдения требований к капиталу с использованием подхода, основанного на оценке риска, и рыночной дисциплины для банков

Введен в 2004, Базель III в процессе разработки

### Сходства подходов:

- Оба нормативных стандарта предлагают риск-ориентированный подход
- 3-уровневая структура обоих документов:
  - Уровень I: Модели по расчету и общие требования к капиталу
  - Уровень II: Система управления
  - Уровень III: Контроль прозрачности рынка и рыночной дисциплины
- Новые риски: учет рыночного риска в новом стандарте

## Минимальный список изменений, которые необходимо осуществить на российском рынке страхования

Для того, чтобы удостовериться в правильности введения Solvency II, необходимо:

- Улучшение качества отчетности, особенно в части расчета страховых резервов
- Улучшение качества управления организацией, включая риск-менеджмент и внутренний контроль
- Качественное улучшение взаимодействия с надзорными органами, включая возможность проведения переговоров по внутренним моделям рискованого капитала

## Резюме

Определение платежеспособности и история вопроса



Solvency II интегрирует корпоративный риск-менеджмент в усовершенствованную структуру Solvency



Требования Solvency II применимы к российскому рынку страхования



Преимущество для России: плоды 10-летнего труда всего Европейского Союза



Solvency II временные рамки



Solvency II vs. Базель II



 Альянс готов поделиться опытом: провести семинар по данной тематике