



SZÉCHENYI ISTVÁN EGYETEM  
KAUTZ GYULA GAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR

## **11. Előadás**

# ***Viszontbiztosítások és az ART***

**Kovács Norbert**  
**SZE, Gazdálkodástudományi**  
**Tanszék**



# VISZONTBIZTOSÍTÁS

PASSZÍV VB.  
(NOSTRO ÜZLET)

Nem biztosító 1

.  
. .  
. .  
. .  
. .

CEDENS  
BIZTOSÍTÓ

CEDÁLÁS

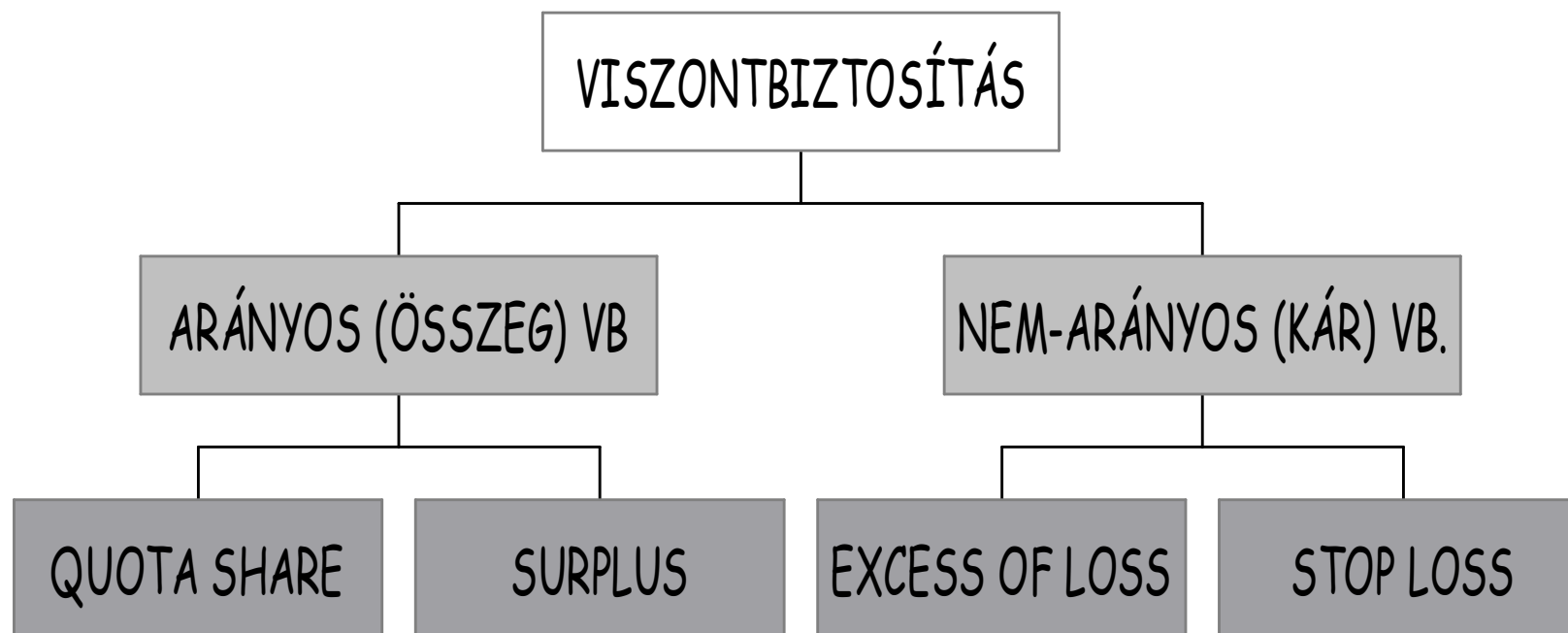
BIZTOSÍTÓ



VISZONTBIZTOSÍTÓ

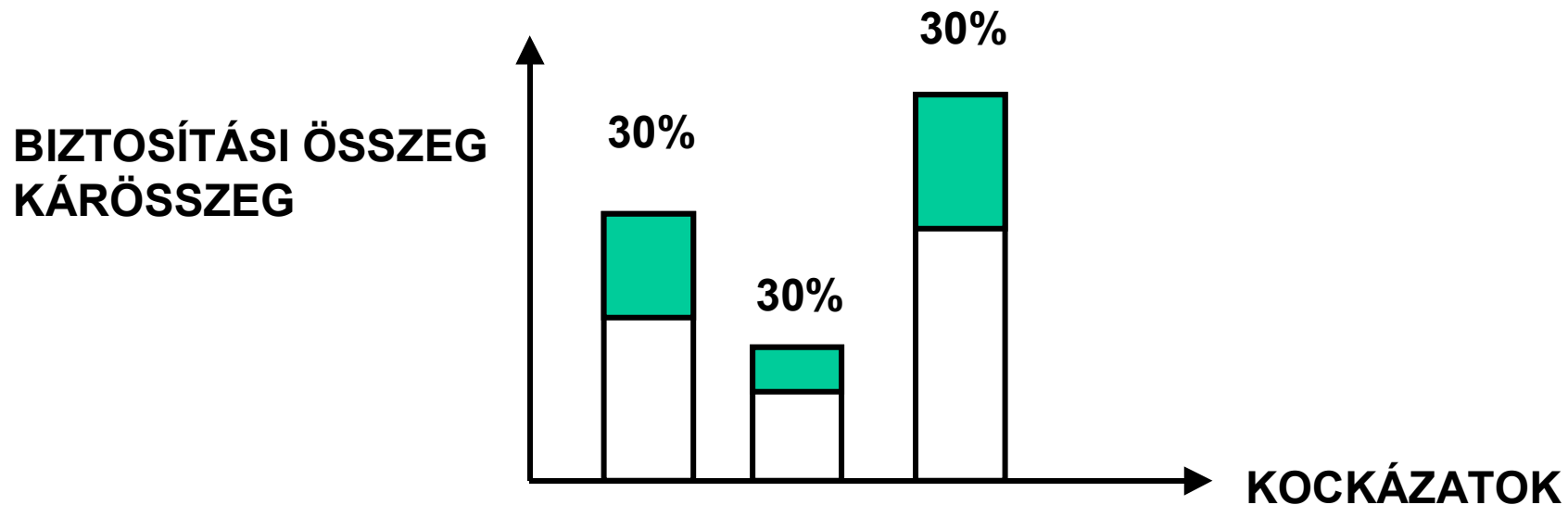
Nem biztosító n

CEDÁLT  
BIZTOSÍTÓ  
AKTÍV VB  
(LORO ÜZLET)



# QUOTA SHARE VISZONTBIZTOSÍTÁS

MINDEN KOCKÁZATNAK UGYANAKKORA %-ÁT ADJA ÁT  
DW RO-NAK (DW = direct writer RO = reinsurance office)



**K1 = 10.000 Ft**

**K2 = 80.000 Ft**

**K3 = 1.000.000 Ft**

**DW1 = 7.000 Ft**

**DW2 = 56.000 Ft**

**DW3 = 700.000 Ft**

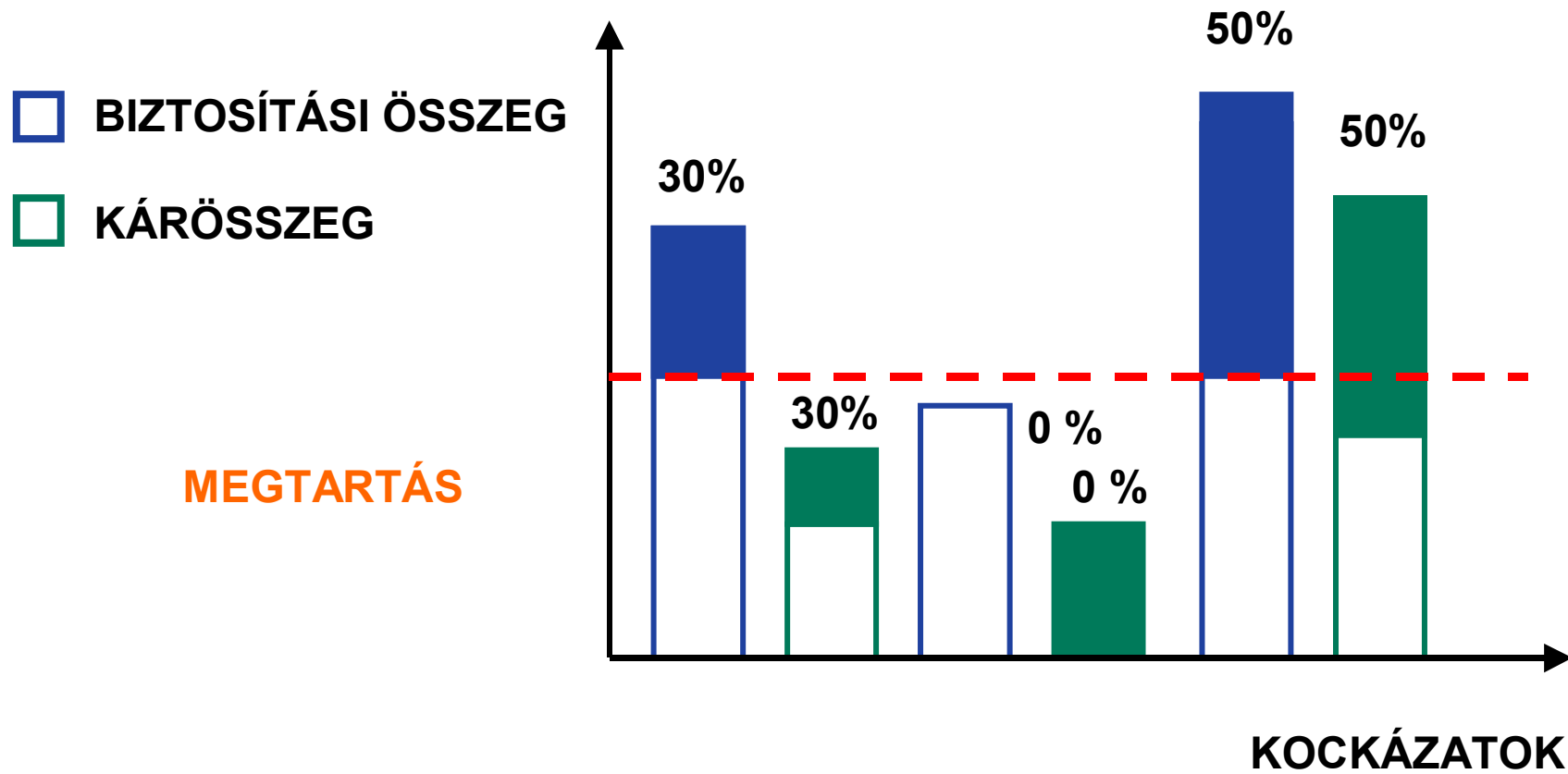
**RO1 = 3.000 Ft**

**RO2 = 24.000 Ft**

**RO3 = 300.000 Ft**

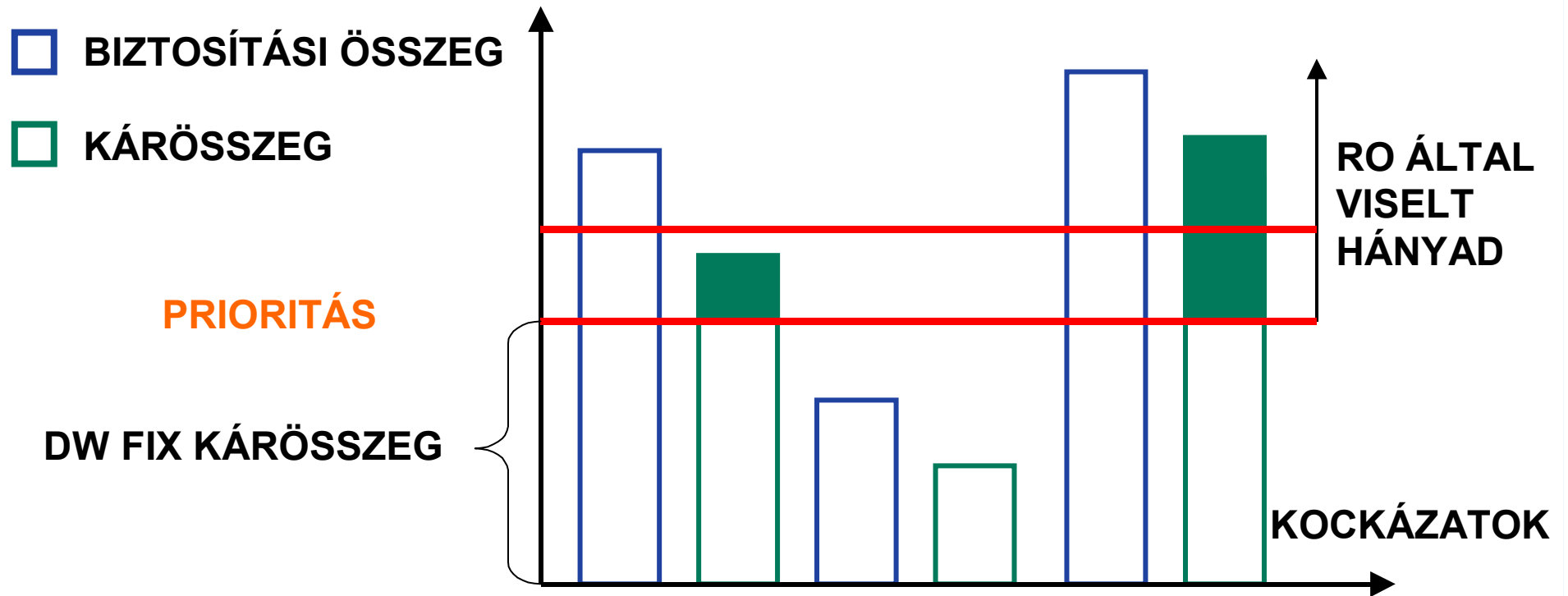
# SURPLUS VISZONTBIZTOSÍTÁS

MINDEN KOCKÁZATNAK EGY ELŐRE MEGHATÁROZOTT %-ÁT ADJA ÁT DW RO-NAK



# EXCESS OF LOSS VISZONTBIZTOSÍTÁS (XL)

MINDEN KÁRNAK EGY MEGHATÁROZOTT HATÁR FELETTI RÉSZÉT FIZETI RO (GYAKRAN VAN FELSZŐ HATÁR. TÖBB RO BEVONÁSA IS LEHET.)



2 db SZERZŐDÉS

1. 200.000 Ft FELETT 100.000 Ft RO

2. 300.000 Ft FELETT 400.000 Ft RO

a.) 130.000 Ft

b.) 240.000 Ft

c.) 360.000 Ft

d.) 900.000 Ft

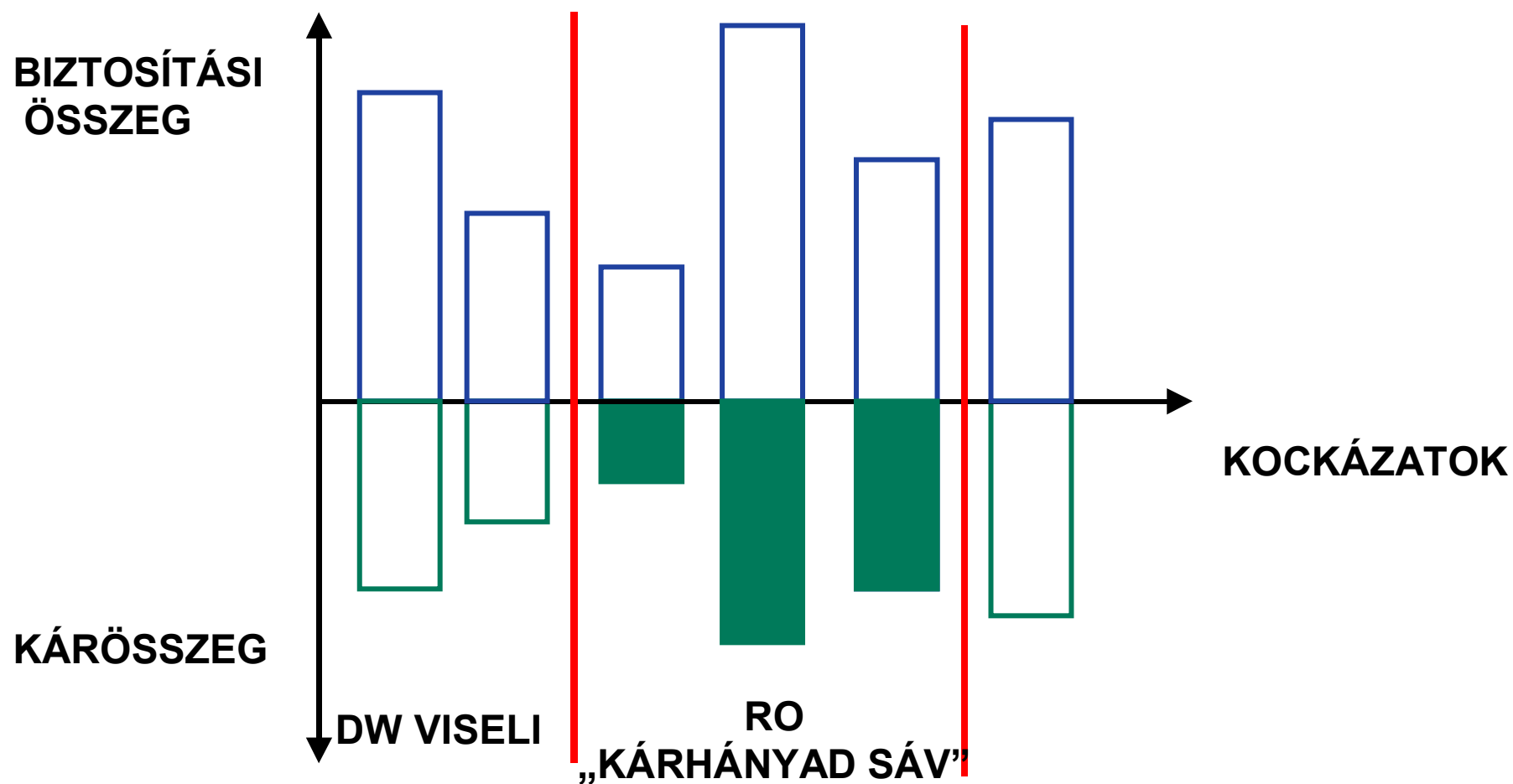
RO1=?

RO2=?

DW=?

# STOP LOSS VISZONTBIZTOSÍTÁS

EGY BIZTOSÍTÁSI MÓDOZAT TELJES ÉVI KÁRÁRA AD FEDEZETET  
EGY BIZONYOS HATÁR FELETT (DW DÍJBEVÉTELÉNEK %-BAN  
HATÁROZZÁK MEG, PL. DÍJBEVÉTEL 110%-A ÉS 130%-A KÖZÉS ESŐ KÁR





# A hazai viszontbiztosítási piac

## 2.1 A saját megtartások alakulása díj alapon

megtartott díj/összes díj	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Saját megtartás	83%	83%	84%	83%	83%	83%	82%	83%
élet	83%	86%	89%	88%	89%	90%	97%	91%
nem-élet	84%	82%	81%	80%	78%	78%	73%	77%

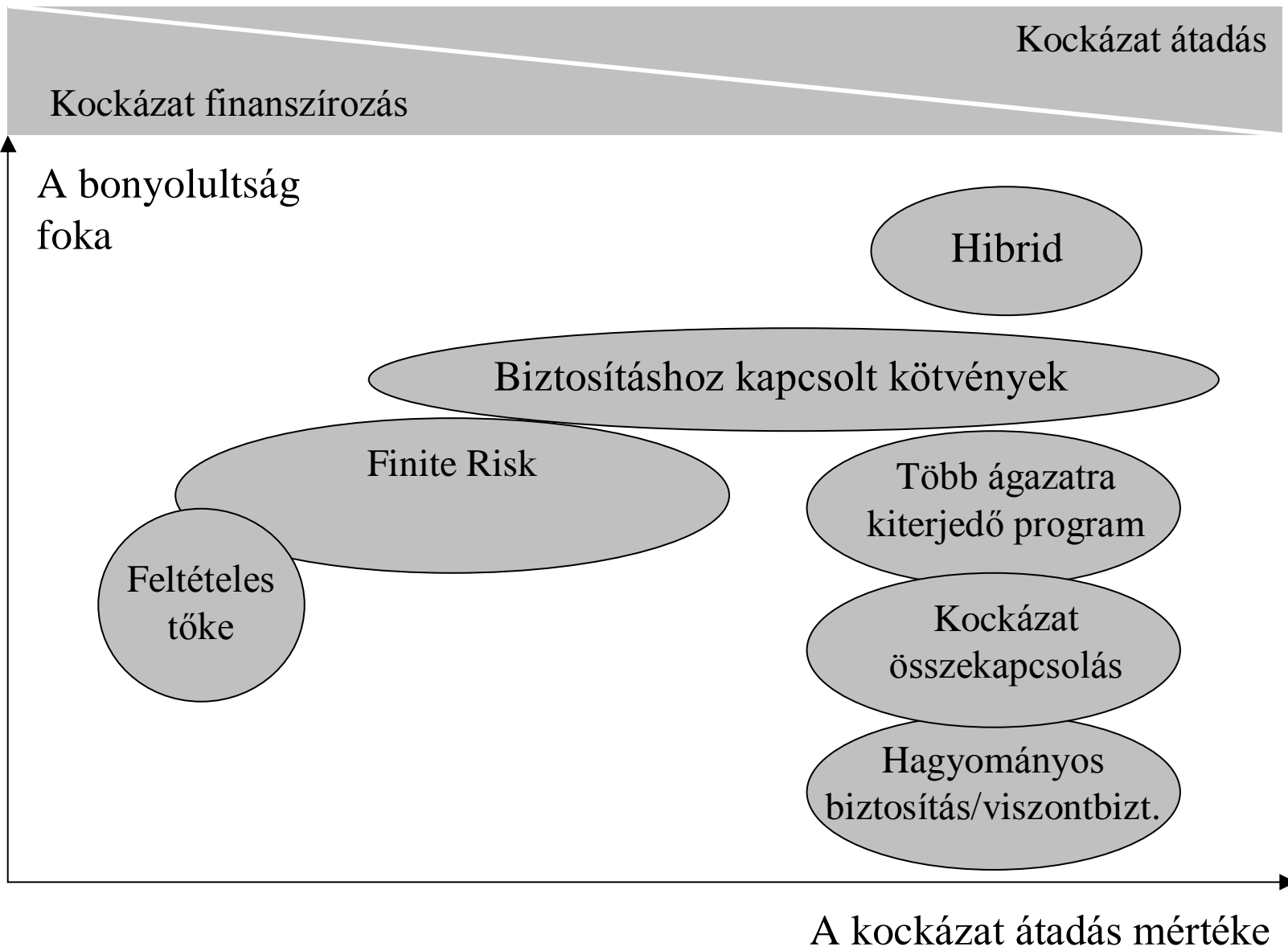
## 2.3 Nagykockázatok viszontbiztosítási fedezete

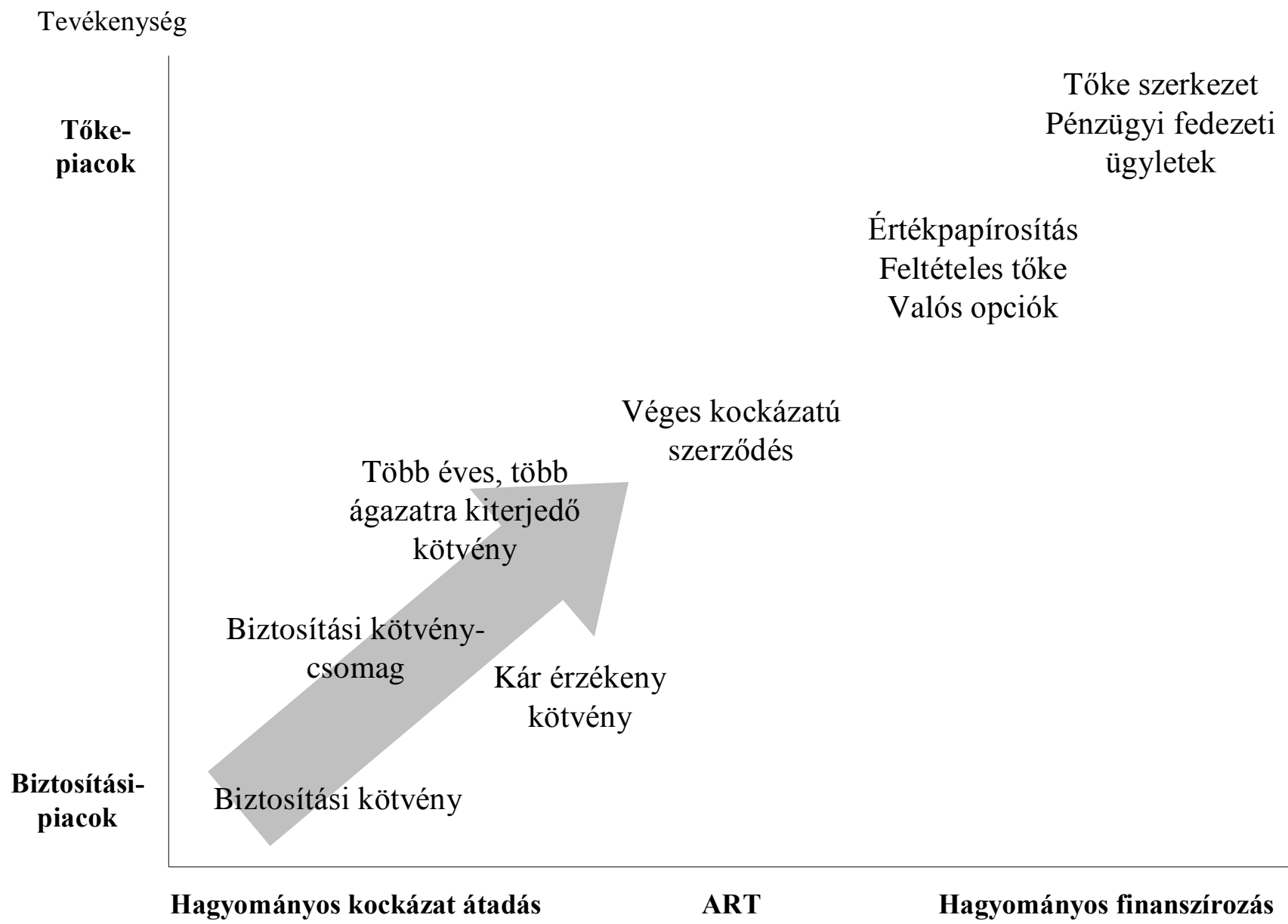
viszontbiztosítási fedezet	2004		2005	
	(db)	kárfedezet	(db)	kárfedezet
nagykockázatok	89%	44%	95%	68%
nagykárok	96%	56%	88%	62%

## 2.4 A tartalékok viszontbiztosítóra jutó része

A tartalék vb része	2004		2005	
	(millió Ft)	(%)	(millió Ft)	(%)
élet	671	0,08%	647	0,06%
nem-élet	110 002	21,4%	112 464	18,6%







*Forrás: The Economist*



# ART I - Captive

- **Célja**
  - Gyakori kockázatok hatékony önbiztosítása
  - Ritkán felmerülő nagy összegű károk finanszírozása
- **Előnyök**
  - Káringadozást a captive viseli
  - A biztosítási tevékenység eredménye a csoporton belül marad
  - Díjfizetés igazodása a pü-i ciklusokhoz
  - Hagyományostól eltérő is
- **Hátrányok**
  - Veszteségek
  - Nincs kockázatmegosztás
  - Alapítási költség
  - Komoly szakértelem a működtetéshez



## ART-II – Finite Risk

- Lényege: időbeni elhalasztás
  - Egyéni kötvénytulajdonos kockázatainak időbeli elosztása
  - A hagyományos a kockázatközösségben történő elosztásra fókuszál
- Fő jellemzői:
  - Kockázatvállalás – korlátozott – vállalási és időkockázat egyaránt
  - Nyereségmegosztás – díjak egy része visszafizetésre kerül
  - Több éves szerződések – több éves kötvények
  - Jövedelem beszámítása – kamatjövedelem beszámítása a díjakba



## ART-III - MMPs

- ART innováció eredménye
  - Több éves-több ágazatra kiterjedő
  - Lényeg:
    - Többféle biztosítási ág összekapcsolása
    - Integrált díjszámítás
    - Speciális kockázatokat is kezel!!
  - Előnyei:
    - Hatékonyság
    - Admin. Ktg. Csökkentése
    - Rugalmasság
    - Hatékony adminisztráció
-



## ART – IV. – További megoldások...

- Multi trigger termékek
  - Nem az EPS nagysága a lényeg, hanem a bizonytalanság csökkentése
  - First Trigger és Second Trigger összekapcsolása a szolgáltatás alapja
  - Biztosító szempontjából is jó megoldás?



# Értékpapírosítás

- Biztosítási kockázatok értékpapírosítása
  - Követelés-portfolión alapuló értékpapír-kibocsátás
  - Előnyei:
    - Mérlegen kívüli finanszírozás – tőkeszerkezet ROA, ROE javulása
    - Új, külső források bevonására ad lehetőséget
    - Idegen források diverzifikálása
    - Tőkekövetelmények javítása
    - Finanszírozási költség szint csökkentése
    - Befektetőknél a piacinál magasabb hozam, de ők vállalják a kockázatokat!
- Biztosítási derivatívok
  - Opciós és Future ügyletek



SZÉCHENYI ISTVÁN EGYETEM  
KAUTZ GYULA GAZDASÁGTUDOMÁNYI KAR

***Köszönöm a figyelmet!***

**kovacsn@sze.hu**

---