



Управление активами страховых компаний: практические аспекты



СК – ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ИНВЕСТОРЫ

Об этом прямо сказано в статье 2
Закона Украины «О ценных
бумагах и фондовом рынке»

Статьей 16 этого же Закона
предусмотрена профессиональная
деятельность по управлению
активами институциональных
инвесторов как исключительная.
Ее осуществляют КУА

ЗАЧЕМ СК НУЖЕН ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЙ УПРАВЛЯЮЩИЙ

Требования регулятора к активам, которыми сформированы резервы СК таковы, что без ценных бумаг в портфеле практически обойтись невозможно

Суммы страховых выплат все ближе к суммам страховых премий: важность инвестиционного дохода для СК становится очевидной

Размеры активов большинства СК таковы, что экономически целесообразнее нанять КУА за процент от активов в управлении, чем управляющего с высокой зарплатой и сопутствующей инфраструктурой

ПРИНЦИПЫ РАБОТЫ С АКТИВАМИ СК

Не должно быть разницы в принципах управления активами СК и других институциональных инвесторов:

- договор на управление содержит инвестиционную декларацию
- активы СК отделены от активов КУА и других институциональных инвесторов в управлении
- СК не вмешивается в процесс управления



ВАРИАНТЫ УПРАВЛЕНИЯ

Предлагать СК управление всеми активами бессмысленно:

- размещение на депозитах сопровождается встречными уступками банков
- СК более профессиональны, чем КУА в области перестрахования

Вывод: КУА управляет частью активов, представленных ценными бумагами





ВАРИАНТЫ УПРАВЛЕНИЯ (2)

Управление активами, которыми формируются резервы:

- строгое соблюдение инструкций Госфинуслуг в части диверсификации и дозволенных бумаг
- согласование с СК «общей» диверсификации
- возможность оперативного изъятия активов из управления и «довложения»
- договор на управление «бессрочный»

Управление активами, которыми не предполагается покрывать резервы:

- набор инструментов отвечает только инвестиционной декларации
- как правило, невозможно «довложение» и затруднено изъятие средств из управления
- договор на управление на определенный срок



СХЕМА РАБОТЫ

Заключается договор на управление активами СК,
неотъемлемой частью которого является
инвестиционная декларация

СК открывает два счета – денежный и в ценных бумагах,
управлять которыми поручает КУА

На эти счета со своих основных счетов СК перечисляет
активы, которые передает в управление

КУА, действуя в интересах СК на основании договора на
управление совершает операции с этими активами

СК может изъять частично или все средства из управления,
в этом случае деньги или ценные бумаги переводятся
со счета, которым управляет КУА на «основной» счет
СК

Аналогично, но в «обратном направлении» происходят
действия, если СК увеличивает объем средств в
управлении

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ СК

Госфинуслуг установил требования к правилам размещения страховых резервов и их структуре, причем разные для лайфа и нон-лайфа

Требования к диверсификации не жестче, чем для НПФ и, тем более, для открытых и интервальных ИСИ

Но есть особенности

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ... НОН-ЛАЙФ

Акции и облигации (только 1-го и 2-го уровня листинга ТИС или официально котирующиеся на бирже) – до 40%, в т. ч.:

- акции – до 30%, в одного эмитента – до 10%
- облигации (по которым «гарантируется выплата дохода на уровне не ниже учетной ставки НБУ на дату приобретения») – до 30%, в одного эмитента – до 5%

Государственные ценные бумаги – до 40%

Для любого юридического лица (в первую очередь, это касается банков) суммарные вложения в депозиты (в т. ч. металлические), акции, облигации, прочие инвестиции не могут превышать 35%

ЗАКОНОДАТЕЛЬНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ... ЛАЙФ

Акции и облигации (только в листинге ТИС или официально котирующиеся на бирже) – до 50%, в т. ч.:

- акции – до 30%, в одного эмитента – до 5%
- облигации – до 40%, в одного эмитента – до 10%, если эмитенту не меньше 5 лет
- облигации – до 10%, в одного эмитента – до 3%, если эмитенту меньше 5 лет
- муниципальные облигации – до 10%

Государственные ценные бумаги – до 50%

Для любого юридического лица (в первую очередь, это касается банков) суммарные вложения в депозиты (в т. ч. металлические), акции, облигации, прочие инвестиции не могут превышать 35%

КУА «ЭФФЕКТ»

Образована в результате преобразования
ИФ «ТЕКТ-Инвест» в мае 2006 года

Управляет:

- интервальным ПИФ «ТЕКТ-Инвест»
- закрытым КИФ «Золотой дождь»
- закрытым КИФ «Серебряная подкова»
- активами КНПФ «Социум»
- активами ОНПФ «Профит»
- активами СК «Бусин

Общие активы в управлении 25 млн. грн.



Виктор Федоров,
генеральный директор
КУА «Эффект»
Украина 01004, г. Киев
ул. Льва Толстого, 9
тел. 596 50 61
факс 596 50 62
vic@tekt.com.ua

