Российские страховщики справятся с задачей приведения в соответствие страховых резервов и собственных средств с новыми требованиями Центробанка, сообщили опрошенные агентством «Интерфакс-АФИ» представители страховых компаний.

Порядок размещения активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и собственных средств, должен быть исполнен к 6 февраля. До недавнего времени страховщики вместо указаний Центробанка на эту тему руководствовались двумя приказами Минфина РФ. После создания мегарегулятора ответственность за подготовку и принятие целого блока нормативных документов была возложена на Банк России. Новые указания ЦБ РФ о структуре и размещении страховых резервов и собственных средств компаний предварительно обсуждались с профессиональным сообществом. Как отмечают страховщики, они не содержат положений антикризисного характера.

Новации

Указания Банка России о структуре и порядке размещения страховых активов, принимаемых в покрытие страховых резервов и собственных средств страховщиков, датированы 16 ноября 2014 года, утверждены Минюстом РФ 22 декабря прошлого года. Указания вступили в силу с 11 января 2015 года, привести активы в соответствие с новыми требованиями страховщикам предстоит к 6 февраля 2015 года. К этому сроку истекают 20 рабочих дней переходного периода, предоставленных Центробанком страховщикам. Впрочем, это означает, что активы, приобретенные страховщиками после 6 февраля, должны соответствовать новой редакции указаний ЦБ РФ. Для активов, приобретенных до 6 февраля, действует мораторий в 180 дней. В документах ЦБ о резервах и собственных средствах есть нормы с более поздними сроками вступления в силу. Новые данные должны быть отражены в отчетности страховщиков за периоды после 31 марта 2015 года.

В указаниях Центробанка в целом «обновлены все положения ранее действующих приказов Минфина России о порядке размещения страховых резервов и собственных средств», отмечает руководитель финансового департамента СК «МАКС» Ирина Пастухова.

«Указания позволят увеличить долю таких активов, как банковские вклады, страховая дебиторская задолженность, государственные, муниципальные ценные бумаги. При этом доля активов, передаваемых в доверительное управление и перестрахование, сохранилась на уровне 50% от расчетной величины соответствующего норматива, – пояснила она в интервью агентству «Интерфакс-АФИ». – Теперь разрешено принимать в покрытие страховых резервов дебиторскую задолженность страховых брокеров. Внесены значительные изменения в порядок оценки соответствия требуемому рейтингу, теперь перечень агентств и уровень рейтинга будет устанавливать Банк России».

Основные изменения в подходах регулятора к структуре и размещению активов страховщиков касаются трех областей, сказала «Интерфаксу-АФИ» заместитель председателя правления ОАО «СОГАЗ» Ольга Крымова, комментируя новации Центробанка.

«Во-первых, из списка активов, принимаемых в покрытие страховых резервов, исключены векселя, включая банковские. Во-вторых, согласно указаниям, список рейтинговых агентств и уровни рейтингов, используемые при оценке соответствия активов требованиям ЦБ, устанавливаются теперь решением совета директоров Банка России. В-третьих, введены поэтапные ограничения на активы связанных сторон», – сказала она.

Главный финансовый директор СК «АльфаСтрахование» Сергей Савосин отнес к наиболее значимым изменениям ужесточение требований к рейтингам эмитентов и практически полный запрет на использование в качестве инструмента векселей. «Векселя можно будет принимать в размещение собственных средств в пределах 10% от суммы активов, превышающих нормативный размер маржи платежеспособности», – пояснил С.Савосин.

Директор центра риск-менеджмента СК «Альянс» Андрей Палкин считает значимыми изменениями «обязательное требование о наличии приемлемого рейтинга у банков, в инструменты которых размещаются средства страховых резервов и собственные средства, а также ограничение на размещение средств в активы связанных сторон».

Вместе с тем заместитель генерального директора по финансово-экономической деятельности ОСАО «Ингосстрах» Андрей Ларкин считает, что внедрение нового норматива на связанные стороны и планируемые ужесточения норматива с 60% до 20%

от страховых резервов и маржи платежеспособности не продиктовано необходимостью. Исполнить это требование российские страховщики должны к 1 января 2016 года, напомнил он.

«На наш взгляд, необходимость внедрения данного норматива не очевидна. В условиях кризиса большинство компаний качественно пересматривает свою инвестиционную политику и в первую очередь склонны доверять свои активы (а, по сути, будущие выплаты страхователям) тем компаниям, структура управления и финансовое состояние которых является для них понятными. Ограничения на связанные стороны в этой связи увеличивают риски возвратности активов», – уточнил свою позицию А.Палкин.

«Есть еще одно замечание по данному нормативу: отсутствуют четкие указания, какие именно активы подпадают под действие норматива, какие требования применяются к понятию «связанные стороны», – продолжил представитель «Ингосстраха».

Среди существенных изменений в требованиях к порядку инвестирования страховых резервов и собственных средств А.Ларкин выделил такое нововведение, как требование к рейтингам надежности активов.

«Позитивным фактором является расширение списка международных агентств, рейтинги которых допускаются к учету, за счет A.M. Best. Это расширяет возможности российским компаниям использовать международные перестраховочные емкости, – отмечает представитель «Ингосстраха». – Но, с другой стороны, есть и потенциальные риски в произошедшем сужении списка российских рейтинговых агентств только до «Эксперта РА». Такой подход усиливает зависимость российского страхового рынка от позиции и действий международных рейтинговых агентств, что может стать критичным в условиях кризиса и снижения суверенного рейтинга РФ».

Сроки

Руководитель финансово-инвестиционного департамента «Росгосстраха» Мария Иванова считает, что «ничего революционного в новых правилах размещения страховых резервов и собственных средств нет: где-то расставлены новые акценты, где-то изменены лимиты на конкретные типы активов, но в целом подход остался неизменным».

«Поэтому ни наша компания, ни, думаю, рынок в целом не столкнется с трудностями при исполнении новых указаний ЦБ», – добавила она.

Главный финансовый директор компании «АльфаСтрахование» Сергей Савосин разделяет позицию коллеги. «Поскольку об изменениях требований к капиталу речь шла достаточно давно, а сами проекты указаний были опубликованы, то у любого страховщика было время для того, чтобы подготовиться к изменениям. Собственные правила размещения активов нашей компании в значительной степени соответствовали новым критериям еще до их введения, поэтому особых сложностей для нас это не создаст. Если говорить о рынке в целом, то времени для исполнения отведено достаточно, считаю, что страховщик любого уровня может реструктуризировать активы, если они сейчас не соответствуют критериям, в течение 180 дней».

Вступившие в силу указания Банка России – логичное завершение прошлогодних изменений закона об организации страхового дела, которые ввели запрет на инвестирование страховщиками в векселя предприятий, продолжил А.Ларкин из «Ингосстраха».

«Поскольку разработка новых требований страхового надзора проводилась при участии страхового сообщества, в том числе Всероссийского союза страховщиков, Российского союза автостраховщиков, и в целом была ожидаема, страховщики имели достаточный запас времени на реинвестирование своих активов. Мы заранее провели значительную работу по снижению объема вложений в векселя банков и юридических лиц с минимальным негативным влиянием на результат инвестиционной деятельности», – пояснил он.

Трудности

И все-таки опрошенные агентством «Интерфакс-АФИ» страховщики предвидят ряд затруднений в переходный период. «Каждый страховщик столкнется со своими проблемами, сложность которых зависит от текущего уровня концентрации и объема активов», – прогнозирует О.Крымова из СОГАЗа.

При этом она отмечает, что «любая реструктуризация активов в настоящее время может

вызвать отдельные проблемы.

Положительным моментом следует считать большую гибкость в определении рейтингов, на которые готов ориентироваться Банк России. Их уровни могут уточняться по решению совета директоров Центробанка, что обеспечит возможность оперативного реагирования регулятора на быстро меняющуюся экономическую ситуацию, полагает представитель «Ингосстраха».

В свою очередь директор центра риск-менеджмента СК «Альянс» Андрей Палкин убежден, что Центробанком выбран неоправданно короткий срок перехода на новые принципы работы.

«Учитывая, что ряд принципиальных изменений, например, структурные соотношения по связанным сторонам, появились в документе незадолго до его принятия, следовало бы установить более длительный переходный период», – полагает он.

Финансисты СК «МАКС» прогнозируют трудности при попытке страховщика выйти из активов, которые могут потерять ликвидность, допустим, банковских.

«Например, банк на дату размещения имел удовлетворяющий рейтинг, действующие лицензии, отсутствовали предписания, информация о собственниках была доступна, ставки привлечения рыночные, обязательные нормативы выполняет. Страховщик размещается в отчетном периоде в пределах разрешенного лимита 20% активов в резервах или капитале, а вывести эти средства уже не может», – приводит пример представитель СК «МАКС».

Мораторий на применение санкций, установленный Центробанком для подобных активов, действует только первые 180 дней с момента вступления в силу указаний. Эта проблема может быть решена, если ЦБ РФ будет проводить замену подобных активов государственными бумагами, например, облигациями федерального займа, считает И.Пастухова.

Представитель «МАКСа» видит еще одну сложность: «В условиях кризиса страховщики будут стремиться размещаться в банках с государственным участием или в первых 4–5 банках по величине капитала. Такое поведение также может привести к нарушению указаний в части 25-процентного ограничения размещения средств страховых резервов и капитала в одном банке».

У кэптивных страховщиков могут возникнуть определенные сложности при соблюдении требования ограничения на объем суммарной стоимости активов, выпущенных связанными сторонами, предполагает И.Пастухова. «Если на данный момент предельно разрешенная величина составляет 60%, то дальше требования будут только ужесточаться: с 1 июля 2015 года – 40%, а с 1 января 2016 года – 20%. С другой стороны, существенный разрешенный уровень «доверительного управления» позволит легко обойти указанное требование», – заключила представитель СК «МАКС».

«Каких-либо мер, которые могли бы считаться поддержкой страховщиков в кризисный период, в новых правилах размещения страховых резервов и собственных средств нет», – сказала агентству М.Иванова из «Росгосстраха».

Она добавляет, что ЦБ РФ «оперативно реагирует на изменения экономической ситуации в стране и оказывает поддержку банковскому сектору, хотелось бы видеть такое же внимание и поддержку со стороны регулятора и в адрес страховых компаний».

Что касается наблюдений за партнерами по банковской системе и оценки межсекторальных рисков, то, как отметила представитель «Росгосстраха», «в регламентах по управлению рисками у каждого страховщика определен порядок выбора банка-партнера для размещения активов, включая определение лимитов, стресс-тестирование, регулярный мониторинг факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость банка. В кризисные периоды мониторинг текущего состояния банков мы проводим более детально и с более частой периодичностью».

Ключевая задача указаний – улучшение качества размещения резервов и капитала страховщиков, отметил С.Савосин из СК «АльфаСтрахование». «Рынку крайне необходимо повышение прозрачности и надежности, от этого выиграет и сектор, и страхователи. Тот факт, что этот процесс выпадает на кризис, нужно воспринимать как данность», – заключил он.

Источник: Финмаркет , 03.02.15