

УДК 368.02

РОЛЬ СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ В ФОРМИРОВАНИИ СТРАТЕГИИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

А.Г. СИДОРОВ

(Белорусский государственный экономический университет, Минск)

Исследуется роль страхового портфеля в обеспечении финансовой устойчивости страховой организации. Дана краткая характеристика сущности страхового портфеля, описаны функции, принципы формирования и классификация страхового портфеля. Выявлена недооценка роли страхового портфеля и недостаточная оценка всех факторов, влияющих на процесс его формирования. Показано, что подробное изучение данного вопроса приведет к моделированию процесса формирования страхового портфеля как основной стратегии управления страховой компанией.

Ключевые слова: страховой портфель, страховая компания, финансовая устойчивость.

Введение. В настоящее время функционирование на страховом рынке финансово устойчивых страховых компаний является необходимым условием для стабильного экономического роста страны. Страхование – один из важнейших инструментов функционирования экономики и надежным механизмом нейтрализации рисков. Страховые организации, выполняющие задачи стабилизирующего элемента рыночной системы хозяйствования, в свою очередь, сами должны быть надежными в финансовом отношении и являться гарантом принятых финансовых обязательств по возмещению ущерба. При этом также стоит отметить, что любая страховая компания – это организация, занимающаяся коммерческой деятельностью. Главная цель любой коммерческой деятельности – получение прибыли, что, в свою очередь, связано с риском. Каждый новозаключенный договор страхования несет в себе не только непосредственный доход, но и риск, связанный с выплатой страхового возмещения.

Ответы на вопросы, что является основополагающим в деятельности страховых организаций, где пересекается роль страхования как стабилизирующего элемента рынка с коммерческой деятельностью страховых компаний как участника рынка, какую стратегию должна выбирать каждая страховая компания, следует искать в более глубоком изучении роли страхового портфеля как экономического термина.

Понимание важности обеспечения устойчивости страхового портфеля становится сегодня особенно актуальным, так как формирование страхового портфеля – необходимое условие функционирования страховой организации в условиях рынка.

Основная часть. Страховой портфель представляет собой основу, на которой базируется вся деятельность страховщика, и которая определяет финансовую устойчивость страховой компании в целом. В связи с этим умение управлять страховым портфелем и обеспечивать его сбалансированность представляет большую значимость для дальнейшего развития страхового рынка.

От величины, качества, структуры и динамики страхового портфеля зависят поступление страховых взносов, размер и колебание выплат страхового возмещения и страховых сумм, рентабельность страховых операций. Главная цель формирования страхового портфеля состоит в стремлении получить требуемый уровень ожидаемой доходности при более низком уровне ожидаемого риска, то есть в достижении оптимального соотношения между риском и доходом страховщика.

Другими словами, одной из важнейших задач функционирования страховой организации становится поиск оптимальных путей формирования сбалансированного страхового портфеля, а также обоснование предложений по использованию новых направлений повышения устойчивости страхового портфеля, практическое применение которых в деятельности страховых организаций будет способствовать обеспечению результативности функционирования страховщиков.

В современной научной литературе существует множество различных определений термина «страховой портфель», что уже само по себе, на наш взгляд, не дает возможности для дальнейшего глубокого изучения процесса формирования страхового портфеля. Изучению страхового портфеля посвятили свои работы такие ученые и экономисты, как М.А. Зайцева, Л.Н. Литвинова, Н.М. Яшина, Л.И. Рейтман, В.В. Шахов, Ю.Т. Ахвледиани, Н.П. Сахирова, Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин и другие.

На наш взгляд, наиболее точная формулировка дана авторами Ю.Б. Рубиным и В.И. Солдаткиным: «страховой портфель – общий объем деятельности страховой компании, характеризующий совокупностью осуществляемых ею сделок, определяется количеством действующих страховых договоров, числом застрахованных объектов, размером совокупной страховой суммы» [1], а также в учебном пособии по страховому делу под редакцией М.А. Зайцевой и Л.Н. Литвиновой: «портфель страховой – совокупность застрахованных объектов или договоров страхования, характеризующих объем деятельности страховщика» [2].

Исходя из изложенного выше, можно сделать вывод, что понятие «страховой портфель» характеризует общий объем деятельности страховой компании, совокупность показателей, отражающих за опре-

деленный период направление, развитие и результаты работы страховщика, и может включать в себя: размер совокупной страховой суммы; фактическое число застрахованных объектов; совокупность принятых на страхование рисков; число действующих договоров страхования; сумму месячного страхового взноса по действующим договорам долгосрочного страхования жизни.

Главная цель формирования страхового портфеля состоит в достижении оптимального соотношения между риском и доходом страховщика, при этом основными принципами формирования страхового портфеля являются эквивалентность, сбалансированность и эффективность.

Другими словами, выбор типа страхового портфеля будет ничем иным, как выбором самой стратегии страховой компании, что в дальнейшем определит не только результат ее деятельности, но и перспективы финансовой устойчивости страховой организации в целом.

Сущность страхового портфеля наиболее полно раскрывается в его *функциях*: отбор страховых услуг; диверсификация страховых услуг; расчетная функция (себестоимость страхового портфеля); функция ревизионная; оптимизации «нового портфеля»; инвестиционная функция.

Функция отбора страховых услуг представляет собой право страховщика выбрать такой тип страхового портфеля, который соответствует потребностям страхователей и обеспечит определенное качество и ассортимент страховых услуг, предлагаемых страховщиком.

Функция диверсификации страховых услуг сводится к структурному формированию портфеля. Структура определяется соотношением между формами – обязательной и добровольной, индивидуальной и групповой – и системой видов страховых продуктов.

Расчетная функция страхового портфеля сводится ко многим составляющим: количеству договоров и сумме взносов по ним; страховой сумме; сроку страхования и вероятности ущерба; равновесию, при котором приток новых договоров компенсирует заканчивающиеся; себестоимости страхового портфеля.

Ревизионная функция является необходимым атрибутом контрольной функции в страховом деле вообще и в страховом портфеле в частности.

Функция оптимизации – это заключительная функция по формированию «нового» портфеля страхования, куда входит расчет «нового» портфеля страхования, его доходности и риска, с учетом ротаций предыдущего «старого» страхового портфеля. Главная цель формирования страхового портфеля состоит в достижении оптимального сочетания между риском и доходом для страховщика.

Инвестиционная функция в страховом портфеле играет двоякую роль: с одной стороны, служит источником прироста дохода в страховой компании за счет размещения денежных средств в ценные бумаги; с другой – является источником снижения тарифа для страхователей, что положительно влияет на приток новых договоров в страховой портфель и на «имидж» страховщика.

Назначение всех вышеперечисленных функций сводится к одному – созданию эффективного страхового портфеля, достижению оптимального соотношения между доходом и степенью риска, то есть всему тому, что в конечном итоге будет служить стабилизирующим фактором финансовой устойчивости страхового портфеля, а значит и устойчивости страховой компании.

Классификация типов и видов необходима при формировании страхового портфеля, при этом следует уметь сочетать удельный вес вида страхования с риском и доходностью, от которого зависят тип и вид страхового портфеля. Типы страховых портфелей выделяют в зависимости от региональных принадлежностей: национальные, иностранные, отраслевые, территориальные (региональные). В зависимости от вида валюты различают страховой портфель в национальной и иностранной валюте. По признаку времени возникновения выделяют портфель потенциальный (прогнозный, расчетный) и реальный (фактический).

Классификации страхового портфеля в зависимости от степени риска и по видам услуг, входящим в страховой портфель, тесно взаимосвязаны между собой, что наглядно проиллюстрировано в таблице.

Таблица – Классификация типов страхового портфеля

Типы страхового портфеля	Степени риска	Виды страхового портфеля	Характеристика типов портфелей
Агрессивный	Высокая	Специализированный	Рискованный, высокодоходный, низкоустойчивый
Консервативный	Низкая	Классический	Устойчивый, низкая степень риска, низкодоходный
Диверсификационный	Средняя	Комбинированный	Умеренно устойчивый, средняя степень риска, умеренно доходный

Источник: собственная разработка на основе [1–6].

По соотношению принятых на страхование рисков и страхового покрытия страховой портфель бывает сбалансированным и несбалансированным. *Сбалансированный страховой портфель* – это классический и комбинированный вид страхового портфеля с умеренным типом риска, диверсифицируемый,

имеющий в активе среднесрочные и долгосрочные договоры страхования. Это, как правило, эффективный страховой портфель с высокой финансовой устойчивостью, но с низкой доходностью и низкой ликвидностью. *Несбалансированный страховой портфель* – это неэффективный страховой портфель агрессивного типа и с высоким риском. Главная цель формирования несбалансированного портфеля агрессивного типа – получение высокого дохода.

В теории страхового дела сформулированы основные принципы формирования страхового портфеля:

- 1) *принцип рациональной достаточности*. Величина страхового портфеля зависит от количества страховых договоров и застрахованных объектов, а также от совокупной страховой суммы;
- 2) *принцип однородности*. Критериями оценки однородности страхового портфеля выступают размер страховой суммы и величина риска;
- 3) *принцип равновесия*. Равновесие страхового портфеля рассматривается как соотношение вновь заключаемых договоров и договоров, срок которых истекает;
- 4) *принцип стабильности*. Стабильность страхового портфеля характеризуется долей договоров, которые будут обеспечены страховой защитой до конца их действия;
- 5) *принцип диверсификации*. Соблюдение данного принципа позволит избежать «эффекта кулуляции рисков».

Соблюдение указанных принципов позволит страховщику сформировать рациональный сбалансированный страховой портфель.

Следует отметить классификацию факторов, влияющих на страховой портфель. Внешние – к внешним факторам относятся изменение общего и специализированного законодательства, налоговой системы, политическая обстановка в стране, экономическое положение в страховой отрасли, международные события, то есть такие обстоятельства, которые не подвластны страховщику [5]. Внутренние – это организационные аспекты работы компании, среди которых можно выделить факторы, оказывающие влияние непосредственно на страховой портфель.

1. *Андеррайтинг*. Важность данного фактора следует из его определения: андеррайтинг – это комплексная работа, проводимая страховщиком, по приему на страхование рисков, включая их оценку, определение возможности страхования, выбор оптимального покрытия, проверку соответствия рисков и клиентов целям и задачам своей страховой компании с точки зрения защищенности и сбалансированности её страхового портфеля. В более узком смысле андеррайтинг – это процесс оценки риска и принятия (либо непринятия) его на страхование. Таким образом, состав и структура страхового портфеля страховой организации напрямую зависят от качества проводимого андеррайтинга.

2. *Тарифная политика*, под которой понимается не только расчет страховых тарифов как прогнозной цены страховой услуги с учетом всех необходимых рисков факторов, скидок и надбавок по конкретным группам страхователей (застрахованных объектов), но и дальнейшее назначение фактической цены при заключении договора страхования, когда дополнительно учитываются цены, складывающиеся на рынке.

3. *Маркетинг и реклама*. Ввиду сложившегося на сегодняшний день уровня страховой культуры в Республике Беларусь, прежде всего, реклама в средствах массовой информации способствует привлечению страхователей и, как результат, увеличению размера страхового портфеля страховщика.

4. *Перестраховочная политика*. В данном конкретном случае перестрахование является инструментом достижения эффекта выравнивания страховых сумм, что необходимо для соблюдения принципа однородности страхового портфеля страховой организации.

5. *Кадровая политика*. Наличие высококвалифицированных сотрудников, исполняющих надлежащим образом свои должностные обязанности, позволяет своевременно учитывать все перечисленные факторы.

На наш взгляд, понимание важности данных факторов в сумме и по отдельности, регулярный мониторинг и влияние на них позволят максимально обезопасить сбалансированность страхового портфеля, а значит и страховой организации в целом.

Таким образом, при выборе стратегии страховой организации и создании модели страхового портфеля нужно руководствоваться следующим:

- 1) какой тип страхового портфеля по степени риска выбрать;
- 2) оценить приемлемое сочетание риска и дохода страхового портфеля;
- 3) определить удельный вес каждого вида риска страхового портфеля и дохода;
- 4) определить первоначальный состав страхового портфеля по степени риска;
- 5) определить доходность страхового портфеля по видам страхования;
- 6) определить величину, структуру и качество страхового портфеля.

Совокупность применяемых при формировании портфеля методов и технических возможностей представляют собой способ управления страховым портфелем, который может быть охарактеризован как активный или пассивный. Выбор модели управления страховым портфелем в зависимости от преобладания той или другой формы страхования обеспечивает финансовую устойчивость страховой организации.

Активная модель управления предполагает тщательное отслеживание и немедленное использование финансовых инструментов, отвечающих целям формирования страхового портфеля, а также быстрое

изменение состава страховых услуг, входящих в данный тип портфеля. Андеррайтер, занимающийся активным управлением и формированием страхового портфеля, должен оценить приемлемое сочетание риска и дохода портфеля, определить удельный вес договоров в страховом портфеле с различными уровнями риска и дохода по видам страхования. Активный мониторинг представляет непрерывный процесс, сводящийся к периодической ревизии, частота которой зависит от изменений финансовых показателей экономики страны. Чем больше срок действия страхового портфеля, тем больше стоимость портфеля подвержена колебаниям вследствие изменения макроэкономических показателей.

Пассивная модель управления представляет собой создание хорошо диверсифицированного страхового портфеля с заранее определённым уровнем риска, рассчитанным на длительную перспективу. Продолжительность существования страхового портфеля предполагает стабильность процессов на рынке страхования. В условиях инфляции, нестабильной конъюнктуры страхового рынка такой подход неоправдан.

Заключение. Вышеизложенное, на наш взгляд, создает основание для более подробного рассмотрения процесса формирования страхового портфеля страховщика. Недостаточная разработка методических основ страхового портфеля, отсутствие комплексного и системного подхода в оценке роли всех факторов, влияющих на процесс формирования страхового портфеля, негативно сказывается на обеспечении финансовой устойчивости страховых организаций в целом.

Выделение основных зон риска, принципов формирования и управления, изучение и разработка методик оценки страхового портфеля позволит в перспективе смоделировать, а значит, переосмыслить и усовершенствовать процесс формирования страхового портфеля как стратегию управления страховой организации. Это, в свою очередь, позволит сделать более эффективной систему защиты страховых интересов всех субъектов хозяйствования.

ЛИТЕРАТУРА

1. Страховой портфель / Ю.Б. Рубин [и др.]; под ред. Ю.Б. Рубина, В.И. Солдаткина. – М. : СОМИНТЕК, 1994. – 640 с.
2. Страховое дело: учеб. пособие / М.А. Зайцева [и др.] ; под ред. М.А. Зайцевой, Л.Н. Литвиновой. – Минск : БГЭУ, 2001. – 286 с.
3. Страхование: учебник / под ред. Ю.Т. Ахвледиани, В.В. Шахова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 519 с.
4. Страховое дело: учебник / Л.И. Рейтман [и др.] ; под ред. Л.И. Рейтмана. – М. : Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992. – 524 с.
5. Сахирова, Н.П. Страхование : учеб. пособие / Н.П. Сахирова. – М. : Проспект, 2006. – 744 с.
6. Яшина, Н.М. Обеспечение финансовой устойчивости страховой организации: теория, методология и практика : автореф. дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10 / Н.М. Яшина. – М., 2007. – 50 с.

Поступила 12.09.2016

THE INSURANCE PORTFOLIO ROLE IN FORMATION OF THE INSURANCE COMPANY STRATEGY

A. SIDARAU

In this work the insurance portfolio role has been researched to ensure the financial sustainability of Insurance Company. Given a summary of description the insurance portfolio essence, describes functions and principles of formation and classification of the insurance portfolio. Revealed the underestimation of the insurance portfolio role and the insufficient assessment of all the factors of the insurance portfolio. Defined that more detailed research of this aspect should result in to modeling of the insurance portfolio formation process as a major management strategy of Insurance Company.

Key words: *portfolio insurance, insurance company, financial stability.*