



О ЧЕМ ГОВОРИТ РЕЙТИНГ?

Как рейтинг перестраховочной компании влияет на размер страховой премии и о том, на что сейчас стоит обратить внимание риск-менеджерам в ситуации кризиса, рассказывает Наталья Васильевна Карпова, Президент-Председатель Правления АО РНПК.

ССТ: Что собой сейчас представляет рынок перестрахования в РФ?

Наталья Карпова: По сути, рынков перестрахования два — входящий и исходящий. На текущую ситуацию на рынке перестрахования, безусловно, повлияет пандемия коронавируса и общий экономический спад. Однако оценить последствия можно будет только ближе к концу года. Пока мы можем говорить о картине, которая была в 2019 году. Наши данные основаны на отчете Банка России.

Если говорить о динамике рынка исходящего перестрахования, доля внутреннего рынка, а именно размещения внутри России,

составляет 25,5 %, или 32 820 млн руб. Внутророссийский сегмент рос более быстрыми темпами (прирост ~20 %), чем международный. Страховщики более активно используют возможности российских партнеров, что связано в том числе с ростом стоимости перестрахования на международных рынках. В итоге доля премии, переданной внутри РФ, превысила 25 % впервые с 2014 года. Германия, Великобритания, Швейцария, Франция и США по-прежнему составляют пятерку стран-лидеров по объему переданных из России премий. При этом из топ-20 выпали достаточно специфические страны: Кипр, Кайман, Барбадос, Бахрейн.

Рост рынка входящего перестрахования в 2019 году составил 24,1 %. Без учета РНПК он составил бы 27,6 %, в основном за счет опережающего роста зарубежного бизнеса. Международный рынок прирост на 39 % или 22 978 млн руб. Топ-3 лидеров этого сегмента — СОГАЗ, ИНГОССТРАХ, ЧАББ — заметно выросли. Значительно увеличились премии по авиационным и сельскохозяйственным рискам, страхованию грузов. Но основной прирост в абсолютном выражении, как всегда, связан со страхованием имущества юрлиц. Однако заметная доля в этом сегменте приходится на российские риски, подписанные зарубежными компаниями и переданными обратно в ретроцессию в РФ.



Наталья Карпова

*Президент-Председатель
Правления АО РНПК*

ССТ: Какие риски перестраховываются в России, а какие — за рубежом?

Н. К.: За рубежом размещаются крупные риски, для покрытия которых финансовых возможностей российских страховщиков и перестраховщиков недостаточно. Далее — риски, требующие know-how, которым российский рынок не располагает, а также риски, в отношении которых есть требование о перестраховании за рубежом: обычно выражается через требование о наличии у перестраховщика международного рейтинга не ниже А, что автоматически исключает российский рынок. Наконец, риски в соответствии с политикой конкретного страховщика.

ССТ: Какие параметры влияют на объем международного перестрахования?

Н. К.: Основным параметром является страховая сумма или лимит ответственности. Чем больше страховая сумма или лимит ответственности, тем большее количество страховщиков и перестраховщиков будет задействовано для покрытия всей суммы ответственности.

ССТ: Что означает высокий рейтинг перестраховочной компании?

Н. К.: Рейтинг — отражение мнения рейтингового агентства о вероятности

дефолта страховщика или перестраховщика. Чем выше присвоенный рейтинг, тем ниже, по мнению агентства, такая вероятность.

ССТ: Как сказывается на размере страховой премии рейтинг перестраховщика?

Н. К.: Как правило, более высокий рейтинг означает более высокую премию, но не всегда это прямая зависимость. Необходимо разделять обязательное перестрахование и факультативное.

При перестраховании рисков факультативно на российском рынке под непропорциональные обязательные емкости по соответствующему виду страхования тарифы значительно ниже, чем при перестраховании тех же самых рисков факультативно на международном рынке среди высокорейтинговых перестраховщиков.

При обязательном перестраховании, как правило, размещение происходит на лидерских условиях международного высокорейтингового перестраховщика. Рос-



сийские страховые компании, обладающие более низким рейтингом, в принципе, привлекаются в качестве перестраховщиков редко. В последнее время по определенным видам страхования прослеживается тенденция удорожания лидерских облигаторных котировок, предоставляемых высокорейтинговыми перестраховщиками, и цеденты стараются нивелировать увеличение стоимости облигаторной защиты за счет привлечения менее рейтинговых перестраховщиков по более низкой цене.

Если коротко, то, как правило, зависимость страховой премии от рейтинга перестраховщика прямая — чем выше рейтинг перестраховщика, тем выше премия, которую он попросит за конкретный риск, т. к. более высокий рейтинг обуславливает более высокую надежность. При прочих равных условиях страхователь или перестрахователь заплатит больше страховой или перестраховочной премии за более высокий рейтинг перестраховщика. Бывают и исключения, конечно, связанные, в первую очередь, с индивидуальной оценкой риска конкретным перестраховщиком.

ССТ: В обратном направлении этот механизм тоже работает?

Н. К.: Да — если есть потребность в удешевлении стоимости перестрахования, можно в какой-то доле согласиться на участие в размещении перестраховщиков с рейтингом, например, ВВВ вместо А, что позволит снизить стоимость, но не во всех случаях приведет к снижению качества. Например, ведущие российские страховщики и перестраховщики, ограниченные страновым рейтингом (ВВВ), как потолок в своей надежности, не уступают многим западным коллегам с рейтингом А. В августе 2019 года рейтинговое агентство Fitch повысило рейтинг РНПК до ВВВ, прогноз «стабильный».

В прошлом году при перезаключениях страховщики столкнулись с повышением тарифов по авиации, космосу, D&O и энергетике у международных компаний. Это может благоприятно сказаться на увеличе-

Если говорить о динамике рынка исходящего перестрахования, доля внутреннего рынка, а именно размещения внутри России, составляет 25,5 %, или 32 820 млн руб. Внутророссийский сегмент рос более быстрыми темпами — прирост ~20 %.

нии доли удержания рисков на внутреннем рынке. Рост тарифов можно сдерживать за счет использования внутренней российской емкости.

ССТ: Влияют ли на выбор перестраховочной компании страхователи?

Н. К.: Иногда условие о перестраховании риска за рубежом можно найти в условиях тендеров, проводимых страхователями. Часто — при размещении рисков международными брокерами, представленными на российском рынке, которые предлагают страхователям именно высокорейтинговую перестраховочную защиту, за которую страхователь осознанно соглашается платить более высокую цену. Также высокорейтинговое размещение может быть требованием лизингодателя, акционеров, совета директоров или комитета по рискам страхователя или страховщика.

ССТ: Насколько оправдано требование в тендерных условиях обязательного наличия перестраховщика с высоким рейтингом?

Н. К.: Требование рейтинга выше ВВВ автоматически означает перестрахование за рубежом. С одной стороны, это отражает уровень доверия страхователя к финансовым институтам в России, не всегда справедливое. С другой стороны, это указывает на намерение клиента получить максимально надежную защиту, обусловленную высоким рейтингом перестраховочной защиты.

В некоторых случаях это искусственное требование и, если риск не превышает облигаторную емкость и по покрытию не является исключением, факультативное перестрахование не требуется в принципе. При превышении облигаторной емкости факультативное перестрахование требуется в меньших размерах и при этом можно разместиться в конечном итоге у тех же самых трех высокорейтинговых перестраховщиков, но через российские облигаторные программы. Качество защиты при этом останется высокорейтинговым, т.к. на удержании российской страховой компании в качестве перестраховщика останется только нетто удержание, остальная часть будет автоматически перестрахована международными облигаторными перестраховщиками.

ССТ: Возможно ли перестрахование рисков только на российском рынке?

Н. К.: Нет, прежде всего, потому что объемы ответственности настолько велики, что ни одна страна в мире не может покрывать их полностью самостоятельно. В этом состоит трансграничный характер перестрахования. Но оставлять больше бизнеса в России можно и нужно.

ССТ: Насколько надежны и оперативны российские перестраховщики? Имеют ли они необходимый уровень квалификации?

Н. К.: Хороший вопрос, и он не только касается рейтинга перестраховщика, который зависит от рейтинга страны. Если говорить о профессиональных перестраховщиках, т.е. имеющих на текущий момент лицензию только на перестрахование, то их немного. Но да — они надежны и оперативны, с ними удобнее и комфортнее работать, а уровень их квалификации постоянно повышается. Например, об уровне квалификации сотрудников РНПК говорит то, что большинство андеррайтеров имеет многолетний опыт работы в крупнейших страховых и брокерских компаниях, включая международные, профильное образование, многочисленные повышения квалифи-

Риски, требующие know-how, которым российский рынок не располагает, а также риски, в отношении которых есть требование о перестраховании за рубежом: обычно выражается через требование о наличии у перестраховщика международного рейтинга не ниже А.

ции, в том числе и за рубежом, кандидатские степени.

ССТ: Меняет ли ситуацию на перестраховочном рынке нестабильность курса рубля и развивающийся финансовый кризис?

Н. К.: Не думаю, что пандемия повлияет на положение лидеров индустрии. Однако, полагаю, все перестраховщики без исключения пострадают от замедления экономики. Влияние будет тем сильнее, чем менее устойчивыми окажутся экономики основных для перестраховщиков рынков.

ССТ: Какие советы можно дать риск-менеджерам предприятий по организации страховой защиты в сложных условиях сегодня?

Н. К.: Прежде всего, обратить внимание на совершенствование плана обеспечения непрерывности деятельности предприятия в чрезвычайных обстоятельствах и на наличие и условия страховых полисов, обеспечивающих защитой сотрудников и производство. При наличии надежных российских перестраховочных емкостей — рассматривать в приоритете российский рынок, пересмотреть свои требования в отношении реальной необходимости размещения на международных рынках. В дальнейшем имеет смысл следить за новыми условиями и продуктами, которые могут возникнуть как реакция страховщиков на проявления пандемии.