

МЯСТО НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНАТА ДЕЙНОСТ ВЪВ ФОРМИРАНЕТО НА БРУТНИЯ ВЪТРЕШЕН ПРОДУКТ НА БЪЛГАРИЯ

Василена Георгиева Стоева
Стопанска академия „Д. А. Ценов” – Свищов
Катедра „Застраховане и социално дело”

Резюме: Брутният премиен приход на застрахователните дружества формира част от брутният вътрешен продукт. Прегледът на застрахователния пазар в България показва доминиращата роля на общото застраховане, тъй като дялът му превишава значително този на застраховането „Живот“. Европейският застрахователен пазар от своя страна се характеризира с водещо значение на живото-застраховането спрямо общото застраховане. Положителна тенденция в развитието на застрахователния пазар е изпреварващата динамика на брутният премиен приход спрямо брутният вътрешен продукт. През анализирания период показателите „застрахователно проникване” и „застрахователна плътност” бележат непрекъснат растеж и показват значителния потенциал на застрахователния сектор в България и неговата значимост за икономиката ни. Въпреки тези тенденции застрахователната индустрия в нашата страна чувствително изостава от нивата, характерни за повечето европейски държави.

Ключови думи: брутен премиен приход, застрахователно проникване, застрахователна плътност.

JEL: G22.

THE SHARE OF THE INSURANCE ACTIVITY IN THE FORMATION OF THE GROSS DOMESTIC PRODUCT OF BULGARIA

Vasilena Georgieva Stoeva
D. A. Tsenov Academy of Economics – Svishtov
The Insurance and Social Security Department

Abstract: The gross premium income of insurance companies forms part of the gross domestic product. The review of the insurance market in Bulgaria shows the dominant role of General insurance as its share significantly exceeds the share of Life insurance. The European insurance market is characterised by the leading importance of Life insurance compared to General insurance. A positive trend in the development of the insurance market is the overtaking dynamics of gross premium income compared to gross domestic product. During the analysed period the indicators “insurance penetration” and “insurance density” marked a continuous growth and demonstrate the significant potential of the insurance sector in Bulgaria and its importance to our economy. Despite these trends, the insurance industry in our country significantly lags behind the levels typical for most European countries.

Keywords: gross premium income, insurance penetration, insurance density.

JEL: G22.

Премийният приход, като цена на застрахователната услуга, формира част от националния доход, респективно част от brutния вътрешен продукт. Като заплаща, „застрахователна премия със символичен размер, сравнен с размера на евентуалната щета, застрахованото лице спестява значителен размер средства, които би могло да изразходва за други нужди.“ (Василев, 2011, стр. 347).

Настоящата статия има за цел да се покаже мястото на застраховането във формирането на brutния вътрешен продукт (БВП) на страната. БВП представлява сумата от пазарните стойности на крайните стоки и услуги, произведени в една икономика за даден период (обикновено една календарна година) (Василев, и др., 2016, стр. 22).

Обект на настоящото изследване е brutният вътрешен продукт на България. Предмет на изследването е мястото на застрахователната дейност в процеса на формирането на brutния вътрешен продукт за периода 2011–2015 г.

Изпълнението на целта изисква реализирането на следните изследователски задачи: анализ на brutния премиен приход (БПП) по общо и животозастраховане; проследяване дела на премиения приход по двата гореспоменати бранша спрямо brutния вътрешен продукт, изчислен на базата на показателите „застрахователно проникване“ и „застрахователна плътност“; сравнение на резултатите от изчислените показатели с резултатите от страните от Европа.

За решаването на изследователските задачи и постигането на поставената цел в научното изследване са използвани методи и подходи като: системен подход, метод на анализа и синтеза, индуктивен и дедуктивен метод, емпиричен подход, сравнителен подход и логическо описание.

1. Брутният премиен приход по общозастраховане и животозастраховане като част от brutния вътрешен продукт

Същността на общото застраховане се изразява във възмездяване на щети или загуби, причинени на застрахованото имущество или пострадали трети лица в резултат от настъпването на застрахователно събитие. По този начин чрез сключване на застраховка застрахованите си осигуряват ефикасна защита срещу различни рискове като пожар, експлозия, имплозия, буря, проливен дъжд, наводнение, градушка, земетресение и др. От друга страна, чрез сключването на застраховка в областта на животозастраховането се осигурява финансова помощ на лицата или техните наследници, ако в резултат от действието на покрити рискове пострадат тяхното здраве и работоспособност.

В България brutният премиен приход по общо и животозастраховане за периода 2011–15 г. се характеризира със следните стойности:

Таблица 1.

Пазарен дял и годишен прираст на застрахователните браншове в България

Година	2011	2012	2013	2014	2015
Брутен премиен приход (млн. лв.)	1613,8	1604,2	1729,4	1774,9	1964,4
Брутен премиен приход по общо застраховане (млн. лв.)	1362,1	1336,1	1423,5	1434,3	1573,1
Дял на общото застраховане от общия брутен премиен приход (%)	84,4	83,3	82,3	80,8	80,1
Темп на прираст на брутният премиен приход по общо застраховане	100,0	98,1	106,5	100,8	109,7
Брутен премиен приход по животозастраховане (млн. лв.)	251,7	268,1	305,9	340,6	391,3
Дял на животозастраховането от общия брутен премиен приход (%)	15,6	16,7	17,7	19,2	19,9
Темп на прираст на брутният премиен приход по животозастраховане	100,0	106,5	114,1	111,3	114,9

Източник: Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg); собствени изчисления на автора.

В резултат на световната финансова криза (2008 г.), засегнала и нашата страна, застрахователните дружества четири поредни години регистрират спад в размера на събраните застрахователни премии. През 2013 г. се появяват първите признаци на възстановяване на пазари и компаниите от този бранш отчитат ръст на брутните си премиенни приходи с 87,4 млн. лв. спрямо предходна година (увеличение с 6,5%). Този ръст преди всичко е резултат от преобразуването на здравноосигурителните дружества в общозастрахователни компании. През 2015 г. се наблюдава ръст, който спрямо 2011 г. е от порядъка на близо 211,0 млн. лв. или 15,5%.

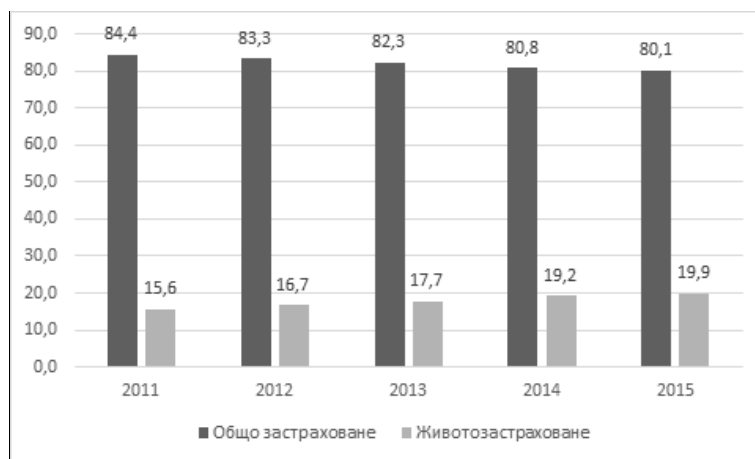
Увеличението на премиения приход по общо застраховане се дължи предимно на автомобилното застраховане и на имуществените застраховки. През разглеждания период относителният дял на застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на МПС и застраховка „Каско“, се запазва в рамките на 70%. Причините за увеличаването на приходите от продажба на застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на МПС, се дължат, от една страна, на постоянно увеличаващите се цени на застраховката, а, от друга страна, на увеличаването брой моторни превозни средства в нашата страна. Ръстът на приходите от застраховка „Каско“ се дължи и на: постоянното увеличаване и обновяване на автопарка у нас с по-нови и по-скъпи автомобили; увеличаване на кражбите на автомобили, водещо до увеличаване на продажбите на застраховката; на пораженията през последните години върху автомобилите и жилищата, което доведе до увеличено търсене на съответните видове застраховки. (Димитров, 2016, стр. 11)

При имуществените застраховки („Пожар и природни бедствия“ и „Други щети на имуществото“) относителният дял е в границите на 18%. За останалите 14 вида застраховки се пада 12% от приходите на общозастрахователните компании.

Премийният приход по животозастраховане бележи непрекъснат растеж не само спрямо базисната, но и спрямо всяка следваща година от периода. За 2015 г., спрямо 2011 г., се наблюдава увеличаване със 136,6 млн. лв. или с 55,5%.

Това увеличаване се дължи преди всичко на застраховка „Живот“ и рента, чийто относителен дял е около 74%. На следващо място се нарежда застраховка „Злополука“ с пазарен дял 7%. Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, заема трето място по реализирани приходи и нейният относителен дял е около 7%. Успехът на застраховката се дължи най-вече на намаляващите лихви по банковите депозити и на възможността на част от населението да спестява и смята, че застраховките са добър вариант. (Димитров, 2015, стр. 9).

Интерес представлява застраховка „Заболяване“, като пазарният дял на тази застраховка през последните години е около седем процента.



Фигура 1. Съотношение между общото застраховане и животозастраховане в България

Данните в таблицата показват, че тенденция към динамично пазарно развитие регистрират и двата раздела застраховане. Преобладаващ е дялът на общото застраховане в общия брутен премиен приход (81-84%) спрямо дела на животозастраховането (16–20%). Основните причини за ниския дял на застраховането „Живот“ в общия обем на премиения приход се свеждат до: недостатъчна платежоспособност на преобладаващата част от населението, заради която не може да заделя необходимите средства за застраховане; ниска застрахователна култура; навиците на населението преди всичко да застрахова жилището и автомобила си пред живота и здравето си; данъчните режими; реформите в пенсионната и здравна система и др. (Панева, 2009, стр. 13-14).

Важно е да се отчете тенденцията, че животозастраховането се развива с по-високи темпове както спрямо общото застраховане, така и спрямо застраховането като цяло. Общото застраховане се развива с годишни темпове на прираст в рамките на (-1,9%) – 9,7%. За целия анализиран период нарастването е със 103,0%. Застрахователният сектор бележи растеж в рамките на (-0,6%) – 11,0%. Наблюдава се нарастване с близо 104,1%. Годишните темповете на развитие на животозастраховането са в границите на 6,5–15,0%. За целия разглеждан период нарастването е със 109,4%. През 2011 г. премийният приход по животозастраховане е 15,6% от общия премийен приход срещу 84,4% за общото застраховане. През следващите години делът на общото застраховане намалява, достигайки през 2015 г. – 80,1%, докато делът на животозастраховането непрекъснато нараства, достигайки 20,0%.

Таблица 2.

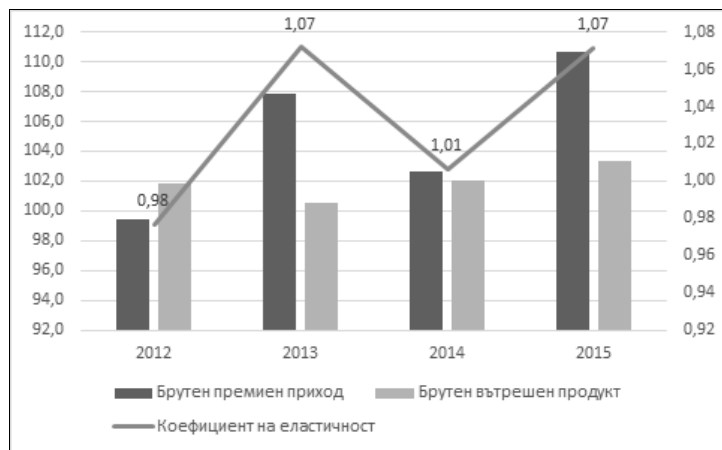
Годишен прираст на брутен премийен приход и брутен вътрешен продукт

Показатели/Година	2011	2012	2013	2014	2015
Брутен премийен приход (млн. лв.)	1613,8	1604,2	1729,4	1774,9	1964,4
Темп на прираст на brutния премийен приход	100,0	99,4	107,8	102,6	110,7
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	80100	81544	81971	83612	86373
Темп на прираст на brutния вътрешен продукт	100,0	101,8	100,5	102,0	103,3

Източник: Комисия за финансов надзор (www.fsc.bg); Национален статистически институт. Статистически справочник 2016. София, 2016, с. 121; www.nsi.bg; собствени изчисления на автора.

През първите две години от разглеждания период застрахователният сектор следва динамиката на икономическата обстановка в страната. От 2013–2015 г. темпът на brutния премийен приход, изчислен на годишна база, се движи в рамките на минус 2,6–10,7%, докато темпът на brutния вътрешен продукт е в рамките на 0,5%–3,3%. Водеща положителна тенденция в развитието на застрахователния пазар е изпреварващата динамика на brutния премийен приход спрямо brutния вътрешен продукт. развитието на застрахователния пазар значително изпреварва развитието на националната икономика. За целия разглеждан период brutният вътрешен продукт е нараснал със 7,8%, докато нарастването на brutния премийен приход е 21,7%.

Изпреварващото развитие на застраховането спрямо развитието на българската икономика се характеризира с показателя „коэффициент на еластичност“. Този коэффициент се изчислява като съотношение между темпа на прираст на brutния премийен приход за определен период и темпа на прираст на brutния вътрешен продукт за същия период (Димитрова, 2000, стр. 350).



Фигура 2. Динамика на брутният премиен приход и брутният вътрешен продукт

С изключение на 2012 г. коефициентът на еластичност трайно се задържа на равнище над единица. За 2011–2012 г. той е 0,98%, през 2012–2013 г. – 1,07%, при 1,01% за 2013–2014 г. и 1,07% през 2014–2015 г.

За периода 2011–2015 г. величината на коефициента на еластичност е 1,03%, това означава, че темпът на нарастване на брутният премиен приход спрямо темпа на нарастване на брутният вътрешен продукт е 1,03 пъти по-висок.

2. Показателите „застрахователни проникване” и „застрахователна плътност” в България и в Европа

Развитието на застраховането се характеризира с два основни показателя: „застрахователно проникване” и „застрахователна плътност”. Застрахователното проникване е един от най-важните показатели, показващи мястото на застраховането в общата икономическа активност на съответната страна. За разлика от брутният премиен приход на застрахователните компании, даващ единствено количествена представа за размера на начислените премии като абсолютни стойности, то даденият показател отчита степента на развитие на застрахователния пазар. От своя страна застрахователната плътност, подобно на брутният вътрешен продукт на глава от населението, показва приноса на всеки потребител на застрахователни услуги в нарастване обема на брутният премиен приход (Иванова & Вълчанова, 2007, стр. 9). Застрахователното проникване се изчислява като отношението на брутният премиен приход спрямо брутният вътрешен продукт в процент. Застрахователната плътност, от своя страна, се изчислява като съотношение на брутният премиен приход за определен период и числеността на населението за същия период (Панева, 2009, стр. 12).

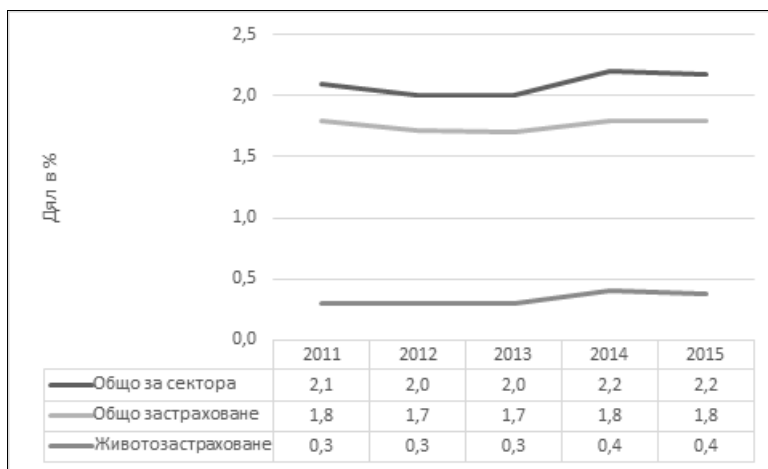
Таблица 3.

Показатели, характеризиращи застраховането в българската икономика

Показатели/Година	2011	2012	2013	2014	2015
Застрахователно проникване (%)	2,1	2,0	2,0	2,2	2,2
по общо застраховане	1,8	1,7	1,7	1,8	1,8
по животозастраховане	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4
Население в края на годината (души)	7327224	7284552	7245677	7202198	7153784
Застрахователна плътност (лв.)	220,2	220,2	238,7	246,4	274,6
по общо застраховане	185,9	183,4	196,5	199,1	219,9
по животозастраховане	34,4	36,8	42,2	47,3	54,7

Източник: Национален статистически институт (www.nsi.bg); сп. Sigma, №3/2012, №3/2013, №3/2014, №4/2015, №3/2016 – www.swissre.com; собствени изчисления на автора.

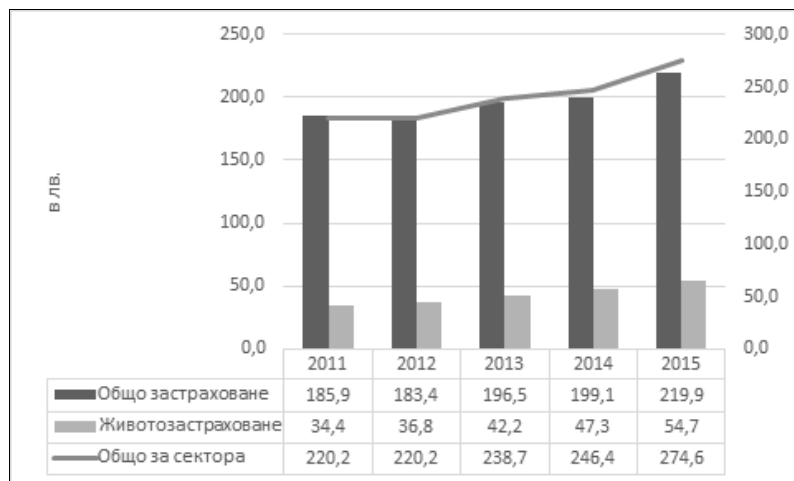
Застрахователното проникване през 2011 г. е 2,1%, през 2012 г. и 2013 г. е 2,1%, 2014 г. и 2015 г. е 2,2%. За периода 2011–2015 г. този показател се е увеличил с близо 5%.



Фигура 3. Застрахователно проникване в България по общо и животозастраховане

Данните потвърждават по-силното развитие на общото застраховане, като с изключение на 2012 г. и 2013 г., при които е налице лек спад, дялът му остава постоянен. При животозастраховането през последните две години от разглеждания период се наблюдава увеличаване от 0,3% през 2011 г. до 0,4% през 2015 г..

Размерът на застрахователните вноски на човек от населението през анализирания период има тенденция на нарастване. През 2011 г. средно на човек от населението са заделени 220,2 лв., през 2015 г. този размер достига 274,4 лв. т.е. увеличаването е 24,6%.



Фигура 4. Застрахователна плътност по общозастраховане и животозастраховане в България

По отношение на застрахователната плътност по общо застраховане и животозастраховане и двата бранша бележат увеличаване. При общото застраховане това увеличаване е с 18,3 %, а при животозастраховането – с 59%.



Фигура 5. Съотношение между общото застраховане и животозастраховане в Европа

По отношение на европейския застрахователен пазар през периода 2011–2015 г. преобладава дялът на животозастраховането в общия премиен приход спрямо дела на общото застраховане.

Сравнението на пазарните дялове на двата застрахователни бранша показва, че в Европа значително по-силно развит бранш е животозастраховането. За петгодишния период делът му е постоянно нарастващ и заема стойности от 56,8% до 59,4%. Делът на общото застраховане през анализирания период непрекъснато спада, като делът му заема стойности от 43,2% до 40,6%.

За разлика от европейския застрахователен пазар българският застрахователен пазар се характеризира със значително повишаване на общото застраховане спрямо животозастраховането. В структурно отношение делът на общото застраховане е четири пъти по-голям от този на животозастраховането.

За бързото развитие на европейския застрахователен пазар показват и данните за показателите „застрахователно проникване“ и „застрахователна плътност“.

Таблица 3.

Показатели, характеризиращи развитието на застраховането в Европа

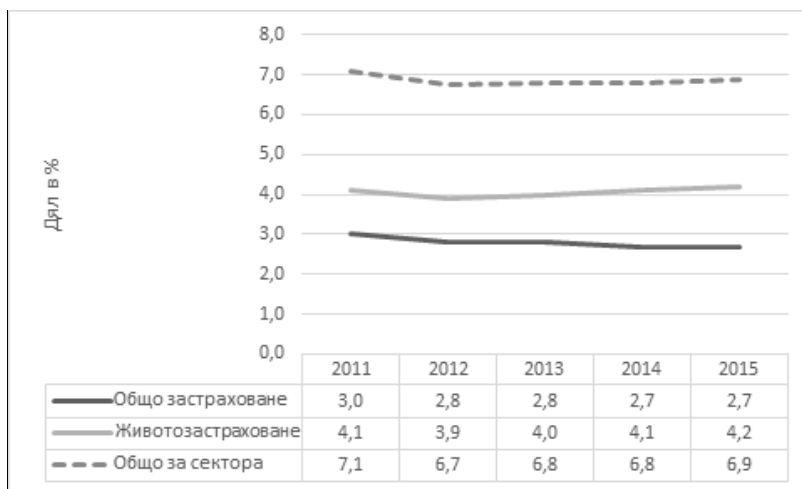
Показатели/Година	2011	2012	2013	2014	2015
1. Застрахователно проникване (%)					
по общо застраховане	3,0	2,8	2,8	2,7	2,7
по животозастраховане	4,1	3,9	4,0	4,1	4,2
Общо	7,1	6,7	6,8	6,8	6,9
2. Застрахователна плътност (лв.)					
по общо застраховане	1211,0	1077,9	1076,4	1230,0	1158,5
по животозастраховане	1635,3	1474,1	1527,9	1832,2	1767,1
Общо	2847,9	2552,1	2602,9	3062,2	2925,6

Източник: сп. Sigma, №3/2012, №3/2013, №3/2014, №4/2015, №3/2016 – www.swissre.com.; собствени изчисления на автора на база валутните курсове на долара на БНБ за периода 2011-2015 г.– www.bnb.bg.

През анализирания период тенденцията при показателя „застрахователно проникване“ не е ясно изразена. През 2012 г. този показател има най-ниска стойност – 6,7%, която през следващите две години плавно се увеличава. През 2015 г. достига 6,9%, което е с около 3% по-ниско от стойностите му през 2011 г. Делът на застрахователния сектор в икономиката на европейските държави се колебае като цяло около 7%.

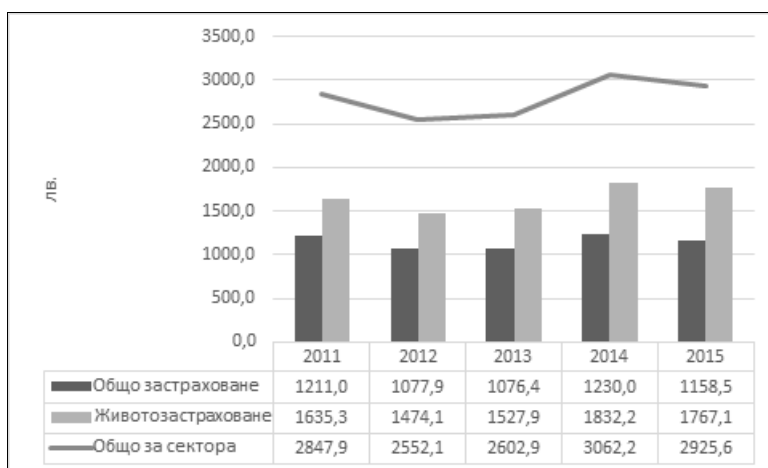
Страните с най-високо застрахователно проникване са: Холандия, Великобритания, Финландия, Дания, Швейцария, Франция и Ирландия. Първото място през разглеждания период се държи от Холандия.

По отношение на застрахователното проникване при двата бранша данните потвърждават по-силното развитие на животозастраховането. Делът на застраховането „Живот“ в европейските страни нараства с изключение на 2012 г. При общото застраховане се наблюдава непрекъснато намаляване на дела му в европейските икономики.



Фигура 6. Застрахователно проникване в Европа по общо и животозастраховане

Що се отнася до другия показател – застрахователна плътност – през анализирания период тенденцията при стойностите на показателя също не са ясно изразени.



Графика 7. Застрахователна плътност в Европа по общо застраховане и животозастраховане

През 2011 г. средният европеец е заделял за застрахователни вноски 2847,9 лв., през 2015 г. те са в размер на 2925,6 лв. За разглеждания период увеличаването е с 77,7 лв. или с 2,73%.

За периода 2011–2015 г. застрахователната плътност по общото застраховане намалява с 4,3%, за разлика от застрахователната плътност по животозастраховане, където е налице увеличаване с 8,1%.

Страните с най-висока застрахователна плътност в Европа са: Швейцария, Холандия, Дания, Люксембург, Финландия, Великобритания и Норвегия. Първо място през анализирания период държи Швейцария.

По показателите застрахователно проникване и застрахователна плътност е очевидно, че застрахователната индустрия в нашата страна чувствително изостава от нивата, характерни за повечето европейски страни. За 2011–2015 г. застрахователно проникване в България е в рамките на 2,1–2,2%, т.е. 3–4 пъти по-ниско от средното за Европа. Държавите с по-ниски проценти на застрахователно проникване, в сравнение с тези на нашата страна, са: Украйна, Сърбия, Турция, Румъния, Русия, Беларус и Лихтенщайн.

Относно показателя „застрахователна плътност“ среднестатистическият българин заделя 10–11 пъти по-малко от среднестатистическия европеец. Държавите с по-ниски стойности на показателя, в сравнение със стойностите у нас, са: Турция, Румъния, Сърбия и Украйна.

Гореспоменатото би спомогнало да се изведат и някои изводи:

Заклучение

На първо място, в резултат на глобалната криза (2008 г.) дружествата регистрират значителен спад на премийния приход по общо застраховане. През 2013 г. се появяват първите признаци за възстановяване на пазара, като общозастрахователните компании постигат значителен ръст на приходите си. Като основна причина за това може да се посочи трансформирането на дружествата по доброволното здравно осигуряване в доброволно здравно застраховане. Сред най-продаваните застраховки в общото застраховане са: застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на МПС, и застраховка „Каско“, които формират близо 70% от приходите. На следващо място се нареждат застраховка „Пожар и природни бедствия“ и застраховка „Други щети на имуществото“. Причината за интереса към тези застраховки може да се търси в тяхната юридическа обосновка (задължителни или доброволни) и в броя и големината на щетите от природни бедствия, които сполетяха страната през последните години.

Второ, ръстът на премийния приход по животозастраховане, изпреварва значително ръстът на приходите по общо застраховане. Този приход обаче представлява близо 20% от всички приходи на застрахователния

сектор. Сред най-продаваните застраховки са: застраховка „Живот“ и рента, застраховка „Злополука“ и застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд.

Трето, двата основни показателя, характеризиращи застраховането през изследвания период (застрахователно проникване и застрахователна плътност), бележат непрекъснат растеж. Това показва значителния потенциал на застрахователния сектор в България за икономика ни.

Четвърто, за разлика от българския застрахователен пазар, характеризиращ се със значително доминиране на общото застраховане спрямо животозастраховането, при европейския застрахователен пазар по-силно развит бранш е животозастраховането.

Пето, по отношение на показателите застрахователно проникване и застрахователна плътност през периода 2011–2015 г. се наблюдава колеблива тенденция. Налице са години на спадове, съпроводени с такива на увеличаване.

На базата на посочените по-горе изводи може да се обобщи, че въпреки наблюдавания темп на прираст на показателите, характеризиращи застраховането в България, то все още не е достатъчно развито в сравнение със страните от ЕС. По отношение на тези показатели България се нарежда на едно от последните места сред Европейските страни. Един от начините, за по нататъшното успешно развитие на българския застрахователен сектор, е свързан с необходимостта от предлагането на атрактивни застрахователни услуги, от които да се възползва по-голяма част от населението за задоволяване на своите потребности. Също така е налице необходимост от привличане на повече чуждестранни инвеститори. Всичко това ще доведе до значително нарастване на значението на застрахователния сектор при формиране на националния доход.

Използвани източници:

- Василев, В. (2011). Застрахователният сектор–безусловна предпоставка за стабилно икономическо развитие. *Икономиката и управлението в XXI век - решения за стабилност и растеж* (стр. 343-347). Свищов: АИ Ценов.
- Василев, Й., Шишманова, П., Кунев, К., Несторов, Л., Марков, О., Лазаров, Р., . . . Цонева, Е. (2016). *Макроикономика*. Велико Търново: Абагар.
- Димитров, К. (30 септември 2015 г.). Приходите от продажба на застраховки продължават да се увеличават. *Застраховател прес*.
- Димитров, К. (30 март 2016 г.). За общото застраховане. *Застраховател прес*.

- Димитрова, Г. (2000). Развитие на застраховането в България в условията на пазарна икономика. *Икономиката на България на прага на XXI векот преход към присъединяване* (стр. 348-355). София: УНСС.
- Иванова, Д., Вълчанова, С. (14 ноември 2007 г.). Застрахователната култура-влияние върху застрахователния пазар. *Застраховател прес*.
- Панева, А. (2009). Макроикономическа среда и нейното влияние върху развитието на застраховането в България. От А. Панева, Б. Илиев, В. Василев, Г. Насъйрова, Л. Орнелюк, Р. Ерусалимов, . . . Т. Плахова, *Конкурентоспособност на застрахователните дружества в Русия и България в условията на интеграция на застрахователните пазари* (стр. 268). Свищов: АИ Ценов.
- Статистически справочник* . (2016). Извлечено от Национален статистически институт:
<http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/publications/StatBook2016.pdf>
- (н.д.). Изтеглено на 31 октомври 2016 г. от Комисия за финансов надзор:
<http://www.fsc.bg/bg/pazari/zastrahovatelyen-pazar/statistika/>
- (н.д.). Изтеглено на 31 октомври 2016 г. от Национален статистически институт: <http://www.nsi.bg/bg/content/2975/>
- World insurance 2011:non-life ready for take off*. (2012). Изтеглено на 01 ноември 2016 г. от Swiss re, sigma:
http://www.swissre.com/sigma/Sigma_32012_World_insurance_in_2011.html
- World insurance 2014:back to life*. (2015). Изтеглено на 01 ноември 2016 г. от Swiss re, sigma:
http://www.swissre.com/media/news_releases/Stronger_advanced_markets_performance_boosts_insurance_industry_growth_in_2014.html
- World insurance in 2012:progressing on the long and winding road to recovery*. (2013). Изтеглено на 01 ноември 2016 г. от Swiss re, sigma:
http://www.swissre.com/clients/Sigma_3_2013_World_insurance_in_2012.html
- World insurance in 2013:steering towards recovery*. (2014). Изтеглено на 01 ноември 2016 г. от Swiss re, sigma:
http://www.swissre.com/clients/Sigma_3__2014__World_insurance_2013_steering_towards_recovery.html
- World insurance in 2015:steady growth amid regional disparities*. (2016). Изтеглено на 01 ноември 2016 г. от Swiss re, sigma:
http://www.swissre.com/library/sigma3_2016_en.html