



# Страховой брокер АКСИОМ ИнРе

Международный рынок страхования  
авиационных рисков



04 • октября • 2018

# СТРАХОВОЙ РЫНОК В ЦЕЛОМ

## ПОСЛЕДСТВИЯ КАТАСТРОФИЧЕСКИХ СОБЫТИЙ 2017



- ✓ Размер обязательств в совокупности превышает US\$ 100 млрд.
- ✓ Обязательства ряда ведущих иностранных страховщиков и перестраховщиков существенно превысили годовой доход.
- ✓ Ряд страховщиков заявили о снижении прибыли впервые с 2008.
- ✓ Недвусмысленные указания руководства об ужесточении ценовой политики (в том числе, при страховании авиационных рисков).
- ✓ Андеррайтеры имеют твёрдые намерения стабилизации и (или) увеличения ставок; скидки – в исключительных случаях.

### 2017 КРУПНЫЕ КАТАСТРОФИЧЕСКИЕ СОБЫТИЯ

| Дата      | Событие               | Оценка вреда (US\$) |
|-----------|-----------------------|---------------------|
| март-17   | Циклон Debbie         | \$1.4 млрд.         |
| март-17   | Грозы и бури в США    | \$13.5 млрд.        |
| август-17 | Ураган Harvey         | \$25-\$35 млрд.     |
| август-17 | Ураган Irma           | \$32-\$50 млрд.     |
| сент-17   | Землетрясения Мексика | \$1- \$4.8 млрд.    |
| сент-17   | Ураган Maria          | \$40-\$85 млрд.     |
| октяб-17  | Пожары Калифорния     | \$4-\$8 млрд.       |

*Munich Re и Swiss Re заявили об ожидаемом росте цены перестрахования в 2018.*

# РЫНОК АВИАЦИОННОГО СТРАХОВАНИЯ

## ПОСЛЕДСТВИЯ: ЧТО ПРОИСХОДИТ?



- ✓ Административное давление на андеррайтеров, направленное на ужесточение ценовой политики.
- ✓ Страховщики сосредоточились на прибыльности и качестве договоров.



- ✓ Андеррайтеры придерживаются дисциплинированной и селективной позиции.
- ✓ Сжатие конкурентной среды (слияния и поглощения, уровни доступной ёмкости, селекция).
- ✓ Сужение границ вертикального ценообразования.

*Происходит ужесточение рыночных условий, о необходимости которого разговоры велись на протяжении последних 4-5 лет. Страховщиков теперь больше интересует прибыль, нежели доля рынка или объем премии.*

# КРУПНЫЕ СТРАХОВЫЕ СЛУЧАИ

## СТАТИСТИКА УБЫТОЧНОСТИ РЫНКА ЗА ТРИ ПРЕДЫДУЩИХ ГОДА



Расчёты на базе календ. года (искл. военные риски). Источник: данные FlightGlobal.

### Страховые случаи, возд. перевозчики - 2017

| Дата     | Эксплуатант        | Тип ВС     | Жертвы |
|----------|--------------------|------------|--------|
| 03.01.17 | ПАО Аэрофлот       | A321-211   | -      |
| 16.01.17 | ACT Airlines       | B747-400F  | 39     |
| 28.01.17 | AerCaribe          | B737-400   | -      |
| 14.03.17 | BahamasAir         | ATR-72-600 | -      |
| 28.03.17 | Peruvian Airlines  | B737-300   | -      |
| 31.05.17 | Sriwijaya Air      | B737-300   | -      |
| 03.07.17 | AirAsia X          | A330-300   | -      |
| 18.07.17 | Tri-MG Airlines    | B737-301F  | -      |
| 03.08.17 | Wings Air          | ATR72-500  | -      |
| 03.08.17 | Lion Air           | B737-900ER | -      |
| 30.09.17 | Air France         | A380-800   | -      |
| 29.11.17 | Singapore Airlines | 777-200    | -      |
| 08.12.17 | Qatar Airways      | A321-231   | -      |
| 13.12.17 | West Wind Aviation | ATR42-320  | -      |

Инциденты, повлекшие гибель пострадавших, полную гибель ВС, конструктивную полную гибель ВС или существенные требования выплаты вследствие повреждений ВС. Источник: СМИ (включая ресурсы Интернет).

Небольшое число авиационных аварий крупных перевозчиков без гибели пассажиров.

При этом число и стоимость «случаев простого вреда» не уменьшились.

- ✓ Частота страховых случаев с участием крупных перевозчиков была незначительной; к счастью, обошлось без гибели пассажиров.
- ✓ При этом число и стоимость случаев «простого вреда» не уменьшилось, заметно подточив доходную базу.

# КРУПНЫЕ СТРАХОВЫЕ СЛУЧАИ

СТАТИСТИКА НА ТЕКУЩУЮ ДАТУ 2018



## Страховые случаи, возд. перевозчики - 2018

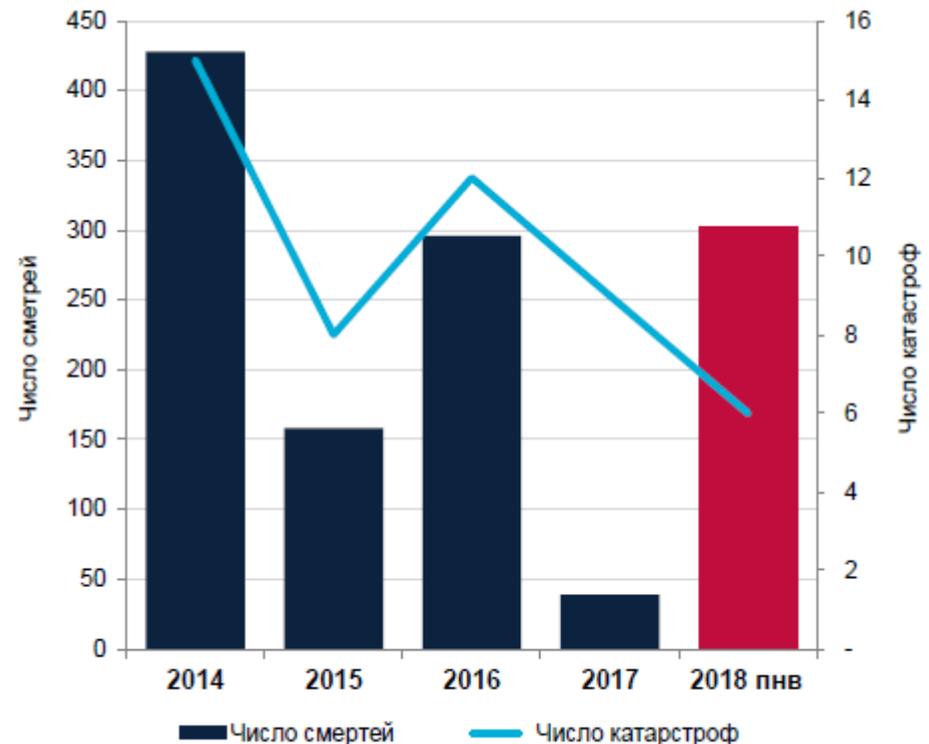
| Дата     | Эксплуатант          | Тип ВС      | Жертвы |
|----------|----------------------|-------------|--------|
| 05.01.18 | Sunwing Airlines     | B737-800    | -      |
| 13.01.18 | Pegasus Airlines     | B737-800    | -      |
| 11.02.18 | Saratov Airlines     | AN-148-100B | 71     |
| 18.02.18 | Iran Aseman Airlines | ATR 72-212  | 66     |
| 12.03.18 | US-Bangla Airlines   | DHC-8-Q400  | 51     |
| 17.04.18 | Southwest Airlines   | B737-700    | 1      |
| 29.04.18 | Lion Air             | B737-800    | -      |
| 18.05.18 | Global Air           | B737-200    | 112    |
| 11.06.18 | Lufthansa            | A340-300    | -      |
| 14.06.18 | LinkPNG              | DHC-8-Q200  | -      |
| 31.07.18 | Aeroméxico Connect   | ERJ-190AR   | -      |
| 10.08.18 | Horizon Air          | DHC-8-400   | 1      |

Происшествия, повлекшие гибель пострадавших, полную гибель ВС, конструктивную полную гибель ВС или существенные требования выплаты вследствие повреждения ВС (в т.ч. вследствие военных рисков, но исключая АОН). Источник: СММ (включая ресурсы Интернет).

**К настоящему времени 6 авиа. катастроф (302 погибших пассажира).**

**Ряд дорогостоящих «случаев простого вреда» и происшествий АОН.**

## АВИАЦИОННЫЕ КАТАСТРОФЫ vs ГИБЕЛЬ ПП

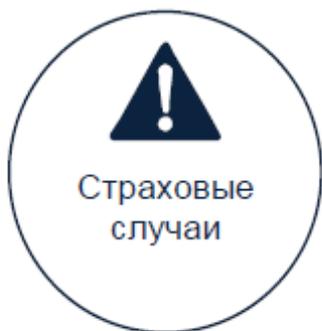


\*На базе календарного года; все показатели ориентировочные. Только коммерческие ВС с ТВРД или ТВД вместимостью свыше 14 пассажирских мест, либо соответствующие грузовые ВС. Источник: собственные данные и данные FlightGlobal.

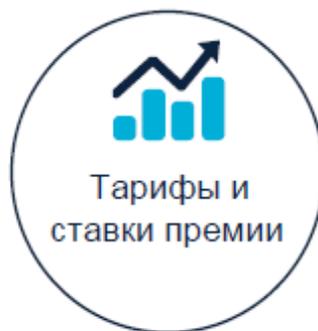
- ✓ Частота и тяжесть последствий страховых случаев превышает показатели 2017, при этом состояние безопасности полетов остается на высоком уровне.
- ✓ Случаи «простого вреда» все также влияют на доходность страховой деятельности.

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ АВИА-КАСКО И РИСКА ГО

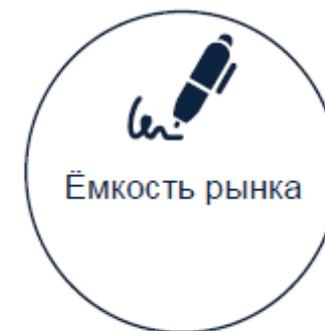
## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА



- Частота и тяжесть последствия страховых случаев превышает показатели 2017, при этом состояние безопасности полетов остается на высоком уровне.
- «Случаи простого вреда» все также влияют на доходность страховой деятельности.
- Особое внимание к договорам, где коэфф. убыточности превышает 50%.



- Рыночная тенденция изменяется в сторону отказа от скидок и роста премии.
- Сохраняется четкое "трехзвенное" деление клиентского портфеля; индивидуальная оценка каждого договора.
- Сужаются возможности вертикального ценообразования.



- В 2018 ёмкость уменьшилась вследствие выбытия Hiscox, Ortac, WR Berkley и, недавно, Aspen.
- Ряд страховщиков уменьшил max. долю при одновременном расширении селекции договоров.
- Недавние слияния (AIG/Validus и AXA/XL Group), а также последующая консолидация - факторы влияния на ёмкость.

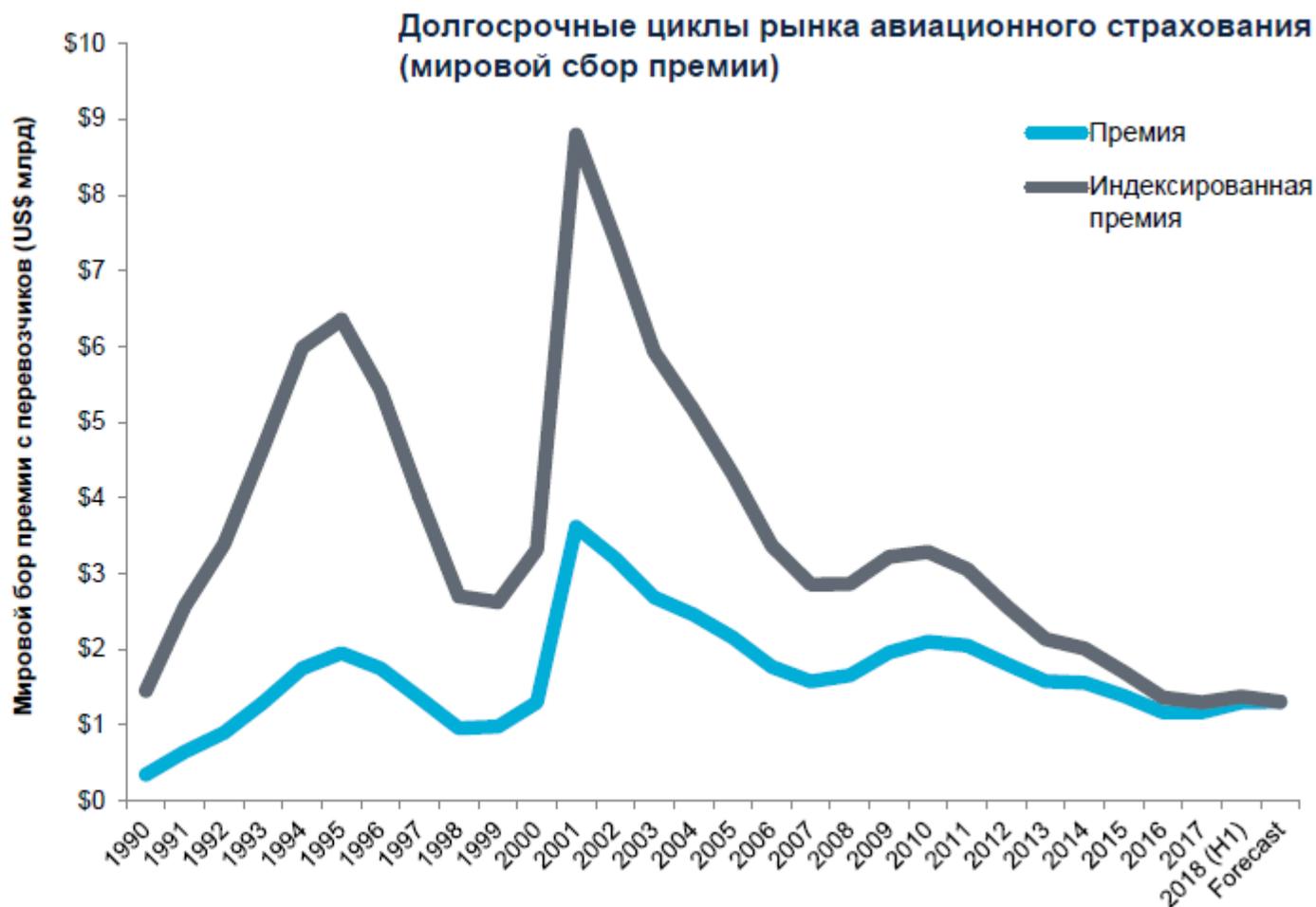
# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ АВИА-КАСКО И РИСКА ГО

## ДОЛГОСРОЧНАЯ МИРОВАЯ ДИНАМИКА ПРЕМИИ (коммерческие перевозчики)

Рынок авиационного страхования исторически циклический; тренд определяется сбором премии.

События 9/11 привели к резкому изменению установившегося тренда.

Однако впоследствии наступила долгосрочная фаза нисходящего цикла; исторически низкие уровни сборов.



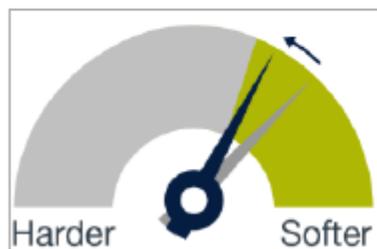
Источник: индикативные данные JLT и сведения FlightGlobal. Индексация на инфляцию: 5%.

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ АВИА-КАСКО И РИСКА ГО

## ТРЕХУРОВНЕВЫЙ РЫНОК (коммерческие перевозчики)

Трехуровневая группировка клиентского портфеля по результатам возобновлений договоров.

### Группа А

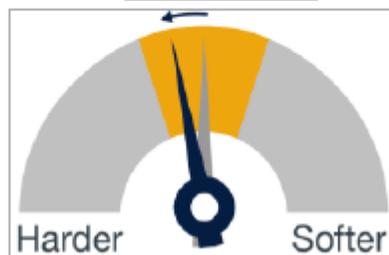


#### Перевозчики с

- низкой стоимостью ВС и лимитом страховой суммы;
- высокими показателями статистики ВТ;
- меньшими ВС.

Результат: прежние ставки или их незначительное уменьшение (рост ВТ)

### Группа В

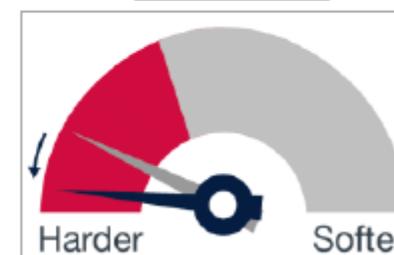


#### Перевозчики с

- высокой стоимостью ВС и лимитом страховой суммы;
- низкими показателями статистики ВТ;
- смешанным флотом.

Результат: прежние ставки или их умеренный рост.

### Группа С



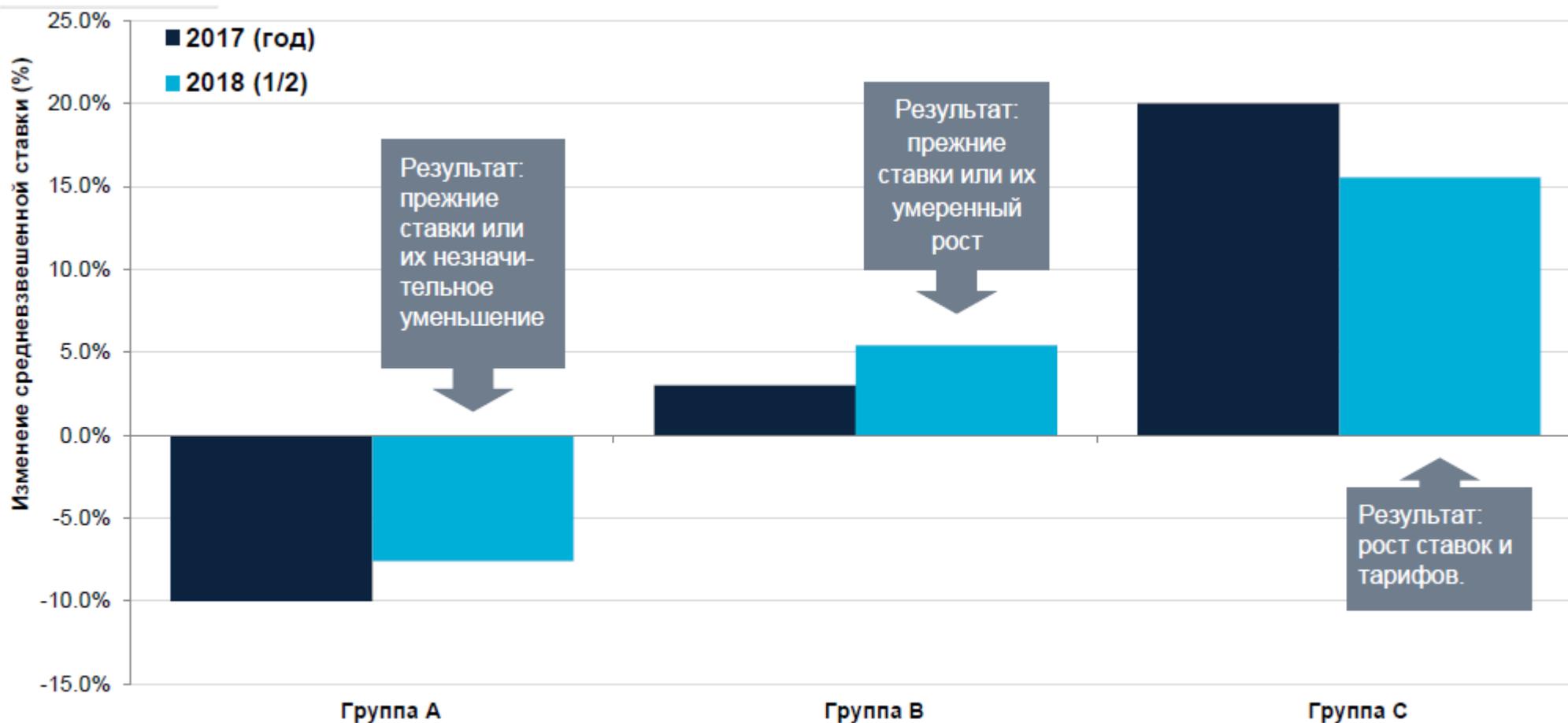
#### Перевозчики, у которых

- наступил крупный страховой случай (случаи);
- скверный результат по "случаям простого вреда";
- Высокий коэфф. убыточности.

Результат: рост ставок и тарифов.

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ АВИА-КАСКО И РИСКА ГО

## ТРЁХУРОВНЕВЫЙ РЫНОК – ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ СТАВОК (среднее значение)



За исключением аномальных результатов. Источник: информация на базе данных JLT и Flightglobal, знания рыночной конъюнктуры; только индикативно.

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ ВОЗД. ПЕРЕВОЗЧИКОВ

## СВОДКА ЗНАЧИМЫХ СОБЫТИЙ ЗА ПРЕДШЕСТВУЮЩИЕ ТРИ ГОДА

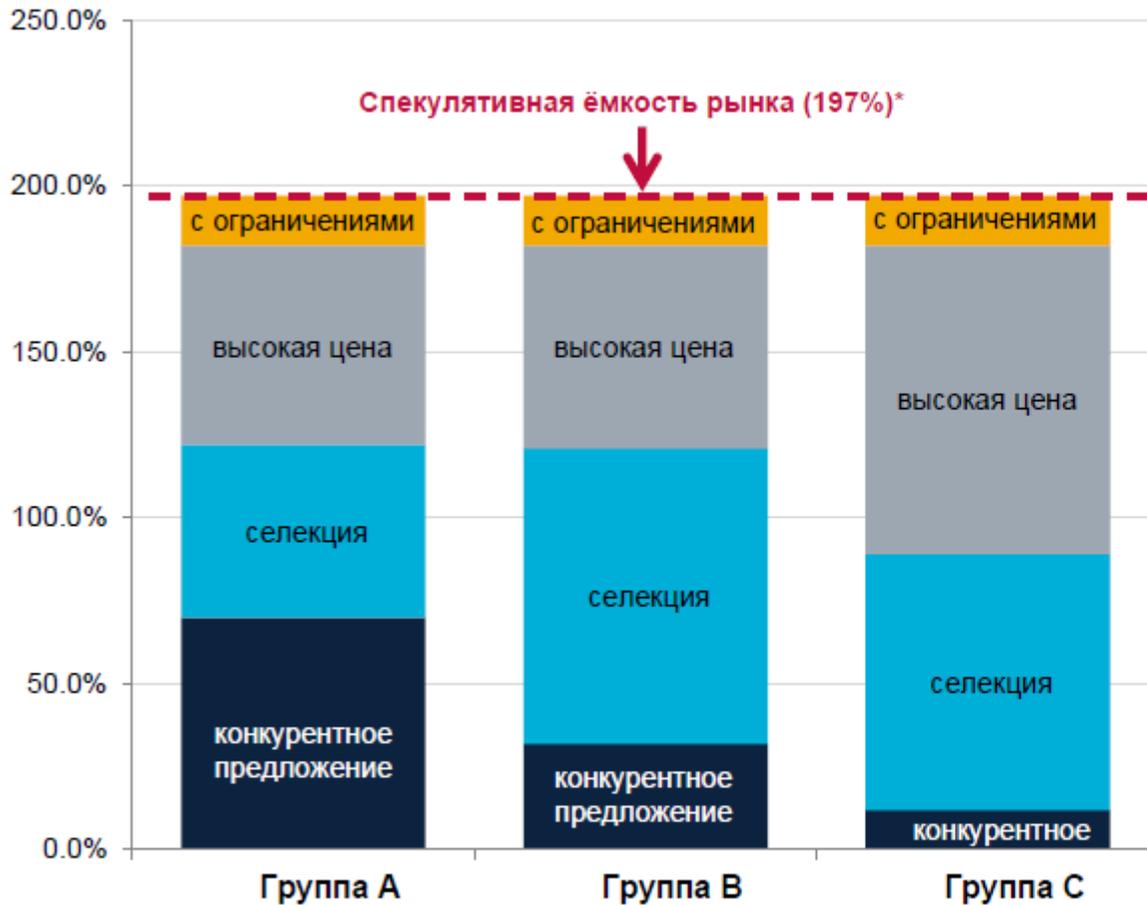
| ВЫБЫТИЯ<br>(отказ от участия)   | СЛИЯНИЯ И<br>ПОГЛОЩЕНИЯ   | НОВЫЕ<br>УЧАСТНИКИ   | ИНЫЕ СВЕЖИЕ НОВОСТИ  |
|---|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Aegis (военн. каско)</li><li>• Allied World Europe (КЗО)</li><li>• AmTrust (2018) (франшиза)</li><li>• Arch (военн. каско)</li><li>• Ark (военн. каско)</li><li>• Argo (военн. каско)</li><li>• Ascot (военн. каско)</li><li>• Aspen (2018) (все виды)</li><li>• Canopus (военн. каско)</li><li>• Channel (военн. каско)</li><li>• Generali (военн. каско)</li><li>• Hardy (военн. каско)</li><li>• HDI Global (КЗО)</li><li>• HDFC Ergo (КЗО)</li><li>• Hiscox (2018) (КЗО)</li><li>• Navigators (военн. каско)</li><li>• Ortac (2018) (КЗО)</li><li>• WR Berkley (2018) (КЗО)</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• AIG/Validus (2018)</li><li>• ACE/Chubb</li><li>• AXA/XL Catlin (2018)</li><li>• AXIS Capital/Aviabel/Novae</li><li>• EXOR/Partner Re</li><li>• Hannover Re/HDI Global</li><li>• Liberty Mutual/Ironshore</li><li>• Mitsui/Amlin</li><li>• Sampo/Endurance/Canopus</li><li>• Tokio Marine/HCC/Kiln</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Elseco</li><li>• Hive Aero (военн. каско) (2018)</li><li>• Trust Re</li></ul> <p data-bbox="1099 635 1572 746"><b>ПЕРЕХОДЫ<br/>(персонал)</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• свыше 70 ключевых сотрудников страховых организаций</li><li>• свыше 50 ключевых сотрудников страховых брокеров</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Aspen продал CV Starr права на портфель договоров (Lloyds)</li><li>• Hanover Re продал China Re синдикат Chaucer</li><li>• Enstar Group оценивала перспективы продажи синдиката Atrium и страховщика StarStone</li><li>• Munich Re рассматривает перспективы продажи ген. управл. агента Beaufort Underwriting (MSF Pritchard)</li></ul> |
| <p>Ожидается, что рыночные тенденции и предложение ёмкости к концу 2018 будут во многом определяться последующими отказами, слияниями и поглощениями.</p>   |   |  |  |

Источник: JLT и общедоступные сведения.

# ЁМКОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА

АБСТРАКТНАЯ против ФАКТИЧЕСКИХ РАБОЧИХ УРОВНЕЙ

(договоры страхования авиа-каска и риска ГО, кроме перевозчиков США)

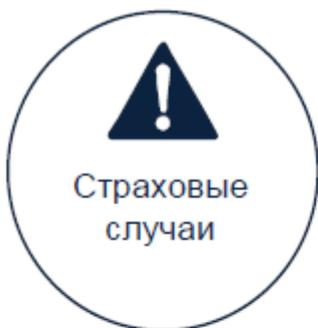


|  |
|--|
| <b>С ограничениями</b>   |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• территориальные ограничения</li><li>• вопросы к рейтингу фин. устойчивости</li><li>• отлагательные условия</li></ul>   |
| <b>Высокая цена</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• админ. давление: отсутствие воли к скидкам</li><li>• стремление к повышению цены</li><li>• обычно предлагают цены выше лидерской</li></ul>   |
| <b>Селекция</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• селекция договоров по виду / по риску</li><li>• селекция по лимиту, стоимости, типу ВС</li><li>• обычно неконкурентные цены</li></ul>  |
| <b>Конкурентное предложение</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• обширное предложение (виды, риски)</li><li>• готовность предложить цену ниже лидерской</li><li>• конкурентная цена при росте показателей</li><li>• обычно – требование большей доли премии</li></ul> |
| <b>Группа имеет тенденцию к уменьшению.</b>  |

\*Исходя из суммирования max. долей по действующим договорам страхования ВС (страховщики с рейтингом не менее «А»).

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ ВОЗДУШНЫХ СУДОВ ОТ ВОЕННЫХ И СОПУТСТВУЮЩИХ РИСКОВ

## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА



- Требования по страховым случаям 2015-2015 составили около US\$700 млн.
- В 2017 один страховой случай выбрал весь сбор премии за год.
- 9 мес. 2018: два требования на общую сумму свыше US\$30 млн.; два крупных страховых случая в АОН.

- 2017 был убыточным; 2018 проходит скверно.
- Решительный настрой страховщиков на увеличение цены договора и восполнение ёмкости рынка.
- Процесс возобновления договоров требует приложения существенных усилий, об уменьшении тарифа – забыть.

- Ряд страховщиков принял решение отказаться от данного вида страхования ввиду его убыточности, а именно:
- Aegis, Arch, Ark, Argo, Ascot, Aspen, Channel, Hardy, Canopus и Navigators
- Агентство Hive Aero хоть и вышло на рынок, но заключает договоры от имени уже вовлеченных страховщиков (существующая ёмкость).

# РЫНОК СТРАХОВАНИЯ ВОЗДУШНЫХ СУДОВ ОТ ВОЕННЫХ И СОПУТСТВУЮЩИХ РИСКОВ

## СТАТИСТИКА УБЫТОЧНОСТИ МЕЖДУНАРОДНОГО РЫНКА

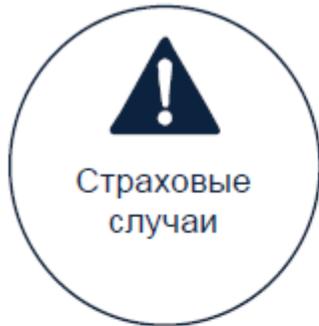
Рынок страхования ВС от военных и сопутствующих рисков демонстрирует убыточность в течение 5 лет.



Источники: собственные данные и общедоступные сведения, количественные данные являются индикативными и имеют оценочную природу.

# ДОБАВОЧНОЕ СТРАХОВАНИЕ РИСКА ГО (AVN 52)

## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА



- Отсутствие страховых случаев (требований) с момента внедрения (9/11).
- Единственный страховой случай с большой долей вероятности выберет всю премию за много лет.
- Практически все страховщики участвуют и в договорах страхования ВС от военных и сопутствующих рисков (убытки).



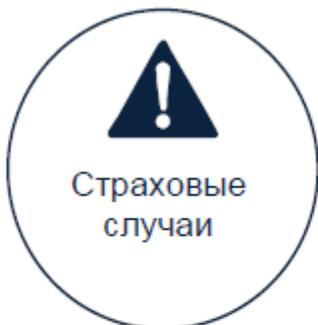
- Ставки и сбор премии последовательно уменьшались, достигнув исторического минимума.
- Страховщики прилагают максимум усилий для возобновления договоров на "прежних условиях" (субсидирование других видов).
- Прогноз на ближайшие месяцы: "штиль", флет, "плоский" тренд.



- Ёмкость без изменений.
- При этом следует учитывать выбытие ряда страховщиков военных рисков каско (участвовали и в договорах VN52).
- Оставшиеся страховщики активно осуществляют селекцию.

# ДОБАВОЧНОЕ СТРАХОВАНИЕ ИНТЕРЕСОВ, СВЯЗАННЫХ СО СНИЖЕНИЕМ ФРАНШИЗЫ

## ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА



- Определение достоверной тенденции и трендов убыточности по данному виду в настоящее время не представляется возможным в связи с множественностью зачатую недоступных и разнородных факторов для анализа.



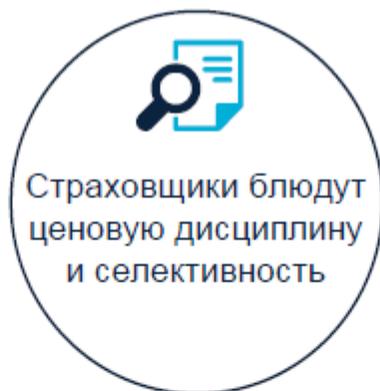
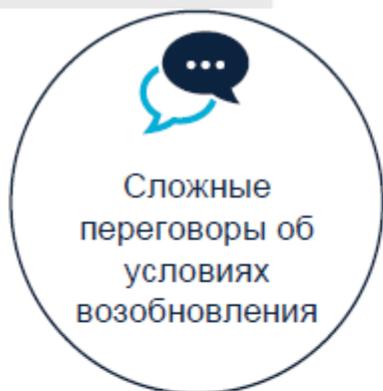
- Цена договора напрямую зависит от убыточности; обычно премии рассчитываются из среднего размера требований за 5 лет.
- Ряд страховщиков предлагает пакетные сделки (участие в договоре авиа-каско и ГО).
- Ряд страховщиков конкурентоспособен только при условии участия в других видах защиты.



- В настоящее время "котирующимися" являются 12 страховщиков, но в реальности только для 4 этот вид является "основным".
- Страховщики Aspen и AmTrust отказались от участия в этом виде в 2018.
- За редкими исключениями договор обычно заключается с единственным страховщиком.

# ЧТО ДАЛЬШЕ?

## ПРОГНОЗ



В преддверие основного периода возобновлений страховщики укрепляют решимость отстаивать свои позиции.

Дальнейший вывод средств и консолидация рынка окажут существенное влияние на динамику цен и объём условий.

Сохранения трехуровневой группировки портфеля; оценка рисков на индивидуальной основе.

Страховщики уменьшают участие в убыточных договорах, а также в договорах с несбалансированной ценой.

Страховщики решительно сопротивляются развороту вспять наметившегося восходящего цикла.

# ПАРТНЁРСКАЯ БЛАГОДАРНОСТЬ

JLT SPECIALTY LIMITED (AEROSPACE)



*При подготовке настоящей презентации были использованы материалы, сведения и аналитика, любезно предоставленные нашими коллегами из подразделения Aerospace иностранного страхового брокера JLT Specialty Limited.*

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



**Nigel Weyman**

Aerospace

+44 (0) 207 466 6877

Nigel\_Weyman@jltgroup.com

**JLT Specialty Limited**

The St Botolph Building

138 Houndsditch

London EC3A 7AW

Tel +44 (0)20 7528 4000

Fax +44 (0)20 7528 4500

[www.jltspecialty.com](http://www.jltspecialty.com)



**William Smith**

Aerospace

+44 (0) 207 466 6654

William\_Smith@jltgroup.com

Lloyd's Broker. Authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. A member of the Jardine Lloyd Thompson Group. Registered Office: The St Botolph Building, 138 Houndsditch, London EC3A 7AW. Registered in England No. 01536540. VAT No. 244 2321 96.



## ООО «Страховой Брокер АКСИОМ ИнРе»

*Россия, 125466, г. Москва, ул. Соколово-  
Мещерская, д. 25*

*офис 303*

*Тел. +7 (499) 557 0023, +7 (499) 643 3040*

[info@axiom-team.com](mailto:info@axiom-team.com)

[www.axiom-team.com](http://www.axiom-team.com)