

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2019, №2, Том 11 / 2019, No 2, Vol 11 <https://esj.today/issue-2-2019.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/24ECVN219.pdf>

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Редькина А.А., Гребеник В.В. Особенности стресс-тестирования российских страховых компаний // Вестник Евразийской науки, 2019 №2, <https://esj.today/PDF/24ECVN219.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

**For citation:**

Redkina A.A., Grebenik V.V. (2019). Features of stress-testing of Russian insurance companies. *The Eurasian Scientific Journal*, [online] 2(11). Available at: <https://esj.today/PDF/24ECVN219.pdf> (in Russian)

УДК 33

**Редькина Анастасия Андреевна**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Студентка второго курса магистратуры  
E-mail: Redanasta@yandex.ru

РИНЦ: [http://elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=986806](http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=986806)

**Гребеник Виктор Васильевич**

ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия  
Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления  
Профессор, доктор наук  
Доктор экономических наук, доцент  
E-mail: Gvik65@mail.ru

РИНЦ: [http://elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=664895](http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=664895)

## Особенности стресс-тестирования российских страховых компаний

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены современные реалии стресс-тестирования, проводимого Банком России в отношении страховой отрасли, проанализированы характерные особенности стресс-тестирования как метода реализации риск-менеджмента, выявлены наиболее существенные достоинства и недостатки стресс-тестирования, а также его ключевые составляющие. Статья содержит основные виды централизованного стресс-тестирования. Авторами проанализированы российский опыт реализации стресс-тестирования в страховой отрасли, а также результаты реализации стресс-тестирования регулятором. В статье также рассмотрены основные рекомендации Международного валютного фонда Банку России о необходимости разработки макропруденциального стресс-теста для финансового сектора с использованием макросценариев, которые были даны по итогам проведенной в 2016 г. Программы оценки финансового сектора (FSAP). Статья также содержит информацию об особенностях макропруденциального стресс-тестирования, а также отличия данного тестирования от надзорных стресс-тестов. Авторами также отмечается необходимости доработки макропруденциального стресс-тестирования по ряду направлений. В данной статье отдельное место отводится периметру макропруденциального стресс-тестирования, а также причинам, по которым статус Мегарегулятора упрощает задачу его проведения. Макропруденциальное стресс-тестирование позволяет выделить основные источники системного риска отрасли, что позволяет предотвратить в дальнейшем такие явления как «эффект заражения». Стресс-тестирование является способом предоставления возможности определения целевых коэффициентов риска, для целей сохранения финансовой устойчивости страховых компаний в случае реализации серьезного, но вероятного шока. Таким образом,

расширение инструментального аппарата стресс-тестирования страховой отрасли будет также способствовать повышению эффективности макропруденциальной политики Банка России. На основе проведенного исследования авторами отмечается актуальность рассматриваемой темы, именно поэтому данная работа, посвященная стресс-тестированию страховой отрасли, послужила подспорьем для проведения диссертационного исследования одного из авторов данной статьи по теме.

**Ключевые слова:** страхование; риск-менеджмент; управление; страховые обязательства; резервы; перестрахование; риски; финансовая устойчивость; стресс-тестирование

## Введение

Одним из наиболее перспективных методов риск-менеджмента в российских страховых компаниях является применение стресс-тестирований [1]. Страховые компании подвержены значительному влиянию различных рисков, что является причиной рассмотрения моделирования и оценки влияния факторов данных рисков в качестве основной проблематики данной отрасли. Стресс-тестирование выступает своего рода решением проблемы влияния изменения факторов риска.

Данный метод риск-менеджмента является одним из наиболее актуальных и привлекательных для страховой отрасли, в том числе и благодаря простоте его применения и наглядности результатов, также данный метод удобно применим для регулярного контроля, не включая в себя влияния кризисных условий и не рассматривая влияние всего комплекса факторов [2]. У метода имеется и ряд недостатков, таких как, например, сравнительно краткосрочный характер оценки, в частности при анализе чувствительности (корреляционных взаимосвязей). Достоинства и недостатки метода приведены в таблице 1.

Таблица 1

### Достоинства и недостатки стресс-тестирования

Достоинства стресс-тестирования	Недостатки стресс-тестирования
1. Оценка воздействия определенного фактора на конечный результат. 2. Графическая интерпретация и наглядность. 3. Простота расчетов. 4. Выявление слабых мест существующей бизнес-модели. 5. Улучшения корпоративного управления. 6. Развития необходимой стратегии предупреждения и смягчения рисков. 7. Мониторинг адекватности сформированных резервов.	1. Краткосрочный характер. 2. Рассмотрение изменения каждого фактора изолированно, тогда как на практике факторы в разной степени коррелированы. 3. Необходима качественная управленческая отчетность и профессиональные компетенции.

*Составлено автором*

**Целью** исследования является анализ теоретической составляющей и практического опыта реализации стресс-тестирования в современных российских страховых компаниях.

В рамках данной цели были выдвинуты следующие **задачи**:

1. Изучить теоретическую составляющую стресс-тестирования страховых компаний.
2. Проанализировать динамику развития стресс-тестирования в российских страховых компаниях.
3. Сформировать выводы о текущем состоянии стресс-тестирования в российских страховых компаниях.

### Методы и материалы

1. Теоретические методы (сравнительный анализ, обобщение, операции с понятиями).
2. Эмпирические методы (изучение статистических материалов ЦБ РФ, научных статей и интернет-источников, нормативно-правовой базы).

### Результаты и их обсуждение

Стресс-тестирование представляет собой анализ возможных результатов от изменения показателей или свойств системы или объекта под влияние стрессовых (нестандартных) условий. Применение стресс-тестирований возможно в различных областях, в случае со страховой отраслью стресс-тест представляет собой испытание на прочность финансового положения страховой организации в условиях «серьезного, но вероятного шока».

Как известно, страховые компании являются финансовым институтом, выполняющим важную социально-экономическую функцию, которая направлена на обеспечение защиты имущественных интересов общества, в том числе в части здравоохранения, строительства и многих других социально значимых областей. Также можно говорить о том, что клиентами страховых организаций является большая часть населения РФ, именно поэтому вопрос финансовой устойчивости страховых компаний является одним из наиболее приоритетных в настоящий момент. Обеспечение финансовой устойчивости страховых организаций не представляется возможным без адекватной и всеобъемлющей оценки рисков [3] данной деятельности, без необходимого соотношения величины собственного капитала страховщиков принимаемым рискам, а также без достаточной степени прозрачности данной деятельности.

Стоит отметить, что, не смотря на сложившуюся тенденцию повышения внимания Банка России к регулированию страхового рынка, потенциал к росту его надежности по-прежнему сохраняется. Система корпоративного управления страховых организаций, включая систему управления рисками, требует совершенствования. Риск-менеджмент, в том числе и стресс-тестирование, способствует повышению финансовой устойчивости страховщиков.

Принято выделять четыре основных составляющих стресс-тестирования [4]:

1. Выборка тестируемых рисков (стресс-тестированию подвергаются не все риски без исключения, а лишь тщательно сформированная выборка рисков финансового сектора, воздействие которых может быть отражено в общем виде или конкретно).
2. Макроэкономический сценарий, при котором происходит реализация рисков (сценарий – это вероятное (нестандартное) отрицательное событие, например: экономический спад, падение цен на нефть или курса национальной валюты на горизонте стресс-теста).
2. Модели, описывающие влияние рисков на тестируемые параметры (модели описывают количественные или качественные взаимосвязи между макроэкономическими показателями и рыночными индикаторами).
3. Измерение результатов (зачастую производится оценка финансовых результатов во временных рамках производимого стресс-теста, полученный в результате проведенного тестирования, показатель достаточности капитала сравнивается с нормативом и рассчитывается дефицит капитала; в ряде стресс-тестов также оценивается дефицит ликвидности).

При проведении централизованных (проводимых регулятором по определенному им сценарию) стресс-тестов существует разделение на bottom-up и top-down. Bottom-up – стресс-тест, который проводится самой страховой компанией путем использования собственных

данных и моделей, но при наличии общего сценария стресс-тестирования, разработанного регулятором. Top-down стресс-тест проводится регулятором на основании предоставляемых ему страховыми компаниями сведений в рамках отчетности, но аналогично по единому разработанному самим регулятором сценарию [5].

Результаты стресс-тестирования могут быть использованы как страховыми организациями для дальнейшего развития системы риск-менеджмента и принятия управленческих решений, так и надзорными органами при установлении требований к капиталу страховщиков, а также регулятором, ответственным за обеспечение финансовой стабильности, при реализации макропруденциальной или антикризисной политики.

Стоит отметить, что индивидуальные стресс-тестирования участников финансовой сферы не всегда позволяют адекватно оценить устойчивость финансовой системы в целом. Яркий тому пример – кризис 2007–2009 гг., когда взаимосвязь участников финансовой сферы в части открытых позиций по внебиржевым дериватам привела к концентрации системного риска. В целях минимизации влияния рисков на финансовую систему в целом, разработана концепция макропруденциального стресс-тестирования, которой и придерживается в настоящий момент Банк России.

Макропруденциальное стресс-тестирование реализуется регулятором (например, Банком России), ответственным за обеспечение финансовой стабильности. Стоит отметить, что результат подобного теста не является суммированием индивидуальных результатов, потому как в дополнение оцениваются: функция реакции финансовой системы на стрессовые события, эффекты заражения внутри финансового сектора, эффекты обратной связи между реальным и финансовым секторами.

Практика стресс-тестирования финансовой сферы РФ реализуется Банком России с 2003 года (для кредитных организаций). Если говорить о страховом рынке, то в данном случае практика реализации стресс-тестирований не столь обширна. Впервые качественное стресс-тестирование страховой отрасли проводилось Банком России по итогам 9 месяцев 2015 года для 100 страховщиков, являющихся лидерами по объему собранных страховых премий за 9 месяцев 2015 г. среди компаний, обязанных сдавать отчетность в порядке надзора на ежеквартальной основе<sup>1</sup>.

Данное стресс-тестирование представляло собой top-down тестирование для оценки влияния макроэкономического и кредитного риска отрасли. Оценка устойчивости к макроэкономическим рискам показала, что в результате реализации данных рисков (негативного сценария) оценочный совокупный дефицит капитала 12 из анализируемых страховых компаний мог составить 13,4 млрд руб. (что составило бы 4,5 % их собственных средств), у 13 из анализируемых компаний данный дефицит превысил бы критические 50 % от собственных средств. Экстремальный сценарий грозил ростом совокупного дефицита до 35,6 млрд руб. (11,9 % от собственных средств), что представляло бы критическую сумму для данной отрасли. Результаты тестирования на возможную реализацию кредитного риска оказались менее негативными – совокупные потенциальные потери не должны были превысить 2 % от активов на временном горизонте в 1 год и 12,3 % от активов на горизонте в 5 лет, однако разброс значений кредитного риска отдельных страховщиков на горизонте в 5 лет серьезно варьировался от 4,4 до 50 %. Результатом данного опыта послужило осуществление Банком России мер по увеличению финансовой устойчивости страховых компаний, а также были определены системно значимые страховые организации.

---

<sup>1</sup> Обзор финансовой стабильности, № 2, II–III кварталы 2015. Банк России. URL: [http://www.cbr.ru/collection/collection/file/7863/fin-stab-2015\\_2-3r.pdf](http://www.cbr.ru/collection/collection/file/7863/fin-stab-2015_2-3r.pdf).

Следующим позитивным опытом реализации стресс-тестирования Банком России послужило аналогичное top-down тестирование для оценки влияния макроэкономического и кредитного риска в сентябре 2016 года, однако в данном случае возросло количество анализируемых компаний, что позволило проанализировать влияние на отрасль целиком. В результате проведенного тестирования выяснилось, что в случае реализации рискованного сценария дефицит капитала по состоянию на конец 2017 г. может достигнуть 38,3 млрд руб. (по 19 компаниям), у 13 из рассматриваемых компаний данный дефицит превысит критическую отметку в 50 %. Качество активов страховщиков также оценено отрицательно, так как суммарная доля активов без рейтинга составляла 27,7 %, а именно 15,4 % приходилось на дебиторскую задолженность. Портфели, более 50 % которых приходилось на активы без рейтинга, были характерны для 35 компаний, однако, их страховой портфель не превышал 3 % от рынка. В результате тестирования совокупные прогнозные потери страховщиков не должны были превысить 1,7 % от активов на временном горизонте в один год и 11,1 % от активов – на горизонте в пять лет. Отмечается позитивная динамика в величине кредитного риска, разброс значений кредитного риска отдельных страховщиков на горизонте в 5 лет варьировался от 1,1 % до 27,9 %. Отрицательным моментом тестирования являлось наличие семи страховых компаний, чьи прогнозные потери в сравнении с капиталом на временном периоде в один год превышали 20 %<sup>2</sup>.

Нельзя не отметить, что реализация стресс-тестирований отрасли приводила к позитивным воздействиям на ее регулирование – создание национальной перестраховочной компании, изменение нормативов достаточности собственного капитала страховщиков, новые требования к качеству активов, обеспечивающих собственные средства и страховые резервы и другие действия регулятора по поддержанию финансовой устойчивости страховщиков. Так, например, состав и структура активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала)<sup>3</sup> страховых компаний должны соответствовать требованиям, установленным нормативными актами органов страхового надзора (ЦБ РФ) [6]. Аналогичным образом и расчет страховых резервов страховой компании должен соответствовать нормативным актам органов страхового надзора.

Однако, исходя из анализа результатов, необходимо сделать вывод и о недостаточной готовности страховой отрасли к возможным шокам, что может свидетельствовать и о необходимости оптимизации финансового менеджмента в страховых компаниях [7].

Дальнейшему развитию стресс-тестирования российской страховой отрасли послужила рекомендация Международного валютного фонда Банку России о необходимости разработки макропруденциального стресс-теста для финансового сектора с использованием макросценариев, которые были даны по итогам проведенной в 2016 г. Программы оценки финансового сектора (FSAP). Более подробная информация о рекомендациях и ответных мерах Банка России приведена в таблице 2<sup>4</sup>.

---

<sup>2</sup> Источник: Обзор финансовой стабильности, № 2, II–III кварталы 2016. Банк России. URL: [http://www.cbr.ru/publ/Stability/fin-stab-2016\\_2-3r.pdf](http://www.cbr.ru/publ/Stability/fin-stab-2016_2-3r.pdf).

<sup>3</sup> Подробнее вопрос о необходимости контроля над собственным капиталом компаний (в том числе страховых) рассматривается в статье Гребеник В.В., Верховцева Е.А. Управление структурой капитала как способ управления стоимостью компании // Интернет-журнал Науковедение. 2016. Т. 8. № 1 (32). С. 35. (рекомендован ВАК).

<sup>4</sup> Составлено автором на основании источника: IMF Country Report No. 16 / 306. Russian Federation, Financial Sector Assessment Program. Technical Note – Stress Testing. International Monetary Fund, 2016. URL: <https://www.imf.org/~media/Websites/IMF/imported-full-text-pdf/external/pubs/ft/scr/2016/ cr16306.ashx>.



Таблица 2

**Рекомендации МВФ и ответные меры ЦБ РФ**

Ключевые рекомендации МВФ	Ответные меры Банка России
Более четкий организационный процесс и внутреннее сотрудничество между департаментами ЦБ РФ	1. Разработка годового плана стресс-тестирования на 2019 год (включая макропруденциальные стресс-тесты, надзорные стресс-тесты) 2. Создание рабочей группы по стресс-тестированию в ЦБ РФ
Использование набора сценариев	Разработка нескольких сценариев top-down стресс-тестирований (циклический, структурный, альтернативный и т. п.)
Внедрение подхода, основанного на ожидаемых убытках, для кредитного риска, лучшая интеграция моделей	Работа над моделью оценки вероятности дефолта для оценки кредитного риска
Сбор дополнительных данных для анализа рисков	1. Совершенствование форм отчетности по процентному риску, риску ликвидности 2. План проведения обзора ожидаемых убытков по банковским портфелям
Расширение использования моделей заражения	В процессе реализации

В апреле 2017 года Банк России начал работу по разработке и внедрению централизованного top-down макропруденциального стресс-тестирования. Данное тестирование осуществляется на основании отчетности организаций финансового сектора, а также служит дополнением ранее разработанных и реализуемых надзорных стресс-тестирований.

Основные отличия макропруденциального стресс-тестирования, проводимого Банком России, от надзорных стресс-тестов:

1. Объектом данного тестирования являются не только банки, но и НПФ, страховые компании и другие НФО.
2. В общей сложности макропруденциальное стресс-тестирование охватывает более 80 % активов всей финансовой системы страны, так как анализу подвергаются наиболее крупные финансовые группы. Данный факт необходим для анализа внутригрупповых взаимосвязей, чтобы исключить реализацию системных рисков и «эффект заражения».
3. Для проведения данного стресс-тестирования устанавливаются пять временных горизонтов, которые характеризуют временной интервал развития шоков. Соответствие горизонтов стресс-тестирования, вида риска и периметра его распространения представлено в таблице 3.

Таблица 3

**Временные горизонты стресс-тестирования<sup>5</sup>**

Горизонт стресс-тестирования	Вид риска	Периметр
2 рабочих дня	Рыночный риск, риск ликвидности	Банки, Национальный клиринговый центр (НКЦ)
1 месяц	Рыночный риск, риск ликвидности	Банки
1 квартал	Рыночный риск, процентный риск	Банки, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды
1 год	Рыночный риск, процентный риск, кредитный риск, страховой риск	Банки, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды
2 года	Рыночный риск, процентный риск, кредитный риск	Банки, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды

<sup>5</sup> Источник: Концепция макропруденциального стресс-тестирования. Банк России. URL: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50685/Consultation\\_Paper\\_171019.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50685/Consultation_Paper_171019.pdf).

Рассмотрение и анализ рисков на различных временных горизонтах способствует планированию антикризисных мер. Такими мерами выступают оценка объема средств, которые могут потребоваться для рекапитализации банков; планирование антикризисной политики рефинансирования в рублях и на валютном рынке; сроки принятия регулятивных мер.

В периметр макропруденциального стресс-теста за 2017 год входили 39 крупнейших банковско-финансовых групп; 73 банка, на долю которых приходится около 85 % активов банковского сектора; негосударственные пенсионные фонды с объемом активов под управлением в каждом фонде более 20 млрд руб.; 14 системообразующих страховых компаний, на долю которых приходится более 60 % активов. В дальнейшем планируется расширение периметра стресс-тестов на брокеров, дилеров и институты развития (Внешэкономбанк, Дом РФ).

4. Как уже отмечалось ранее, данное стресс-тестирование способствует выявлению системных рисков и оценивает в том числе взаимосвязи, имеющиеся в финансовом секторе. Макропруденциальное стресс-тестирование позволяет выявить взаимные финансовые риски и риски заражения в финансовом секторе. Для оценки рисков заражения между группами формируется матрица взаимных позиций всех объектов макропруденциального стресс-тестирования друг против друга. Данная матрица составляется в разрезе ключевых финансовых инструментов, а также для каждого временного периода, что позволяет рассчитать «эффект заражения», а именно, потери участников рынка, связанных с участниками рынка, испытывающими трудности.

В дальнейшем методика макропруденциального стресс-тестирования будет подвержена доработке, в частности, для учета эффектов обратной связи между экономикой и финансовым сектором, планируется расширение периметра стресс-тестирований, будет учтен эффект «горячих продаж», планируется реализация более точного учета системных рисков с помощью использования наиболее полных моделей взаимосвязанности участников рынка.

Стоит также отметить благоприятный эффект на развитие данного стресс-тестирования от доступа Банка России к наиболее детализированной информации. Данный факт реализуется благодаря тому, что Банк России является мегарегулятором, одновременно ответственным за регулирование и надзор за банками и небанковскими участниками финансового рынка. Это дает возможность использовать детальную надзорную информацию и внедрять кросс-секторальный способ анализа рисков.

Результатом от проведения макропруденциального стресс-теста можно считать возможность сравнения и перекрестной проверки результатов стресс-теста "сверху вниз", проведенного Департаментом финансовой стабильности Банка России, с результатами стресс-теста "снизу вверх", что позволяет видеть общую картину с различных сторон.

Макропруденциальное стресс-тестирование позволяет выделить основные источники системного риска: ранжирование рисков по их стоимости – выводы для макропруденциальной политики [8]; разбивка общих результатов на отдельные потери и сетевые эффекты; выявление роли различных видов финансовых компаний в формировании системного риска.

Конкретизируя результаты данного тестирования для некредитных финансовых организаций, стоит отметить, что результаты теста непосредственно не используются для расчета требований к капиталу, но учитываются в процессе надзора за отдельными некредитными финансовыми организациями. Также планируется сравнение результатов с надзорными стресс-тестами для некредитных финансовых организаций, в том числе и для страховых компаний.

Таким образом, учет возможных рисков от реализации внешних и внутренних шоков очень важен для прогнозирования качественной и количественной оценки портфелей

страховых компаний. Сценарное моделирование, применяемое при составлении стресс-тестов, является наиболее актуальным и важным для успешного анализа страховой отрасли. Стресс-тестирование как современный метод риск-менеджмента оказывает положительное влияние на бизнес страховой компании, потому как его результаты позволяют выявлять слабые стороны организации, выявлять ее основные риски, а также принимать соответствующие управленческие решения ее руководству для реализации корректирующих действий [9].

Нельзя не отметить, что особую роль для реализации, внедрения и анализа результатов стресс-тестирований во всех сферах общества, включая страховую отрасль, послужило развитие компьютерного моделирования, без реализации которого невозможным представлялись бы не только реализация ряда расчетов, но и достоверное описание реальной ситуации, то есть полной картины.

Стресс-тестирование имеет широкие возможности для использования: как набор инструментов для реализации стратегии и управленческих решений, связанных с риском и планированием, как инструмент коммуникации между руководством и различными сферами деятельности организации (возможность «изъясняться едиными категориями»), также результаты проведения надзорных и макропруденциального стресс-тестирований используются для реализации надзорных мер, например, для оценки достаточности капитала отдельных компаний и национальных систем [10].

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Назарова В.В., Матвеева Е.А. Концепция риск-менеджмента в страховых организациях // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2014. №4. С. 258–275.
2. Юргенс И. Риск-менеджмент в страховых организациях: ситуация, проблемы, задачи // Современные страховые технологии. 2017. №1 (60). С. 21–26.
3. Крыжановский О.А., Попова Л.К. Анализ современных подходов к пониманию терминов «риск» и «финансовый риск» // Молодой ученый. – 2016. – №19. – С. 467–471.
4. Макропруденциальное стресс-тестирование финансового сектора: международный опыт и подходы Банка России. Е. Данилова, К. Марков // Деньги и кредит. 2017. № 10.
5. Сучкова Е.О., Мастеровенко К.В. Методология и практика реализации макропруденциального стресс-тестирования банковской системы // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. 2017. № 1. С. 123–146.
6. Гребеник В.В., Верховцева Е.А. Управление структурой капитала как способ управления стоимостью компании // Интернет-журнал Науковедение. 2016. Т. 8. № 1 (32). С. 35. (рекомендован ВАК).
7. Гребеник В.В., Токарева И.А. Необходимость оптимизации управления финансами организаций в современных условиях // М.: В сборнике: Экономика города в период структурных преобразований: теория, методология, практика. Материалы IV международной научно-практической конференции. Частное образовательное учреждение высшего образования "Московский университет им. С.Ю. Витте". 2017. С. 606–610.
8. Макропруденциальная политика: теоретические аспекты и практический опыт Банка России. Е. Данилова, Н. Елизарова. Деньги и кредит, № 6, 2017.
9. Финансовый менеджмент в страховых компаниях: учебно-методическое пособие / Л.К. Улыбина, О.А. Окорокова. – Краснодар: КубГАУ, 2016. – С. 36.
10. Вершинина О.В., Лабушева Я.Г., Султаниев И.С. Роль стресс-тестирования в управлении рисками страховой компании // Бизнес. Образование. Право. 2019. №1 (46). С. 132–136.



**Redkina Anastasia Andreevna**

Financial university under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: Redanasta@yandex.ru

**Grebenik Viktor Vasil'evich**

Financial university under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia  
E-mail: Gvik65@mail.ru

## Features of stress-testing of Russian insurance companies

**Abstract.** The article analyzes modern realities of stress-testing conducted by the Bank of Russia in relation to the insurance industry. The main components of the article are as follows: characteristics of stress-testing as a method of implementing risk management, the most significant advantages and disadvantages of stress-testing, as well as its key components. The article contains the main types of centralized stress-testing. The article also describes experience of stress-testing in the insurance industry of Russia, as well as the results of such stress-testing. The article also considers the main recommendations of the International monetary Fund to the Bank of Russia containing the necessity to develop a macroprudential stress-testing for the financial sector using macro-scenarios. These recommendations were given following the results of the financial sector assessment Program (FSAP) conducted in 2016. The article also contains information about the features of macroprudential stress testing, as well as the differences between macroprudential stress-testing and supervisory stress-testing. There is also a necessity of improving macroprudential stress-testing in a number of areas. In this article, a special place is given to the perimeter of macroprudential stress-testing, as well as the reasons why the status of the Megaregulator simplifies the task of its implementation. Macroprudential stress-testing allows identifying the main sources of systemic risk in insurance industry, which allows preventing the "infection effect" in the future. Stress-testing is a way of providing an opportunity to determine the target risk factors for maintaining the financial stability of insurance companies in the event of a serious but probable shock. The article concludes that the theme of stress-testing is relevance, which is why this work on stress-testing of the insurance industry, served as a basis for the dissertation research of one of the authors of this article.

**Keywords:** insurance; risk management; insurance liabilities; reserves; reinsurance; risks; financial stability; stress-testing