

РАЗДЕЛ I

ЗАРУБЕЖНЫЕ СТРАХОВЫЕ РЫНКИ: ОСОБЕННОСТИ, ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОПЫТА В РОССИИ

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ ПРИ АНТИКРИЗИСНОМ УПРАВЛЕНИИ

Ачкасова Светлана Анатольевна, преподаватель кафедры управления финансовыми услугами
Харьковский национальный экономический университет
E-mail: svet_achk@meta.ua

В статье определены теоретические основы стресс-тестирования при антикризисном управлении деятельностью страховой компании.

Основной проблемой для внедрения стресс-тестирования деятельности страховых компаний в Украине является то, что пока не сформировано определенного порядка его проведения. Методические рекомендации относительно применения страховщиками стресс-тестов [17] носят необязательный характер и не содержат в себе методического обеспечения применения экономико-математического аппарата для расчетов и определения страховщиками своей готовности к возможным кризисным ситуациям.

Страховым законодательством Украины [24] установлены жесткие требования к обеспечению финансовой устойчивости и платежеспособности страховщика. В связи с этим, особого внимания требует проверка соблюдения страховой компанией нормативного соотношения активов и обязательств, требований к максимальной ответственности по отдельному риску.

В антикризисном менеджменте особое внимание уделяется диагностике финансового состояния страховой компании и разработке антикризисных программ, направленных на недопущение банкротства. Новым аналитическим инструментом в рамках антикризисного управления является стресс-тестирование, в первую очередь как мера контроля национальных регуляторов и внутренних систем оценки рисков страховых компаний. Важно определение степени финансовой уязвимости страховой компании в случае реализации наихудшего из сценариев развития экономики страны, региона.

Следует отметить, что в различных рекомендациях, инструкциях национальных регуляторов России [6], Украины [17], Казахстана [10,11,12] применяются понятия стрессового тестирования, стресс-тестирования, стресс-тестинга. Данные различия обусловлены спецификой терминологического

перевода. Наиболее приемлемым, по мнению авторов, является применение термина – стресс-тестирование. Возможность применения данного аналитического инструмента представлена как для страховых компаний, так и для банков, негосударственных пенсионных фондов. Для указанных финансовых учреждений национальные регуляторы разных стран уже выработали Методические рекомендации, инструкции по управлению рисками и применению стресс-тестов [10,11,12,17].

Для исследования сущности стресс-тестирования рассмотрены характеристики понятия, приведенные на рис. 1.

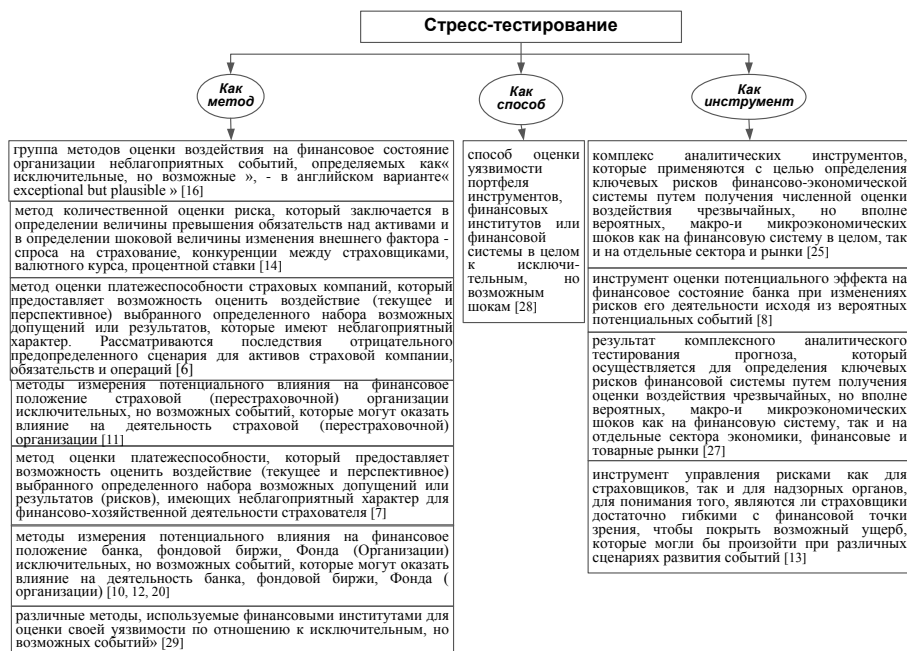


Рис. 1. Сущность понятия «стресс-тестирование»

Как видно на рис. 1 нет однозначного подхода к определению понятия стресс-тестирования. Его определяют как метод, инструмент или способ оценки. В то же время, в приведенных выше определениях общим является определение влияния рисков на состояние финансовой организации. При обосновании целесообразности применения того или другого метода построения стресс-теста автором выделено следующие критерии [2]: «1» – объем информации, необходимый для построения стресс-теста, «2» – временные затраты проведения стресс-тестирования, «3» – возможность сопоставления результатов при проведении оценки, «4» – достоверность и возможность интерпрета-

ции полученных результатов, «5» – отражение текущего финансового состояния при оценивании.

В результате проведенного ранжирования рассматриваемых методов с использованием метода анализа иерархий (метода Т. Саати), получено, что наибольшую значимость при обоснования выбора метода построения стресс-теста имеет критерий 4 (достоверность и возможность интерпретации полученных результатов) (49,5% значимости), на втором месте находится критерий 3 (возможность сопоставления результатов при проведении оценки) – 23,7%, на третьем – критерий 1 (объем информации, необходимый для построения стресс-теста) – 11,4%.

В табл. 1 предоставлены результаты для каждого из анализируемых методов построения стресс-теста с учетом целевой направленности результатов оценки для принятия соответствующих управленческих решений.

Таблица 1

Определение наиболее приоритетного метода построения стресс-теста

Критерии Методы	1	2	3	4	5	Приоритетность метода построения стресс-теста
	0,114	0,082	0,237	0,495	0,071	
Метод эластичностей	0,280	0,123	0,190	0,082	0,082	0,093
Сценарный метод	0,647	0,320	0,082	0,190	0,190	0,129
Индексный метод	0,073	0,557	0,728	0,727	0,728	0,166

По результатам табл. 1 можно сделать вывод, что наиболее целесообразным является применение индексного метода построения стресс-теста. Разработка стресс-индексов характерна для банковской системы. Показатели, включенные в швейцарский вариант стресс-индекса [9], характеризовали рынок банковских ценных бумаг, доходность работы банков, их платежеспособность и ликвидность. В стресс-индекс входили следующие показатели: индекс цен акций банка, спрэд доходности банковских облигаций, межбанковские депозиты, рентабельность активов, дисперсия капитала, изменение количества филиалов (подразделений) банков.

При выборе основных показателей, характеризующих состояние страховых компаний, рассматривались как качественные показатели, так и количественные, изменение которых наиболее информативно. Для страховых компаний были выбраны следующие показатели [3,4]: качество активов, устойчивость менеджмента, использование перестрахования, коэффициент риска страхования, который показывает сколько чистых премий приходится на единицу капитала, коэффициент изменений в капитале, который измеряет скорость изменений размера капитала; коэффициент изменений в сумме чистых

премий по всем страховым полисам, который измеряет скорость изменений размера чистых премий; коэффициент удержания риска служит признаком политики управления страховыми рисками; коэффициент запаса платежеспособности, который характеризует такое финансовое состояние, при котором страховая компания способна покрывать свои обязательства; коэффициент рентабельности страховой деятельности, который отражает эффективность страховой деятельности применительно к обороту, то есть рентабельность продаж; коэффициент доходности активов, который отражает эффективность инвестиционной деятельности применительно к совокупной величине активов страховщика; уровень капитала в совокупных активах, который указывает на способность поглотить потери от риска.

Основной задачей стресс-тестирования является оценка способности капитала страховщика компенсировать возможные крупные убытки; определение комплекса действий, которые должны быть применимы для снижения уровня рисков и сохранения капитала. Для этого необходимо определить наиболее уязвимые места страховщиков и выбрать методику, согласно которой будут разработаны стресс-тесты.

Общий подход регулирования на основе оценки рисков заключается в том, что сферы деятельности страховщиков с повышенными параметрами риска требуют большего внимания со стороны государственных органов регулирования и аудита. Используя этот подход, представители надзора определяют существующие или потенциальные проблемы, с которыми сталкивается страховщик, а также осуществляют проверку влияния возможных изменений в экономике на страховую систему по характеру и уровню рисков конкретного страховщика. Государственный регулятор сосредотачивает свои усилия на наиболее значительных реальных и потенциальных рисках страховщика и страховой системы в целом.

Рекомендуется, чтобы в разработке стресс-тестов участвовали специалисты по управлению рисками, актуарии, отвечающие за направления деятельности, и другие работники, имеющие опыт в различных сферах деятельности страховщика. Результаты, полученные в стресс-тестах, проведенных в страховой компании, часто представляются в виде индексов. Как правило, в знаменателе такого индекса находится стоимость капитала (индекс показывает способность компании к покрытию убытков) или активов (индекс описывает эффект от стрессов для всего баланса).

Рекомендуемая частота проведения стресс-тестирования для страховых компаний Украины - раз в год. Однако страховщику, фактический запас платежеспособности которого превышает нормативный запас платежеспособности не более чем на 10 процентов, рекомендуется проводить большие по объему и частоте стресс-тесты [17]. В Казахстане необходимо ежеквартальное предоставление отчета стресс-тестинга различных рисков, в частности, инве-

стиционного блока [12]. Данное нововведение позволит страховым компаниям, а значит, в целом, рынка, продвинуться еще на один шаг вперед – не только оптимально управлять рисками, но и стать еще прозрачнее.

В соответствии с Методическими рекомендациями Украины относительно Формы отчета актуария по видам страхования, иным, чем страхование жизни [18] аналитическая часть актуарного отчета предусматривает анализ всех рисков и способность выполнять страховые обязательства, результаты стресс-тестирования.

По результатам стресс-тестирования готовится письменный отчет как часть ежегодного актуарного отчета и включать в него следующую информацию [17]: описание методики стресс-тестирования и ключевые предположения, используемые в модели тестирования; описание результатов тестирования при использовании предположений, определенных в бизнес-плане (базовый вариант); описание допущений, используемых в сценариях стресс-тестирования и взаимосвязей факторов риска; описание результатов стресс-тестирования в любых действиях руководства страховщика; описание влияния на результат анализа ограничений примененных данных; описание характера действий руководства страховщика по улучшению результатов негативных сценариев стресс-тестирования; результаты стресс-тестирования, учитывающие действия руководства страховщика.

О чем могут свидетельствовать результаты стресс-тестов? Во-первых, о возможности покрытия прогнозируемых убытков и расходов собственными средствами страховых компаний. Следует ответить на вопрос: что стресс-тестировать, каким инструментом, какими стресс-факторами?

Фактор предупреждения о необходимости формирования запаса капитала в случае наступления неблагоприятных событий является элементом пруденциального надзора. В соответствии с Директивой 2009/138/ЕС Европейского парламента и совета от 25 ноября 2009 о начале и ведения деятельности в сфере страхования и перестрахования (Платежеспособность II) (переработанный вариант) актуальным является рассмотрение норм оценки активов и пассивов, технических резервов, собственных фондов, необходимого платежеспособного капитала, минимального необходимого капитала и инвестирования [4]. В соответствии с данной Директивой 2009/138/ЕС необходимый платежеспособный капитал (Solvency Capital Requirement) должен отражать уровень правомерных собственных фондов, что позволяет страховым и перестраховочным организациям поглощать значительные потери, и который дает достаточные гарантии владельцам страховых полисов и получателям, что выплаты будут сделаны тогда, когда наступит срок их оплаты [4].

В проекте Методических рекомендаций Украины [23] по применению страховщиками стресс-тестов, отражаются примеры стресс-тестов, которые предлагаются Директивой 2009/138/ ЕС для определения капитала, необходи-

мого для обеспечения платежеспособности через величину стоимости нетто-активов (NAV). Для определения стоимости нетто-активов необходимо стоимость активов уменьшить на стоимость обязательств. Оба значения должны быть продемонстрированы в балансе в соответствии с принципами оценки, действовавшими на дату составления баланса. Затем оба соответствующие компонента активов и обязательств необходимо подвергнуть воздействию стрессов, т.е. оценить согласно предположениям, описывающим стрессовую ситуацию.

После воздействия стрессов пересчитывается стоимость активов и обязательств, а затем рассчитывается стоимость нетто-активов для новых значений активов и обязательств. Размер требований к капиталу для данного фактора риска в результате примененного стресса определяется как ΔNAV (изменение стоимости нетто-активов), либо как разница между стоимостью нетто-активов до применения стресса и стоимостью нетто-активов после его применения [23]. Разница между стоимостью активов и пассивов – это капитал и резервы, которые представляют собой «подушку», способную абсорбировать любые потери, вытекающие из счета прибылей и убытков, или возникающие по другим причинам. Если пассивы превышают активы, тогда субъект считается технически несостоятельным выполнять обязательства [21].

Именно поэтому, особенно актуальным является определение размера капитала, необходимого для покрытия рисков страховых компаний и создания условий для эффективного функционирования.

Постановлением Правления Агентства Республики Казахстан были утверждены следующие инструкции: Инструкция о требованиях по наличию системы управления рисками на фондовой бирже [12], Инструкция о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых (перестраховых) организациях [11] и Инструкция о требованиях по наличию системы управления рисками для накопительных пенсионных фондов и организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами [2020]. В соответствии с указанными инструкциями осуществляется проведение стресс-тестинга в Казахстане. Согласно этим инструкциям стресс-тестинг проводится по следующим рискам: ценовой риск, процентный риск, валютный риск, риск ликвидности, операционный риск, риск, связанный со страховой деятельностью. Стресс-тестинг осуществляется на основе финансовой отчетности организации на отчетную дату. Для различных финансовых учреждений особое внимание уделяется ценовому риску, процентному риску, валютному риску и риску ликвидности. Для страховых компаний особое значение имеют риски, связанные со страховой деятельностью.

Таким образом, определены подходы к определению стресс-тестирования, изучен опыт стресс-тестирования страховых компаний Украины и Казахстана.

Список литературы:

1. Андриевская И. К. Стресс-тестирование: обзор методологий / И. К. Андриевская // Управление в кредитной организации. – 2007. – № 5. – С. 34–44.
2. Ачкасова С. А. Вибір пріоритетного методу побудови стрес-тесту при оцінці стресостійкості страхових компаній / С. А. Ачкасова // Управління розвитком. – 2011. – №5 (102). – С. 50–51.
3. Ачкасова С. А. Вибір якісних показників оцінки стресостійкості страхових компаній / С. А. Ачкасова // Проблеми та перспективи розвитку банківської системи України: збірник тез доповідей за матеріалами XIII Всеукраїнської наук.-практ. конф., 28-29 жовтня 2010 р. / Держ. вищий навчальний заклад «Українська академія банківської справи Національного банку України. – Суми: ДВНЗ «УАБС», 2010. – Т 1. – С. 65–66.
4. Ачкасова С.А. Формування переліку показників оцінки стресостійкості страхових компаній / С.А. Ачкасова // Міжнародні фінансові та страхові ринки в нових економічних умовах: збірник тез доповідей VI Міжнародної науково-практичної конференції, 16 грудня 2010 р. – К. : КНУ ім. Т. Шевченка, 2010. – Вип. VI, Том 1. – С. 25-28.
5. Внукова Н.М. Особливості стрес-тестування страхових компаній / Н.М. Внукова, В.А. Смоляк, С.А. Ачкасова // Вісник КНУ ім. Т. Шевченка. – 2009. № 114. С. 56–60.
6. Глоссарий Международной ассоциации страховых надзоров [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.iaisweb.org/_temp/The_use_of_actuaries_as_part_of_a_supervisory_model_in_Russian.pdf
7. Глоссарий страховых терминов, используемых при проведении страховых операций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bankclub.ru/files/ ipoteka.pdf>
8. Дубков С. Стресс-тестирование – инструмент оценки банковских рисков / С. Дубков // Банковский вестник. – 2008. – С. 17–23.
9. Егоров А. Стресс-индекс как мера финансовой стабильности: подходы к его построению / А. Егоров // Банківський вісник. – 2009. – С. 38-42.
10. Инструкция о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в банках второго уровня: Постановление Правления Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30.09.2005 г. № 359 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ctpd.kz/ UserFiles/File/POSTANOV359.pdf>
11. Инструкция о требованиях к наличию систем управления рисками и внутреннего контроля в страховых (перестраховых) организациях: Постановление Правления Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 1.02.2010 г. № 4 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kklife.kz/file/641444810-1266.docx>
12. Инструкция о требованиях по наличию системы управления рисками на фондовой бирже: Постановление Правления Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30.11.2009 г. № 244 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.kase.-kz/files/normative_base/post_244.pdf.
13. Использование актуариев как составляющая часть модели надзора: Рекомендации Международной ассоциации страховых надзоров от 2003 г. № 7 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.iaisweb.org/view/-element_href.cfm?src =1/143.pdf.
14. Кондратенко Д. В. Регулювання страхової діяльності на основі оцінки ризиків / Д.В. Кондратенко – Х. : ХДТУБА, 2006. – 19 с. (Препринт / ХДТУБА).
15. Корват О.В. Ризики діяльності страховика. – Х. : ХДТУБА, 2008. – 20 с.
16. Кудрявцева М. Г. Что тестирует стресс-тест? / М. Г. Кудрявцева [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rcb.ru/rcb/2006-02/7432/>.
17. Методичні рекомендації щодо загальних підходів до застосування страховиками

стрес-тестів: Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 05.12.2006 р. № 6496 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.dfp.gov.ua>

18. Методичні рекомендації щодо форми звіту актуарія за видами страхування, іншими, ніж страхування життя: Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 19.08.2010 № 666 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.nau.ua/doc/?uid=1156.455.1>

19. Об установлении требований к наличию систем управления рисками в страховых (перестраховочных) организациях: Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30.05.2007 г. № 130 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.actuary.kz/Downloads/publish-471544_2549.doc.

20. Об утверждении Инструкции о требованиях по наличию системы управления рисками для накопительных пенсионных фондов и организаций, осуществляющих инвестиционное управление пенсионными активами: Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 7 июля 2009 года № 135 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.pfbta.kz/ru/system/-ase135.doc>.

21. Організаційно-методичні підходи до запровадження в НБУ системи оцінки стійкості фінансової системи: Інформаційно-аналітичні матеріали / За ред. д.е.н., проф. В. І. Міщенко, к.е.н., доц. О. І. Кіреєва, к.е.н. М. М. Шаповалової. – К. : Центр наукових досліджень НБУ, 2005. – 97с.

22. Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях (на основе обзора международной финансовой практики) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.cbr.ru/analytics/bank_system/print.asp?-file=stress.htm.

23. Проект Методичних рекомендацій щодо застосування страховиками стрес-тестів [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.dfp.gov.ua/-fileadmin/downloads/smi/Str-test.pdf>.

24. Сайт Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг в Україні [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.dfp.gov.ua>.

25. Consultative Paper “Credit Stress-Testing” [Electronic source]. – Mode of access : <http://www.mas.gov.sg>.

26. Of on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast): Directive 2009/138/EC of the European parliament and of the council at 28.11.2009 [Electronic source]. – Mode of access : <http://www.eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:-335...en>.

27. SoCihak M. Stress testing: A review of key concepts / M. SoCihak, 2004. – 24 p.

28. Sorge M. Stress-testing Financial System: An Overview of Current Methodologies / M. Sorge [Electronic source]. – Mode of access : http://www.pa-pers.srn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=759585&rec=1&srcabs=973989.

29. Stress testing by large financial institutions: current practice and aggregation issues [Electronic source]. – Mode of access : www.bis.org/publ/cgfs14.htm.

THE THEORETICAL BASIS OF STRESS-TESTING INSURANCE COMPANIES IN CRISIS MANAGEMENT

Svetlana Achkasova, lecturer in the management of financial services
Kharkiv National University of Economics
E-mail: svet_achk@meta.ua