

Ежеквартальный обзор международного рынка страхования


ОБСУЖДЕНИЕ В РАМКАХ ГРУППЫ ЭКСПЕРТОВ

Кибер-риски в центре внимания

Страхование кибер-рисков — единственное направление, в рамках которого произошло планомерное и существенное повышение тарифов, составившее более 15% в США.

Средний лимит приобретенного покрытия в отношении страхования кибер-рисков впервые достиг 20 млн долларов.

НА МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ ОТМЕЧАЕТСЯ СНИЖЕНИЕ ТАРИФОВ В ТЕЧЕНИЕ ДЕСЯТИ КВАРТАЛОВ ПОДРЯД.

ТАРИФЫ СНИЖАЮТСЯ УМЕРЕННЫМИ ТЕМПАМИ В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ МИРА И В ОТНОШЕНИИ ОТДЕЛЬНЫХ СТРАХОВЫХ ПРОДУКТОВ.

В третьем квартале 2015 г. тарифы на международном рынке страхования коммерческих рисков продолжили снижаться во всех регионах и по многим линиям страхования. В третьем квартале отмечается снижение тарифов при перезаключении договоров страхования во всех регионах, что обусловило мировое снижение тарифов на страхование на 4,8% (см. Рис. 1, 2 и 3). Наиболее существенное снижение тарифов на страхование отмечается в Великобритании и Азиатско-Тихоокеанском регионе, за ними следуют Континентальная Европа, страны Латинской Америки и США, соответственно.

Достаточная емкость рынка и низкий уровень убытков, привели к достижению благоприятных андеррайтинговых результатов и удовлетворительных комбинированных коэффициентов для страховщиков.

Если говорить об основных линиях страхования, наиболее существенное снижение тарифов отмечается в отношении страхования имущества и составляет более 5%. В третьем квартале тарифы в области страхования имущества в среднем снизились во всех регионах; по этому показателю лидируют Азиатско-Тихоокеанский регион, Континентальная Европа и США. Самое незначительное снижение прослеживается в странах Латинской Америки и Великобритании.

РИС. 1 Среднее изменение страховых тарифов при перезаключении договоров в третьем квартале 2015 года (разбивка по регионам и линиям страхования)

Источник: Мировая аналитика Marsh

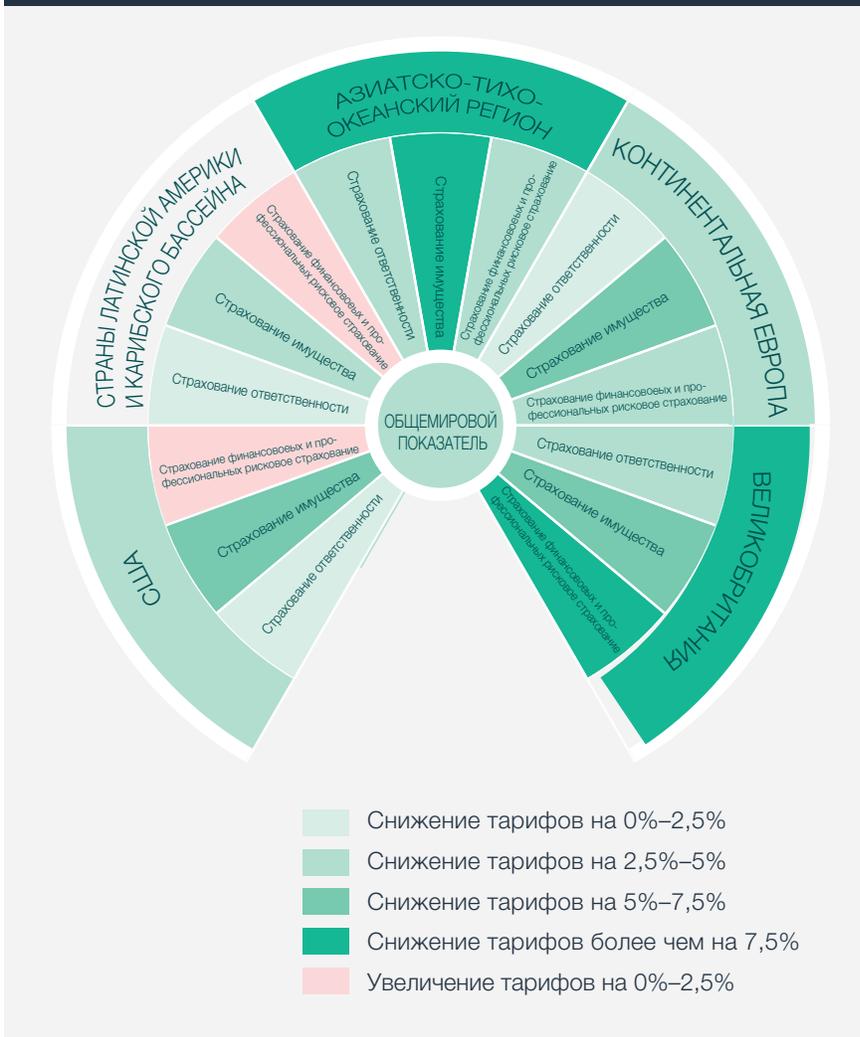


РИС. 2 Среднее изменение тарифов при перезаключении договоров страхования (разбивка по регионам)
Источник: Мировая аналитика Marsh

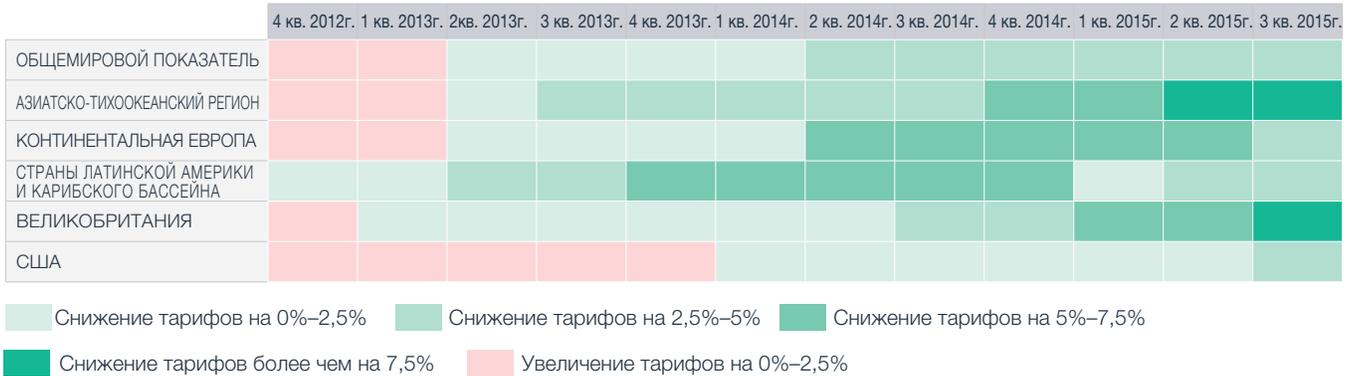
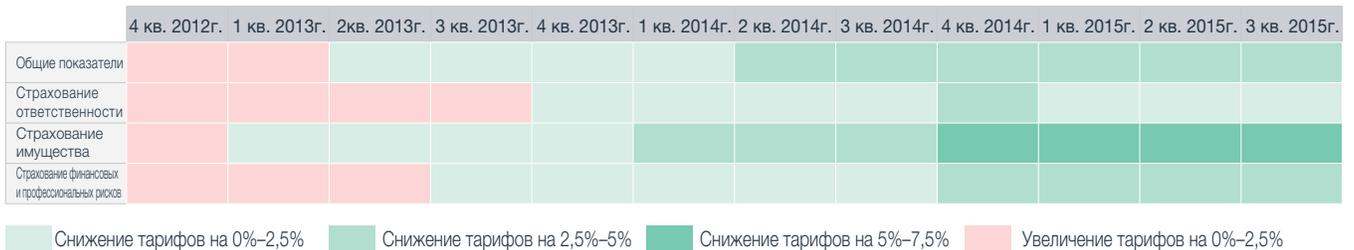


РИС. 3 Среднее изменение страховых тарифов при перезаключении договоров (разбивка по линиям страхования)
Источник: Мировая аналитика Marsh



В среднем тарифы в области страхования ответственности снизились менее существенно, чем тарифы в области страхования имущества, но все же планомерно снижались в пределах 2–4% во всех основных регионах; Азиатско-Тихоокеанский регион и Великобритания лидируют по этому показателю.

В третьем квартале динамика тарифов по линиям страхования финансовых и профессиональных рисков была неоднозначной. Общемировой показатель в отношении продуктов этого вида страхования снизился на 5%; тем не менее, в США и странах Латинской Америки отмечался незначительный рост тарифов. По большей части причиной этому стало страхование кибер-рисков, в отношении которого в США отмечалось увеличение тарифов в среднем на 15% в третьем квартале. Тарифы в области финансового и профессионального страхования неуклонно снижались и в других регионах, в частности, в Великобритании.

КИБЕР-РИСКИ В ЦЕНТРЕ ВНИМАНИЯ

В третьем квартале 2015 года страхование кибер-рисков стало единственным направлением, в рамках которого произошло планомерное и существенное повышение тарифов, составившее более 15% в США.

Возросла обеспокоенность многих компаний по поводу возможных вредоносных кибер-атак, поскольку продолжали появляться новые источники потенциальных угроз, и целенаправленные атаки хакеров стали возникать гораздо чаще, представляя все большую опасность. На основании данных, полученных Marsh, в третьем квартале увеличился средний лимит приобретенного покрытия в отношении страхования кибер-рисков: он впервые достиг отметки 20 млн долларов. В среднем в третьем квартале лимиты приобретенных покрытий выросли на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В то время как продолжается повсеместный рост страховых тарифов, все заинтересованные лица, включая страховщиков, организации, подверженные рискам, регуляторов и клиентов, объединяют усилия, пытаются определить вероятность возникновения убытков, понесенных в результате кибер-атак. Как правило, считалось, что такие убытки возникают вследствие хакерских атак на компанию, предпринятых с целью кражи персональных данных, например, номеров кредитных карт. В частности, в результате некоторых широко известных случаев утечки информации, имевших место вследствие кибер-атак на службы внутренней безопасности компании, за один раз были украдены персональные данные миллионов клиентов. Эти постоянно поступающие внешние угрозы исходят от множества различных субъектов.

Помимо внешних угроз, целью которых является присвоение персональных данных, компании обеспокоены появлением внутренних угроз, направленных на вымогательство денежных средств, кражу интеллектуальной собственности, создание трудностей или преследующих иные цели. Понимание мотивации хакеров и механизма получения доступа к системам и данным имеет решающее значение, поскольку компании желают получить более надежную защиту от возможных внутренних угроз.

«Кибер-риски уникальны, они продолжают совершенствоваться и, вне всякого сомнения, нам никуда от них не деться, — отметил Пол Денни (Paul Denpy), руководитель Marsh в США по страхованию финансовых и профессиональных рисков. — Организации, которые понимают характер потенциальных угроз и степень своей подверженности кибер-атакам, смогут наилучшим образом разработать комплексную стратегию по управлению рисками, чтобы противостоять этим атакам».

Если принимать во внимание явные различия в величине тарифов по страхованию кибер-рисков и других линий страхования, на сегодняшний день изменения страховых тарифов отражают некоторую степень сегментации. Будет интересно посмотреть, каких пределов может достичь эта сегментация, с учетом более надежных источников информации, среди которых могут быть собранные компанией сведения о мотивации потенциальных хакеров и способности компании противостоять их атакам.

АСПЕКТЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ФОРМИРОВАНИЕ ТАРИФОВ

В третьем квартале 2015 года Глобальный страховой индекс Марш (Marsh Global Insurance Index) составлял 0,944, демонстрируя снижение по сравнению с показателем 0,956, зафиксированном в прошлом квартале (см. Рис. 4). Благодаря нашей методике определения индекса мы получили график в виде кривой, отображающей плавное снижение тарифов на протяжении последних четырех кварталов. Каждое изменение в определенном квартале иллюстрирует колебание тарифов в текущем квартале по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Объединив в графике данные за последние четыре квартала, мы смогли получить реальную картину колебания тарифов за год и увидеть, как менялся рынок от квартала к кварталу.

РИС. 4 Глобальный страховой индекс Марш
Источник: Мировая аналитика Marsh



В третьем квартале на рыночную конъюнктуру оказывали влияние некоторые экономические и рыночные факторы, которые можно классифицировать в рамках модели взаимодействия спроса и предложения. Мы продолжаем описывать структуру такого рынка, принимая во внимание следующие аспекты:

- капитал, которым оперируют на рынке;
- методика формирования тарифов страховщиками (страховщики становятся все более опытными в отношении использования андеррайтинговых инструментов и методики (например: прогнозное моделирование) и могут корректировать тарифы, исходя из более глубокого понимания реальной подверженности рискам и возможности возникновения убытков);
- убытки с глобальными последствиями возникают в результате более масштабных событий, например, стихийных бедствий, которые, вероятно, будут оказывать влияние на рыночную конъюнктуру в течение некоторого времени после прямого и непосредственного экономического воздействия.

ПРИТОК И ОТТОК КАПИТАЛА

На рынке страхования по-прежнему наблюдается существенный переизбыток капитала за счет притока средств в предшествующие периоды, и этот фактор играет определяющую роль при формировании тарифов. В последнее время страховщики/перестраховщики заключили крупные сделки по слиянию (см. Рис. 5), одновременно с этим альтернативный заемный капитал продолжает выступать в качестве стимула для заключения сделок.

Дин Клисура (Dean Klisura), международный руководитель департамента в Marsh по размещению рисков, отметил следующее: «Увеличилось количество сделок по слиянию и поглощению, что делает компании более конкурентными и позволяет выходить за рамки региональных границ».

Рис. 5 Страхование имущества и ответственности; наиболее заметные сделки по перестрахованию за период с начала 2015 года по сегодняшний день
Источник: Best's Journal, 28 сентября 2015 года

ДАТА СДЕЛКИ	НАЗВАНИЕ ПОГЛОЩАЕМОЙ КОМПАНИИ	НАЗВАНИЕ ПОГЛОЩАЮЩЕЙ КОМПАНИИ	ОБЩАЯ СТОИМОСТЬ СДЕЛКИ (МЛН ДОЛЛ. США)
7/1/2015	THE CHUBB CORP	ACE LTD	\$28 300
6/10/2015	HCC INSURANCE HOLDINGS INC	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	\$7 500
5/1/2015	IRONSHORE INC	FOSUN INTERNATIONAL LTD	\$1 840
3/31/2015	MONTPELIER RE HOLDINGS LTD	ENDURANCE SPECIALTY HOLDINGS LTD	\$1 742
2/17/2015	BRIT PLC	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	\$1 878
1/25/2015	PARTNERRE LTD	EXOR SPA	\$5 911

В отчете рейтингового агентства AM Best от 12 октября указано, что объем капитала незначительно увеличился в первой половине 2015 года, в США за последние шесть месяцев эта величина приблизилась к 700 млрд долларов для страхования имущества и ответственности. В свете рекордно низких процентных ставок и общей ситуации с анализом существующих рисков страховщики стараются получить прибыль за счет заключения большего числа договоров. Незначительное количество убытков способствовали сохранению этой динамики.

При наличии избыточной емкости рынок по-прежнему остается конкурентным.

МЕТОДИКА ФОРМИРОВАНИЯ ТАРИФОВ СТРАХОВЩИКАМИ

Если говорить о состоянии рынка на протяжении последних нескольких кварталов, по-прежнему прослеживается существенный разброс тарифов в зависимости от линии страхования и региона. Как указано соответствующем разделе на стр. 2, в текущем квартале страхование кибер-рисков явным образом выделялось на фоне остальных видов страхования, поскольку страховые тарифы в этой области выросли на 15%, в то время как тарифы применительно к остальным линиям страхования демонстрировали общее снижение на 5%. Подобная дифференциация расценок означает необходимость рынка в сегментации привлеченных клиентов с учетом существующей подверженности рискам и потенциальных убытков.

Дополнительные источники данных, прогнозные моделирование и более рациональные способы применения новых подходов к формированию тарифов способствуют тому, что страховщики начинают более тщательно оценивать риски. Это помогает объяснить существующий переизбыток капитала на рынке в свете продолжающегося снижения тарифов.

ОТСУТСТВИЕ УБЫТКОВ С ГЛОБАЛЬНЫМИ ПОСЛЕДСТВИЯМИ

В третьем квартале по-прежнему наблюдается относительно невысокий уровень крупных стихийных бедствий с глобальными последствиями. Недавний ураган «Патрисия», бушевавший в Тихом океане и обрушившийся на побережье Мексики, оказался самым мощным ураганом в западном полушарии за всю историю метеонаблюдений, однако, в первоначальных отчетах говорится, что застрахованные убытки вряд ли будут значительными.

«При отсутствии в ближайшее время убытков, которые традиционно могут быть вызваны ураганным ветром или землетрясением, тарифы в области страхования имущества по-прежнему останутся на конкурентном уровне и будут снижаться для большинства клиентов при перезаключении договоров», — отметил Ник Холмс (Nick Holmes), руководитель подразделения Marsh по размещению рисков в Континентальной Европе.

Marsh входит в состав группы компаний Marsh & McLennan, совместно с Guy Carpenter, Mercer, и Oliver Wyman.

Данный документ не должен быть рассмотрен как рекомендация или консультация для принятия решений в каких-либо конкретных ситуациях. Содержание документа основано на достоверной, на наш взгляд, информации и должно быть воспринято исключительно как общая информация. До принятия каких-либо решений мы рекомендуем проконсультироваться со специалистами в соответствующих областях. ЗАО «Марш – страховые брокеры» входит в состав группы компаний Marsh & McLennan, совместно с Guy Carpenter, Mercer, и Oliver Wyman. ЗАО «Марш – страховые брокеры» не предоставляет никаких гарантий в отношении достоверности данной информации и не несет ответственности перед вами или каким-либо другим лицом за обновление или актуальность информации в документе. Настоящий документ содержит служебную, конфиденциальную информацию компании Marsh, которая не может быть раскрыта третьим лицам, включая страховые компании, без предварительного письменного согласия компании Marsh. Любые заявления, касающиеся налоговых, бухгалтерских или юридических вопросов, основываются исключительно на нашем опыте и на них нельзя полагаться как на бухгалтерскую, налоговую или юридическую консультацию; для получения такой консультации следует обратиться к профессиональным консультантам. Все предоставляемые данные подвержены изменениям, которые способны повлиять на предоставляемый нами анализ, если базовая информация является неточной. ЗАО «Марш – страховые брокеры» не предоставляет никаких заверений или гарантий относительно применения условий полисов или финансовых условий, а также состоятельности страховых компаний или перестраховщиков. Мы не предоставляем никаких гарантий в отношении наличия, стоимости или условий страхового покрытия.