



КОНФЕРЕНЦИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ
ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ

Distr.
GENERAL

TD/B/CN.4/32
1 June 1994

RUSSIAN
Original: ENGLISH

СОВЕТ ПО ТОРГОВЛЕ И РАЗВИТИЮ
Постоянный комитет по развитию секторов
услуг: содействие формированию
конкурентоспособных секторов услуг
в развивающихся странах - СТРАХОВАНИЕ
Вторая сессия
Женева, 4 июля 1994 года
Пункт 3 предварительной повестки дня

ОБЗОР ИЗМЕНЕНИЙ НА РЫНКЕ СТРАХОВАНИЯ

Альтернативные варианты страхования на случай катастроф,
экологического ущерба и крупных рисков
в развивающихся странах

Исследование секретариата ЮНКТАД

СОДЕРЖАНИЕ

<u>Глава</u>		<u>Пункты</u>
	Предисловие	i - ii
I.	Введение	1 - 10
II.	Предыстория последних изменений в механизмах международного страхования на случай катастроф	11 - 37
III.	Определение понятия "страхование на случай катастроф": сравнительный анализ точек зрения развивающихся стран и международных страховщиков	38 - 50
IV.	Определение структуры программы страхования на случай катастроф	51 - 65
V.	Роль правительства	66 - 67
VI.	Механизмы, представляющие собой альтернативу традиционному страхованию и перестрахованию	68 - 92
VII.	Рекомендуемые меры	93 - 108

ПРЕДИСЛОВИЕ

i) В соответствии с программой работы Постоянного комитета, принятой на его первой сессии, посвященной страхованию, 1-5 февраля 1993 года, Комитет должен на основании части В ("Содействие формированию конкурентоспособного сектора страхования") изучить "альтернативные механизмы удовлетворения потребностей в сфере страхования и перестрахования в связи с:

- катастрофами;
- экологическим ущербом;
- крупными рисками;

особенно в периоды снижения потенциала страхования" 1/.

ii) В настоящем исследовании поднимаются вопросы, которыми следует заняться всем странам, желающим иметь программы страхования и контроля за риском, охватывающие различные виды катастроф, экологического ущерба и крупных рисков. Авторы исследования не могут предложить универсального решения, но рекомендуют общую методологию. В программах для каждой страны или региона должны непременно учитываться специфика их рисков и их финансовые возможности. В главе I обобщаются компоненты программ страхования и контроля за риском и описывается роль государства. В главе II разъясняется суть последних изменений, происшедших на мировых рынках страхования на случай катастроф и страхования крупных рисков, а также последствия этих изменений для развивающихся стран. В главе III описываются различия между принципами страхования на случай катастроф и более известными формами страхования, не связанными со страхованием жизни, а также анализируются некоторые причины отсутствия или неиспользования механизмов страхования на случай катастроф. Глава IV посвящена методологиям отбора компонентов для программ страхования на случай катастроф и контроля за риском. И наконец, в главе VII обобщаются рекомендуемые меры.

ГЛАВА I ВВЕДЕНИЕ

А. Глобальные перспективы

1. В настоящем документе описываются и рекомендуются подходы, которые можно взять на вооружение для обеспечения контроля за риском, страхования и перестрахования очень крупных рисков, а также страхования и перестрахования на случай экологического ущерба и катастроф, которые в состоянии уничтожить многие производительные активы страны. Надлежащие меры предосторожности могут дать очень многое для нормального протекания процесса развития благодаря сведению к минимуму потерь и обеспечению резерва средств для восстановительных работ в случае бедствий.

2. Землетрясение в Лос-Анджелесе, наводнения в Европе, лесные пожары в Австралии - все эти катастрофы произошли в первые недели 1994 года, и люди во всем мире, оказавшиеся незатронутыми этими бедствиями, благодаря средствам массовой информации узнали о числе погибших, стоимости уничтоженного имущества и о том, в какую сумму все это обошлось страховым компаниям.

3. Те, кто становится жертвой таких же или даже более мощных катастроф в развивающихся странах, порой задаются вопросом, почему о бедствиях, которые затрагивают непосредственно их жизнь, люди в мире часто знают гораздо меньше. Кое-кто может удивиться, почему доклад, где изучаются альтернативные механизмы удовлетворения потребностей развивающихся стран в сфере страхования и перестрахования на случай катастроф, экологического ущерба и крупных рисков, начинается с сопоставления того, какое освещение в средствах массовой информации получают катастрофы в развивающихся странах, а какое - в остальных странах мира.

В. Направления действий

4. Связь между неспособностью средств массовой информации всесторонне осветить бедствия, с которыми сталкиваются развивающиеся страны, и неспособностью страховщиков обеспечить должное страховое покрытие этих рисков обусловлена тем, что поддающаяся количественному выражению информация о рисках возникновения катастроф во многих развивающихся странах либо труднодоступна, либо вовсе отсутствует. Это касается всех элементов данных, которые требуются для выработки "страхового" или альтернативного решения проблем в случае катастроф и которые включают в себя, в частности:

- частотность и масштабы катастроф такого рода в прошлом;
- материальные ценности, подвергающиеся риску;
- местонахождение материальных ценностей и аккумуляция рисков;
- затраты на восстановление и потенциальные проблемы;
- доля застрахованных материальных ценностей, подвергающихся риску;
- объем, в котором от риска катастрофы можно застраховаться на местном рынке.

5. В настоящем документе не намечается классифицировать катастрофы, потери от крупных рисков или в результате экологического ущерба, однако предполагается рассмотреть - применительно к этим рискам - механизмы определения необходимой защиты, меры контроля за риском в целях снижения размера ущерба и связанных с его ликвидацией затрат, вопрос о том, в каком объеме риск может быть покрыт на местном уровне, альтернативные механизмы обеспечения покрытия, а также роль правительства в качестве спонсора мероприятий по управлению рисками, законодательного органа и в

конечном итоге страховщика "в последней инстанции". При разработке соответствующих законов необходимо предусмотреть освобождение правительства от обязанности выделять средства в тех случаях, когда имеются альтернативные варианты решения этой проблемы на коммерческой основе. Предоставление помощи со стороны правительства можно поставить в зависимость от первоначального обращения заявителей к страховым компаниям, действующим на коммерческой основе.

C. Катастрофы бывают разными, но финансовые решения сходны

6. Если вести речь о финансовой защите, то можно отметить, что в деле предоставления возмещения в случае возникновения убытков вследствие катастроф, экологического ущерба или при страховании крупных рисков существующие механизмы исходят из одних и тех же принципов. Различия в подходах рынков и организаций, проявляющих готовность предоставить страховое покрытие на случай таких обстоятельств, обусловлены несхожестью и независимым характером каждого из этих рисков. Например, некоторые страховщики могут заниматься страхованием рисков, связанных с тайфунами и тропическими ураганами, в одной части мира, но не быть при этом готовыми обеспечивать покрытие на случай землетрясений или чрезвычайно холодной погоды в другой части мира, и наоборот.

7. Альтернативные варианты и согласующиеся с ними меры основываются на одних и тех же принципах вне зависимости от того, на ком лежит ответственность за определение способности финансировать покрытие риска: на отдельном лице, на предприятии, на страховщике, на страховом секторе в целом или на правительстве страны. После установления всего спектра рисков и определения объема доступных финансовых ресурсов могут быть приняты решения о наиболее эффективных способах задействования таких ресурсов. Та же методика позволяет вычислить моменты, в которые финансовые ресурсы исчерпываются и становится уже невозможным обеспечить какую-либо форму страхования. По достижении такого момента остается только один выход: опереться на помощь правительства или международного сообщества.

D. Физический контроль за риском

8. Для обеспечения физической защиты требуются меры контроля за риском. Они имеют такое же важное значение, как и страхование, поскольку роль этих мер заключается в том, чтобы избежать потерь или уменьшить их объем. Принимаемые меры могут быть самыми разнообразными: строительство сооружений для защиты от наводнений, внедрение и контроль за соблюдением норм в строительстве, принятие законов о контроле за землепользованием в городах, а также контроль за сельскохозяйственной практикой.

E. Роль государства

9. Государству отводится важная стимулирующая роль в принятии мер финансовой и физической защиты в рамках законотворческой деятельности, надзорных функций, практических действий в пределах его компетенции, а также роль страховщика "в последней инстанции" в случае исчерпания имеющихся средств финансовой защиты.

10. Не следует упускать из виду важности наличия механизма страхования на случай катастроф для торговой деятельности. Кредиторы все настойчивее требуют, чтобы активы, используемые в качестве обеспечения кредитов, предоставляемых для финансирования торговли, да и для любых иных целей, страховались от риска катастроф. События последнего времени, показавшие, насколько велики риски, связанные с землетрясениями на Западном побережье Соединенных Штатов, и риски, связанные с ураганами на их Восточном побережье, и насколько крупный ущерб причиняют организуемые террористами акции в Соединенном Королевстве, заставили кредиторов еще настойчивее требовать от заемщиков обеспечения страхового покрытия, прежде чем предоставить им кредиты. Угроза

того, что финансирование коммерческой деятельности будет поставлено в зависимость от наличия страхового покрытия на случай катастроф, вынудило правительства подключиться к решению этой проблемы. Государственные ведомства и в Соединенных Штатах, и в Соединенном Королевстве приняли меры с целью выработки законов и предоставления государственных гарантий для обеспечения того, чтобы при содействии страховых организаций коммерческий сектор мог и впредь приобретать страховое покрытие на случай катастроф для тех активов, которые он использует в качестве обеспечения займов для финансирования коммерческой деятельности.

ГЛАВА II

ПРЕДЫСТОРИЯ ПОСЛЕДНИХ ИЗМЕНЕНИЙ В МЕХАНИЗМАХ МЕЖДУНАРОДНОГО СТРАХОВАНИЯ НА СЛУЧАЙ КАТАСТРОФ

А. Прошлое десятилетие – "вялый" рынок

11. На протяжении большей части 80-х годов рынок международного страхования и перестрахования был "вялым". "Вялое" состояние рынка можно определить как конъюнктуру, при которой в целом на рынке имеется больше продавцов, готовых предложить услуги страхования, чем покупателей, которые готовы застраховаться от рисков. Это приводит к настолько сильному падению цен, что большинство страховщиков и перестраховщиков оказываются в состоянии обеспечить лишь символическую или нулевую прибыль, а во многих случаях даже несут крупные убытки.

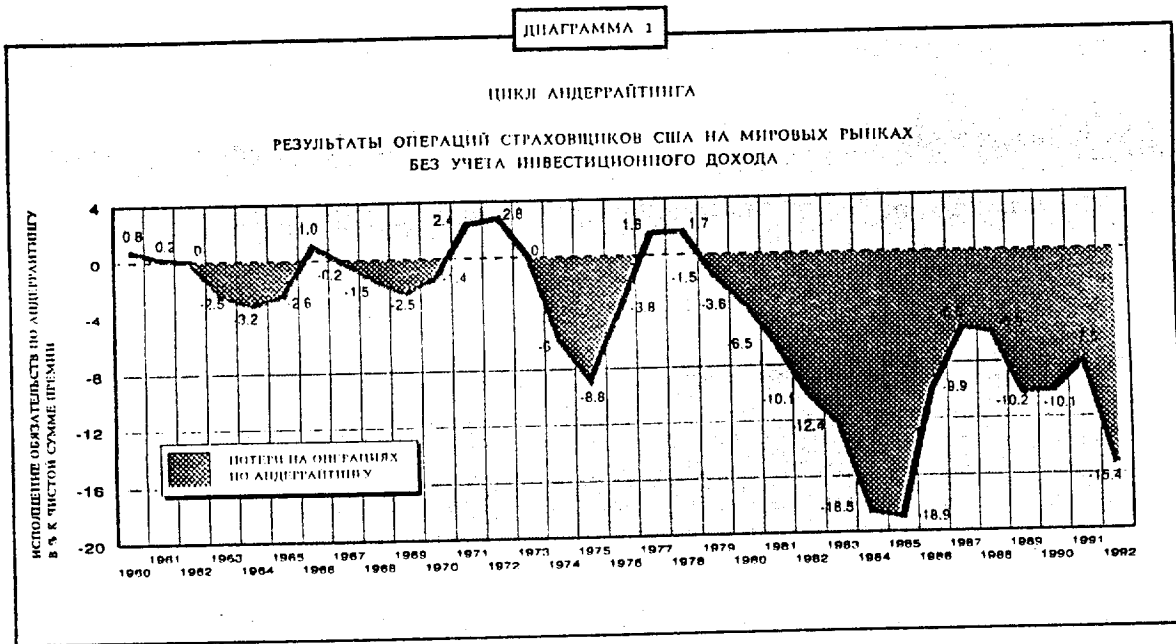
12. В середине 80-х годов (с 1985 по 1987 год) конъюнктура на рынке на короткий срок улучшилась, но в остальные годы десятилетия острая конкуренция в сочетании с избытком капитала на международных рынках вынуждала андеррайтеров принимать к страхованию все виды хозяйственной деятельности по ставкам, которые не могли не привести к серьезным убыткам для мирового рынка страхования.

13. Компании, занимающиеся страхованием международных коммерческих операций, перестраховщики и, в частности, организации, занимающиеся страхованием от риска катастроф, не рассчитывают на то, что они ежегодно будут получать одинаковую норму прибыли. По профилю своей деятельности они должны возмещать убытки за тот или иной период за счет прибылей, накопленных в другие годы. Резервы, аккумулируемые в прибыльные годы, и акционерный капитал должны быть в совокупности достаточными для выплаты сумм, на которые требования о возмещении ущерба превышают премии в неприбыльные годы, и при этом должны обеспечивать страховщику достаточно крупный остаток капитальных средств для поддержания платежеспособности, чтобы продолжать дело. Накопленные резервы и капитал должны быть достаточными для поддержания компании на плаву до тех пор, пока цены и неблагоприятная конъюнктура не изменятся и прибыли не позволят вновь восполнить резервы и капитал, затраченные в убыточные годы.

14. Затянувшийся спад 80-х годов, выразившийся в обострении конкуренции и в вялой конъюнктуре на рынке, серьезно подорвал капитальную базу международных страховщиков и перестраховщиков. В результате этого их способность предлагать услуги по низким ценам и функционировать, получая лишь символическую прибыль, снизилась, а покупатели их услуг привыкли приобретать страховое покрытие на очень большие суммы по смехотворно низким ценам.

15. На диаграмме 1 показано, что на протяжении многих лет страховщики Соединенных Штатов по своим операциям во всем мире в целом несли чистые убытки. Принцип страхования – это отнюдь не принцип "передачи богатства". Страхование представляет собой взаимное распределение потерь, в рамках которого, издержки тех немногих, кто, к глубочайшему прискорбию, понес убытки, распределяются между многими в прямой пропорции к стоимости материальных ценностей, подвергающихся рискам, и вероятности

потерь. С поправкой на инфляцию в долгосрочном плане финансовые результаты деятельности всей отрасли после вычета административных расходов и определенной прибыли, которая является вознаграждением за использование капитала, должны быть "нейтральными", если отрасль рассчитывает на сохранение своей способности предоставлять возмещение в тех же среднегодовых размерах, что и до настоящего времени. Если среднегодовая сумма затрат на возмещение убытков возрастет, то в долгосрочной перспективе не будет иного выхода, кроме соответствующего повышения общей суммы страховых премий.



Source: Aggregates & Averages, A.M. Best Co. Inc.

16. Внешний капитал, будь то привлеченные средства частных акционеров или правительств, может рассматриваться лишь как финансовые ресурсы, которые предоставляются в кредит или выделяются в качестве резерва для обеспечения ликвидности на случай необходимости выполнения обязательств по возмещению еще более крупных потерь. Увеличение выплат по требованиям держателей страховых полисов должно в долгосрочной перспективе компенсироваться эквивалентным увеличением поступлений страховых компаний за счет премий, которые, в сочетании с соответствующим инвестиционным доходом, должны возместить этим компаниям потери, возникшие в результате оттока средств на уплату возмещений, который происходил на протяжении нескольких лет. Если ликвидные средства, мобилизуемые за счет привлеченного капитала, используются для выплаты возмещений по претензиям, но не восполняются за счет премий и инвестиционных доходов, возможности страховщиков расширять свои операции и продолжать оказывать прежние услуги уменьшаются. Упорство, с которым страховщики на протяжении большей части 80-х годов продолжали оказывать услуги по ценам, оборачивавшимися для них крупными убытками, привело именно к такой ситуации, и в результате "страховой потенциал" был серьезно подорван.

В. Перестройка на рынке в настоящее время

17. Сегодня, после затяжного периода подавленной конъюнктуры 80-х годов, рынок перестраивается. Действующие на рынке страховщики поднимают цены, чтобы иметь возможность принимать объекты к страхованию на основе поддержания в долгосрочной перспективе общего равновесия между средними премиями и выплатами по претензиям. Те страховщики, которые понесли сравнительно небольшие убытки, нуждаются в восполнении капитала, который был израсходован в 80-х годах. Повышение ставок страховых взносов на рынке должно привести к восстановлению прибыльности, что, в свою очередь, позволит страховщикам увеличить свои резервы и расширить возможности андеррайтинга. Совершенно новые страховщики также проявляют желание начать в этих условиях операции по андеррайтингу. Если уже действующим на рынке страховщикам уровень цен на рынке, по всей вероятности, даст возможность восстановить резервы, которые пострадали в период чересчур низкого уровня цен, то перед новыми страховщиками это открывает возможность получать прибыли выше средних. Теперь, когда ставки страховых взносов и общие условия на рынке открыли перспективы для достижения удовлетворительных финансовых результатов, новые источники международного капитала уже начали специализироваться на андеррайтинге рисков катастроф. Львиная доля нового капитала, специализирующегося на страховании от катастроф, приходится на рынок Бермудских островов. В 1993 году на Бермудских островах было зарегистрировано десять новых страховых организаций. Совокупный первоначальный капитал этих новых компаний составляет свыше 4 млрд. долл. США. Бермудские острова были выбраны в качестве рыночного плацдарма для учреждения этих новых обществ, занимающихся страхованием на случай катастроф, поскольку считается, что в этом районе законодательство, системы регулирования и надзора, касающиеся международных операций по страхованию, способствуют обеспечению финансовой эффективности. Кроме того, судя по всему, операционные расходы, связанные с осуществлением страховых операций такого типа, на Бермудских островах являются одними из самых низких в мире.

18. Сложившаяся в 80-х годах конъюнктура, которая вынуждала занижать цены, а также изменения в толковании судами принципов строгой гражданско-правовой ответственности, в частности в Соединенных Штатах, не оставили международным перестраховщикам иного выбора, кроме существенного пересмотра договорных условий их операций. Суды, в частности в Соединенных Штатах, начали исходить при вынесении решений из принципа "тугого кошель", распространяя при толковании покрытие на те обстоятельства, которые по старым страховым полисам ни страховщики, ни страхователи вообще не считали подлежащими страховому покрытию. Цены этих полисов были недостаточно высоки, чтобы охватить риски, по которым теперь, согласно решениям судов, страховщики и перестраховщики должны нести ответственность. Для выплаты возмещений по таким претензиям не было создано резервов. Тот аккумулированный капитал и те резервы страховщиков, которые суды в настоящее время рассматривают как "тугой кошель", позволяющий производить выплаты на основании принимаемых ими решений, были накоплены для обеспечения покрытия на случай совершенно иных чрезвычайных обстоятельств и катастроф. Страховщики оказываются вынужденными привлекать новый капитал и повышать цены для мобилизации средств на восполнение резервов, которые им приходится использовать для выплаты возмещений по претензиям, признаваемым судами законными, но никогда прежде не рассматривавшимся самими страховщиками в качестве охваченных контрактами. Помимо этого, страховщики меняют свою практику, модифицируя условия своих контрактов в стремлении обезопасить себя на случай вынесения в будущем судебных решений, ретроактивно изменяющих толкование условий контрактов, которые они заключают в настоящее время.

19. Основные изменения в условиях контрактов сводятся к ограничению страхового покрытия как по абсолютным размерам ответственности, так и по срокам, в пределах которых страховщики будут нести материальную ответственность по контракту. В целом это означает, что страхователи и перестрахователи вынуждены оставлять на своей

ответственности большой объем риска. Это поставило в самое невыгодное положение те компании и тех перестрахователей, которые имеют сравнительно небольшие объемы резервов и капитала и, следовательно, ограниченные возможности оставлять на себе большой риск. Множество таких мелких компаний расположено в развивающихся странах.

20. Первое изменение, внесенное перестраховщиками в свою практику еще в середине 80-х годов, заключалось в отказе от обязательства выплачивать возмещение по всем претензиям, относящимся к данному "учетному году", вне зависимости от сроков, в которые такие требования подлежат возмещению, и в переходе на систему контрактов "по факту предъявления требования". По условиям такого контракта их ответственность за выплату возмещения ограничивается только требованиями, которые предъявляются в течение года действия договора перестрахования.

21. Уже в последнее время многие перестраховщики пришли к выводу, что договоры пропорционального перестрахования, по условиям которых они следуют структуре ставок первоначального страховщика, являются одним из источников занижения цен при осуществлении их операций. Чтобы выправить такой перекос в ценах и обеспечить себе возможность влиять на первоначальные ставки, перестраховщики свернули многие операции по пропорциональному перестрахованию, заменив их системой непропорционального покрытия избыточных потерь (эксцедентное перестрахование), чрезмерных убытков ("стоп-лосс") и совокупных потерь сверх оговоренной суммы (агрегированное эксцедентное перестрахование), при которой перестраховщик имеет возможность устанавливать формулу стоимости покрытия и минимальную цену, которую он получит по контракту.

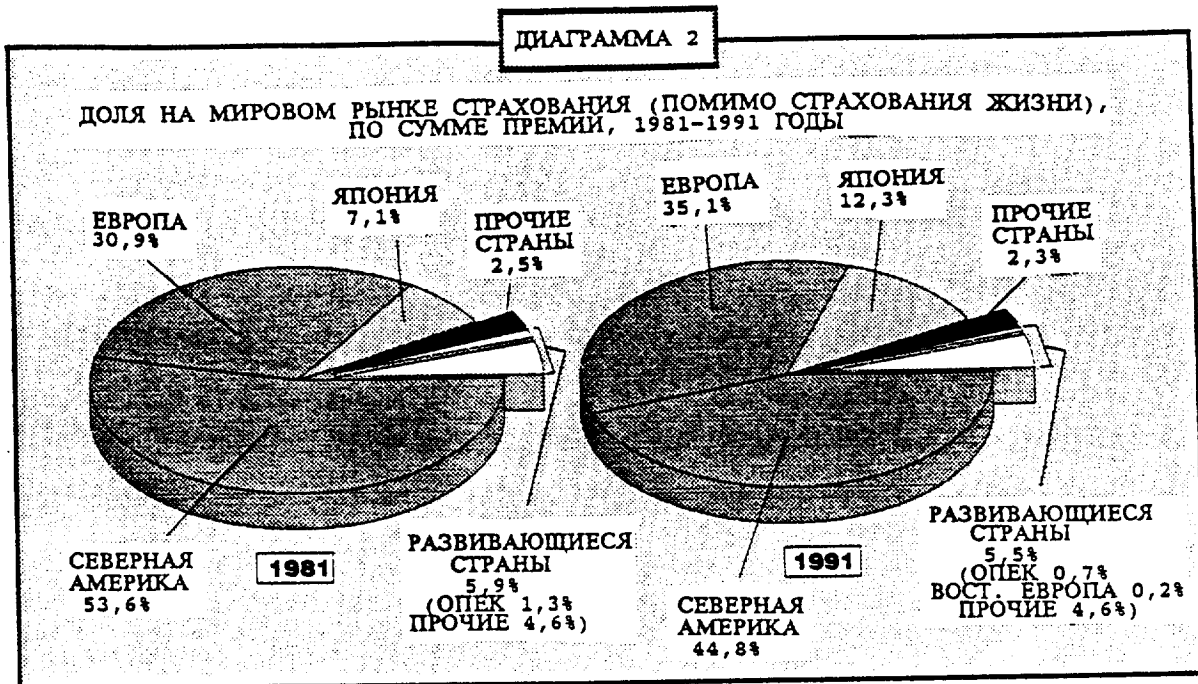
С. Последствия снижения потенциала, повышения ставок и изменения условий на международных рынках страхования для потребностей развивающихся стран в страховых услугах

22. Хотя секторы страхования во многих развивающихся странах развиваются темпами, намного превышающими темпы роста мировых рынков в целом, их доля в мировых операциях практически не увеличилась из-за их малых размеров.

23. Из диаграммы 2 явствует, что различия в темпах роста мировых рынков страхования привели к тому, что общая доля развивающихся стран в период с 1981 по 1991 год уменьшилась. Это объясняется в основном стремительным ростом японского рынка в этот период, который во многом обусловил также уменьшение доли Соединенных Штатов Америки.

24. С повышением ставок страховых взносов в остальных странах мира произойдет общее сокращение доли развивающихся стран на мировых рынках, если только премии в развивающихся странах не возрастут как минимум в такой же пропорции.

25. С точки зрения абсолютной способности рынков покрывать риски развивающихся стран дела обстоят не так уж плохо. В развивающихся странах риски ущерба, даже в случае катастроф, по сравнению с развитыми странами невелики и, таким образом, возможности международных страховщиков покрывать такие риски в полном объеме ограничены в гораздо меньшей степени, чем в развитых странах, где кумуляция рисков гораздо выше.



Источник: SIGMA, Swiss Re, 5/1983 и 2/1993, анализ ЮНКТАД.

26. То, что общий потенциал международных страховщиков и перестраховщиков снизился, не вызывает сомнений. Согласно оценкам специалистов, способность рынков принимать объекты к страхованию по сумме премий снизилась с 20 млрд. долл. США в 1992 году до 15 млрд. долл. в 1993 году. Это значит, что перестраховщики могут, пока спрос превышает предложение, выбирать, кому они будут оказывать услуги по перестрахованию, а кому они будут отказывать.

27. Таким образом, сейчас перед развивающимися странами открылась возможность оценить адекватность существующего покрытия, произвести расчет своих рисков и наладить работу так, чтобы превратиться в рынки, с которыми международные страховщики предпочтут иметь дело.

28. Сотрудничество между страховыми организациями, национальными правительствами и региональными ассоциациями в деле сбора и распространения местной и региональной информации о кумуляции рисков, об отмечавшихся в прошлом тенденциях в области потерь и об издержках позволит осуществлять более точный андеррайтинг и тщательный расчет размеров подлежащих выплате премий, которые будут отражать подлинную цену риска.

29. Законы, которые обеспечили бы соблюдение более строгих местных стандартов в области строительства и правил техники безопасности, также помогут снизить общие затраты страховщиков, связанные с возмещением потерь, и масштабы пустой траты финансовых ресурсов для экономики страны.

30. В последующих главах настоящего исследования рассматриваются "альтернативные механизмы", однако ввиду необходимости обеспечения для этой цели очень крупного первоначального капитала они вряд ли в ближайшее время станут приемлемым вариантом для многих развивающихся стран, изыскивающих альтернативы тем формам страхования на случай катастроф, которые предлагаются сегодня на международном рынке страхования. Однако в более долгосрочной перспективе создание коллективных механизмов, которые могут включать в себя пулы, работающие по принципу самофинансирования или на основе взаимных взносов в пределах заранее установленных лимитов ответственности, позволит поднять уровни, с которых в настоящее время необходимо обеспечивать перестраховочное покрытие типа "стоп-лосс" или перестрахование на случай катастроф на международном рынке. Увеличение объема средств, удерживаемых в обороте на низовом уровне, и снижение уровня, на котором производится покрытие по типу "стоп-лосс", также могут дать развивающимся странам возможность приобретать больший объем услуг перестрахования на случай катастроф, которые в настоящее время зачастую не охватываются даже страхованием, вместо того, чтобы перечислять премии международному рынку, действующему в качестве своеобразного банкира с долей участия в обороте на первичном уровне.

Д. Установление цен на услуги страхования от риска катастроф

31. Принципы андеррайтинга на случай катастроф существенно отличаются от принципов страхования рисков, имеющих ежегодную частотность и являющихся гораздо более низкими с точки зрения размеров убытков при каждом страховом случае.

32. Практически все страховые операции в большинстве стран осуществляются в пределах классического финансового и фискального учетного периода – одного года. В большинстве случаев оценка результатов деятельности на годовой основе является оптимальной. Однако при страховании на случай катастроф учетный период, составляющий лишь один год, никак не подходит для определения адекватности размеров премий с точки зрения аккумулирования достаточных средств на случай возмещения убытков, учитывая то обстоятельство, что частотность страховых случаев может составлять 1 на 20 лет и даже более. Таким образом, есть веские основания для того, чтобы срок действия договоров страхования на случай катастроф намного превышал один год, поскольку годовые контракты не позволяют обеспечивать накопления необходимых финансовых ресурсов.

33. Поскольку катастрофы происходят довольно редко по сравнению с другими событиями, от которых производится страхование, вполне объяснимо, почему люди, не связанные тесно с операциями по страхованию на случай катастроф, полагают, что премии при страховании на случай катастроф должны быть невелики по сравнению с премиями по другим формам страхования. К сожалению, в действительности покрытие на случай катастроф в силу самого характера этого риска, как правило, является дорогим из-за крупным размером потерь при наступлении страхового случая. Это очень легко проиллюстрировать на простом примере, который приводится в следующем пункте. В таблице 1 сопоставляются данные о частотности ураганов в разных регионах мира. Из данных, приведенных в этой таблице, можно сделать вывод о том, что при равенстве других факторов, таких, как зона активности циклона и площадь суши, подвергающаяся риску, "чистая" ставка страхования на случай катастроф, устанавливаемая страховщиком для объектов на западе северной части Тихого океана, должна быть почти в три раза выше ставки для объектов страхования на севере Атлантики.

34. На примере, иллюстрирующем потери, возникающие в результате такой катастрофы, как ураган, можно показать принципы установления ставок страхования на случай катастроф. Частотность мощных ураганов или тайфунов может составлять 1 случай на 20 лет. Страховщик может предоставить покрытие на случай возникновения убытков в результате подобной катастрофы на суммы сверх 1 млн. долл. США – до 10 млн. долл. и ориентироваться на то, что раз в 20 лет ему придется выплачивать по страховому полису

максимальную предусмотренную сумму - 9 млн. долл. США. Если ради упрощения отбросить влияние страховых случаев, вызывающих более мелкие убытки, а также административные расходы страховщика и любой инвестиционный доход с премий, аккумулированных в период, предшествующий выплате возмещения, то ставку, которую страховщик будет устанавливать с целью обеспечить хотя бы свою безубыточность, легко вычислить - это 5% от страхуемой суммы, или 450 000 долл. США в год для страхового покрытия в размере 9 млн. долл. США! Если страховщик установит более низкую ставку, то в случае катастрофы он не будет располагать достаточными средствами для выплаты полного возмещения и обанкротится. Он сохранит свое дело и получит прибыль лишь в том случае, если будет взимать премии по ставке, превышающей вышеуказанную.

35. Премии за риск, исчисляемые с использованием более сложной системы расчетов на основе принципа, описанного в пункте 45, позволяют страховщикам иметь "кривую пропорциональных ставок" по каждому виду бедствия для конкретного района. Процентная (пропорциональная) ставка имеет важные преимущества - она является недискриминационной в том смысле, что лица, у которых страхуемые суммы являются наибольшими или вероятность страхового случая самой высокой (в силу более высокой частотности возникновения катастроф), будут выплачивать пропорционально более высокие премии по сравнению с теми лицами, у которых страхуемые суммы невелики или частотность катастроф меньше.

36. Масштабы и частотность катастроф отражают относительную частотность возникновения каждого страхового случая.

37. Вместе с тем цена услуг страхования на случай катастроф зависит не только от актуарной оценки, но и - в значительной степени - от конкуренции на рынке страхования. Поскольку страховщик стремится выйти на такую среднюю цену из расчета 20-летнего или более длительного периода, которая отражает "чистую" актуарную ставку на случай катастроф, цена на рынке может сильно колебаться. Чем крупнее сумма, на которую страховщики снижают свои ставки за планку долгосрочной "чистой" ставки в периоды острой конкуренции, т.е. в периоды "вялой" конъюнктуры и значительной недогрузки мощностей страхового сектора, тем активнее страховщики стремятся поднять фактические ставки над долгосрочной "чистой" ставкой в периоды, когда рынок активизируется, а потенциал сокращается, с тем чтобы выйти в долгосрочной перспективе на среднюю "чистую" ставку.

Таблица 1
Средняя частота возникновения тропических циклонов

Бассейн и стадия	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Август	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.	Годовой показатель
Северная Атлантика													
Тропические ураганы	*	*	*	*	0,1	0,4	0,3	1,0	1,5	1,2	0,4	*	4,2
Ураганы	*	*	*	*	*	0,3	0,4	1,5	2,7	1,3	0,3	*	5,2
Ураганы и тропические ураганы	*	*	*	*	0,2	0,7	0,9	2,5	4,3	2,5	0,7	0,1	9,4
Восток северной части Тихого океана													
Тропические ураганы	*	*	*	*	*	1,5	2,8	2,3	2,3	1,2	0,3	*	9,3
Ураганы	*	*	*	*	0,3	0,6	0,9	2,0	1,8	1,0	*	*	5,8
Ураганы и тропические ураганы	*	*	*	*	0,3	2,0	3,6	4,5	4,1	2,2	0,3	*	5,2
Запад северной части Тихого океана													
Тропические ураганы	0,2	0,3	0,3	0,2	0,4	0,5	1,2	1,8	1,5	1,0	0,8	0,6	7,5
Тайфуны	0,3	0,2	0,2	0,7	0,9	1,2	2,7	4,0	4,1	3,3	2,1	0,7	17,8
Тропические ураганы и тайфуны	0,4	0,4	0,5	0,9	1,3	1,8	3,9	5,8	5,6	4,3	2,9	1,3	25,3
Юго-западная часть Тихого океана и район Австралии													
Тропические ураганы	2,7	2,8	2,4	1,3	0,3	0,2	*	*	*	0,1	0,4	1,5	10,9
Ураганы	0,7	1,1	1,3	0,3	*	*	0,1	0,1	*	*	0,3	0,5	3,8
Ураганы и тропические ураганы	3,4	4,1	3,7	1,7	0,3	0,2	0,1	0,1	*	0,1	0,7	2,0	14,8
Юго-западная часть Индийского океана													
Тропические ураганы	2,0	2,2	1,7	0,6	0,2	*	*	*	*	0,3	0,3	0,8	7,4
Ураганы	1,3	1,1	0,8	0,4	*	*	*	*	*	*	*	0,5	3,8
Ураганы и тропические ураганы	3,2	3,3	2,5	1,1	0,2	*	*	*	*	0,3	0,4	1,4	11,2
Северная часть Индийского океана													
Тропические ураганы	0,1	*	*	0,1	0,3	0,5	0,5	0,4	0,4	0,6	0,5	0,3	3,5
Циклоны 1/	*	*	*	0,1	0,5	0,2	0,1	*	0,1	0,4	0,6	0,2	2,2
Тропические ураганы и циклоны 1/	0,1	*	0,1	0,3	0,7	0,7	0,6	0,4	0,5	1,0	1,1	0,5	5,7
* Менее 0,05 1/ Скорость ветра \leq 48 узлов													
Месячные показатели не суммируются, поскольку отдельные ураганы, захватывавшие два месяца, учитывались один раз в показателе за каждый месяц и один раз - в годовом показателе.													

Источник: World Map of Natural Hazards - Munich Reinsurance Company.

ГЛАВА III

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПОНЯТИЯ "СТРАХОВАНИЕ НА СЛУЧАЙ КАТАСТРОФ": СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ТОЧЕК ЗРЕНИЯ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН И МЕЖДУНАРОДНЫХ СТРАХОВЩИКОВ

А. Определения должны быть четкими и учитывать характер обстоятельств

38. "Катастрофами" часто называют стихийные и антропогенные бедствия.

39. Словарь Вебстера определяет катастрофу как "крупное трагическое событие - от тяжелейшего горя до полной гибели или разрушения" или как "резкое внезапное изменение в состоянии Земли".

40. Принятое в страховании определение носит более ограничительный характер и обычно подразумевает возникновение весьма крупных случайных убытков 2/; при этом большое внимание уделяется величине застрахованного ущерба. Следует подчеркнуть, что риски катастроф, вызывающих такие убытки, совершенно не связаны с более часто возникающими повседневными рисками, страхование от которых более распространено. Таким образом, страхование на случай катастроф и выделение соответствующих финансовых средств является отдельным видом деятельности.

41. Швейцарская компания перестрахования в своем последнем очередном обзоре природных катастроф и понесенных крупных потерь 3/ придерживается принятого в настоящее время международными страховщиками определения катастроф и включает только те потери, которые с поправкой на инфляцию в 1992 году (показатель инфляции в Соединенных Штатах) достигали или превышали следующий уровень:

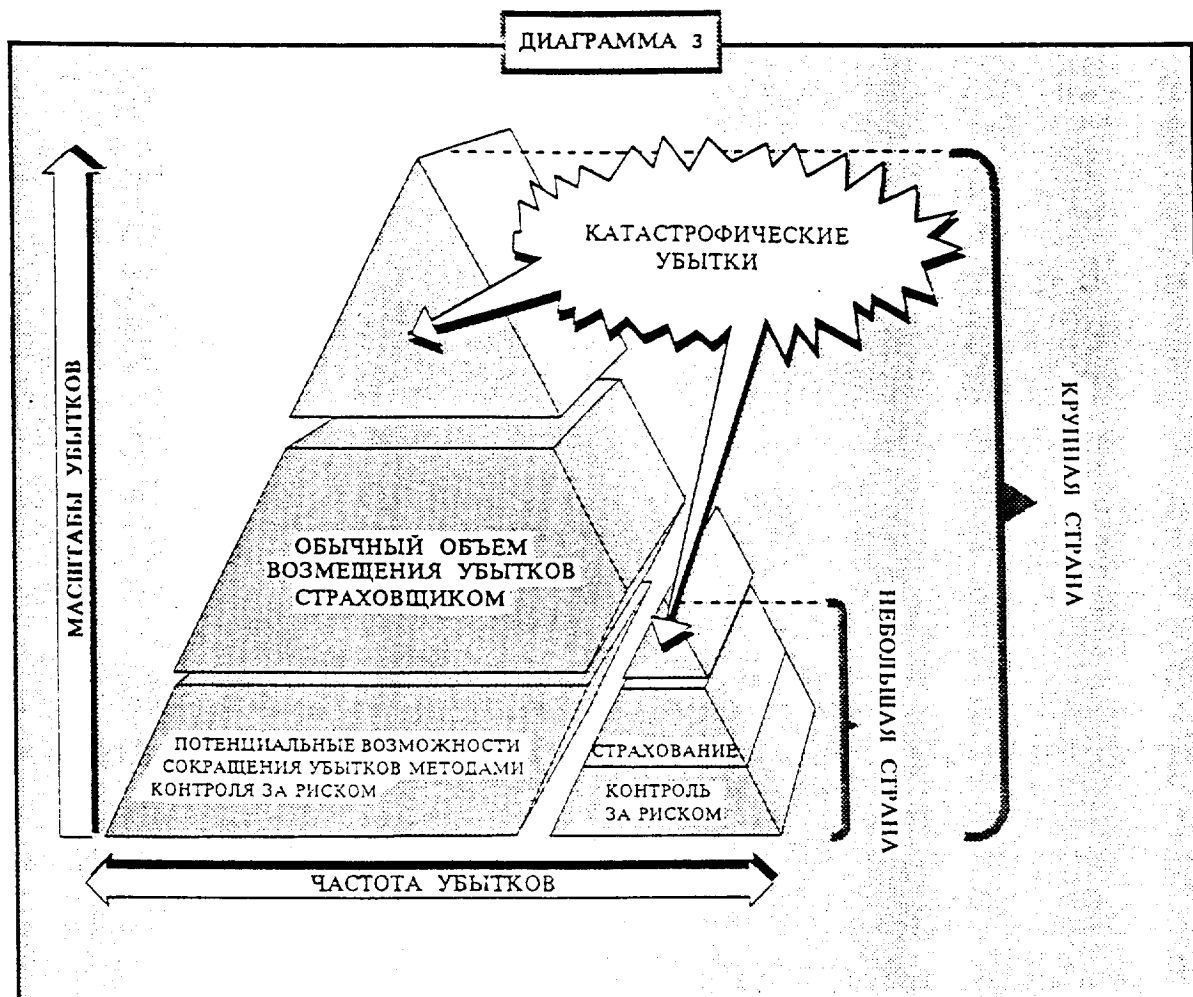
Число погибших или Число получивших увечья или Застрахованный ущерб:	20 50	морской транспорт авиация прочие категории убытков	11,3 млн. долл. США 22,5 млн. долл. США 28,1 млн. долл. США
--	----------	--	---

42. Страховщикам для анализа портфеля международных операций важно иметь возможность использовать постоянные критерии, позволяющие определять, какие крупные убытки следует относить к категории катастроф; следует, однако, признать ограниченную пригодность такого подхода в тех случаях, когда делается попытка классифицировать потребности многих развивающихся стран в области страхования на случай катастроф. Например, для страны с ВВП в размере 34 млрд. долл. США и доходом на душу населения в 21 тыс. долл. США (Объединенные Арабские Эмираты) потеря 20 млн. долл. США может оказаться весьма ощутимой, но такая страна способна вынести этот удар, в то время как экономика страны с ВВП в 115 млн. долл. США и с доходом на душу населения в размере 697 долл. США (Самоа) долго не могла бы оправиться от тяжелых последствий такого ущерба.

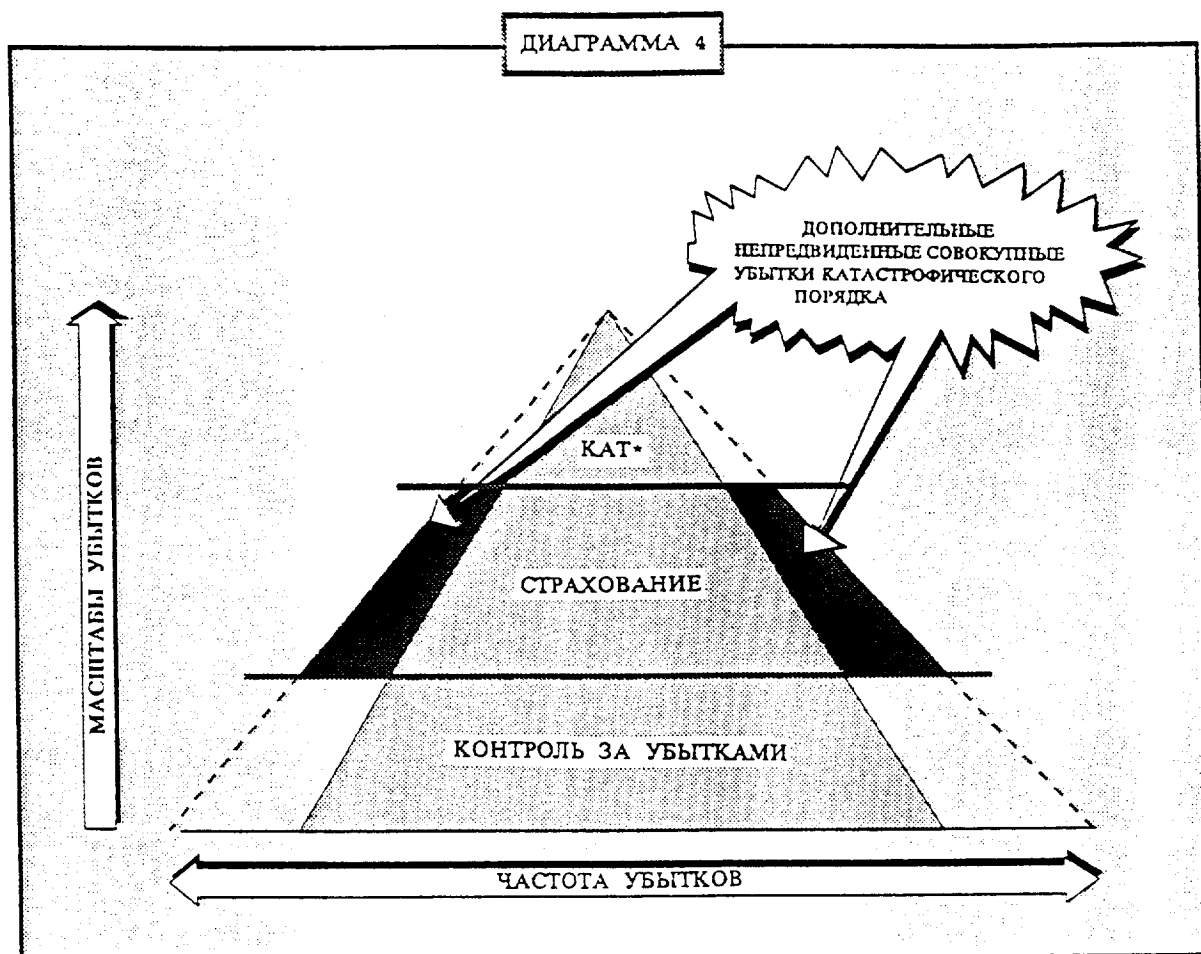
2/ Carter, R.L., Reinsurance, Great Britain, Kluwer Publishing Ltd., 1979, p. 192.

3/ Sigma, Economic Studies, 3/92.

43. Широко известный треугольник управления рисками иллюстрирует принцип покрытия на случай катастроф и наглядно демонстрирует те колоссальные различия в объемах убытков в случае катастроф, риск возникновения которых будут стремиться застраховать страны и предприятия, находящиеся в неодинаковых экономических условиях.

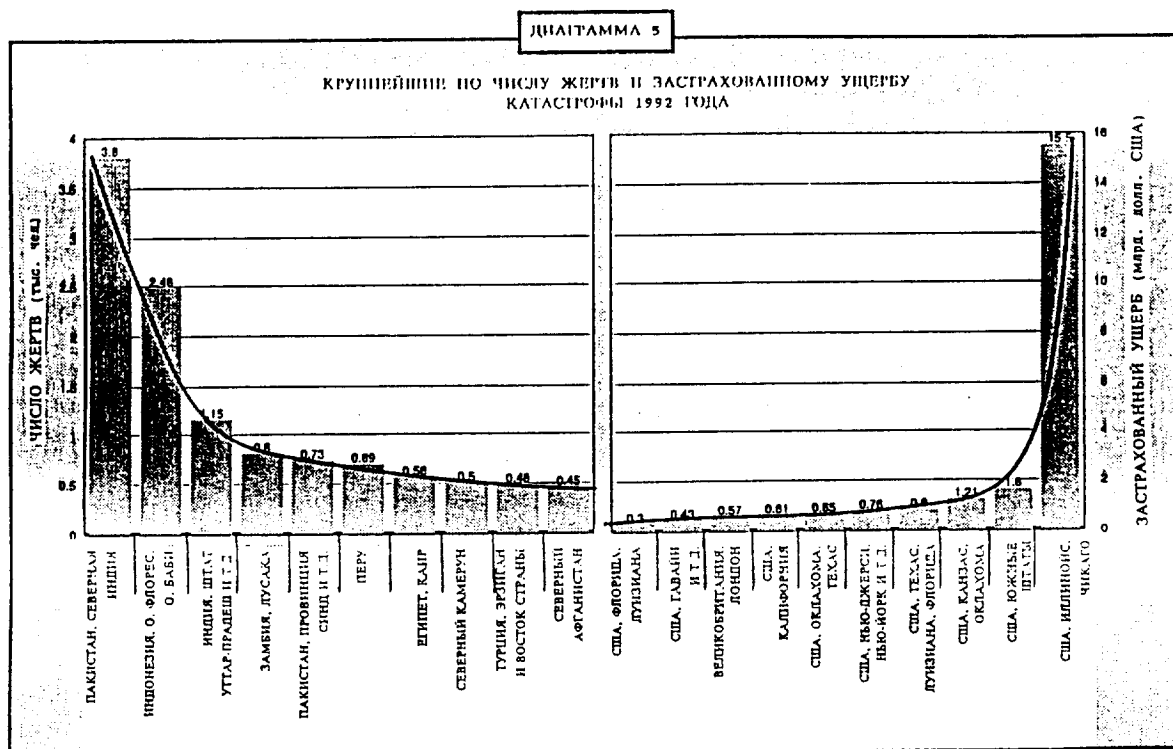


44. Выше обсуждалось определение катастрофы, в котором в первую очередь речь идет об отдельном событии, влекущем очень крупные потери, однако на протяжении года общий объем потерь для одного страховщика или для всей страховой отрасли той или иной страны также может неожиданно достигать катастрофических уровней. Подобная ситуация возникает при значительном увеличении числа требований о возмещении убытков, каждое из которых в отдельности не достигает уровня катастрофы. Риск необычно высоких совокупных убытков, в результате которых сумма требований превысит возможности отдельного страховщика или страховщиков конкретного региона, относится к числу рисков, которые в такой же мере угрожают стабильности страховой отрасли, как и собственно катастрофы. В развивающихся странах при анализе степени достаточности программ страхования на случай катастроф нередко упускают из виду необходимость обеспечения покрытия на случай крупных совокупных потерь.



* КАТ - Особое страхование на случай катастроф.

45. По сравнению с практикой страхования в странах ОЭСР в большинстве развивающихся стран страховщики чрезвычайно мало перестраховывают риски катастроф. В развивающихся странах, как представляется, происходит по меньшей мере столько же природных катастроф, как и в странах ОЭСР, и именно на развивающиеся страны приходится большая часть людей, ежегодно гибнущих или получающих увечья в результате катастроф.



Источник: SIGMA, Swiss Re, 2/93.

46. Диаграмма 5, из которой явствует, что катастрофы в странах ОЭСР причиняли главным образом финансовый ущерб, а в развивающихся странах в основном оборачивались людскими страданиями, весьма примечательна. Говоря о трагических последствиях катастроф в развивающихся странах, можно полагать, что они не только уносят много человеческих жизней, но и причиняют огромный материальный ущерб.

В. Причины отсутствия страхования на случай катастроф

47. В странах ОЭСР основой для регистрации большей части материального ущерба, причиненного катастрофами, являются застрахованные потери. В развивающихся же странах таких данных о застрахованных потерях недостаточно для регистрации достаточно крупного материального ущерба, который с финансовой точки зрения можно отнести к категории катастрофических потерь. В числе причин, объясняющих тот факт, что многие развивающиеся страны крайне мало страхуют риски возникновения катастроф, можно выделить следующие:

- Отсутствие покрытия рисков возникновения катастроф (т.е. землетрясений, наводнений, тайфунов и т.д.) в стандартных договорах страхования, предлагаемых отечественными страховщиками во многих развивающихся странах.

- Покрытие на случай катастроф не включается в базовые полисы, и соответственно не заключаются договоры перестрахования для защиты общих фондов страховщиков развивающихся стран.
- Нередко страхового покрытия на случай катастроф добиваются лишь владельцы крупных промышленных предприятий и такое страхование может быть предложено только в том случае, если существует возможность заключения договора перестрахования. Поскольку на рынках многих развивающихся стран заключается очень мало договоров о страховании рисков возникновения катастроф, такие договоры перестрахования неизбежно могут заключаться лишь на международных рынках перестрахования и носят факультативный характер. В прошлом, международные перестраховщики зачастую шли на предоставление такого покрытия в качестве "дружеской услуги" в дополнение к перестрахованию остальной части риска. В результате этого перестраховщики нередко устанавливали недостаточную по размеру премию за риск возникновения катастрофы, в то время как покупатели страхового покрытия пребывали в уверенности, что такие субсидируемые цены точно отражают издержки страхования соответствующего риска.
- Культурные и коммерческие традиции, заставляющие людей привычно обходиться без страхования на случай природных катастроф.
- Неспособность или нежелание – из-за местных коммерческих условий конкуренции, недостаточной прибыли, низкого располагаемого дохода или просто из упрямства – выплачивать страховую премию, которая была бы достаточно высока для покрытия риска возникновения катастрофы.
- Отсутствие на местах и в регионах информации как о вероятности возникновения катастроф, так и о сумме возможных потерь, на базе которой можно было бы правильно рассчитать и построить страховое покрытие на случай катастроф.

48. Для того чтобы обеспечить во многих развивающихся странах возможность беспрепятственного заключения договоров страхования на случай катастроф как элемента стандартного страхового покрытия, следует способствовать развитию сотрудничества между отечественными страховщиками, правительствами, международными фирмами, занимающимися перестрахованием рисков возникновения катастроф, и страхователями в развивающихся странах. Следует стремиться способствовать пониманию того, что по своим принципам страхование на случай катастроф весьма сильно отличается от краткосрочных годовых договоров страхования.

49. Нередко стороны не вполне отдают себе отчет о долгосрочном характере страхования на случай катастроф, поскольку страховщики в развивающихся странах чаще всего сталкиваются с пропорциональным совместным страхованием и перестрахованием, по условиям которого перестраховщики ежегодно выплачивают страховое возмещение по определенной доле всех требований. Уже по своему определению катастрофы не происходят ежегодно – в противном случае они рассматривались бы как часть ежегодных ожидаемых убытков. Поскольку страховые премии для покрытия рисков возникновения катастроф рассчитываются с целью создания со временем достаточно крупного фонда, который позволял бы фирмам, страхующим риски возникновения катастроф, покрывать убытки, они отличаются от премий по другим видам страхования и требуют четкого определения. Можно ожидать, что на протяжении большей части лет страховые общества, занимающиеся страхованием рисков возникновения катастроф, будут получать соответствующие премии без возникновения каких-либо требований о возмещении убытков.

50. Перед страховщиком, занимающимся страхованием рисков возникновения катастроф, встают три основные проблемы:

- Позволит ли установленная им ставка премии накопить на протяжении среднего периода между страховыми случаями достаточные средства для покрытия таких убытков в полном объеме?
- Не возникнут ли убытки на конкретной территории раньше, чем ожидается?
- Сохранится ли после возникновения убытка на конкретной территории спрос на страховое покрытие на случай катастроф и будет ли страховщик продолжать ежегодно получать страховые премии, выплачиваемые страхователями на данной территории?

ГЛАВА IV

ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТРУКТУРЫ ПРОГРАММЫ СТРАХОВАНИЯ НА СЛУЧАЙ КАТАСТРОФ

А. Все альтернативы в конечном счете базируются на одних и тех же принципах безопасности и взаимного распределения рисков

51. Во всех механизмах мобилизации средств для возмещения причиненных катастрофой потерь используется базовый принцип страхования, заключающийся в распределении убытков нескольких страховщиков, которым не повезло, среди их многих партнеров, на операциях большинства которых катастрофа не сказалась. При самых высоких уровнях риска этот процесс охватывает весь мир. Однако при накоплении средств на случай катастроф расчет ведется не на годовой основе, а с учетом периодичности возникновения тех или иных катастроф. Некоторые катастрофы случаются раз в двадцать лет, другие – раз в пятьдесят лет, а некоторых не бывает и столетиями.

52. Независимо от того, достигается ли распределение убытков путем добровольного заключения договора страхования в той или иной форме, создает ли национальное правительство программу оказания помощи, финансируемую в конечном счете за счет налогообложения населения, или предоставляется международная помощь, которая в конечном счете также финансируется с помощью налогов и добровольных взносов, основной ущерб, нанесенный катастрофой, может возмещаться лишь с помощью того или иного метода договорного или обязательного взаимного распределения рисков.

53. Самого пристального внимания требует аспект надежности любых соглашений о страховании на случай катастроф. В известном изречении такое страхование сравнивается с парашютом. Самое главное при выборе этого парашюта – чтобы он сработал в случае необходимости. Покупка товара по самой низкой цене или ограничение круга поставщиков может привести к выбору ненадежного варианта, что будет иметь губительные последствия. В процессе принятия решения относительно того или иного механизма защиты на случай катастрофы, будь то обычное страхование, перестрахование, частные или государственные пулы взаимного страхования, следует уже с самого начала и затем в последующий период постоянно и очень внимательно следить за тем, чтобы соответствующий механизм располагал необходимыми средствами на случай возникновения катастрофы.

54. До заключения соглашения о страховании на случай катастрофы необходимо точно установить, в случае каких событий выбранная схема должна обеспечивать защиту и в какой степени она будет предусматривать выплату возмещения. Например, необходимо оговорить страхуемые риски: лесной пожар, землетрясение, наводнение, ураган, приливная волна (цунами), тайфун и т.д., а также включить указание о том, предусматривается ли покрытие ряда рисков. В целях экономии административных расходов управление такими рисками может осуществляться на комплексной основе, однако каждый страховой случай является независимым событием, требующим отдельного финансирования.

55. Следует тщательно оговаривать и уровень возмещения, предусматриваемый выбранным механизмом страхования. По своей структуре последний в сущности ничем не отличается от любой другой программы страхования и перестрахования на основе ярусного ограничения чрезмерных потерь (см. пункт 63); отличие состоит в том, что страховым случаем, который должен произойти прежде, чем будет выплачено возмещение, являются конкретно оговоренные катастрофы.

56. Определив характер страховых случаев и уровень требуемого возмещения, можно перейти к рассмотрению различных вариантов финансирования издержек выбранной формы страхования на случай катастроф. Характер возможных вариантов будет диктоваться финансовыми возможностями, позволяющими покрывать риск на различных уровнях финансовой иерархии страны. Такая способность взять риск на себя отражает возможность возмещения убытков за счет доходов, имеющегося капитала, ссуд, предоставленных под необремененные активы, а в случае государственных систем – способность мобилизовывать дополнительные средства с помощью налогообложения или иными путями.

В. Методы определения масштабов возможностей для покрытия риска на местном уровне

57. Необходимость контроля за возможностями покрытия риска является неотъемлемым элементом любой программы мер по смягчению последствий катастрофы. Имея представление о возможностях привлечения финансовых ресурсов, можно принять продуманное решение относительно объема убытков, которые могут быть возмещены без особых затруднений, относительно уровня, свыше которого для увеличения допустимого предельного уровня возмещения более целесообразным представляется взаимное распределение убытков или заключение договора страхования, и относительно максимального предельного уровня возмещения, который может быть обеспечен на основе имеющихся финансовых ресурсов. Начиная с этого момента, коммерческие и финансовые источники защиты на случае катастрофы исчерпаны и далее можно полагаться лишь на помощь на местном, национальном, региональном или международном уровне в той степени, в какой она может быть предоставлена.

С. Диапазон возможных методов страхования

58. В процессе разработки программы защиты на случай катастроф можно изучить целый ряд методов страхования и перестрахования. Так, в частности, различные изменения последних лет привели к появлению фирм, которые нередко называют "альтернативными страховщиками", поскольку они возникли недавно и действуют вне полностью оформившихся традиционных рынков страхования. "Альтернативные страховщики" придерживаются тех же принципов, что и традиционные страховщики, но имеют возможность пользоваться более низким налогообложением и менее жестким режимом регулирования. Их услуги, рассчитанные главным образом на крупные международные коммерческие предприятия и страховые фирмы, позволяют регулировать срочную структуру выплаты премий, а также допустимого возмещения, в результате чего возникает обязательство осуществить платеж или серию платежей в будущем. В конечном счете сумма возмещения равнозначна той сумме, которая была бы выплачена обычными страховщиками, и в силу этого, аналогичны должны быть и суммы страховых премий и инвестиционный доход по ним. Поскольку, как правило, более 80% общей стоимости страхования приходится на страховые суммы, экономия от использования услуг "альтернативных страховщиков" соответственно довольно невелика; вместе с тем их целесообразно использовать в тех случаях, когда на страхование регулярно тратятся очень крупные суммы.

59. На уровне отдельных компаний и на государственном уровне один из основных вопросов заключается в том, покрывать ли риск самостоятельно или переносить его – за соответствующую плату – на какое-либо другое учреждение. Правительство при этом находится в преимущественном положении: оно может ограничить возможность выбора для находящихся под его юрисдикцией отдельных лиц и компаний, обязав своих граждан

участвовать в санкционированной системе, управление которой могут осуществлять частные или государственные учреждения; в качестве наглядного примера можно привести обязательное страхование гражданской ответственности владельцев автотранспорта и существующий во многих странах мира порядок, при котором граждане этих стран обязаны участвовать в системах медицинского страхования. Правительство может также в одностороннем порядке увеличить налоги и обеспечить такое покрытие на случай катастроф, какое оно сочтет нужным.

60. После принятия решения о страховании в той или иной форме выбор альтернативных подходов будет зависеть от числа участников на местном уровне, которые хотели бы осуществить такую операцию, а также от наличия местного рынка, позволяющего осуществить перенос риска катастрофы. На таком рынке могут присутствовать коммерческие страховщики, ассоциации взаимного страхования и учреждения, занимающиеся управлением государственными системами.

61. В тех случаях, когда коммерческие страховщики не хотят ни по какой цене обеспечивать покрытие рисков возникновения таких катастроф, правительство против своей воли оказывается втянутым в эти операции в качестве страховщика в последней инстанции. Когда нанесенный катастрофой ущерб, превысит возможности частных лиц и предприятий и их ресурсы будут исчерпаны, единственным источником получения гражданами средств на восстановительные цели будет являться правительство.

62. Примером такой ситуации является положение, создавшееся в Соединенном Королевстве в 1992 году, когда международные перестраховщики прекратили предоставлять покрытие рисков террористических акций. В результате местные непосредственные страховщики были вынуждены резко понизить максимальные предельные уровни страховых сумм, на которые они были в состоянии заключать договоры, стремясь к тому, чтобы суммы возмещения по требованиям не выходили за рамки их собственных возможностей. Поэтому в договорах страхования все страховщики предусмотрели в отношении требований сверх этих лимитов оговорку об исключении рисков террористических акций. Сознвая масштабы потенциального ущерба, который мог бы быть нанесен экономике страны в том случае, если бы предприятия оказались незастрахованными, правительство признало, что "в ситуации, когда становится ясно, что собственные возможности рынков перестрахования, по всей вероятности, исчерпаны, ему следует выступать в качестве перестраховщика в последней инстанции" 4/. Ввиду этого правительство совместно с отраслевой организацией страховщиков Соединенного Королевства - Ассоциацией британских страхователей (АВС) - создало специализированный орган для перестрахования рисков террористических акций в Соединенном Королевстве, в котором участвуют все страхователи, занимающиеся имущественным страхованием в Соединенном Королевстве. При этом поставлена цель обеспечить сохранение возможности страхового покрытия на случай ущерба от террористических акций. За такое покрытие страховщики взимают с клиентов отдельную дополнительную премию. Созданное специализированное объединение "Пул Ре" представляет собой пул взаимного страхования, управление которым осуществляет АВС. Правительство гарантирует предоставление средств в том случае, если сумма требований превысит объем ресурсов объединения "Пул Ре", что позволяет последнему работать без лимитов страхования. Подобные схемы неизбежно функционируют на долгосрочной основе, и правительство восполняет ту часть средств, которых недостает страховщикам для выплаты возмещения после катастрофы. В те периоды, когда объем средств страховщиков восстановлен до необходимого уровня, выплачиваемые премии поступают в государственный

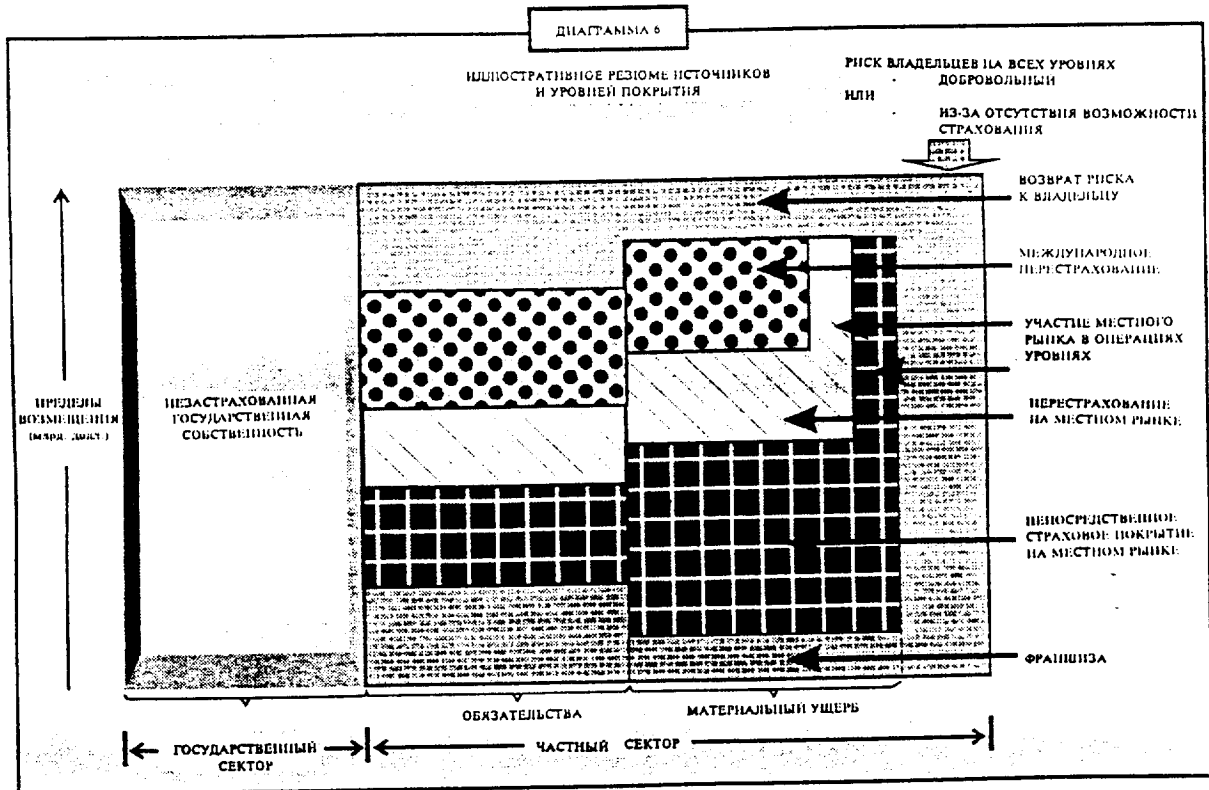
4/ Business Insurance, November 1993.

бюджет. Проводится корректировка премий, в результате чего на многолетней основе правительство не получает прибыли и равным образом не несет убытков. Для функционирования такой схемы необходимо обеспечить возможность корректировки премий на уровне действительной стоимости долгосрочного покрытия риска. Если вследствие контроля над ценами премии поддерживаются на искусственно заниженном уровне, правительство никогда не сможет возместить произведенные им выплаты по требованиям и фактически будет субсидировать такое страховое покрытие на случай катастроф, используя для этого рычаги налогообложения.

D. Возможности страхования при различных уровнях риска

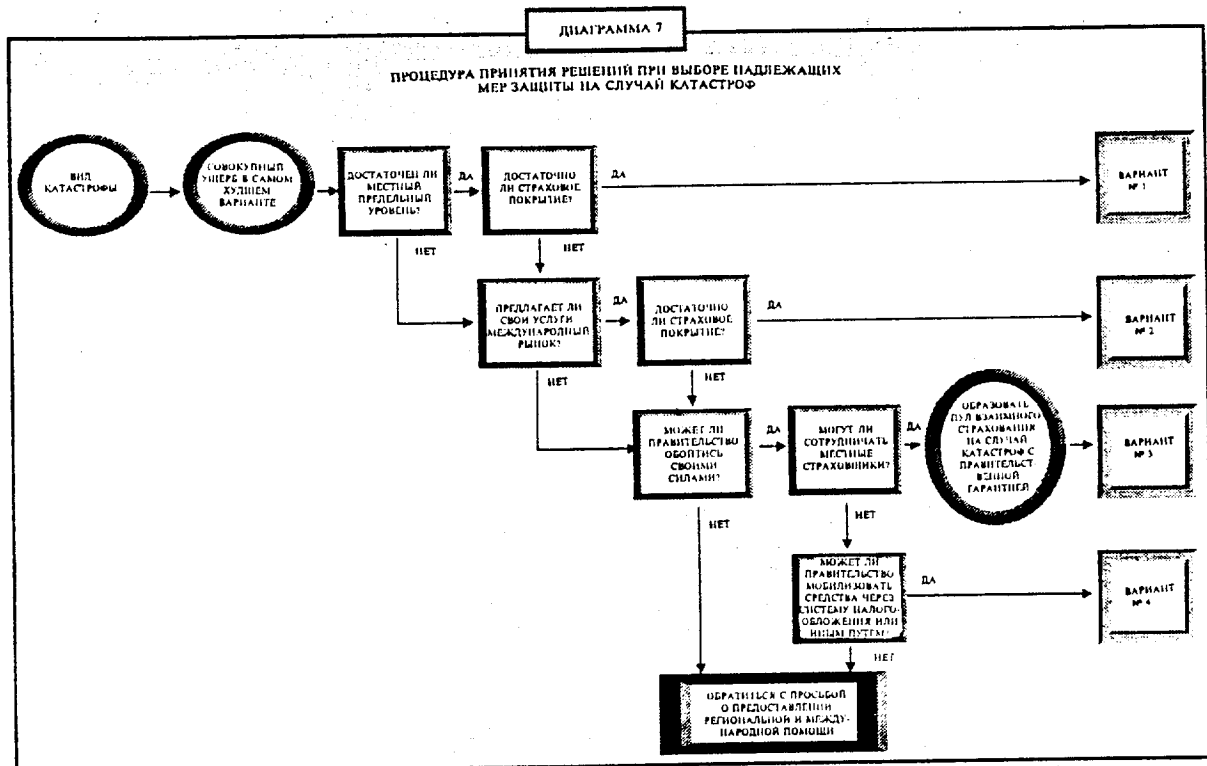
63. Для того чтобы принять продуманное решение и выбрать реально осуществимые меры по компенсации ущерба, нанесенного катастрофой, необходимо точно представлять себе имеющиеся в настоящее время возможности страхования на национальном и международном рынках. Это позволит установить, в каких случаях невозможно обеспечить страховое покрытие и необходимы новые решения. Проконсультироваться о возможных вариантах страхования можно у национальных и международных страховых брокеров. Крупные международные страховщики и перестраховщики также будут в состоянии предоставить информацию о своих собственных возможностях; однако они могут оказаться недостаточно полно осведомлены о возможностях конкурентов. Кроме того, благодаря такому подходу можно будет установить целесообразность использования альтернативных вариантов в дополнение к существующим возможностям страхования на случай катастроф.

На диаграмме 6 показана методика построения схемы источников и уровней страхового покрытия, которое может быть обеспечено на местном рынке. Анализ такого рода позволяет установить пороговые величины убытков в результате конкретной катастрофы, при превышении которых будет соответственно задействован следующий источник компенсации в пределах до установленного по договору максимального уровня. Благодаря этому можно выявить ситуации, в которых первым шагом должно стать создание необходимых схем, поскольку в настоящий момент страховая защита не обеспечивается.



• Такой подход также позволяет создать структуру с известным заранее максимальным объемом финансовых обязательств каждого ее отдельного компонента. Могут создаваться механизмы финансирования этих известных компонентов при возникновении страхового случая.

64. Если учесть отдельно катастрофы всех видов, которые могут угрожать конкретной территории, и затем на иерархической основе обобщить степень имеющейся или необходимой страховой защиты, то покрытие на случай катастроф автоматически будет представлено в единицах, поддающихся измерению. Это позволяет выбрать наиболее приемлемую степень страхового покрытия для каждого уровня риска возникновения катастрофы.



65. Как показано на диаграмме 7, на которой представлен процесс принятия решений, при отсутствии местного страховщика или организации взаимного страхования, предлагающих страхование на случай катастроф, население будет скорее обращаться за помощью к правительству, чем в том случае, если бы на местах были приняты определенные меры по обеспечению такого страхового покрытия. Роль правительства в содействии развитию страхования на случай катастроф неразрывно связана с лежащей на него незавидной ответственностью по принятию мер и устранению последствий в случае крупных катастроф. Соответственно правительства имеют прямую заинтересованность в активном поощрении населения к принятию мер по защите от катастроф, а также в принятии законодательных положений, обеспечивающих предложение и использование механизмов страхования на случай катастроф.

ГЛАВА V РОЛЬ ПРАВИТЕЛЬСТВА

A. Необходимость участия правительства путем принятия мер физической защиты и финансовых мер

66. Во многих странах правительства, возможно, предпочитают, чтобы частные механизмы были бы в состоянии предлагать страхование на случай катастроф, с тем чтобы такие меры могли финансироваться за счет ресурсов частного сектора, а государственные ресурсы привлекались бы для осуществления финансирования лишь сверх этого уровня. Это может быть достигнуто путем принятия соответствующего законодательства и определенного непосредственного участия правительства в форме осуществления надзора и контроля и деятельности по повышению информированности населения в целях поощрения принятия мер по защите на случай катастроф.

Например:

Меры физической защиты (предупреждение и уменьшение ущерба), т.е. принятие законодательства, касающегося, в частности:

- a) оценки планировки застройки городов и сельской местности;
- b) строительных стандартов (т.е. стандартов сейсмостойкости);
- c) защиты от наводнений;
- d) оповещения о тайфунах и методов защиты;
- e) создания обязательных противопожарных полос (в лесных и жилых районах) и т.д.;

и такие меры надзора, как:

- a) система разрешений, выдаваемых центральным правительством или муниципальными органами;
- b) инспекторы по строительству;
- c) контроль за уровнем воды, оповещение о наводнении, улучшение мер по поддержанию в надлежащем техническом состоянии водотоков;
- d) сотрудничество с региональными метеорологическими организациями. Повышение информированности населения, улучшение мер защиты и закрепление неустойчивых объектов, а также меры по ограничению передвижения населения;
- e) департаменты, занимающиеся вопросами планирования, лесного хозяйства и противопожарной защиты, должны располагать ресурсами для осуществления информационно-просветительской деятельности по мерам предупреждения и ограничения масштабов кустарниковых и лесных пожаров. Возложение на них функций по созданию и поддержанию в надлежащем состоянии противопожарных полос в соответствии с законодательством.

Финансовые меры (компенсация и устранение ущерба), т.е. принятие законодательства, касающегося:

- a) обязанности всех местных страховщиков предоставлять страховое покрытие на случай катастроф в рамках стандартного страхования от пожара и опасностей (именуемого в США "имущественным" страхованием);
- b) признания страхования на случай катастроф в качестве сектора "долгосрочного страхования", что означает освобождение от налогов доходов и прироста капитала, направляемых на увеличение резервов. Налогами должно облагаться лишь распределение ресурсов в виде дивидендов или ликвидации фонда страхования на случай катастроф;
- c) выделения фондов страхования на случай катастроф из других фондов страховщиков с целью устранения возможности перекрестного субсидирования краткосрочных страховых операций;
- d) создания на местном или региональном уровне перестраховщиков, специализирующихся на перестраховании рисков катастроф, ассоциаций первичных страховщиков (часто именуемых "пулами") и фондов взаимного страхования и принятия конкретных строгих правил в отношении платежеспособности, призванных содействовать тому, чтобы их собственное страховое удержание и механизмы перестрахования обеспечивали максимальную гарантию и возможность выполнения ими своих обязательств в случае предъявления требований о выплате страхового возмещения;
- e) системы лицензирования международных перестраховщиков в области страхования на случай катастроф с целью обеспечения соблюдения минимальных стандартов платежеспособности и надежности;
- f) освобождения от мер валютного контроля страховых премий и платежей в рамках схем международного перестрахования на случай катастроф, с тем чтобы обеспечить осуществление непосредственной выплаты страховых премий перестраховщикам и страховых возмещений жертвам катастроф;
- g) создания национальной организации по взаимному перестрахованию на случай катастроф как единственной остающейся альтернативы, позволяющей обеспечить предложение соответствующего страхового покрытия в том случае, если все уполномоченные международные перестраховщики в области страхования на случай катастроф отказываются предоставить на каких-либо условиях определенный вид перестрахования. Для обеспечения достаточных возможностей может потребоваться, чтобы правительство гарантировало возмещение убытков, превышающих ресурсы, имеющиеся у такого национального перестраховщика. В случае отсутствия требований о выплате возмещения потенциальная ответственность правительства будет снижаться по мере увеличения собственных ресурсов перестраховщика. Являющийся единственной возможной альтернативой – поскольку иначе не будет вообще никакого страхового покрытия и в случае катастрофы придется полагаться лишь на добровольную помощь, – этот вариант следует рассматривать не как способ предоставления более дешевого страхового покрытия по сравнению с ценами коммерческого рынка, а как механизм, способствующий ускорению развития коммерческого рынка;
- h) следует изучить возможность принятия законодательства, поощряющего население осуществлять страхование на случай катастроф в тех секторах экономики, где такое страхование является доступным. Так, наличие страхового полиса, предусматривающего определенный минимальный объем страхового покрытия на случай катастроф, может рассматриваться как условие, дающее право на получение дополнительных выплат в случае объявления национального стихийного бедствия. Такой подход был принят, например, во Франции, где для получения каких-либо выплат из фондов по оказанию помощи в случае национальных стихийных бедствий фермеры должны иметь действующий страховой полис,

предусматривающий определенный объем страхового покрытия. Во Франции государство берет на себя обязательства страховщиков по возмещению ущерба, если объем убытков в результате катастрофы превышает определенный уровень. Аналогичные законы существуют в Соединенном Королевстве в отношении страхования на случай материального ущерба в результате террористических акций.

Кроме того, надзор должен осуществляться путем:

а) пересмотра требований, касающихся лицензирования страховщиков, с тем чтобы обязать их предоставлять страховое покрытие на случай катастроф. Это вовсе не обязательно требует от местного страховщика брать на себя соответствующий риск, поскольку такой риск может быть полностью перестрахован. Данное предложение направлено на то, чтобы потребитель мог получить любое покрытие, существующее при страховании на случай катастроф. Страховщик может также выполнять лишь функции по реализации страховых покрытий, предоставляемых государственными обществами взаимного страхования на случай катастроф. Преимущество такого механизма заключается в том, что он позволяет использовать надлежащую распределительную сеть, которой располагают страховщики для обслуживания страхователей;

б) установления требования о необходимости представления подтверждения того, что предприниматели осуществили страхование на случай катастроф, например, при обращении с просьбой о предоставлении лицензий на продолжение деятельности, переоборудование района и т.д., по аналогии с тем, как зачастую требуется подтвердить наличие страхования публичной ответственности за убытки потребителей;

с) осуществлению программ по повышению информированности общественности и содействие пониманию ею необходимости принятия мер по защите от катастроф.

67. После того как были описаны имеющиеся и предлагаемые на местном рынке средства по страхованию на случай катастроф, в главе VI будут более подробно рассмотрены некоторые последние новшества в этом отношении. В настоящее время некоторые страховщики в развитых странах пробуют их использовать в качестве альтернативы традиционному перестрахованию, пытаются получить доступ к рисковому капиталу за пределами страхового сектора с целью снижения неустойчивости результатов андеррайтинговых операций первичных страховщиков. Эти тенденции ограничиваются исключительно сектором перестрахования и оптового страхования, не предлагая никаких альтернатив для розничного и личного страхования. Данные усилия были направлены на то, чтобы привлечь источники капитала, находящиеся за пределами традиционных рынков страхования, к участию в страховых операциях и, таким образом, в страховых рисках, что способствовало незначительному увеличению возможностей мирового страхового сектора. Благодаря секьюритизации могут продаваться и покупаться финансовые активы, стоимость которых отражает результаты андеррайтинговых операций в рамках страхового портфеля, лежащего в основе таких активов. Инвесторы на рынках капитала, находящиеся за пределами страхового сектора, создают рынок, позволяющий страховщикам переуступать свои риски на этих рынках, опираясь на финансовую поддержку внешних инвесторов, а не только на свою собственную платежеспособность. Это позволяет избежать нехватки страхового рискованного капитала, что способствует снижению стоимости страхового покрытия на рынках, где используются такие новые механизмы. Однако, за исключением дальнейшего расширения практики самострахования среди крупных многонациональных корпораций, альтернативные механизмы пока еще не получили значительного развития по сравнению с объемом имеющегося традиционного страхового капитала на мировых рынках. Кроме того, для применения новых альтернативных механизмов требуется крупный, развитый, активный и ликвидный рынок капитала, который должен включать производные инструменты, позволяющие предлагать страховые опционы. Хотя в настоящее время немногие развивающиеся страны обладают возможностями для создания таких механизмов, в главе VI будут рассмотрены методы, позволяющие использовать эти новшества в тех случаях, когда они оправданны.

ГЛАВА VI

МЕХАНИЗМЫ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩИЕ СОБОЙ АЛЬТЕРНАТИВУ ТРАДИЦИОННОМУ СТРАХОВАНИЮ И ПЕРЕСТРАХОВАНИЮ

А. Страховые фьючерсы и опционы

1. Предоставление страховщикам возможности хеджирования

68. На протяжении последних двух лет наблюдается значительный рост интереса к возможностям секьюритизации страхового риска в связи с тем, что на одной из фьючерсных бирж Соединенных Штатов стали заключаться новые страховые фьючерсные контракты. Этот механизм основывается на движении квартального индекса, построенного на основе коэффициентов убытков (отношение страховых выплат к сумме полученных премий) 15 страховщиков, включенных в выборку, по существующей в Соединенных Штатах страховой категории "имущество/катастрофа".

69. На бирже "Чикаго борд оф трейд" этот вид контрактов получил название "фьючерсы по страхованию на случай катастроф", однако это не означает, что контракт осуществляется лишь в случае наступления катастрофы, такой, как сильное землетрясение или ураган. Фактически он похож на любой другой фьючерсный контракт, за исключением того, что он основывается не на индексе фондовой биржи или каком-либо другом индексе, таком, как индекс цены меди, а на специально рассчитываемом индексе, отражающем квартальные результаты деятельности страховщиков Соединенных Штатов. Любое повышение или снижение среднего коэффициента убытков приводит к соответствующему изменению котировочной цены на фьючерсы.

70. Хотя страховые фьючерсы/опционы могут покупаться страховщиком в целях частичного хеджирования своей позиции, если часть его страхового портфеля соответствует структуре фьючерсного индекса, опционы, основанные на индексе страховых фьючерсов, вовсе не обязательно покупаются или продаются страховщиками, и такие сделки могут заключаться между профессиональными рыночными брокерами и спекулянтами. Некоторые из этих инструментов могут использоваться страховщиками для получения доступа к альтернативным источникам капитала и передачи риска по установленной цене, однако требуется значительная работа по изучению данного механизма, прежде чем он сможет рассматриваться в качестве практической альтернативы перестрахованию.

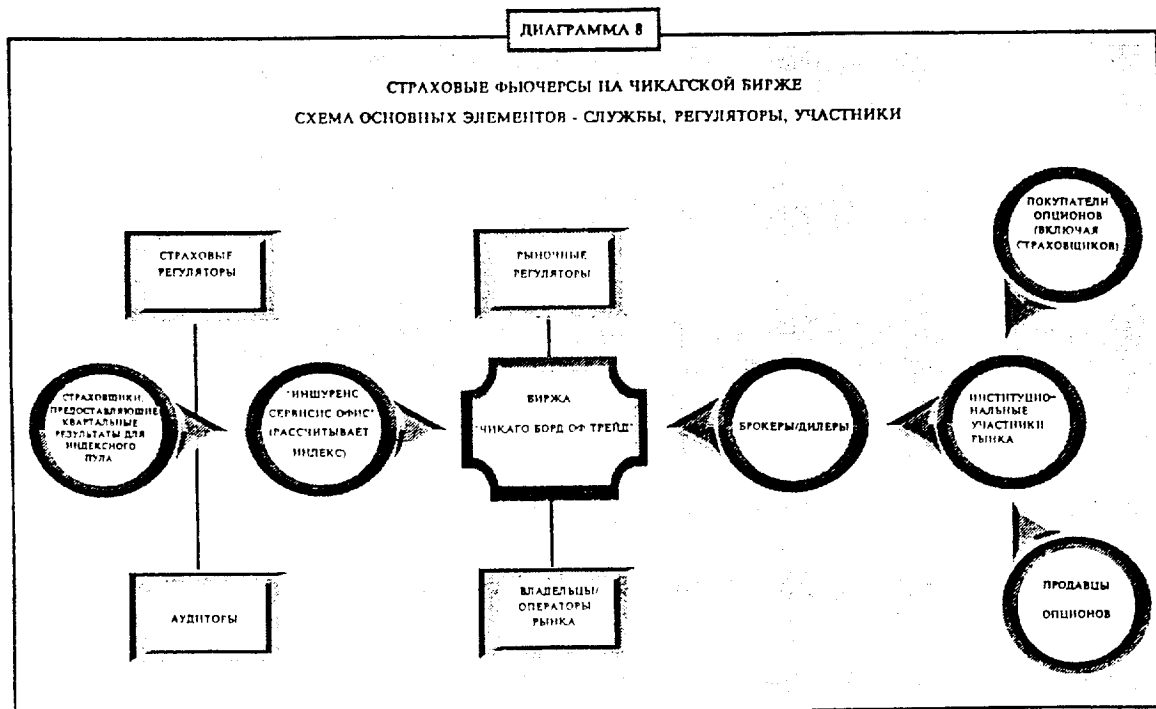
71. Что касается развивающихся стран, то для того, чтобы их страховщики могли использовать опционы и фьючерсы для хеджирования результатов своих андеррайтинговых операций, необходимо сначала обеспечить регулярное представление ими ежеквартальных отчетов о результатах своей деятельности в проверяемой форме независимому органу, рассчитывающему местный индекс. Они должны также иметь доступ к активному фьючерсному рынку, где существовал бы значительный интерес к операциям со страховыми контрактами этих развивающихся стран. Существование таких фьючерсных рынков предполагает наличие достаточно крупного рынка капитала и институтов, заинтересованных в накоплении позиций достаточно большого объема в целях создания альтернативного рынка традиционному перестрахованию.

72. Лишь в немногих развивающихся странах в настоящее время существуют рынки капитала, удовлетворяющие всем этим критериям, или достаточно развитая система периодической страховой отчетности, позволяющая строить индекс на приемлемой основе в целях создания условий для заключения фьючерсных сделок. Для стран, не имеющих валютного контроля и ограничений на перевод капитала, одной из альтернатив может стать доступ на более крупные региональные или международные рынки в том случае, если они заинтересованы предложить на рынке страховой контракт, который мог бы предоставить возможность хеджирования для местных страховщиков.

73. На протяжении нескольких лет высказываются предложения о секьюритизации страховых контрактов как альтернативе традиционным методам перестрахования. В соответствии с этим методом на рынке могли бы продаваться и переуступаться пакеты страховых рисков с использованием инвестиционного капитала, предоставляемого через финансовые фьючерсные рынки.

2. *Механизм функционирования первого в мире рынка страховых фьючерсов на Чикагской бирже*

74. Страховые фьючерсы стали реальностью в декабре 1992 года, когда на бирже "Чикаго борд оф трейд" стали заключаться сделки с фьючерсами и опционами по страхованию на случай катастроф. До настоящего времени эти инструменты используются лишь для операций со страховыми рисками в Соединенных Штатах.



Источник: Биржа "Чикаго борд оф трейд".

75. Фьючерсы перестрахования могут использоваться в довольно различных ситуациях в качестве альтернативы эксцедентному перестрахованию, если портфель перестраховщика отражает структуру рынка, на основе которого рассчитывается индекс фьючерсов перестрахования. Страховщик покупает контракт на фьючерсном рынке, в котором заранее устанавливается коэффициент убытков. Говоря простым языком, страховщик фактически заранее уплачивает продавцам страховых опционов/фьючерсов цену, отражающую предполагаемый будущий коэффициент убытков, а также премию за риск.

76. Фьючерсы/опционы представляют собой инструмент хеджирования, который – при условии, если убытки по требованиям в рамках собственного портфеля страховщика отражают динамику коэффициента убытков, используемого для расчета фьючерсного индекса, – позволяет страховщику "заморозить" результаты андеррайтинговых операций для существующего страхового портфеля на момент осуществления хеджирования. Если убытки превышают предполагавшийся уровень, то страховщик получает такую же сумму по фьючерсам, какую ему придется выплачивать в связи с увеличением страховых выплат. При более благоприятных результатах страховщик потеряет на фьючерсах сумму, равную размеру сокращения страховых выплат.

77. Одним из необходимых условий заключения любых фьючерсных или опционных контрактов является существование признанной рыночной цены (такой, как обменный курс для валюты) или индекса (такого, как биржевой индекс), который мог бы служить ориентиром для цены фьючерсного контракта. Для заключения страховых фьючерсных контрактов должны быть построены индексы, отражающие коэффициент убытков репрезентативной группы страховщиков.

78. Заключаемые на Чикагской бирже фьючерсные сделки по страхованию на случай катастроф основываются на индексе, специально рассчитываемом "Иншуренс сервисис офис" (ИСО). Репрезентативная выборка страховщиков (которую ИСО именует как "индексный пул") представляет информацию ИСО о страховых выплатах по отношению к сумме полученной страховой премии в рамках страхования на случай катастроф. Затем с помощью методов усреднения на основе этой информации рассчитывается индекс, отражающий квартальный объем страховых выплат, приходящихся на 25 000 долл. США взносов по страхованию на случай катастроф. Для того чтобы ни один из страховщиков не мог влиять на индекс путем преднамеренного искажения представляемых данных, ИСО контролирует, отражает ли рассчитываемый индекс страховую политику данного страховщика и если да, то в какой степени. Максимальный удельный вес результатов деятельности какого-либо страховщика в рамках "индексного пула" не может превышать 15%.

79. Покупка фьючерсного контракта на перестрахование не может защитить страховщика от возможных убытков, которые могут быть обусловлены разницей между результатами андеррайтинговых операций в рамках его собственного портфеля и динамикой индекса.

80. Если страховщик использует опционы для "фиксации" или "замораживания" результатов своих андеррайтинговых операций на уровне, соответствующем значению индекса в момент покупки опциона, и это затрагивает значительную часть его страхового портфеля, то он может столкнуться с довольно серьезной нехваткой ликвидности, что особенно существенно сказывается на положении мелких страховщиков. Это связано с тем, что предполагаемый объем требований о возмещении, а также премия за риск продавцам опциона должны выплачиваться заранее. Лишь с наступлением срока реализации опциона и выяснением того, превысил ли фактический объем требований о выплате страхового возмещения предполагаемый их уровень, страховщик может узнать, оказался ли он в выигрыше, заключив этот контракт. Если фактический объем требований оказывается ниже предполагавшегося, то эта разница будет представлять собой прибыль продавцов опциона.

81. Опционы и фьючерсы вряд ли могут принести непосредственные выгоды для страховщиков развивающихся стран, однако их развитие может привести к появлению других форм секьюритизации страхового риска.

В. Финансовое перестрахование

1. Общая информация

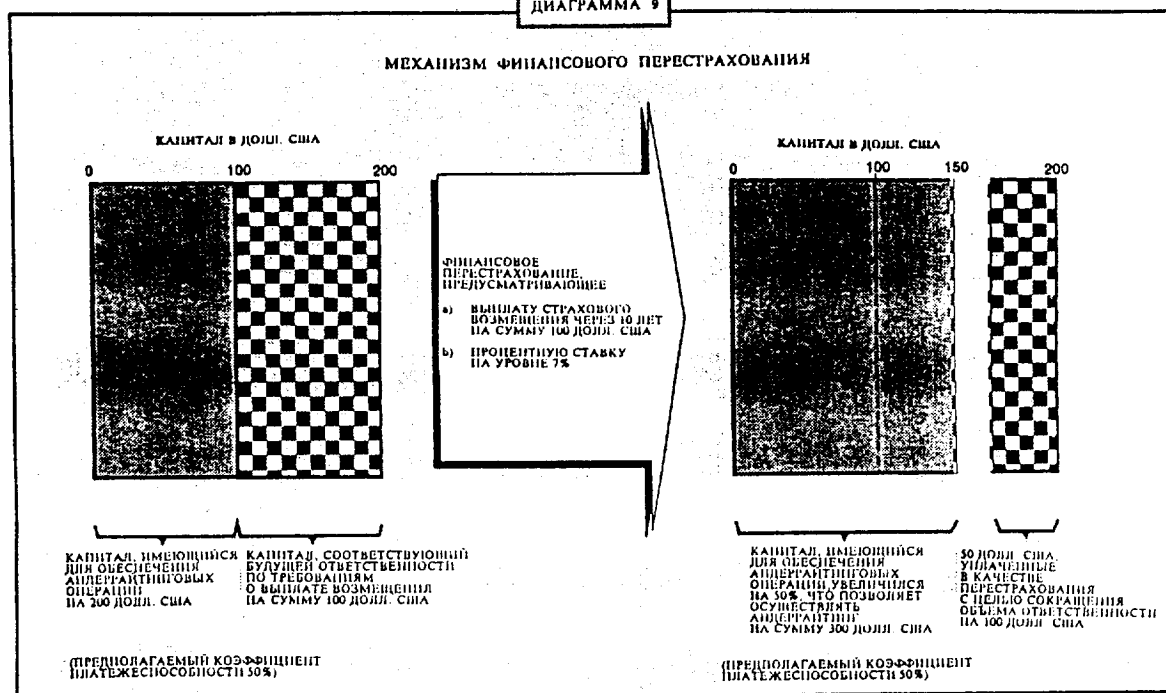
82. Появление в середине 80-х годов компаний, специализирующихся на финансовом перестраховании, и использование понятия "финансового перестрахования" для описания

такого контракта перестрахования, в соответствии с которым перестраховщик берет на себя за определенное вознаграждение риски, связанные с неопределенностью сроков осуществления будущих платежей, вытекающих из соответствующей ответственности, способствовали тому, что стало складываться впечатление, как будто появился новый вид перестрахования. Именовавшиеся ранее как полисы "тайм-энд-дистанс", эти контракты используются страховщиками на рынке морского страхования с начала 70-х годов.

83. Такие понятия, как ролл-оверные полисы, полисы "тайм-энд-дистанс" и финансовое перестрахование, используются для описания особого вида контракта с перестраховщиком, благодаря которому страховщик может изменить структуру резервов под будущие обязательства в своем балансе. Это приводит также к изменениям в его текущем и будущем потоке наличности, что находит отражение в уплате страховых премий и получении будущих требований. Использование страховщиками этого вида перестрахования объясняется тем, что во многих странах законодательство, регулирующее страховое дело, не предусматривает таких видов страхования, помимо страхования жизни, когда требования о возмещении ущерба приводят к осуществлению поддающихся количественной оценке крупных выплат в течение нескольких лет в отдаленном будущем. В законодательстве предусматривалось, и зачастую по-прежнему предусматривается, что резервы для удовлетворения страховых требований должны поддерживаться в случае страхования, не связанного со страхованием жизни, т.е. в случае краткосрочных страховых операций на уровне, соответствующем максимальному ожидаемому окончательному объему требований, без возможности получения инвестиционного дохода со средств, выделенных для создания резерва. В результате резервы для покрытия этого вида убытков иногда в два раза превышают объем, необходимый для осуществления заранее известных будущих выплат по страховым требованиям. В отношении страхования жизни, или долгосрочных страховых операций, разрешается иметь резервы, размер которых дисконтируется с учетом накопления инвестиционного дохода с имеющихся резервов в течение периода, предшествующего осуществлению выплат. Первоначально в законодательстве, касающемся страхования, не связанного со страхованием жизни, не предусматривалось структурированной системы урегулирования требований о выплате возмещения, которая может включать осуществление выплат через 20 лет. Предполагалось, что контракты, предусматривающие столь большой срок, будут относиться к долгосрочному страхованию и заключаться в соответствии с правилами, применяемыми при страховании жизни. Во многих странах в законодательство, касающееся страхования, не связанного со страхованием жизни, еще не внесены изменения, допускающие использование такой практики.

84. На приведенном ниже простом примере показано, каким образом финансовое перестрахование позволяет высвободить капитал страховщика, способствуя тем самым расширению его андеррайтинговых возможностей. Приведенная упрощенная схема иллюстрирует, каким образом страховщику удастся путем уплаты определенной премии перестраховщику за покрытие будущих убытков высвободить половину своего капитала, который в противном случае должен был бы быть приведен в соответствие с обязательством о выплате возмещения заранее известного размера через 10 лет. Это позволяет страховщику расширить существующие возможности по увеличению страховых операций и, таким образом, страховых взносов.

ДИАГРАММА 9



85. Во многих странах довольно медленно осуществляется процесс внесения изменений в законодательство, призванных обеспечить признание временной стоимости резервов страховщиков при страховании, не связанном со страхованием жизни. Это может привести к снижению спроса на некоторые основные виды финансового перестрахования. Однако гибкость при заключении конкретных контрактов, позволяющая учитывать потребности страховщика, что мало чем отличается от покупки фьючерсных контрактов в другом секторе, предполагающих твердые условия физической поставки, оправдывает дальнейшее использование этого механизма.

86. На практике финансовое перестрахование зачастую не ограничивается простым дисконтированием и может в различной степени включать передачу риска в отношении окончательного срока и объема ряда платежей. Например, перестраховщик может взять на себя риск, предусматривающий, что ряд платежей должен быть осуществлен в течение периода от 10 до 15 лет и что общая сумма платежей будет находиться в пределах между согласованным минимальным и максимальным уровнем.

87. Финансовое перестрахование выполняет важную функцию по выравниванию результатов деятельности, способствуя тем самым повышению эффективности используемых средств. Благодаря предложению ретроактивного и перспективного финансирования/страховых спредов договоры финансового перестрахования могут выполнять эту функцию.

88. Финансовое перестрахование гораздо больше похоже на страхование жизни, или долгосрочные страховые полисы на основе фонда погашения, поскольку в данном случае не возникает непредвиденных событий. Достоверно известно, что платеж должен быть осуществлен, и неопределенным является лишь точный срок и окончательная сумма выплат. В связи с этим данный вид страховых полисов именуется также "банковскими полисами" или "финансовыми полисами".

2. *Практическое применение в развивающихся странах*

89. Что касается потребностей развивающихся стран в альтернативных источниках страхования на случай катастроф, то финансовое перестрахование не может выступать альтернативой непосредственного первичного страхового покрытия. В некоторых ситуациях финансовое перестрахование может помочь первичным страховщикам высвободить средства, выделенные для обеспечения долгосрочных обязательств по выплате возмещения, позволяя тем самым увеличить имеющиеся у них возможности по осуществлению андеррайтинговых операций. Это могло бы способствовать расширению их возможностей осуществлять страхование на случай катастроф, выступая в роли непосредственных страховщиков на внутреннем рынке. Финансовое перестрахование может также использоваться для урегулирования требований о возмещении ущерба, причиненного в результате катастрофы, например в случае реализации проекта реконструкции с осуществлением поэтапных выплат в течение ряда лет. Кроме того, если возможные будущие платежи за материалы и оборудование должны будут производиться в иностранной валюте, то использование финансового перестрахования для покрытия таких убытков может также устранить будущий риск возможных валютных колебаний благодаря обеспечению урегулирования требований путем уплаты заранее установленной цены.

С. Альтернативное страхование

1. Общая информация

90. В конце 80-х годов появилось понятие "альтернативного страхования", используемое для определения целого круга услуг, основанных на самостраховании, включая различные виды кэптивных страховых компаний и компаний по управлению финансовыми рисками, зачастую оперирующих на международных рынках и использующих оффшорные финансовые центры, получившие значительное распространение с конца 60-х годов. После того как на Бермудских островах была учреждена весьма крупная компания ОИЛ, созданная нефтяной промышленностью для целей самострахования, а также после появления вслед за этим двух других ассоциированных кэптивных страховщиков Экс-Л и АКЭ (компания "Америкен Кежуелти Эксес Иншуренс"), первоначально созданных для обслуживания крупнейших компаний обрабатывающей промышленности Соединенных Штатов, эта группа начала именовать себя как "альтернативный рынок". Первоначально созданные для осуществления операций по страхованию рисков своих спонсоров эти компании довольно быстро превратились в крупных международных перестраховщиков, осуществляющих значительные операции по перестрахованию типа "стоп-лосс" и эксцедентному перестрахованию. В дальнейшем к ним присоединились другие крупные перестраховщики, основанные главным образом на Бермудских островах и имеющие капитал, в значительной степени не связанный с основными международными страховщиками, с которыми некоторые из них имеют ассоциированные связи. Весь сектор финансирования рисков путем использования механизмов самострахования, финансирования и кэптивных страховых компаний, которые в конечном счете могут быть перестрахованы у давно существующих страховщиков через международные рынки, представляет собой область, именуемую "альтернативным страхованием".

91. На рынке этих услуг доминирующее положение занимают крупные международные страховые брокеры и некоторые специализированные кэптивные страховые компании и компании по управлению рисками. Именно ими было разработано большинство новшеств, появившихся в этом секторе в течение последних 30 лет. Новой тенденцией, наблюдающейся на протяжении последних двух лет, является покупка несколькими крупными международными перестраховщиками некоторых специализированных кэптивных управляющих компаний с последующим привлечением значительного внешнего капитала для оказания поддержки страховщикам, управляемым этими компаниями.

2. Практическое применение в развивающихся странах

92. С точки зрения потребностей развивающихся стран в области страхования на случай катастроф "альтернативное страхование" может, по всей видимости, использоваться с целью создания, по крайней мере, следующих двух возможностей.

- во-первых, оно позволяет увеличить возможности международного страхового сектора по страхованию на случай катастроф, доступ к которому можно получить через обычные механизмы международных рынков перестрахования;
- во-вторых, развивающиеся страны получают возможность создать самостоятельные или совместные механизмы финансирования. В принципе это представляет собой разновидность подхода, заключающегося в создании местных перестраховщиков или пулов, берущих на себя определенный элемент удержания при страховании на случай катастроф, первоначально ложившийся на местных страховщиков и правительство, которые, возможно, предпочитают использовать для этих целей специализированные управляющие компании "альтернативного страхования".

ГЛАВА VII

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ МЕРЫ

А. Сотрудничество в выявлении и количественной оценке риска

93. Для того чтобы страны могли оценить свои потребности в страховании на случай катастроф, экологического ущерба и крупных рисков и вести переговоры с международными страховщиками, обладая для этого полной информацией, требуется принятие мер в нижеперечисленных областях. Кроме того, указанные меры должны позволить странам и регионам оценить свои возможности с точки зрения покрытия риска и выяснить, в каких ситуациях более эффективным может быть использование совместных механизмов. Такой подход должен позволить также принять решения об осуществлении мер по контролю за рисками.

94. Налаживание формального сотрудничества между правительствами, местными страховщиками и ассоциациями деловых кругов в целях выявления рисков катастроф, которым подвержена страна.

95. Сбор прошлой информации и ведение учета текущей информации о каждом случае катастрофы, происшедшей в стране и близлежащем регионе.

96. Сбор и ведение учета данных о местонахождении и стоимости всего имущества, подвергающегося риску.

В. Меры, принимаемые страховым сектором и правительством

97. Изучение того, в какой мере местные страховщики предлагают в настоящее время страховое покрытие в отношении установленных видов катастроф и в какой мере такое страховое покрытие включается в качестве стандартного условия во все выписываемые ими полисы по страхованию от пожара и опасностей.

98. Выявление посредников и рынков международного страхования, осуществляющих страхование на случай катастроф, которым подвержена данная территория, как непосредственно, так и с помощью перестрахования.

99. Оценка местных государственных и частных финансовых ресурсов для определения максимальных местных возможностей покрытия риска. Оценка местных страховщиков для определения их собственных возможностей покрытия риска.

С. Контроль за убытками и их предупреждение в государственном и частном секторах

100. Сбор и ведение учета информации о том, в какой мере в настоящее время в стране осуществляются меры по контролю за рисками с целью уменьшения последствий каждого установленного вида катастроф.

Д. Принятие законодательства и меры правительства

101. Возведение государственных объектов для защиты от катастроф и установление требований для частного сектора с целью принятия им аналогичных мер в своей соответствующей деятельности.

102. Принятие законодательства – если такого еще не существует – по обеспечению соблюдения строительных стандартов и применения государственными и частными предприятиями методов контроля за рисками.

103. Принятие законодательства, предусматривающего, что правительство не будет предоставлять помощь или выплачивать компенсацию в случае ущерба, причиненного в результате катастрофы, в той мере, в которой для этой цели могло быть осуществлено соответствующее страхование. Кроме того, государственное финансирование или государственные гарантии должны предоставляться в отношении проекта, который может быть застрахован на случай катастроф, только при условии оформления такого страхового покрытия.

104. Принятие принципа освобождения от налогов расходов по страхованию на случай катастроф или инвестиционного дохода фондов по страхованию на случай катастроф, направляемого для увеличения резервов.

105. Взятие правительством на себя функции страховщика последней инстанции для предоставления гарантий и, при необходимости, внесения более активного вклада с целью создания механизма страхования на случай катастроф, если коммерческие страховщики не идут на покрытие этого риска или предлагаемые пределы коммерческого страхования не отвечают существующим потребностям.

106. Создание механизмов для долгосрочного сотрудничества между правительством и местным страховым сектором для урегулирования требований о выплате возмещения в случае катастрофы.

107. Совместные усилия правительства и страховщиков по созданию соответствующей законодательной базы и улучшению понимания страховым сектором необходимости совершенствования методов управления рисками.

Е. Возможные темы для дальнейших исследований

108. Дальнейшая работа, которая могла бы помочь странам в выработке ими подходов к рискам, связанным с катастрофами, могла бы в качестве первого шага включать сбор информации о степени риска катастроф в конкретных странах и регионах. Успех этой работы, безусловно, в значительной степени зависит от сотрудничества стран в предоставлении национальных данных о частотности катастроф и существующих физических и финансовых рисках. При условии готовности развивающихся стран к сотрудничеству и наличии необходимых ресурсов могли бы быть приняты следующие меры для оказания им помощи в управлении рисками, связанными с катастрофами:

- создание базы данных для всех развивающихся стран, содержащих информацию о классах катастроф, которым они могут быть подвержены, частотности катастроф и их масштабах;

- разработка принципов и методов, которые страны могли бы использовать для учета и определения стоимости подвергающихся риску материальных ценностей в отношении различных классов катастроф, которые могут затронуть страну;
- разработка принципов и методов, которые страны могли бы использовать для определения местных возможностей покрытия рисков от уровня отдельных предприятий до национального уровня;
- подготовка предложений для региональных и международных органов с целью осуществления сотрудничества в изучении и учете информации о стоимости материальных ценностей, подвергающихся риску, и возможности покрытия рисков в странах-членах;
- опрос правительств, страховщиков и региональных ассоциаций развивающихся стран относительно их готовности и имеющихся финансовых ресурсов для участия в механизмах взаимного распределения рисков катастроф на глобальном и региональном уровнях. На основе этого могла бы быть проведена оценка потенциальной финансовой поддержки и следовательно возможностей, которые могут быть предложены такими механизмами.
