

**Сводная таблица замечаний и предложений**

**по проекту указания «О внесении изменений в Положение Банка России от 17 июня 2025 года № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков» (далее – проект указания), поступивших в ходе публичного обсуждения в целях проведения оценки регулирующего воздействия (с 05.12.2025 по 26.12.2025)**

№ п/ п	Структурная единица проекта нормативного акта Банка России	Содержание замечания или предложения	Автор замечаний или предложений (наименование и место нахождения юридического лица, Ф.И.О. индивидуального предпринимател я, физического лица, контактные данные (адрес электронной почты, телефон)	Решение	Пояснение
1	2	3	4	5	6
1	п. 1.1 проекта указания (новый абзац пункта 2.6 Положения № 858-П <sup>1</sup> )	<p>Предлагается дать пояснения по абзацу «Для целей настоящего Положения страховщики-участники Консорциума страховщиков Исламской Республики Иран, созданного при поддержке Центральной страховой компании Исламской Республики Иран, действующие от имени такого консорциума, учитываются как одно юридическое лицо (далее – Консорциум).»</p> <p>Пояснение: Просим уточнить актуальный перечень компаний, входящих в Консорциум.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Учтено	Подпункты 3.1.12.9 и 3.1.12.13 пункта 3.1 Положения № 858-П в редакции проекта указания скорректированы в части исключения прав требований к перестраховщикам – резидентам Исламской Республики Иран, которые имеют лицензию (разрешение) на входящее международное перестрахование в соответствии с законодательством Исламской Республики Иран, из перечня активов, стоимость которых признается равной нулю.
2	п.1.2 проекта указания	Предлагается изложить в следующей редакции:  «подпункт 3.1.12.9 после слов «100 процентов,» дополнить словами «или является резидентом»	Всероссийский союз страховщиков	Учтено частично	Аналогично пункту 1 настоящей таблицы.

<sup>1</sup> Положение Банка России от 17 июня 2025 года № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

	<p>процентов,» дополнить словами «или является Консорциумом»</p>	<p><b>Исламской Республики Иран, имеющим коэффициент платёжеспособности не ниже уровня, требуемого Центральной страховой компанией Исламской Республики Иран для осуществления операций по входящему международному перестрахованию, и имеющим разрешение Центральной страховой компанией Исламской Республики Иран на осуществление перестрахования, или является Консорциумом»</b></p> <p>Пояснение:</p> <p>Механизм поддержки Центральной страховой компанией ИРИ страховщиков-участников названного в проекте Указания Консорциума достоверно не известен, публично не раскрыт. Страховщики-участники данного консорциума не имеют 100%-ного участия в них государства. В связи с этим невозможно говорить о наличии каких-либо действительных финансовых гарантий со стороны Иранского регулятора в отношении таких страховщиков, которые свидетельствовали бы о более устойчивом их финансовом положении в сравнении с иными страховщиками, не входящими в данный конкретный консорциум.</p> <p>Вместе с тем, одним из критериев установленной в п.п.3.1.12.9, 3.1.12.13 Положения № 858-П возможности учета активов в виде прав требований к перестраховщикам или в виде долей перестраховщиков в резервах не по нулевой стоимости является наличие определенного уровня кредитного рейтинга, т.е. уровня финансовой надежности и платежеспособности перестраховщиков.</p> <p>При этом требования Иранского регулятора к страховым компаниям для выдачи разрешения на осуществление операций по входящему зарубежному перестрахованию довольно высоки, и далеко не все страховщики из названного в проекте указания Консорциума, соответствуют</p>	<p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>		
--	--	---	--	--	--

	<p>этим требованиям. И, напротив, в указанный в проекте указания Консорциум не входят иные иранские страховщики, отвечающие требованиям к финансовой устойчивости и имеющие разрешение (лицензию) Центральной страховой компании Ирана на осуществление входящего зарубежного перестрахования.</p> <p>Таким образом, введенным проектом указания понятием «Консорциум» и редакциями пп.пп.3.1.12.9 и 3.1.12.13 Положения № 858-П критерием признания не по нулевой стоимости актива в виде прав требований к перестраховщикам/долей перестраховщиков в резервах выбран не показатель финансовой надежности таких перестраховщиков, а формальное участие их в определенном пуле – консорциуме, без каких-либо финансовых гарантий исполнения ими своих обязательств со стороны Иранского государства. При этом косвенно вводится ограничение на перестрахование российскими страховщиками рисков в иных перестраховочных организациях Ирана.</p>			
3	<p>п.1.2 проекта указания «подпункт 3.1.12.13 после слов «100 процентов,» дополнить словами «или является Консорциумом»</p> <p>Предлагается изложить в следующей редакции: «подпункт 3.1.12.13 после слов «100 процентов,» дополнить словами <b>«или является резидентом Исламской Республики Иран, имеющим коэффициент платёжеспособности не ниже уровня, требуемого Центральной страховой компанией Исламской Республики Иран для осуществления операций по входящему международному перестрахованию, и имеющим разрешение Центральной страховой компанией Исламской Республики Иран на осуществление перестрахования, или является Консорциумом»</b></p> <p>Пояснение аналогично п. 2 настоящей таблицы.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков</p> <p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p> <p><a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a></p> <p>+7 (495) 232-12-24</p>	<p>Учтено частично</p>	<p>Аналогично пункту 1 настоящей таблицы.</p>

4	<p>п. 1.2 проекта указания (новый подпункт 3.1.8<sup>1</sup> пункта 3.1 Положения № 858-П)</p>	<p>Предлагается проставить по тексту Положения (в т.ч.: п. 2.6, пп. 3.1.12.6 (в новой редакции), пп. 3.1.12.1, п. 3.3) ссылки на новый номер пункта 3.1.81 в тех местах Положения № 858-П, где идет речь о поручительствах / независимых гарантиях, либо изменить новый номер подпункта 3.1.81 на старый номер подпункта 3.1.8, ссылки на который в тексте Положения № 858-П уже есть.</p> <p><b>Пояснение:</b> С 1.01.2029 поручительства/ независимые гарантии регулируются новым пунктом 3.1.81 – абз.3 п. 2 проекта указания. В 4 местах Положения № 858-П имеются ссылки на п. 3.1.8, который утрачивает силу с 31.12.2028 (п.1.17 проекта указания, новая редакция п. 8.2 Положения № 858-П), с 1.01.2029 будет действовать новый подпункт 3.1.81, ссылки на который по тексту Положения № 858-П в новой редакции отсутствуют.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Учтено	Подпункт 3.1.8 пункта 3.1 Положения № 858-П в редакции проекта указания скорректирован.
5	<p>п. 1.2 проекта указания (подпункт 3.1.8 пункта 3.1 Положения № 858-П)</p>	<p>Предлагается:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) заменить «кроме облигаций с ипотечным покрытием» на «кроме облигаций секьюритизации»;</li> <li>2) отложить введение требования о наличии двух рейтингов до 01.01.2027.</li> </ol> <p><b>Пояснение:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Более широкий термин позволит избежать применения различных требований для схожих инструментов, например, для облигаций секьюритизации, обеспеченных потребительскими кредитами.</li> <li>2) Абзац 6 пункта 1.2 проекта вступает в силу спустя 10 дней после дня его официальной публикации, ранее вступление в силу требования о наличии двух рейтингов планировалось с 01.01.2027. Страховщикам необходимо дополнительное время для приведения портфеля облигаций в соответствие с новым требованием к рейтингу.</li> </ol>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Учтено частично	<p>1) По сравнению с иными инструментами секьюритизации по облигациям с ипотечным покрытием есть дополнительная защита их кредитного качества на уровне Федерального закона от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (далее – 152-ФЗ), который в том числе содержит требования к ипотечному покрытию. Например, в соответствии с пунктом 2 статьи 13 152-ФЗ «для обеспечения надлежащего исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием размер ипотечного покрытия таких облигаций в течение всего срока их обращения должен быть не менее их общей непогашенной номинальной стоимости», и в соответствии с пунктом 1 статьи 16 152-ФЗ владелец облигаций может потребовать досрочное погашение облигаций в случае нарушения требований статьи 13 152-ФЗ.</p> <p>2) Скорректировано в проекте указания. Требование о наличии двух рейтингов для</p>

					облигаций, соответствующих абзацу 4 подпункта 3.1.8 пункта 3.1 Положения № 858-П в редакции проекта Указания, вступает в силу с 01.01.2027 аналогично действующей редакции Положения № 858-П.
6	п. 1.3 проекта указания (пункт 3.7 Положения № 858-П)	<p>Предлагается после слов «зависят от изменения стоимости активов, и (или) показателей» дополнить словами «за исключением облигаций секьюритизации».</p> <p><b>Пояснение:</b> После добавления исключения по ипотечным бумагам в подпункте 3.1.8 Положения № 858-П к требованию о наличии 2 рейтингов, которое относится к структурным облигациям, необходимо также исключить бумаги секьюритизации из сферы действия пункта 3.7 Положения № 858-П, который устанавливает порядок расчета стоимости для структурных бумаг.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Не учтено	<p>Предложение не может быть учтено, так как стоимость секьюритизированных облигаций сложно достоверно оценить ввиду низкой ликвидности (отсутствие активного рынка), а также сложной модельной оценки стоимости, которая должна учитывать прогноз погашения портфеля, обеспечивающего платежи по такой секьюритизированной облигации, опирающийся на достоверную статистику погашений. В связи с изложенным стоимость таких бумаг определяется в соответствии с требованиями пункта 3.7 Положения № 858-П в редакции проекта Указания.</p>
7	п.1.7 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>в новой версии Положения № 858-П предполагается формирование обязательств по заключенным, в том числе путем акцепта оферты, соглашению о намерении (предварительному договору) или иному договору (соглашению), предусматривающим право страхователя на последующее заключение договора (договоров) страхования после расчетной даты в случае, когда такой договор (договоры) страхования не признан (признаны) в соответствии с подпунктом 5.1.10 пункта 5.1 Положения № 858-П. Указанная формулировка вызывает ряд вопросов, просим прокомментировать их:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Указанное требование применяется к еще не заключенным договорам страхования? Т.к. иначе договоры были бы признаны в соответствии с подпунктом 5.1.10 пункта 5.1 Положения № 858-П.</li> </ol>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Учтено частично	<p>1) Да, требование пункта 1.7 проекта указания применяется к еще не заключенным договорам страхования, при наличии соглашения (договора) между страховщиком и страхователем, обязующего страховщика заключить в будущем договор страхования на определенных соглашением условиях.</p> <p>2) Под формулировкой «иное соглашение, предусматривающее право страхователя на последующее заключение договора страхования» подразумевается открытый перечень соглашений (договоров), удовлетворяющих указанным в пункте 1.7 проекта указания условиям. В том числе учитываются акцептованные потенциальным страхователем оферты на заключение указанных соглашений, предусматривающих последующее заключение договоров страхования по</p>

	<p>2. Формулировка «иное соглашение, предусматривающее право страхования на последующее заключение договора страхования» обширная, можно интерпретировать ее как указание на все полисы обязательного страхования (в отношении которых есть законодательное требование, предусматривающее право страхователя на заключение договора страхования). Просим уточнить формулировку для более корректной интерпретации. Просим принять следующую формулировку «Стоимость обязательств по заключенным, в том числе путем акцепта оферты или соглашению о намерении (предварительному договору), предусматривающим право страхователя на последующее заключение договора (договоров) страхования после расчетной даты в случае, когда такой договор (договоры) страхования не признан (признаны) в соответствии с подпунктом 5.1.10 пункта 5.1 настоящего Положения, ...»</p> <p>3. Подразумевалось ли при составлении указанного пункта, что под условие этого пункта попадают будущие пролонгации договоров, которые страховщик обязан заключить, но не гарантирует сохранение условий (тарифа) в пролонгации? Правильно ли мы понимаем, что если такие будущие договоры подразумевались под этим пунктом, то имеются в виду договоры по добровольным видам, т.к. все договоры по обязательным видам законодательно должны быть заключены страховщиком, несмотря на условия пролонгации?</p>		<p>добровольным и обязательным видам страхования.</p> <p>Проект указания предусматривает учет акцепта потенциальным страхователем оферты на заключение указанных соглашений (договоров), при этом пункт 4.8 Положения № 858-П в редакции проекта указания не распространяется на неакцептованные потенциальным страхователем публичные предложения на заключение таких соглашений (договоров). Таким образом, обязанность страховщика заключить договор обязательного страхования при обращении страхователя в соответствии с требованиями законодательства не относится к соглашениям (договорам), предусмотренным пунктом 4.8 Положения № 858-П в редакции проекта указания.</p> <p>3) Будущие потенциальные пролонгации по признанным договорам страхования за пределами верхней границы договора не удовлетворяют условиям пункта 4.8 Положения № 858-П в редакции проекта указания и не учитываются в нем. Для исключения некорректной трактовки формулировка пункта 4.8 Положения № 858-П в редакции проекта указания уточнена в части учета только тех соглашений (договоров), в которых определены условия договора страхования, не подлежащие изменению в одностороннем порядке страховщиком, влияющие на величину страховых резервов.</p> <p>4) Указанные в пункте 1.7 проекта указания обязательства не включаются в страховые резервы, не учитываются при оценке рисков и в расчете N1. При этом такие обязательства включаются в актуарное заключение и отчет о его проверке, а также к ним применяются требования по хранению данных, так как такие</p>
--	---	--	---

	<p>4. Если предполагается формирование обязательств по таким договорам (пролонгациям), предполагается ли применение суждения по вероятности пролонгации, количестве пролонгаций, страховых премиях на пролонгациях? Правильно ли мы понимаем, что данные договоры не включаются в страховые резервы и соответственно не участвуют в расчете рисков, к ним не применяются требования по хранению данных, отражению в актуарном отчете и актуарном заключении, они также не участвуют в расчете показателя N1?</p> <p>5. Просим привести иные примеры будущих договоров, попадающих под указанный пункт.</p> <p>6. Обязательство по будущим договорам, попадающим под указанный пункт, увеличивается на максимальный размер обязательств по возврату денежных средств, уплачиваемых по указанному договору (соглашению) (если возврат таких средств предусмотрен таким договором (соглашением). Означает ли это, что данные обязательства формируются только по уже оплаченным (но не признанным) договорам? Если нет, то правильно ли мы понимаем, что для не оплаченного будущего договора страховщик не должен увеличивать обязательство на возврат премии (т.к. премия не была получена) и должен отразить, в случае прибыльного договора, нулевое обязательство?</p> <p><b>Пояснения:</b> В текущей редакции данная правка подразумевает формирование обязательств по неопределенной обширной группе договоров из-за использования</p>		<p>обязательства влияют на величину собственных средств (капитала) страховщика.</p> <p>5) Подразумевается открытый перечень договорных конструкций, удовлетворяющих указанным в пункте 1.7 проекта указания условиям. Например, между страховщиком и потенциальным страхователем может быть заключено соглашение о заключении в будущем в установленный срок договора страхования на определенных соглашением условиях (объект страхования, страховой риск, страховая сумма, страховая премия (тариф) и пр.).</p> <p>6) Обязательства формируются по непризнанным договорам страхования, вне зависимости от факта оплаты по указанному соглашению (договору). При этом, в случае отсутствия оплаты по такому соглашению (договору), страховщик не должен увеличивать обязательство на возврат премии. В случае прибыльного будущего договора страхования, обязательства «нулевые».</p>
--	---	--	--

		формулировки «иное соглашение, предусматривающее право страхования на последующее заключение договора страхования». Просим убрать данную формулировку и разъяснить применение указанного пункта.			
8	п. 1.11 проекта указания  (новая редакция подпункта 6.3.2 и подпункта 6.3.2.3 пункта 6.3 Положения № 858-П)	Предлагается уточнить наименование риска катастроф: в пп. 6.3.2 – «ТКНЖкатастрофы», в пп. 6.3.2.3 – «ТКНкатастрофы».	Всероссийский союз страховщиков  г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3  <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a>  +7 (495) 232-12-24	Учтено	Подпункт 6.3.2.3 пункта 6.3 Положения № 858-П в редакции проекта указания скорректирован. Аббревиатура «ТКНкатастрофы» заменена на – «ТКНЖкатастрофы».
9	п. 1.11 проекта указания  (новая редакция подпункта 6.3.2.2 пункта 6.3 Положения № 858-П)	Предлагается:  1) В определении ТКНЖпрекращение в показатель $j$ добавить ссылку на подпункт 5.1.5 Положения № 858-П, т.е. определиться, входят ли в расчет показателя договоры принятого пропорционального перестрахования.  2) Прописать для формулы ТКНЖ $j$ прекращение: «При построении прогноза денежных потоков исходящие от страховщика денежные потоки учитываются со знаком "+" (плюс), а входящие к страховщику денежные потоки - со знаком "-" (минус). При этом показатели: полученная премия $Prem_{pol,j}$ и заработанная премия $ZP_{ist,j}$ - учитываются со знаком "+" (плюс).  3) Формула расчета показателя ТКНЖ $j$ прекращение – не указано в явном виде, что в расчет показателей $DPP_j$ и $DPP_{isx,j}$ не включаются РПВУ, РУУ, а также потоки по исходящему перестрахованию.  4) Необходимо пояснение по формуле показателя ТКНЖ $j$ прекращение для учетных групп, кроме 2.2, 3, 4, 5, 11.	Всероссийский союз страховщиков  г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3  <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a>  +7 (495) 232-12-24	Не учтено	1. В подпункте 6.3.2.2.1. пункта 6.3 Положения № 858-П в редакции проекта указания указывается, что при расчете «ТКНЖпрекращение» используются показатели по договорам страхования. При этом под договором страхования в тексте Положения № 858-П понимаются как договоры прямого страхования, так и договоры входящего перестрахования согласно нормам подпункта 1.4.5 пункта 1.4 и абзаца 4 пункта 1.1 Положения № 858-П. Поэтому при расчете «ТКНЖпрекращение» следует учитывать как прямые договоры, так и договоры входящего перестрахования.  2. Правила определения знаков учета денежных потоков, а также показателей, составляющих формулу расчета вспомогательной величины «ТКНЖ $j$ прекращение» (за исключением показателей $Prem_{pol,j}$ и $ZP_{ist,j}$ ), определены в абзаце 17 подпункта 5.3.1 пункта 5.3 Положения № 858-П в редакции проекта указания. Уточнение знаков показателей $Prem_{pol,j}$ и $ZP_{ist,j}$ также не требуется.

	<p>Пояснение:</p> <p>1) По тексту: «<math>j</math> – номер учетной группы, указанной в подпункте 5.1.3 пункта 5.1 настоящего Положения;»</p> <p>По договорам принятого перестрахования в подпункте 5.1.3 Положения № 858-П в явном виде попадает только 17 УГ "Входящее перестрахование, кроме договоров пропорционального перестрахования"</p> <p>В подпункте 5.1.5 Положения № 858-П прописано «Договоры входящего пропорционального перестрахования договоров страхования иного, чем страхование жизни, относятся к тем же учетным группам, что и связанные с ними основные договоры страхования».</p> <p>2) прописать для того, чтобы не возникло разнотечений с применением отдельных показателей в формуле, поскольку в подпункте 5.3.1 Положения № 858-П про знак полученной и заработанной премии нет указаний.</p> <p>3) Без пояснений.</p> <p>4) В формуле показателя <math>TKHJ_j</math> прекращение для учетных групп, кроме 2.2, 3, 4, 5, 11, компоненты <math>DPP_{prem_j}</math> и <math>DPP_{subr_j}</math> учитываются со знаком «минус». Просим пояснить, с каким знаком потоки, составляющие указанные компоненты, должны браться в расчет: со знаком «минус» (соответственно, указанные компоненты примут положительное значение) или со знаком «плюс» (если предполагался второй вариант, то нет ли ошибки в знаках?).</p>			<p>3. Показатель РПВУ не является частью ДПП, поэтому в него не включается. Денежные потоки, которые включаются в состав <math>DPP_j</math> и <math>DPP_{subr_j}</math> приведены в подпункте 5.5.6 пункта 5.5 Положения № 858-П.</p> <p>4. Компоненты <math>DPP_{prem_j}</math> и <math>DPP_{subr_j}</math> учитываются со знаком «минус» согласно абзацу 17 подпункта 5.3.1 пункта 5.3 Положения № 858-П в редакции проекта Указания.</p>
10	<p>п. 1.11 проекта указания (новая редакция подпункта 6.3.2.2 пункта 6.3 Положения № 858-П)</p>	<p>Предлагается:</p> <p>1) Ранее в октябре страховое сообщество уже направляло вопрос о том, почему введение риска расторжений не повлекло за собой исключение страховых премий из расчета риска 2. На это был получен ответ «С учетом запросов страхового сообщества в концепции предложен упрощенный</p>	Всероссийский союз страховщиков	<p>Учтено частично</p> <p>1. С учетом запросов страхового сообщества в проекте указания предложен упрощенный подход к оценке риска расторжений, включающий три компонента – стресс прибыли и учет отрицательной компоненты ДПП в капитале при расчете риска расторжений, а также расчет кредитного риска в части потоков</p>

	<p>подход к оценке риска расторжений, включающий три компоненты – стресс прибыли и учет отрицательной компоненты ДПП в капитале при расчете риска расторжений, а также расчет кредитного риска в части потоков премий. Указанная часть кредитного риска фактически отражает элемент страхового риска и не была перенесена в расчет риска расторжений в целях упрощения вычислений». Ответ не понятен.</p> <p>Предлагается исключить страховые премии из формирования риска 2.</p> <p>2) «ДППисх<math>j</math> – приведенная стоимость исходящих денежных потоков, из прогноза денежных потоков, строящегося в соответствии с подпунктом 5.3.1 пункта 5.3 настоящего Положения, включенных согласно подпункту 5.5.6.2 пункта 5.5 настоящего Положения в состав величины ДПП по учетной группе <math>j</math>, за исключением денежных потоков по расходам на заключение и сопровождение договоров страхования, и расходам на сопровождение договоров исходящего перестрахования;»</p> <p>Предлагаем из определения ДППисх<math>j</math> убрать исключение потоков на заключение и сопровождение.</p> <p>3) Конструкция Премпол<math>^{[f_0]}j</math>–ЗПист<math>^{[f_0]}j</math> очень плохо работает для случаев, когда рассрочки в договоре неравномерные. Особенно это касается длинных ипотечных договоров, где страховая сумма снижается по рассрочкам, а тариф может как возрастать (для рисков несчастного случая), так и не изменяться (для имущественных рисков). В результате возникают ситуации, когда оплаченная премия может быть как сильно выше, так и сильно ниже заработанной премии, посчитанной по формуле из п.5.5.5 (т.е. равномерно по годам). Т.к. именно ипотечные договоры дают очень большой вклад в риск</p>	<p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3  <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a>  +7 (495) 232-12-24</p>	<p>премий. Указанная часть кредитного риска фактически отражает элемент страхового риска и не была перенесена в расчет риска расторжений в целях упрощения.</p> <p>2. Подпункт 6.3.2.2 пункта 6.3 Положения № 858-П в редакции проекта Указания скорректирован в части агентского (брокерского) вознаграждения. Расходы на заключение не связанные с агентским и брокерским вознаграждением и расходы на сопровождение договоров страхования могут сохраняться полностью или частично при расторжении части договоров страхования, поэтому исключаются из ДППисх<math>j</math>.</p> <p>3. В случае неравномерного распределения страхового риска, и, соответственно, страховой премии по договору страхования, Страховщик согласно пункту 5.10 Положения № 858-П может согласовать с Банком России иной метод расчета страховых резервов в части расчета заработанной премии в соответствии с подпунктом 5.5.5 пункта 5.2 Положения № 858-П.</p>
--	--	--	--

	<p>расторжений, то закрыть глаза на эти обстоятельства, кажется неправильным.</p> <p>Пояснения:</p> <p>1) Видимо, в ответе ЦБ речь идет о том, что риск расторжений и Риск 2 в части страховой премии – это разные вещи. Но это новый тезис и ранее он ни разу не озвучивался ЦБ. Поэтому хотелось бы на примерах понять, в чем разница. Что это за ситуации, когда риск расторжений не работает, а срабатывает Риск 2? Сейчас мы имеем ситуацию, когда к Риску 2 и без того необоснованно раздумому и совершенно не соответствующему реальному размеру рисков (т.е. очень грубая оценка сверху за счет завышенной вероятности дефолта 48%) добавляется еще один риск примерно той же природы и тоже с грубой оценкой. В итоге одно и то же явление дважды весьма грубо оценивается сверху, существенно искажая реальную величину риска. В итоге сумма Риска 2 и риска расторжений в некоторых компаниях превышает размер остальных рисков (резервов, премий и катастроф).</p> <p>2) В формуле расчета ТКНЖ<sup>[10]</sup> прекращение почему-то не учитываются денежные потоки по заключению и сопровождению договоров. Не очень понимаем, почему. Ведь формула родилась из оценки разницы между выплатой при расторжении договора и денежными потоками по договору. В денежные потоки заключение и сопровождение входит, значит и в формулу расчета ТКНЖ<sup>[10]</sup> прекращение должно входить.</p> <p>3) Предлагаем вернуться к формуле в том виде, в котором она была изложена к презентации от сентября 2025 г, т.е. использовать ЗП –часть приведенной стоимости премии по договору, относящаяся к будущим периодам страхового покрытия;</p>			
--	--	--	--	--

		Единственное, нужно в этой формулировке уточнить, что речь идет не о всей премии по договору, а о наилучшей оценке премии.			
11	пункт 1.12 проекта указания  (новая редакция подпункта 6.5.10.2 пункта 6.5 Положения № 858-П)	<p>Предлагается:</p> <p>1) Убрать ограничение в 1 тыс. застрахованных по ДМС, т.к. оно не несет экономического смысла.</p> <p>2) Представить абзац подпункта 6.5.10.2 Положения № 858-П в отношении договоров ДМС следующим образом:</p> <p>договору добровольного медицинского страхования, отнесеному к учетной группе 1 «Добровольное медицинское страхование», если договором страхования предусмотрена возможность его расторжения в случае неуплаты страхователем очередного страхового взноса и прекращение (приостановление) оплаты организации и оказания застрахованным лицам медицинской и лекарственной помощи (медицинских услуг) и иных услуг, включая проведение профилактических мероприятий, в связи с неуплатой страхователем очередного страхового взноса с даты окончания оплаченного периода страхования, а также при условии, что на расчетную дату количество застрахованных лиц по такому договору составляет более 1000 человек и заработанная страховая премия за период с даты начала периода действия 22 страхового покрытия такого договора страхования до расчетной даты, рассчитанная в соответствии с подпунктом 5.5.5 пункта 5.5 настоящего Положения, не превышает величину полученной страховой премии по такому договору страхования, и величина прав требований по договору страхования в части уплаты премии, срок уплаты которой наступил по расчетную дату включительно, равна нулю.</p> <p>3) Убрать из расчета кредитного риска права требования в части уплаты страховой премии.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Не учтено	<p>1) Предложение не поддерживается. Будущие премии, учитываемые в составе страховых резервов, увеличивают собственные средства страховщика. Коэффициент <math>z=2</math> в расчете кредитного риска в отношении таких премий, учитывает, помимо кредитного риска, также риск манипулирования величиной собственных средств и нормативного соотношения страховщика, в том числе за счет формирования значительных сумм страховой премии, уплачиваемой согласно условиям договора в конце его действия, но фактически не предполагаемой к оплате. Ограничение на количество застрахованных, предусмотренное проектом изменений для использования коэффициента <math>z=1</math>, снижает риск манипулирования за счет практической невозможности заключения крупных договоров страхования с наличием указанных «фактивных» условий.</p> <p>2) Предлагаемое изменение расчета риска связано с более низким кредитным риском в силу указанных в проекте указания условий договора страхования, поэтому условие о прекращении (приостановлении) оплаты медицинских услуг не может быть исключено. При этом возможна корректировка данного условия на прекращение (приостановление) оплат услуг в срок не позднее 5 рабочих дней с даты уплаты страховой премии, что позволит получить оплату по договору или расторгнуть такой договор с учетом суммы оплаченной премии.</p> <p>Предложение по замене «даты неуплаты очередного страхового взноса» на «дату окончания оплаченного периода страхования»</p>

	<p>Пояснение:</p> <p>1) В указанном абзаце смысл есть и в возможности расторжения договора и в превышении оплаченной премии над заработанной А какой смысл в условии на 1 тыс. застрахованных? Этим условием отсекается огромный сегмент портфеля ДМС. Чем крупнее застрахованное лицо, тем больше вероятность, что ему предоставляется отсрочка в оплате премии. Поэтому для крупных страхователей вероятность превышения оплаченной премии над заработанной на порядки ниже, чем для малых страхователей. Просим исключить это условие или же сократить 1 тыс. хотя бы до 100. Кроме того, не очень понятно, почему эта оговорка распространяется только на ДМС.</p> <p>2) В требованиях новой редакции п. 6.5.10.2 указано, что в договорах должен присутствовать пункт о возможности прекращение (приостановление) оплаты организации и оказания застрахованным лицам медицинской и лекарственной помощи (медицинских услуг) и иных услуг, включая проведение профилактических мероприятий, в связи с неуплатой страхователем очередного страхового взноса с даты неуплаты очередного страхового взноса.</p> <p>Однако если период действия оплаченного страхового покрытия не закончен, и оплата просрочена по будущему страховому периоду, приостановление Обществом оказания услуг по оплаченной части договора (присвоение остатка оплаченных страхователем средств = неосновательное обогащение) будет противоречить требованиям действующего гражданского законодательства.</p> <p>3) В новом расчете НРМП для страхования иного, чем страхование жизни, предусмотрена, в том числе, оценка риска досрочного прекращения договоров страхования, что делает оценку</p>		<p>не может быть учтено, так как указанное в договоре соотнесение размера премии с периодом страхового покрытия может быть не сопоставимо со страховым риском, который несет страховщик в этот период, что не ведет к снижению кредитного риска и непрозрачно с точки зрения проверки.</p> <p>Отсечение в 1000 человек соотносится с проведенным анализом распределения договоров по числу застрахованных и аналогично по смыслу границе отсечения в 5000 единиц для договоров страхования средств наземного транспорта, заключенным в рамках генерального полиса (договора).</p> <p>3) Предложение не может быть учтено, так как права требования в части уплаты страховой премии подвержены кредитному риску.</p>
--	---	--	---

		<p>кредитного риска по правам требованиям в части уплаты страховой премии избыточной.</p> <p>В случае реализации кредитного риска по данным активам, в соответствии с условиями договоров, страховщик имеет право расторгнуть договор в одностороннем порядке.</p> <p>При соблюдении законодательных требований расчет кредитного риска по долгосрочным договорам страхования несет в себе необоснованно высокую регуляторную нагрузку для страховщика и негативно отражается на нормативном соотношении собственных средств и принятых обязательств, при этом в действительности такие договоры в будущем принесут страховщику доход, а не убытки.</p>			
12	Пункт 1.13 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>Банк России уточнил расчет показателя ОР, в результате чего ОР будет зависеть от предписаний об устранении нарушений при предоставлении информации в АИС страхования.</p> <p>Необходимо пояснение по порядку применения новых норм об операционном риске в части нарушений порядка и сроков предоставления информации в АИС</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Будут ли учитываться при расчете ОР предписания, сутью которых является устранение иного нарушения, но в которых упоминается также некорректная загрузка данных в АИС? Предписания каких подразделений Банка России в отношении загрузки данных в АИС должны учитываться при расчете ОР?</li> <li>2. Как устно поясняли представители ЦБ, влиять на операционный риск должны будут только те предписания за ошибки передачи данных в АИС, в которых будет явно указано «учитывать в операционном риске». Мы поддерживаем такой подход, но считаем критически важным прописать его в нормакте. Потому что сейчас из</li> </ol>	<p>Всероссийский союз страховщиков</p> <p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p> <p><a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a></p> <p>+7 (495) 232-12-24</p>	<p>Не требует учета</p>	<p>1) Предложение не требует учета. При расчете показателя ОР будут учитываться предписания, в которых упоминается некорректная загрузка данных в АИС страхование наряду с иными предметами предписания. При расчете ОР в отношении загрузки данных в АИС страхование будут учитываться предписания Департамента страхового рынка Банка России.</p> <p>2) Предложение не требует учета. Указание на учет в показателе ОР содержится в тексте предписания для упрощения расчета показателя ОР страховщиками. При расчете показателя ОР учитываются все предписания, соответствующие определению в пункте 6.6 Положения № 858-П.</p> <p>3) Вопрос не требует учета. Загрузка некорректных данных в АИС страхование свидетельствует о наличии проблем в обработке данных в информационных системах страховщика, и, соответственно, операционного риска. Кроме того, данные АИС страхования учитываются при проверках и расчете страховых резервов, соответственно прямо</p>

	<p>текста нормакта следует, что любое предписание будет влиять на расчет опер. риска</p> <p>3. Можно ли получить пояснения, почему на финансовую устойчивость и платежеспособность страховщика, регулируемую Положением 858-П, по мнению Банка России оказывает влияние загрузка страховщиком данных в АИС?</p> <p>4. Каким образом следует трактовать «и (или)» в тексте НПА: «если совокупное количество файлов отчетности, в которых выявлены нарушения, и (или) количество предписаний об устранении нарушений при предоставлении информации в АИС страхования не превышает ...»? Следует ли считать сумму файлов отчетности с предписаниями и предписания по АИС или брать максимум из них?</p> <p>Так как количество предписаний, учитываемых при расчете операционного риска, увеличивается, предлагаем изменить количество таких предписаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 0 процентов – не превышает 3;</li> <li>- 3 процента – не превышает 5;</li> <li>- 9 процентов – не превышает 7;</li> <li>- 12 процентов – не превышает 9;</li> <li>- 16 процентов – не превышает 11;</li> <li>- 20 процентов – не превышает 13.</li> </ul> <p>Или</p> <p>Б. разделить эти 2 типа ошибок и ОР формировать по каждой из них по-отдельности. Соответственно снизить проценты влияния их на операционный риск в 2 раза (1.5%, 4.5%, 6%, 8%, 10% соответственно за каждый из 2 типов ошибок).</p>		<p>влияют на показатели финансовой устойчивости и платежеспособности.</p> <p>4) Под «и (или)» понимается совокупное число нарушений.</p>
--	--	--	--

	<p>Просим ввести переходный период для ОР в части предписаний на данных АИС.</p> <p>Пояснение:</p> <p>1) Введение указанной правки усиливает требования к регуляторному капиталу, при этом не в полной мере понятно, каким образом потенциальные ошибки при загрузке данных в АИС страхования влияют на платежеспособность страховщика.</p> <p>Просим прокомментировать, какого рода и порядка ошибки при внесении информации в АИС страхования послужат основанием для выставления предписания, которое будет учитываться при оценке операционного риска.</p> <p>Просим прокомментировать, как будут осуществляться проверки данных АИС?</p> <p>2) В правилах определения количества файлов отчетности с нарушениями и (или) количества предписаний об устранении нарушений при представлении информации в АИС страхования использована конструкция «не превышает ...» - для всех случаев, когда количество предписаний меньше 6, в результате чего коэффициент к операционного риска может принимать любое значение из списка: 0%, 3%, 9%, 12%, 16%.</p> <p>Предлагается прописать четкие количественные критерии для всех случаев, когда коэффициент к операционного риска не равен нулю.</p> <p>Пример из текста: «16 процентов, – если совокупное количество файлов отчетности, в которых выявлены нарушения, и (или) количество предписаний об устранении нарушений при представлении информации в АИС страхования не превышает 5;»</p>			
--	---	--	--	--

		To есть если у Страховой компании ноль предписаний обоих видов, ноль не превышает 5, то есть коэффициент к операционного риска у всех компаний на рынке будет либо 16% (для тех, у кого предписаний меньше 6), либо 20% (для обладателей 6 и более предписаний).			
13	Пункт 1.8 проекта указания, Приложение 7 Положения № 858-П в проектируемой редакции	<p>Предлагается:</p> <p>Есть опечатка при расчете <math>\hat{\sigma}_j^2</math></p> $\hat{\sigma}_j^2 = \min\left(\frac{\hat{\sigma}_{N-2}^2}{\hat{\sigma}_{N-3}^2}, \hat{\sigma}_{N-3}^2\right), j = N - 1$ <p>.</p> <p>В числителе, вероятно, должна стоять четвертая степень, а не вторая. Так как сейчас не сходится размерность. Правильный вариант:</p> $\hat{\sigma}_j^2 = \min\left(\frac{\hat{\sigma}_{N-2}^4}{\hat{\sigma}_{N-3}^2}, \hat{\sigma}_{N-3}^2\right), j = N - 1.$	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Учтено	<p>Пункт 1.8 приложения 7 к Положению № 858-П в редакции проекта указания скорректирован. В числителе формулы расчета <math>\hat{\sigma}_j^2</math> при <math>j = N - 1</math> <math>\hat{\sigma}_{N-2}^2</math> заменено на <math>\hat{\sigma}_{N-2}^4</math>.</p>
14	Пункт 1.9 проекта указания (подпункт 5.3.2 пункта 5.3 Положения № 858-П в проектируемой редакции)	<p>Правильно ли мы понимаем, что разрешение формирования отрицательного ДПП вступит в силу одновременно с введением страховых рисков?</p> <p>Это не указано в пояснительной записке и в переходных положениях.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Не требует учета	<p>Снятие ограничения на неотрицательность ДПП устанавливается в пункте 1.9 проекта указания. В абзаце 2 пункта 2 проекта указания сказано, что пункт 1.9 вступает в силу с 1 июля 2027 года. Кроме того, в пункте 1.9 проекта указания приведены расчетные даты, для которых применяются переходные положения к расчету ДПП и первая дата, к которой такие положения применяются, – 1 июля 2027 года.</p> <p>Таким образом, разрешение на формирование отрицательного ДПП вступает в силу одновременно со вступлением в силу положений, связанных со страховым риском.</p>
15	Подпункт 1.20.1 пункта 1.20 проекта указания (пункт 1 Приложения 1 к Положению 858-П в проектируемой редакции)	<p>Предлагается дать пояснение к оценке показателя ConcRe с учетом отдельно рассчитываемого показателя ConcReI.</p> <p>Пояснения:</p> <p>Просим пояснить, с учетом расчета отдельного показателя концентрации по компаниям Ирана,</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p>	Не требует учета	<p>В соответствии с требованиями пункта 1 приложения 1 к Положению № 858-П в редакции проекта указания для перестраховщиков-резидентов Исламской Республики Иран, которые имеют лицензию (разрешение) на входящее международное перестрахование в соответствии с законодательством Исламской</p>

		входящим в Консорциум, исключаются ли они из расчета показателя ConcRe ?	<a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24		Республики Иран, рассчитывается показатель Conc <sub>ReI</sub> и показатель Conc <sub>Re</sub> . Таким образом, перестраховщики Ирана не исключаются при расчете показателя Conc <sub>Re</sub> .
16	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания (пункты 2 и 3 приложения 1 к Положению № 858-П в проектируемой редакции)	<p>Предлагается:</p> <p>1) Убрать из формулы расчета риска кредитного спреда и процентного риска НКД.</p> <p>2) Изменить терминологию: облигации «с переменной ставкой» на «с плавающей ставкой» (где ставка меняется автоматически от бенчмарка, так называемые флоатеры), чтобы избежать путаницы с облигациями с переменной ставкой (где ставка может меняться после даты оферты, оставаясь при этом фиксированной по типу).</p> <p>Пояснения:</p> <p>1) Текущее НКД учтено в расчете первого будущего потока облигации.</p> <p>2) Везде (по тексту Указания).</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Не учтено	<p>1) Предложение не учтено, так как если ближайший будущий к расчетной дате купон по облигации с переменной ставкой зависит от переменной ставки и его значение неизвестно, то значение CF<sub>1</sub> будет равно прогнозной величине потока для срока <math>d_1 - d_0</math>, и величина накопленного купонного дохода от начала купонного периода до даты <math>d_0</math> не будет учтена в стоимости облигации.</p> <p>2) Термин «облигации с переменной ставкой» является сокращением понятия, введенного пунктом 6.5.2.1 Положения № 858-П в редакции проекта указания.</p>
17	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания (пункты 2 и 3 приложения 1 к Положению № 858-П в проектируемой редакции)	<p>Предлагается:</p> <p>1) При расчете ставки ForRate<sub>j</sub> (в случае если процентная ставка купона в дату <math>d_j</math> зависит от значения ключевой ставки Банка России или значения процентной ставки RUONIA) как рассчитывать срок (<math>d_{j-1} - d_0</math>) для даты купона с <math>j=1</math> ?</p> <p>2) Верно ли понимание для оценки коэффициента Vf, при котором, если на дату <math>d_0</math> остаются дни купонного периода, следующие за <math>d_0</math>, плавающая процентная ставка по которым неизвестна (с учетом и правила определения ставки купона по ставке за 7-ой день, предшествующий расчетному), мы считаем, что купон не определен и <math>Vf = 1</math> ? В каких случаях данный показатель (для флоатеров) тогда будет равен 0 ?</p> <p>Пояснения:</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	Не требует учета	<p>1. При расчете ставки ForRate<sub>j</sub> в случае если процентная ставка купона в дату <math>d_j</math> зависит от значения ключевой ставки Банка России или значения процентной ставки RUONIA для срока <math>j=1</math> величина <math>d_{j-1} - d_0 = 0</math>, то есть знаменатель <math>(1 + RFrate_{L_{j-1}})^{\frac{d_{j-1}-d_0}{365}} = 1</math>.</p> <p>Таким образом для <math>j = 1</math> показатель ForRate<sub>1</sub> = RFrate<sub>L<sub>1</sub></sub></p> <p>2. Да, все верно. Vf может быть равен 0, если ставка купона определяется на основании уже известных на дату <math>d_0</math> данных.</p>

		1. Дата расчета 30.11.2025, дата первого купона (j=1) 26.12.2025.			
18	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания (пункты 2 и 3 приложения 1 к Положению № 858-П в проектируемой редакции)	<p>Предлагается:</p> <p>При тестовых расчетах процентного риска по облигациям с плавающей ставкой значение риска R1_interest rate m_UP принимает отрицательное значение (т.к. в формуле нет ограничения снизу = 0), что приводит при суммировании к уменьшению процентного риска по облигациям с фиксированными купонами, что как кажется, искажает (занижает) итоговое значение риска и не подтверждается практикой (у флоатера как типа облигаций процентный риск действительно может быть сведен к 0, но рост цены флоатера при росте ставок не очевиден). Аналогичная ситуация может возникать и при расчете процентного риска при сценарии снижения ставок – цена флоате-ра падает при снижении ставок (что тоже не имеет очевидной природы). Просим прокомментировать данный вопрос и не нужно ли именно для расчетов по облигациям с плавающими ставками в формуле R1_interest rate m ввести нижний порог в 0 руб. ?</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков</p> <p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p> <p><a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a></p> <p>+7 (495) 232-12-24</p>	Учтено	Проект указания в соответствующей части скорректирован.
19	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>1) Просим уточнить, по данному пункту, к международным компаниям относятся компании зарегистрированные и в порядке редомициляции и в порядке инкорпорации?</p> <p>«1.20.2. Пункты 2 и 3 изложить в следующей редакции:</p> <p>f – величина, рассчитываемая для облигаций, выпущенных резидентами Российской Федерации или международными компаниями, зарегистрированными в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 3 августа 2018 года № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах».</p> <p>2) Просим уточнить формулировку, какие именно облигации в данном пункте понимаются под облигациями с переменной ставкой?</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков</p> <p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p> <p><a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a></p> <p>+7 (495) 232-12-24</p>	Не требует учета	<p>1) При определении величины f в соответствии с пунктом 2 Положения в редакции проекта Указания к международным компаниям, зарегистрированными в соответствии со статьей 5 Федерального закона от 3 августа 2018 года № 290-ФЗ «О международных компаниях и международных фондах», относятся как компании, зарегистрированные в порядке редомициляции, так и в порядке инкорпорации.</p> <p>2) Понятие «облигации с переменной ставкой» является сокращением понятия, введенного подпунктом 6.5.2.1 пункта 6.5 Положения № 858-П в редакции проекта указания.</p>

	<p>3) Просим рассмотреть возможность пересмотра методики расчетов, например, за счет изменения фиксированных рисковых коэффициентов на основе линейных формул, например, формул из прежних версий Положений 710-П и 858-П.</p> <p><b>Пояснения:</b></p> <p>1) Так как в других пунктах Положения 858-П и Указания по составлению отчетности компаний зарегистрированные и в порядке редомициляции и в порядке инкорпорации учитываются по разному.</p> <p>2) На рынке обращаются облигации с фиксированной, переменной и плавающей ставкой купона.</p> <p>У облигаций с офертой, по которым купон определен до момента безотзывной оферты, купон называется переменным. Если организация держит в портфеле такую облигацию до оферты, а не до погашения, то попадет ли такая облигация под понятие облигации с переменным купоном в рамках п.1.20.2. изменений к Положению 858-П?</p>			
20	<p>Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания</p> <p>Предлагается:</p> <p>Расчет рисков изменения кредитного спреда и изменения процентных ставок очень усложнили. Расчет не является «линейным», в Excel реализуется только методом подбора параметра в рамках одной бумаги. При этом данные расчеты необходимы для предоставления в ответ на запросы Банка России, запросы аудиторов и проверки расчетов в программных продуктах по формированию отчетности страховщиков.</p> <p>Также в связи с этим проверять расчеты в системах подготовки отчетности - очень трудоемкая задача, практически невыполнимая непосредственно в момент регулярной подготовки и сдачи отчетности.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков</p> <p>г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3</p> <p><a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a></p> <p>+7 (495) 232-12-24</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Пересмотр расчета не предусмотрен в связи с тем, что применение простых линейных коэффициентов к стоимости облигаций с переменной ставкой не будет учитывать особенности ценных бумаг и будет недооценивать риск, например, в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- высокая премия к переменной ставке;</li> <li>- наличие ограничения переменной ставки сверху или снизу;</li> <li>- применение коэффициента к переменной ставке, включая коэффициент «-1» (обратную зависимость).</li> </ul>

21	<p>Подпункт 1.20.8 пункта 1.20 проекта указания (пункт 16.1 Приложения 1 к Положению № 858-П в проектируемой редакции)</p>	<p>Предлагается показатели меры объема для оценки риска премий и резервов (<math>V_s^{res}</math> и <math>V_s^{prem}</math>) оценивать на нетто-основе (т.е. в оценке, соответствующей величине риска на собственном удержании страховщика).</p> <p>Пояснения:</p> <p>В текущей редакции Проекта заявление катастрофического убытка по корпоративным линиям бизнеса будет приводить к росту НРМП на величину порядка заявленного брутто-убытка, даже в случае, когда собственное удержание по убытку составляет несколько процентов от суммы убытка, поскольку в данной ситуации размер убытка будет существенно превышать величину ДПУф за квартал, рассчитанную по треугольнику. При расчете НРМП размер брутто-резерва домножается на коэффициент, зависящий от волатильности выплат по линии бизнеса, который в реалистичных предположениях изменяется в диапазоне 0.3-2 и на перестраховочный коэффициент. Перестраховочный коэффициент рассчитывается как среднеарифметическое за 8 кварталов, и если компания использует перестрахование как защиту от крупных убытков низкочастотных убытков с воспроизводимостью 2 года и более, то можно ожидать, что коэффициент будет равным среднему из семи единиц по предыдущим кварталам и 0.3 по последнему кварталу с учетом убытка.</p> <p>При крупном брутто-убытке, который существенно больше остальных компонентов, входящих в расчет НРМП, корреляциями с другими компонентами можно пренебречь.</p> <p>В итоге при заявлении крупного брутто-убытка можно ожидать рост НРМП на 50% и более от суммы убытка.</p> <p>Такое изменение регулирования приведет к необходимости держать дополнительный запас</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	<p>Учтено частично</p>	<p>Пункт 3 приложения 7 к Положению № 858-П в редакции проекта указания скорректирован: в формуле расчета параметра волатильности для риска резервов <math>\sigma_s^{res}</math> будет использовано не усредненное значение коэффициента <math>K_i</math>, а значение коэффициента на расчетную дату, как в текущей редакции Положения № 858-П, установлено для расчета показателя <math>N_2</math>. Предлагаемое изменение показателей меры объема при расчете риска резервов и риска премий с брутто-величинами <math>V_s^{res}</math> и <math>V_s^{prem}</math> на нетто-величины (за вычетом доли перестраховщика) не поддерживается в связи с недостаточностью данных для калибровки показателей риска и большей волатильностью показателей.</p>
----	--	---	--	------------------------	---

	<p>капитала в размере ожидаемого брутто-убытка, что фактически сводит на нет смысл перестрахования. Более того, с учетом того, что по транспортному и имущественному страхованию и страхованию ответственности страховые суммы могут быть в диапазоне 50 млрд руб. – 1 трлн руб., то большинство компаний будут вынуждены уйти из корпоративного сегмента под угрозой нарушения нормативов.</p> <p>При этом после оплаты такого убытка уровень НРМП сразу же снизится до изначального уровня, что иллюстрирует нарушение в экономической логике заложенного в Проект подхода.</p> <p>Проблему можно решить при переводе базы расчета НРМП (меры объема для оценки риска резервов и премий) на нетто-основу с одновременным отказом от перестраховочного коэффициента.</p>				
22	Проект указания	<p>Предлагается расширить применение нового алгоритма расчета риска кредитного спреда и процентного риска по флоатерам на депозиты и займы с плавающими ставками.</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Замечание не касается установленных проектом указания изменений, требуется дополнительная проработка вопроса. Вопрос будет рассмотрен позднее, при подготовке последующих изменений в Положение № 858-П.</p>
23	Проект указания	<p>Предлагается подпункт 3.1.24 Положения №858-П изложить в следующей редакции:</p> <p>«3.1.24. Активов, являющихся ЦФА, иными цифровыми правами, в том числе иностранными, цифровой валютой, за исключением ЦФА, признаваемыми долговыми цифровыми активами в соответствии с частями 21 и 22 статьи 1 Федерального закона от 31.07.2020 г. №259-ФЗ».</p> <p>При положительном решении по п.3.1.24 – включить долговые ЦФА в расчет рисков (в том</p>	<p>Всероссийский союз страховщиков г. Москва, ул. Люсиновская, д. 27, стр. 3 <a href="mailto:mail@ins-union.ru">mail@ins-union.ru</a> +7 (495) 232-12-24</p>	<p>Не учтено</p>	<p>Замечание не касается установленных проектом указания изменений, требуется дополнительная проработка вопроса. Предложение будет рассмотрено позднее, при подготовке последующих изменений в Положение № 858-П.</p>

		<p>числе, по аналогии с иными флоатерами – по новому алгоритму).</p> <p><b>Пояснения:</b> Данный тип ЦФА введен 15.12.2025 №466-ФЗ.</p>			
24	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания (Пункт 2 и Пункт 3 Приложения 1 Положения № 858-П в проектируемой редакции)	<p>Предлагается:</p> <p>1) В формуле расчета дисконтированного денежного потока для облигаций с переменной ставкой не учитывается номинальная стоимость облигации в дату погашения.</p> <p>Требуется корректировка формул расчет:</p> $P_m = \sum_{j=1}^J \frac{CF_j}{(1 + R\text{Fr}ate_{r_j} + f + \text{spread}_{m_j})^{\frac{d_j - d_0}{365}}} + \text{НКД} * Vf$ <p>и/ или</p> $CF_j = \left[ \left( 1 + \max \left( \min(A_j * \text{ForRate}_j + \text{FixRate}_j; L\text{Max}_j); L\text{Min}_{d_j} \right) \right)^{\frac{d_j - d_{j-1}}{365}} - 1 \right] * \text{TekHom}_{d_j}$ <p><b>Пояснение:</b> В случае применения формулы расчета дисконтированного денежного потока для облигаций с плавающей ставкой, приведенной в Проекте Указания, величина кредитного спреда (spread_m) приобретает значение, при котором величина риска изменения кредитного спреда (R1 spread_m) и риска изменения процентных ставок (R1 interest rate) неадекватно высоки.</p>	<p>ООО СК «Эверия Лайф» 108811, г. Москва, км 22-й (Киевское ш.), двлд. 6, стр. 1 <a href="mailto:info@everialife.ru">info@everialife.ru</a> +7 (495) 785 82 00</p>	Не учтено	Корректировка не требуется, так как показатель $CF_j$ определяется по приведенной в вопросе формуле только для определения величины купонов облигаций с переменной ставкой в случае, если размер денежного потока $j$ , зависящего от переменной ставки, неизвестен на расчетную дату. Если же поток известен (как в случае с погашением номинала), то $CF_j$ равен известному денежному потоку. Таким образом, в формуле $P_m$ учитываются все денежные потоки по облигации.
25	Подпункт 1.20.2 пункта 1.20 проекта указания	Предлагается уточнить, что именно принимать в значение показателя $d_{j-1}$ : расчетную дату или дату предыдущего денежного потока, согласно графику выплаты купонов?	<p>ООО СК «Эверия Лайф»</p>	Не требует учета	В соответствии с пунктом 2 приложения 1 к Положению № 858-П в редакции проекта указания показатель $d_0$ - это расчетная дата, для $j > 0$ показатель $d_j$ – дата денежного потока $j$ .

	(Пункт 2 и Пункт 3 Приложения 1 Положения № 858-П в проектируемой редакции)	108811, г. Москва, км 22-й (Киевское ш.), двлд. 6, стр. 1 <a href="mailto:info@everialife.ru">info@everialife.ru</a> +7 (495) 785 82 00		
26	Пункты 1.7. и 1.10 проекта указания	<p>Требуется более детальное раскрытие того, как следует интерпретировать новые пункты 4.8 и 5.14 Положения № 858-П в проектируемой редакции.</p> <p><b>Пояснения:</b> Правильно ли понимаем, что обязательства, описанные в пункте 5.14, не должны быть учтены в сумме страховых резервов по Положению № 858-П, а должны быть учтены только в сумме обязательств для расчета капитала согласно пункту 4.8?</p>	<p>СПАО «Ингосстрах» г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2 <a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a> +7(495) 956-55-55</p>	<p>Не требует учета</p> <p>Да, обязательства, описанные в пункте 5.14 Положения № 858-П в редакции проекта указания, учитываются только в сумме обязательств для расчета капитала согласно пункту 4.8 Положения № 858-П в редакции проекта указания.</p>
27	Пункты 1.7. и 1.10 проекта указания	<p>Требуется более детальное раскрытие того, как следует интерпретировать новые пункты 4.8 и 5.14 Положения № 858-П в проектируемой редакции.</p> <p><b>Пояснения:</b> Просим явно прописать перечень ситуаций и привести примеры, в каком случае должны формироваться обязательства по пункту 5.14. В том числе просим уточнить, являются ли ожидания, основанные на статистике прошлых периодов, по пролонгации признанных до расчетной договоров страхования достаточным</p>	<p>СПАО «Ингосстрах» г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2 <a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a> +7(495) 956-55-55</p>	<p>Не учтено</p> <p>Аналогично пункту 7 настоящей таблицы.</p>

		основанием формировать обязательства согласно пункту 5.14?			
28	Пункт 1.11 проекта указания	<p>Требуется уточнение состава потоков, которые должны учитываться при расчете риска досрочного прекращения договоров.</p> <p>Пояснения:</p> <p>1) Просим уточнить причины, по которым при расчете риска досрочного прекращения договоров не учитываются потоки по сопровождению и заключению договоров? Такой подход выдает завышенный результат по учетной группе, не отражающей реальную рентабельность бизнеса.</p> <p>2) Просим подтвердить, что при расчете риска досрочного прекращения договоров не учитываются данные по просроченным потокам премии. Формально они не попадают как в потоки премий, которые учитываются для расчета резервов (<math>ДПП_{прем\ j}</math>), так и в суммы фактически полученных премий (<math>Прем_{пол\ j}</math>).</p>	<p>СПАО «Ингосстрах» г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2 <a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a> +7(495) 956-55-55</p>	Учтено частично	<p>1. Аналогично пояснениям к вопросу 2 по пункту 10 настоящей таблицы.</p> <p>2. Да, данные по просроченным потокам премии не учитываются.</p>
29	Подпункт 1.20.8 пункта 1.20 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>1) Просим уточнить расчет величин <math>SI_{i1}(2)</math> и <math>SI_{i1}(2)</math> для риска катастроф.</p> <p>2) Просим уточнить расчет вспомогательной величины <math>SCR_{train}</math>.</p> <p>3) Просим уточнить расчет показателя <math>SCR_5</math>.</p> <p>4) Просим уточнить расчет показателя <math>SCR_{11}</math>.</p> <p>Пояснения:</p> <p>1) В соответствии с пунктом 17.1.3. величины <math>SI_{i1}(2)</math> и <math>SI_{i1}(2)</math> рассчитываются как максимальная страховая сумма (лимит ответственности) по риску по всему портфелю. Таким образом, расчет <math>SCR_{ship1}(2)</math> может производиться не по максимальным лимитам ответственности и страховым суммам по двум конкретным судам, а по каждому риску в отдельности по всему застрахованному флоту.</p>	<p>СПАО «Ингосстрах» г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2 <a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a> +7(495) 956-55-55</p>	Не требует учета	<p>1. В Положении № 858-П в редакции проекта указания в качестве величины <math>SI_{i1}(2)</math> берется максимальная СС на СУ и вторая по величине СС на СУ по риску ущерба имуществу среди всех застрахованных объектов; в качестве величины <math>SI_{i1}(2)</math> берется максимальная СС на СУ и вторая по величине СС на СУ по риску ущерба ответственности среди всех застрахованных объектов. Таким образом, <math>SI_{i1}</math> и <math>SI_{i1}</math> могут относиться к разным объектам.</p> <p>Такой подход является более простым в реализации, чем подход с определением объекта с максимальной СС на СУ по сумме рисков, и учитывает практику договоров страхования, когда ответственность по нескольким объектам страхуется в рамках одного договора, а риск ущерба имуществу индивидуально (отдельным договором) по каждому объекту. Кроме того, оба</p>

	<p>Пример: в портфеле страховой компании имеются 4 судна. По каждому SI<sub>i</sub> и SI<sub>o</sub> приводится в таблице ниже:</p> <table border="1" data-bbox="523 362 1107 528"> <thead> <tr> <th>Судно</th><th>Имущество (и)</th><th>Ответственность (о)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td><td>100</td><td>0</td></tr> <tr> <td>2</td><td>0</td><td>1000</td></tr> <tr> <td>3</td><td>90</td><td>900</td></tr> <tr> <td>4</td><td>80</td><td>800</td></tr> </tbody> </table> <p>В соответствии с пунктом 17.1.3:</p> <table border="1" data-bbox="568 568 1051 655"> <thead> <tr> <th>Имущество (и)</th><th>Ответственность (о)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SI1</td><td>100</td><td>1000</td></tr> <tr> <td>SI2</td><td>90</td><td>900</td></tr> </tbody> </table> <p>В то время, как для расчета максимального убытка при столкновении двух судов целесообразно использовать следующие данные:</p> <table border="1" data-bbox="568 759 781 846"> <thead> <tr> <th>Имущество (и)</th><th>Ответственность (о)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SI1</td><td>0</td><td>1000</td></tr> <tr> <td>SI2</td><td>90</td><td>900</td></tr> </tbody> </table> <p>2) Просим разъяснить как следует производить расчет величины <math>SCR_{train}</math> в пункте 17.2.2 в случае, когда застрахован конкретный железнодорожный состав без указания стоимости отдельных вагонов (пригородный электропоезд)?</p> <p>Правильно ли мы понимаем, что при расчете <math>SCR_{train}</math> локомотивы и железнодорожная спецтехника (дрезины, пожарные поезда и т.п.) не участвуют в расчете?</p> <p>Просим разъяснить следующую ситуацию: если по одному договору ТОП по стоимости 25 грузовых и ТОП по стоимости 7 пассажирских вагонов используются в разных локациях, то есть не существует такого события, которое может привести к гибели этих вагонов одновременно. Как в данном случае следует рассчитывать <math>SCR_{train}</math>?</p> <p>3) Правильно ли мы понимаем, что <math>SCR_5</math> должен рассчитываться на одинаковых для всех</p>	Судно	Имущество (и)	Ответственность (о)	1	100	0	2	0	1000	3	90	900	4	80	800	Имущество (и)	Ответственность (о)	SI1	100	1000	SI2	90	900	Имущество (и)	Ответственность (о)	SI1	0	1000	SI2	90	900		<p>подхода дают соизмеримые результаты по итогам проведенного анализа.</p> <p>2. В случае, если договором страхования <math>i</math> не установлена страховая сумма на один пассажирский (грузовой вагон), то по такому договору <math>SCR_{train}^i</math> рассчитывается как величина страховой выплаты в предположении наступления страхового случая в размере лимита страхового возмещения на один страховой случай, за вычетом долей перестраховщиков в таком убытке согласно действующим на расчетную дату условиям перестрахования. Если по договору страхования не установлен лимит страхового возмещения на страховой случай, то <math>SCR_{train}^i</math> рассчитывается как размер убытка равного размеру страховой суммы по договору страхования, за вычетом долей перестраховщиков в таком убытке согласно действующим на расчетную дату условиям перестрахования.</p> <p>При расчете <math>SCR_{train}</math> локомотивы и железнодорожная спецтехника (дрезины, пожарные поезда и т.п.) не участвуют в расчете.</p> <p>При расчете <math>SCR_{train}</math> не учитываются локации, в которых используются вагоны. Локация использования вагонов может изменяться во времени.</p> <p>3. При текущей конфигурации Пула <math>SCR_5</math> рассчитывается на одинаковых для всех компаний участников пула ОСГОП исходных данных рынка и различается лишь долей участия каждой компании в пуле.</p> <p>4. При расчете <math>SCR_{11}</math> используются все договоры страхования, относящиеся к учетной группе 11, определенные согласно подпункту 5.1.3 пункта</p>
Судно	Имущество (и)	Ответственность (о)																																
1	100	0																																
2	0	1000																																
3	90	900																																
4	80	800																																
Имущество (и)	Ответственность (о)																																	
SI1	100	1000																																
SI2	90	900																																
Имущество (и)	Ответственность (о)																																	
SI1	0	1000																																
SI2	90	900																																

		<p>компаний участников пула ОСГОП исходных данных рынка и должен различаться лишь долей участия каждой компании в пуле?</p> <p>4) Просим разъяснить, учитывается ли входящее перестрахование при расчете <math>SCR_{11}</math>.</p>			5.1 Положения № 858-П в редакции проекта указания, в том числе договоры входящего перестрахования.
30	Пункт 1.23 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>Просим разъяснить по пункту 2 Приложения 5 (расчет вспомогательной величины РМ), каким образом следует определять потоки ДПУ для случая расчета ДПУ по формуле.</p> <p>Пояснения:</p> <p>Правильно ли понимаем, что для расчета РМ необходимо брать потоки, которые используются для расчета ДПУ<sup>но</sup>?</p>	<p>СПАО «Ингосстрах»</p> <p>г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2</p> <p><a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a></p> <p>+7(495) 956-55-55</p>	Не требует учета	<p>Для расчета РМ необходимо брать потоки, которые используются для определения ДПУ как это указано в проектируемом пункте 2 приложения 5 к Положению № 858-П в редакции проекта указания. В зависимости от того, на чем базируется оценка ДПУ, это будут либо потоки из расчета ДПУ<sup>но</sup> либо потоки на базе расчета ДПУ<sup>Ф</sup>.</p>
31	Пункт 1.23 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>Устранить противоречие, возникающее из-за взаимозависимости друг от друга расчетов Риска 2 и РМ по новой формуле.</p> <p>Пояснения:</p> <p>Согласно п. 9 Приложения 1 Положения 858-П в расчете вспомогательной величины <math>P_m'(s)</math> (участвует в расчете Риска 2) используются суммы страховых резервов, величина которых не может быть finalизирована без расчета РМ. При этом, согласно проекту изменений расчет величины РМ по новой формуле зависит от итогового расчета Риска 2 (в части расчета показателя <math>X_{\text{кред}}^i</math>).</p>	<p>СПАО «Ингосстрах»</p> <p>г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2</p> <p><a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a></p> <p>+7(495) 956-55-55</p>	Учтено	<p>Проект указания скорректирован для исключения цикличности, возникающей при расчете РМ из-за <math>P_m'(s)</math>.</p>

32	Проект указания	<p>Просим уточнить описание расчета ставок дисконтирования (п.5.3.14 Положения № 858-П) таким образом, чтобы привести его в соответствие с полученными разъяснениями Банка России.</p> <p><b>Пояснения:</b> На текущий момент согласно тексту Положения № 858-П:</p> <p>«РК<sub>v<sup>av</sup></sub> определяется как арифметическое среднее значение РК<sub>v</sub>, рассчитанное за 10 календарных дней, предшествующих расчетной дате, для которых значение РК<sub>v</sub> определено».</p> <p>Согласно разъяснению Банка России в случае, если для отчетной даты значение РК<sub>v</sub> не определено, то РК<sub>v<sup>av</sup></sub> определяется как арифметическое среднее значение РК<sub>v</sub>, рассчитанное за 10 календарных дней, предшествующих последней дате с определенным значением РК<sub>v</sub> перед отчетной датой, для которых значение РК<sub>v</sub> определено.</p>	<p>СПАО «Ингосстрах» г. Москва, Пятницкая ул., д. 12, стр. 2</p> <p><a href="mailto:ingos24@ingos.ru">ingos24@ingos.ru</a> +7(495) 956-55-55</p>	Не учтено	Вопрос не касается текущего проекта указания. Указанный в пояснении порядок расчета соответствует подпункту 5.3.14 пункта 5.3 Положения № 858-П.
33	Пункты 1.1 и 1.2 проекта указания	<p>Предлагается:</p> <p>1) Изложить пункт 1.1 проекта указания в следующей редакции:</p> <p>«В пункте 2.6.: в абзаце первом слово «являющимся» заменить словом «являющегося»; дополнить абзацем следующего содержания: «Для целей настоящего Положения <b>зарегистрированные в соответствии с законодательством Исламской Республики Иран</b> страховые организации-участники <b>образованного по принципу перестраховочного пула с солидарной ответственностью Консорциума страховых организаций</b>, которые имеют лицензию (разрешение) на входящее международное перестрахование в соответствии с законодательством Исламской</p>	<p>ООО «Страховой брокер РИФАМС» г. Москва, Очаковское шоссе, д. 34, этаж 5, п. XI, к. 10</p> <p><a href="mailto:info@rifams.ru">info@rifams.ru</a> +7 (495) 743-14-47</p>	Учтено частично	Аналогично пункту 1 настоящей таблицы.

	<p>Республики Иран и которые имеют безусловную безотзывную гарантию исполнения такими страховыми организациями своих обязательств по заключенным с российскими страховыми организациями договорам перестрахования, выданную Центральной страховой компанией Исламской Республики Иран в порядке, согласованном с Банком России, учитываются как одно юридическое лицо (далее – Консорциум).»</p> <p>2) Изложить абзац двадцать семьей пункта 1.2 проекта указания в следующей редакции: «подпункт 3.1.12.9 после слов «образованного Российской Федерацией и Республикой Беларусь» <b>дополнить словами «или Исламской Республики Иран»</b>, после слов «100 процентов,» дополнить словами «или является Консорциумом.».</p> <p>3) Изложить абзац двадцать восьмой пункта 1.2 проекта указания в следующей редакции: «подпункт 3.1.12.13 после слов «образованного Российской Федерацией и Республикой Беларусь» <b>дополнить словами «или Исламской Республики Иран»</b>, после слов «100 процентов,» дополнить словами или является Консорциумом.».</p> <p><b>Пояснения:</b></p> <p>1. В п.1.1. проекта указания консорциум именуется «Консорциумом страховщиков Исламской Республики Иран».</p> <p>Такое название выглядит так, будто данный консорциум официально представляет государство Исламскую Республику Иран (ИРИ). Это не соответствует действительности ни по составу участников, ни по правовым основаниям. На страховом рынке ИРИ существует несколько консорциумов, это – рутинное явление для страховой индустрии ИРИ. Все эти консорциумы выполняют функции прямого</p>		
--	--	--	--

	<p>страхования/сострахования и не претендуют на то, чтобы представлять страну. Особенно следует подчеркнуть, что в международной практике перестраховочной деятельности форма консорциума не применяется, в перестраховании используются перестраховочные пулы, деятельность и ответственность которых перед цедентами регулируется сложившимися в течение столетий правовыми механизмами.</p> <p>Целесообразно именовать консорциум «Консорциумом страховщиков, образованном на страховом рынке Исламской Республики Иран» или просто «Консорциумом иранских страховщиков».</p> <p>Представляется целесообразным привести организационный механизм консорциума в соответствие с формой перестраховочного пула, которая отвечает требованиям перестраховочных операций и соответствует международной практике.</p> <p>2. В п.1.1. проекта указания утверждается, что консорциум, создан «при поддержке Центральной страховой компании Исламской Республики Иран». Такое определение не является юридически значимым, т.к. не подтверждено наличием какого-либо конкретного механизма финансовой поддержки исполнения консорциумом своих обязательств со стороны Центральной страховой компании ИРИ.</p> <p>Представляется необходимым включить в Указания положение, устраняющее эту неопределенность.</p> <p>3. В практике международного перестрахования принято, что деятельность коммерческих объединений (перестраховочных пулов) обеспечивается механизмом солидарной ответственности их членов. О наличии в рамках консорциума</p>			
--	---	--	--	--

	<p>юридически определённого механизма солидарной ответственности членов по обязательством друг друга известно лишь по устным заявлениям его отдельных представителей, документально такая ответственность не подтверждена.</p> <p>В то же время, финансовая устойчивость/платёжеспособность участников консорциума неравноцenna, и среди участников, финансовое положение которых вызывает серьёзные вопросы, есть крупнейшие негосударственные страховщики, невыполнение обязательств которыми может существенно повлиять на исполнение своих обязательств консорциумом в целом.</p> <p>В соответствии с законодательно определённой методикой оценки Иранским регулятором платёжеспособности страховщиков в ИРИ, только порядка 40% участников консорциума соответствуют требованиям, предъявляемым к страховым организациям, которым разрешается осуществление операций по входящему зарубежному перестрахованию.</p> <p>В то же время, порядка 60% от общего числа членов консорциума, среди которых две крупнейшие негосударственные компании, по закону не могут принимать входящее перестрахование в связи с недостаточной финансовой устойчивостью.</p> <p>В связи с неравноценностю платёжеспособности участников консорциума и в соответствии с международной практикой перестрахования, необходимо включить в Указание требование о наличии в договоре о консорциуме юридически закреплённого механизма солидарной ответственности членов консорциума по договорам перестрахования, заключённым с российскими страховыми организациями.</p> <p>4. В силу требований законодательства ИРИ, порядка 60% участников консорциума имеют</p>		
--	---	--	--

	<p>право осуществлять операции лишь по прямому страхованию и сострахованию.</p> <p>В то же время, распространение (продажа) полисов иностранных страховых компаний на территории Российской Федерации законодательно запрещены. Соответственно, деятельность подавляющего большинства членов консорциума по защите от рисков российских (пере)страхователей будет нарушать российское законодательство.</p> <p>Представляется необходимым включить в Указания требования о наличии у всех участников консорциума разрешений (лицензий) на входящее зарубежное перестрахование, выданных в установленном порядке Центральной страховой компанией ИРИ.</p> <p>5. Следует отметить, что в проекте Указаний не содержится положений, которые бы создавали возможность для российских цедентов учёта активов в виде прав требований к перестраховщику или в виде доли перестраховщика в резервах не по нулевой стоимости при размещении в перестрахование в Bimeh Markazi Iran (Центральной страховой компании ИРИ), которая является одновременно и регулятором, и наиболее надёжным и профессиональным государственным перестраховщиком, уже имеющим весомый опыт работы с российской страховой индустрией.</p> <p>Представляется необходимым включить в Указания соответствующие положения, позволяющие учитывать не по нулевой стоимости права требований и доли в резервах в отношении Центральной страховой компании ИРИ.</p>		
--	--	--	--

34	Проект указания	<p>Предлагается:</p> <p>1. В связи с появлением в регулировании категории Долговых ЦФА, удостоверяющих наиболее простые виды денежных требований и содержащих специальные признаки и требования к решению о выпуске, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>включающие исключительно денежные требования в размере цены приобретения ЦФА при их выпуске («защита капитала») и в размере сумм периодических выплат (выплаты);</li> <li>оплачиваемые только денежными средствами;</li> <li>содержащие требования о неизменности вида и объема прав в течение всего периода их обращения;</li> <li>предполагающие прозрачный для инвестора порядок определения сумм периодических выплат;</li> <li>индивидуализированные в качестве «долговых» в решении о выпуске»;</li> </ul> <p>а также сопутствующими изменениями в НК РФ в части устранения налогового арбитража по процентным платежам с традиционными инструментами у эмитента и инвестора (юридических лиц), мы предполагаем ускорение дальнейшего развития рынка ЦФА и рост количества обращаемых инструментов, а также повышение их ликвидности.</p> <p>2. Статистика участников рынка (Sber CIB) и регулятора (ЦБ РФ в Обзоре финансовой стабильности за октябрь 2025) показывает устойчивый рост количества выпусков Долговых ЦФА крупнейшими российскими эмитентами (в том числе банками и корпоративными эмитентами), которые по своим экономическим характеристикам соответствуют будущим Долговым ЦФА.</p>	<p>ПАО Сбербанк 117997, г. Москва, ул. Вавилова, д.19 <a href="mailto:sberbank@sberbank.ru">sberbank@sberbank.ru</a> +7 (495) 957-57-31</p>	Не учтено	Аналогично пункту 23 настоящей таблицы.
----	-----------------	--	---	-----------	---

		<p>3. Планируемое к вступлению в силу Указание Банка России об изменении квалификации инвесторов предполагает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>устранение налогового арбитража с аналогичными по экономической сути ценными бумагами и применение похожей классификации;</li> <li>возможность покупки физическими лицами - неквалифицированными инвесторами наименее рискованных ЦФА с высоким кредитным рейтингом на уровне, установленном Советом директоров Банка России, без лимита (при фиксированном размере процентов) или с лимитом (если, например, содержит указанный ниже закрытый перечень показателей денежного рынка).</li> </ul> <p>На основании изложенного, предлагаем использовать лучшие регуляторные практики и предусмотреть в Проекте возможность учета страховщиками не по нулевой стоимости Долговых ЦФА, кредитный рейтинг которых (лица, выпускающего которые) не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России, с применением процентной ставки в виде фиксированной величины, а также переменной величины в зависимости от ключевой ставки Банка России, процентной ставки по депозитным операциям овернайт, ставки RUONIA.</p>			
35	пп. 1.20.2 п. 1.20 проекта указания	<p>В пункте 1.20.2 указана формула</p> $R_{1spread\_m} = \max \left[ P_m - \left( \sum_{j=1}^J \frac{CF_j}{(1+RRate_{L_j} + f + spread_m + S_m)^{\frac{d_j-d_0}{365}}} + NKD * Vf \right); 0 \right],$ <p>где в скобках присутствует слагаемое <math>NKD * Vf</math>, учитываемое только для бумаг с переменной ставкой.</p> <p>Исходя из определения размера денежного потока</p> $CF_j = \left[ \left( 1 + \max \left( \min(A_j * ForRate_j + FixRate_j; LMax_j); LMin_{d_j} \right) \right)^{\frac{d_j-d_0-1}{365}} - 1 \right] * TekHom_{d_j},$	<p>САО «РЕСО-Гарантия» 117105, г. Москва, Нагорный проезд, д.6, стр.9, этаж 3, комната 1 (495)730-3--00</p>	Учтено	Проект указания скорректирован в соответствующей части.

	данное слагаемое должно прибавляться только <b>к числителю</b> дроби <b>первого денежного потока</b> . Это объясняется тем, что для $j = 1$ , $CF_1$ определяет не полный денежный поток, а лишь накопленный купонный доход от расчетной даты $D_0$ до даты первого денежного потока $D_1$ .			
--	---	--	--	--