

Η ασφαλιστική αγορά σε τροχιά σημαντικών αλλαγών

Εχουμε έτοιμες προτάσεις για συντάξεις-περίθαλψη



Τριαντάφυλλος Λουσιμάχου, σύμβουλος Ασφαλιστικών Θεμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς

Μια ιδιαίτερη χρονιά ήταν το 2015, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Τριαντάφυλλου Λουσιμάχου, συμβούλου Ασφαλιστικών Θεμάτων του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς. Με διακυμάνσεις εξαιτίας της εφαρμογής των capital controls, με ιδιαίτερα αυξημένο ανταγωνισμό, κυρίως σε κλάδους όπως αυτός του αυτοκινήτου, και επικείμενες αλλαγές στην κοινωνική ασφάλιση που αναμένεται να επιδράσουν και στον κλάδο, η ιδιωτική ασφάλιση αναζητά καλύτερες προοπτικές μέσα στο 2016 και λίγο πριν από την εφαρμογή του νέου ρυθμιστικού πλαισίου, του Solvency 2.

● Ποια είναι η άποψή σας για την εικόνα του κλάδου της ιδιωτικής ασφάλισης λίγους μήνες πριν από το κλείσιμο της χρονιάς;

Η χρονιά που διανύουμε αποδεικνύεται χειρότερη από την περσινή, παρά το γεγονός ότι άρχισε με μια μικρή αισιοδοξία για ανάκαμψη της αγοράς έστω και με κάποια μικρά μονοψήφια ποσοστά. Στο γεγονός αυτό συνετέλεσαν βέβαια και τα capital controls που πάγωσαν αυτή τη μικρή αυξητική τάση. Για παράδειγμα, με τα capital controls πάγωσαν τα επενδυτικά προϊόντα (unit linked), τα οποία ήρθαν να αντικαταστήσουν τα συμβόλαια εγγυημένου επιτοκίου και παρουσίαζαν αυξητική τάση στις αρχές του 2015.

Τα αποτελέσματα είναι αρνητικά τόσο στις ασφαλίσεις ζωής όσο και στις γενικές. Οι γενικές ασφαλίσεις επηρεάζονται κατά πολύ από την πορεία του κλάδου αυτοκινήτων που συρρικνώνεται εξαιτίας κυρίως της αντίστοιχης μείωσης των ασφαλιστρών στο πλαίσιο του ανταγωνισμού, η οποία συνδυάζεται με αύξηση των προμηθειών. Παρατηρείται μια τάση μεταφοράς ασφαλιστηρίων συμβολαίων από πράκτορα σε πράκτορα ή από εταιρεία σε εταιρεία με κίνητρο τη μεγαλύτερη προμήθεια και το μικρότερο ασφαλιστρο. Το φαινόμενο αυτό έχει διαμορφώσει μια ιδιαίτερα αρνητική κατάσταση καθώς έχει ξεπεραστεί το όριο της ζημιάς (τεχνικό κόστος) και αναμένεται να οδηγήσει σε ζημιές ή μείωση της κερδοφορίας των ασφαλιστικών εταιρειών.

● Σε σχέση με τα προϊόντα υγείας πώς διαμορφώνεται σήμερα η εικόνα της ασφαλιστικής αγοράς;

Τα νέα προϊόντα υγείας παρουσίασαν μια αύξηση της διεισδυτικότητας στο καταναλωτικό κοινό, καθώς η μειωμένη τιμή τους λειτουργεί θετικά εφόσον είναι ετησίως ανανεούμενα. Η Ιδιωτική Ασφάλιση Υγείας θα μπορούσε να δώσει λύσεις στο πρόβλημα της κοινωνικής ασφάλισης, αν η κυβέρνηση δεχόταν να καθίσει στο ίδιο τραπέζι με τους ασφαλιστές για να εξετάσουν προγράμματα κοινής δράσης στον τομέα αυτό. Παλιότερα, είχε ξεκινήσει έναν διάλογο για την δυνατότητα χρησιμοποίησης των δημόσιων νοσοκομείων από τους ασφαλισμένους των ασφαλιστικών εταιρειών, ο οποίος όμως διακόπηκε για κάποιους λόγους.

Σημαντικό είναι και το θέμα των συντάξεων. Η κυβέρνηση είναι υποχρεωμένη από τα μνημόνια να προχωρήσει στην εφαρμογή του θεσμού των ιδιωτικών συντάξεων. Οι ασφαλιστικές εταιρείες σήμερα είναι έτοιμες να υποβάλουν σχετικές προτάσεις. Εκτιμώ ότι υπάρχει μια δυνατότητα θετικής συνεννόησης της κυβέρνησης με την ιδιωτική ασφάλιση τόσο για τα θέματα της υγείας όσο και των συντάξεων. Η ασφαλιστική αγορά έχει ξεπέρασε τον εαυτό της σε πρωτοβουλίες και επινοήσεις και επιπλέον κατάφερε τα τελευταία χρόνια να αντιμετωπίσει με επιτυχία τις κεφαλαιακές ανάγκες που προέκυψαν με το PSI.

● Τι είδους προβληματισμούς διαμορφώνει η οικονομική συγκυρία σε σχέση με την επερχόμενη εφαρμογή του Solvency 2;

Η αγορά αναμένεται σύντομα να επανακάμψει. Ωστόσο, έχει να διαχειριστεί τις επιπτώσεις που εμφανίζονται από τον κακό συνδυασμό της δυσμενούς κατάστα-



Ασφάλεια;

Ναι

Όχι

σης της ασφαλιστικής αγοράς σήμερα με τις πιέσεις για την προσαρμογή στο Solvency 2, η οποία μεταφράζεται και σε ανάγκη για κεφάλαια. Τα τελευταία χρόνια, ακόμη και οι πιο κερδοφόρες εταιρείες δεν διανέμουν μερίσματα προκειμένου να ενισχύσουν τα κεφάλαιά τους. Άλλες βέβαια πιθανόν να αναμένουν για μια χρονική επέκταση των μεταβατικών διατάξεων, ώστε να αποφύγουν την άμεση κεφαλαιοποίησή τους. Σήμερα, όλες οι εταιρείες περνάνε την δοκιμασία των stress tests που θα καταδείξει και τις πραγματικές κεφαλαιακές τους ανάγκες. Η παραπάνω συγκυρία διαμορφώνει κλίμα αλλαγών, όπως συγχωνεύσεις και εξαγορές.

● Στο πλαίσιο αυτό πόσο «επικίνδυνο» είναι αυτό για την επόμενη μέρα των ελληνικών ασφαλιστικών εταιρειών;

Θα έλεγα ότι δημιουργεί θετικές προοπτικές για τις περισσότερες εταιρείες αλλά περιορίζει τις ευελιξίες τους, καθώς θα πρέπει να προσαρμοστούν σε μεγαλύτερα σχήματα. Η εφαρμογή του Solvency 2 όμως αναμένεται να έχει ως συνέπεια την εξυγίανση και την αναβάθμιση της αξιοπιστίας της αγοράς, που μπορεί

να οδηγήσει στην προσέλκυση επενδύσεων και σε διευκολύνσεις μέσω αντασφαλιστικών προγραμμάτων.

Η εφαρμογή του Solvency 2 κανείς δεν γνωρίζει τι θα αναδείξει σε κεφαλαιακά προβλήματα. Σήμερα, δεν γίνεται από τους αναλυτές της αγοράς αναφορά στις κεφαλαιακές ανάγκες των εταιρειών. Ωστόσο, εκτιμώ ότι το κεφαλαιακό πρόβλημα είναι υπαρκτό και σε συνδυασμό με τη μειωμένη κερδοφορία θα διαμορφώσει μια νέα κατάσταση. Γι' αυτόν τον λόγο οι εταιρείες θα πρέπει να επιλύσουν τις ανάγκες τους σε ρευστότητα και κεφαλαιακή επάρκεια και να προσαρμόσουν τις λειτουργίες τους στους κανόνες και τις καθημερινές διαδικασίες του Solvency 2. Το γεγονός αυτό θα οδηγήσει πιθανώς σε συγχωνεύσεις. Οι μεγάλες ξένες εταιρείες, που δεν έχουν κεφαλαιακό πρόβλημα, διαθέτουν ισχυρό πλεονέκτημα και θα επιχειρήσουν να αυξήσουν το μερίδιό τους στην αγορά. Ηδη διεκδικούν δικτύα. Το γεγονός αυτό αποτελεί ένα σημαντικό θέμα που θα οδηγήσει και σε κίνδυνο αφελληνισμού των ασφαλιστικών επιχειρήσεων. Το 2016 θα είναι καθοριστικής σημασίας για την ασφαλιστική αγορά.



Τα προϊόντα υγείας των ιδιωτικών ασφαλιστικών εταιρειών ακουμπούν σε ζητήματα κυβερνητικής πολιτικής