

## ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ БАНКОСТРАХОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

Олег Дмитриевич АВЕРЧЕНКО

аспирант кафедры банковского дела,

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва, Российская Федерация

Averchenko.OD@gea.ru

### История статьи:

Принята 25.01.2016

Одобрена 20.02.2016

УДК 336.717

JEL: G14, G15, G21, G22

### Ключевые слова:

банкострахование, интеграция, глобализация, страховая компания, финансовый рынок

### Аннотация

**Предмет.** В статье отмечается, что глобализационные процессы, происходящие в мировой экономике, являются определяющими факторами, которые влияют на всестороннюю трансформацию финансовых отношений. Одной из доминирующих мировых тенденций считается взаимное проникновение банковского и страхового рынков, синтез их услуг в целях реализации как банковских, так и страховых продуктов. В частности, их интеграция в форме банкострахования. В Западной Европе и США концепция банкострахования получила практическую реализацию в условиях зрелого и стабильного финансового рынка.

**Цели.** Исследование зарубежного опыта банкострахования в условиях глобализации финансовых рынков.

**Методология.** С помощью методов логического обобщения, научной абстракции, а также системно-структурного анализа выделены модели организации банкострахования в зарубежных странах и рассмотрена их трансформация в условиях глобализации финансовых рынков.

**Результаты.** Выделены этапы развития банкострахования в европейских странах и США. Систематизированы параметры моделей организации банкострахования в геоэкономическом аспекте и приведена их сравнительная характеристика. Исследованы особенности развития банкострахования в зарубежных странах.

**Выводы.** Сделан вывод, что основными моделями организации банкострахования являются европейская, североамериканская и азиатско-океаническая. Несмотря на теоретическую целесообразность финансовой конвергенции и финансовой интеграции банков и страховых компаний, степень распространения концепции банкострахования различается по государствам. Ускоренными темпами концепция банкострахования реализуется в странах европейского и азиатско-океанического регионов.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Исследование современных тенденций и состояния мирового финансового сектора экономики свидетельствует о трансформации финансовых отношений под влиянием глобализационных и интеграционных процессов.

Анализ научно-теоретических работ относительно периодизации развития интеграционных процессов между банками и страховыми компаниями позволяет выделить четыре основных этапа развития банкострахования как формы банковско-страховой интеграции в развитых странах мира (табл. 1).

Первым этапом является период интеграционного взаимодействия между банками и страховыми компаниями, который длился на протяжении 1967–1985 гг. в странах Западной Европы. Следует отметить, что в то время, когда европейские банки и страховые компании уже начали документально заверять общую деятельность через агентские договоры и договоры банкострахования, взаимодействие отечественных финансовых посредников ограничивалось осуществлением страхования кредитных рисков банков.

В 1985 г. британскими и французскими страховыми компаниями были сформированы первые стратегические альянсы с банками: британская страховая компания Standard Life инвестировала в Bank of Scotland, а французская GAN приобрела Credit Industriel et Commercial. Кроме того, в 1980 г. во Франции Banque Nationale de Paris Paribas создал собственную страховую компанию Natio Vie. Данная форма банковской страховой интеграции оправдала себя, свидетельством чего является эффективность деятельности группы Paribas, которая и в настоящее время занимает доминирующие позиции во Франции. На данном этапе происходит ускоренное развитие банкострахования в странах Западной Европы: на протяжении 1986–1995 гг. во Франции доходы банков от продажи продуктов по страхованию жизни возросли в 7 раз, в среднем на 23% ежегодно.

Этап ускоренного развития банкострахования длился на протяжении 1996–2007 гг. в странах Западной Европы. В данный период происходило повышение роли финансовых конгломератов в

мире как наивысшей формы банковско-страховой интеграции, что подтверждается ростом научно-практического интереса международных органов регулирования к проблеме надзора за деятельностью консолидированных финансовых структур. Так, в 1993–1996 гг. Базельский комитет по банковскому надзору в сотрудничестве с Международной комиссией по ценным бумагам и Международной ассоциацией органов страхового надзора провел исследование относительно особенностей надзора за финансовыми группами, в рамках которого финансовый конгломерат официально был признан как «группа организаций под общим контролем, основной деятельностью которой является предоставление значительного объема услуг на двух из трех секторов финансового рынка – банковском, страховом и рынке ценных бумаг».

Необходимо отметить, что на данном этапе стоимость процессов слияний и поглощений в финансовой сфере в разрезе отдельных регионов мира существенно различалась. Например объем соглашений в денежном выражении в пределах экономически развитых стран (Австралии, Канады, Японии, Новой Зеландии, США, стран Западной Европы) увеличился с 459,5 млрд долл. США в 2001 г. до 778,5 млрд долл. в 2007 г., в то время как в разрезе слаборазвитых стран данный показатель увеличился с 42,5 млрд долл. в 2001 г. до 124,1 млрд долл. в 2007 г.

Последний этап в развитии банкострахования характеризуется повышением уровня концентрации банковского и страхового капиталов. На данном этапе в рамках банковско-страховой интеграции использование банками Западной Европы концепции банкострахования достигло своего пика. По данным Европейской федерации по страхованию и перестрахованию (The European insurance and reinsurance federation), за 2008–2014 гг. эффективнее всего концепция банкострахования функционировала на финансовом рынке Франции, где доля продаж страховых продуктов через банковскую сеть отделений и филиалов достигла более 60%.

Уровень развития банкострахования в отдельных странах и географических регионах обусловлен:

- существующими историческими традициями организации финансовых отношений;
- национальными законодательными ограничениями;
- новыми условиями функционирования банков и страховых компаний во внешней релевантной среде.

Современными центрами банкострахования являются развитые страны таких регионов, как Западная Европа (Франция, Германия, Великобритания, Испания, Италия), отдельных стран Азии (Япония, Сингапур, Гонконг, Таиланд, Малайзия). Последнее десятилетие ознаменовалось стремительным распространением моделей банкострахования в Южной Америке, Восточной Азии, странах Центральной и Восточной Европы, Южной Африке.

Анализ научно-методических подходов к выделению моделей организации банкострахования позволяет утверждать, что общепризнанного подхода к определению их количества и единого сущностного содержания каждой отдельной модели как в отечественной, так и в зарубежной экономической литературе не существует. В аналитических исследованиях отдельных ученых рассматриваются латиноамериканская, южноафриканская, восточноевропейская, центральноевропейская модели, которые, по нашему мнению, являются сомнительными. Можно предположить, что это новые региональные (национальные) рынки банкострахования, а не «модели» в широком понимании данного термина.

Учитывая существующую научно-экономическую терминологию, рассматривать модели организации банкострахования необходимо через призму теоретических конструкций, которые отражают специфические характеристики сложных объектов – социально-экономических систем, явлений, процессов и сложились в результате действия долгосрочных, существенных по влиянию факторов. На наш взгляд, модель организации банкострахования является совокупностью однородных характеристик его организации согласно определенным параметрам, и она присуща определенной стране или географическому региону.

Ключевыми моделями в геоэкономическом аспекте являются: европейская (континентальная), североамериканская и азиатско-океаническая. А уже отдельными странами используются или европейская модель (распространяется в странах СНГ, Центральной и Восточной Европы), или североамериканская (применяется странами Северной и Латинской Америки, Австралии). В некоторых государствах Южной Африки (особенно в Южно-Африканской Республике) начиная с 2000 г. внедрение концепции банкострахования сопровождалось активным

использованием основных параметров как европейской, так и североамериканской моделей.

Исследуя практический опыт организации банкострахования, необходимо отметить, что на современном этапе выделение анализируемых моделей является довольно условным. Так, происходит постепенная трансформация одной модели в другую, объединение признаков нескольких моделей в одну смешанную. Данный процесс обусловлен существующими глобализационными и интеграционными явлениями в мировой финансовой системе, которые создают условия для конвергенции деятельности банков и страховых компаний почти во всех географических регионах. Поэтому на фоне постепенного формирования новой конвергентной модели развития финансового рынка параллельно наблюдается процесс преобразования моделей организации банкострахования.

Исследование характерных признаков трех классических моделей организации банкострахования нуждается в рассмотрении основных параметров их выделения. Так, в аналитическом исследовании издания Sigma рассматривается несколько параметров, которые лежат в основе формирования европейской, североамериканской и азиатско-океанической моделей. К ним относятся:

- место реализации общих финансовых продуктов;
- уровень интегрированности и технологической сложности финансовых продуктов;
- степень открытости информации относительно клиентской базы банка;
- поставщик финансовых продуктов;
- форма банковско-страхового взаимодействия (тип собственности, стратегия управления).

Данный перечень не является исчерпывающим и нуждается в расширении. Систематизация существующих научно-теоретических и практических подходов к формированию параметров региональных моделей организации банкострахования позволяет усовершенствовать уже существующий комплекс параметров (табл. 2).

Таким образом, приведенный перечень дополнен такими параметрами, как уровень развития и потенциал рынка банкострахования,

инновационные опыт и решения, форма и вид банковско-страховой интеграции в зависимости от ее уровня, что позволяет более полно учитывать специфические особенности, присущие европейской, североамериканской и азиатско-океанической моделям.

В зависимости от комбинации параметров определенной группы формализуется отдельная модель организации банкострахования: европейская, североамериканская или азиатско-океаническая. Необходимо отметить, что с течением времени происходит как количественное, так и качественное изменение указанных параметров, что связано прежде всего с динамичностью развития банковско-страховых интеграционных процессов. Поэтому не вызывает сомнения тот факт, что в перспективе выделение моделей организации банкострахования может базироваться на иных параметрах.

Сравнительный анализ отличий, выделенных согласно комплексу ключевых параметров, систематизированных в табл. 3, позволяет утверждать, что существуют исключения, когда организация банкострахования в разных странах одного географического региона может быть построена на принципах абсолютно различных моделей или наоборот объединять ключевые параметры всех трех моделей.

Например, организация банкострахования в Великобритании построена в основном на принципах европейской модели, хотя развитие финансового рынка в целом происходит согласно фондовой, а не банкцентрической модели, в связи с чем характерными являются доминирующие каналы сбыта банковско-страховых продуктов, представленных брокерами и независимыми финансовыми консультантами (Independent Financial Adviser, IFA). Это, с одной стороны, обусловлено тем, что финансовый рынок Великобритании с начала 1990-х гг. характеризуется высоким уровнем развития инфраструктуры финансовых посредников, сложной организацией, высокой конкурентоспособностью по сравнению с другими региональными рынками финансовых услуг. С другой стороны, данный факт связан с существованием к началу XXI в. определенных законодательных ограничений, при которых большинство инвестиционных страховых продуктов могли реализовываться исключительно специализированными финансовыми консультантами, а потому их доля использования в банковских отделениях остается незначительной.

Еще одним исключением является Канада. Канадский национальный финансовый рынок считается развитым. Здесь банки не имеют права официально осуществлять продажу страховых продуктов своим клиентам. Лишь в 1992 г. в стране вступили в силу нормативно-правовые акты, которые позволяли банкам вкладывать инвестиционные средства в страховые компании, имеющие значительные финансовые ресурсы, современное информационно-технологическое обеспечение, разветвленную филиальную сеть в мире. Однако банки стали довольно серьезными конкурентами для страховых компаний, так как имели возможность обслуживать потребителей не только банковских, но и страховых продуктов. Данный факт обусловил появление усиленного контроля за деятельностью финансовых учреждений. С 2006 г. в Канаде банкам запрещено осуществлять любые операции относительно продажи продуктов страхования жизни и нелайфого страхования.

Развитие банкострахования в странах Центральной и Восточной Европы происходит с учетом принципов европейской модели. Однако с постепенным приходом на данный рынок иностранных банков и страховых компаний из США, Японии, Китая, Австралии осуществляется трансформация базовых условий организации интеграционного взаимодействия между финансовыми посредниками – все больше учитывается североамериканский и азиатский опыт.

В большинстве стран Западной и Северной Европы рынок банкострахования является слаборазвитым или развивающимся – доля банкострахования в общем объеме премий по страхованию жизни колеблется в пределах 10–47%. Лишь во Франции анализируемый показатель на протяжении последних четырех лет превышал 60%.

В странах Южной Европы рынок банкострахования считается развитым. Наибольшая доля банкострахования в общем объеме премий по страхованию жизни отмечается в Португалии (74,1% в 2013 г.), Испании (71,4%); Италии (71,9%) (рис. 1).

По данным Европейской федерации по страхованию и перестрахованию (The European insurance and reinsurance federation), наибольшая доля банкострахования в сфере нелайфого (non-life) страхования наблюдается в Португалии

(15,3%), Франции (12%) и Испании (10,2%) (рис. 2).

Таким образом, банкострахование в развитых европейских странах большей частью направлено на объединение банковских услуг по страхованию жизни.

В США потребители обычно не ассоциируют банки с продажами страховых продуктов, хотя и наблюдается тенденция высоких темпов продажи услуг страхования жизни через сеть банков. Сотрудничество большей частью основывается на соглашениях об общих продажах. Сфера банкострахования является традиционно регулируемой в США: с 1933 г. действовал закон Гласса-Стигалла, а ограничение, установленное в 1956 г., было дополнено законом о банковских холдинговых компаниях. Перспективы банкострахования возросли после принятия закона Гремма-Лича-Блайли, который заменил закон Гласса-Стигалла.

Причинами недостаточного развития банкострахования в США являются: высокая степень фрагментации финансовой индустрии; ограничение в использовании единой информационной системы несколькими финансовыми посредниками; значительная роль страховых агентов и брокеров на финансовом рынке. Страховые компании, как правило, имеют небольшую долю прямых продаж или вообще этим не занимаются, сосредотачиваясь на основных профессиональных обязанностях: администрировании и управлении страховым фондом; проведении маркетинговых исследований; внедрении современных форм менеджмента и информационных технологий.

Подводя некоторые итоги, следует отметить, что основными моделями организации банкострахования является европейская (континентальная), североамериканская и азиатско-океаническая. Несмотря на теоретическую целесообразность финансовой конвергенции и финансовой интеграции банков и страховых компаний, степень распространения концепции банкострахования различается по странам. Ускоренными темпами эта концепция реализуется в странах европейского и азиатско-океанического регионов. Сотрудничество между банками и страховыми компаниями в европейских странах в основном направлено на объединение банковских услуг по страхованию жизни.

Таблица 1

**Исторические этапы развития банкострахования в европейских странах и США**

Этап	Период	Характеристика
Формирования	1967–1985 гг.	Возникновение концепций «банкострахование» и «общие финансы» (в 1967 г. в Великобритании банк TSB осуществил первую продажу страхового продукта TSB-Life); волна слияний и поглощений в финансовом секторе Западной Европы; инициаторы интеграции – банки, которые начали выполнять роль финансового посредника по продажам продуктов страхования жизни; 1985 г. – создание первых банковско-страховых стратегических альянсов в Великобритании и Франции
Становления	1986–1995 гг.	Пик слияний и поглощений в финансовом секторе США; ускоренное развитие банкострахования в странах Западной Европы, которое обеспечило 25% прибылей банков; двусторонность интеграции: инициаторами выступают не только банки, но и страховые компании
Ускоренного развития	1996–2007 гг.	Усиление роли финансовых конгломератов на финансовом рынке; повышение внимания к проблемам надзора за финансовыми группами; трансформация структуры финансового сектора экономики, конвергенция его сегментов в Западной Европе, США и Японии; увеличение количества операций по слиянию и поглощению в финансовом секторе
Концентрации	2008–2015 гг.	Усиление концентрации банковского и страхового капиталов; свободное движение капитала, бурный рост трансграничной мобильности финансовых потоков; образование финансовых объединений в форме финансовых холдингов, финансовых конгломератов, которые предоставляют весь спектр интегрированных банковско-страховых услуг

Таблица 2

**Критерии классификации моделей организации банкострахования**

Параметр	Характеристика
Тип государственного регулирования банкострахования	Жесткий тип государственного регулирования; либерализованный тип государственного регулирования
Тип рынка и потенциал банкострахования	Развитый, зрелый ( <i>mature market</i> ) – уже не происходит резкое изменение тенденций, рынок насыщен; развивающийся рынок ( <i>developing market</i> ) – перспективный; слабо развитый ( <i>emerging market</i> ) – рынок, который формируется; неразвитый рынок банкострахования
Место реализации общих финансовых продуктов (Point of sales)	Страховые агенты, расположенные в отделениях банка; банк, который действует как лицензированный (аккредитованный) брокер; банковские работники, которые выступают в роли профессиональных страховых агентов; смешанные каналы
Уровень интегрированности и технологической сложности финансовых продуктов	Консультативные услуги, максимально приближенные к нуждам клиентов ( <i>advice-intensive product tailored to customer needs</i> ); высокоинтегрированные финансовые продукты, приспособленные к жизненным циклам/ключевым событиям клиентов
Открытость клиентской базы банка	Ограниченное использование клиентской базы банка со стороны страховщика; общее использование клиентской базы банковского учреждения
Поставщик финансовых продуктов	Комплексные финансовые продукты разрабатываются совместной компанией ( <i>bancassurer</i> ); банк отвечает исключительно за реализацию продуктов
Стратегия управления	Осуществляется страховщиком; реализуется дочерними страховыми компаниями банка; аутсорсинг
Тип собственности (форма взаимодействия)	Совместное предприятие; дочерние компании; независимая деятельность ( <i>independent operation</i> )
Основные игроки (участники)	Отечественные банковские и страховые учреждения; иностранные финансовые компании; смешанное участие
Уровень развития рынка банкострахования	Высокий – доля банкострахования в общем объеме премий страхования жизни в стране составляет более 60%; средний – соответственно 40–60%; низкий – менее 40 %; практически отсутствует – менее 10%
Инновационный опыт и решения	Участники банковско-страховой интеграции являются генераторами идей; банки и страховщики пользуются существующим опытом
Форма и вид банковско-страховой интеграции в зависимости от ее уровня	Высокий – банкострахование представлено финансовыми конгломератами, холдинговыми компаниями, совместными предприятиями, дочерними компаниями; средний – банкострахование представлено стратегическими альянсами; низкий – наиболее распространенными формами являются агентские (дистрибьюторские) договоры

Таблица 3

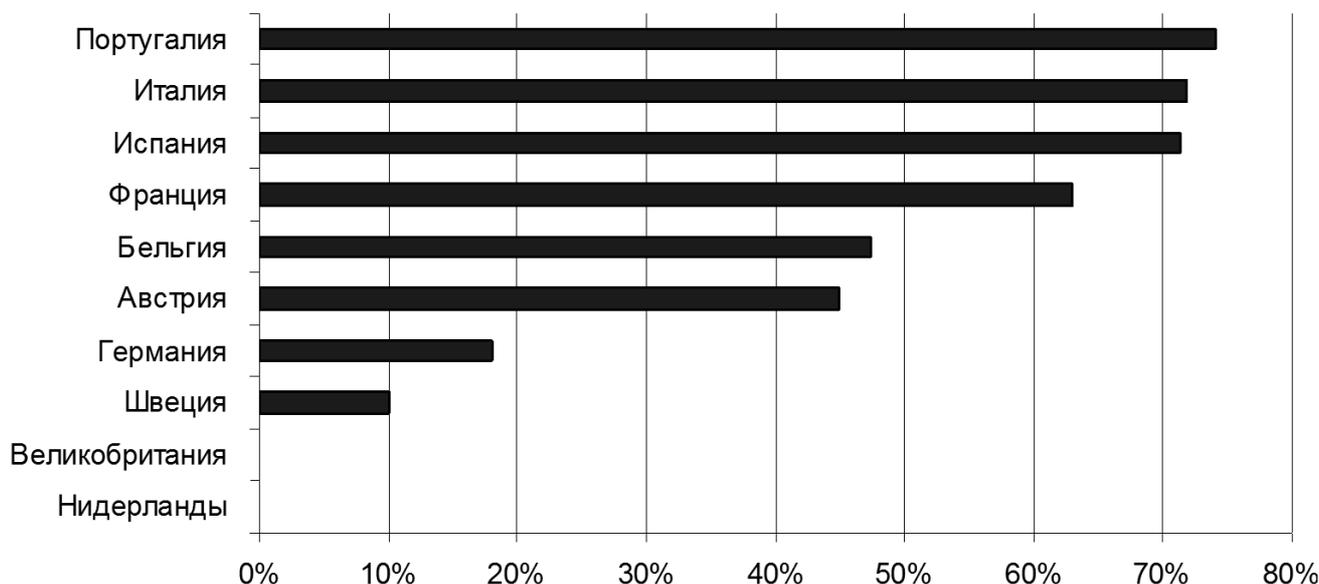
Сравнительная характеристика моделей организации банкострахования

Показатель	Европейская модель (Франция, Германия, Италия, Испания, Бельгия)	Североамериканская модель (США, Канада, Австралия)	Азиатско-океаническая модель (Япония, Китай, Таиланд, Индонезия, Австралия, Сингапур, Индия, Малайзия)
1. Тип регулирования банковско-страхового взаимодействия	Либерализованное государственное регулирование. Существуют налоговые льготы относительно уплаченных премий по страхованию жизни, однако имеется налоговая нагрузка на размер банковской маржи	Северная Америка – переход от жесткого регулирования к либерализации (кроме Канады). Латинская Америка – финансовая либерализация: страховым агентам разрешено осуществлять продажу страховых продуктов в филиалах банков	Переход от либерализованного к жесткому регулированию: жесткие требования законодательной базы относительно перекрестного владения финансовым учреждением, совместных финансовых продуктов
2. Уровень развития банкострахования	Западноевропейский и Североевропейский регионы: высокий. Центральный и Восточноевропейский регионы: низкий	Северная Америка – низкий. Латинская Америка – средний	Низкий
3. Тип и потенциал роста рынка банкострахования	Западноевропейский и Североевропейский регионы: зрелый рынок, однако пенсионные реформы побуждают к еще большему росту в секторе страхования жизни. Центральный и Восточноевропейский регионы – слаборазвитый, однако имеется значительный потенциал	Развивающийся рынок. Существующий потенциал роста банкострахования до 2008 г. был связан с благоприятной макроэкономической средой, приходом иностранных финансовых групп со значительным опытом взаимодействия банков и страховых компаний	Развивающийся рынок. Высокий потенциал роста, особенно в Китае, Таиланде, Индии
4. Форма и вид банковско-страховой интеграции в зависимости от ее уровня	Высокий уровень: банковско-страховая интеграция представлена финансовыми конгломератами, холдинговыми компаниями, совместными предприятиями, дочерними компаниями	Низкий уровень – наиболее распространенными формами банковско-страховой интеграции является банковское страхование и агентские (дистрибьюторские) договоры	Средний уровень – банковско-страховая интеграция представлена стратегическими альянсами и совместными компаниями (временного характера)
5. Ассортимент услуг банкострахования	Центральный и Восточноевропейский регионы: ипотечное страхование, страхование жизни заемщика (перекрестная продажа банковских кредитных продуктов и рискованного страхования жизни)	Среднесрочные и долгосрочные инвестиционные продукты, которые пользуются льготным налоговым режимом. Страховые продукты по страхованию жизни полностью интегрированы к ассортиментам сберегательных и инвестиционных продуктов банка	Преимущественно пакетные продукты: страхование жизни в сочетании с банковскими услугами – управлением депозитами
6. Система сбыта	До 2000 г. – смешанные каналы дистрибуции, с 2001 г. – банковские отделения	Большей частью основным каналом сбыта являются сотрудники банков и банковская филиальная сеть	Начиная с 2007 г. основным каналом сбыта становятся отделения банков
7. Основные игроки	Отечественные и иностранные банки и страховые компании	Преимущественно американские банки и страховщики	Иностранные компании играют решающую роль
8. Инновационный опыт и решения	Генераторы новых идей относительно услуг	Использование существующего опыта	Преимущественно заимствуют опыт,

		организации банкострахования (европейского)	самостоятельно осуществляют разработки
9. Степень открытости информации относительно клиентской базы банка	Западноевропейский регион – выше среднего уровень открытости информации относительно клиентов. В странах Восточной и Центральной Европы данный вопрос законодательно не урегулирован	Существует запрет на обмен клиентской информацией между банками и страховщиками (особенно в Бразилии, Чили, Канаде)	Запрещено страховым компаниям и другим небанковским учреждениям использовать клиентскую базу данных
10. Тип рынка банкострахования	Развитый, зрелый (mature market), насыщенный	Слаборазвитый (emerging market), происходит формирование рынка	Развивающийся рынок (developing market), является достаточно перспективным

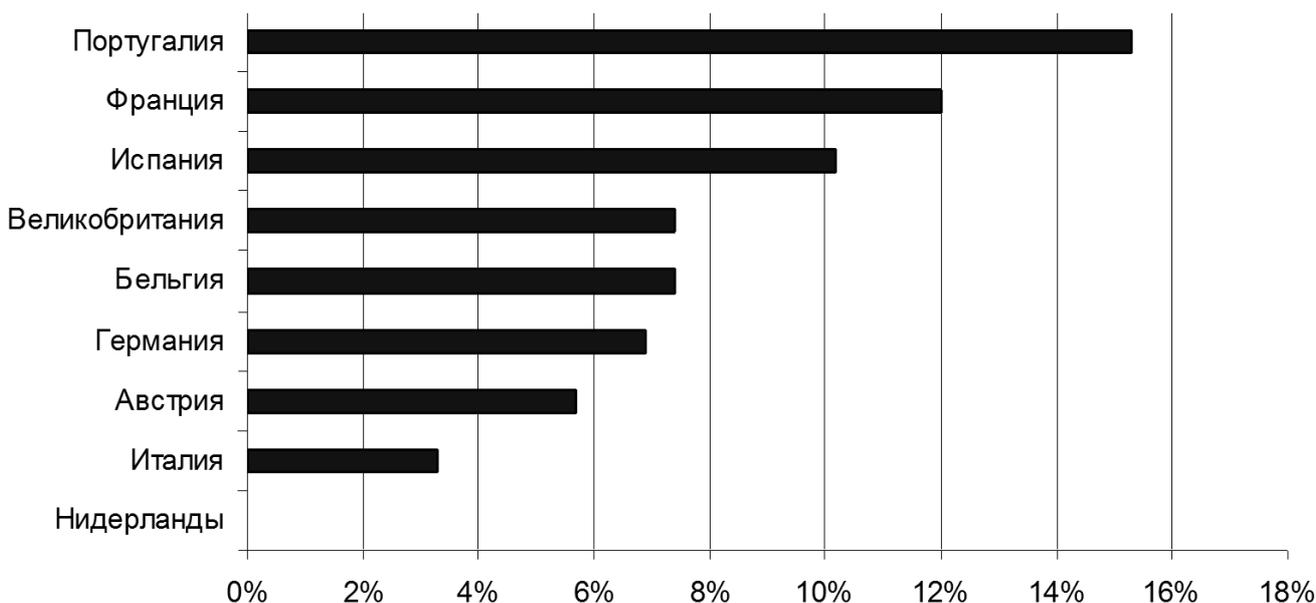
**Рисунок 1**

Доля банкострахования в общем объеме премий по страхованию жизни в некоторых странах в 2013 г.



**Рисунок 2**

Доля банкострахования в сфере нелайфвого (non-life) страхования в некоторых странах в 2013 г.



**Список литературы**

1. *Журов А.* Сравнение оптимальных стратегий страховых компаний // *Страховое дело.* 2012. № 2. С. 23–33.
2. *Зайцев О.* Альянс банков и страховых компаний в новых рыночных странах // *Банковская практика за рубежом.* 2004. № 5. С. 48–53.
3. *Федосов Е.А.* Интеграционные процессы в банковском и страховом бизнесе // *Банковское дело.* 2011. № 6. С. 30–34.
4. *Cummins J.D.* Convergence of Insurance and Financial Markets: Hybrid and Securitized Risk-Transfer Solutions // *Journal of Risk and Insurance.* 2009. Vol. 76. № 3.
5. *Skipper Jr.H.* Financial Services Worldwide: Promises and Pitfalls. Atlanta, Georgia State University, 2000. 56 p.
6. *Staikouras S.* Business opportunities and market realities in financial conglomerates // *The Geneva Papers.* 2006. № 31. P. 124–148.
7. *Voutilainen R.* Comparing Alternative Structures of Financial Alliances // *The Geneva Papers.* 2005. № 30. P. 327–342.
8. *Tassin E.* Success Factors for Bancassurance in France. Abelica Global Consultants and Actuaries. Insurance News. April 2009. 8 p.
9. How Countries Supervise their Banks, Insurers and Securities Markets. Central Banking Publications, 2007. 370 p.
10. *Yasuoka A.* Prospects for Bancassurance: Trends towards Integration of Banking Services and Insurance Sales // *Nomura Research Institute Papers.* 2005. № 85. 16 p. URL: <https://www.nri.com/global/opinion/papers/2005/pdf/np200585.pdf>.
11. *Van den Berghe L.A.A., Verweire K., Carchon S.W.M.* Convergence in the financial services industry. Executive Seminar on Insurance Regulation and Supervision. Tokyo, 1999. 99 p. URL: <http://www.oecd.org/finance/insurance/1915267.pdf>.
12. *Johnson J. Madura J.* Valuing the potential transformation of banks into financial conglomerates: evidence from the Citigroup merger // *The Financial Review.* 2000. № 35. P. 17–36.
13. *Holynski T.* New Era of bancassurance: situation, threats, opportunities. Sopot, 2009. 13 p.
14. *Hess T.* Bancassurance developments in Asia – shifting to a higher gear // *Sigma, Swiss Re.* 2002. № 7. 40 p.
15. *Davis S.* Bancassurance: The lessons of global experience in banking and insurance collaboration. London, VRL KnowledgeBank Ltd, 2007. 152 p.
16. *Garcia-Herrero A., Woolridge P.* Global and regional financial integration: progress in emerging markets // *BIS Quarterly Review.* September, 2007. P. 57–70.
17. *Staikouras S.K.* An event study analysis of international ventures between banks and insurance firms // *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money.* 2009. № 19. P. 675–691.
18. European Insurance in Figures. Insurance Europe, December 2014. Statistics No. 50. URL: [www.insuranceeurope.eu/sites/default/files/attachments/StatisticsNo50EuropeanInsuranceinFigures.pdf](http://www.insuranceeurope.eu/sites/default/files/attachments/StatisticsNo50EuropeanInsuranceinFigures.pdf).
19. Gramm-Leach-Bliley Act (1999). Public Law 106-102 106th Congress. URL: <http://urlid.ru/af60>.

## FOREIGN EXPERIENCE IN BANCASSURANCE UNDER FINANCIAL MARKETS' GLOBALIZATION

Oleg D. AVERCHENKO

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, Russian Federation  
Averchenko.OD@rea.ru

**Article history:**

Received 25 January 2016

Accepted 20 February 2016

**JEL classification:** G14, G15,  
G21, G22**Keywords:** bancassurance,  
integration, globalization,  
insurance company, financial  
market**Abstract****Importance** One of the dominating world tendencies is mutual penetration of the banking and the insurance market, synthesis of their services for the purpose of selling both banking and insurance products. In particular, their integration in the form of bancassurance.**Objectives** The study aims to research foreign experience in bancassurance under financial markets' globalization.**Methods** Using a method of analysis, logical generalization, scientific abstraction, and systems and structural analysis, I identified models of bancassurance organization in foreign countries and considered their transformation under globalization of financial markets.**Results** I defined bancassurance development stages of in European countries and the USA, systematized parameters of models of bancassurance organization in the geo-economic aspect and presented their comparative characteristics. Furthermore, I investigated the specifics of bancassurance development in foreign countries.**Conclusions** The main models of bancassurance organization include European, North American and Asian and Oceanian ones. Despite the theoretical expediency of financial convergence and financial integration of banks and insurance companies, the extent of distribution of the bancassurance concept differs across countries. The bancassurance concept is rapidly realized in the countries of European and Asian and Oceanic regions. The cooperation between banks and insurance companies in European countries is focused on the combination of banking services and life insurance.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

**References**

1. Zhurov A. Sravnenie optimal'nykh strategii strakhovykh kompanii [Comparison of optimum strategies of insurance companies]. *Strakhovoe delo = Insurance Business*, 2012, no. 2, pp. 23–33.
2. Zaitsev O. Al'yans bankov i strakhovykh kompanii v novykh rynochnykh stranakh [Alliance of banks and insurance companies in new market countries]. *Bankovskaya praktika za rubezhom = Banking Practice Abroad*, 2004, no. 5, pp. 48–53.
3. Fedosov E.A. Integratsionnye protsessy v bankovskom i strakhovom biznese [Integration processes in banking and insurance business]. *Bankovskoe delo = Banking*, 2011, no. 6, pp. 30–34.
4. Cummins J.D. Convergence of Insurance and Financial Markets: Hybrid and Securitized Risk-Transfer Solutions. *Journal of Risk and Insurance*, 2009, vol. 76, no. 3, pp. 493–545.
5. Skipper Jr.H. Financial Services Worldwide: Promises and Pitfalls. Atlanta, Georgia State University, 2000, 56 p.
6. Staikouras S. Business Opportunities and Market Realities in Financial Conglomerates. *The Geneva Papers*, 2006, no. 31, pp. 124–148.
7. Voutilainen R. Comparing Alternative Structures of Financial Alliances. *The Geneva Papers*, 2005, no. 30, pp. 327–342.
8. Tassin E. Success Factors for Bancassurance in France. *Abelica Global Consultants and Actuaries. Insurance News*, 2009, no. 3, 8 p.
9. How Countries Supervise their Banks, Insurers and Securities Markets. Central Banking Publications, 2013, 370 p.

10. Yasuoka A. Prospects for Bancassurance: Trends towards Integration of Banking Services and Insurance Sales. *Nomura Research Institute Papers*, 2005, no. 85, 16 p. Available at: <https://www.nri.com/global/opinion/papers/2005/pdf/np200585.pdf>.
11. Van den Berghe L.A.A., Verweire K., Carchon S.W.M. Convergence in the Financial Services Industry. Executive Seminar on Insurance Regulation and Supervision, Tokyo, 1999, 99 p. Available at: <http://www.oecd.org/finance/insurance/1915267.pdf>.
12. Johnson J., Madura J. Valuing the Potential Transformation of Banks into Financial Conglomerates: Evidence from the Citigroup merger. *The Financial Review*, 2000, no. 35, pp. 17–36.
13. Holynski T. New Era of Bancassurance: Situation, Threats, Opportunities. Sopot, 2009, 13 p.
14. Hess T. Bancassurance Developments in Asia – Shifting to a Higher Gear. *Sigma, Swiss Re*, 2002, no. 7, 40 p.
15. Davis S. Bancassurance: The Lessons of Global Experience in Banking and Insurance Collaboration. London, VRL KnowledgeBank Ltd, 2007, 152 p.
16. García-Herrero A., Wooldridge P. Global and Regional Financial Integration: Progress in Emerging Markets. *BIS Quarterly Review*, 2007, September, pp. 57–70.
17. Staikouras S.K. An Event Study Analysis of International Ventures between Banks and Insurance Firms. *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, 2009, no. 19, pp. 675–691.
18. European Insurance in Figures. Insurance Europe, December 2014. Statistics No. 50. Available at: <http://www.insuranceeurope.eu/sites/default/files/attachments/StatisticsNo50EuropeanInsuranceinFigures.pdf>.
19. Gramm-Leach-Bliley Act (1999). Public Law 106–102, 106th Congress. Available at: <http://urlid.ru/af60>.