

**Тема 4: Экономика и финансовые
основы страхования.
Инвестиционная деятельность
страховщика.**

По мере роста страховых фондов, если страховая организация не занимается другими видами деятельности, их оборачиваемость снижается. С целью увеличения деловой активности, предприятие осуществляет вложение средств. Можно выделить следующие виды доходов страховой организации:

1. доходы от страховой деятельности
2. доходы инвестиционной деятельности (% по банковским вкладам, доходы по ценным бумагам)
3. прочие доходы (от реализации основных средств и ТМЦ, от сдачи имущества в аренду)

В доходы от страховой деятельности включают:

- собираемые страховые премии
- сокращение резервов страховой организации
- вознаграждение и тантьема за перестрахование,
- прибыль от реализации по абандону и т.д

Тантьема – часть прибыли организации, перекупившей риск в пользу продавшей его.

Аналогично можно классифицировать расходы страховой организации.

1. расходы па страховую деятельность (увеличение резервов)
2. инвестиционные расходы
3. прочие расходы

- В зависимости от вида деятельности размер уставного капитала страховой организации:
 - **60 млн** – медицинское страхование
 - **120 млн** – от несчастных случаев и медицинское страхование либо предыдущие + страхование имущества, предпринимательские риски и риски гражданской ответственности
 - **240 млн** – страхование жизни, либо предыдущие + от несчастных случаев и медицинское страхование
 - **480 млн** – осуществляется страхование и перестрахование, либо только перестрахование

Основные экономические показатели, характеризующие деятельность страховых организаций:

1) Прибыль

2) R

3) \bar{S}_B

4) $\bar{S}_{пр}$

5) Y_6

6) Уровень выплат W_{y6}

(находится, как сумма страхового возмещения + резервы убытка / сумма страховой премии)

Если $k > 1$, то организация за исследуемый период по страховой деятельности имела больше выплат, чем поступлений.

- Страховые организации из – за своих особенностей формируют в том числе и резервы.



Страховые резервы:

- Рнп, так как страховая организация должна формировать финансовый результат на определенную дату, а существующие договоры распределены неравномерно относительно даты, то возникает необходимость определять прибыль пропорционально количеству календарных дней.

- Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (оценка неисполнения обязательств, возникающих в связи с заявленными случаями)
- Резерв произошедших, но незаявленных убытков, оценка обязательств, которые как ожидается возникли в отчетном или предшествующем периоде, но по объективным причинам о них во время не было сообщено страховщику.

Рнп

- Определяется на основе БП (брутто-премии)
- $Бп_{\text{баз}} = БП - \%ком - \%предуп.мер$

1. пропорционально времени:

$$P_{\text{нп}} = \text{БП}_{\text{баз}} * \frac{N - M}{N}, \text{ где}$$

N – срок договора в днях, M – кол-во дней от момента вступления договором в силу до отчетной даты

2. «1/24»

Считается, что все договоры сгруппированы по срокам действия и допускается, что все договоры начинаются в середине месяца и срок их действия округляется в большую сторону.

$$P_{\text{нп}} = \text{БП}_{\text{баз}} * k$$

Месяц начала действия договора	1	2	3	...N-1	N
k	1/2N	3/2N	5/2N	2*N -3/2N	2N-1/2N

3. «1/8»

Все аналогично предыдущему методу.

Методы расчета P_{нп}:

- Обычно он определяется, как Σ всех неурегулированных убытков на отчетную дату + 3% от этой Σ на рассмотрение претензий. В этом резерве учитывается так же возврат страховой премии при досрочном окончании действия договора.

Р_{зну} :

$P_{\text{пнз}}$ определяется на основе заработной
страховой премии.

$$S_{\text{пр(зар)}} = S_{\text{пр}} + P_{\text{нп}} (\text{нач.пер}) - P_{\text{нп}} (\text{кон.пер})$$

Обычно $P_{\text{пну}} = 10\% S_{\text{пр(зар)}}$

$$P_y = P_{\text{зну}} + P_{\text{пну}}$$

$P_{\text{пнз}}$:

- Размер зависит от финансового результата.
- Данный вид резерва обязателен по страхованию водного и воздушного транспорта, урожая с/х культур, предпринимательских рисков и ответственности перевозчиков пассажиров и грузов, и ответственности предприятий – источников повышенной опасности.

Фин. результат = Д - Р

$$Д = БП + \Delta P_{\text{нп}} + \Delta P_{\text{у}}$$

$$P_c = \begin{cases} \text{Фин. Результат} > 0, \Delta P_c = 60\% \text{ от прибыли} \\ \text{Фин. результат} < 0, \Delta P_c = \text{размеру убытков} \end{cases}$$

- Существуют ограничения макс объема Стабилизационного резерва ($P_c \text{ max}$)

Стабилизационный резерв (P_c)

Рс max

По обязательным видам $\leq 250\%$ от БП max за последние 10 лет

По обязательным предпринимательским рискам $\leq 150\%$ от БП max за последние 10 лет

Прочие виды (резерв формируется, если коэффициент состоявшихся убытков существенно отклоняется от средних значений)

$$(\sigma_{\text{кcy}} > K_{\text{cy}} * 0,1)$$

$$\overline{K_{\text{cy}}} = \frac{\sum K_{\text{cy}}}{n}$$

$$\sigma_{\text{кcy}} = \sqrt{\frac{\sum (K - \overline{K_{\text{cy}}})^2}{n - 1}}$$

$$\text{T.e } K_{\text{cy}} = \frac{S_{\text{в}} + P_{\text{y}}}{S_{\text{пр}}(\text{зар})}$$

$$P_{с \text{ факт}} = \begin{cases} 0, \text{ если } P_c < 0, \text{ или } \sigma_{ксы} < \overline{K}_{сы} * 0,1 \\ P_{с \text{ (рас)}}, P_{с \text{ (расч)}} \leq P_{с \text{ max}} = 4,5 * \sigma_{ксы} * S_{пр} \\ P_{с \text{ max}}, \text{ если } P_{с \text{ (расчет)}} > P_{с \text{ max}} \end{cases}$$

Стабилизационный резерв по страхованию ответственности владельцев ТС

- Обычно он формируется в объеме 10% от объема Резервов произошедших но незаявленных убытков по данному виду страхования.

- Размещение резервов в активах регулируется указанием ЦБ № 3444 – У от 16.11.2014

- Вложения могут осуществляться в следующие активы:

- 1) Гос мун ценные бумаги
- 2) Акции не больше 20% всех резервов)
- 3) Облигации
- 4) Простые векселя
- 5) Инвестиционные паи
- 6) Банковские вклады и депозиты (не больше 40% от Σ резервов)
- 7) Недвижимое имущество
- 8) Дебиторская задолженность страхователей
- 9) Денежные наличности
- 10) Средства на счетах и прочее

Размещение резервов в активах

- Финансовая устойчивость страховой организации – оценка в целом ее способности осуществлять возмещения по всем имеющимся договорам страхования.
- Платежеспособность – способность отвечать по своим обязательствам в определенный момент времени. Она определяется на основе вычисления маржи платежеспособности (МП). Значение сравнивается с нормативом.

МП

- $МП_n = \max \{P_1; P_2\} * k$, где

P_1 –показывает min необходимый размер чистых активов по приккрытым обязательства.

$$P_1 = 0,16 * S_{пр1}$$

$$S_{пр1} = S_{пр} - \text{возвр} S_{пр1}$$

P_2 –показывает min необходимый размер чистых активов исходя из выполненнх обязательств.

$$P_2 = 0,23 * S_{пр2}$$

$$S_{пр2} = \frac{(\sum SV - \text{объем регрес. требований}) + \Delta Py}{3}$$

Регрессное требование это ситуация, когда право защиты риска и получение за это страховой премии предусматривается конкретной страховой организацией в пользу другой.

$$k = \frac{(SB - \text{доля перестр. в } SB) + (\Delta Py - \text{доля перестр. в } \Delta Py)}{SB + \Delta Py}$$

$$K_{\text{расч}} = \begin{cases} 1) & 0,5, \text{ если } k \leq 0,5 \\ 2) & k, \text{ если } 0,5 < k < 1 \\ 3) & 1, \text{ если } k > 1 \end{cases}$$

Если расчетное значение нормативного размера МП получилось меньше уставного капитала страховой организации, то вместе МПн используется min значение УК.

$$\text{МП}_{\phi} = \frac{(\text{УК} + \text{ДК} + \text{РК} + \text{Нерас.приб}) - (\text{Нерас.убыток} + \text{Задолж.по взносам в УК} + \text{Собст.акции} + \text{Немат.активы} + \text{Дебит.зadolж.})}{\text{УК}}$$

Страховая организация может быть признана платежеспособной контролирующими органами, если на конец отчетного периода выполняется соотношение:
 $\text{МП}_{\phi} \geq 1,3 \text{ МПн}$