Приложение 1

**Аналитическая записка по функциям специализированных депозитариев в отношении страховых компаний**

1. **История**

С 1 июля 2015 года внесением изменений в Федеральный закон №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» для страховщиков (далее также – СК) введено требование о хранении активов, принимаемых для покрытия собственных средств и страховых резервов, в специализированном депозитарии (далее также – СД).

Одновременно на специализированные депозитарии возложена обязанность по **ежедневному** контролю за составом и структурой активов страховщика, правил размещения таких активов с целью дополнительного контроля за платежеспособностью страховщиков.

Внесены изменения в НПА в части деятельности специализированных депозитариев (474-П[[1]](#footnote-1)), в котором установлены требования к системе учета специализированного депозитария, к порядку осуществления функций, к регламенту и т.д., связанные с осуществлением контроля за страховщиками, а также установлены требования к отчетности специализированного депозитария (4777-У[[2]](#footnote-2)), как к ежедневной отчетности в Банк России об активах страховщиков, так и периодической отчетности (набору информации, которая направляется в ЦБ при выявлении нарушений в деятельности страховщиков).

В 2018 году в Банке России сформирована рабочая группа с участием представителей специализированных депозитариев, страховщиков, СРО и различных департаментов Банка России, в рамках которой были сформированы основные правила осуществления контрольных функций специализированного депозитария, порядка документооборота между СД и СК, а также уточнены требования Банка России к отчетности специализированных депозитариев.

1. **Текущая форма контроля**

Специализированные депозитарии осуществляют контроль за платежеспособностью страховщиков, ежедневно проверяя соблюдение требований к составу и структуре активов, определяя таким образом достаточность активов для покрытия собственных средств и страховых резервов страховщика.

Информацию о пассивах специализированные депозитарии ежемесячно получают от страховщиков (информация о сформированном в соответствии с отраслевыми НПА размере собственных средств и страховых резервов).

Активы крупными блоками можно разделить на две части:

* инвестиционные вложения (ценные бумаги, депозиты, денежные средства, недвижимость и т.д.);
* иные активы (дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, депо премий по рискам, доля перестраховщиков в страховых резервах и т.д.).

Ценные бумаги, принимаемые в покрытие собственных средств и страховых резервов, хранятся в специализированном депозитарии, информация об иных финансовых вложениях предоставляется страховщиком в виде первичных документов (выписки с расчетных счетов, договоры банковских вкладов, выписки из ЕГРН и т.д.).

Информация об иных активах предоставляется страховщиком в специализированный депозитарий в той детализации, которая необходима для осуществления контроля возможности принятия таких активов в покрытие (например, разбивка дебиторской задолженности по контрагентам, что позволяет специализированному депозитарию независимо контролировать качество активов, в том числе рейтинги).

Специализированные депозитарии определяют стоимость вышеуказанных активов в соответствии с теми правилами определения стоимости активов, которые установлены учетной политикой соответствующей страховой компании. Расчет стоимости активов по МСФО является нетривиальной задачей. Так, например, для корректного определения справедливой стоимости активов необходимо обладать большим объемом исходных данных и соответствующими алгоритмами расчета (используются котировки различных торговых площадок, в случае отсутствия достаточного объема наблюдаемых данных используются цены второго уровня (НРД, Bloomberg, Refinitiv), а также применяется оценка по моделям). Также и при оценке бумаг по амортизированной стоимости специализированные депозитарии, обладая всем необходимым объемом информации, формируют график денежных потоков, определяют ставку ЭСП, проводят расчет амортизированной стоимости с использованием метода ЭСП.

При осуществлении контроля достаточности покрытия собственных средств и страховых резервов специализированные депозитарии, руководствуясь действующими ограничениями по составу и структуре активов, самостоятельно осуществляют распределение активов по группам пассивов – резервы по страхованию жизни, резервы по иному страхованию, собственные средства в пределах лимита, собственные средства сверх лимита.

Специализированные депозитарии осуществляют взаимодействие со страховщиком в целях недопущения нарушений. Специализированные депозитарии уведомляют страховщиков о критических ситуациях, при которых, с учетом требований по составу и структуре активов, может возникнуть риск недостатка активов для покрытия собственных средств и страховых резервов. На основании предоставленной специализированными депозитариями информации страховщики могут заранее предпринять необходимые действия для устранения потенциальной ситуации, которая может привести к возникновению нарушений.

Также специализированные депозитарии ежедневно предоставляют в Банк России информацию о принимаемых в покрытие активах (в полной детализации как по видам активов, так и по распределению по группам пассивов) всех страховых компаний, которые заключили договор со специализированным депозитарием.

1. **Введение 710-П**

Положение Банка России от 10.01.2020 №710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – 710-П) существенно меняет требования к составу и структуре активов страховых компаний. Вводятся новые правила к оценке ряда активов, устанавливаются требования о соблюдении нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств.

Фактически изменения означают применение риск-ориентированного подхода к регулированию страхового сектора в России (на основе Solvency II) посредством внедрения требований к капиталу для обеспечения покрытия всех рисков страховой организации, а также внедрения правил справедливой оценки активов и наилучшей оценки обязательств страховой организации.

Как следствие, с учетом введения 710-П, действующие в настоящий момент требования к функциям специализированных депозитариев, установленные Федеральным Законом №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» нуждаются в пересмотре, а именно, положения статьи 26.2:

*«…ежедневный контроль за соблюдением страховщиками ограничений на размещение средств страховых резервов и собственных средств (капитала), требований к составу и структуре активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, правил размещения средств страховых резервов и собственных средств (капитала) страховщика, которые установлены федеральными законами, иными нормативными правовыми актами и нормативными актами органа страхового надзора…»*

необходимо уточнить, чтобы обеспечить контроль соблюдения нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств, а также порядка расчета такого норматива.

1. **Предложения по изменению функций и ответственности СД**

С учетом необходимости (в контексте 710-П) пересмотра модели спецдепозитарного контроля предлагается рассмотреть следующие возможные функции специализированных депозитариев в отношении страховщиков:

* Ежедневный контроль за соблюдением страховщиками (по всем видам страхования) нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств страховой организации.

Примечание – финансовая устойчивость страховщика с учетом изменений, установленных 710-П, выражается в соблюдении данного норматива. Специализированные депозитарии должны независимо от страховщика рассчитывать данный норматив, включая риск-показатели.

Кроме того, специализированный депозитарий также осуществит контроль корректности отличия от нуля стоимости по всем активам исходя из требований гл.3  710-П (наличие допустимых уровней рейтинга и условий гарантии по облигациям, размер доли участия в уставном капитале по акциям, соответствие договоров с брокерами условиям 710-П, наличие допустимых рейтингов по контрагентам, выполнение требований по перестраховщикам, соответствие оценщиков установленным требованиям и т. д.). Фактически специализированный депозитарий осуществит контроль допустимости принятия того или иного актива к расчету стоимости собственных средств (капитала) страховщика.

* Сохранив за специализированным депозитарием обязанность осуществления контроля расчета стоимости активов страховщика в соответствии с внутренним документом страховщика, устанавливающего методику определения стоимости активов, предлагается установить требование о согласовании такого документа со специализированным депозитарием, при этом специализированный депозитарий будет контролировать соответствие правил оценки активов установленным нормативным требованиям.

Примечание – в последующем специализированный депозитарий сможет самостоятельно проводить ежедневную оценку активов (без сверки с СК), определять достаточность капитала и предоставлять в Банк России ежедневную отчетность, так как специализированные депозитарии обладают значительной компетенцией в анализе моделей, используемых для расчета справедливой стоимости как стандартных инструментов, так и структурных продуктов, производных инструментов. При наличии в портфеле страховой компании производных инструментов и структурных продуктов[[3]](#footnote-3) специализированный депозитарий оценивает модели и подходы, используемые для расчета справедливой стоимости таких инструментов, а также может в дальнейшем самостоятельно рассчитывать эту стоимость по таким моделям.

Согласование методики и последующая самостоятельная оценка активов специализированным депозитарием позволит снизить риски применения некорректных практик при оценке справедливой стоимости активов (н-р, используются исторические цены при оценке ценных бумаг, мотивированное суждение, методы вынесения которого не прописаны в УП, и т.д.) и минимизировать риски манипулирования при расчете справедливой стоимости активов.

* Осуществление контроля за инвестированием активов страховщика, переданных в доверительное управление управляющей компании, в том числе – контроль инвестиционной декларации и распоряжение имуществом.

Примечание – контроль инвестиционной деятельности управляющей компании средствами учредителя управления является одним из способов управления рисками и позволяет предупреждать и не допускать нарушения, которые могут негативно повлиять на соотношение активов страховщика к пассивам. В случае невозможности предотвратить нарушение – его оперативное выявление и последующее устранение минимизирует негативные последствия, связанные с нарушением договора доверительного управления.

* Согласование специализированным депозитарием инвестиционных операций страховой компании (за исключением биржевых операций).

Примечание – для осуществления согласования операций инвестиционного характера со стороны специализированного депозитария потребуется обособление счетов страховщиков, предназначенных для этих целей. В случае установления такого требования будут обеспечиваться не только дополнительная защита интересов учредителя управления, но и превентивные меры по предупреждению страховщиков от возможных ошибок при совершении внебиржевых сделок.

**5. Заключение**

Действующий с 2015 года механизм контроля специализированного депозитария за активами страховщиков доказал свою эффективность. На страховом рынке, как и на рынке коллективных инвестиций, специализированные депозитарии успешно выполняют свою основную задачу – обеспечение защиты прав и законных интересов широкого круга инвесторов. При этом, как отмечает в своем докладе Банк России[[4]](#footnote-4), «накопленные специализированными депозитариями компетенции и технологические возможности в сфере учета активов и определения их стоимости, применения международных стандартов финансовой отчетности и передовых ИТ-решений должны способствовать развитию индустрии коллективных инвестиций». Международный опыт, несмотря на отсутствие полных аналогов российских специализированных депозитариев, дает примеры эффективности модели кастодиана, который не только обеспечивает сохранность активов, но и предоставляет целый ряд сопутствующих услуг, способствующих оптимизации издержек его клиентов. В связи с этим регулятор счел необходимым и своевременным начать дискуссию о развитии института специализированных депозитариев с точки зрения его оптимизации, модификации и расширения – и эта дискуссия продолжается в настоящее время, обогащаясь новыми инициативами участников рынка.

С учетом планируемых изменений требований к активам страховщиков, к правилам их размещения, определения их стоимости, а также к соблюдению норматива достаточности капитала страховщиков, текущие функции и правила контроля специализированных депозитариев нуждаются в модернизации.

Как и в случае с негосударственными пенсионными фондами и управляющими компаниями паевых инвестиционных фондов, основное преимущество и ценность контроля спецдепозитариев – в его ежедневности. Банк России имеет возможность выявлять нарушения соотношений активов и пассивов страховых компаний по данным ежемесячной отчетности страховщика. А ежедневное информирование страховщика и Банк России о выявляемых нарушениях, о составе и структуре активов позволяло ранее и будет позволять в будущем (с учетом изменений, установленных 710-П) осуществлять оперативные меры надзорного реагирования.

Вышеуказанные предложения по модернизации формы и порядка спецдепозитарного контроля, в совокупности с сохранением предусмотренной Федеральным законом №4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» ответственности специализированного депозитария за исполнение контрольных функций в виде солидарной ответственности специализированного депозитария и страховщика, в случае причинения ущерба застрахованным лицам в результате неисполнения и/или ненадлежащего исполнения предусмотренных контрольных функций, позволят достичь «выравнивания» регулирования и избежать регуляторного арбитража. С их внедрением Банк России и страховщики получат еще больше возможностей по применению компетенций и опыта специализированных депозитариев, что даст возможность обеспечивать стабильность и надежность страхового рынка, продуктов страховщиков и гарантировать соблюдение интересов и прав застрахованных лиц.

1. Положение Банка России от 10.06.2015 № 474-П «О деятельности специализированных депозитариев». [↑](#footnote-ref-1)
2. Указание Банка России от 19.04.2018 № 4777-У (ред. от 26.09.2019) «О формах, сроках и порядке составления и представления отчетности специализированного депозитария в Банк России, форме, порядке и сроке представления отчетности специализированного депозитария страховщику, а также форме и сроке представления отчетности специализированного депозитария в управляющую компанию, осуществляющую доверительное управление накоплениями для жилищного обеспечения военнослужащих, и уполномоченный федеральный орган исполнительной власти, обеспечивающий функционирование накопительно-ипотечной системы жилищного обеспечения военнослужащих». [↑](#footnote-ref-2)
3. Например, нот First to default, купонных нот со встроенными опционами put на акции, индексы, курсы валют и т.д. [↑](#footnote-ref-3)
4. Развитие института специализированных депозитариев. Доклад для общественных консультаций, март 2020 года. [↑](#footnote-ref-4)