



Банк России

# МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

## УЧЕТ РИСКА АКТИВОВ В КАПИТАЛЕ

ДЕПАРТАМЕНТ СТРАХОВОГО РЫНКА  
ГАБУНИЯ Ф.Г.  
СМИРНОВ И.В.

2019 г.





Страховые резервы

Порядок формирования  
Положения  
Банка России  
от 16.11.2016  
№ 557-П и № 558-П

Требования к  
инвестированию  
Установлены качественные  
и количественные  
требования

Собственные средства  
(капитал)

Порядок расчета  
Указание  
Банка России  
от 03.09.2018 № 4896-У

Указания  
Банка России  
от 22.02.2017  
№ 4297-У и № 4298-У

Достаточность собственных  
средств (капитала)

*Определяется ежеквартально*

Порядок расчета  
Указание  
Банка России  
от 28.07.2015 № 3743-У

Установлены требования к  
достаточности капитала исходя  
из оценки принятых страховых  
рисков на основании объема  
премий или страховых резервов



Для целей определения финансовой устойчивости не учитываются следующие факторы:

- ☒ рыночный и кредитный риски;
- ☒ не всегда активы учитываются по рыночной стоимости;
- ☒ не учитываются риски активов;
- ☒ не определен период, на который определяется финансовая устойчивость;
- ☒ не определена целевая вероятность финансовой устойчивости.

**Элементы будут учтены в рамках предлагаемой модели.**

- ☒ риск ликвидности;
- ☒ соответствие активов и обязательств (ALM): влияние рисков на обе части баланса;
- ☒ ограниченный учет страховых рисков: расчет страховых обязательств от рисков.

**Элементы будут учтены в дальнейшем.**

**Действующие нормативы достаточно «грубо» учитывают риски, принимаемые страховщиком, либо не учитывают их вовсе.**



Расчет капитала как разницы между стоимостью «хороших» активов и всех обязательств



Учет активов по рыночной стоимости



Оценка влияния макроэкономического сценария на активы



Финансовая устойчивость определяется на 1 год.



Ежемесячный расчет достаточность собственных средств (капитала)



Оценка активов по  
«справедливой»  
стоимости

\* Дополнительная часть РНП – капитализация вознаграждения на заключение или возобновление конкретных договоров страхования и договоров, принятых в перестрахование

\*\* Резерв опций и гарантий – величина обязательств страховщика по выплате дополнительного дохода по договорам инвестиционного страхования жизни

\*\*\*В соответствии с Законом № 4015-1 субординированный займ – займ, выданный страховой организации на срок не менее чем пять лет без права досрочного истребования займодавцем под ставку, не превышающую в 1,2 раза ключевую ставку Банка России

\*\*\*\* НРМП – нормативный размер маржи платежеспособности - требуемый размер капитала в соответствии с действующим регулированием, рассчитываемый исходя из оценки принятых страховых рисков на основании объема премий или страховых резервов



## «Плохие» активы принимаем равными 0

- Акции, не допущенные к организованным торгам;
- вложения в финансовые компании (акции, доли/вложения в капитал и иные вложения);
- вложения в дочерние организации;
- депозиты, займы и облигации без рейтинга (при этом для эмитента – нерезидента РФ необходим рейтинг выпуска, для эмитента-резидента достаточно рейтинга эмитента (соответствующего по seniority выпуску));
- инвестиционное имущество и основные средства, за исключением введенных в эксплуатацию зданий и сооружений, оцененных «хорошим» оценщиком:
  - оценщик-юридическое лицо должно удовлетворять следующим требованиям: ежегодно в течение последних 10 лет заключал договора и выручка за последний отчетный год которого от договоров на проведение оценки объектов недвижимости составляет не менее 100 млн руб.;
  - оценщик-физическое лицо должно удовлетворять следующим требованиям: в отношении оценщика со стороны СРО оценщиков не применялись в течение 2 лет в количестве 2 и более раз меры дисциплинарного воздействия, а также стаж осуществления оценочной деятельности составляет не менее 3 лет.
- субординированные депозиты и облигации;
- закрытые паи ПИФ; интервальные паи, если не предусмотрено правилами ДУ погашение в течение года; паи (исходя из look through) уменьшаются на долю входящих в них активов, относящихся к категории «плохие»;
- ипотечные сертификаты участия;

## «Плохие» активы принимаем равными 0

## ➤ Дебиторская задолженность, кроме:

- контрагент по дебиторской задолженности имеет кредитный рейтинг;
- задолженность по репо при наличии рейтинга либо у эмитента обеспечения, либо у контрагента по репо;
- период погашения страховой дебиторской задолженности страхователей, страховых агентов и брокеров без рейтинга менее 5 дней;
- задолженность страхователей при условии, что дата внесения взноса за соответствующий период несения ответственности предшествует дате начала несения ответственности, а также, в случае, когда договором страхования предусмотрено, что при неуплате очередного взноса договор расторгается;
- задолженность по прямому возмещению убытков (ПВУ)\*;
- задолженность по перестрахованию.

\* Дебиторская задолженность по ПВУ – задолженность, связанная с взаиморасчетами страховщиков по прямому возмещению убытков (возмещение вреда имуществу потерпевшего, осуществляемое страховщиком, который застраховал гражданскую ответственность потерпевшего - владельца транспортного средства)



## «Плохие» активы принимаем равными 0

- Займы страхователям по договорам страхования жизни, если в договоре отсутствует условие, что страховая выплата уменьшается на величину займа, а также займы страхователям по договорам страхования жизни, объем которых превышает математический резерв по этим договорам;
- нематериальные активы;
- отложенные аквизиционные расходы\*;
- отложенные налоговые активы;
- векселя физических и юридических лиц;
- активы, на которых наложен арест, запрет на продажу или иное отчуждение, или иные ограничения на продажу;
- активы, находящиеся в залоге, при отсутствии сформированного обязательства;
- активы, отражаемые в отчетности в категории «прочие» (кроме драгоценных металлов и «расчетов по налогам и сборам, кроме налога на прибыль»).

\* Отложенные аквизиционные расходы – капитализация расходов на заключение или возобновление договоров страхования и договоров, принятых в перестрахование;



1. Ценные бумаги (кроме субордов) и ПФИ, валюта – справедливая стоимость в соответствии с МСФО 13
2. Депозиты (кроме субордов) – если можно отозвать в течение 5 дней не меньше чем по номиналу – номинал, иначе – справедливая стоимость
3. Паи инвестфондов, депозитарные расписки – справедливая стоимость на основании составляющих Look through
4. Недвижимость – оценка стоимости 2 раза в год «хорошим» оценщиком
5. Доля перестраховщиков в регуляторных страховых резервах – в соответствии с Положением Банка России № 558-П
6. Дебиторская задолженность – по данным бухучета

Исключаются вложения, превышающие 10% вложений в «хорошие» активы на одного контрагента (в том числе перестраховщиков, исключение РНПК). Если активов несколько – все активы снижаются пропорционально

Исключаются вложения в недвижимость, превышающие 25% от вложений в «хорошие» активы. Если объектов недвижимости несколько – все вложения снижаются пропорционально

ПФИ и структурные облигации (облигации, выплаты по которым зависят от чего-то, кроме ставки %/инфляции) при ALM (риск по активам на страхователе и в договоре страхования указана конкретная ссылка на инструмент) – в активах не учитываются, переоценке и оценке влияния сценария не подвергаются. При отсутствии ALM подвергаются переоценке и оценке влияния сценария.



Одновременное реализации всех составляющих сценария на базовые активы, от которых зависит денежный поток по инструменту (% , валютный, цены акций)

Предполагаем, что дата расчета собственных средств (капитала) является датой исполнения обязательств.

ПФИ-актив

Прибыль:  
рыночная стоимость ПФИ и оценка кредитного риска

Убыток:  
стоимость актива принимается равной 0 и обязательства увеличиваются на величину предполагаемого убытка

ПФИ-обязательство

Прибыль:  
рыночная стоимость ПФИ

Убыток:  
стоимость обязательства определяется как максимум из предполагаемого убытка и рыночной стоимостью ПФИ



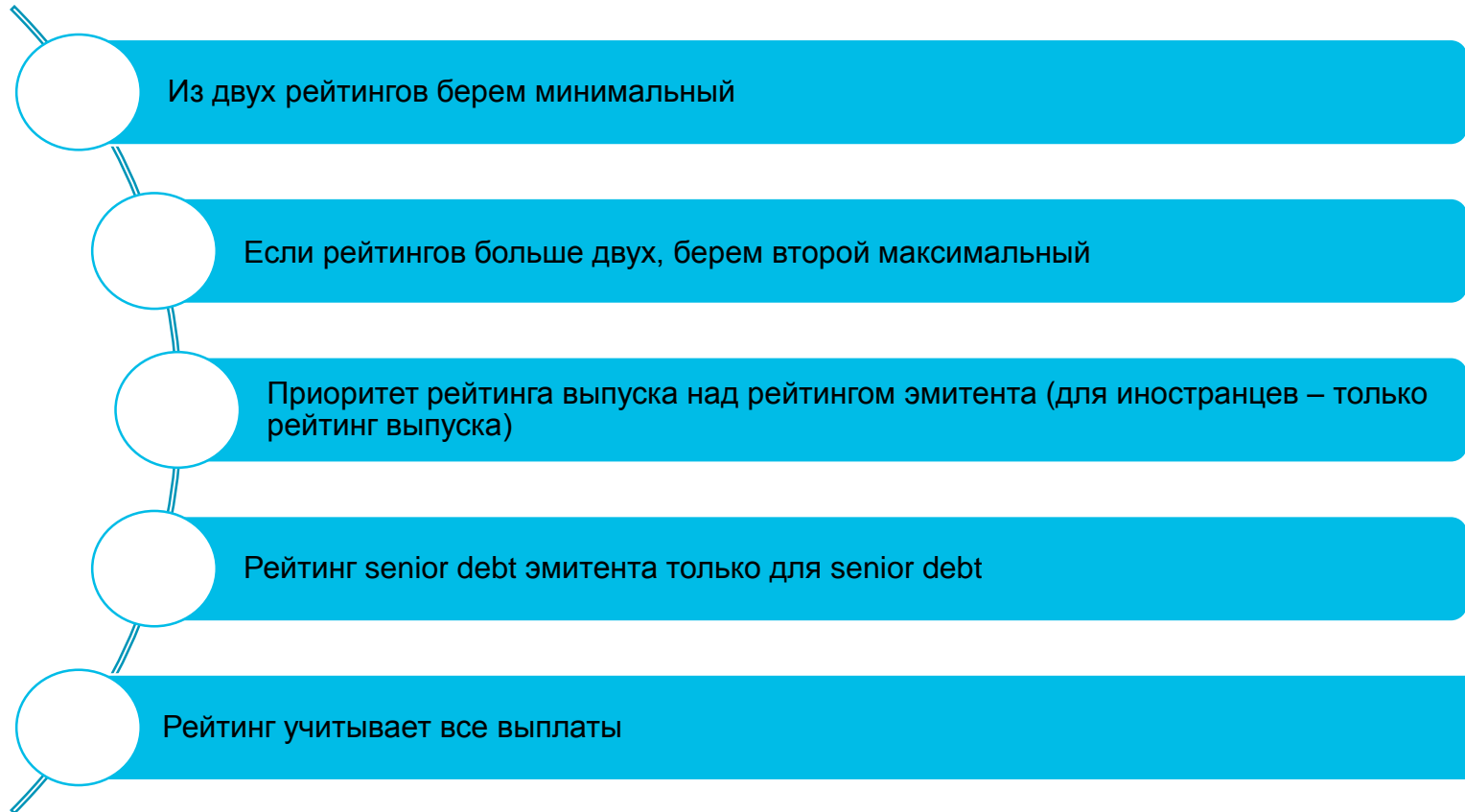
Одновременное реализации всех составляющих сценария на базовые активы, от которых зависит денежный поток по инструменту  
(%, валютный, цены акций)

Предполагаем, что дата расчета собственных средств (капитала) является датой исполнения обязательств.



Прибыль:  
рыночная стоимость актива и оценка кредитного риска

Убыток:  
стоимость актива принимается равной минимальной гарантированной стоимости





## Страховые

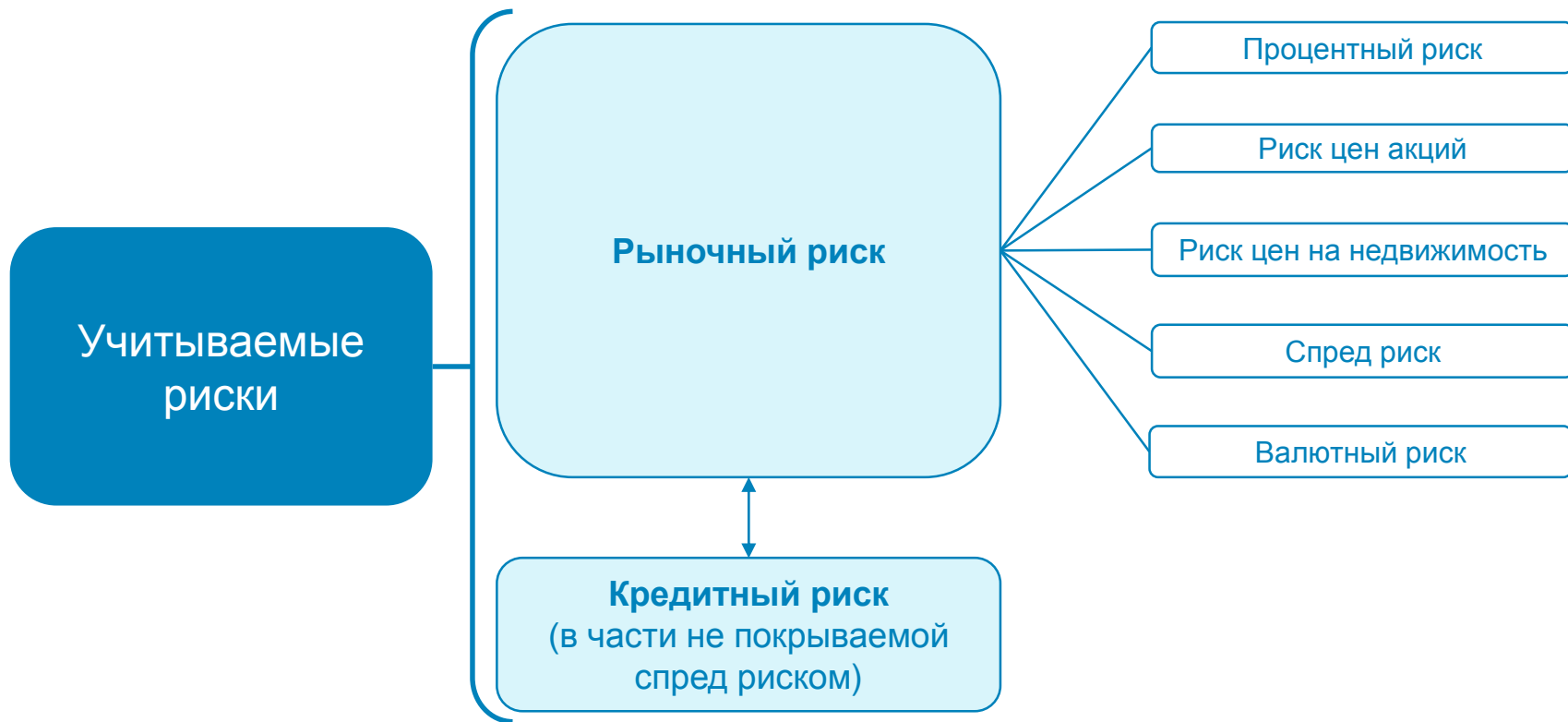
- Положение Банка России от 16.11.2016 № 557-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни»
- Положение Банка России от 16.11.2016 № 558-П «О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни»

## Нестраховые

**ОСБУ**

## Забалансовые

**Условные  
обязательства по  
номиналу**  
(кроме legal case)





---

Процентный риск	Оценивается изменение безрисковой части доходности (ОФЗ и казначейские облигации) Параллельный сдвиг на <b>+46,8%*</b> (влияние только на активы)
-----------------	---

---

Спред риск	Оценивается изменение рискованной части доходности (изменение спреда доходности) Расширение всех спредов в <b>2,684</b> раза*
------------	--

---

Валютный риск	Оценивается изменение стоимости валютных активов <b>+20%*</b>
---------------	--

---

Цены акций	Оценивается изменение стоимости акций Снижение на <b>35%*</b>
------------	--

---

Цены недвижимости	Оценивается изменение стоимости недвижимости Нежилая - снижение на <b>25%</b> , жилая – на <b>10%*</b>
-------------------	---

---

Для рыночных активов (в т.ч. биржевых товаров), в отношении которых не применимы указанные риски, оценивается снижение стоимости на **25%**.

\* Сейчас у страховщиков нет значительных коротких позиций (запрета на короткие позиции нет), положительное движение не тестируем

## 1. Подготовка – определение вероятностей дефолта:

- Без риска только Российская Федерация;
- Вероятность наступления дефолта – по истории в зависимости от рейтинга. В условиях макроэкономического-сценария вероятности дефолта растут на 1 стандартное отклонение;

## 2. Генерация сценариев дефолтов (не менее 30000 раз):

- Для каждого контрагента генерируется равномерно распределенная случайная величина от 0 до 1;
- Случайная величина сравнивается с вероятностью дефолта:

Random  $\leq$  PD – предполагается дефолт,

Random  $>$  PD – дефолт не наступает;

## 3. Частичное возмещение стоимости дефолтных активов (в каждом из испытаний):

По акциям частичное возмещение отсутствует;

По необеспеченным активам без рейтинга частичное возмещение отсутствует;

По обеспеченным залогом активам возмещается стоимость залога с учетом рыночной переоценки по сценарию (но не больше номинала актива);

По иным активам частичное возмещение равно 35% от номинала.

## 4. LGD и оценка влияния сценария:

Определяем LGD для активов при генерации сценарии дефолтов (не менее 30000 раз) :

LGD = разница между рыночной стоимостью активов и стоимостью по итогам оценки влияния сценария или частичным возмещением по активам.

Определяем сумму, достаточную в 75% испытаний (квантиль), для покрытия риска активов





Порядок формирования собственных средств в течение переходного периода будет приводиться в соответствии с предлагаемым подходом:

- ✓ расширение перечня «плохих» активов будет постепенным.

Предлагается установить переходный период с постепенным достижением предельного лимита для:

- ✓ вложений в одного контрагента
- ✓ вложений в недвижимость
- ✓ квантиля при оценке влияния сценария



Банк России

СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ