



Бридун І.Є., аспірант, спеціальність 072 – фінанси, банківська справа та страхування, ДУ “Інститут економіки та прогнозування НАН України, вул. Панаса Мирного, 26, Київ, 01011, Україна”, email: brydunihor@gmail.com, ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0002-8557-2723>

ТРАНСФОРМАЦІЯ СВІТОВОЇ ГАЛУЗІ СТРАХУВАННЯ ПІД ВПЛИВОМ ПАНДЕМІЇ COVID-19

Розглянуто трансформацію світової галузі страхування під впливом пандемії COVID-19. Досліджено ролі регуляторів, урядів, споживачів страхових послуг, страхових і перестрахових компаній у реагуванні на новий виклик. Виявлено, що пандемія COVID-19 стала несподіваним фактором для світової галузі страхування та внаслідок світової кризи, яка була спричинена коронавірусом SARS-CoV-2, виникла необхідність в оцінці трансформації процесів у ній. Проаналізовано матеріали фахівців міжнародних страхових асоціацій: Міжнародної асоціації страхового нагляду (IAIS), Міжнародної асоціації кредитного страхування та поручительства (ICISA), Міжнародної асоціації страхових і перестраховальних посередників (BIPAR), Міжнародної асоціації з вивчення економіки страхування (IASIE) та ін. Обґрунтовано розподіл учасників страхового ринку на два класи, в одному класі перебувають споживачі страхових послуг і регулятори ринку страхування, в іншому – страхові асоціації, страхові та перестрахові компанії. За даними дослідження та звітів міжнародних страхових асоціацій, виявлено загострення конфлікту страхових і перестрахових компаній з урядами країн (США, ЄС, Китаю) та регуляторами ринку страхових послуг через вимоги дотримання принципу доцільності й прозорості при здійсненні контролю та нагляду, підвищення вимог до резервів та якості активів, зміну в оцінці платоспроможності, постійну зміну нормативно-правових актів і вимог щодо надання додаткової інформації. З огляду на вплив пандемії COVID-19 відповідно до наявних регуляторних документів Solvency II та IFRS-17, виявлено проблематику двозначних тверджень у регуляторних актах у пунктах “Умови страхового договору” та “Виключення страхового договору”, тлумачення терміна “матеріальні збитки”, різницю в словах “епідемія” та “пандемія”. Окреслено проблеми цих двозначних тверджень у нормативно-правовому трактуванні світових регуляторних органів, постулаті Solvency II та судових процесах, які спричинили двозначність тверджень. Проаналізовано наслідки пандемії COVID-19 завдяки індексам S&P 500 та S&P Insurance Select Industry. Виявлено шок через пандемію та прогнозоване очікування інвесторів, які негативно оцінили страхову галузь, внаслідок чого ціна індексу страхової галузі втратила зв'язок ідентичних коливань з S&P 500, і ціна індексу знизилася відносно ціни індексу S&P 500. Розроблено прогноз щодо збільшення попиту на страхування завдяки імпульсу зростання світової економіки. Після скорочення на 3,7% у 2020 р. відбувається зростання світової економіки на 5,8% у 2021 р., що значно перевищує середній показник 3,0% за попереднє десятиліття. Проілюстровано різницю між зростанням економіки в країнах, що розвиваються, та розвинутих країнах. Порівняно відновлення страхової галузі після шоку пандемії COVID-19 та світової фінансової кризи у 2008 р.: страхова галузь кризи COVID-19 становить 14,35% зростання та на кінець 2021 р. має перевищити докризові показники, загальна сума глобальних страхових премій, нарахованих у 2021 р., буде на 11,46% вищою за рівень докризового 2019 р. Обґрунтовано висновки та рекомендації щодо трансформаційних процесів, які виникли під впливом пандемії, у галузі страхування.

Ключові слова: страхування, COVID-19, регулювання страхування, Solvency II, S&P Insurance Select Industry, страхова індустрія.

© Бридун І.Є., 2021

Brydun I.Ye., PhD. student, speciality 072 – finance, banking and insurance, Institute of Economics and Forecasting of the National Academy of Sciences of Ukraine, 26, Panasa Myrnoho Str., Kyiv, 01011, Ukraine, email: brydunihor@gmail.com, ORCID iD: <https://orcid.org/0000-0002-8557-2723>

TRANSFORMATION OF GLOBAL INSURANCE INDUSTRY UNDER THE INFLUENCE OF THE COVID-19 PANDEMIC

This article examines the transformation of the global insurance industry under the influence of the COVID-19 pandemic. The author examines the roles of regulators, governments, consumers of insurance services, insurance, and reinsurance companies in responding to the new challenge. The COVID-19 pandemic was an unexpected factor for the global insurance industry, and as because of the global crisis caused by the SARS-CoV-2 coronavirus, there was a need to assess the transformation of processes in it. Accordingly, the materials of experts of international insurance associations were analyzed, in particular: International Association of Insurance Supervisors (IAIS), The International Credit Insurance and Surety Association (ICISA), European Federation of Insurance Intermediaries (BIPAR), International Association for the Study of Insurance Economics (IASIE) and others. The division of insurance market participants into two classes has been substantiated. In one class, there are consumers of insurance services and the insurance market regulators. In another class, there are insurance associations, insurance, and reinsurance companies. Based on the studies and reports of international insurance associations, the author revealed conflict escalation between insurance, reinsurance companies, governments (US, EU, China), and insurance market regulators due to the requirements of compliance with the principle of expediency and transparency in control and supervision, increased demands for reserves and quality assets, changes in the assessment of solvency, constant changes in regulations and requirements for additional information. From the considered impact of the COVID-19 pandemic given the existing regulatory documents Solvency II and IFRS-17, the problem of ambiguous formations in the regulatory acts in the paragraphs “Terms of the insurance contract” and “Exclusion of the insurance contract” – interpretation of the word: “material damage” and the difference in the words: “epidemic” and “pandemic”. Paper identifies the problems of these ambiguous formations in the normative-legal interpretation of the world regulatory bodies, the postulate of Solvency II and the lawsuits that caused these formations. The comparative analysis of the consequences of the COVID-19 pandemic was performed using the S&P 500 and S&P Insurance Select Industry indices. There was a shock due to the pandemic and the forecasted expectations of investors, who negatively assessed the insurance industry, and as a result, the price of the insurance industry index lost the connection of identical fluctuations with the S&P 500 and the price of the index fell relative to the S&P 500 index. The forecast has been developed to increase the demand for insurance, which will grow from the momentum of the world economy. After a reduction of 3,7% in 2020, the world economy is growing by 5,8% in 2021, which is significantly higher than the average of 3,0% over the previous decade. The paper illustrates the difference between economic growth in developing and developed countries. The author compares the recovery of the insurance industry after the shock of the COVID-19 pandemic and the global financial crisis in 2008: the insurance industry of the COVID-19 crisis is 14,35% growth and by the end of 2021 should exceed pre-crisis figures, the total amount of global insurance premiums accrued in 2021, will be 11,46% higher than the pre-crisis level of 2019. Conclusions and recommendations on the transformation processes that have arisen under the influence of the pandemic on the insurance industry has been substantiated.

Keywords: insurance, COVID-19, insurance regulation, Solvency II, S&P Insurance Select Industry, insurance industry.

Пандемія SARS-CoV-2 у 2020–2021 рр. мала значний вплив на світову економіку, головним чином через відсутність скоординованої світової та урядової реакції, низьке охоплення медичними закладами в деяких країнах, політизований підхід до охорони здоров'я та безпеки населення. Пандемія та в подальшому урядові локдауни істотно знизили споживчий попит у світі, частково або повністю зупинено певні галузі – роздрібну торгівлю, ресторанний і готельний бізнес, авіаперевезення тощо. Внаслідок введення карантину компанії значно зменшили інвестиції, розірвано виробничі ланцюги. Страхова галузь також зазнала великого впливу внаслідок кризи COVID-19. Через специфіку страхового бізнесу страхова індустрія, порівнюючи з іншими галузями, зазнала чималих збитків.

Для страхової галузі пандемія COVID-19 виявила проблеми в регулюванні та недосконалість вимог регуляторів у загальноприйнятих нормах Solvency II та міжнародному стандарті фінансової звітності IFRS-17. З'явилися нові виклики для світової страхової індустрії щодо умов надання страхових послуг і продуктів.

Дослідження впливу пандемії COVID-19 на світову галузь страхування нині є новим і актуальним. Головна частка наукових робіт належить до дослідження впливу пандемії на страхові продукти, зокрема Л. Батчер досліджує, як розвивається медичне страхування внаслідок впливу COVID-19 [1], Б. Найаксам та С. Бхаттачарія досліджують зміну умов медичного страхування через COVID-19 та технології, які можна використовувати у продуктах і послугах медичного страхування в світі [2]. Т. Гордон дослідив вплив пандемії COVID-19 на інноваційні технології у США, які виникли під впливом пандемії [3]. Адам Сан та Ісуф Сумаре проаналізували динаміку цін і платоспроможність у страховій галузі: розподіл капіталу, надлишок резервів і страховий цикл [4]. К. Лефер та М. Сімон дослідили проблеми руйнування страхової галузі під впливом пандемії [5]. Ч. Цзин описала проблеми страхового регулювання в Китаї, пов'язаного з викликами пандемії COVID-19 [6].

Дослідженнями цих проблем також займалися консалтингові та наукові центри, зокрема, Deloitte¹, PwC², IBM Insurance Solutions³, S&P Global⁴, Swiss Re⁵, The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)⁶.

Мета статті – дослідити трансформацію світової галузі страхування під впливом пандемії COVID-19.

¹ Deloitte. URL: <https://www.deloitte.com>

² PwC. URL: <https://www.pwc.com>

³ IBM. URL: <https://www.ibm.com/industries/insurance>

⁴ S&P Global. URL: <https://www.spglobal.com>

⁵ Exclusive Swiss Re session – Capital and financial resilience in a post-COVID world: Strategies ahead. Swiss Re. URL: <https://www.swissre.com/reinsurance/events/acs-2020-capital-and-financial-resilience-in-a-post-covid-world.html>

⁶ Recommendations on supervisory flexibility regarding the deadline of supervisory reporting and public disclosure – Coronavirus/COVID-19. European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). URL: https://www.eiopa.europa.eu/content/recommendations-supervisory-flexibility-regarding-deadline-supervisory-reporting-and-public_en?source=search

Світ і страхова індустрія стикаються з великою кількістю стихійних явищ, катаклізмів і катастроф. Останнім часом проводиться багато досліджень, які стосуються вірусів, епідемій і пандемій. У 2019–2021 рр. – це гостра респіраторна хвороба COVID-19, спричинена коронавірусом SARS-CoV-2. У січні минулого року у Китаї почалася епідемія, яка набрала колосальних обертів і переросла в пандемію. Внаслідок цього вперше за довгий час населення багатьох країн перебувало на самоізоляції, почався світовий локдаун.

Локдаун сприяв діджиталізації в усіх галузях, а також стрімкому зростанню біржових цін на акції компаній, що виробляють товар і надають послуги розважального характеру. Багато галузей, які стосуються певних видів послуг, трансформувалися та перейшли в онлайн-режим. Пришвидшилась інтеграція та пристосування засобів виробництва до новітніх технологій. Суб'єкти господарської діяльності перемістили частину своєї діяльності в простір ІТ.

Страхова галузь не становить виняток, швидке поширення COVID-19 з різними модифікаціями вірусу ставить перед індустрією значний виклик, зокрема в регулюванні страхового ринку та нормативно-правовому трактуванні договорів страхування, врахування раніше прийнятих ризиків страхування на вимогу регуляторів.

У своєму звіті⁷ одна з найбільших перестраховальних компаній “Свіс Ре” (“Swiss Re”) зазначила, що страхувальна та перестраховальна галузі дуже недооцінили вартість глобальної пандемії, оскільки не врахували масштаби урядових заходів ізоляції. Страхова індустрія зазнала збитків, коли страхувальники стали активно висувати претензії, вимагаючи відшкодування збитків, що виникли внаслідок урядових блокувань (локдаунів). Проте страхова галузь швидко оговталась і стала захищатись узгодженими раніше умовами покриття”.

Пропонується розглянути такий страховий продукт, як страхування майна – втрата прибутку підприємства внаслідок зупинки виробництва. Основна умова регламентації за цим страховим продуктом стосується регуляторних актів внутрішньокраїнних регуляторних органів та Solvency II, де зазначено, що причиною зупинки виробництва повинні бути виключно матеріальні збитки, пов'язані зі стихійними явищами й діями третіх сторін. В окремих випадках перелік ризиків розширюється та зазначається в договорі страхування. Страхувальники (розважальні компанії; бізнеси, що надають фінансові послуги; промислові виробники; транспортні підприємства тощо) на період локдауну вимушені були закрити доступ клієнтів до своїх послуг, що призвело до зупинки виробництва та втрати прибутку. Проте в договорах страхування не зазначено ризики, що пов'язані із зупинкою виробництва внаслідок прийняття обмежень щодо діяльності суб'єктів господарської діяльності через пандемію.

Страховики почали відмовляти у відшкодуванні збитків страхувальникам, оскільки у договорах страхування, які повністю відповідають всім нормативним актам регуляторів (зокрема, регуляторів страхового ринку у США, Великій Британії, країнах Європейського Союзу, Японії, Китаї й інших провідних країнах світу) та нормам Solvency II, чітко зазначено умову покриття – матеріальний збиток. Отже, ця вимога

⁷ Exclusive Swiss Re session – Capital and financial resilience in a post-COVID world: Strategies ahead.

не є матеріальним збитком, що прописана у договорі страхування. Оскільки договір страхування не враховує ризики пандемії та застосування урядом обмежень щодо діяльності суб'єктів господарської діяльності, перестраховальники залишилися на боці страховика.

Фахівці міжнародних страхових асоціацій (Міжнародної асоціації страхового нагляду (IAIS); Міжнародної асоціації кредитного страхування та поручительства (ICISA); Міжнародної асоціації страхових і перестраховальних посередників (BIPAR); Міжнародної асоціації з вивчення економіки страхування (IASIE) та ін.) оцінили результати перших судових процесів і повідомили про можливі проблеми під час судових процесів при наявності в тексті страхового договору двозначних формулювань. У подібних випадках можна чекати від судів неоднозначних рішень.

З огляду на міжнародні договори страхування та перестраховування й регуляторні акти регуляторів, які посиляються на норми Solvency II, проблема двозначних формулювань тільки загострилася. У регуляторних актах регуляторів наявні узагальнені трактування вимог до договору страхування та вимоги до ризиків, які прописуються в договорі страхування. У страхових і перестрахових компаніях договір страхування повинен бути чітким документом, який укладається між страховиком і страхувальником, у подальшому – між страховиком і перестраховиком, що чітко прописує ризики страхування й обов'язки між суб'єктами.

Поки що оцінити наслідки пандемії COVID-19 для страхової індустрії в повному обсязі неможливо, оскільки судові процеси тривають й досі, а пандемія та локдауни можуть продовжуватися.

Проаналізуємо збитки страхової галузі через пандемію порівняно з іншими галузями за допомогою індексів S&P 500 та S&P Insurance Select Industry (рис. 1) та зміну індексу страхової індустрії (S&P Insurance Select Industry)⁸.

У березні 2020 р. виявлено значне падіння індексу S&P Insurance Select Industry порівняно з індексом S&P 500. Різниця між S&P 500 та S&P Insurance Select Industry виникла через шок пандемії та прогнозовані очікування. Інвестори негативно оцінили страхову галузь під час пандемії, внаслідок чого ціна індексу страхової галузі впала нижче ніж S&P 500. Різниця між індексами склала 354,62 дол. США. Проте вже в квітні 2020 р. різниця між індексами скоротилася. Після корекції з 31 березня 2020 р. по 13 квітня 2020 р. страховий індекс втратив значну залежність від пандемії, але внаслідок судових процесів через нечіткість у нормативно-правових актах і двозначність у тлумаченні законодавчих нормативів не наблизився до індексу S&P 500. В результаті зростання економіки США індекс S&P 500 теж зростає, проте нині через проблеми у страховій галузі індекс S&P Insurance Select Industry не може досягти докризового рівня.

⁸ Такі індекси використовуються для вимірювання ефективності підгалузей, до яких належать запаси в індексі загального ринку S&P. Зокрема, S&P Insurance Select Industry класифікується у галузях страхування: страхуванні життя та здоров'я, багатолінійному ризиковому страхуванні, страхуванні майна, нещасних випадків і перестрахованні.

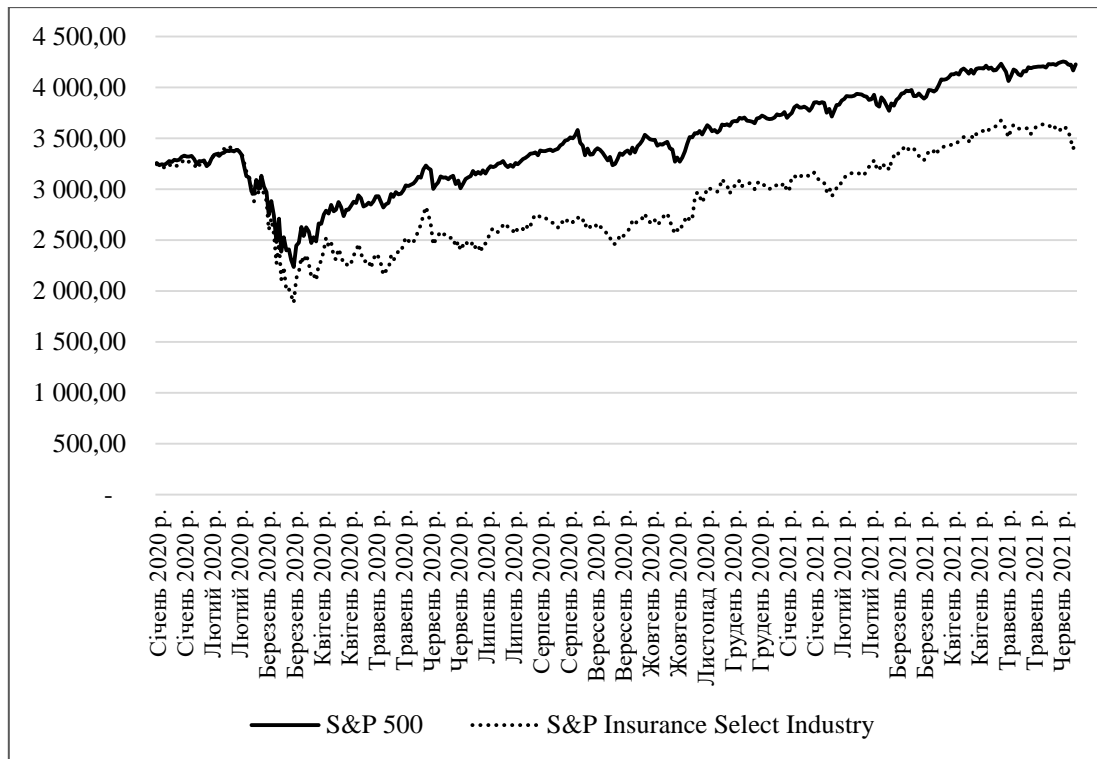


Рис. 1. Динаміка індексів S&P 500 з S&P Insurance Select Industry

Джерело: складено автором за: S&P Global. URL: <https://www.spglobal.com>; Yahoo! Finance. URL: <https://finance.yahoo.com>

Незважаючи на великий шок від пандемії, світова економіка швидко відновлюється після кризи COVID-19. Вакцинація населення в світі та безпрецедентні фінансові стимули у 2021 р. пришвидшили відновлення економіки в багатьох країнах, ніж прогнозувалося в минулому році.

Ми вважаємо, що попит на страхові послуги збільшиться разом із зростанням світової економіки. У міру того як уряди “відкривають” свою економіку, зменшуватимуться ризики, що сприятиме сталому зростанню. Відновлення економіки після пандемії стимулює історично високе глобальне зростання, особливо у розвинутих країнах (рис. 2).

Проте країни, що розвиваються, та країни, які найбільше постраждали від пандемії, мають низький рівень вакцинації або недостатнє фінансове стимулювання, відновлюватимуться більш повільно (рис. 3).

За даними дослідження, страхова галузь після кризи пандемії COVID-19 відновлюватиметься більш швидкими темпами порівняно зі світовою фінансовою кризою у 2008 р. Крім того, страхові ринки відновляться від пандемії COVID-19 швидше, ніж під час попередньої світової фінансової кризи (рис. 4).

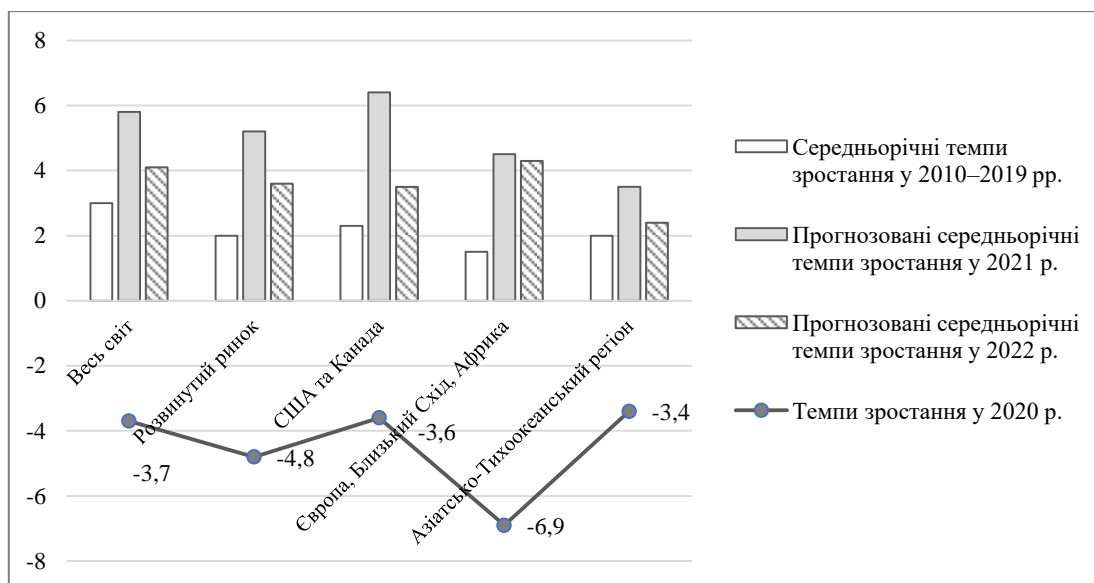


Рис. 2. Зростання реального та прогнозованого ВВП у розвинутих країнах у 2010–2022 рр., %

Джерело: складено автором за: The World Bank. URL: <https://www.worldbank.org>; IMF. URL: <https://www.imf.org/>

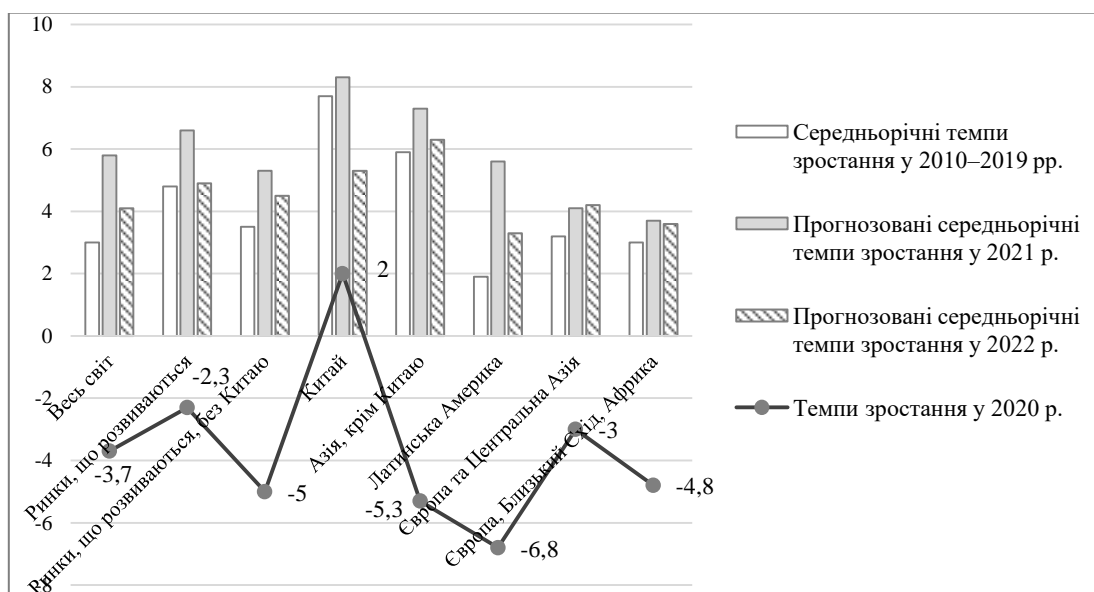


Рис. 3. Зростання реального та прогнозованого ВВП у країнах, що розвиваються, у 2010–2022 рр., %

Джерело: складено автором за: The World Bank. URL: <https://www.worldbank.org>; IMF. URL: <https://www.imf.org/>

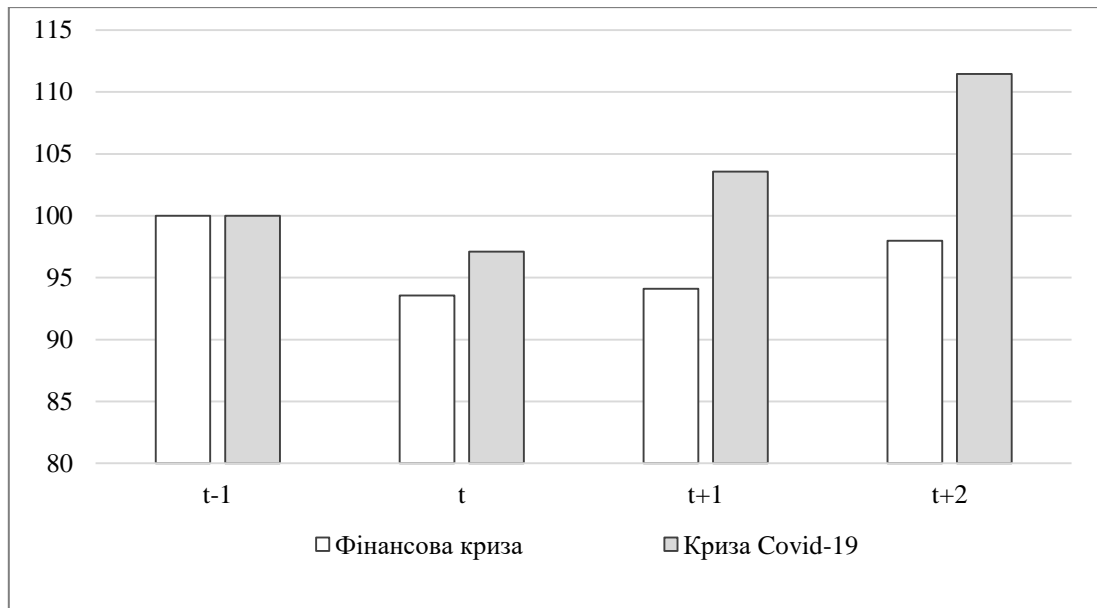


Рис. 4. Порівняння тенденції відновлення страхової галузі після світової фінансової кризи у 2008 р. та кризи COVID-19, %

Джерело: складено автором за: The World Bank. URL: <https://www.worldbank.org>; IMF. URL: <https://www.imf.org/>

Відповідно до t-періоду, який розраховується шляхом додавання реального зростання після періоду t-1 ($t-1 = 100$ – докризовий рівень, у 2007 р. для світової фінансової кризи 2008 р. та у 2019 р. для кризи COVID-19), страхова галузь періоду фінансової кризи 2008 р. становить 6,45% докризових значень, кризи COVID-19 – 2,89%. На кінець III-го кварталу 2021 р. страхова галузь відповідно до моделі повинна повністю відновитись і мати показники, що є вищими на 3,57% ніж докризові. Світова фінансова криза 2008 р. на ідентичний проміжок часу має показники на 5,89% менше, ніж докризові. На кінець 2021 р. – початок 2022 р. очікуємо, що загальна сума глобальних страхових премій, нарахованих у 2021 р., становитиме на 11,46% вище ніж у докризовому 2019 р. Згідно з проведеним дослідженням щодо порівняння тенденції відновлення страхової галузі після світової фінансової кризи 2008 р. та кризи COVID-19, у докризовому, кризовому та післякризовому стані страхова галузь під час світової фінансової кризи становила 4,42% зростання, проте не досягла повного відновлення докризових значень (-2,03%). Страхова галузь під час кризи COVID-19 становила 14,35% зростання та на кінець 2021 р. має перевищити докризові показники.

Крім повного відновлення світової страхової галузі від кризи COVID-19 та повернення її на докризовий рівень прогнозується, що світовий попит на страхування зросте на понад 3,3% у 2021 р. та на 3,9% у 2022 р. (рис. 5). Світова страхова галузь зустріла кризу COVID-19 більш згуртовано, ніж під час фінансової світової кризи у 2008 р., що

сприяє швидкому відновленню світової економіки та страхової галузі. Страховий бізнес повинен виграти від посилення фінансових ринків і постійного відновлення доходів споживачів. Крім того, страхова галузь активно долучилась до вирішення проблеми пандемії COVID-19, розроблено нові страхові продукти, медичне страхування передбачає страхування ризиків, пов'язаних з пандемією.

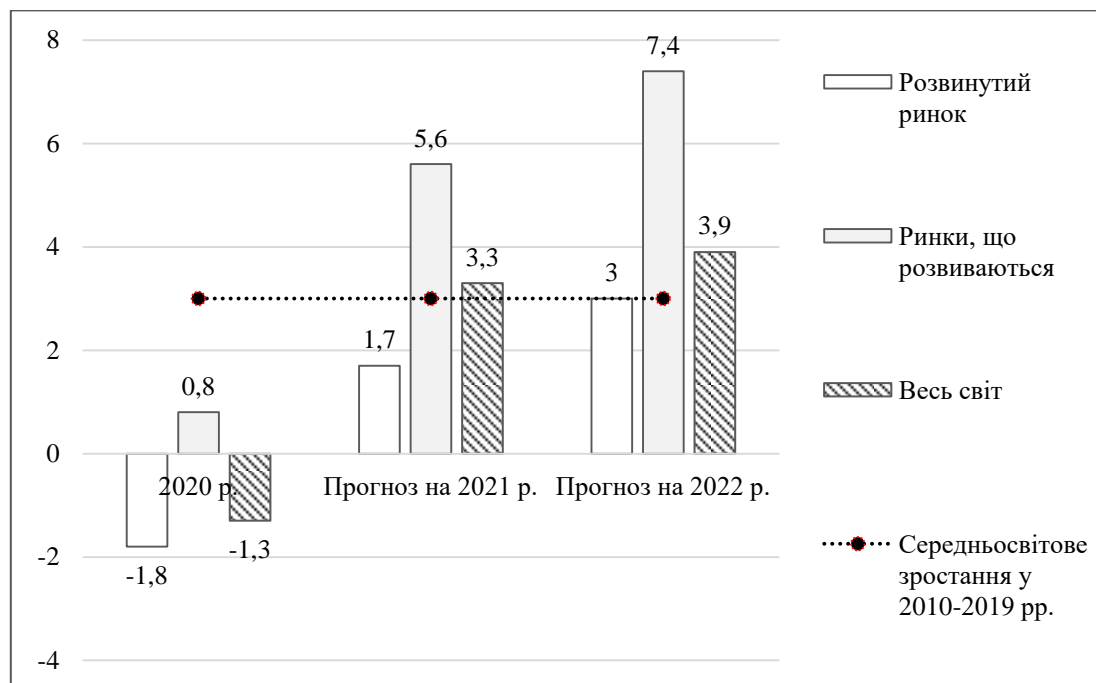


Рис. 5. Реальне та прогнозоване зростання страхових премій, %

Джерело: складено автором за: The World Bank. URL: <https://www.worldbank.org>; IMF. URL: <https://www.imf.org/>

Незважаючи на поступове відновлення страхової галузі від кризи COVID-19, необхідно визначити перелік ризиків, що покриваються, та повністю вилучити двозначні формулювання у регуляторних актах і законах. Представники багатьох страхових ринків наголошують, що нині неможливо об'єктивно оцінити та спрогнозувати ступінь впливу пандемії на страхову індустрію. На думку лідерів галузі, заходи у відповідь на майбутню пандемію повинні включати загальний підхід регулювання з боку страховиків, перестраховиків та урядів. Пандемія змушує страхові ринки по-новому оцінити раніше узгоджені у рамках страхового співтовариства рішення щодо проблем, ревізії результатів впровадження Solvency II⁹ та впровадження нових міжнародних стандартів фінансової звітності (IFRS-17).

⁹ Solvency II набрала чинності у 2016 р. Це складний законодавчий акт, який створив сучасний режим нагляду, що базується на оцінці якості окремих ризиків. Він передбачає протягом певного

Ревізія результатів впровадження Solvency II виявила й інші проблеми. Пропозиції страхових ринків і їх наглядових органів представлені у загально-європейському нагляді (European Insurance and Occupational Pensions Authority – EIOPA), який готує проект звіту для Європейської Комісії¹⁰. Звіт містить пропозиції щодо 19 відібраних тем, найважливіші з яких стосуються: довгострокового інвестування коштів страхової компанії; принципів пропорційності у застосуванні норм, що регулюють платоспроможність; дотримання принципу доцільності та прозорості при здійсненні контролю та нагляду.

Довгострокове інвестування коштів страхової компанії пов'язано з підвищенням ролі страхових компаній як довгострокового інвестора у важливі для країни сегменти економіки. Забезпеченням довгостроковості інвестування є ризик процентної ставки (interest rate risk), що розраховується та застосовується регулятором при оцінці платоспроможності компанії. Визначення процентної ставки є дуже важливим, з огляду на випадки її падіння нижче за нуль у недавньому минулому.

Принцип пропорційності в застосуванні норм, що регулюють платоспроможність страхових компаній, пов'язаний зі ступенем доцільності встановлення критерію (обсяг премії), вище за який страхова компанія зобов'язана виконувати всі без винятку вимоги Solvency II для розрахунку платоспроможності компанії. Нині цей критерій становить 5 млн євро (для країн ЄС). Висловлюються думки, що доцільно збільшити цей критерій до 10, навіть до 25 млн євро. У випадках, коли реальний обсяг річної премії є меншим, ніж затверджений критерій, страхова компанія звільняється від дотримання всіх вимог Solvency II щодо розрахунку платоспроможності.

Внаслідок пандемії COVID-19 виконання вимог Solvency II страховими компаніями значно ускладнюється, довгострокові інвестиції страхових компаній майже заморожені через стрімке падіння світової економіки. Мобільність і швидкість руху капіталу страхових компаній істотно знизилася за період карантинних обмежень, велика кількість судових позовів і перевірок з боку регуляторів знизилася обсяги зароблених страхових платежів, скоротився обсяг страхового ринку, що спричинило розпродаж активів страхових компаній і зменшення обсягів страхових резервів. Крім дотримання принципу доцільності та прозорості при здійсненні контролю й нагляду страхові ринки виявили постійне зростання вимог щодо надання додаткової інформації. “Це викликає роздратування у виконавців, регулювання ринку має бути гнучким, простим і доречним”, – зазначає EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority)¹¹.

Крім положень Solvency II, у 2021 р. заплановано введення в дію нових вимог до фінансової звітності страхових компаній – IFRS-17. Перехід на нові вимоги потребує

терміну проведення ревізій з метою перевірки відповідності впроваджуваних принципів нагляду тим цілям і завданням, для вирішення яких був прийнятий цей акт. Перша ревізія була проведена у 2018 р., друга – у 2020 р.

¹⁰ Recommendations on supervisory flexibility regarding the deadline of supervisory reporting and public disclosure – Coronavirus/COVID-19.

¹¹ Там само.

від страховиків таких само зусиль, як і впровадження Solvency II. Розробникам довелося витратити близько двадцяти років, щоб знайти баланс при оцінці вартості різних активів і відображення цієї вартості в звітності. Важливо зазначити, що вимоги IFRS-17 застосовуватимуться тільки до тих страхових компаній, які ведуть свою господарську діяльність на міжнародних ринках капіталу. Решта компаній повинна керуватися наявними вимогами до звітності. Проте недовіра до нових регуляторних актів залишається з боку страхових і перестрахових компаній.

Висновки. Досліджено вплив пандемії COVID-19 на регулювання світової галузі страхування та наслідки, спричинені коронавірусом SARS-CoV-2 і його подальшою модифікацією. Виокремлено роль регуляторів, урядів, споживачів страхових послуг, страхових і перестрахових компаній у реагуванні на новий виклик.

На страхову галузь, як і на інші галузі економіки, особливо ті, що надають послуги, мала значний вплив пандемія COVID-19, яка загострилась у 2020–2021 рр. та ще не закінчилась, тому подальший вплив на глобальну економіку та страхову галузь оцінити неможливо. Проте вже сьогодні можна дійти певних висновків.

У наявних регуляторних документах Solvency II та IFRS-17 виявлено проблематику двозначних тверджень у регуляторних актах у пунктах “Умови страхового договору” та “Виключення страхового договору”, тлумачення терміна “матеріальні збитки”, різницю в словах “епідемія” й “пандемія”. Визначено проблеми двозначних тверджень у нормативно-правовому трактуванні світових регуляторних органів, постулаті Solvency II та судових процесах, які спричинили двозначність тверджень.

Зіставлення індексів S&P 500 та S&P Insurance Select Industry дає змогу оцінити вплив пандемії на світовий страховий ринок порівняно з іншими галузями економіки. У березні 2020 р. інвестори негативно оцінювали вплив пандемії на світову галузь, що відобразилося на більш прискореному падінні індексу S&P Insurance Select Industry. Швидка корекція відновила зростання індексу, але наблизитися до індексу S&P 500 не вдалося через збитки страхових компаній при відшкодуванні збитків страхувальникам внаслідок урядових локдаунів. Вплинули на індекс судові процеси, які розпочали компанії проти страховиків через двозначність у тлумаченні законодавчих нормативів, які дали змогу страховикам відмовляти у виплатах. Не можна передбачити, якими в цьому випадку будуть судові рішення, що може призвести до збитків страхових компаній і перестраховиків.

Проте прогнозується, що світова економіка швидко відновлюватиметься, що позитивно вплине і на страхову галузь. Попит на страхові послуги збільшиться із зростанням світової економіки. У міру того як уряди “відкривають” свою економіку, зменшуватимуться ризики, що сприятиме сталому відновленню. Страхова галузь після кризи пандемії відновлюватиметься більш швидкими темпами, ніж після світової фінансової кризи у 2008 р. Відновленню також сприятиме поява нових продуктів на страховому ринку, що пов’язані з медичною галуззю та ризиками застосування нових інформаційних технологій.

Інша проблема, яка постала перед страховим ринком і його регуляторами, пов’язана з переглядом ризиків, виявленням та усуненням двозначних формулювань у регуляторних актах і законах. Страхові ринки та регулятори почали переоцінювати

раніше узгодженні рішення щодо регулювання ринку, а також ревізії результатів впровадження Solvency II та нових міжнародних стандартів фінансової звітності (IFRS-17).

Список використаних джерел

1. Butcher L. How health insurance is faring under COVID-19. *Knowable Magazine*. March 2021. <https://doi.org/10.1146/knowable-030921-3>
2. Nayak B., Bhattacharyya S.S. The Changing Narrative in the Health Insurance Industry: Wearables Technology in Health Insurance Products and Services for the COVID-19 World. *Journal of Health Management*. 2020. Vol. 22. Issue 4. <https://doi.org/10.1177/0972063420983112>
3. Gordon T. The COVID Pandemic and Surgical Innovation in the United States. *Surgical Innovation*. 2021. Vol. 28. Issue 2. <https://doi.org/10.1177/15533506211005364>
4. Sanou A., Soumare I. Pricing Dynamics and Solvency in Insurance: Capital Allocation, Surplus and Insurance Cycle. *Asia-Pacific Journal of Risk and Insurance*. June 2021. <https://doi.org/10.1515/apjri-2020-0032>
5. Lefevre C., Simon M.R. Problems for epidemic insurance. *Advances in Applied Probability*. 2021. Vol. 53. Issue 2. P. 484–509. <https://doi.org/10.1017/apr.2020.66>
6. Jing Z. Introduction to insurance regulation and the insurance industry. *The Regulation of Insurance in China*. May 2021. P. 1–32. <https://doi.org/10.4324/9781351122863-1>

Отримано 06.09.21 та оновлено 14.09.21

References

1. Butcher, L. (2021, March). How health insurance is faring under COVID-19. *Knowable Magazine*. <https://doi.org/10.1146/knowable-030921-3>
2. Nayak, B., Bhattacharyya, S.S. (2020). The changing narrative in the health insurance industry: wearables technology in health insurance products and services for the COVID-19 world. *Journal of Health Management*, 22, 4. <https://doi.org/10.1177/0972063420983112>
3. Gordon, T. (2021). The COVID pandemic and surgical innovation in the United States. *Surgical Innovation*, 28, 2. <https://doi.org/10.1177/15533506211005364>
4. Sanou, A., Soumare, I. (2021, June). Pricing dynamics and solvency in insurance: capital allocation, surplus and insurance cycle. *Asia-Pacific Journal of Risk and Insurance*. <https://doi.org/10.1515/apjri-2020-0032>
5. Lefevre, C., Simon, M.R. (2021). Problems for epidemic insurance. *Advances in Applied Probability*, 53, 2, 484-509. <https://doi.org/10.1017/apr.2020.66>
6. Jing, Z. (2021, May). Introduction to insurance regulation and the insurance industry. In *The Regulation of Insurance in China* (pp. 1-32). <https://doi.org/10.4324/9781351122863-1>

Received on 06.09.21 and updated on 14.09.21