

Комментарий НРА «Рюрик» к проекту распоряжения Нацкомфинуслуг «Об утверждении Положения об обязательных критериях и нормативах достаточности, диверсификации и качества активов страховщика»

Нацкомфинуслуг на заседании от 09.02.2016 г. одобрила проект распоряжения «Об утверждении Положения об обязательных критериях и нормативах достаточности, диверсификации и качества активов страховщика и признании утратившими силу некоторых нормативно-правовых актов Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг Украины». Проект изменений, предложенных в апреле 2015 года и декабре 2015 года**, был доработан с учетом замечаний Антимонопольного комитета Украины.

Положение об обязательных критериях и нормативах достаточности, диверсификации и качества активов страховщика (далее – Положение) должно заменить правила размещения страховых резервов по страхованию жизни (распоряжение Госфинуслуг от 26.11.2004 г. №2875), а также положение об обязательных критериях и нормативах достаточности, диверсификации и качества активов, которыми представлены страховые резервы по видам страхования, иным, чем страхование жизни (распоряжение Госфинуслуг от 08.10.2009 г. №741).

Новым Положением устанавливаются требования по кредитному рейтингу банка, в котором размещены активы страховщика, уровню рейтинга финансовой надежности (устойчивости) перестраховщика-резидента, а также вводится категория «низкорисковые активы».

1) Требования к кредитному рейтингу банка

Согласно предлагаемым изменениям, в состав приемлемых активов, которые учитываются при расчете нормативов достаточности и диверсификации активов страховщика, включаются средства в банках с рейтингом только инвестиционной категории по Национальной рейтинговой шкале.

Если банк имеет кредитный рейтинг *uaA-* и выше, то средства в таком банке учитываются в нормативе диверсификации в таких объемах:

денежные средства на текущем счете и банковские вклады до востребования – до 20% страховых резервов (компании по страхованию жизни) или 30% (компании по другим видам страхования);

срочные банковские вклады, валютные вложения – до 70% страховых резервов (до 20% в одном банке).

Если банковское учреждение имеет кредитный рейтинг от *uaBBB-* до *uaBBB+*, то в состав норматива диверсификации включаются средства в таких учреждениях в объеме до 20% страховых резервов (до 10% в одном учреждении).

2) Требования к рейтингу финансовой надежности (устойчивости) перестраховщика

В норматив диверсификации включаются права требования к перестраховщикам в размере до 40% страховых резервов (страхование жизни) или 50% (другие виды страхования). При этом права требования к каждому перестраховщику-резиденту принимаются в объеме до 5% страховых резервов; права требования к перестраховщику-нерезиденту для страховщика, осуществляющего страхование жизни, – до 35% страховых резервов.

Кроме того, в норматив диверсификации активов включаются в полном объеме права требования к перестраховщикам по отдельным видам страхования при условии, что перестраховщик-резидент осуществляет деятельность не менее 10 лет и имеет рейтинг финансовой надежности на уровне *AA-* и выше.

3) Низкорисковые активы

В состав низкорисковых активов предлагается включить средства, размещенные в банках с уровнем рейтинга *uaAA* и выше, облигации банков с рейтингом *uaAA* и выше, ОВГЗ и облигации МФО. Компании по страхованию жизни могут при определении норматива диверсификации учитывать такие активы в размере до 75% страховых резервов, другие страховые компании – до 85% страховых резервов.

Согласно новому Положению, страховщик обязан на любую дату соблюдать нормативы достаточности и диверсификации активов. **Распоряжение вступает в силу через 30 календарных дней с дня его официального опубликования.** При этом норма по размещению активов в банках с рейтингом от *uaBBB-* до *uaBBB+* вступает в силу с 30.06.2016 г.

Утверждение указанных изменений, по мнению НРА «Рюрик», в целом может привести к росту рисков потери или уменьшения стоимости активов страховых компаний.

С одной стороны, нововведения, связанные с ограничением объемов учета средств в составе приемлемых активов с целью соблюдения нормативов, могут способствовать повышению диверсификации активов страховых компаний. С другой стороны, по состоянию на 01.01.2016 г. из 82 банков с кредитным рейтингом инвестиционного уровня, лишь 37 учреждений имели рейтинг *uaA-* и выше. Таким образом, в случае массового перевода средств страховщиков в банки с более высоким рейтингом, вполне возможен рост концентрации рисков, не учитывая при этом расходы страховщиков на такие операции.

Что касается «низкорисковых» вложений средств в банках с рейтингом *uaAA* и выше, следует напомнить, что в последние годы нередки были случаи введения временной администрации в такие банки. Даже если предположить, что подобные ситуации в ближайшее время не возникнут, НРА «Рюрик» считает, что ограничения на размещение активов на уровне 75-85% также может повысить концентрацию рисков.

Учитывая, что в настоящее время на финансовом рынке Украины круг надежных инструментов довольно узким, и для многих страховщиков доступ к таким инструментам может быть ограниченным (ОВГЗ и облигации МФО), вложения в «низкорисковые» активы не смогут обеспечить надлежащий уровень диверсификации активов страховых компаний.

При этом положительным, по мнению НРА «Рюрик», моментом может быть повышение требований к перестраховщикам. Утверждение изменений, касающихся перестрахования, позволит уменьшить объемы «схемного» перестрахования и повысит долю классических страховых услуг на отечественном рынке. Вместе с тем, требования предъявляемые к перестраховщикам, достаточно высоки, и среди страховых компаний-резидентов отвечать таким требованиям смогут лишь 15-20 компаний. Это, в свою очередь, также может повысить концентрацию рисков, передаваемых в перестрахование.

Аналитический департамент НРА «Рюрик» будет отслеживать внедрение норм проекта распоряжения Нацфинуслуг, а также их влияние на деятельность страхового рынка Украины.

*Подробнее в комментарии НРА «Рюрик»: <http://www.rurik.com.ua/our-research/comments/5269>

**Подробнее в комментарии НРА «Рюрик»: <http://www.rurik.com.ua/our-research/comments/5640>

РЕЗЮМЕ

Распоряжение вступает в силу через 30 календарных дней с момента его официального опубликования

Новым Положением устанавливаются требования по кредитному рейтингу банка, в котором размещены активы страховщика, уровню рейтинга финансовой надежности (устойчивости) перестраховщика-резидента, а также вводится категория «низкорисковые активы»

*Если банковское учреждение имеет кредитный рейтинг от *uaBBB-* до *uaBBB+*, то в состав норматива диверсификации включаются средства в таких учреждениях в объеме до 20% страховых резервов (до 10% в одном учреждении)*

*В норматив диверсификации активов включаются в полном объеме права требования к перестраховщикам по отдельным видам страхования при условии, что перестраховщик-резидент осуществляет деятельность не менее 10 лет и имеет рейтинг финансовой надежности на уровне *AA-* и выше*

*В состав низкорисковых активов предлагается включить средства, размещенные в банках с уровнем рейтинга *uaAA* и выше, облигации банков с рейтингом *uaAA* и выше, ОВГЗ и облигации МФО*

Учитывая, что сейчас на финансовом рынке Украины круг надежных инструментов является довольно узким, и для многих страховщиков доступ к таким инструментам может быть ограниченным, вложения в «низкорисковые» активы не смогут обеспечить надлежащий уровень диверсификации активов страховых компаний

Ответственный за выпуск:

Директор по развитию НРА «Рюрик»,
к.э.н., Долинский Леонид Борисович,
тел. (044) 383-04-76

Ответственный аналитик:

Ведущий финансовый аналитик НРА «Рюрик»,
Ткаченко Николай Анатольевич,
тел. (044) 489-87-33 / 49, вн. 703