

Ніколіно Етторе Д'Ортона, Габрієлла Маркареллі, Джузеппе Мелізі

Договір про передачу портфеля збитків в рамках Директиви Solvency II для систем управління капіталом: погляд перестраховальника

Договір про передачу портфеля збитків – це договір перестраховання, в якому страховик передає портфелі збитків перестраховальнику. Ця операція може бути проведена страховою компанією для того, щоб знизити ризик формування резервів та вимоги до капіталу, встановлені Директивою Solvency II. З точки зору перестраховальника, який здійснює дуже складні операції, необхідно надавати значення методології, що використовується для визначення ціни договору.

Відповідно до підходу до колективних ризиків у статті розглядаються характеристики ризиків і ціноутворення перестраховання договорів про передачу портфеля збитків з урахуванням вимог до страхового капіталу, встановлених європейським законодавством. Для цього важливо розрахувати потребу в капіталі для ризику, що випливає з операції передачі портфеля збитків. Ця вимога встановлюється відповідно до Директиви Solvency II з урахуванням показника мінливості, визначеного за допомогою моделювання. Також було проведено кількісну оцінку для різних рівнів вартості ставки капіталу, що представляє діапазон можливих навантажень, які повинні застосовуватися до страхової виплати.

Щодо підходу на основі вартості капіталу, отримані результати свідчать про більш низьку суму страхової виплати порівняно з методом на основі відсотка з 2,69% до 1,88%. Крім того, підхід на основі вартості капіталу також показує перевагу наявності точного параметра, показника вартості капіталу, конкретне значення якого може бути обране перестраховальником на основі схильності до ризику.

Ключові слова: найкраща оцінка зобов'язань, ризик формування резервів, ринковий ризик, страхове ціноутворення, вартість капіталу

Класифікація JEL: G22, C58



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Николино Этторе Д'Ортона, Габриэлла Маркарелли, Джузеппе Мелизи

Договор о передаче портфеля убытков в рамках Директивы Solvency II для систем управления капиталом: взгляд перестраховщика

Договор о передаче портфеля убытков – это договор перестрахования, в котором страховщик передает портфели убытков перестраховщику. Данная операция может быть проведена страховой компанией для того, чтобы снизить риск формирования резервов и требования к капиталу, установленные Директивой Solvency II. С точки зрения перестраховщика, который осуществляет очень сложные операции, необходимо придавать значение методологии, используемой для определения цены договора.

В соответствии с подходом к коллективным рискам в статье рассматриваются характеристики рисков и ценообразования перестрахования договоров о передаче портфеля убытков с учетом требований к страховому капиталу, установленных европейским законодательством. Для этого важно рассчитать потребность в капитале для риска, вытекающего из сделки передачи портфеля убытков. Это требование устанавливается в соответствии с Директивой Solvency II с учетом показателя изменчивости, определенного с помощью моделирования. Также была проведена количественная оценка для разных уровней стоимости ставки капитала, представляющая диапазон возможных нагрузок, которые должны применяться к страховой выплате.

Относительно подхода на основе стоимости капитала, полученные результаты свидетельствуют о более низкой сумме страховой выплаты по сравнению с методом на основе процента с 2,69% до 1,88%. Кроме того, подход на основе стоимости капитала также показывает преимущество наличия точного параметра, показателя стоимости капитала, конкретное значение которого может быть выбрано перестраховщиком на основе подверженности риску.

Ключевые слова: лучшая оценка обязательств, риск формирования резервов, рыночный риск, страховое ценообразование, стоимость капитала

Классификация JEL: G22, C58



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии Creative Commons Attribution 4.0 International license, что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.