

Upravljanje tveganj v luči sklepanja zavarovanj

Osnove zavarovalništva

- Kaj počnemo v zavarovalnici?
- Kdo je lahko lastnik?
- Nadzornik(i)
- Različne zavarovalne vrste
- Tveganja
 - sprejem
 - združevanje
 - upravljanje

Zakonsko upravljanje s tveganji (danes)

- Vsak kvartal je potrebno poročati o:
 - (Razpoložljivem) Kapitalu
 - Kapitalski zahtevi
 - Kapitalski ustreznosti
 - ZTR
 - Naložbah, ki niso financirane iz ZTR
 - Vrednost sredstev, ki krijejo ZTR
 - Sredstva po vrsti, alokaciji, koncentraciji, valuti
 - Zavarovalna statistika
 - Bilanca stanja in uspeha

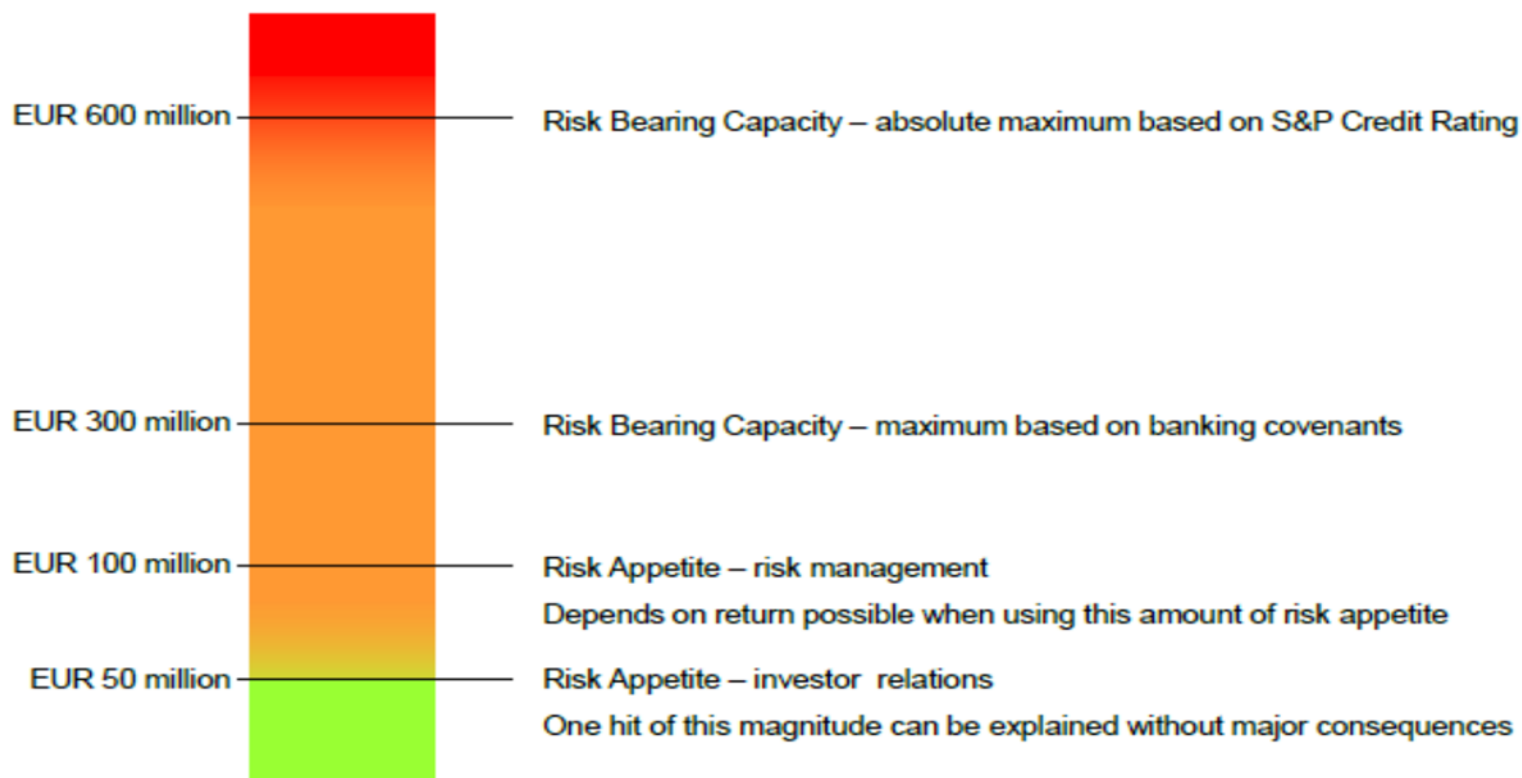
Upravljanje tveganj

Kaj je upravljanje tveganj?

- Govorimo o:
 - Identifikaciji tveganj
 - Kvantifikaciji tveganj
 - Opazovanje in kontrola tveganj
- In še o:
 - To je stalen proces
 - Je del strateških ciljev
 - Vključen v vse procese v podjetju
 - Interno moramo dobro opredeliti apetit po tveganju

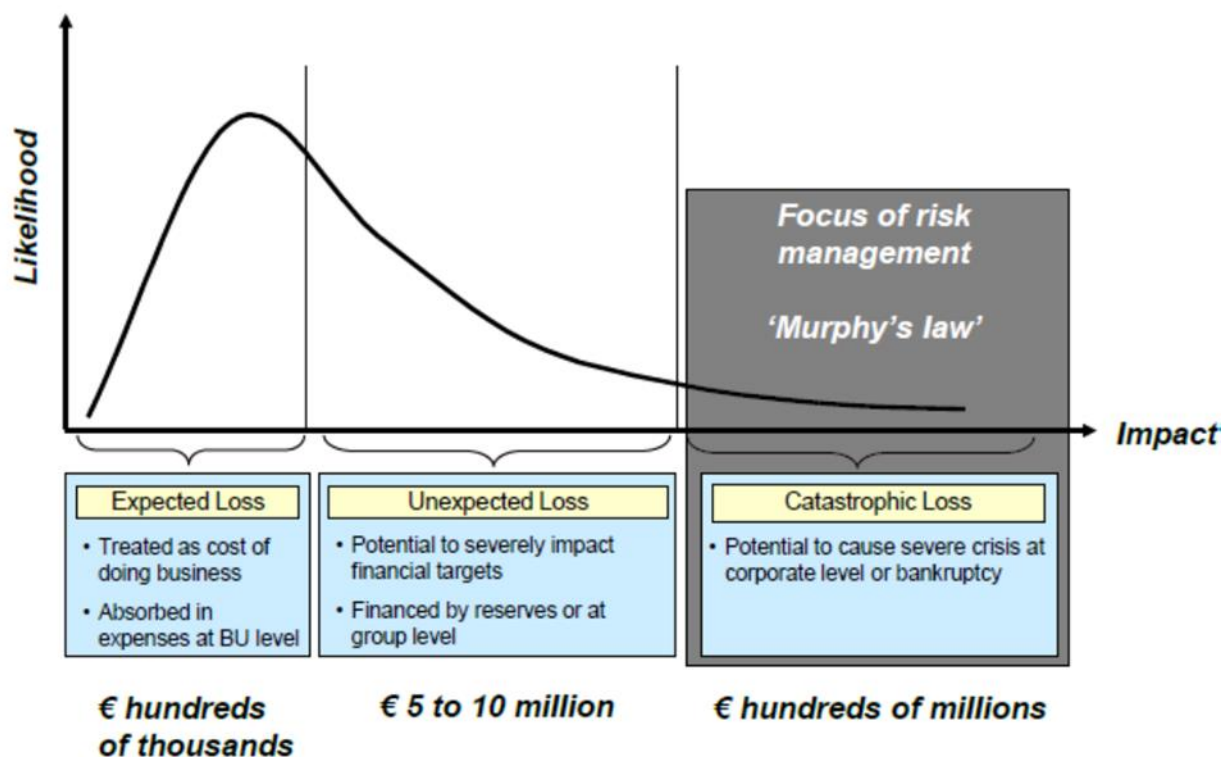
Upravljanje tveganj

- Fokus je apetit po tveganju. Primer:



Črni labod

- Tveganja dolgih repov – normalna porazdelitev ne velja!!!



Primeri iz vsakdanjika

Primer iz zavarovalne industrije

- Equitable Life je bila angleška zavarovalnica, kjer so prodajali mešano življenjsko zavarovanje s specifičnimi garancijami med 1957 in 1988
- Investirali so v delnice, katere so signifikantno izgubile na vrednosti koncem 90tih
- Lastniki polic so imeli opcijo za garantirano rento (GAO): ob doživetju so lahko kupili rento z tehnično obrestno mero 7% ali 8%
- To niso bile velike obresti za 70' ali 80' leta
- Od 2000 ne smejo več sklepati novih zavarovanj in poslujejo do run-offa

Primer iz zavarovalne industrije

Primer iz zavarovalne industrije

- Primeri iz Japonske – 7 (izmed 19) velikih zavarovalnic je propadlo med 1995 in 2000, ker niso izvajali kontrole nad tržnim tveganjem
- Primeri:
 - Kyoei Life (obveznosti v višini USD 42,2 mlrd)
 - Chiyoda Life (obveznosti v višini USD 27,0 mlrd)
 - Tokyo Life (obveznosti v višini USD 8,0 mlrd)

Primer iz zavarovalne industrije

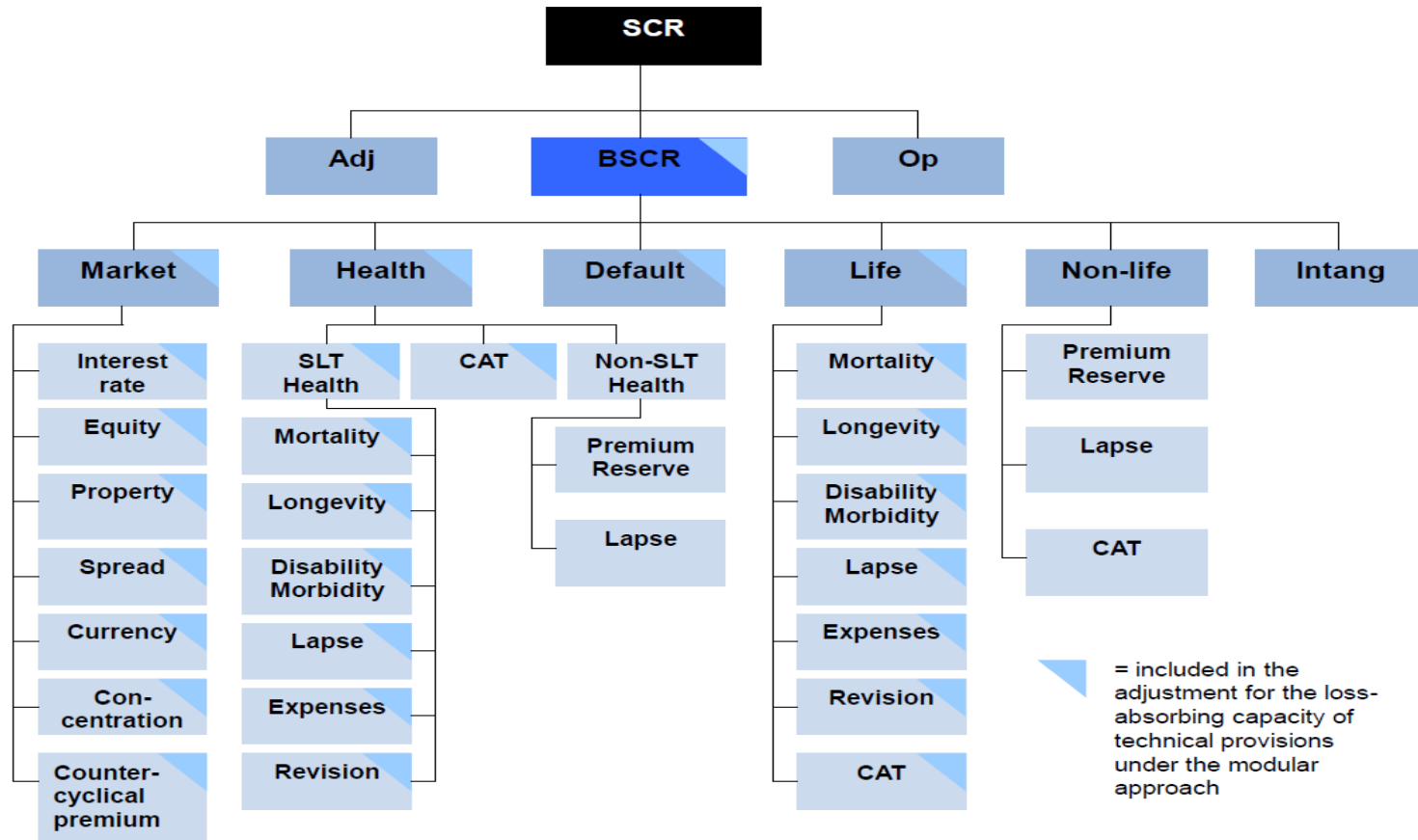
- ZDA: 1966 – 1998 => 600 zavarovalnic

Primary causes	Number of companies	% of total identified
Underreserving	145	34
Rapid growth (underpricing)	86	20
Alleged fraud	44	10
Investment failure	39	9
Catastrophe losses	36	8
Expansion	28	7
Impaired affiliate	26	6
Reinsurance failure	22	5
Total	426	100

Vprašanja

- Ali bi dober RM to preprečil?
- Kakšen je bil odgovor industrije?
- Ali so bili to zadnji slučajji, ki so se zgodili?

Solventnost II (eden izmed možnih odgovorov industrije)



Solventnost II in sklepanje zavarovanj

- Planiranje novega posla (premijsko, operativno tveganje)
- Kreditno tveganje
 - Bonitetna ocena, izpostavljeno
- Appetit po tveganju
 - „vse“ bo podrejeno temu
 - možnost sankcij
- Plačilna disciplina
- Provizija
 - Upoštevati bo potrebno strošek kapitala, ki posel „potrebuje“
- Optimizacija (po prodajnih poteh)

Sklepne misli

- RM ne reši vsega (100% varnosti ni)
 - sistematičen pristop k upravljanju tveganj
 - poslovanje spravimo v željen okvir (limiti)
 - nam da misliti o črnih scenarijih
- SII – bolj ko obvladamo posel, več kapitala se sprosti
 - veliko mehkih vsebin
 - vsak prispeva k celi zgodbi – vsak je RM manager
 - novi pogledi na (stare) procese