

Александр ЗАЛЕТОВ,
член Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (Нацкомфинуслуг) Украины

От количества к качеству

Страховой рынок Украины, как и весь финансовый рынок страны, переживает период сложных, а подчас и болезненных трансформаций. Однако именно в этих условиях новому составу государственного регулятора предстоит очистить рынок от «токсичных» активов и компаний, для того чтобы страховщики заняли полагающееся место среди институциональных инвесторов. О тенденциях рынка страхования и о том, когда для страховщиков наступит «момент истины», а также в какие активы вложены средства СК и куда они будут инвестировать в ближайшем будущем, мы говорили с Александром Залетовым, членом Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (Нацкомфинуслуг) Украины.

– Наши украинские читатели знакомы с Нацкомфинуслуг. Расскажите для читателей из других стран о комиссии, сфере ее компетенции и деятельности.

– Нацкомфинуслуг (изначально — Государственная комиссия по регулированию рынков финансовых услуг Украины) создана в соответствии с Указом Президента Украины от 4 апреля 2003 года, на основании статьи 39 Закона Украины «О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг». За время своего существования регулятор менял название, подчинение, и сейчас относится к президентской ветви власти. Нацкомфинуслуг — коллегиальный орган, который возглавляет глава комиссии и куда должно входить 6 членов комиссии. Для кворума необходимо 4 голоса. Новый состав был назначен Указом Президента Украины 30 января 2015 года и включает в себя главу и 4 членов комиссии по квоте президента, таким образом, два места вакантны, но регулятор уже может работать и принимать решения. Нацкомфинуслуг состоит из девяти департаментов: страхового регулирования и надзора (отвечает за страховые компании и страховых брокеров), регулирования и надзора за учреждениями накопительного пенсионного обеспечения (отвечает за пенсионные фонды и фонды финансирования строительства), регулирования и надзора за кредитными учреждениями и бюро кредитных историй (отвечает за кредитные организации и кредитные союзы), а также регулирования и надзора за финансовыми компаниями (отвечает за финансовые компании, лизинговые компании, ломбарды и.т.д.). Всего под надзором Нацкомфинуслуг около 3 тыс. финансовых учреждений и 9 тыс. их филиалов и отделений.

– Сейчас на слуху «сплит» Нацкомфинуслуг и распределение в дальнейшем

ее функций между Национальным банком и Национальной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку. Расскажите, пожалуйста, о сути этого процесса и этапах его реализации.

– Да, действительно, в июле 2015 года Президент направил в Верховную раду законопроект, предусматривающий распределение функций Нацкомфинуслуг между НКЦБФР (которой планируется передать регулирование НФП и фондов финансирования строительства) и НБУ (планируется передача регулирования страховых компаний, страховых брокеров, финансовых компаний, ломбардов, администраторов товаров в группах, лизинговых компаний, кредитных учреждений и кредитных союзов). В начале этого года законопроект был принят в первом чтении, и сейчас идут дискуссии о модели подчинения Нацкомфинуслуг: либо это будет подразделение НБУ (как это предусмотрено законопроектом), либо служба в структуре НБУ (с сохранением юрлица). Сейчас в Комитете по вопросам финансовой политики и банковской деятельности Верховной рады идет обсуждение вопроса имплементации передачи регулирования поднадзорных рынков небанквских финансовых услуг, и надеемся, что к осени будет понимание относительно модели передачи основного блока компетенций, которые будут переданы НБУ. С блоком, который отойдет к НКЦБФР, все проще, поскольку с участниками рынка в лице негосударственных пенсионных фондов и компаний по управлению активами эта комиссия работает давно.

– Давайте поговорим о крупнейших небанковских институциональных инвесторах Украины — страховых компаниях. Насколько лет назад в Украине было зарегистрировано более 400 рисковых страховых компаний, но вели деятельность и подавали отчетность всего около ста компаний. Как обстоят дела сейчас?

– Да, в свое время мы смеялись, что у нас 450 СК и 450 депутатов в Верховной раде (улыбается). Хотя в этой шутке была большая доля правды, поскольку ранее страховой бизнес был интересен представителям власти в том числе для схемных операций, оптимизации налогообложения, выведения средств за рубеж и так далее. На сегодняшний день работа комиссии направлена на то, чтобы в рамках наших ресурсов и действующего законодательства провести очистку рынка от «токсичных» активов и неплатежеспособных компаний. Во время наших проверок были установлены факты того, что некоторые компании зарегистрированы в виртуальном офисе, гаражном боксе или даже на кладбище. Разумеется, по результатам проверок лицензии таких компаний были аннулированы. Эволюционное сокращение количества компаний продолжается, и статистика показывает, что в настоящее время на 100 крупнейших приходится 95–98% страховых выплат и налоговых отчислений, а остальные 250 не осуществляют классической роли страховых компаний (страховые выплаты, инвестиции, создание рабочих мест и так далее). В апреле прошлого года, когда мы начали разрабатывать новое положение о достаточности, качестве и диверсификации активов страховых компаний, его краеугольным камнем стала надежность страховщиков. Признаться, пришлось целый год «бодаться» не только с участниками страхового рынка, но и с отдельными органами госвласти. Одним из камней преткновения стала оценка стоимости депозитов в банках с временной администрацией, а именно то, что в соответствии с нашим проектом такой депозит не должен приниматься в счет покрытия страховых резервов (обязательств страховщика перед клиентами). Согласно статистике, из 70 банков, в которые введена временная администрация, выжили лишь 1–2 маленьких банка, которые со страховками не работали, поэтому вероятность получить деньги из банков, которые признаны неплатежеспособными, близка к нулю. Однако у нас была долгая дискуссия с одним госорганом о том, почему же мы исключаем депозиты в таких банках. В конце концов здравый смысл восторжествовал, положение было принято, и с 13 мая 2016 года оно заработало. И на его основании Нацкомфинуслуг направил 180 компаниям запросы на получение информации о структуре активов на две контрольные даты — 13 и 18 марта. В эту группу попали компании, работающие в сфере страхования автогражданской ответственности, и компании, которые, по нашим оценкам, имели проблемы с активами. Это было своего рода превентивное мероприятие для того, чтобы выявить у страховщиков проблемы и начать работу с ними по докапитализации, очистке от псевдо активов и так далее. В результате 43 страховщикам выданы предписания по устранению нарушений. По итогам пруденциального надзора за 6 месяцев 2016 г. будет проведен мониторинг и в августе-сентябре страховщики-нарушители получат новые предписания. Уже сейчас видно, что страховщиков, которые грешат размещением средств в «мусорных» акциях и облигациях, псевдодепозитах, стало меньше, но они все еще есть. Так, например, по итогам 6 месяцев 2016 г. объем акций в балансах страховых компаний составил 8.9 млрд. грн., однако, акции, принимаемые в покрытие страховых резервов, составляют всего 87 млн. грн., а значит 99% акций, скорее всего, являются «мусорными».

– Какими активами располагают в настоящее время страховые компании? Какова структура активов?

– Баланс страховщиков на 30 июня 2016 года составил 54.7 млрд грн., из них страховых резервов (обязательства перед клиентами) — около19 млрд грн. Пассивы — кредиторская задолженность (перед банками, агентами и так далее) — 6.7 млрд грн. и 29 млрд грн. — собственный капитал. Важно также отметить, что страховые компании стали больше вкладывать деньги в государственные ценные бумаги. Только за первый квартал этого года вклады в государственные облигации выросли на 65% и составили 4.3 млрд. грн.

Сейчас ТОП по депозитам это 3 государственных банка (Ощадбанк, Укргазбанк,Укрэксимбанк) занимающие первые три позиции, а также банки с зарубежным капиталом (Укрсоцбанк, Альфа-Банк Украина, ING Банк Украина,Укрсоцбанк, Райффайзен Банк Аваль, ПроКредит Банк, Кредобанк, КредиАгриколь Банк). Где-то можно поблагодарить и НБУ за выведение с рынка «схемных банков».

Так, в условиях ощутимого снижения процентных ставок, объем

процентного дохода в первом полугодии 2016 г. выше на 26%, чем за аналогичный период прошлого года. Вероятно, ранее некоторые банки не начисляли проценты по своим депозитам, а наоборот страховщик доплачивал какие-то суммы, за подтверждение наличия депозита на отчетную дату, а значит депозиты в «схемных банках» существовали только на бумаге.

Существенно улучшилась ситуации по избавлению страхового рынка от «мусорных» акций (сокращение составило 40%). Думаю, что, получив предписания регулятора, страховые компании будут вынуждены очищать свои балансы, поскольку необходимо покрывать не только свои страховые резервы, но и иные обязательства которые могут влиять на платежеспособность страховщика.

В новой редакции мы хотим ввести понятие регулятивного капитала, что бы те 29 млрд. грн. собственного капитала страховщиков были действительно подтверждены реальными активами, т.е. стали реальной финансовой подушкой безопасности. Сейчас в реалии страховщик, участвуя в тендере на оказание страховых услуг и показывая дутый собственный капитал, фактически обманывает клиента, т.к. де-факто не обладает реальными средствами для выполнения обязательств. Таким образом, либо акционерам придется уменьшать раздутый собственный капитал, либо докапитализировать страховщика реальными активами. Ведь страховщик это и социально ответственный бизнес и институциональный инвестор. Пока фондовый рынок не готов предложить соответствующие инструменты, но за этим будущее и страховой рынок должен готовиться к этому уже сейчас.

Стоит отметить, что страховой рынок продолжает развиваться. Также стоит отметить, что с нашего рынка зарубежные инвесторы не уходили и ни один не сбежал (улыбается). Хотя есть предпосылки того, что будет иметь место смена владельцев, но это было лишь часть стратегии по выходу международных страховых групп с рынков Восточной Европы в целом.

У компаний иного страхования, чем страхование жизни, резервы составляют 12 млрд. грн. из них: на текущем счету – 18.8%, в депозитах, в том числе валютных – 44.3%, в недвижимости – 6.8%, в акциях – 0.6%, в корпоративных облигациях – 0.5%, в ОВГЗ – 9.8%, в требованиях к перестраховщикам, в том числе нерезидентам – 23%. На этом рынке 6 компаний имеют активы более 1 млрд. грн. Из 5 млрд. грн. депозитов 90% приходится на устойчивые банки (3 государственные банка, небольшая группа украинских банков и ТОП 20 банков с иностранным капиталом). Есть еще группа «подозрительных» банков, но объем депозитов страховщиков в каждом из них не превышает 100 млн. грн.

– Есть ли предположения о том, когда закончится процесс выведения из активов СК «мусорных» ценных бумаг?

– Как мы помним сейчас акций в балансе страховщиков около 9 млрд. грн., из них тех, что отвечают требованиям к покрытию страховых резервов всего 85 млн. грн. или 1%. Понятно, что за один день с «мусорными» акциями расстаться сложно, но это необходимо сделать. Иначе те компании, которые не смогут этого сделать, будут вынуждены закрыться. Думаю, что в этом году процесс еще не закончится, но вот конец 2017 года будет «моментом истины», поскольку наш проект предполагает введение регулятивного капитала как раз на конец 2017 года, а значит, 2018 год будет годом очистки рынка. К тому времени подоспеет новая нормативная база по требованию к аудиторам, имеющим право оказывать услуги страховым компаниям. Кроме наших подзаконных актов, также ждем принятия поправок в закон Украины «О страховании» (№ 1797-1 от 06.02.2015) и законопроекта «О внесении изменений в некоторые законы Украины о защите прав потребителей на рынке финансовых услуг» (№1652 от 26.12.2014).

– Насколько СК пострадали от процесса выведения с рынка банков? Есть ли шанс, что СК получат хотя бы часть их средств с депозитных счетов в ликвидированных банках и банках, в которых работает временная администрация?

– Большинство депозитов страховщиков, которые «размещались» в банках– «лидерах» минувшего сезона (Авант, Михайловский, Евробанк, Союз), — это были депозиты без денег, потому пострадавших там особо нет. Из банков, «упавших» в этом году, реальные депозиты были только в банке «Хрещатик» (около 55 млн грн. на момент введения временной администрации) и Фидобанке (около 5 млн грн.).

МЫ ОПРЕДЕЛИЛИ УСЛОВИЯ, ПРИ КОТОРЫХ У КОМПАНИЙ ЧАСТЬ СРЕДСТВ ДОЛЖНА БЫТЬ В ОВГЗ ЛИБО В БАНКАХ С РЕЙТИНГОМ АА

Основной удар страховщики получили, когда «схлопывались» банк «Форум», Брокбизнесбанк, НАДРА БАНК, Имексбанк, — там были реальные деньги. А в этом году падение банков не нанесло особого ущерба страховщикам, поскольку они уже переориентировались на более стабильные финансовые учреждения. Нацкомфинуслуг неоднократно организовывал встречи с руководством страховых компаний и доносил до них, что не нужно нести деньги в банки с рейтингом BBB по национальной шкале, но как минимум с рейтингом А, и таких банков оказалось как раз 20–25. Согласно старому положению, рейтинг банков должен был быть не ниже BBB по национальной шкале, но мы повысили требование, поскольку это правило не работало, ведь многие из «упавших» банков имели такой рейтинг накануне введения временной администрации. В новой редакции положения мы определили условия, при которых у компаний часть средств должна быть в ОВГЗ либо в банках с рейтингом АА (для рисковых — 15%, для лайфовых — 25%). Это временная норма до 30 марта 2017 года.

– Каковы объем и структура страховых резервов?

– Совокупные страховые резервы лайфовых компаний составляют свыше 7 млрд грн. Структура активов такова: на текущем счету — 10.1%, 42.2% — качественные, в том числе валютные, депозиты, в недвижимости – 1,7%, в акциях – 0,3%, в корпоративных облигациях – 0,9%, в ОВГЗ – 42,1%, в требованиях к перестраховщикам, в т.ч.-нерезидентам – 2,6%. Уже сейчас 3 компании имеют активы более 1 млрд. грн. В целом этот рынок динамично развивается: приток средств по накопительному страхованию жизни за первое полугодие 2016 г. в сравнении с аналогичным показателем минувшего года увеличился на 30%. Этот сегмент рынка является фактически индикатором доверия населения к финансовой системе в целом, т.к. предполагает заключение договоров страхования жизни со сроком более 5 лет. Косвенно это подтверждается тем, что люди стали реже расторгать договора страхования жизни. В этом году такие случаи вдвое уменьшились.

– Есть ли у лайфовых компаний проблемы, характерные для рынка рискового страхования («мусорные» ценные бумаги в портфелях, депозиты в проблемных банках и так далее)?

– Проблем, характерных для рисковых компаний, нет. Псевдоактивы составляют 5–10%. Это связано с высокой концентрацией компаний по страхованию жизни (на топ-10 которых приходится 95% рынка), многие компании входят в крупные международные холдинги, да и украинские компании относятся к своей репутации щепетильно.

– Как Нацфинуслуг планирует «подогревать» интерес страхового рынка к классическим инвестиционным инструментам?

– Прежде всего мы повышаем требования к качеству активов страховщиков, а также работаем с участниками страхового и фондового рынка, чтобы знакомить их между собой. На страховом рынке не так много свободных средств, но наблюдаемая ситуация, когда в ОВГЗ вложены 4.2 млрд. грн., а в корпоративные облигации всего 120 млн грн., говорит об определенном «перегреве» ОВГЗ. При стабилизации экономики и развитии фондового рынка корпоративные бумаги будут давать более высокую доходность (как это и должно быть), то можно ожидать притока средств в этот сегмент. Из 19 млрд грн. страховых резервов — более 8 млрд грн. в ОВГЗ.

Сейчас страховые компании имеют определенный недостаток инструментов для инвестирования средств, поскольку кроме ограничений со стороны Нацкомфинуслуг, есть еще ограничения от акционеров. Поэтом не удивительно, что группа страховщиков рассматривает возможность приобретения банка в качестве общего «кошелька», поскольку банков ТОП-20 с рейтингом АА не хватает для качественной диверсификации активов. Объективно, из 53 млрд. грн. активов страховщиков по балансу, реальных активов 25–30 млрд. грн., а остальные 20 млрд. грн. – это «фантики» («мусорные» акции и облигации, псевдодепозиты, дебиторская задолженность перед акционерами, векселя и т.д.). И наша задача в том, чтобы заставить страховые компании «очистится». Мы полагаем, что в этом вопросе нашими партнерами являются и акционеры (заинтересованные в том, чтобы компании имели реальный баланс и можно было в дальнейшем инвестировать) и топ-менеджеры (есть рисковая практика, когда деньги в уставной капитал вносятся и тут же выводятся). Поэтому, устанавливая жесткие требования, мы защищаем менеджмент от акционеров, поскольку последние имеют на руках норму закона, предусматривающую «деньги вы завели, но вывести не можете».

Также идет очередная дискуссия с участниками рынка, и мы ощущаем сопротивление от представителей «серого рынка», например, у компании реальных денег нет, а акционер он же руководитель, капитал давно вывел. В то время, как «наемники» и квалифицированные акционеры нас поддерживают, понимая, что мы идем на необходимое очищения рынка, поскольку не можем себе позволить закрыть страховщика, т.к. у нас нет фонда гарантирования, а значит и возможности скинуть на плечи другого органа наши проблемы.

– Каким видится направление реформирования других ваших подопечных (финансовых компаний, кредитных союзов, лизинговых компаний и так далее)?

– Нацкомфинуслуг отработал на страховщиках модель «качества активов». Сейчас эти требования будут имплементироваться в кредитных союзах и финансовых компаниях. Когда баланс финансовой компании 1–2 млрд грн., а собственный капитал менее минимально допустимого 3 млн грн., возникают вполне резонные вопросы со стороны регулятора. Поэтому идет процесс повышения требований к качеству активов. Также рассматриваем введение ограничений привлечения средств физических лиц, работаем над проектом новой редакции закона Украины «О финансовом лизинге», повышаем или устанавливаем требования к капиталу, помещению и так далее.

Беседовал Сергей Ляшенко, руководитель группы по странам СНГ, Польши и Балтии, Cbonds.ru