ГРЯНУЛ ЛИ ГРОМ?

Борис Черкасский

окончил Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, механико-математический факультет, в 1973 году. До начала 1990-х годов работал в структурах Академии наук СССР, занимался задачами сетевой оптимизации. Участвовал в создании Учетной системы российского фондового рынка. В 1990-е годы работал в Банке России, а, начиная с 2000-го, в Депозитарно-клиринговой компании (ДКК), Национальном депозитарном центре (НДЦ), Внешторгбанке (ВТБ), Национальном расчетном депозитарии (НРД). Автор инструкции Банка России № 44 по депозитарному учету, один из авторов Положения № 36 ФКЦБ по депозитарной деятельности. В НРД руководил проектом создания Центрального депозитария. Организатор Ассоциации центральных депозитариев Евразии (АЦДЕ).

Во многом модель взаимодействия страховой компании со спецдепозитарием повторяет процедуры обслуживания НПФов, но есть и существенные различия. Страховщик, как и НПФ, должен заключить со спецдепом договор об оказании услуг специализированного депозитария. Требования к договору должны быть установлены органом страхового надзора, но пока этого не случилось. Поэтому в настоящее время заключаются два договора: о депозитарном обслуживании и об оказании информационных услуг депоненту. И НПФы, и страховые компании хранят свои ценные бумаги в спецдепозитарии и ежедневно через систему ЭДО (электронного документооборота) отправляют в спецдеп копии первичных документов о совершенных сделках и иные, предусмотренные договором, материалы. На этом сходство заканчивается. Принципиальное различие состоит в том, что пенсионные резервы и собственные средства НПФ хранит отдельно, не смешивая их на счетах и, соответственно, разделяя в своем учете, тогда как у страховых компаний таких требований нет: страховые резервы и собственные средства хранятся и учитываются вместе. В каждой из этих моделей есть свои плюсы и минусы (мы не будем здесь их обсуждать), но такое различие требует от спецдепозитария реше-

Год с небольшим остался для подготовки страховых компаний к взаимодействию со спецдепозитариями. Согласно закону 234-ФЗ ценные бумаги страховщика должны храниться и учитываться в специальных депозитариях с 1 июля 2015 года. Настало время понять, что это значит.

(Окончание. Начало статьи в № 3(44) май-июнь 2014)

ния совсем других задач при обслуживании страховых компаний. На рисунке проиллюстрирована общая схема взаимодействия страховой компании и спецдепозитария.

Требования к размерам и структуре активов СК изложены в приказах Минфина 100н и 101н от 02.07.2012 (с последующими изменениями и дополнениями). Проверка выполнения этих требований – непростая задача. Проблема в том, что активы явно не привязаны к страховым резервам и собственным средствам, поэтому сначала их надо «распределить», соблюдая при этом многочисленные и изрядно запутанные структурные ограничения приказов. Распределять активы можно по-разному, и, в зависимости от того, как мы справились с этой задачей, один и тот же набор активов может соответствовать требованиям приказов, а может и не соответствовать. С самого начала было решено, что, если мы научимся автоматически решать задачу распределения активов, то это станет полезным инструментом в организации нашего взаимодействия. Страховые компании обязаны регулярно предоставлять органу страхового надзора массивный отчет по форме № 7 страховщик, основной смысл которого как раз и состоит в том, что СК демонстрирует соответствие своих активов требованиям приказов 100н и 101н. Раньше такой отчет надо было предоставлять раз в квартал или раз в полгода, но теперь частота начинает расти,

и от некоторых страховых компаний уже требуется предоставлять отчет раз в месяц. Более того, орган страхового надзора вправе потребовать информацию, свидетельствующую о выполнении требования приказов по состоянию на любую дату. Самым сложным в составлении этого отчета является распределение активов, принимаемых в покрытие страховых резервов по договорам страхования жизни, резервов по иным договорам и в покрытие собственных средств. Нами разработана методика решения этой задачи. Оказалось, что задача проверки выполнения требований приказов 100н и 101н в большинстве случаев сводится к построению максимального потока в сети, и во всех случаях – к общей задаче линейного программирования. Интересно, знали ли об этом законодатели? Началась разработка программного продукта, и к осени 2014 года мы надеемся создать софт, который сможет автоматически решать задачу распределения активов. То есть, если допустимое распределение существует, то оно будет найдено, а если не существует, то программа сообщит об этом, указав размер «невязки».

Этот механизм впоследствии можно будет использовать и для решения иных задач. Например, оценить, оставит ли планируемая сделка набор активов СК допустимым, или проконтролировать динамику оздоровления СК, попавшей в тяжелое положение, и т.п. Мы также планируем после решения задачи автоматического распределения активов научиться генерировать отчет № 7 страховщик, минимизируя при этом необходимый ручной труд. Хочется надеяться, что процедуры, над которыми мы сейчас работаем, окажутся полезными для страховщиков.

Не только 100 и 101

Практика взаимодействия со страховыми компаниями с самого начала показала, что проверка требований приказов 100н и 101н – не единственная полезная услуга, которую могли бы предоставлять спецдепозитарии. Спецдепы обладают большим опытом по сбору информации о финансовых рынках, в том числе, об иностранных. Спецдепы хорошо научились вести учет инвестиций и генерировать связанные с этим аналитические отчеты. Спецдепы успешно ведут реестры пайщиков ПИФов, а эту технологию, после небольшой модернизации, можно использовать для ведения реестров юнитов при инвестиционном страховании жизни и т.д. Главное – начать, как говорили в конце 80-х годов.

Некоторые крупные страховщики думают, не создать ли им «свой» спецдепозитарий. Это возможно, хотя и не слишком просто. Но с уверенностью можно сказать, что такой спецдепозитарий будет убыточным. Лучше еще раз прикинуть все плюсы и минусы этого решения по сравнению с созданием альянса с квалифицированным спецдепозитарием, а такие на нашем рынке есть.

Осталось больше года и, кажется, можно еще немного отложить принятие решений по организации взаимодействия со спецдепозитарием (забот и без этого хватает), но, похоже, гром скоро грянет. Пора начинать.