

Управленческие решения при построении оптимальных траекторий финансового потока по отдельному договору страхования

Калайда Светлана Александровна

Санкт-Петербургский государственный университет
Доцент кафедры управления рисками и страхования экономического факультета
Кандидат экономических наук
svkalayda@gmail.com

РЕФЕРАТ

Статья посвящена вопросам принятия управленческих решений, направленных на организацию оптимальной траектории финансового потока по договору страхования. Управление финансовым потоком по отдельному договору страхования рассматривается как одна из возможностей повышения эффективности деятельности страховщика. Под эффективной деятельностью страховщика в рамках исследования понимается деятельность, направленная на получение прибыли при обязательном выполнении страховых обязательств по заключенным договорам страхования. Оптимальная траектория предполагает реализацию основных целей страховщика в отношении договора страхования — выполнение страховых обязательств по договору и получение по нему в зависимости от наступления страхового случая наилучшего финансового результата. Движение финансового потока по такой траектории будет означать эффективное прохождение договора страхования. Чтобы обеспечить оптимальную траекторию финансового потока на уровне страховой организации, должны быть приняты определенные управленческие решения. При разработке управленческих решений были рассмотрены возможности получения наилучшего финансового результата по отдельному договору страхования. В статье сформулированы условия, обеспечивающие выполнение страховых обязательств за счет достаточности страховых резервов и собственных средств, а также условия получения максимально возможного положительного результата финансового прохождения договора страхования. Для выполнения каждого из сформулированных условий предложено соответствующее управленческое решение, принимаемое на уровне страховщика. При этом обосновано и построено дерево управленческих решений, отражающее их взаимозависимость и возможную последовательность. Принятие и реализация предлагаемых управленческих решений по каждому договору страхования будут способствовать повышению эффективности деятельности страховой компании, направленной на получение прибыли при условии выполнения страховых обязательств.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

финансовый поток, управленческие решения, эффективность деятельности страховой компании, оптимальная траектория финансового потока по договору страхования

Kalaida S. A.

Administrative Decisions at Creation of Optimum Trajectories of a Financial Stream on the Separate Insurance Contract

Kalaida Svetlana Alexandrovna

Saint-Petersburg State University (Russian Federation)
Assistant professor of Department of Risk Management and Insurance, Faculty of Economics
PhD in Economics
svkalayda@gmail.com

ABSTRACT

Article is devoted to making management decisions aimed at organizing the optimal trajectory of the financial flow under the insurance contract. Management of financial flows for an individual insurance contract is considered as one of the opportunities to improve the efficiency of the entire

activity of the insurer. Under the effective activity of the insurer in the study refers to activities aimed at making a profit while guaranteeing the performance of insurance liabilities. The optimum trajectory involves the implementation of the main objectives of the insurer in respect of the insurance contract — performance of insurance liabilities under the contract and receipt for it, depending on the insured event the best possible financial result. Financial flow movement along such a trajectory would mean the effective passage of the insurance contract. The insurer should take certain management decisions to ensure optimal cash flow trajectory.

We examined the possibility of obtaining the best financial result for the individual insurance contract in the development of management decisions. The article defines the conditions to ensure the implementation of insurance liabilities due to adequacy of insurance reserves and own funds, as well as the conditions for obtaining the highest possible positive result of the financial flow of the insurance contract. To perform each of the conditions set out to construct the corresponding managerial decisions at the level of the insurer.

It was built tree of management decisions, which reflects the interdependence and sequence of implementation of these decisions. Adoption of the proposed management decisions on a separate insurance contract will increase the effectiveness of the insurance company as a whole.

KEYWORDS

financial flow, management decisions, effectiveness of the insurance company, optimal trajectory of the financial flow by a separate insurance contract

Страхование является институтом социальной и финансовой защиты, поэтому вопросам управления финансами в страховой организации уделяется особое внимание. Основной функцией страховой компании как института социальной и финансовой защиты является выполнение ею своих страховых обязательств, т. е. обязательств, взятых на себя по заключенным договорам страхования. Одновременно с этим деятельность любой страховой компании, как и любой другой коммерческой организации, направлена на извлечение максимального положительного результата своей финансово-хозяйственной деятельности, т. е. прибыли.

Экономико-организационный механизм страхования предполагает получение прибыли страховщиком только при условии выполнения им всех страховых обязательств. Данное утверждение означает, что в своей деятельности страховщик преследует две основные цели: выполнение страховых обязательств и получение наилучших финансовых результатов деятельности, связанных с проведением страховых операций и с инвестиционной деятельностью по размещению страховых резервов и собственных средств. Деятельность страховщика, направленную на реализацию вышеперечисленных целей, — получение прибыли при условии выполнения страховых обязательств, в рамках нашего исследования будем считать эффективной.

Следует отметить, что в качестве одного из направлений повышения эффективности деятельности страховой компании на уровне всего страхового портфеля может рассматриваться обеспечение эффективности деятельности страховщика в отношении каждого (отдельного) договора страхования. Наибольшую эффективность прохождения отдельного договора страхования обеспечит деятельность страховщика, направленная на выполнение страховых обязательств и получение максимально возможных хозрасчетных результатов по этому договору [4]. Поэтому будем считать прохождение договора страхования эффективным, если по договору страхования выполняются в полном объеме страховые обязательства и достигается максимально возможный положительный финансовый результат (в зависимости от наступления страхового случая). Такое эффективное прохождение договора страхования будет обеспечивать оптимальная траектория финансового потока по договору страхования — траектория, при которой предполагается гарантированное выполнение страховых обязательств и получение наилучшего финансового результата.

Таким образом, достижению целей страховщика на уровне всего страхового и всего инвестиционного портфеля компании будет способствовать соответству-

ющее управление финансовым потоком на уровне отдельного договора страхования — по нему должны быть выполнены страховые обязательства и получены хорошие (положительные) финансовые результаты. В свою очередь управление финансовым потоком означает разработку, принятие и внедрение целой совокупности соответствующих управленческих решений.

Система управления финансовым потоком по отдельному договору страхования будет эффективной в том случае, когда принимаемые на разных уровнях управленческие решения будут направлены на достижение по нему положительных результатов финансово-хозяйственной деятельности — получение прибыли от прохождения договора страхования, но при обязательном выполнении по нему страховых обязательств [3]. Для разработки управленческих решений, направленных на эффективное управление финансовым потоком, рассмотрим возможности получения наилучшего финансового результата по отдельному договору страхования.

В связи с тем, что плановая прибыль от страховых операций входит в структуру брутто-премии, можно говорить о том, что одним из показателей финансово-хозяйственной деятельности страховщика по отдельному договору страхования является прибыль, полученная им от проведения страховых операций по данному договору. Однако получение такой прибыли возможно при соблюдении страховщиком расходования полученной страховой премии в строгом соответствии со структурой страхового тарифа по виду страхования: основная часть ее направляется на формирование страховых резервов (нетто-премия), отчисления в резерв предупредительных мероприятий и обязательные отчисления согласно законодательству. Оставшаяся часть премии покрывает расходы на ведение дела в пределах установленных структурой тарифа лимитов (нагрузка) [1]. Поэтому в качестве прибыли именно от страховых операций по договору страхования можно рассматривать плановую прибыль, заложенную в структуру тарифа и являющуюся элементом нагрузки.

Соответствующее управленческое решение связано с проведением страховых операций, оно должно отвечать структуре страхового тарифа и быть нацеленным на получение прибыли. Заметим, что на уровне отдельного договора страхования можно говорить об инвестиционной деятельности, связанной с размещением средств страхового резерва, сформированного за счет страховой премии этого договора. Инвестиционная деятельность, связанная с размещением собственных средств страховщика, непосредственно с отдельным договором страхования не связана. Поэтому показатели финансово-хозяйственной деятельности страховщика в отношении отдельного договора страхования включают результаты инвестиционной деятельности по размещению только сформированного по этому договору страхового резерва. Соответствующие управленческие решения связаны с проведением инвестиционной политики в отношении страхового резерва по отдельному договору страхования, они направлены на получение инвестиционного дохода, используемого в дальнейшем, в том числе, на выполнение страховых обязательств.

В силу вышесказанного, финансовым результатом прохождения отдельного договора страхования можно считать либо прибыль от страховых операций, либо инвестиционный доход от размещения страхового резерва по данному договору. Так как при размещении активов, покрывающих страховой резерв, страховщик «сохраняет» прибыль от страховых операций по данному договору (она входит в стоимость приобретаемых активов), то, естественно, наилучшему финансовому результату, т. е. повышению эффективности, отвечает ситуация, когда сформированный по договору страховой резерв размещается — формирующая его базовая премия инвестируется. Это позволяет рассматривать показатель инвестиционного дохода от размещения страхового резерва отдельного договора страхования как основной хозяйственный показатель прохождения этого договора.

Данная ситуация означает, что управленческое решение должно быть связано с формированием базовой премии как основного расчетного показателя, формированием соответствующего страхового резерва и его размещением. При разработке управленческих решений необходимо учитывать, что наилучшую эффективность прохождения отдельного договора страхования обеспечит деятельность страховщика, направленная на выполнение по нему страховых обязательств и получение максимального инвестиционного дохода, связанного с размещением страхового резерва по этому договору [2].

Остановимся на вопросе максимально возможной эффективности деятельности отдельной страховой компании в отношении отдельного договора страхования более подробно, последовательно рассматривая вопросы реализации целей страховщика по этому договору и вопросы принятия соответствующих управленческих решений.

Первая цель страховщика: выполнение по договору страховых обязательств.

Финансовыми источниками страховых выплат являются страховые резервы, формируемые за счет поступающих страховых премий, и собственные свободные средства страховщика. Поэтому говорить о гарантированном выполнении страховых обязательств за счет этих источников можно только в том случае, если приняты соответствующие управленческие решения, направленные на соблюдение определенных условий (табл. 1).

По страховому резерву отдельного договора страхования основным является условие о достаточности сформированного страхового резерва (условие 1). Управленческим решением, обеспечивающим это условие, является решение о формировании страхового резерва в размере, достаточном для выполнения страховых обязательств $УР_{ВО, CP^1}$ (управленческое решение 1, обеспечивающее выполнение страховых обязательств (ВО) за счет достаточности страхового резерва (CP)). Как обеспечить достаточность страхового резерва по отдельному договору страхования? Какие дополнительные условия должны быть соблюдены для этого? Подробное рассмотрение соответствующих условий позволит разработать более конкретные управленческие решения, направленные на реализацию цели страховщика по выполнению страховых обязательств за счет формируемого страхового резерва.

Страховая премия отвечает максимальной ответственности страховщика по договору страхования, поэтому, если она вносится к моменту начала действия договора страхования в полном объеме, т. е. единовременно, то и страховой резерв, сформированный на ее основе, будет максимальным, т. е. будет достаточным для выполнения страховых обязательств по договору [3]. Поэтому необходимо соблюдение условия о получении страховой премии по договору страхования в полном объеме к началу страхования (условие 2). Должны быть приняты следующие управленческие решения, отвечающие этому условию: $УР_{ВО, CP^2}$ — заключение договора страхования с условием единовременной оплаты страховой премии и $УР_{ВО, CP^3}$ — обеспечение поступления страховой премии к началу срока действия договора.

Кроме того, для формирования резерва в полном объеме необходим его расчет на основе базовой премии, рассчитанной от всей страховой премии по договору (условие 3). Для выполнения этого условия следует принять управленческое решение $УР_{ВО, CP^4}$ о расчете страхового резерва от базовой премии в соответствии с разрешенными методами формирования страховых резервов. С целью корректного определения базовой страховой премии от страховщика потребуются строгое соблюдение структуры страхового тарифа — точное определение нетто-премии, комиссионного вознаграждения посреднику за заключение договора страхования, прочих обязательных отчислений и др. (условие 4). Это условие определяет соответствующее управленческое решение $УР_{ВО, CP^5}$ — соблюдение структуры страховой премии при формировании страхового резерва.

Соответствие разрабатываемых управленческих решений условиям, обеспечивающим выполнение страховых обязательств за счет средств страхового резерва по отдельному договору страхования

Условие		Управленческое решение
Условие 1	Достаточность сформированного страхового резерва	Обеспечение достаточного размера страхового резерва по договору страхования ($УР_{BO, CP^1}$)
Условие 2	Оплата страхователем страховой премии по договору страхования в полном объеме к началу срока действия договора страхования	Включение в договор страхования условия о единовременной оплате страховой премии ($УР_{BO, CP^2}$)
		Обеспечение единовременной оплаты страховой премии ($УР_{BO, CP^3}$)
Условие 3	Расчет страхового резерва на основе базовой премии, рассчитанной от всей страховой премии по договору	Формирование страхового резерва в соответствии с разрешенными методами на основе базовой страховой премии, рассчитанной от всей страховой премии по договору ($УР_{BO, CP^4}$)
Условие 4	Соблюдение структуры страхового тарифа	Соблюдение структуры страховой премии по виду страхования при заключении договора страхования и формировании страхового резерва ($УР_{BO, CP^5}$)
Условие 5	Проверка адекватности сформированного страхового резерва на основе актуарной оценки	Проведение контрольных процедур по проверке адекватности сформированного страхового резерва ($УР_{BO, CP^6}$)

При принятии управленческих решений $УР_{BO, CP^1} — УР_{BO, CP^5}$, обеспечивающих соблюдение условий 1–4, будет сформирован страховой резерв по отдельному договору страхования в достаточном объеме. После формирования страхового резерва и в целом в течение всего срока действия договора страхования необходимо проводить соответствующие контрольные процедуры по проверке адекватности сформированного страхового резерва принятым страховым обязательствам (условие 5). Поэтому процесс обеспечения достаточности страхового резерва по отдельному договору страхования должен сопровождаться принятием управленческого решения $УР_{BO, CP^6}$ по осуществлению контрольной процедуры.

Следует отметить, что каждое из перечисленных решений в свою очередь может разбиваться на более мелкие управленческие решения. Так, например, управленческое решение $УР_{BO, CP^6}$ по осуществлению контрольной процедуры может включать в себя следующие управленческие решения: привлечение независимого актуария для проведения проверки адекватности страхового резерва; разработку актуарно обоснованного метода расчета страхового резерва в зависимости от особенностей страхового риска по отдельному договору; определение дополнительных контрольных дат помимо отчетных для осуществления контрольной процедуры по проверке адекватности сформированного страхового резерва и пр. Это подтверждает факт, что каждое управленческое решение пред-

ставляет собой комплекс частных взаимосвязанных между собой управленческих решений.

В свою очередь разработанное соответствие управленческих решений тем условиям, которые обеспечивают достаточность страхового резерва, позволяет определить последовательность принимаемых управленческих решений. Так, в первую очередь должно быть принято решение, направленное на соблюдение структуры страховой премии, как при заключении договора страхования, так и при утверждении методов расчета страхового резерва (рис. 1). Это решение $УР_{BO, CP^5}$ — управленческое решение 5, направленное на выполнение обязательств за счет страхового резерва.

Такое решение должно коснуться, например, определения размера возможного комиссионного вознаграждения по заключаемому договору и других отчислений, в том числе обязательных, строго в пределах, разрешенных структурой страхового тарифа, представленной при лицензировании в надзорный орган; утверждения в страховой компании соответствующих методов формирования страховых резервов и форм контроля, обеспечивающих проверку правильности расчета страховых резервов согласно структуре тарифа и др.

Далее необходимо принять решения о включении в договор страхования условия о единовременной оплате страховой премии ($УР_{BO, CP^2}$) и об обеспечении поступления страховой премии к моменту начала срока страхования ($УР_{BO, CP^3}$), например, посредством своевременного выставления счета на оплату премии страхователю. Поступление страховой премии в полном объеме на расчетный счет или в кассу страховщика позволит приступить к следующему управленческому решению, заключающемуся в расчете и формировании страхового резерва от базовой страховой премии ($УР_{BO, CP^4}$), что в конечном итоге обеспечит достаточность страхового резерва по заключаемому договору страхования для выполнения страховых обязательств.

При этом следует помнить о необходимости принятия управленческого решения о проведении контрольных процедур по проверке адекватности сформированного страхового резерва ($УР_{BO, CP^6}$). Это решение может быть принято, например, после формирования страхового резерва, что, в свою очередь, может обосновать необходимость пересмотра содержания предыдущих управленческих решений. Допустим, что сформирован, как казалось, достаточный размер страхового резерва ($УР_{BO, CP^1}$) и принято управленческое решение о проведении процедуры проверки его адекватности страховым обязательствам ($УР_{BO, CP^6}$). В ходе контроля может выясниться, что по договору страхования не соблюдена структура страхового тарифа за счет выплаты комиссионного вознаграждения выше разрешенного и, как следствие, налицо недорезервирование средств (недостаточность страхового резерва), что ведет к пересмотру $УР_{BO, CP^4}$ и $УР_{BO, CP^5}$.

Рассмотрим ситуацию по собственным средствам страховщика. Условием выполнения страховых обязательств является их достаточность для всего страхового портфеля (условие 6), как второго финансового источника после страхового резерва. Принятые и выполняемые страховщиком обязательства по всем заключенным договорам страхования, в том числе и по рассматриваемому отдельному договору страхования, определяют нормативную маржу платежеспособности — тот минимальный размер собственных средств, который должна иметь страховая компания, исходя из своего страхового портфеля, т. е. исходя из всех принятых и выполняемых страховых обязательств, в том числе обязательств по рассматриваемому договору страхования.

Если фактическая маржа платежеспособности (ПЛФ) — фактический размер собственных средств страховщика будет не меньше нормативной маржи (ПЛН), можно говорить о достаточности собственных средств страховщика как второго финансо-

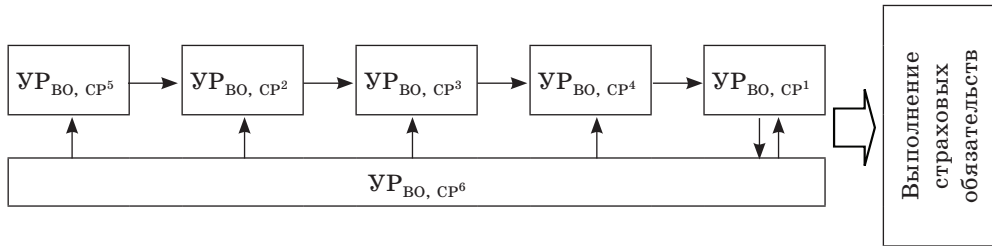


Рис. 1. Последовательность принятия управленческих решений, направленных на выполнение страховых обязательств за счет страхового резерва

вого источника выполнения страховых обязательств. Соответствующее управленческое решение связано с обеспечением достаточного размера собственных средств страховщика ($УР_{ВО, СС^7}$ — управленческое решение 7, направленное на выполнение обязательств (ВО) по договору страхования за счет собственных средств (СС)) (табл. 2).

Для принятия решения об обеспечении достаточности собственных средств, реализующего выполнение соотношения $ПЛ_{\Phi} > ПЛ_{Н}$, необходимо выполнение условия: о платежеспособности страховщика без учета рассматриваемого отдельного договора страхования (условие 7); о контроле платежеспособности страховщика с учетом заключения рассматриваемого договора страхования (условие 8). Для соблюдения условия 7 принимается управленческое решение об обеспечении платежеспособности страховщика к моменту заключения нового отдельного договора страхования ($УР_{ВО, СС^8}$). Иными словами, речь идет о проведении оценки платежеспособности страховщика перед заключением нового договора страхования.

Здесь также отметим, что предлагаемые управленческие решения могут подразделяться на более частные управленческие решения. Так, например, в случае, если оценка платежеспособности не удовлетворяет выполнению соответствующего соотношения, то страховщику не стоит заключать новый договор страхования, а следует принять управленческие решения, направленные на повышение своей платежеспособности, к числу которых в первую очередь можно отнести увеличение уставного капитала. Для соблюдения условия 8 необходимо управленческое решение об обеспечении платежеспособности страховщика с учетом нового договора страхования ($УР_{ВО, СС^9}$), которое также в свою очередь можно подразделить на следующие решения: расчет нормативной платежеспособности с учетом нового договора страхования; оценка платежеспособности; увеличение собственных средств при негативной оценке платежеспособности и пр.

Установим последовательность принимаемых решений по обеспечению достаточности собственных средств для выполнения страховых обязательств (рис. 2). Как было отмечено выше, в первую очередь необходимо обеспечить платежеспособность страховщика к моменту заключения договора страхования, поскольку при ее отсутствии заключение нового договора страхования может сопровождаться невыполнением страховых обязательств ($УР_{ВО, СС^8}$). При положительной оценке платежеспособности, следующим этапом является принятие решения об оценке платежеспособности с учетом заключаемого договора, что влечет за собой пересчет нормативной платежеспособности ($УР_{ВО, СС^9}$).

Исследование условий по обеспечению достаточности страховых резервов и собственных средств, а также разработанные в соответствии с ними управленческие решения и их последовательность, а также выявленные взаимосвязи позволяют

Соответствие разрабатываемых управленческих решений условиям, обеспечивающим выполнение страховых обязательств за счет собственных средств

Условие		Управленческое решение
Условие 6	Достаточность собственных средств	Обеспечение достаточного размера собственных средств страховщика ($УР_{BO, CC^7}$)
Условие 7	Платежеспособность страховщика без учета рассматриваемого отдельного договора страхования	Обеспечение платежеспособности страховщика к моменту заключения нового отдельного договора страхования ($УР_{BO, CC^8}$)
Условие 8	Платежеспособность страховщика с учетом нового заключаемого отдельного договора страхования	Обеспечение платежеспособности страховщика с учетом нового договора страхования ($УР_{BO, CC^9}$)

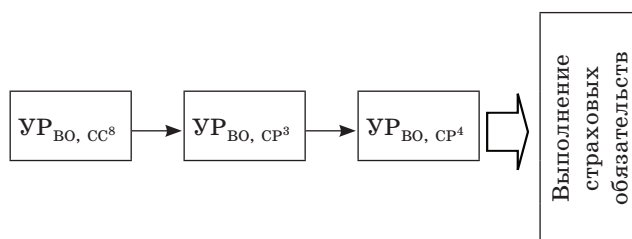


Рис. 2. Последовательность принятия управленческих решений, направленных на выполнение страховых обязательств за счет собственных средств

построить дерево принятия управленческих решений. Они направлены на эффективное прохождение договора страхования в части выполнения страховых обязательств (рис. 3).

При построении дерева принятия управленческих решений было определено, что основные управленческие решения, направленные на эффективное прохождение договора страхования в части выполнения страховых обязательств, это решения по обеспечению достаточности страхового резерва и собственных средств ($УР_{BO, CP^1}$ и $УР_{BO, CC^7}$ соответственно). Управленческие решения $УР_{BO, CP^2}$, $УР_{BO, CP^3}$, $УР_{BO, CP^4}$, $УР_{BO, CP^5}$, $УР_{BO, CP^6}$ направлены на реализацию $УР_{BO, CP^1}$ «Обеспечение достаточного размера страхового резерва по договору страхования», а $УР_{BO, CC^8}$, $УР_{BO, CC^9}$ реализуют $УР_{BO, CC^7}$ «Обеспечение достаточного размера собственных средств страховщика». Если будут приняты такие управленческие решения — по страховому резерву и по собственным средствам, страховые обязательства страховщик выполнит гарантированно.

Вторая цель страховщика: получение максимально возможных хозрасчетных результатов по прохождению отдельного договора страхования.

Выше отмечалось, что наилучший хозрасчетный результат по отдельному договору страхования получит в том случае, если страховая премия поступит к моменту начала действия договора страхования в полном объеме, страховой резерв

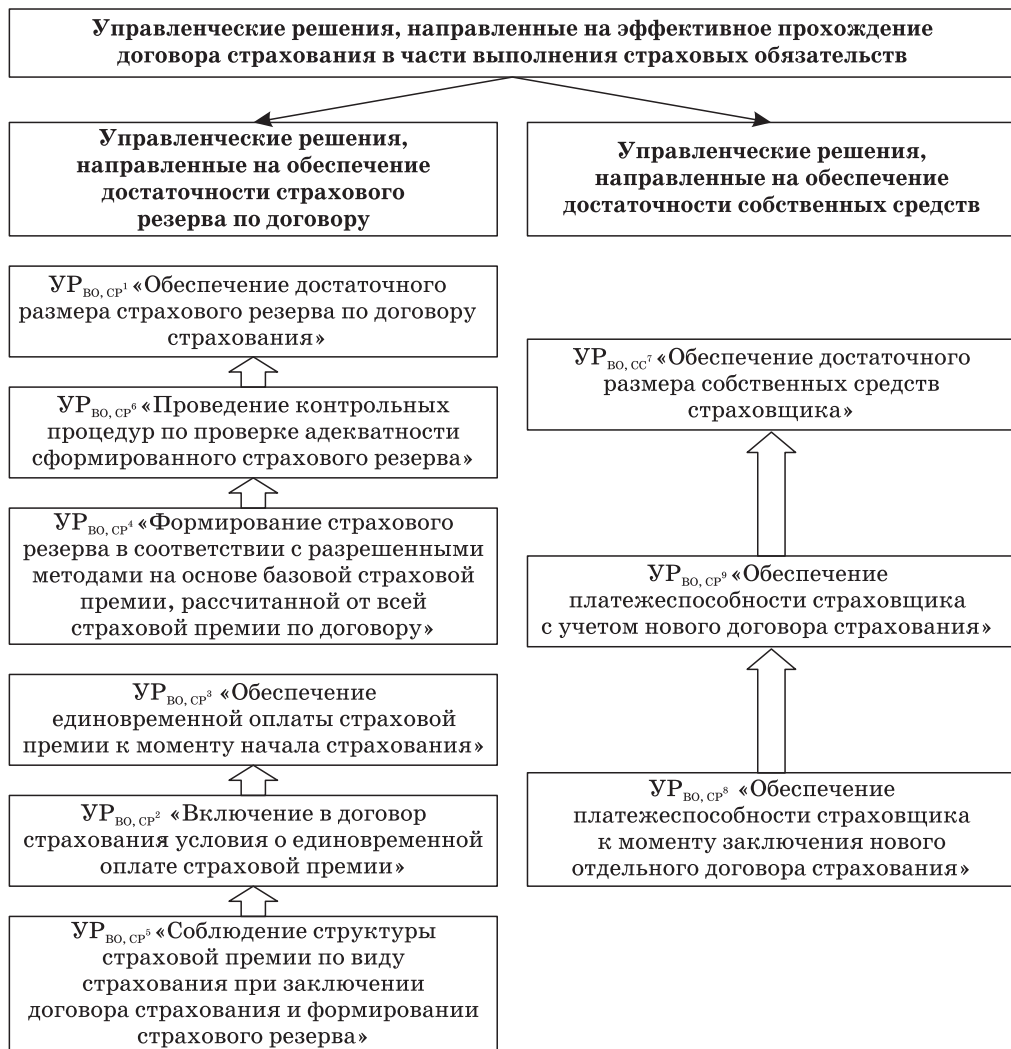


Рис. 3. Дерево принятия управленческих решений, направленных на эффективное прохождение договора страхования в части выполнения страховых обязательств

сразу же будет сформирован с учетом соблюдения структуры страхового тарифа от базовой премии, и его средства будут инвестированы. Тогда полученный от такого размещения инвестиционный доход будет максимальным. Обратим внимание, что условия: о единовременной оплате страховой премии к моменту начала действия договора; о формировании страхового резерва от базовой премии; о соблюдении структуры страхового тарифа являются, соответственно, условиями 2, 3, 4, соблюдение которых обеспечивает выполнение страховых обязательств за счет средств страхового резерва по отдельному договору страхования (см. табл. 1).

Для выполнения этих условий разработаны управленческие решения $УР_{ВО, СР^1}$ — $УР_{ВО, СР^6}$, направленные на обеспечение достаточного размера страхового резерва

ва. Получается, что для получения максимально возможных хозрасчетных результатов по прохождению отдельного договора страхования необходимо инвестировать средства страхового резерва, сформированного в достаточном размере при принятии этих управленческих решений. Таким образом, для получения наилучшего хозрасчетного результата по отдельному договору страхования (а такая ситуация возможна в зависимости от наступления страхового случая) должно выполняться условие 9 об инвестировании страхового резерва. Условие будет выполнено при принятии соответствующего управленческого решения УРПР10 (управленческое решение 10, направленное на получение прибыли по договору страхования) (табл. 3).

Таблица 3

Соответствие разрабатываемых управленческих решений условиям, обеспечивающим получение максимально возможного положительного результата финансового прохождения договора страхования

Условие		Управленческое решение
Условие 9	Инвестировать страховой резерв	Инвестирование страхового резерва, сформированного в достаточном размере (УР _{ПР10})

Таким образом, построенные управленческие решения направлены на обеспечение достаточности страховых резервов и собственных средств и инвестирование страхового резерва (рис. 4).

В целом гарантированному выполнению страховых обязательств и получению максимально возможного хозрасчетного результата по отдельному договору страхования отвечает принятие следующих управленческих решений (см. рис. 4): обеспечение платежеспособности страховщика к моменту заключения нового отдельного договора страхования (УР_{ВО, СС⁸}), обеспечение платежеспособности страховщика с учетом нового договора страхования (УР_{ВО, СС⁹}), включение в договор страхования условия о единовременной оплате страховой премии (УР_{ВО, СР²}), обеспечение единовременной оплаты страховой премии (УР_{ВО, СР³}), формирование страхового резерва в соответствии с разрешенными методами на основе базовой страховой премии, рассчитанной от всей страховой премии по договору (УР_{ВО, СР⁴}), соблюдение структуры страховой премии по виду страхования при заключении договора страхования и формировании страхового резерва (УР_{ВО, СР⁵}), проведение контрольных процедур по проверке адекватности сформированного страхового резерва (УР_{ВО, СР⁶}), инвестирование страхового резерва, сформированного в достаточном размере (УР_{ПР10}).

Принятие вышеуказанных управленческих решений позволит сформировать оптимальную траекторию движения финансового потока по отдельному договору страхования, обеспечивающую по нему наилучшие результаты — выполнение страховых обязательств и получение максимального инвестиционного дохода от размещения страхового резерва [5]. Построенное дерево может и должно использоваться для определения последовательности и взаимосвязей всех частных управленческих решений, обеспечивающих реализацию целей страховщика по прохождению договора страхования, — обеспечение эффективности. Разработанные для построения оптимальной траектории управленческие решения можно использовать для оценки эффективности других возможных траекторий движения финансового потока по этому договору.

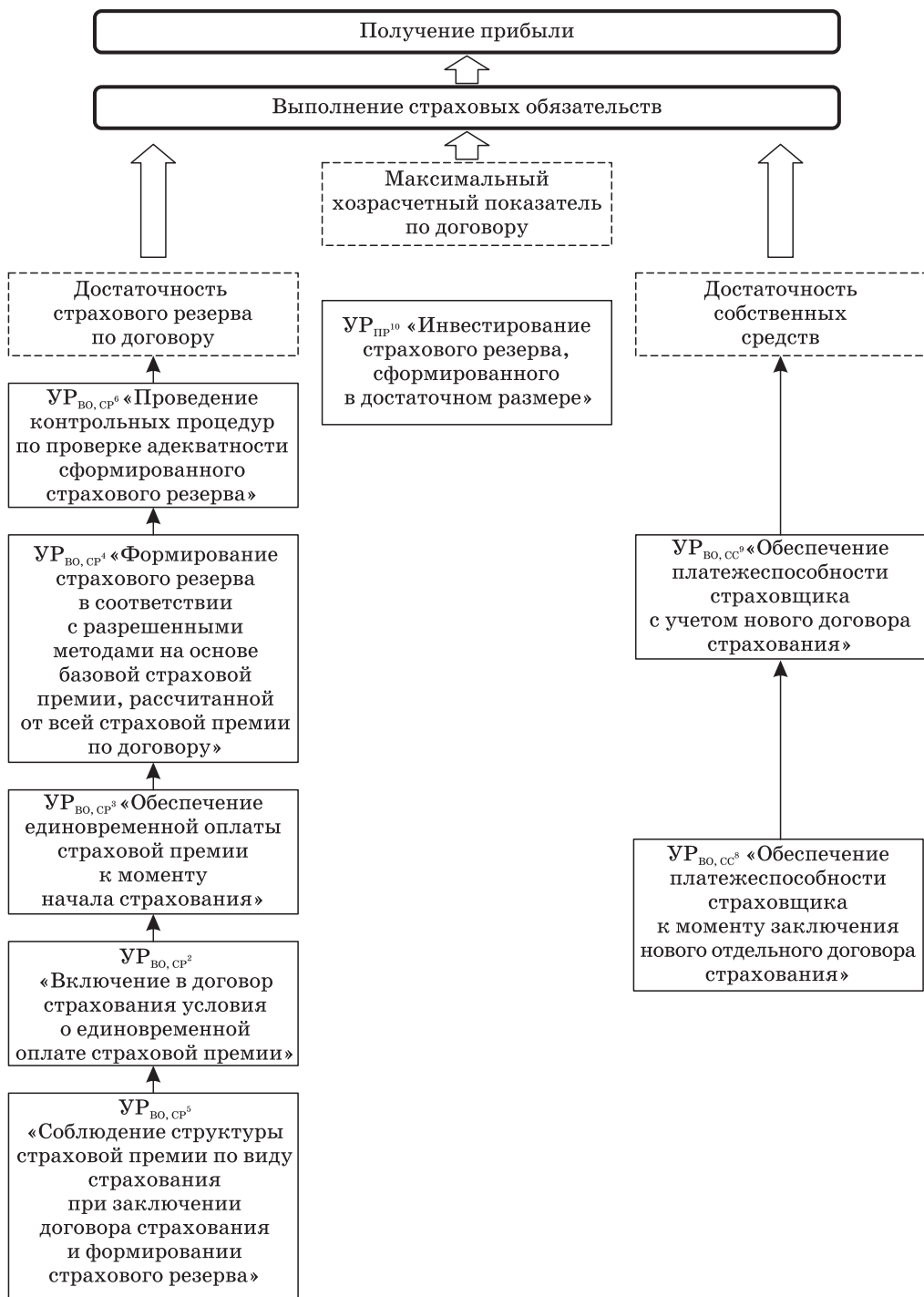


Рис. 4. Дерево управленческих решений по обеспечению оптимальной траектории финансового потока по отдельному договору страхования

Литература

1. Калайда С. А. Бизнес-процесс по формированию и использованию страховых резервов // Вестник Санкт-Петербургского университета, сер. 5: Экономика. 2012. № 2. С. 99–107.
2. Чернова Г. В. Особенности инвестиционной деятельности страховой организации // Вестник Санкт-Петербургского университета, сер. 5: Экономика. 2008. № 1. С. 124–137.
3. Чернова Г. В., Калайда С. А. Вербальная модель построения оптимальных траекторий финансового потока по отдельному договору страхования // Финансы и кредит. 2013. № 25 (553). С. 35–43.
4. Чернова Г. В., Калайда С. А. Условия эффективного исполнения отдельного договора страхования // Финансы и кредит. 2012. № 36 (516). С. 43–50.
5. Чернова Г. В., Халин В. Г., Калайда С. А. Формирование траекторий движения денежных потоков по отдельному договору страхования // Финансовая аналитика: Проблемы и решения. 2011. № 16. С. 12–20.

References

1. Kalaida S. A. *Business process for the formation and use of insurance reserves* [Biznes-protsess po formirovaniyu i ispol'zovaniyu strakhovykh rezervov] // Vestnik of Saint-Petersburg University, ser. 5: Economics [Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta, ser. 5: Ekonomika]. 2012. N 2. P. 99–107. (rus)
2. Chernova G. V. *Features of investment activity of the insurance organization* [Osobennosti investitsionnoy deyatel'nosti strakhovoy organizatsii] // Vestnik of Saint-Petersburg University, ser. 5: Economics [Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta, ser. 5: Ekonomika]. 2008. N 1. P. 124–137. (rus)
3. Chernova G. V., Kalaida S. A. *Verbal model of creation of optimum trajectories of financial stream on the separate contract of insurance* [Verbal'naya model' postroeniya optimal'nykh traektoriy finansovogo potoka po otdel'nomu dogovoru strakhovaniya] // Finance and credit [Finansy i kredit]. 2013. N 25 (553). P. 35–43. (rus)
4. Chernova G. V., Kalaida S. A. *Conditions for effective execution of a separate insurance contract* [Usloviya effektivnogo ispolneniya otdel'nogo dogovora strakhovaniya] // Finance and credit [Finansy i kredit]. 2012. N 36 (516). P. 43–50. (rus)
5. Chernova G. V., Khalin V. G., Kalaida S. A. *Formation of the trajectories of cash flows for an individual insurance contract* [Formirovanie traektoriy dvizheniya denezhnykh potokov po otdel'nomu dogovoru strakhovaniya] // Financial analytics: science and experience [Finansovaya analitika: Problemy i resheniya]. 2011. N 16. P. 12–20. (rus)