

**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 $P_{\text{нп}}$ :

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

**Р**<sub>зну</sub> :

$P_{\text{пнз}}$  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)

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

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

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

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

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



## **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  $\Sigma$ 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.

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

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