

# STRENGTH & STABILITY

*2014 Review of the Year*

# 목차

인사말	1
재무 실적 하이라이트	2
우수한 실적	4
언더라이팅 원칙	5
선단 프로파일	7
클레임들	8
업계 이슈들	12
리스크 매니지먼트와 재보험	14
투자	16
보험 규정과 관리	17
자본 관리	18

## 재무 개요

\$528

유보금 및 하이브리드 자본

A  
(안정적)

스탠더드 앤 푸어스 등급

\$4.29

GT당 유보금과 하이브리드 자본

102%

이재율

## 서론

저희 클럽이 자본과 언더라이팅 운영 부분에서 업계 상위권에 복귀하였음을 스탠더드 앤 푸어스에서 인정하면서 클럽 등급을 “A(안정적)”로 회복시켰습니다. 저희 클럽에게는 아주 의미 깊은 일이지만 이것으로 만족해서는 안되겠습니다.

클럽의 재무 상태 회복에 힘 입어 동종 업계 중 서비스 면에서 최고라는 클럽의 명성을 유지하기 위해 꾸준한 노력을 기울여야 하겠습니다.

# 재무 실적 하이라이트

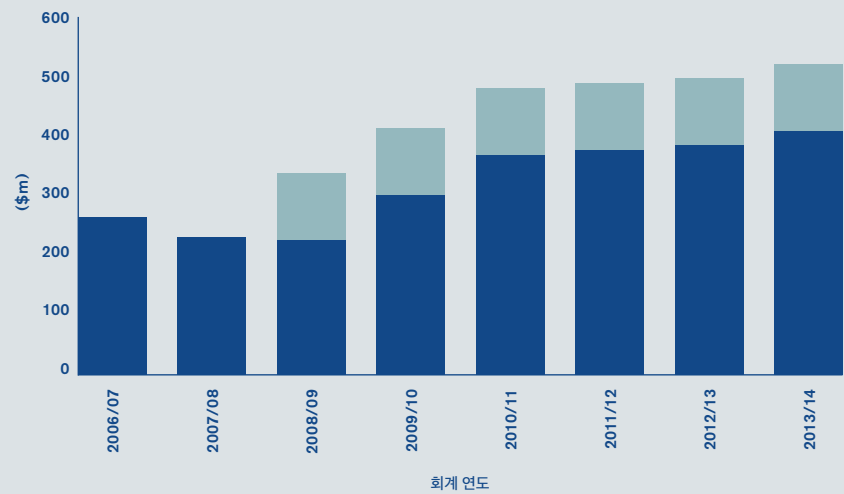
이번 회계연도의 이재율 102%는 4년 연속으로 저희 클럽의 목표치인 이재율 100%에 근접하고 있음을 보여 줍니다.

## 자본

- S&P 등급 A (안정적)으로 상향
- 유보금 및 하이브리드 자본이 4억 9천4백만 달러에서 5억2천8백만 달러로 증가
- 유보금 및 하이브리드 자본 톤당 4.29달러 (2012/13: \$4.11)

Key  
■ 유보금  
■ 하이브리드 자본금

2006-2013년 재정년도 사이에 유보금과 하이브리드 자본



## 클레임 빈도

- 클럽에 제기된 클레임 건수가 지속적으로 감소
- 클레임의 1%만 5십만 달러를 초과했지만 이 클레임들이 총비용의 60%를 차지
- 클레임의 평균 비용은 인상 중. 평균적으로 소모성 클레임들이 (< \$0.5m) 10년 전보다 50% 더 인상

Key  
■ 소모성 클레임들 신고  
■ 클레임 건수

2006년과 2013년 12개월차에 집계된 소모성 클레임들과 (< \$0.5m)클레임 빈도수



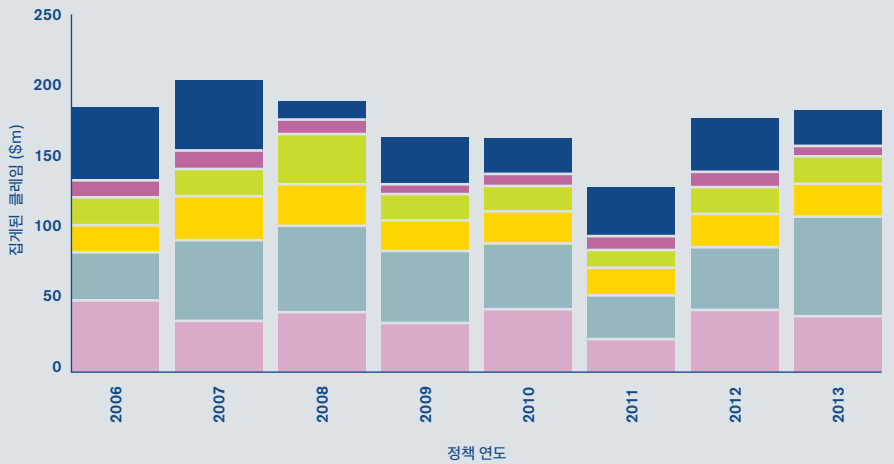
## 클레임 가치

- 2009년 이후로 총 클레임 비용이 연 4%씩 꾸준히 증가
- 거래 클레임 건수 및 규모에 의한 연도별 변동성
- 풀 크레딧 잔고가 1억 달러 초과 상태로 유지되어 클럽의 풀 할당 몫을 크게 감소시킴
- 2013 년도는 12 월 단계 중 최근 가장 비용이 많이 든 년 중 하나임

Key

- 풀
- 용선자
- 부상
- 질병
- 사상자
- 화물

2006-2013보험연도에서 12개월차에 집계된 클레임



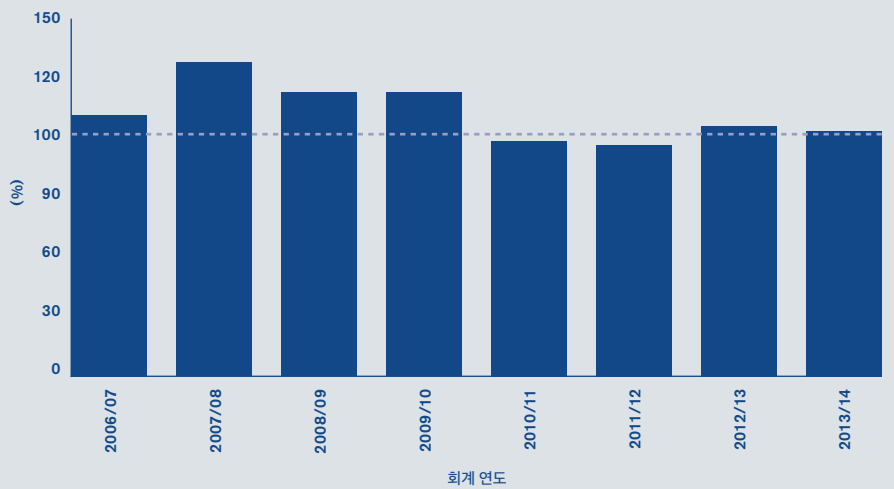
## 언더라이팅 원칙

- 2013/2014재정년도 이재율 102%
- 최근 4년 간 평균 이재율 100%
- 이전 보험연도들에서의 험저한 개선이 2013보험연도의 고비용을 상쇄시킴

Key

- 이재율 (%) 서플리멘터리 프리미엄과 뮤추얼 프리미엄 할인 제외
- 타겟

2006년에서 2013년 재정년도의 이재율



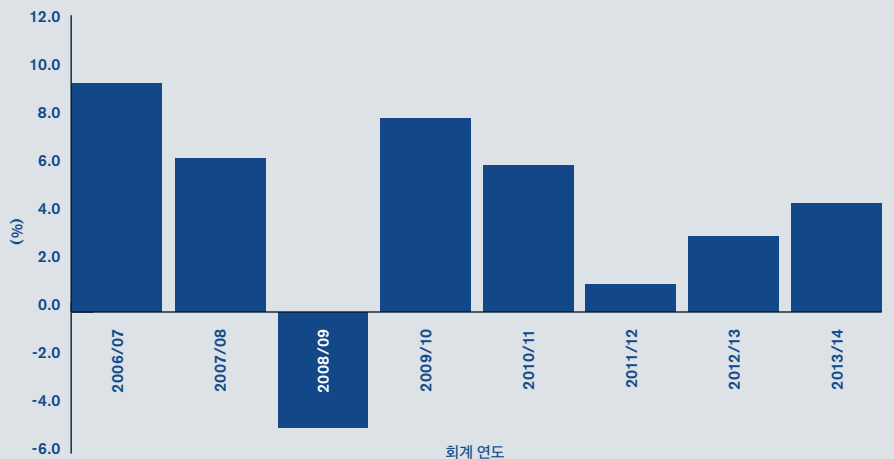
## 투자 성과

- 투자 수익의 4.5%인 (4천4백만 달러)
- 자본력 향상으로 인해 더 유연한 투자 전략을 구사할 수 있음
- 보수적인 자산 배분 유지

Key

- 포트폴리오의 % 수익성

투자 포트폴리오 성과



## 탄탄한 결과

저희 클럽에 S&P 등급은 A (안정적)으로 상향되었습니다. 유보금과 하이브리드 캐피탈이 5억 2천8백만 달러로 증가 시켰습니다.

올해에는 3천만 달러의 흑자를 얻어 클럽의 총자본금 즉 유보금과 하이브리드 자본을 포함해서 5억2천8백만 달러에 이르는 신기록을 세웠는데 이는 환율 기준의 차이점, 유보금 4억3천만 달러와 하이브리드 자본 9천8백만 달러를 합계한 금액입니다. 올해는 예전 보험연도들에서 유리하게 작용한 클레임 예비 유보금으로 인하여 이익을 얻었지만 일부는 특별히 높았던 2013 보험연도의 비용에 상쇄되었습니다. 또한 외환 변동을 고려한 결과 4천4백만 달러(4.5%)의 양호한 투자 수익이 있었습니다.

회계연도 이재율은 102%로 4년 연속으로 클럽의 목표 이재율인 100%에 근접했습니다. 이 이재율은 이전 보험연도 특히 2011년과 2012년에 상당한 수준의 클레임 유보금 배분이 있었기 때문인데 다수의 거액 상해 클레임에서 유리한 결과를 얻었고 더불어 다른 연도들에 클레임 진행 상황이 예상보다 일반적으로 좋았던 결과입니다.

이전 연도들에서의 개선은 2013년의 클레임 증가로 상쇄되었고 그 해의 불리한 클레임 진행 상황은 클럽이 2014년의 제너럴 인크리스를 올리기로 결정 함에 있어 중요한 요소였습니다. 2013보험연도의 클레임들 처리 건수는 그 해 하반기에 누그러졌지만 같은 시기의 다른 어떤 보험연도보다 1백만 달러 이상 클레임들이 많았습니다. 현재 예상되는 2013년 최종 결과는 2007년 이후 최고치이며 지난 5년 평균보다 25%가 높습니다. 그래서 현재 회계연도의 결과는 매우 고무적이지만 2013보험연도의 클레임 프로파일은 향후 클레임 인플레이션의 잠재성 및 클레임들 비용과 보조를 맞춘 프리미엄의 필요성에 대한 경고가 되고 있습니다.

현재 예상되는 2013년 최종 결과는 2007년 이후 최고치이며 지난 5년 평균보다 25%가 높습니다.

### 스탠더드 앤 푸어스 등급

4월 스탠더드 앤 푸어스의 연례 심사에서 클럽의 등급이 A (안정적)으로 업그레이드 된 것이 확인되었습니다. 이 결과는 클럽의 예전 A - (밝은 전망) 등급 이후 자본 강화 및 꾸준한 언더라이팅 결과 달성에 대한 클럽의 성장을 인정 받은 것입니다.

S&P 등급은 A(안정적)으로 향상됨

유보금 및 하이브리드 자본

# \$528M

## 언더라이팅 원칙

엄격한 재무 관리를 위한 클럽의 노력에 기반이 되는 것은 시장 주기에서의 균형 잡힌 언더라이팅 어카운트인데, 이는 리스크 선택 및 평가에 초점을 확실하게 맞추는 것을 의미합니다.

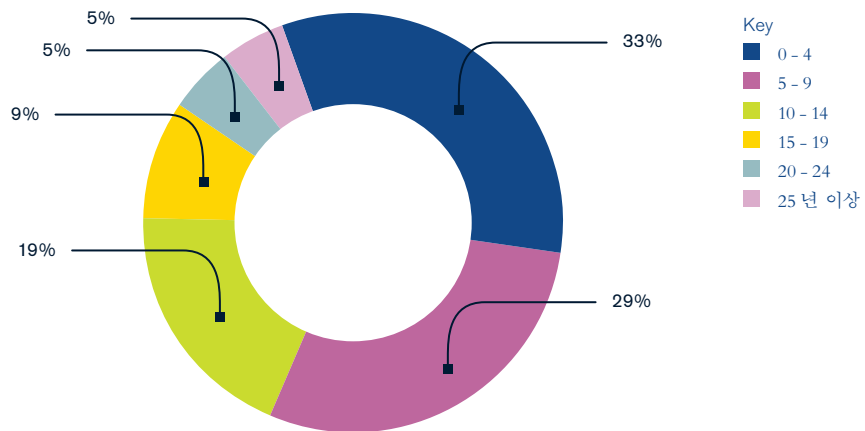
강력하고 균형 잡힌 회원들을 배경으로, 저희 클럽의 목표는 클레임과 프리미엄의 균형을 유지하는 것입니다. 최근 몇 년 간의 회계연도 이재율을 보면 클럽이 이 균형을 유지할 수 있었던 범위를 알 수 있지만 2013보험연도의 경험에 비추어 보았을 때는 안주하고 있을 여지는 없습니다

### 클럽 선단

저희 클럽에 가입된 선단의 프로파일은 운항 유형별로 균형이 잘 유지되고 있으며 세계 선단의 구성 현황을 대략적으로 반영하고 있습니다. 클럽은 다양한 선박 유형별로 선박을 높은 수준으로 운영하는 회원들을 지속적이고 적극적으로 찾고 있습니다.

저희 클럽은 또한 가입된 선단의 선령 프로파일을 모니터링합니다. 현재 클럽의 평균 선령은 12.3년으로 수년 동안 가장 낮은 수준입니다. 가입 선박의 65%를 차지하는 벌크선과 탱크선의 경우 리스크 대상 평균 선령은 각각 8.5년과 9.9년입니다. 선령이 낮은 배는 운영 초기에 클레임 빈도가 높을 수 있지만 일반적으로 낮은 선령 프로파일은 시간이 흐르면서 클레임에 긍정적인 영향을 줍니다.

유케이 클럽 선단 선령 프로파일



## 언더라이팅 원칙

저희 클럽 회원들은 또한 지리적으로 다양하며 세계 지역별 선주 현황을 대략적으로 반영하고 있습니다.

한 해 동안의 언더라이팅 활동은 지난 연도들에 비해 상대적으로 치열했는데, 그 이유는, 숫자는 감소하더라도, 새로 건조해서 인도한 선박의 수준이 높기도 하지만 동시에 저희 클럽에 대한 관심이 증가한 때문이기도 합니다. 저희 클럽이 한 해 동안 살펴본 선박은 1천5십만 GT가 리스크 대상이었는데, 그 중 6백5십만 GT가 새로 건조한 선박이었으며 거의 7백5십만 GT는 매각 또는 폐선을 통해 리스크 대상에서 제외 되었습니다. 저희 클럽은 최근의 경험에 따라 클럽에 가입하려는 의사를 비친 선박 중 25%를 거절했으며, 이러한 감소는 품질 수준 유지의 간접 척도로서 클럽 이사회에서 한 해 동안 모니터링하고 있습니다.

### 용선자 가입

저희 클럽은 용선자와 운항업자를 대상으로 고정액 보험을 제공하고 있으며 한 해 동안 어느 시점에서는 8천만에서 1억 GT 정도가 리스크 대상에 포함되면서 연간 5천만 달러의 프리미엄을 받아 들였습니다. 클럽은 용선자로 활동 중인 많은 상호 회원들 및 온전히 용선자나 운항업자로 활동하는 회사들에게도 보험을 제공합니다.

### 갱신

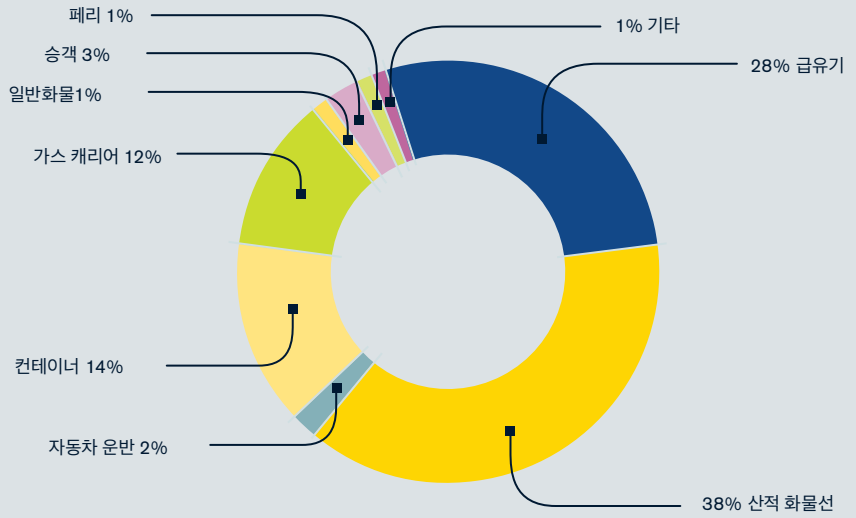
갱신에 따른 전체 프리미엄 증가율은 약 7%였는데 10%로 발표된 일반 제너럴 인크리스와 대조적입니다. 제너럴 인크리스를 결정할 때 이사회는 현재 해운 시장에서 운항하는 회원사들의 형편을 정확히 알고 있었지만 주기 동안 클레임과 보험료의 균형을 맞추는 필요도 있었습니다.

갱신 후 상호, 뮤추얼 톤수는 전년 1억2천만 GT와 비교해 1억2천 4백만 GT로 증가했습니다. 또한 갱신을 한 멤버사들에 의해 2014년 중에 인도될 예정인 약 4백만 GT의 선박이 클럽에 약속 되었습니다.

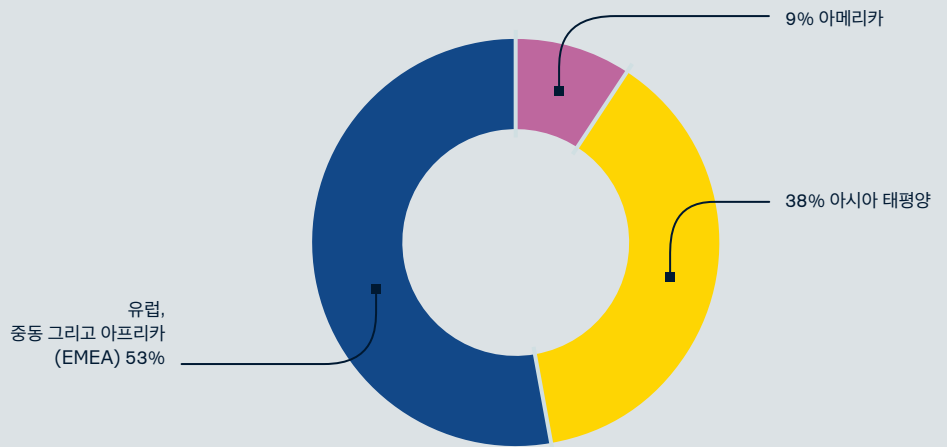


# 선단 프로파일

선단 프로파일



각 지역 별 (%)



3,569

가입된 선박 수

124m

가입된 톤수

# 클레임들

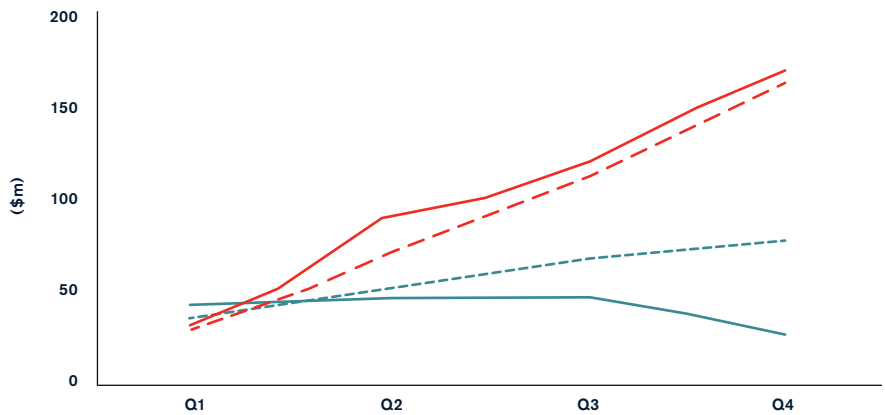
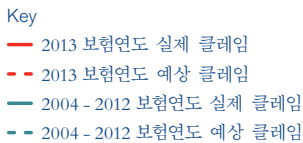
우리 목표는 증대되는 클레임 환경을 예측, 관리, 방어하는 한편 모든 관할 구역에서 저희 회원사들에게 최상의 서비스를 제공하는 것입니다.

전반적으로, 다양한 등급의 클레임은 시장 주기의 다양한 시점에서 클럽 재정애 영향을 줍니다. 최근 몇 년 동안 거액 클레임 건수의 증가로 영향은 커진 반면 전체 클레임들의 건수는 2008년 이후로 해마다 감소했습니다. 이 기간 동안 일부 범주에서는 클레임 평균 가액이 크게 상승했습니다.

## 회계연도 클레임 진행 상황

다음 그래프는 회계연도의 클레임 진행 상황 예상 비용을 실제 클레임 처리 경험에 비교한 것입니다.

도표 1: 일년 사이 집계된 실제 클레임들과 예상 클레임들 비교



연속된 거액 클레임이 그 해 상반기말 무렵에 클럽에 신고되었습니다. 그 경향이 계속 되었다면 2013보험연도는 기록이 시작된 후 가장 비용이 많이 든 연도 중 하나가 되었을 것입니다. 그 해 하반기에는 진정이 되었지만 2013보험연도는 클레임들 비용이 많이 든 연도가 될 것이며 풀 클레임을 포함한 총 비용은 2012년보다 12% 더 많을 것으로 현재 예상되고 있습니다.

2013년의 첫 6개월 동안 이전 보험연도들의 클레임은 대략적으로 예상과 일치했습니다. 그러나, 그 해에 신고 건수가 상대적으로 적었고, 클럽 풀 할당 몫의 감소, 몇 건의 거액 클레임을 방어한 결과가 상당히 긍정적이어서 신고 클레임들의 총 숫자가 감소했습니다. 이러한 요소들의 동시 발생으로 회계연도 하반기에는 상당한 클레임들 유보금들이 배당 되었습니다. 유보금들의 배당은 있었지만, 저희 클럽 전체의 탄탄한 클레임 유보금 수준은 여전히입니다.

## 2013년 보험연도

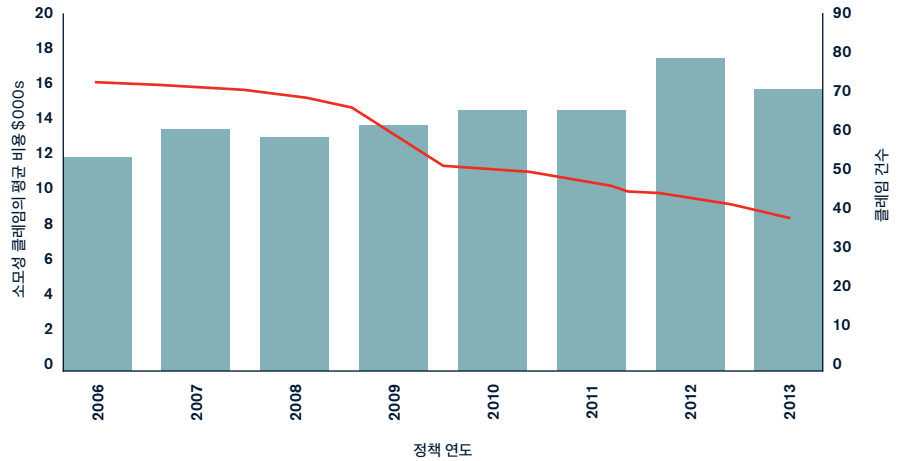
2013보험연도에는 이전 보험연도보다 비용이 많이 들 것입니다. 12개월 후 총 신고 클레임 (풀 할당금 제외)은 1억9천4백만 달러로 2012년의 1억8천4백만 달러에 비해 5% 높았습니다.

### 소모성 클레임(5십만 달러 미만)

2006 - 2013 보험연도의 12개월째에 평균 비용과 클레임들의 빈도

도표 2: 12개월째에 신고된 소모성 클레임들의 비용 및 빈도 (5십만 달러 미만)

Key  
 ■ 소모성 클레임의 평균 비용  
 — 백만 톤당 클레임



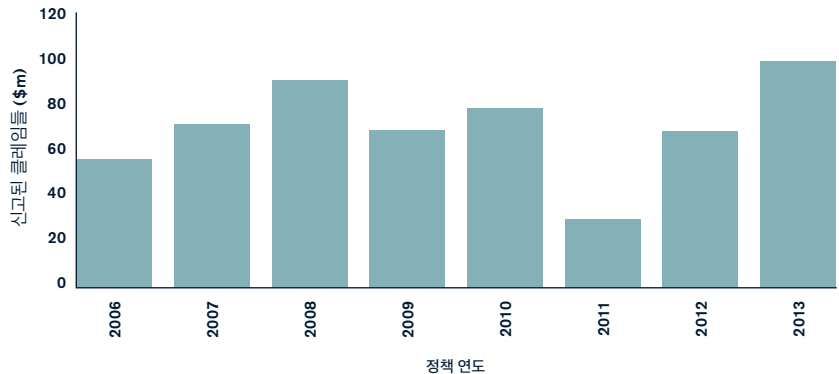
최근 몇 년 간의 두 가지 주요 경향, 즉 빈도 감소와 평균 비용 증가는 2013년에도 계속되었습니다. 5십만 달러 미만 신고 클레임의 빈도는 저희 클럽에 가입된 톤수에 비교했을 때 지속적으로 떨어졌습니다. 반대로 소모성 클레임의 평균 비용은 꾸준히 증가했으며 평균적으로 현재 각각의 클레임은 10년 전보다 약 50% 더 인상되었습니다.

특히 우려되는 것은 세계 경기가 회복되면서 빈도가 크게 증가할 잠재성이 있다는 점이지만 최근 몇 년 동안은 대체적으로 더 높은 평균 비용을 경험했습니다.

### 거액 클레임(5십만 달러 초과)

12개월째에 신고된 클레임들

도표3: 2006-2013보험연도의 12개월째에 신고된 거액 클레임들(5십만 달러 초과), 단위 백만 달러



클럽에 신고된 모든 클레임의 99%는 5십만 달러 미만이지만 5십만 달러를 초과하는 나머지 1%가 어떠한 보험연도에서도 총비용의 60%를 차지합니다. 거액 클레임의 무작위성을 감안하면 총 비용 액수는 더욱 예측하기가 어렵습니다.

특히 3백만 달러를 초과하는 거액 클레임들의 건수는 지난 몇 년 사이보다 2013년의 첫 6개월에 많았습니다. 클레임들의 빈도는 하반기에 감소했지만 2013보험연도는 10년 중에 거액 클레임 비용이 가장 많이 든 연도였습니다.

거액 클레임 건수가 비교적 적기 때문에 기본적인 경향을 파악하기가 어렵습니다. 따라서 이사회는 재보험 구매를 통해 거액 클레임이 극심한 연도에 대비하는 방안을 선택했습니다. 이 보호 방안을 통해 연도가 경과함에 따라 누적되는 2013년의 거액 클레임들 대처하게 될 것으로 예상됩니다.

# 클레임들

## 풀

대규모 상해 경향을 띠는 거액 P&I 클레임들의 속성은 풀이 인터내셔널 그룹의 모든 클럽들이 경험하는 클레임 비용의 가장 변동적인 영역으로 만들고 있습니다. 변동성에도 불구하고 클레임들 비용 증가의 경향이 파악 되는데 지난 최근 3개 보험연도는 가장 많은 비용을 기록했습니다.

선박 안전의 향상에도 불구하고 대형 사고 빈도는 낮아지는 것으로 보이지 않습니다. 그러나 대규모 상해 비용들은 증가하고 있고 풀 클레임들 총 건수는 비교적 일정하지만 2천만 달러를 초과하는 클레임들 건수는 최근 10년 동안 두 배 이상이 되었습니다.

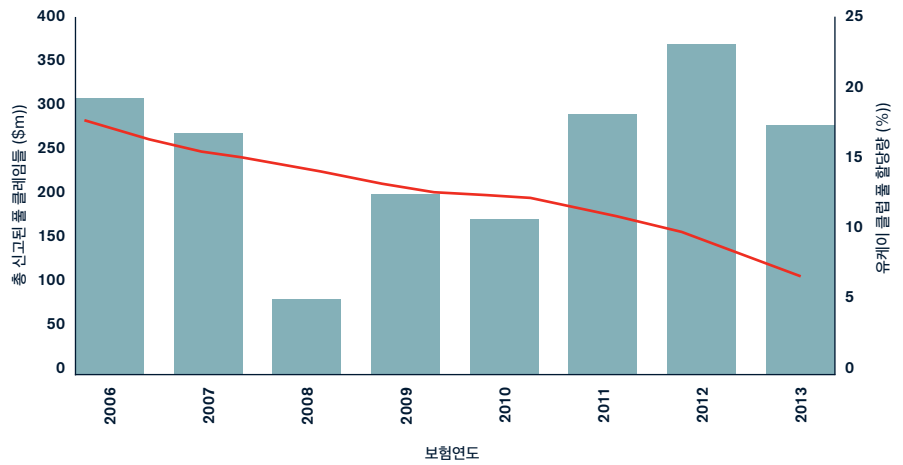
비용이 증가한 이 기간 동안 유케이 클럽은 비교적 적은 클레임들을 풀에 등록했습니다. 이 요소와 그 외에 풀에 할당 몫 분배 메커니즘의 변화로 저희 클럽의 투자금은 최근 몇 년 간 크게 줄었습니다. 따라서 풀 클레임들 비용 증가를 저희 클럽이 견딜 수 있는 바탕이 되었습니다.

또한 저희 클럽은 재보험에 가입함으로써 2012 및 2013보험연도의 클레임들이 예상대로 성장하게 된다면 상당 금액을 만회하게 될 것입니다.

도표4: 2006-2013보험연도 12개월째에 재보험 제외 후 풀 클레임들에 총 비용

Key  
■ 풀 클레임들의 총 비용  
— 유케이 클럽 풀 할당 몫 (%)

풀 클레임들의 비용



### 이전 보험연도들

가장 최근 보험연도들의 전체 클레임들 진행 상황은 특히 고무적이었습니다. 지난 12개월 동안 2010, 2011, 2012 보험연도가 모두 개선되었고 클레임들 유보금으로부터 많은 지출이 있었습니다. 이러한 개선의 주된 이유는 여러 건의 거액 상해 클레임에서 결과가 예상보다 좋았기 때문입니다. 그러한 클레임은 비용이 매우 많이 들 수 있고 결과를 예측할 수 없기 때문에 필요에 의해 초기 단계에 신중하게 지불 준비금을 확보합니다. 클레임이 진행되면서 결과가 더 명확해지고 제한된 사례만 인정되면서 예상됐던 결과가 크게 개선될 수 있습니다.

2012보험연도의 좋은 결과는 그 해에 적용된 클럽의 풀 할당 몫의 퍼센티지가 감소한 덕분이기도 했습니다. 이것은 클럽의 최근 탁월한 풀 기록에 뒤따른 것으로 풀 안에 클럽이 가진 잔고가 1억 달러를 넘었습니다.

도표 5: 2006-2013  
보험연도의 신고된  
클레임들의 진행 상황.

총 신고된 클레임들



2013년 8월에 발효된 MLC(해사노동협약)는 60개가 넘는 개별적인 기존 ILO 기준들을 단일 문서로 통합했습니다.

### 해사노동협약

해사노동협약은 선주에게 여러 가지 운영 및 기술 조항을 준수하도록 요구하고, 선원의 사망이나 장기 장애로 발생하는 송환 및 클레임들과 관련한 재정적 안정을 요구합니다. 협약 발효를 준비하면서 저희 클럽은 로이즈 선급협회와 공동 개발한 MLC 포켓 체크리스트, 각 회원을 위한 국제해운연맹 간행물 "ILO 해사노동협약 적용 지침(2판)"의 사본 형태로 도움을 제공했습니다. 이러한 실무 단계와 함께 클럽은 재정적 안정 요구 사항을 충족하도록 클럽 규칙을 개정하여 회원사들이 재정적 안정의 증거로서 클럽 가입 증명서(CoE)를 제공할 수 있게 했습니다.

따라서 협약은 순조롭게 이행 되었고 단기간에 클럽 CoE는 기국에서 재정적 안정의 증거로서 광범위하게 일반적으로 인정되었습니다. 향후 1, 2년 이내에 MLC는 재정적 안정 의무의 범위를 확대하여 체불 임금에 대한 클레임들을 포함시키고 재정적 안정 제공자에 대한 직접 행동을 허용하도록 개정될 것을 예상할 수 있습니다. 클럽 이사진들은 적절한 시기에 클럽 보험 범위를 확대하여 이러한 성격의 추가 책임을 상호 간에 보호 할 수 있는지 또는 특별한 보험 준비가 필요한지 고려할 것입니다.

### 미국 COFR 및 IMO 지원

이사회는 연중에 우려가 되는 소식을 접했는데, 이는 IG 클럽이 개발한 플랜으로써 선박이 미국항을 운항할 때 미국 오일 오염법(OPA 90) 및 종합 환경대처 보상 책임법("CERCLA")에 따라 재정 책임 증명서(COFR)를 획득하는 데 필요한 보증서를 미국 해안 경비대에 직접 발행한다는 플랜이었습니다. 현재 그러한 보증서는 전문업체인 SIGCo, Shoreline, Arvak 및 WQIS가 제공하고 있어서 클럽들은 미국 내 오염 리스크와 거리를 둘 수 있었습니다.

이 플랜은 국제 협약 제도(제도 내의 재정적 안정 조항 포함)를 지원하고 개별 국가 또는 지역 당국이 요구하는 재정 책임에 관한 선행 보증서 요청을 거절해온 IG 클럽들의 오랜 방침에 역행합니다. 이 방침은 해운업의 국제적 성격 및 세계 무역과 이를 위한 선주의 능력은 통일된 해사법으로 강화된다는 신념을 반영합니다. 또한 이 방침은 여러 해 동안 모든 클럽들이 따라왔고 이 방침을 통해 인터내셔널 그룹들은 개별 국가 및 지역 수준에서 여러 새로운 재정 보장 부담을 부과하는 제안이 진행되어서는 안 된다는 주장을 성공적으로 펼 수 있었습니다.

유케이 클럽 이사회는 이 문제를 수 차례 고려했지만 제안의 편익(약간의 COFR 비용 절감) 보다 국가 및 지역의 재정 보장 제도를 개발해야 하는 잠재적인 경제적 손실이 훨씬 클 것이라고 결론지었습니다.

현재 IG 방침을 유지할지 변화를 지원할지는 2014년 6월까지 모든 클럽에 의해 결정될 것입니다. 결과가 어떻든 중요한 것은 모든 클럽이 이를 존중하고 국제 그룹이 계속해서 선주의 책임 문제에 대해 통일된 목소리를 낼 수 있게 전진하는 것입니다.

## 제재

이란 핵 프로그램의 목적을 놓고 긴장이 계속되면서 유럽연합과 미국이 취한 제재 조치는 2013년에 더욱 강화되었습니다. 특히 2013 회계연도 국방수권법("NDAA 2013") 및 부제 "2012 이란 자유 및 반확산 법"(IFCA)에 따른 미국의 새로운 제재가 2013년 7월 1일부터 발효되었고, 이 제재는 광범위한 활동에 적용되는데 이란 에너지, 해운, 조선 및 항만 분야와의 거래, 귀금속 및 각종 원료 거래, 미국법에 따라 제재되는 이란 관련 활동을 위한 언더라이팅, 보험 또는 재보험 서비스의 "고의적" 제공이 포함됩니다. 저희 클럽 관리자들은 동 IG 회원사들과 함께 추가 제재의 영향에 관한 조언 개발에 참여하는 한편 내부적으로 해당 제재 법률의 준수를 확인하기 위해 클럽이 사용하는 실사 자체 과정을 강화했습니다. 하반기에 유럽 연합, 미국, 이란 간의 회담 결과 2014년 1월 21일부터 6개월 간 한시적인 제재 완화가 발표되었지만 선주에게는 실질적인 의미가 거의 없는 것이, 미국 당국이 확인해준 바로는, 완화 기간 중에 발생하는 클레임에 대한 지불은 2014년 7월 20일 후로 연기되지 않아서 선주들은 실질적으로 미보험 상태의 위험을 안게 되기 때문입니다.

제재가 계속 확대되고 각국이 점점 정치적 결과를 얻기 위해 군사력 대신 경제력 압력을 가하면서, 국제 해운 종사자 및 보험사들에게 이 지역의 복잡성은 계속 커질 것입니다. 연말에는 우크라이나의 정치적 어려움으로 인해 미국과 유럽 연합이 러시아를 대상으로 다수의 새로운 제재를 내놓았습니다.

# 재보험 및 위험 관리

저희 목표는 견고한 리스크 관리 시스템을 유지하여 클럽이 직면하는 모든 중대한 위험을 식별, 관리 및 완화하는 것입니다.

## 클럽의 자체 재보험 프로그램

이 리뷰의 클레임 섹션에서 언급한 대로, 저희 클럽의 자체 재보험 프로그램은 지난 2년 동안 클레임 변동성을 관리하는 데 중요한 역할을 담당했습니다. 특히 풀 보호 및 거액 클레임들 재보험은 2012 및 2013보험연도에 상당한 회복을 가져올 것으로 예상됩니다.

또한 클럽은 소액 클레임 빈도 및 단일 대규모 손실 영향의 급증에 대해서도 보호 장치를 마련하고 있습니다. 저희 클럽은 경제적으로 유리한 경우에 재보험을 구매하는데: 현재 클레임들 수준에 근접한 보험 구매는 비용이 너무 많이 들어서 클럽 자원을 효과적으로 사용하는 것이 아니기 때문에, 클럽은 내부 모델 및 재보험 브로커의 모델링 및 구조화 기술을 활용하여 실제 가치를 부가하는 자체 프로그램을 만들며: 이는 지난 2년 동안 확실하게 증명되었습니다.

## 인터내셔널 그룹 재보험 프로그램

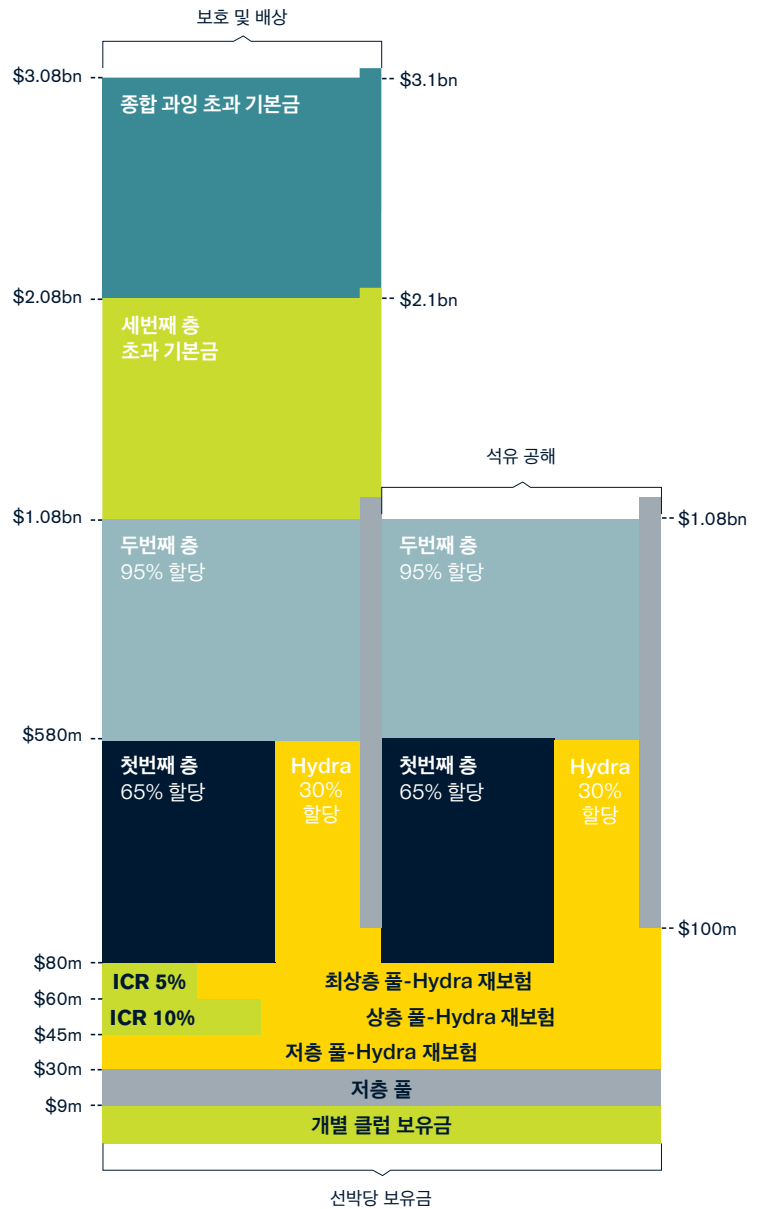
2013에는 연중에 단 한 건의 클레임만 신고되어 그룹 재보험 프로그램에 유리한 해가 될 것 같습니다. 불행히도 2011/12보험연도는 2013년 중에 계속 악화 되었는데 RENA 및 COSTA CONCORDIA에 클레임들이 또 다시 갱신에 큰 영향을 미쳤기 때문입니다. 이 두 클레임들이 미친 악한 영향과 대규모 상해 비용 증가에 관한 전반적인 우려가 맞물려 그룹 재보험사는 2014보험연도에 또 다시 갱신 보험료 인상을 시도하게 되었습니다. 시장에 의한 인상 효과를 완화하기 위해 국제 그룹은 계약 시점에서 초과액을 7천만 달러에서 8천만 달러로 인상하고 추가 1천만 달러는 그룹 전속 Hydra에 유지하기로 결정했습니다. 그룹은 2013년도 재보험 프로그램 구조를 추가로 변경하면서, 시장 재보험 보장의 5%를 두 층으로 구분해서, 1억 달러에서 10억 달러까지를 3년 고정액 지급제로 배정했습니다. 갱신에서 이루어진 기타 변경 사항에는 미국 향해 할증료 0으로 인하 및 P&I 초과 전쟁 위험 재보험 비용의 10% 인하가 포함되었습니다.

기존 풀 구조는 2014/2015년도를 위해서 낮은 수준은 9백만에서 4천 5백만 달러, 두 번째 층은 4천5백만에서 6천만 달러(이중 10%는 클레임을 제기하는 클럽의 보유금), 세 번째 층은 6천만에서 7천만 달러(이중 5%는 클레임을 제기하는 클럽의 보유금)로 유지되었습니다.



그룹 재보험 갱신의 핵심 초점은 선박 유형별로 비용을 할당하는 문제였습니다. 이전 연도들처럼 그룹의 일반 목표, 주로 중장기적으로 선박 유형별로 클레임들 대 프리미엄의 균형을 맞춘다는 목표에 따라 비용을 설정했습니다. 최종 채택한 할당안은 지속적으로 유리한 탱크선 부문 기록과 개선된 건화물 부문을 반영했습니다. 장기적인 불균형이 해결 과제로 남아 있는 여객선 부문에서는 2013/14 증가 및 약간의 2014/15 증가가 이 부문의 평형 회복에 크게 기여해야 합니다.

2014/15 년 국제 그룹의 과잉 손실 재보험 계약



### 회원사 위험 관리 지원

유케이 클럽은 P&I 업계에서 가장 광범위한 손실 예방 프로그램을 갖추고 있습니다. 손실 예방 팀은 리스크 및 클레임 노출 관리를 돕는 자원과 지식을 지속적으로 개발하여 회원사들에게 제공합니다. 프로그램은 업계의 주요 현안과 변화를 다루는 브로슈어 및 팸플릿부터 회원사의 필요에 맞게 특별히 개발된 방법론을 사용하는 심층 위험 평가 시스템까지 광범위한 제품, 서비스 및 정보를 제공합니다. 유케이 클럽 웹사이트에는 지속적으로 업데이트되는 이전, 현재 및 미래 현안에 관한 정보와 이러한 정보를 다루는 방법에 관한 정보와 지침이 풍부하게 있습니다.

# 투자

우리 목표는 자산을 가지고 우수한 수익을 달성하는 한편 과도한 시장 위험으로부터 클럽 자산을 보호하는 것입니다.

## 투자 수익

회계연도 중에 투자 포트폴리오 수익은 4.5%로, 외환 변동을 제외하고 4천4백만 달러가 클럽 자산에 추가되었습니다.

2013년은 개선되는 거시경제를 배경으로 세계 경기 회복의 지속가능성에 대한 확신이 커지면서 또 다시 위험 자산이 강세를 보인 해였습니다. 광범위한 개선은 미국 연방준비제도 이사회 통화 정책 기조의 변화를 예상하게 했고 2013년말에는 양적 완화 정책의 테이퍼링이 확인되었습니다. 이는 국채 시장에 변동적이고 도전적인 배경이 되었는데 수익률이 회계연도가 끝나가면서 다시 한 번 감소하기 전에 연중에 상승했습니다. 회복이 더 통합되면서 국채와 회사채 사이의 간격이 좁게 유지된 덕분에 회사채가 잘 되었습니다.

주식 시장에서는 S&P 500이 22% 상승하여 최고의 이익을 냈는데 다른 선진 주식 시장에서도 비슷한 수익이 났습니다. 니케이는 회계연도에 32%의 수익으로 주요 시장 중 최고였지만 통화 약세로 수익이 다소 감소했습니다. 신흥 시장에서는 정치적 사건과 더딘 경기 성장으로 고전했습니다.

## 포트폴리오 포지셔닝

이사회 및 관리자들은 연중에 투자 위임 심사에 착수했습니다. 주된 벤치마크 변경은 헤지 펀드 제거, 회사채 가중치 대규모 증가 및 주식에 소규모 추가 가중치였습니다.

2014년 2월 20일 자산 배분

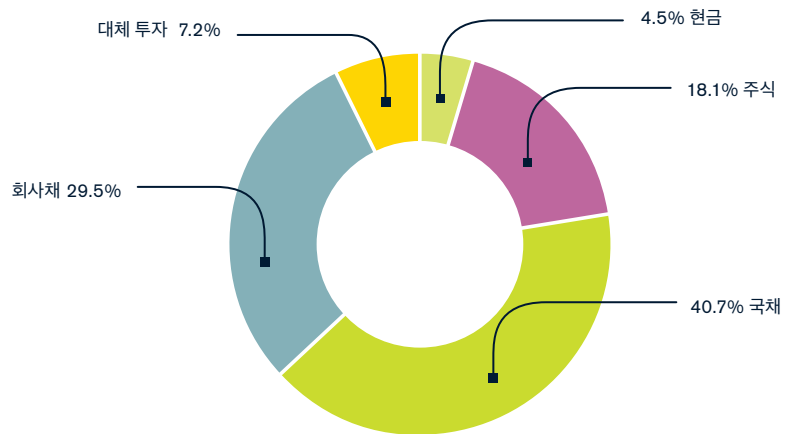


도표 6: 2014년 2월 20일 자산 배분

## 보험 규정과 관리

우리 목표는 모든 관할권에서 규정 준수를 유지할 뿐만 아니라 건전한 지배구조의 이점을 이용하는 것입니다.

장래의 유럽연합 규제 제도인 솔벤시 2 (Solvency)는 몇 번의 지연을 거쳐 2013/14년에 새로운 진척을 보였습니다. 연중에 유럽연합 회원국들은 이행일을 2016년 1월 1일로 개정하는 것에 잠정적으로 합의했습니다. 완전한 규정 준수를 달성하기 위한 클럽의 계획은 착착 진행되고 있으며 명확한 이행일을 환영합니다.

클럽의 내부 모델을 통해 광범위한 재정 시나리오가 자본에 미치는 영향을 시험할 수 있습니다. 모델의 이점 중 한 예는 클럽의 재보험 프로그램 설계인데 재보험 프로그램은 지난 2년 동안 클럽이 거액 클레임들의 높은 빈도와 심각도에 노출되는 것을 성공적으로 제한해왔습니다.

클럽은 2014년 중에 내부 모델을 제출하여 규제 승인을 받을 계획입니다. 신청이 성공하면 클럽은 솔벤시 2에 따른 규제 자본 요구 사항을 줄일 수 있습니다.

## 자본 관리

클럽의 비전은 국제 해운 공동체에서 P&I 보험 및 기타 서비스를 제공하는 최고의 선주 운영 단체가 되는 것입니다.

클럽의 비전을 실현하려면 적합한 수준의 자본을 유지하여 규제 요구 사항을 충족하고 회원들에게 보험 비용의 예측성을 제공하는 한편 안정되고 안전한 보험사로서의 장기적인 위치를 지속해야 합니다.

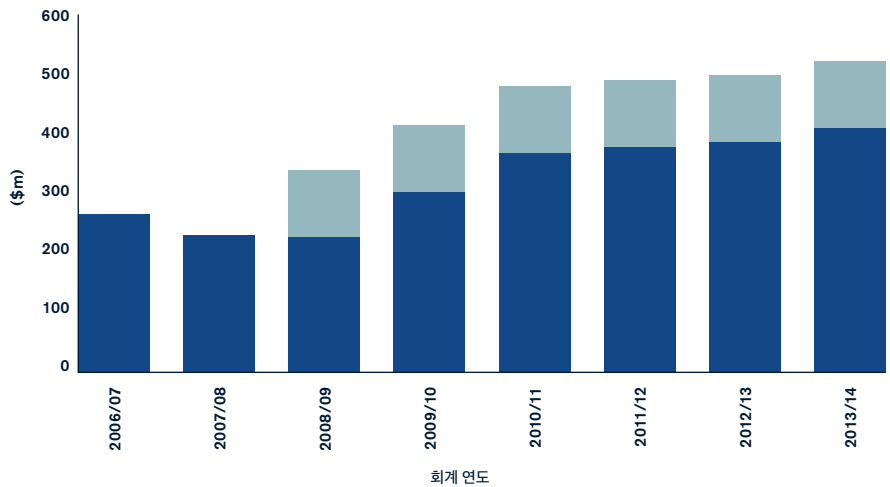
### 자본력

이재율 102%와 2013년의 투자 수익으로 클럽의 유보금은 4억 3천만 달러로 증가했으며 하이브리드 자본 9천8백만 달러를 합산하여 전체 총자본은 5억2천8백만 달러가 되었습니다.

2006-2014년 2월에 종료되는 회계연도들에서 클럽의 유보금 및 자본 증가

도표 7; 2006-2014년 2월에 종료되는 회계연도들에서 클럽의 유보금 및 자본 증가, 단위 백만 달러

Key  
■ 유보금  
■ 하이브리드 자본금



### 필요한 자본

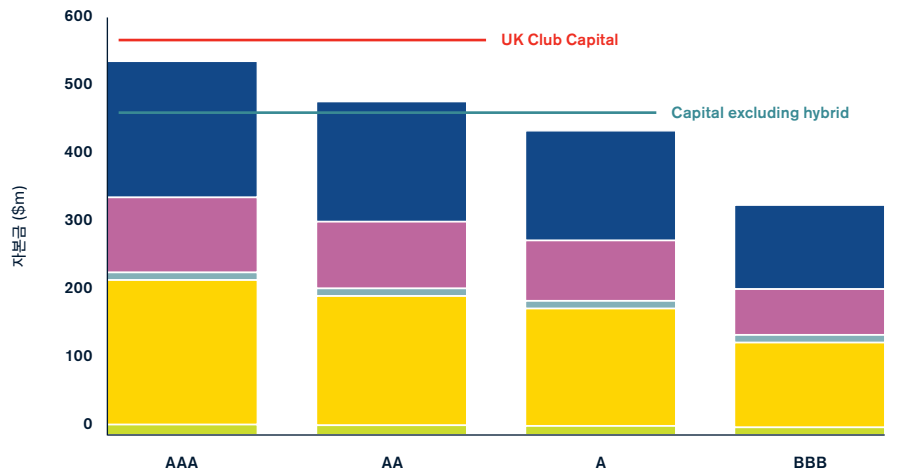
내부 모델 하에서 필요한 자본은 사업 리스크에 대한 클럽의 욕심에 좌우되는데 여기에는 보험 사업을 통해 수용되는 리스크, 투자 포트폴리오에 따른 시장 리스크 및 재보험 한쪽 당사자가 클럽에 채무를 불이행할 시 발생될 리스크도 포함됩니다.

클럽의 목표는 충분한 자본을 유지하여 규제 기관 및 외부 등급 평가 기관의 요구 사항을 충족하고 적절한 유보금을 갖는 것입니다. 이러한 유보금은 갑작스런 사건으로 회원들에게 추가 보험료를 요구해야 하는 상황을 피하여 일정 수준의 신뢰도를 유지하기 위해 필요합니다. 클럽은 유보금을 규제 자본 요구 사항 이상으로 설정하여 20개 사건 중 하나에 해당하는 손실에 대처할 수 있으며 여전히 충분한 규제 자본을 가지고 있습니다. 이것은 S&P 자본 모델에서 AA/AAA 범위에 해당하는 자본을 보유한 것과 동일합니다.

도표 8: 2014년 2월 클럽의 자본에 비교한 S&P 자본 요구 사항의 구성

- Key
- 비축된 리스크
  - 프리미엄 리스크
  - 집중된 리스크
  - 마켓 리스크
  - 크레딧 리스크
  - 총 사용 가능한 자산 (TAC)
  - 하이브리드 제외한 자산

S&P Insurance Capital Model



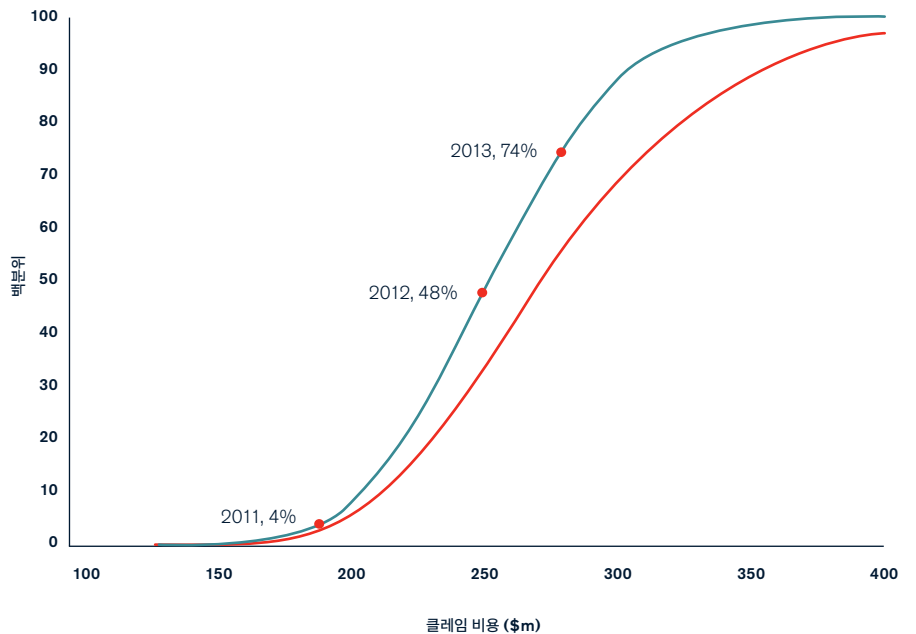
클럽의 회계연도에 영향을 미칠 수 있는 결과의 잠재적 범위를 가장 잘 설명해주는 것은 클럽의 내부 모델에 의해 생성되는 클레임들 확률 분포입니다. 아래 표는 다양한 확률 측면에서 최종적으로 어떠한 클레임들이 다가오는 2014보험연도에 해당할지 보여주는데; 이것은 클럽의 재보험 운영 후에도 클레임이 미화 2억 2천 5백만 달러만큼 낮거나 미화 2억 8천만 달러만큼 높을 가능성이 25%임을 나타냅니다. 인터내셔널그룹 풀 및 IG 재보험 프로그램은 잠재적 결과의 범위를 크게 압축하는데 이것은 P&I 클럽 및 선주에 대한 인터내셔널 그룹 및 집단 재보험 구매의 가치를 분명히 보여줍니다.

클럽 재보험과 풀 재보험을 제외한 2014보험연도 클레임들 결과의 확률

도표9:클럽 재보험과 풀 재보험을 제외한 2014보험연도 클레임들 결과의 확률

- Key
- 클럽 자체 재보험 제외
  - 클럽 자체 재보험 포함

2014 클레임들 분할



# 자본 관리

## 자본 출처

가용 자본의 주된 출처는 클럽의 자체 유보금입니다. 그러나 클럽은 자체 자본 효율을 높이고 더 큰 유연성을 제공하기 위해 하이브리드 무기한 채권의 발행을 통한 외부 자본으로 자체 자본을 보충합니다. 클럽은 또한 규제 자본 목적에 맞는 가장 자본 효율적인 그룹 구조를 만들기 위해 지난 2년 동안 운영 체제를 개편했습니다. 규제 기관 및 등급 평가 기관은 각자의 요구 사항을 충족시키는 측면에서 유보금에 가장 높은 점수를, 하이브리드 자본에 다음으로 높은 점수를 매깁니다.

## 자본 관리

저희 클럽은 가용 자본이 목표 수준 밑으로 떨어졌을 때 취하게 될 즉각 조치를 결정했습니다. 만약 클럽 보유 유보금의 수준이 규제 기관이나 등급 가 기관 그리고 기업 계획에서 따른 요구 사항들에 비해 높은 수준이 된다면 클럽은 직면하는 리스크 및 리스크 욕심에 따른 보유 자본 상한을 할 수 있습니다. (예: 재보험 구입 비용을 조절하거나 투자 리스크에 접근하는 방식에 변화를 줌) 혹은 회원사들에게 돌아가는 자본에 변화가 생기게 됩니다.



UK P&I CLUB GLOBAL NETWORK

