

8.13. РЕГЛАМЕНТАЦИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ СТРАХОВЩИКОВ: ФИНАНСОВЫЕ И ЮРИДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

Фрумина С.В., к.э.н., доцент,
департамент общественных финансов

Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

В статье рассмотрены вопросы соответствия деятельности российских страховщиков международным принципам, в частности принципам высокого уровня Организации экономического сотрудничества и развития и G20. Автор детально анализирует возможности применения международных принципов к деятельности национальных страховых организаций и проводит параллели между признанными в мировом масштабе стандартами и российскими нормативными правовыми и стратегическими документами. Представленная в статье матрица сопряженности международных документов в области страхования позволяет определить пробелы в российском правовом поле и предложить рекомендации по их устранению.

В условиях экономических преобразований и геополитической напряженности проблема укрепления нормативной правовой регламентации деятельности институциональных инвесторов и совершенствования принципов функционирования страховщиков, как их полноценных представителей, стоит очень остро. Одним из ключевых направлений, способных наладить эффективное и продуктивное функционирование страховых организаций в нашей стране, является их соответствие лучшим мировым практикам и международным принципам.

Вместе с тем, в Российской Федерации для страховых организаций до настоящего времени не было разработано ни принципов, ни профессиональных стандартов [9, с. 46], которые позволили бы оценить их деятельность в долгосрочном периоде. Отдельные стандарты действуют для актуарной деятельности, что не представляется достаточным. Перечисленные несовершенства

требуют выработки унифицированных требований к функционированию страховых организаций, дополняющих законодательную регламентацию их деятельности.

Известно, что мировой практике действует ряд рекомендательных документов, относящихся не только к деятельности институциональных инвесторов в целом, но и к страховым организациям в частности, как их непосредственным представителям [14, с. 45].

Базовыми документами, применяемыми в РФ, выступают «Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати» по долгосрочному финансированию инвестиций для институциональных инвесторов», дополняющие существующие международные и / или руководящие принципы.

Несмотря на то, что документ пересматривался более семи раз, до настоящего времени поступают конструктивные комментарии по их совершенствованию [10, с. 26] специалистами Комитета по финансовым рынкам (СМФ), Комитета по страхованию и частным пенсиям (ИППС), Международного валютного фонда (МВФ), Всемирного банка и др.

Важность роли институциональных инвесторов в РФ и в мире, опосредует необходимость руководства данными принципами в нашей стране. Это позволит не только достичь международного признания в части управления средствами страховых организаций, но и будет способствовать повышению доверия российских граждан к институту страхования.

В целях выявления соответствия Принципов высокого уровня в российской практике функционирования страховых организаций, отметим еще два фундаментальных документа, относящихся не в целом к институциональным инвесторам, а непосредственно к страховщикам.

К таким документам относятся «Основные принципы страхования, стандарты, инструкции и методология оценок» (IAIS) (ОПС) и «Руководящие указания ОЭСР по управлению страховыми организациями» (РУ). В первую очередь при анализе перечисленных документов обратимся к установленным параллелям, продемонстрированным в табл. 1.

Таблица 1

СТРУКТУРНЫЙ И СОДЕРЖАТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПРИНЦИПОВ ВЫСОКОГО УРОВНЯ ОЭСР И «ГРУППЫ ДВАДЦАТИ» ПО ДОЛГОСРОЧНОМУ ФИНАНСИРОВАНИЮ ИНВЕСТИЦИЙ ДЛЯ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ

№	Принципы высокого уровня	Комментарии
1	Предпосылки для долгосрочного инвестирования	Принцип напрямую коррелирует с Основными принципами страхования, стандартами, инструкциями и методологией оценок (IAIS) в части ОПС 15 «Инвестиционная деятельность». П. 1.2 Принципов частично пересекается с п. 15.1 ОПС, который содержит детализированные требования к инвестиционной деятельности страховщиков, включая требования к резервированию, создающие предпосылки для долгосрочного инвестирования Раздел I РУ включает требования к структуре управления, функционирующей в целях поддержания долгосрочных интересов страховой компании
2	Развитие институциональных инвесторов и	В ОПС (IAIS) не содержится принципов, пересекающихся с Принципом высокого уровня 2

№	Принципы высокого уровня	Комментарии
	долгосрочных сбережений	Вопросы развития долгосрочных сбережений и институциональных инвесторов документ РУ не включает
3	Управление институциональными инвесторами, системой вознаграждения и делегирование функций по управлению активами	<p>Политика и практика вознаграждений регламентируется п. 7.0.10 ОПС 7 (<i>IAIS</i>) и является частью корпоративного управления страховщика.</p> <p>ОПС 8 «Управление рисками и внутренние контрольные процедуры» в части актуарного оценивания п. 8.5.5 предусматривает оценку активов, что частично пересекается с функцией по управлению активами Принципов высокого уровня</p> <p>Документ РУ Раздел I п. «е» «Управление риском, внутренний контроль и функции управления» включает требования к разработке стратегии управления рисками, устанавливает методы снижения рисков и качество и эффективность управления активами, что частично корреспондирует с Принципом 2 высокого уровня.</p> <p>Схожие по характеристиками элементы управления рисками включены в Раздел II п. «А»</p>
4	Финансовое регулирование. Оценка стоимости и режим налогообложения	<p>ОПС (<i>IAIS</i>) 15.3, содержащий нормативные требования к инвестиционной деятельности страховых компаний, включает безопасность, ликвидность и диверсификацию портфеля инвестиций.</p> <p>В свою очередь, ОПС 15.5 включает нормативные требования к инвестиционной деятельности страховщика с учетом возможности оценки рисков и обеспечения надлежащего управления ими.</p> <p>ОПС 15.6 содержит указания на применение нормативов к инвестиционной деятельности в разрезе количественных и качественных требований к конкретным финансовым инструментам в то время как Принцип высокого уровня 4, п. 4.1 повествует об отражении в нормативной базе характеристики рисков долгосрочных активов, необходимость требований к достаточности капитала</p> <p>Детально в документе РУ вопросы финансового регулирования, нормативных требований к страховым компаниям, диверсификации портфеля и др. не рассматриваются. Тем не менее, в разных разделах документа, относящихся к отдельным субъектам страхового рынка, отмечаются аспекты их соответствия нормативно-правовым требованиям в рамках действующего законодательства</p>
5	Механизмы финансирования, поддержка долгосрочного инвестирования и сотрудничество среди институциональных инвесторов	<p>Механизмы финансирования и государственная поддержка долгосрочного инвестирования рассматривается в ОПС (<i>IAIS</i>) только с точки зрения государственного контроля и законодательного обеспечения</p> <p>Рекомендации к действию правительств по созданию политической среды для институциональных инвесторов, механизмы государственной поддержки и другие вопросы поддержки долгосрочного инвестирования в документе РУ не прослеживаются</p>
6	Инвестиционные ограничения	<p>ОПС (<i>IAIS</i>) 15, учитывая требования по платежеспособности в отношении инвестиционной деятельности страховщиков, содержит информацию по разработке правил и ограничений в отношении инвестиционной деятельности страховщика (п. 15.1).</p> <p>П. 15.3 включает ограничения по портфелям активов, п. 15.4 – инвестиционные ограничения по характеру обязательств, п. 15.5 – ограничения в части возможности оценки активов, 15.6 – ограничения по конкретным финансовым инструментам</p> <p>Ограничения на долгосрочное инвестирования документ РУ не содержит</p>
7	Обмен и раскрытие информации	<p>Обмен и раскрытие информации в описании принципа отражает п. 15.2 ОПС (<i>IAIS</i>) в части поддержания открытости прозрачности действующих нормативных требований к инвестиционной деятельности</p> <p>В соответствии с разделом РУ IV п. «С» – «Прозрачность и разглашение информации», страховые компании должны точно и своевременно раскрывать информацию об основных стратегиях и целях, деловых операциях, особенностях управления, структуре собственности, компенсациях, проводимой деятельности, финансовых вложениях в целях обеспечения надлежащей осведомленности стейкхолдеров (включая акционеров или членов-полисодержателей)</p>
8	Финансовое образование, финансовая грамотность и защита прав потребителей	<p>ОПС (<i>IAIS</i>) 18 рассматривает страховых посредников как лиц, заинтересованных в повышении финансовой грамотности и свидетельствует о содействии ее развития</p> <p>Несмотря на то, что раздел IV РУ содержит п. «D» - «Рыночные отношения и образование в области финансирования», - прямых указаний на финансовое образование, его поощрение, необходимость развития, в документе нет, как нет и упоминаний о финансовой грамотности.</p> <p>Вместе с тем, документ включает защиту интересов полисодержателей, как необходимую характерную черту страхового сектора, что отражено в части II документа под названием «Примечания». Однако как обособленный принцип или руководство к действию в рамках данного документа Принцип высокого уровня 8 не учитывается</p>

Результатом проведенного анализа стало построение таблицы соответствия принципов (сети принципов) международных документов, позволяющих проводить руководствующую политику в области развития страхового дела в РФ (табл. 2).

Полное соответствие Принципам высокого уровня в анализируемых документах выделено знаком плюс частичное – плюс-минус, отсутствие упоминания о принципе – минус. Подобное разделение позволит наглядно представлять полно-

ту отражения Принципов в международных документах и сформулировать выводы относительно необходимости / отсутствия необходимости их корректировки. Следующим шагом в определении соответствия требований к деятельности российских страховых организаций международным принципам было установление их сопряженности с документами Центрального банка РФ, регламентирующими деятельность страховщиков и законодательства в области страхования (табл. 3).

Таблица 2

КОМПЛИМЕНТАРНОСТЬ ПРИНЦИПОВ ВЫСОКОГО УРОВНЯ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ДОКУМЕНТАМИ

№	Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати» [12]	Документ	
		ОПС (IAIS) [11]	РУ [13]
1	Предпосылки для долгосрочного инвестирования	+/- ОПС 15.1	+/- Раздел I
2	Развитие институциональных инвесторов и долгосрочных сбережений	-	-
3	Управление институциональными инвесторами, системой вознаграждения и делегирование функций по управлению активами	+/- ОПС 7.0.10 ОПС 8.5.5	+/- Раздел I п. «е» Раздел II п. «А»
4	Финансовое регулирование. Оценка стоимости и режим налогообложения	+ ОПС 15.3 ОПС 15.5 ОПС 15.6	+/- Раздел I-III
5	Механизмы финансирования, поддержка долгосрочного инвестирования и сотрудничество среди институциональных инвесторов	-	-
6	Инвестиционные ограничения	+ ОПС 15.1-15.6	-
7	Обмен и раскрытие информации	+ ОПС 15.2	+ Раздел IV п. «С»
8	Финансовое образование, финансовая грамотность и защита прав потребителей	+ ОПС 18.0.18- 18.0.25	-

В частности, было установлено, что инвестиционные ограничения по классам активов характерны для российских страховых организаций и представителей страхового рынка зарубежных стран.

Таблица 3

СООТВЕТСТВИЕ ПРИНЦИПОВ ВЫСОКОГО УРОВНЯ РОССИЙСКИМ НОРМАТИВНЫМИ ПРАВОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ

№	Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати»	Документ	Характеристика документа
1	Предпосылки для долгосрочного инвестирования	Стратегия [7]	Развитие института страховых брокеров, страховых агентов,

№	Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати»	Документ	Характеристика документа
			страховых актуариев, сюрвейеров, аварийных комиссаров и аджастеров
2	Развитие институциональных инвесторов и долгосрочных сбережений	-	-
3	Управление институциональными инвесторами, системой вознаграждения и делегирование функций по управлению активами	-	-
4	Финансовое регулирование. Оценка стоимости и режим налогообложения	Закон [1, ст. 28.1]	Организация системы внутреннего контроля и управления рисками страховщика
		Положение Банка России №558-П [3]	Выделение учетных групп для расчета страховых резервов. Виды страховых резервов и условия их формирования. Методы расчета страховых резервов
		Положение Банка России №557-П [2]	Виды страховых резервов и условия их формирования. Методы расчета страховых резервов
5	Механизмы финансирования, поддержка долгосрочного инвестирования и сотрудничество среди институциональных инвесторов	Ст. 3 Закона [1]	Развитие института обязательного страхования и осуществление страховых выплат за счет бюджетных средств
		п. 8 Стратегии [7]	Совершенствование сельскохозяйственного страхования и повышение эффективности использования бюджетных средств
6	Инвестиционные ограничения	Указание Банка России №3444-У [5]	Равенство стоимости активов суммарной величине страховых резервов. Запрет на инвестирование средств страховых резервов в инвестированные активы собственных средств. Перечень видов активов, разрешенных для инвестирования средств страховых резервов и др.
		Указание Банка России №3445-У [4]	Равенство стоимости активов суммарной величине собственных средств (капитала) страховщика. Запрет на инвестиро-

№	Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати»	Документ	Характеристика документа
			вание собственных средств в инвестиционные инструменты размещения страховых резервов. Перечень видов активов, разрешенных для инвестирования средств собственных средств страховщика и др.
7	Обмен и раскрытие информации	Закон [1, ст. 26]	Раскрытие информации о структуре и составе акционеров. Раскрытие информации о деятельности страховой компании, о деятельности страховых агентов, страховых брокеров, страховых пулов [11, с. 11]. Вопросы раскрытия информации о составе и структуре активов, величине страховых резервов и др. не регламентируются
		Указание Банка России №3740-У [6]	Определение исключительно технических требований к размещению информации без указания ее структуры и содержания
8	Финансовое образование, финансовая грамотность и защита прав потребителей	Закон [1, ст. 14]	В целях защиты интересов участников страхования могут быть созданы общественные организации, ассоциации (союзы) в соответствии с законодательством РФ

Из данных, представленных в табл. 3, можно констатировать, что деятельность российских страховщиков отдельно не подвержена влиянию национальных принципов организации, но вполне вписывается в международные документы и в отдельных вопросах соответствует Принципам высокого уровня.

Литература

1. Об организации страхового дела в РФ [Электронный ресурс] : Закон РФ от 27 нояб. 1992 г. №4015-1. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Об утверждении Стратегии развития страховой деятельности в РФ до 2020 г. [Электронный ресурс] : распоряжение Правительства РФ от 22 июля 2013 г. №1293-р. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни [Электронный ресурс] : положение Центрального банка РФ от 16 нояб. 2016 г. №557-П. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

4. О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни [Электронный ресурс] : положение Центрального банка РФ от 16 нояб. 2016 г. №558-П. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
5. О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов [Электронный ресурс] : указание Центрального банка РФ от 16 нояб. 2014 г. №3445-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
6. О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов [Электронный ресурс] : указание Центрального банка РФ от 16 нояб. 2014 г. №3444-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
7. О требованиях к порядку размещения страховщиком информации в информационно-телекоммуникационной сети интернет [Электронный ресурс] : указание Центрального банка РФ от 16 нояб. 2014 г. №3740-У. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
8. Брызгалов Д.В. Контроль за исполнением страховщиками законодательных требований о раскрытии информации [Текст] / Д.В. Брызгалов, А.А. Цыганов // Информационное общество. – 2016. – №6. – С. 11-18.
9. Годин А.М. Страхование [Текст] : учеб. для бакалавров / А.М. Годин, С.В. Фрумина. – М. : Дашков и К, 2013.
10. Никулина Н.Н. и др. Налогообложение страховой деятельности [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов / Н.Н. Никулина, Т.И. Осипова, Н.Д. Эриашвили, М.Е. Косов. – М. : Москва, 2015.
11. Основные принципы страхования, стандарты, инструкции и методология оценок [Текст] / Междунар. ассоциация страховых надзоров. – 2011.
12. Принципы высокого уровня ОЭСР и «Группы двадцати» по долгосрочному финансированию инвестиций для институциональных инвесторов [Текст]. – 2013.
13. Руководящие указания ОЭСР по управлению страховыми организациями [Текст] : публикация ОЭСР. – 2011.
14. Фрумина С.В. Принципы устойчивого развития розничного сегмента страхового рынка в условиях изменения финансовой среды [Текст] / С.В. Фрумина // Финансовые исследования. – 2012. – №3. – С. 43-50.

Ключевые слова

Принципы высокого уровня; страховые организации; нормативное правовое поле; активы; страховые резервы; открытость информации; защита потребителей; международные документы; инвестиции; финансовое регулирование.

Фрумина Светлана Викторовна

РЕЦЕНЗИЯ

Развитие страхового рынка в Российской Федерации сопровождается принятием новых нормативных правовых документов, разработкой профессиональных стандартов, нормативных требований регулятора в лице Центрального банка РФ (ЦБ РФ) и др. Кроме национальных требований к деятельности страховщиков, для РФ применимы рекомендации международного уровня, разработанные как для институциональных инвесторов в целом, так и для страховых организаций в частности.

Автор в статье анализирует и определяет координацию между принципами высокого уровня, разработанными Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и «Группой двадцати», а также Руководящими указаниями ОЭСР по управлению страховыми организациями и Основными принципами страхования, стандартами, инструкциями и методологией оценок **IAIS**. Заслуживают внимания предложенная автором матрица сопряженности Принципов

высокого уровня с международными документами, а также выявленная координация российских нормативных правовых документов с рекомендательными требованиями ОЭСР и G20.

Отдельное внимание в работе уделяется раскрытию информации страховщиками, которое с одной стороны является одним из предписаний ЦБ РФ, и содержится в законодательстве, регламентирующем страховую деятельность, а с другой стороны – не раскрывает перечень необходимой к раскрытию информации, ее объемы и заинтересованных пользователей. Вместе с тем, как установлено автором, большинство из рекомендованных международными организациями принципов находят отражение в российском правовом поле, однако нуждаются в уточнении.

В целом статья отражает владение автора вопросами исследуемой проблемы, содержит конкретные предложения по решению рассматриваемых вопросов и может быть опубликована в рецензируемом научном журнале.

Журавлева Т.А., д.э.н., профессор кафедры «Экономическая теория и управление персоналом» Орловского государственного университета им. И.О. Турганева, г. Орел.

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)