

СЕКЮРИТИЗАЦІЯ ФІНАНСОВИХ РИЗИКІВ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ

Ринкову економіку сьогодення неможливо уявити без розвитку страхової складової, як особливого виду економічних відносин. Функціонування страхової галузі пов'язано, насамперед, з існуванням ризиків випадкових фінансових збитків. Страхування зменшує ризик, шляхом передачі його професіоналам, які приймають на себе за відповідну платню випадкові ризики фінансових збитків з незалежних джерел, знижують їх небезпеку шляхом об'єднання.

В сучасних умовах в концепції управління ризиками, які приймаються страхувальниками по договорах страхування, а потім і перестраховальниками, є секюритизація зобов'язків по договорах страхування, яка дозволяє вирішувати відповідні проблеми страхового ринку. Секюритизація - це важливий фактор інтеграції страхового і фондового капіталу в сучасному світовому страховому господарстві, конвергенції між страхуванням та іншими формами управління в сучасній економіці. Цей термін нормативного визначення не має. Але в загальному вигляді його можна визначити, як фінансування під поступку грошового зобов'язання шляхом випуску облігацій, які забезпечені відповідними активами.

В доповіді розглядаються питання розробки механізму секюритизації, як інструменту управління фінансовими ризиками страхових компаній в Україні.

Аналіз сучасного стану розвитку страхового сектору дозволяє виділити такі обов'язкові ознаки процесу секюритизації, як:

- випуск боргових цінних паперів, забезпечених однорідними активами;
- джерелом виплат відсотків і основної суми по цінним паперам є тільки надходження по секюритизованим активам для „класичної секюритизації”, а також поряд з ними і інші джерела для „синтетичної секюритизації”;
- вказані цінні папери повинні вільно обертатися на фондовому ринку;
- емітентами цінних паперів може бути спеціально створена юридична особа, або сам оригінатор.

До особливостей секюритизації в страхуванні відносять те, що портфель вимог чи прав залишається у оригінатора (страхової чи перестраховочній компанії) і виконання зобов'язань по борговим паперам залежить від наступу страхового випадку (перерозподілення страхових ризиків). Ми вважаємо, що оцінку ефективності секюритизації доцільно проводити по таким напрямкам:

- ефективність з точки зору страхувальника(вартість покриття ризиків, об'єм інвестицій, якісна оцінка і таке інше);
- ефективність з точки зору інвесторів(дохідність, диверсифікація).

В доповіді розглядаються питання визначення відповідних критеріїв, порівняльний аналіз яких базується на співвідношенні показників секюритизації і перестраховування. Це дозволяє більш точно визначити переваги і недоліки секюритизації і враховувати альтернативність при прийнятті управлінських рішень, а саме використовувати перестраховування чи секюритизацію при хеджуванні страхових ризиків страхувальника.

Аналіз показує, що секюритизація більш ефективна з точки зору можливості прийняття в страхуванні крупних ризиків, але вона дорожче ніж перестраховування. Ми вважаємо, що механізм секюритизації, як інструмент управління фінансовими ризиками страхувальника може буде використовувано в страховому бізнесі по наступним причинам:

- представлення нестандартних умов договору, захист від ризику, який не забезпечується традиційним перестраховуванням і захист від незвичайних ризиків;
- виключає ризик дефолту контрагента (контрактний ризик);
- використання пільгових умов оподаткування.

В доповіді розглядаються питання використання сучасних систем моделювання для проведення фінансово-економічного аналізу показників діяльності страхових компаній з метою прогнозування їх розвитку на підставі методів системної динаміки.

Список використаних джерел

1. Моделювання економіки методами дискретної нелінійної динаміки. Монографія Н.К. Максишко. – Запоріжжя: Поліграф, 2009. -416с.
2. Фінансова математика: Навчальний посібник Л.Б. Долінський. – Київ: КНЕУ, 2009. -265с.