

ИНВЕСТИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ СТРАХОВЫМИ РЕЗЕРВАМИ

INVESTMENT AS AN INSTRUMENT OF ENSURANCE RESERVES MANAGEMENT

В статье рассматриваются страховые резервы, которые служат обеспечением текущих и будущих страховых выплат в процессе осуществления страховой деятельности. Автор отмечает назначение страховых резервов и определяет виды активов, регламентируемых органом страхового надзора для их инвестирования.

Ключевые слова: *страховые резервы, страхование, активы, страховые компании, страховая услуга, страховые выплаты, страховой надзор.*

This article examines the insurance reserves which serve as ensuring the current and future insurance payments in the course of implementation of the insurance activity. The author notes the purpose of insurance reserves and defines the types of assets regulated by body of insurance supervision for their investment.

Keywords: *insurance reserves, insurance, assets, insurance companies, insurance service, insurance payments, insurance supervision.*

Для осуществления выплат при наступлении страховых случаев страховая компания должна располагать специальными денежными ресурсами – страховыми резервами, с помощью которых обеспечиваются текущие и будущие страховые выплаты, в связи с чем порядок формирования резервов и управления ими является актуальной задачей для страхового бизнеса, так как от надежности их инвестирования зависят интересы потребителей страховой услуги.

В страховой практике зарубежных стран распространены следующие виды страховых резервов, которые служат обеспечению текущих и будущих страховых выплат:

- математические резервы в страховании жизни;
- резервы неоплаченных убытков за минусом сумм, уже выплаченных по заявлениям страхователей;
- резервы незаработанной премии, определяемые как часть валовой страховой премии по договорам страхования, выходящим за пределы отчетного периода;
- резервы по произошедшим, но незаявленным убыткам по действующим договорам стра-

¹ Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов и банковского дела НОУ ВПО «Российский новый университет».

хования, рассчитываемым на основе убытков прошлых нескольких лет для оценки будущих расходов на страховые выплаты.

Согласно страховому законодательству России, для обеспечения исполнения обязательств по страхованию и перестрахованию страховщики также формируют страховые резервы. Средства страховых резервов используются исключительно для осуществления страховых выплат. Страховые резервы не подлежат изъятию в федеральный бюджет и бюджеты иных уровней бюджетной системы РФ. Страховщики вправе инвестировать и иным образом размещать средства страховых резервов в порядке, установленном нормативными документами регулирующего органа.

Активы, принимаемые для покрытия (обеспечения) страховых резервов, должны соответствовать требованиям: диверсификации, возвратности, доходности (прибыльности) и ликвидности.

Резервы страховых организаций, предназначенные для исполнения обязательств по договорам страхования, в соответствии с требованиями страхового законодательства России рассматриваются отдельно по страхованию жизни и по иным видам страхования (рисковые виды).

Размещение средств страховых резервов в

практике большинства стран нормируется в отношении диверсификации по типу инвестиций, лимиту вложений в определенные инвестиционные инструменты и условиям ликвидности. В некоторых странах действующие нормы представляют собой исчерпывающий список предельных относительных вложений страховых резервов в отдельные инвестиционные инструменты (активы). В других – допускается превышать эти пределы, однако инвестиции сверх установленных ограничений не считаются разрешенными активами, представляющими страховые резервы.

Компании, осуществляющие различные виды деятельности, инвестируют активы в целях обеспечения своей платежеспособности [4]. Страховому бизнесу при размещении средств страховых резервов присущи определенные особенности.

В отечественной практике страхового бизнеса инвестирование страховых резервов производится в соответствии с Правилами размещения страховщиками страховых резервов, утвержденными Приказом Минфина России от 2 июля 2012 г. № 100н, и в соответствии с указаниями ЦБ РФ от 16 ноября 2014 г. № 34444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов».

В соответствии с требованиями органа страхового надзора, общая стоимость активов, в которые инвестированы средства страховых резервов, должна быть равна суммарной величине страховых резервов страховщика. Кроме того, требования не распространяется на страховые медицинские организации в части операций по обязательному медицинскому страхованию [1].

Необходимо также отметить, что средства страховых резервов не могут быть инвестированы в активы, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика. В случае если в часть стоимости актива инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, в оставшуюся часть стоимости могут быть инвестированы средства страховых резервов.

Средства страховых резервов инвестируются в следующие виды активов, с учетом регламентируемых ограничений [2].

1. Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг – не более 45% от суммарной величины страховых резервов.

2. Стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации – не более 40% от суммарной величины страховых резервов.

3. Стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления – не более 40% от суммарной величины страховых резервов.

4. Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках – не более 60% от суммарной величины страховых резервов.

5. Сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках, имеющих рейтинг одного из рейтинговых агентств не ниже верхней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России по классификации рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, – не более 60% от суммарной величины страховых резервов.

6. Сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках, имеющих рейтинг одного из рейтинговых агентств не ниже нижней границы, но ниже верхней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России по классификации рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, – не более 50% от суммарной величины страховых резервов.

7. Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в одном банке – не более 25% от суммарной величины страховых резервов.

8. Стоимость акций – не более 20% от суммарной величины страховых резервов.

9. Стоимость облигаций (кроме государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг), государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг и ипотечных ценных бумаг) – не более 45% от суммарной величины страховых резервов.

10. Стоимость жилищных сертификатов – не более 10% от суммарной величины страховых резервов.

11. Стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов:

– не более 15% от величины страховых резервов по страхованию жизни;

– не более 10% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.

12. Суммарная стоимость ценных бумаг (акций, облигаций и др.), выпущенных (выданных, эмитированных) одним юридическим лицом, – не более 10% от суммарной величины страховых резервов.

13. Стоимость ценных бумаг, выпущенных (выданных, эмитированных) одним банком, денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, остатков по обезличенным металлическим счетам, и денежных средств, находящихся на счетах в этом же банке, – не более 40% от суммарной величины страховых резервов.

14. Стоимость недвижимого имущества – не более 25% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 20% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни

15. Стоимость одного объекта недвижимости – не более 10% от суммарной величины страховых резервов.

16. Стоимость слитков золота, серебра, платины и палладия, а также памятных монет Российской Федерации из драгоценных металлов – не более 15% от суммарной величины страховых резервов.

17. Стоимость ценных бумаг, выпущенных международными финансовыми организациями и включенных в Ломбардный список Банка России, – не более 20% от суммарной величины страховых резервов.

18. Суммарная величина доли перестраховщиков в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков) – не более 20% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 50% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков.

19. Суммарная величина доли перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков), – не более 10% от

величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 40% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков.

20. Максимальная величина в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков) доли одного перестраховщика, являющегося резидентом Российской Федерации и имеющего рейтинг одного из рейтинговых агентств, утвержденных ЦБ РФ, – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 35% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков

21. Максимальная величина в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков) доли одного перестраховщика, являющегося резидентом Российской Федерации и не имеющего рейтинга либо имеющего рейтинг одного из рейтинговых агентств ниже уровня, соответствующего требованиям ЦБ РФ, – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 25% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков.

22. Максимальная величина в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков) доли одного перестраховщика, не являющегося резидентом Российской Федерации, созданного на территории государства, являющегося членом одной из следующих международных организаций: Евразийское экономическое сообщество (ЕврАзЭС); Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР); Содружество Независимых Государств (СНГ); Шанхайская организация сотрудничества (ШОС); Комитет экспертов Совета Европы по оценке мер противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма (Манивэл); Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ) – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 35% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков.

23. Максимальная величина в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных, но не урегулированных убытков)

доли одного перестраховщика, не являющегося резидентом Российской Федерации, который создан на территории государства, не являющегося членом одной из международных организаций, – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 30% от величины страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков.

24. Депо премий по рискам, принятым в перестрахование, – не более 10% от суммарной величины страховых резервов.

25. Дебиторская задолженность страхователей, перестрахователей, страховых агентов, страховых брокеров по страховым премиям (взносам), за исключением дебиторской задолженности по договорам обязательного государственного страхования, – не более 15% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 55% от величины резерва незаработанной премии по страхованию иному, чем страхование жизни.

26. Дебиторская задолженность страхователей, перестрахователей, страховых агентов, страховых брокеров, имеющих рейтинг одного из рейтинговых агентств не ниже уровня, соответствующего требованиям (п. 11) по страховым премиям (взносам), за исключением дебиторской задолженности по договорам обязательного государственного страхования, – не более 15% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 55% от величины резерва незаработанной премии по страхованию иному, чем страхование жизни.

27. Дебиторская задолженность страхователей, перестрахователей, страховых агентов, страховых брокеров, не имеющих рейтинга либо имеющих рейтинг одного из рейтинговых агентств ниже уровня, соответствующего требованиям (п. 11) по страховым премиям (взносам), за исключением дебиторской задолженности по договорам обязательного государственного страхования, – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни; не более 45% от величины резерва незаработанной премии по страхованию иному, чем страхование жизни.

28. Дебиторская задолженность страхователей по договорам обязательного государственного страхования, дебиторская задолженность страхователей, являющихся государственными или муниципальными заказчиками, по договорам страхования.

29. Суммарная дебиторская задолженность по операциям страхования, сострахования и перестрахования, за исключением дебиторской

задолженности, указанной в п. 25–28, – не более 25% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва незаработанной премии.

30. Дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств, уменьшенная на сумму кредиторской задолженности, возникшей в результате этих же расчетов со страховщиками, – не более 100% от величины страхового резерва для компенсации расходов на осуществление страховых выплат и прямое возмещение убытков в последующие периоды (стабилизационного резерва по ОСАГО).

31. Стоимость ипотечных ценных бумаг – не более 10% от суммарной величины страховых резервов.

32. Займы страхователям по договорам страхования жизни – не более 10% от величины страховых резервов по страхованию жизни.

33. Средства страховых резервов, переданные в доверительное управление доверительным управляющим, – не более 50% от суммарной величины страховых резервов.

34. Суммарная стоимость активов, в которые инвестированы средства страховых резервов, не относящихся к находящимся на территории Российской Федерации, за исключением доли перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах – не более 30% от суммарной величины страховых резервов.

35. Суммарная стоимость активов, выпущенных (выданных, эмитированных) связанными сторонами или размещенных (находящихся на счетах) связанных сторон, – не более 60% (с 1 июля 2015 года равной 40%; с 1 января 2016 года равной 20%) от суммарной величины страховых резервов.

Отметим, что стоимость активов, в которые инвестированы средства страховых резервов, определяется на расчетную дату в оценке по данным бухгалтерского учета, а также они не могут являться предметом залога [3].

Особенностью управления страховыми резервами является тот факт, что инвестирование средств страховых резервов может осуществляться страховщиком самостоятельно, а также путем передачи части средств страховых резервов в доверительное управление доверительным управляющим, являющимся резидентами Российской Федерации.

Таким образом, управление инвестируемыми страховыми резервами призвано размещать средства в высокодоходные и надежные активы с целью повышения эффективности страховой деятельности, что, в конечном счете, преследует соблюдение интересов страхователей.

Литература

1. Приказ Минфина России от 2 июля 2012 г. № 100н «Об утверждении порядка размещения страховщиками средств страховых резервов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

2. Указания ЦБ РФ от 16 ноября 2014 г.

№ 34444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/>

3. Ступичева Я.Г. Особенности управления стоимостью несостоятельной страховой компании при процедуре банкротства. // Интернет-журнал «Наукovedение». – 2013. – № 1 (14) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://naukovedenie.ru/PDF/22evn113.pdf> свободный – Загл. с экрана.

4. Жидкова М.А. Новые подходы к оценке платежеспособности таксомоторных компаний // Автотранспортное предприятие. – 2014. – № 12. – С. 23–25.