

Spis treści

Wstęp	9
-------------	---

Rozdział 1

Istota zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym	13
1.1. Uwagi na temat ubezpieczalności ryzyka ubezpieczeniowego.....	13
1.2. Metody sterowania (zarządzania) ryzykiem ubezpieczeniowym.....	15
1.2.1. Unikanie	16
1.2.2. Dystrybucja ryzyka.....	17
1.2.3. Wymiana ryzyka.....	21
1.2.4. Zatrzymanie ryzyka.....	22
1.3. Transfer ryzyka ubezpieczeniowego	24
1.4. Koncepcja zintegrowanego zarządzania ryzykiem	27

Rozdział 2

Reasekuracja jako klasyczna metoda wtórnego transferu ryzyka	31
2.1. Istota reasekuracji	31
2.2. Funkcje i cele reasekuracji klasycznej	35
2.3. Umowy reasekuracji według kryterium formy związania stron stosunkiem prawnym	40
2.4. Reasekuracja proporcjonalna	41
2.4.1. Kontrakty kwotowe	42
2.4.2. Reasekuracja ekscedentowa.....	45
2.4.3. Kontrakty kwotowo-ekscedentowe.....	48
2.5. Reasekuracja nieproporcjonalna	52
2.5.1. Reasekuracja nadwyżki szkody	54
2.5.2. Reasekuracja nadwyżki szkodowości.....	59
2.6. Kontrakt reasekuracyjny a program reasekuracji	61
2.6.1. Zasady rozliczania umów proporcjonalnych i nieproporcjonalnych	61
2.6.2. Kontrakty fakultatywne i obligatoryjne	62

Rozdział 3

Narzędzia i metody alternatywnego transferu ryzyka	69
3.1. Konwergencja rynków – wprowadzenie	69
3.2. Reasekuracja finansowa.....	72
3.2.1. Istota i cele reasekuracji finansowej	72
3.2.2. Umowy retrospektywne	76
3.2.3. Umowy prospektywne	78
3.3. Reasekuracja zintegrowanego zarządzania ryzykiem.....	81
3.4. Kontrakty <i>Industry Loss Warranties</i> (ILW).....	87
3.5. Instrumenty warunkowego kapitału.....	89
3.6. Sekurytyzacja w branży ubezpieczeniowej – wprowadzenie	91

Rozdział 4

Obligacje sekurytyzujące ryzyko w dziale II ubezpieczeń	97
4.1. Obligacje katastrofowe (katastroficzne, katastrofalne)	98
4.1.1. Podmioty zaangażowane w konstrukcję produktu i wiążące ich stosunki zobowiązaniowe	98
4.1.2. Przepływy pieniężne generowane przez produkt	101
4.1.3. Parametry produktów	107
4.2. Obligacje terrorystyczne	110
4.3. Pozostałe obligacje bazujące na indeksie ryzyka ubezpieczeniowego wykorzystywane w branży nieżyciowej	112
4.4. Mechanizm uruchamiania wypłat (<i>trigger</i>)	114
4.4.1. Rodzaje <i>triggerów</i> stosowanych w branży nieżyciowej	115
4.4.2. <i>Trigger</i> portfelowy	116
4.4.3. <i>Trigger</i> indeksowy	117
4.4.4. Szkody szacowane na podstawie modeli szkód	119
4.4.5. Fizyczne parametry katastrof.....	121
4.4.6. Kierunki rozwoju mechanizmów uruchamiania wypłat	122
Załącznik. Wykaz obligacji katastrofowych wyemitowanych w latach 2005–2009	124

Rozdział 5

Obligacje sekurytyzujące ryzyko stosowane w dziale I – ubezpieczeń na życie	133
5.1. Obligacje bazujące na indeksach ryzyka wzmożonej śmiertelności	135

5.2. Obligacje bazujące na indeksie ryzyka długowieczności	139
5.3. Obligacje sekurytyzujące rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	144
5.4. Obligacje sekurytyzujące wartość wbudowaną portfela polis	146
5.5. Pozostałe obligacje bazujące na indeksie ryzyka ubezpieczeniowego.....	148
5.6. Indeks śmiertelności jako podstawa wypłat z tytułu obligacji	149

Rozdział 6

Instrumenty pochodne bazujące na indeksach ryzyka

ubezpieczeniowego	153
6.1. Katastrofowe kontrakty terminowe (<i>futures</i> katastrofowe).....	153
6.2. Opcje katastrofowe.....	158
6.2.1. Opcje będące przedmiotem obrotu giełdowego na Chicago Board of Trade (CBOT).....	158
6.2.2. Opcje będące przedmiotem obrotu giełdowego na Bermuda Commodities Exchange.....	161
6.2.3. Pozostałe notowane na giełdach opcje bazujące na indeksach ryzyka ubezpieczeniowego	163
6.3. <i>Swapy</i> bazujące na indeksach ryzyka ubezpieczeniowego	165
6.3.1. Konstrukcja i istota <i>swapa</i> bazującego na indeksie ryzyka ubezpieczeniowego	165
6.3.2. <i>Swapy</i> katastrofowe (katastrofalne, katastroficzne).....	167
6.3.3. <i>Swapy</i> bazujące na indeksach ryzyka śmiertelności.....	170

Rozdział 7

Rynek transferu ryzyka	175
7.1. Rynek reasekuracji klasycznej.....	175
7.2. Cykle reasekuracyjne	177
7.3. Rozmiar rynku produktów sekurytyzacji	181

Rozdział 8

Narzędzia transferu ryzyka – analiza porównawcza	187
8.1. Ryzyko bazowe.....	187
8.2. Hazard moralny.....	192
8.3. Antyselekcja	198
8.4. Ryzyko kredytowe.....	199
8.5. Ryzyko opóźnionej szkody.....	204

Rozdział 9

Narzędzia transferu ryzyka a realia prowadzenia biznesu

– podsumowanie tendencji rozwoju rynku transferu ryzyka	207
9.1. Narzędzia transferu ryzyka a gospodarka finansowa	207
9.2. Konstrukcja produktów sekurytyzacji ryzyka ubezpieczeniowego (ILS) a dyrektywa <i>Solvency II</i>	209
9.3. Narzędzia transferu ryzyka a sprawność implementacji i polityka zarządzania kosztami	213
9.4. Narzędzia transferu ryzyka a polityka zarządzania ciągłością prowadzonej działalności	214
9.5. Perspektywy rozwoju narzędzi transferu ryzyka.....	216
 Słownik pojęć obcojęzycznych i skrótów	 221
 Bibliografia	 229