

## Tlačová správa

**Dátum:** 11 marca 2009**Kontakt:** Eva Hupková, Senior manažér, Audit  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Tel.: +421 (0) 2 59350 414  
eva.hupkova@sk.pwc.com**alebo** Zuzana Sehnalová, Marketing Specialist  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Tel.: +421 (0) 2 59350 868  
Mobil: +421 (0)911 357 151  
[zuzana.sehnalova@sk.pwc.com](mailto:zuzana.sehnalova@sk.pwc.com)**VÝKONNOSŤ INVESTÍCIÍ VEDIE RERÍČEK POISTNÝCH RIZÍK**  
**Prieskum „Banana Skins“ identifikuje kľúčové obavy**  
**sektoru poisťovníctva v čase krízy**

Schopnosť zabezpečiť silnú výkonnosť investícií sa považuje za najnaliehavejšiu úlohu, pred ktorou stojí sektor poisťovníctva v časoch finančnej krízy.

Najnovší prieskum zameraný na zmapovanie potenciálnych rizík v poisťovníctve, ktoré môžu v dôsledku efektu „banánovej šupky“ spôsobiť sektoru nepríjemné problémy (tzv. Insurance Banana Skins Survey), ukazuje, že bez stabilnej návratnosti investícií, na ktorú sa doteraz spoliehali, čelia poisťovne neistej budúcnosti v pravdepodobne najhoršej podnikateľskej kríze za posledné desaťročia. To je diametrálny rozdiel oproti predchádzajúcemu prieskumu z roku 2007, kedy sa najväčšie obavy sústreďovali na prevádzkové riziká, akým je napr. prílišná regulácia. V tomto roku sa trhové riziká ledva objavili v prvej desiatke, signalizujúc tak finančnou krízou spôsobený významný posun vo vnímaní rizík.

Spomínaný prieskum, ktorý realizovala spoločnosť CSFI v spolupráci s PricewaterhouseCoopers („PwC“) a ktorý sa opiera o vyše 400 odpovedí z 39 krajín, ukazuje, ako respondenti hodnotia riziká, ktorým toto odvetvie čelí. Vysoko sa v rebríčku umiestnili makroekonomické vyhliadky a ich dopad na sektor poisťovníctva. Očakáva sa, že nižšia intenzita obchodnej činnosti bude mať nepriaznivý dopad na ziskovosť a kapitál v mnohých častiach sveta.

Oproti predchádzajúcemu prieskumu poskočila v rebríčku rizík výrazne nahor kvalita riadenia rizík v sektore poisťovníctva (č. 6) a jeho vystavenie komplexným rizikovým nástrojom, akým je napr. finančný produkt CDS (Credit Default Swap) (č. 8). U respondentov prevláda silný pocit, že sektor nie je prirodzene vybavený na to, aby vstupoval na tieto trhy, a bude sa musieť „vrátiť k svojim základom“.

Z prieskumu taktiež vyplýva, že sektor vyzerá byť horšie pripravený zvládať riziká než tomu bolo pred dvoma rokmi. Iba štyri percentá opýtaných si myslia (oproti 21% v roku 2007), že poisťovacie spoločnosti sú na to pripravené dobre.

Hoci obavy z prílišnej regulácie v rebríčku klesli, stále predstavujú závažný problém na všetkých významných trhoch, a to najmä kvôli

**Prieskum „Banana Skins“ v oblasti poisťovníctva za rok 2009**

(v zátvorke umiestnenie v rebríčku za rok 2007)

- 1 Výkonnosť investícií (11)
- 2 Kapitálové trhy (13)
- 3 Dostupnosť kapitálu (26)
- 4 Makroekonomické trendy (-)
- 5 Prílišná regulácia (1)
- 6 Metódy riadenia rizík (14)
- 7 Bezpečnosť zaistenia (27)
- 8 Komplexné nástroje (19)
- 9 Poistno-matematické predpoklady (8)
- 10 Dlhodobé záväzky (7)
- 11 Úrokové sadzby (22)
- 12 Riadenie cyklu cenotvorby (5)
- 13 Kvalita riadenia (3)
- 14 Náklady na riadenie (-)
- 15 Renomé poisťovníctva (-)
- 16 Odbytové kanály (6)
- 17 Riadenie a kontrola podnikov (23)
- 18 Politické riziká (16)
- 19 Ohodnocovanie nových rizík (17)
- 20 Dostupnosť zaistenia (28)
- 21 Riadenie technológií (12)
- 22 Živelné pohromy (2)
- 23 Podvody (30)
- 24 Back office (15)
- 25 Obchodné praktiky v maloobchode (20)
- 26 Terorizmus (18)
- 27 Trvanie podnikateľskej činnosti (29)
- 28 Klimatické zmeny (4)
- 29 Vývoj produktov (-)
- 30 Demografický vývoj (24)
- 31 Zvládanie fúzií (31)
- 32 Nové typy konkurentov (10)
- 33 Znenie zmlúv (25)
- 34 Znečisťovanie životného prostredia (21)
- 35 Nedostatočná regulácia (32)

obavám z tvrdých regulačných zásahov v dôsledku úverovej krízy. Vedúci predstavitelia poisťovní sa taktiež obávajú toho, že sektor bude prinútený podieľať sa na nákladoch toho, čo je vo svojej podstate bankovou krízou.

Obavy z kvality riadenia v sektore poisťovníctva, ktoré obsadili popredné miesto v roku 2007, taktiež v rebríčku spadli nadol – z 3. na 13. miesto. Avšak ani v tomto roku nevymizli úplne, len ich predbehli naliehavejšie riziká.

Do očí bijúci je strmý pád rizík súvisiacich so životným prostredím. Napríklad živelné pohromy a klimatické zmeny, ktoré sa pred dvomi rokmi umiestnili v prvej päťke, sa teraz prepadli až do tretej desiatky. Sčasti je to kvôli tomu, že bolo menej závažných poistných udalostí, ale aj preto, že podľa sektora sú riziká v tejto oblasti čoraz lepšie zvládnuteľné.

David Lascelles, vydavateľ prieskumu, vraví:

„Základná a hlavná myšlienka tohto prieskumu sa celá točí okolo zvládania krízových situácií. Dokáže si sektor zachovať svoju ziskovosť a kapitál, aby prekonal obdobie krízy? Výzvy, pred ktorými stojí, pritom nemajú v minulosti obdobu.“

Eva Hupková, senior manažérka na oddelení auditu PwC Slovensko dodáva:

„Zatiaľ čo najväčšie riziká identifikované v prieskume nie sú na prvý pohľad až také prekvapujúce, je užitočné všimnúť si, ako sa od roku 2007 očividne zmenilo vnímanie najzávažnejších rizík a ako sa zhodujú názory na kľúčové riziká vo všetkých častiach sveta.“

Sektor momentálne funguje v najťažšej hospodárskej kríze za viaceré desaťročia, čo viedlo nielen k závažnému prehodnoteniu kľúčových rizík, ale aj k obavám, že sektor sa nenachádza v takej dobrej kondícii, aby ich dokázal zvládnuť, ako si to kedysi myslel, a teda aj k zmene miery akceptovateľného rizika. Je životne dôležité reagovať na tieto výzvy a vo všetkých organizáciách dôsledne presadzovať správne praktiky riadenia rizík, ak má sektor vyjsť z tohto cyklu posilnený.“

V sektore životného poistenia kríza pravdepodobne postihne oblasť sporenia, najmä ak budú nízke úrokové sadzby pretrvávajúť dlhšie obdobie. V oblasti neživotného poistenia sa najväčšie obavy spájajú s vyhliadkami týkajúcimi sa poistného ako aj s možným prudkým nárastom poistných plnení vrátane tých, ktoré sú motivované podvodmi. Obavy v sektore zaistenia sú spojené najmä so zabezpečením kapacít na neľahkom trhu.

## KONIEC

### Poznámky vydavateľom

1. Ďalšie informácie Vám radi poskytnú tieto kontaktné osoby:  
David Lascelles, CSFI, tel.: +44 (0)20 7493 0173 resp. +44 (0)7710 088658, alebo

Eva Hupková, Senior manažér, Audit, PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.  
Tel.: +421 (0) 2 59350 414, eva.hupkova@sk.pwc.com

2. Uvedený prieskum v sektore poisťovníctva bol realizovaný v novembri a decembri 2008 a opiera sa o 403 odpovedí z 39 krajín. Členenie odpovedí podľa typu respondentov:

	%
Životné poistenie	28
Neživotné poistenie	30
Kombinované poistenie	5
Zaistenie	4
Makléri	8
Pozorovatelia	25

V tomto roku tri štvrtiny respondentov tvorili riadiaci pracovníci v oblasti poisťovníctva, pričom mnohí z nich boli členmi najvyššieho vedenia príslušných inštitúcií.

3. Spomínaný prieskum je najnovším z dlhodobej série prieskumov spoločnosti CSFI zameraných na finančné riziká (prvý z nich sa uskutočnil v roku 1994). Táto séria zahŕňa bankovníctvo, poisťovníctvo a mikrofinancovanie.

4. CSFI (**C**entre for the **S**tudy of **F**inancial Innovation - *Centrum pre štúdium finančných novínok*) je neziskovou expertnou komisiou, založenou v roku 1993, ktorá upriamuje svoj záujem na výzvy a príležitosti pre finančný sektor. Má pobočku v New Yorku s názvom „The New York CSFI“.

5. PricewaterhouseCoopers poskytuje audítorské, daňové a poradenské služby v rôznych priemyselných odvetviach s cieľom budovať si dôveru vo verejnosti a zvyšovať hodnotu podnikania pre svojich klientov a ich vlastníkov. Vyše 155 000 pracovníkov v 153 krajinách sveta sa v rámci našej siete delí o svoje poznatky, skúsenosti a riešenia, aby prinášali nové pohľady a praktické rady.

Názov PricewaterhouseCoopers označuje všetky spoločnosti skupiny PricewaterhouseCoopers International Limited, z ktorých každá je samostatným a nezávislým právnym subjektom.