

Обзор международного страхового рынка

Октябрь 2012

Willis

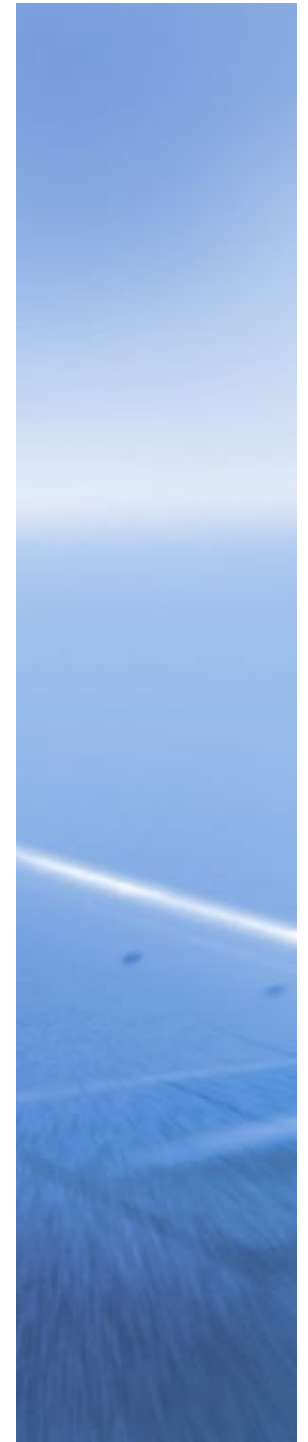
Содержание

- Каско & Ответственность
- Каско от военных рисков
- Эксцедентная AVN52

КАСКО & ОТВЕТСТВЕННОСТЬ ОБЗОР

Willis

Q4 2011 & 2012



Каско и Ответственность

2012 Обстановка на рынке

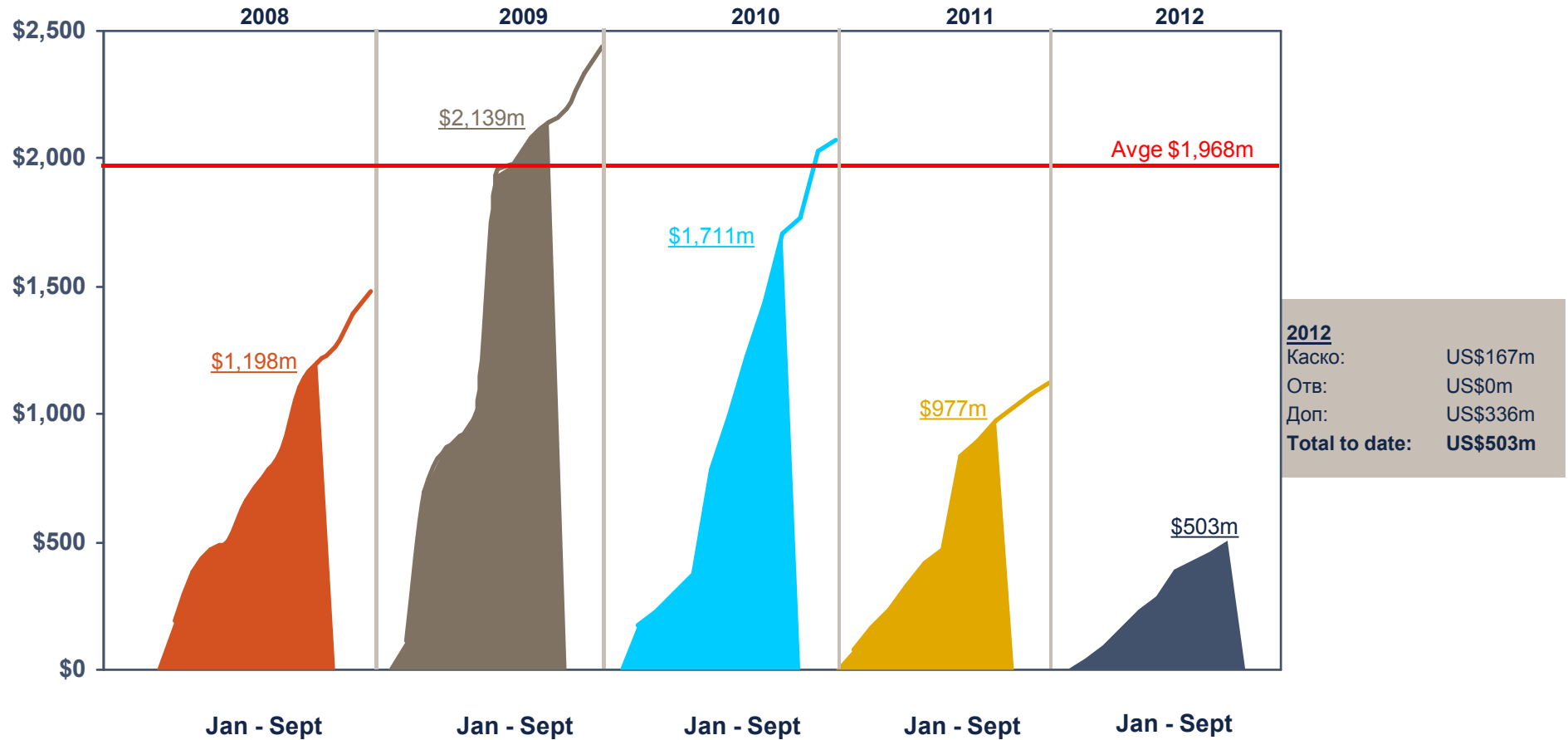
- Пока что самыми активными на возобновления месяцами были апрель и июль. И они не оказали серьезного влияния на нисходящий тренд на рынке.
- Прогноз на четвертый квартал 2012 пока подтверждает продолжение нисходящего тренда.
- Статистика убыточности за три квартала находится на очень низком уровне. Емкость рынка высокая.
- Все так и останется, если растущий объем риска перевесит факторы консолидации, объединения и(или) прекращения деятельности авиакомпаний.
- Внешнее воздействие на рынок, оздоровление мировой экономики, результат воздействия политики количественного смягчения может только усилить нисходящий тренд.

Каско & Ответственность

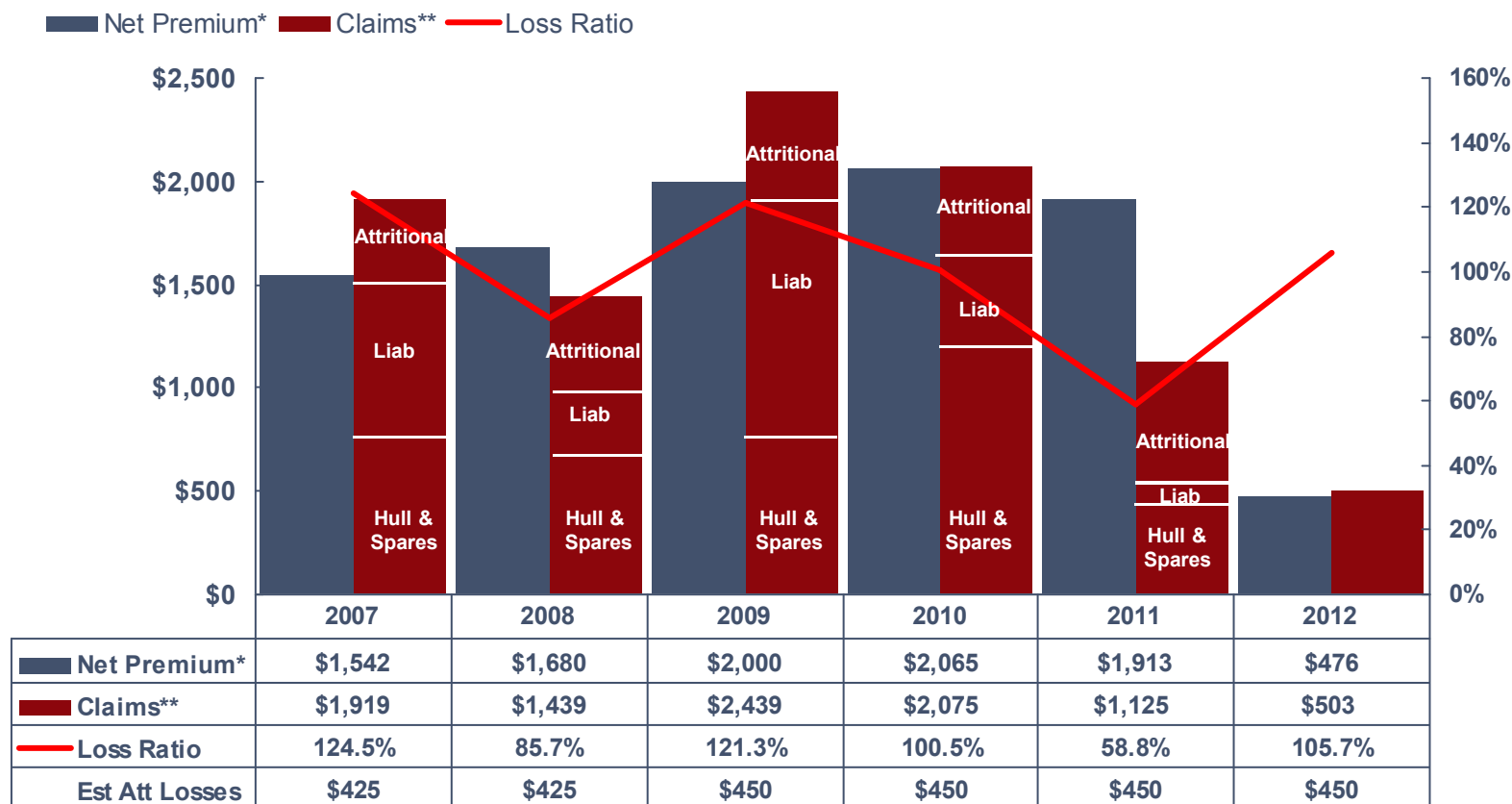
2012 Основные убытки свыше US\$10m

Дата	Оператор	Тип ВС	Место	Жертвы
Март 31	Japan Airlines	B777	Аэропорт Haneda, Токио, Япония	0
Июнь 20	All Nippon Airways	B767	Аэропорт Narita, Токио, Япония	0

Рост резервов накопительным итогом (US\$m)



Премия и убытки по Каско и Ответственности на основе календарного года в период **2007 – 2012** (Нетто лидерские условия **US\$M**)



* Premium includes all known airlines with an AFV in excess of US\$100m and is based on Net London Lead Terms; it is subject to change as more information becomes available.

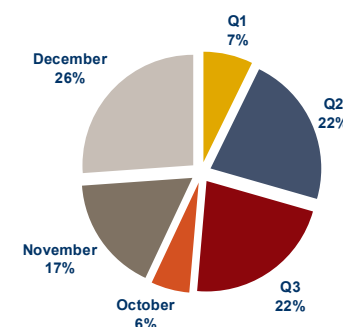
** Claims shown include the estimated figure for attritional losses. Claims are updated as more information becomes available.

Каско & Ответственность

Q4 2011 & 2012 Нетто % Премия & Движение по рискам (Стоимость флота , кол-во пассажиров)

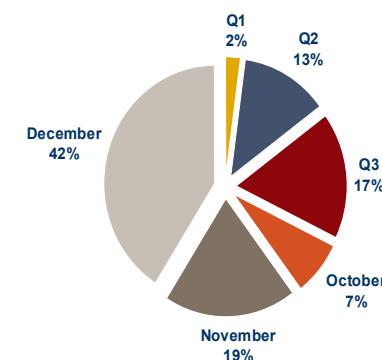
	No. of Renewals	AFV % Change	PAX % Change	2010 Net Premium US\$ m	2011 Net Premium US\$ m	US\$ m Premium Change	Premium % Change
October	15	2%	21%	\$ 150.64	\$ 143.18	\$ -7.45	-4.9%
November	45	9%	9%	\$ 364.55	\$ 365.88	\$ 1.32	0.4%
December	69	4%	4%	\$ 834.06	\$ 788.66	\$ -45.39	-5.4%
Q4	129	5%	6%	\$ 1,349.25	\$ 1,297.72	\$ -51.52	-3.8%

Renewal Distribution % Share



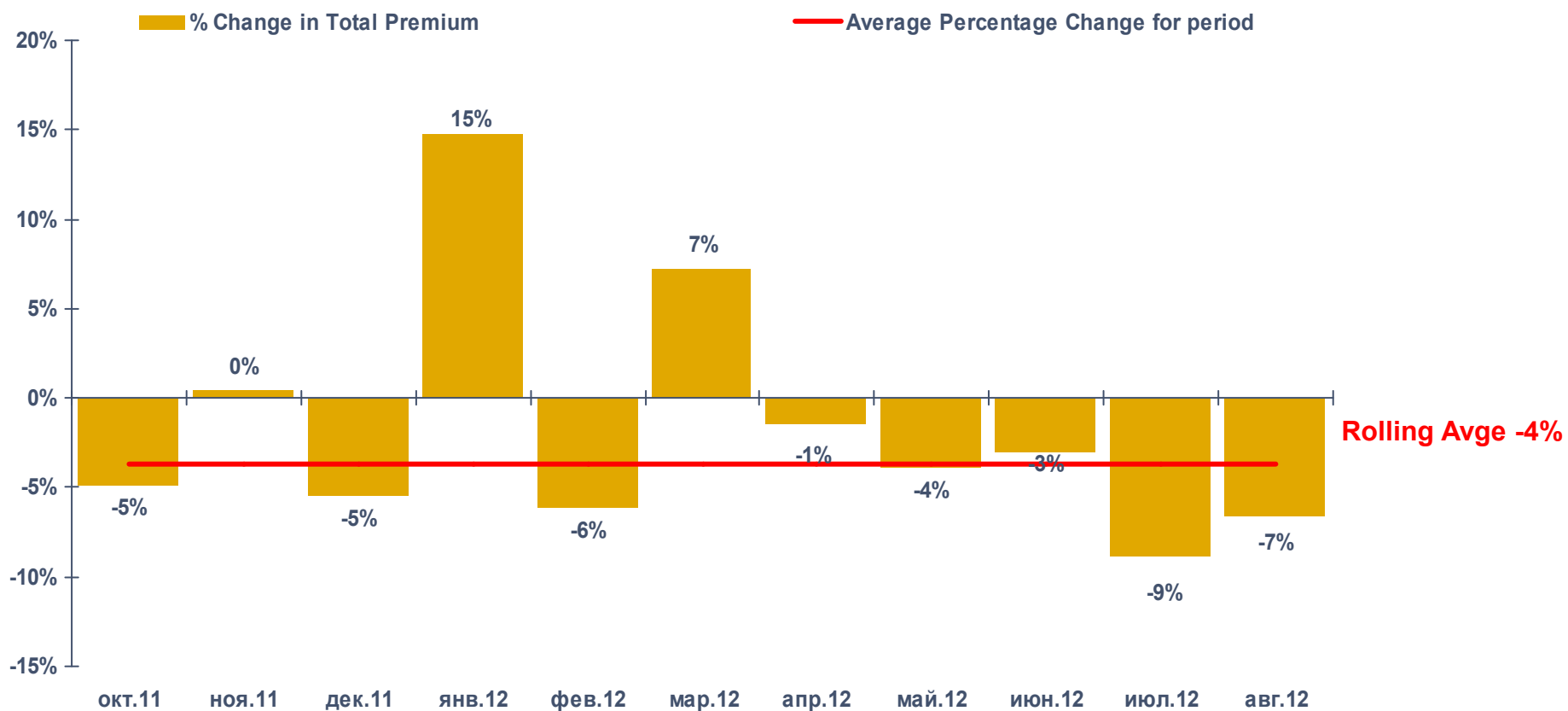
	No. of Renewals	AFV % Change	PAX % Change	2011 Net Premium US\$ m	2012 Net Premium US\$ m	US\$ m Premium Change	Premium % Change
January	4	14%	25%	\$ 3.85	\$ 4.42	\$ 0.57	14.7%
February	4	12%	7%	\$ 7.13	\$ 6.70	\$ -0.43	-6.1%
March	11	21%	23%	\$ 35.59	\$ 38.16	\$ 2.57	7.2%
Q1	19	20%	21%	\$ 46.57	\$ 49.28	\$ 2.71	5.8%
April	15	17%	23%	\$ 115.58	\$ 113.95	\$ -1.62	-1.4%
May	17	1%	1%	\$ 71.74	\$ 68.96	\$ -2.79	-3.9%
June	17	1%	2%	\$ 34.77	\$ 33.71	\$ -1.06	-3.0%
Q2	49	11%	14%	\$ 222.09	\$ 216.62	\$ -5.47	-2.5%
July	30	3%	1%	\$ 211.11	\$ 192.22	\$ -18.89	-8.9%
August	4	0%	11%	\$ 19.30	\$ 18.02	\$ -1.28	-6.6%
2012 Total	102	8%	9%	\$ 499.07	\$ 476.15	\$ -22.93	-4.6%

Premium Distribution % Share

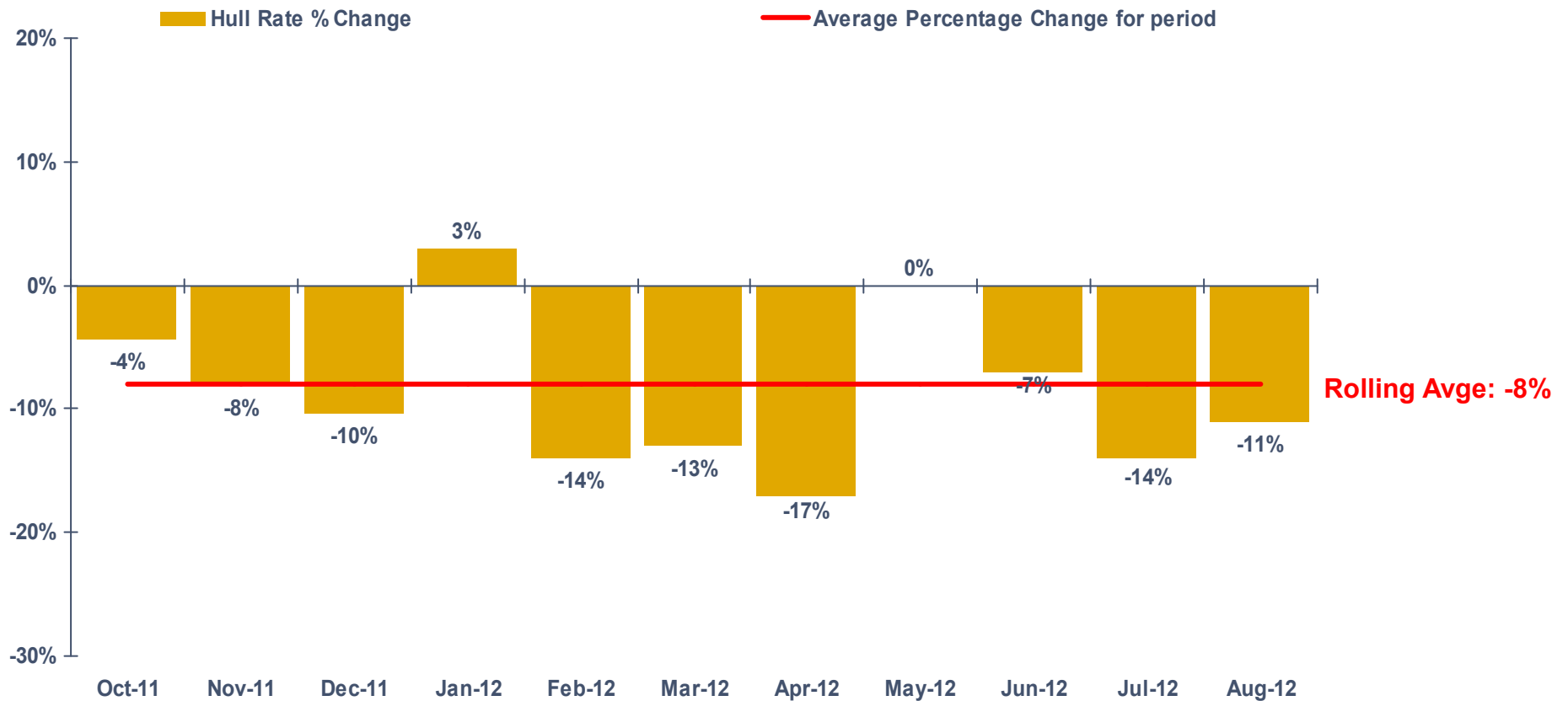


The last six weeks and a small number of programmes ultimately determine the outcome of the year

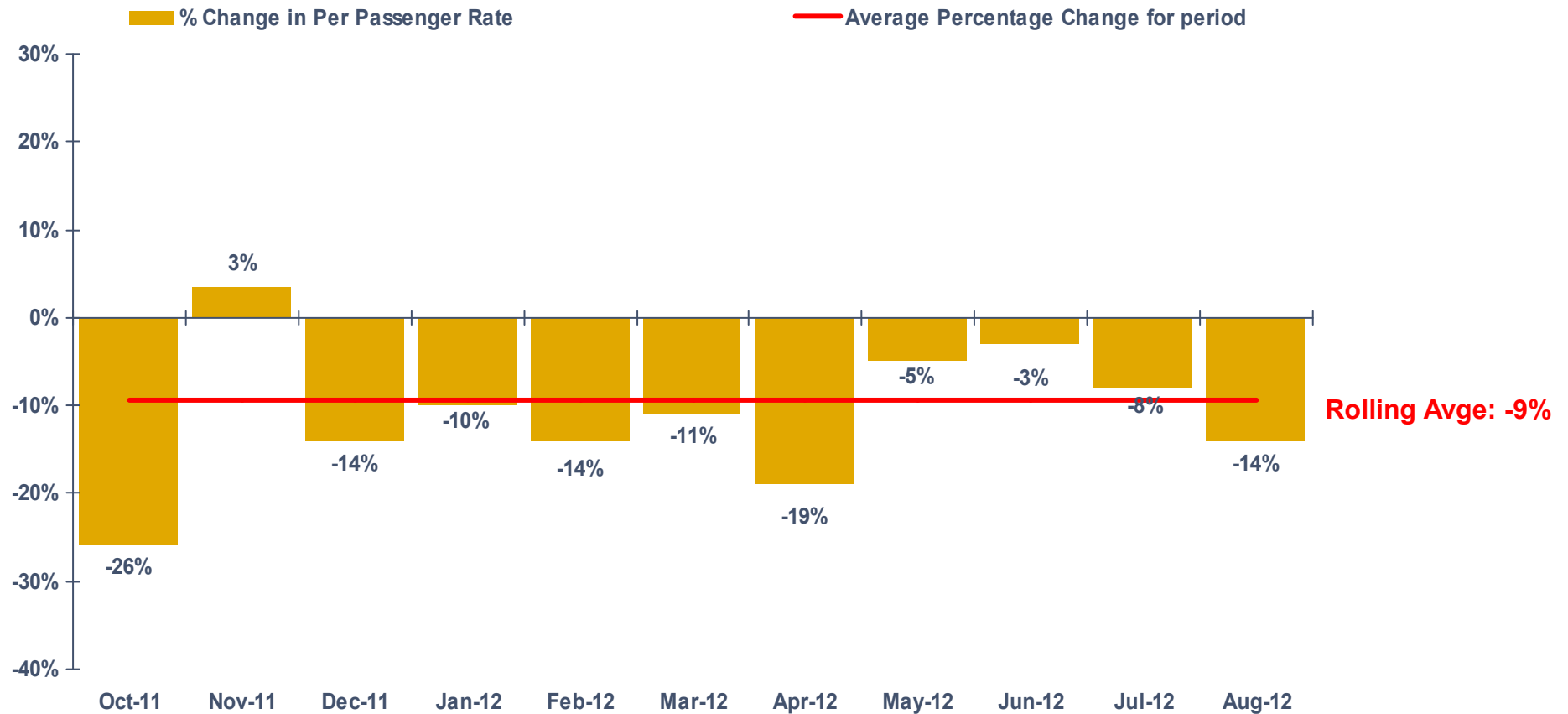
Q4 2011 & 2012 Динамика изменения Нетто премии в %



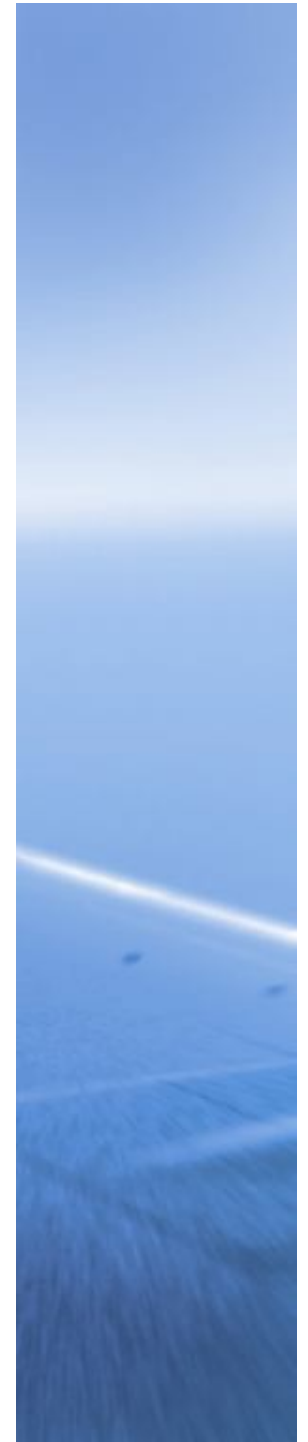
Q4 2011 & 2012 Движение Нетто ставки по КАСКО в %



Q4 2011 & 2012 Движение нетто ставки по ответственности за одного пассажира



2011



Каско и Ответственность

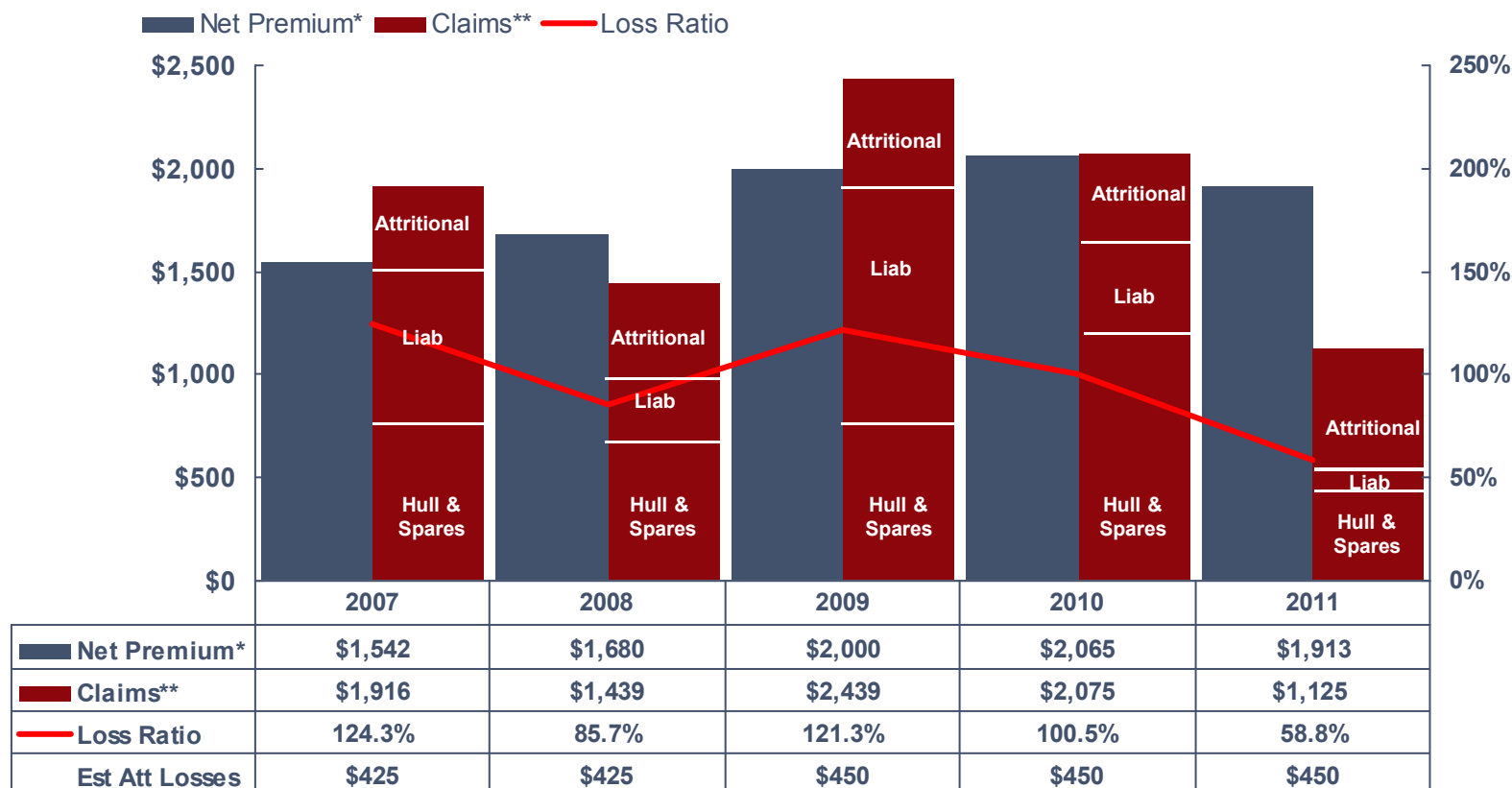
2011 Ситуация на рынке

- Емкость оставалась очень высокой, но существует большой разрыв между теоретической емкостью и фактической емкостью, которую можно эффективно использовать.
- Страховщики были очень избирательны при выборе стратегии рассмотрения и оценки риска. Авиакомпании с большими рисками не находят на рынке избыточную емкость. Многие страховщики переходят на работу с ограничениями по объему, географии и типу рисков. «Лучше десять маленьких, чем один большой риск.»
- Страховщики по прежнему стараются возобновить растущие риски со снижением стоимости страхования в процентном выражении, но увеличением премии (или ,как минимум ,без снижения премии) в денежном выражении.
- Плохая статистика убыточности неизбежно ведет к росту ставок
- Лидеры проводят более агрессивную конкурентную политику, чем поддерживающие рынки. Вертикализация имеет зачастую обратный эффект и приводит к цене, выше лидерской.

2012 Ситуация на рынке

- По прежнему на рынок влияют убытки, полученные в 2007-2010 годах.
- Собранная премия за 2011 год составляет US\$1,913m на лидерских условиях.
- Убытки 2011 находятся на самом низком уровне с 2004. Этот фактор, совместно с избыточной емкостью по прежнему не позволяет страховщикам увеличивать цены.
- Резервы по 2011 US\$1,125m
- Прибыль 2011 US\$800m.

Премии и убытки по календарным годам 2007 – 2011 (Нетто лидерские условия US\$M)



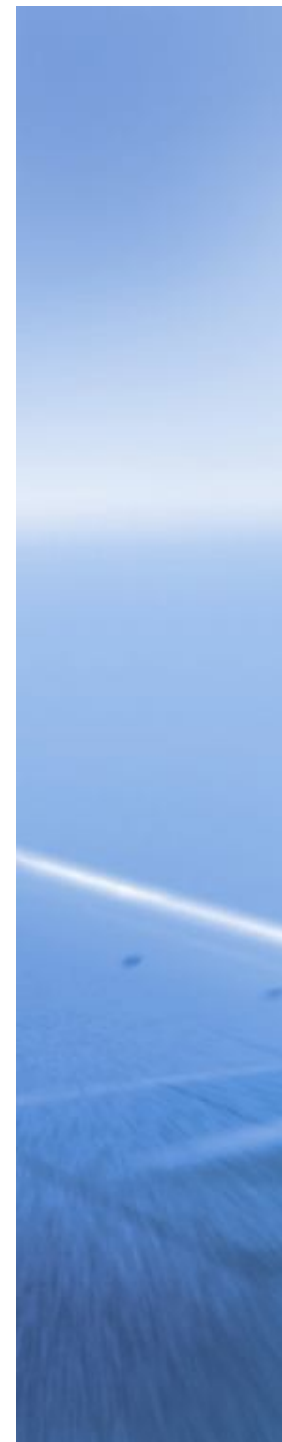
* Premium includes all known airlines with an AFV in excess of US\$100m and is based on Net London Lead Terms; it is subject to change as more information becomes available.

** Claims shown include the estimated figure for attritional losses. Claims are updated as more information becomes available.

Каско&Ответственность 2011 убытки свыше US\$10m

Дата	Оператор	Тип	Место события	Жертвы
January 10	Air Asia	A320	Kutching Airport, Malaysia	Nil
February 11	MANX 2	Fairchild (Swearingen) Metro III	Cork Airport, Cork, Ireland	6
February 16	Saudi Arabian Airlines	B747	Mohammad Bin Abdulaziz Airport, Madinah, Saudi Arabia	Nil
March 11	Ibex Airlines (Japan Tsunami)	Spares	Sendai Airport, Japan	Nil
April 4	Air Zena Georgian Airlines	CRJ 100ER	N`Djili International Airport, Kinshasa, Congo	28
April 14	China Cargo Airlines	B777	Kastrup Airport, Copenhagen, Denmark	Nil
May 7	Merpati Nusantara	MA-60	Kaimana Airport, Indonesia	27
May 16	Cathay Pacific	A330	In flight, returned to Changi Airport	Nil
July 28	Asiana Airlines	B747-400F	Just off Jeju Island, South Korea	Nil
July 28	SpiceJet	B737	New Delhi International Airport, India	Nil
July 29	EgyptAir	B777	Cairo Airport, Egypt	Nil
July 30	Caribbean Airlines	B737-800	Georgetown Airport, Guyana	Nil
August 29	Gulf Air	A320	Kochi International Airport, India	Nil
September 16	TAME	EMB-190	Mariscal Sucre International Airport, Ecuador	Nil
November 1	LOT	B767-300	Warsaw Okecie Int'l Airport, Poland	Nil

ЕМКОСТЬ



Каско & Ответственность 2012 Теоретическая Емкость*

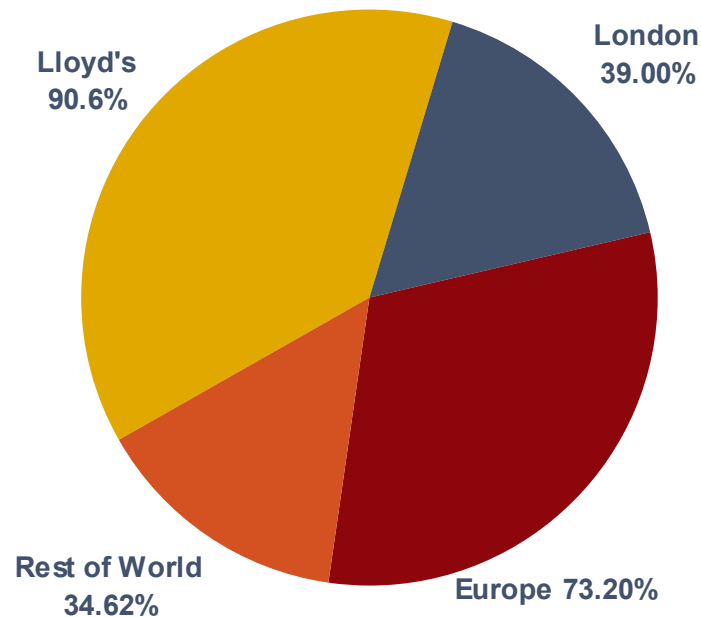
Авиакомпании вне США с

Лимитом US\$1.5bn и Стоимостью US\$250m

Общая емкость* 237.42%

	S&P	Capacity
ACE Global Markets	A+	10.00%
Catlin	A+	10.00%
Mitsui	A+	10.00%
Amlin	A+	7.50%
Starr Aviation	A+	7.50%
QBE	A	7.50%
XL	A+	6.50%
Faraday	A+	5.00%
Hiscox	A+	5.00%
Talbot	A+	5.00%
Chaucer	A+	4.00%
Pritchard	A+	3.50%
Atrium Consortium	A+	2.60%
Travelers	A+	2.50%
Antares	A+	2.00%
Kiln	A+	2.00%
TOTAL		90.60%

	S&P	Capacity
AXIS	A+	7.50%
GIC	A- (Best)	5.00%
Ironshore	A	5.00%
Samsung	A+	3.00%
Korean Re	A-	2.00%
New India	A- (Best)	2.00%
Oman	A (Best)	2.00%
Argo	A (Best)	1.67%
Misr	NR	1.50%
PICC	A1- (Moody's)	1.50%
Tokio Marine	AA-	1.50%
Ping An	A	1.00%
Abu Dhabi	A-	0.80%
Nissay Dowa	NR	0.15%
TOTAL		34.62%



*indicates capacity available not necessarily deployed in all cases

	S&P	Capacity
Chartis	A	12.50%
Allianz	AA-	10.00%
GAUM	Agency	10.00%
Aspen	A	3.50%
Liberty Mutual	A-	2.00%
Generali	A	1.00%
TOTAL		39.00%

	S&P	Capacity
LRA	Agency	13.00%
Swiss Re	AA-	12.50%
Munich Re	AA-	10.00%
Inter Hannover	AA-	8.50%
AXA	AA-	8.00%
Torus	A- (Best)	5.00%
Alterra	A	3.50%
Partner Re	A+	3.50%
SCOR	A	3.00%
Sirius	A-	2.50%
Aviabel	A-	1.85%
HDI Gerling	A+	1.50%
Delvag	A- (Best)	0.35%
TOTAL		73.20%

Asia Capital Re are currently writing up to 7% but only for Asian & selected Middle Eastern airlines, and ICICI only write up to 2% on Indian business so have not been included in these figures.

Обзор Каско от военных рисков

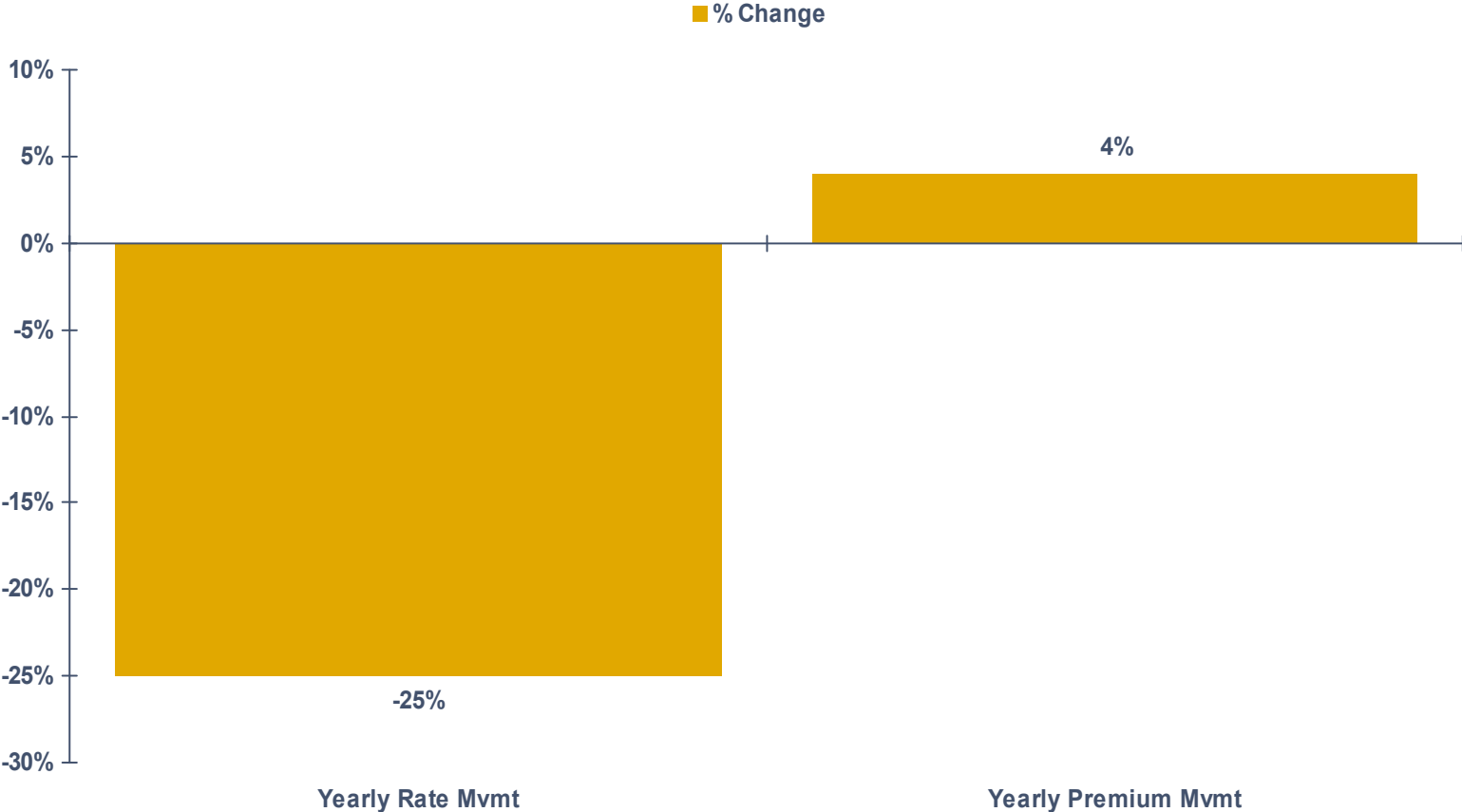
Willis

Каско от военных рисков

Общая ситуация

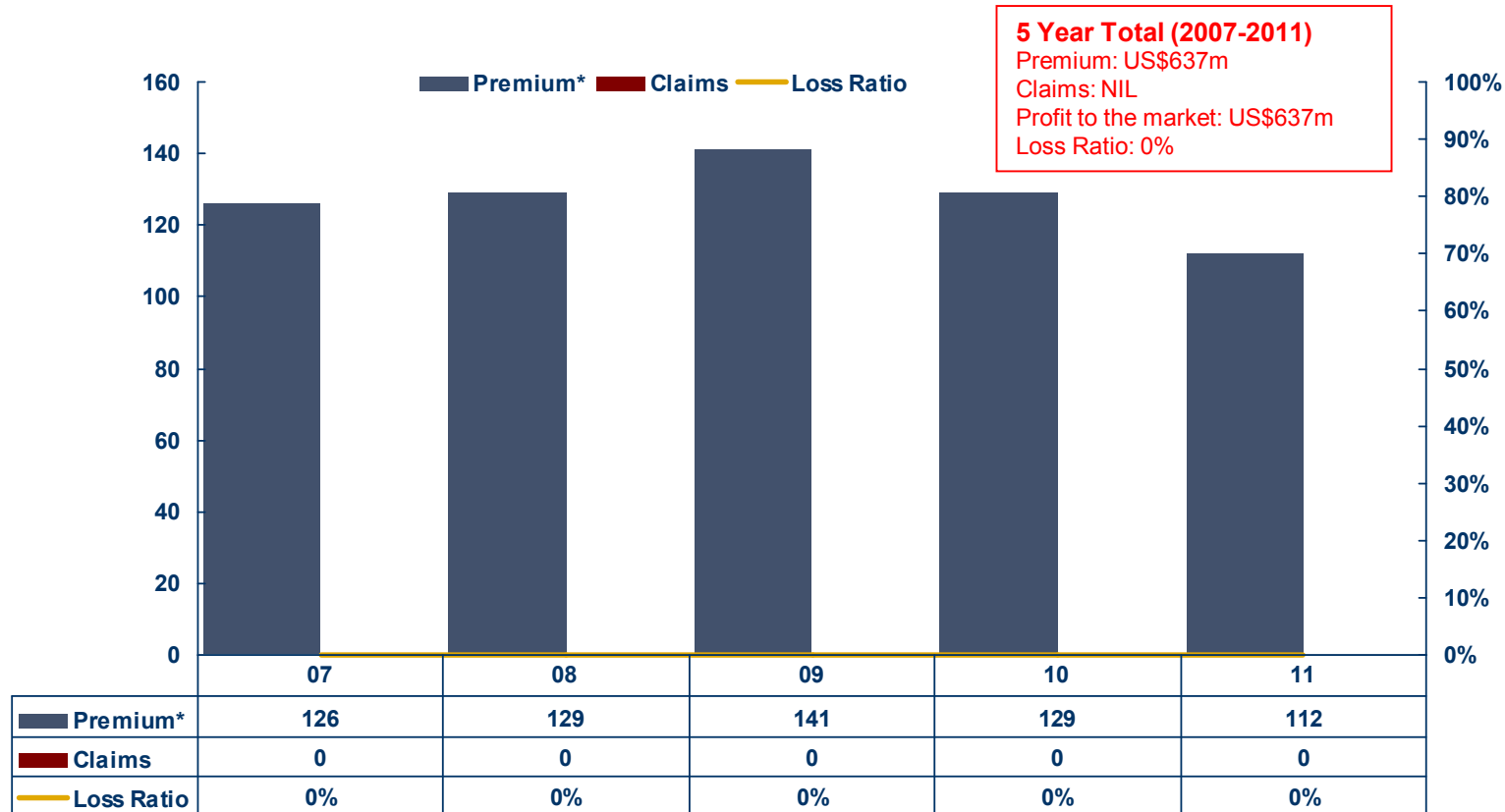
- Никаких значимых убытков с 2001
- Избыточная емкость 175%
- Снижение ставок в отсутствии убытков
- Общая премия для рынка остается практически без изменений на фоне роста объема риска.(US\$115 million)
- Собираемой премии не хватит на один большой убыток. Если прекратится рост риска, тут же прекратится и снижение ставок.

Каско от военных рисков Движение усредненной ставки



* To date

Собираемая премия по КАСКО от военных рисков и убытки 2005 – 2011 (Gross Lead Terms US\$m)



2005 and onward premium excludes US domiciled airlines which took Homeland Security cover.

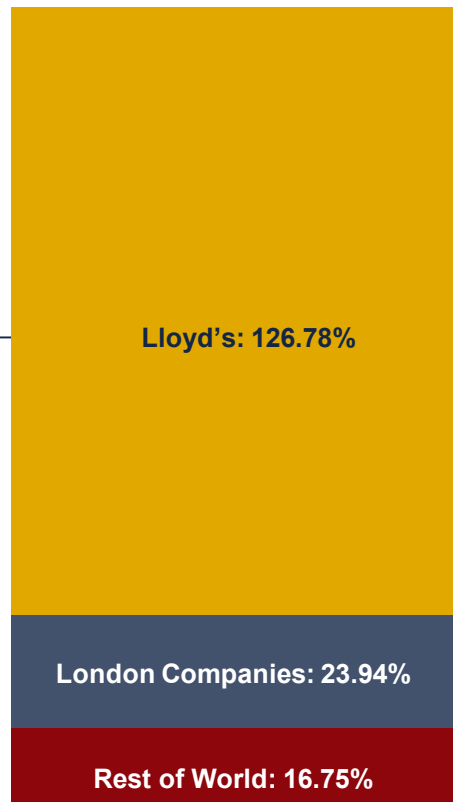
*Premium includes all known airlines, and is based on Gross London Lead Terms. Data shown above is for all airlines and is an estimate based on information known to date; it is subject to change if more information becomes available.

Теоретическая емкость на 2012 - LSW555D

Авиакомпании вне США с Лимитом US\$1bn и стоимостью свыше US\$320m

Общая емкость* 167.27%

	S&P	Capacity
ACE Global Markets	A+	7.50%
Amlin	A+	6.85%
Argo	A+	0.31%
XL	A+	6.25%
Kiln	A+	6.20%
Brit	A+	0.16%
Berkley	A+	3.11%
Catlin	A+	6.20%
Canopus	A+	1.55%
Chanel	A+	3.73%
Hardy	A+	1.40%
Hiscox	A+	1.70%
Talbot	A+	7.45%
Markel	A+	4.66%
Liberty	A+	9.33%
Starr	A+	5.45%
Travelers	A+	3.88%
Atrium Consortium	A+	20.00%
Watkins	A+	6.20%
Aegis	A+	7.75%
Ark Insurance	A+	9.33%
Pembroke	A+	7.77%
TOTAL		126.78%



	S&P	Capacity
Chartis	A+	12.50%
Arch	A	6.20%
Aspen	A	4.00%
Navigators	NR	1.24%
TOTAL		23.94%

	S&P	Capacity
Axis	A+	2.50%
Inter Hannover	A-	6.25%
Torus	NR	5.00%
GIC	NR	3.00%
TOTAL		16.75%

*indicates capacity available not necessarily deployed in all cases

AVN52E

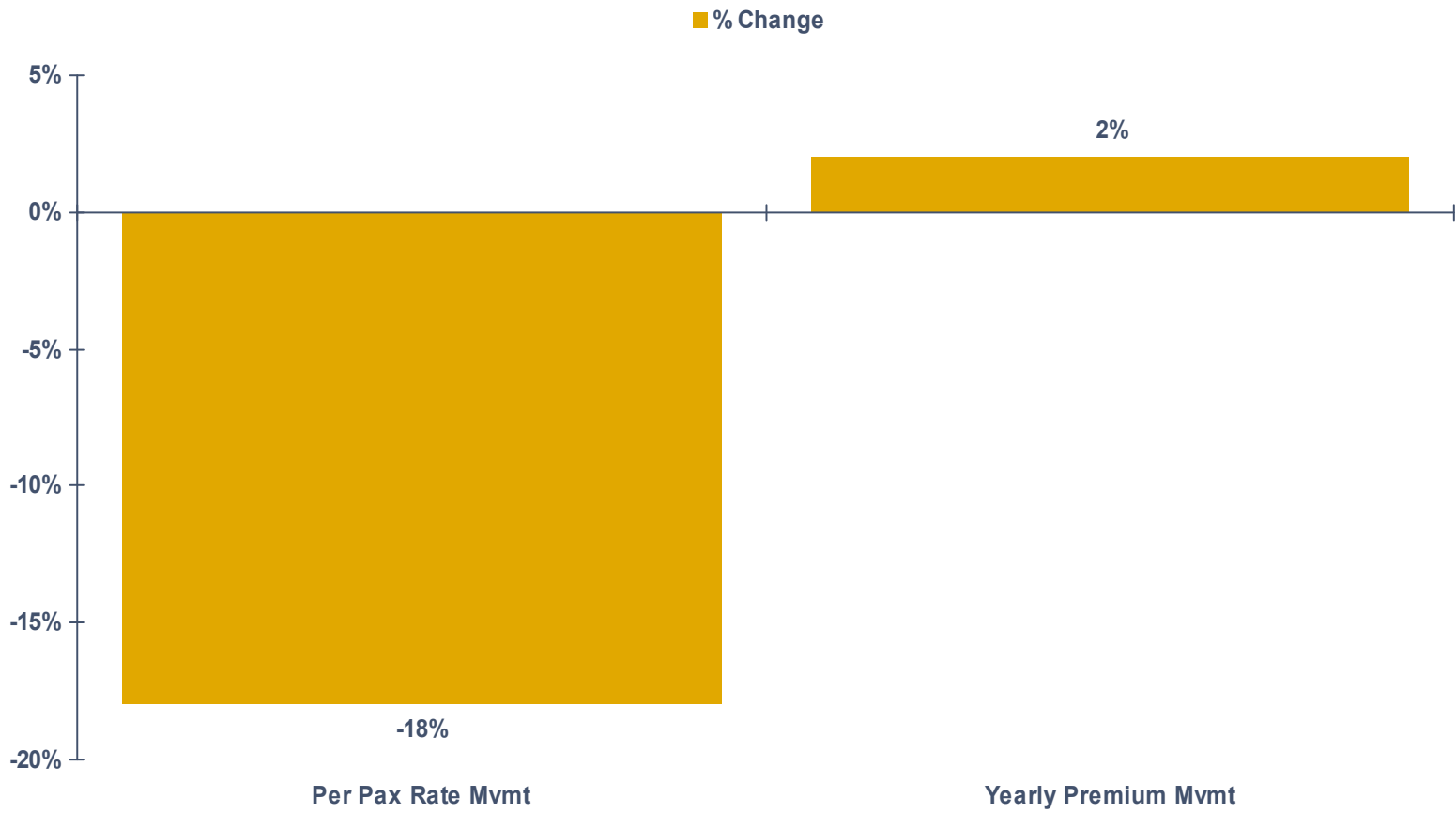
Willis

XS AVN52E

Общая ситуация

- Авиакомпании продолжают приобретать нижний слой US\$150 million в рамках базовой программы Каско&Ответственность
- Есть случаи и (\$50m) и (\$250m)
- Скидки продолжают предоставлять
 - Премия снизилась на 6%
 - Ставка по пассажиру снизилась на 20%
- Емкость рынка в районе 300%
- Годовая премия US\$175 million. Убытков нет.
- За десять лет заработано US\$4 billion гросс.

XS52 Движение премии*



*** To date**

Based on Willis clients information only, and where two years information is available.

2012 Емкость рынка

Общая емкость 282.70%

Lloyds	S&P	Capacity
Starr Aviation	A+	10.40%
Catlin	A+	8.35%
Faraday	A+	2.10%
Brit	A+	2.50%
Liberty	A+	2.50%
XL	A+	2.50%
Antares	A+	2.00%
Ark	A+	2.00%
Pembroke	A+	2.50%
Aegis	A+	2.00%
Amlin	A+	1.65%
ACE	A+	1.75%
Beazley	A+	1.25%
Canopious	A+	1.65%
Chanel	A+	1.00%
Hiscox	A+	1.50%
MAP	A+	1.25%
Markel	A+	0.85%
QBE	A+	1.50%
Talbot	A+	1.25%
Travelers	A+	0.70%
Hardy	A+	0.85%
Kiln	A+	1.50%
Watkins	A+	1.50%
TOTAL		55.05%

London Companies	S&P	Capacity
Chartis	A+	30.00%
Allianz	AA	10.00%
Aspen	A	2.10%
Liberty Mutual	A-	0.85%
TOTAL		42.95%

Europe	S&P	Capacity
Swiss Re	A+	20.00%
Inter Hannover	A-	12.00%
AXA	AA	7.50%
Torus	NR	5.00%
TOTAL		44.50%

RoW	S&P	Capacity
Axis	A+	20.10%
Lancashire	NR	20.10%
TOTAL		40.20%

National Indemnity have the ability to write up 100% of these limits but will also Co-Insure .		
TOTAL	S&P	Capacity
	NR	100.00%

