

**Собственная оценка рисков и платежеспособности страховой организации:  
понятие, цели и международный опыт в рамках риск-ориентированного  
регулирования страхового сектора**

**Научный руководитель – Полякова Марина Васильевна**

*Алдухова Евгения Владимировна*

*Аспирант*

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», Факультет  
экономических наук, Москва, Россия  
*E-mail: aldukhova.evgeniya@gmail.com*

С сентября 2013 года, после того как Банк России стал мегарегулятором финансового рынка, был значительно усилен надзор за страховыми компаниями и их отчетностью, что привело к уходу с рынка большого числа игроков, не соответствующих действующим требованиям платежеспособности. Наделение Банка России с 01.01.2019 года правом отзывать лицензию на осуществление страхования при неоднократном в течение года существенном (более 20%) нарушении требований финансовой устойчивости является одним из последних решений в рамках повышения финансовой устойчивости российских страховщиков.

На сегодняшний день одним из основных направлений в регулировании страхового сектора Российской Федерации является внедрение риск-ориентированного подхода. Основные составляющие планируемого подхода аналогичны компонентам режима Solvency II, действующего в Европейском Союзе с 1 января 2016 года. Согласно концепции Банка России риск-ориентированный подход предполагает повышение финансовой устойчивости, совершенствование системы корпоративного управления, повышение прозрачности и доступности информации об их деятельности для всех заинтересованных лиц. При этом одним из способов решения поставленных задач указывается внедрение собственной оценки рисков и платежеспособности (далее - СОПР) [1].

Если руководствоваться Директивой Solvency II [4], то СОПР является составной частью компоненты 2, характеризующей качественные требования к системе корпоративного управления. СОПР нацелена на лучшее понимание профиля рисков компании в соответствии с выбранной стратегией. СОПР требует детального анализа краткосрочных и долгосрочных рисков, вместе с тем регулятор предоставляет страховщику право самостоятельного выбора стрессовых сценариев, горизонта прогнозирования и методов расчета капитала под риски при проведении СОПР. Поскольку СОПР должна быть неотъемлемой частью бизнес-стратегии, европейские страховщики в качестве временного интервала проводимой оценки устанавливают от трех до пяти лет в зависимости от среднесрочного планирования деятельности компании. [2]

В исследовании автор раскрывает понятие СОПР и ее роль в системе риск-менеджмента страховой компании. Далее автором рассмотрен опыт внедрения СОПР для европейских страховщиков при переходе к режиму Solvency II. Такого рода анализ необходим перед адаптацией сформировавшихся методик к реалиям российского страхового сектора.

До вступления в силу режима Solvency II, в отношении СОПР кроме общих принципов, указанных в статье 45 Директивы Solvency II, Европейская организация страхования и пенсионного обеспечения (далее - ЕЮРА), начиная с 2011 года выпустила ряд руководств по внедрению СОПР. Целью этих руководств было повышение готовности страховщиков к проведению собственной оценки рисков и платежеспособности. В соответствии с одним из таких последних руководств ЕЮРА, подготовленных в ходе переходного периода [6], в 2014

году европейские страховщики должны были выполнить впервые часть СОПР, не имеющую отношение к требованиям к капиталу для обеспечения платежеспособности, которые начали действовать только с 1 января 2016 года. По итогам полученных отчетов о проведении СОПР национальные регуляторы страхового надзора давали страховым компаниям обратную связь. Например, Центральный Банк Ирландии (Central Bank of Ireland, далее - СВИ) [3] и Управление пруденциального контроля Банка Англии (Prudential Regulation Authority) [8] основным недостатком в проведенных СОПР назвали слабые стресс-тесты. Кроме этого, СВИ дал оценку горизонту прогнозирования, который использовали локальные компании для своих оценок СОПР. Итальянский регулятор страхового рынка IVASS попросил страховщиков в отчетах СОПР оценивать риски по европейским государственным облигациям, которые считаются безрисковыми активами в соответствии со стандартной формулой Solvency II [7].

Отдельного внимания заслуживает изучение рекомендаций ЕИОРА и национальных регуляторов страхового сектора на основе полученных полноценных отчетов СОПР после вступления в силу Solvency II. По итогам 2016 г. в качестве ключевых замечаний ЕИОРА обозначила недостаточную вовлеченность топ-менеджмента компании в процесс СОПР, необходимость более тщательного анализа отклонения полученных результатов от оценок стандартной формулы, а также пересмотра стресс-тестов [5].

Проведенный анализ на основе международного опыта позволяет понять основные составляющие самостоятельной оценки рисков и платежеспособности, а также выявить трудности, с которыми сталкивались европейские страховщики при выполнении данной оценки. Учитывая цели Банка России начать переход к риск-ориентированному подходу в страховании с внедрения компоненты 2, включающей СОПР, итоги данного исследования должны быть актуальны и интересны широкому кругу исследователей, включающему в себя ученых и профессионалов.

### Источники и литература

- 1) Концепция внедрения риск-ориентированного подхода к регулированию страхового сектора в Российской Федерации (утв. Банком России). СПС КонсультантПлюс (в соответствии с публикацией на сайте Банка России 20.08.2017)
- 2) Planchet F., Robert C. Y. From Internal to ORSA Models //Modelling in Life Insurance— A Management Perspective. – Springer, Cham, 2016. – С. 105-124
- 3) Address by Sylvia Cronin, Director of Insurance, at the Central Bank of Ireland Solvency II Forum. Available at: <https://www.centralbank.ie/news/article/sylvia-cronin-central-bank-of-ireland-solvency-ii-forum>
- 4) Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II). Available at <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX:02009L0138-20140523> (accessed 27.10.2018)
- 5) EIOPA calls for further improvement in the ORSA implementation. Available at: <http://eiopa.europa.eu/Pages/News/EIOPA-calls-for-further-improvement-in-the-ORSA-implementation.aspx>
- 6) Guidelines on forward looking assessment of own risks (based on the ORSA principles. Available at: <https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines/guidelines-on-floar>

- 7) Not so much the 'own' risk and solvency assessment. – 05.11.2015. Available at: <https://www.insuranceerm.com/analysis/not-so-much-the-own-risk-and-solvency-assessment.html>
- 8) Solvency II Own risk and solvency assessment - June 2015. – 15.06.2015. Available at: <https://www.bankofengland.co.uk/prudential-regulation/letter/2015/solvency-ii-own-risk-and-solvency-assessment-june-2015>