

## Развитие регулирования и надзора на мировом страховом рынке в условиях глобализации: зарубежный и российский опыт

© 2015 Жегалова Елена Валерьевна

кандидат экономических наук, доцент

Самарский государственный экономический университет

443090, г. Самара, ул. Советской Армии, д. 141

E-mail: Zhegalova@rambler.ru

Рассмотрены актуальные вопросы формирования и развития регулирования и надзора на мировом страховом рынке в условиях глобализации, определены современные приоритеты функционирования финансовых мегарегуляторов в мировом страховом пространстве.

*Ключевые слова:* регулирование, надзор, контроль, мировой страховой рынок, глобализация, интеграция, мегарегулятор финансового рынка.

Глобализация мирового страхового рынка представляет собой процесс стирания законодательных и экономических барьеров между национальными страховыми хозяйствами, происходящий под влиянием изменений в мировой экономике, и имеет в качестве конечной цели формирование глобального страхового пространства<sup>1</sup>.

Глобализация, открывая широкие возможности доступа отдельных стран к мировым финансовым ресурсам, способствует повышению финансовой устойчивости за счет большей диверсификации рисков и эффективности вследствие экономии на масштабе и использования новейших технологий. Вместе с тем глобализация включает в себе непредвиденные опасности, связанные с неконтролируемым движением капитала через государственные границы. Конец XX в. и современный период функционирования мирового хозяйства характеризуются беспрецедентным явлением в мировой экономике - кризисом международной задолженности, развертыванием мировых и региональных финансовых кризисов. Все это предопределило усиление роли межгосударственных и национальных институтов в регулировании общехозяйственных процессов и разработке единых глобальных правил функционирования участников мирового финансового рынка. Ряд международных финансовых организаций занят разработкой и внедрением единых стандартов и кодексов поведения.

Россия, в силу ее исторических и географических особенностей обладающая крупными рисками, требующими соответствующей адекватной страховой защиты, все больше вовлекается в мировые процессы перераспределения рисков, внедрения международных стандартов страхового дела и его регулирования, в процесс глобализации.

Глобализация, ассоциируясь, прежде всего, с либерализацией и открытием рынков, не означает отказа от национального контроля и не является синонимом полного дерегулирования, напротив, деятельность крупнейших международных страховых корпораций ставится под двойной контроль - со стороны надзорного органа страны происхождения компании и со стороны страхового регулятора зарубежного государства. Процесс глобализации невозможен без отлаженного многостороннего механизма согласования интересов, контроля и мониторинга, свода правил, распространяющихся на пруденциальный надзор, инвестирование резервов и собственных средств страховщика, источники формирования капитала.

Надзор является важнейшим элементом системы государственного регулирования финансовых рынков и представляет собой деятельность специальных государственных органов по обеспечению законности посредством реагирования на нарушения, включает в себя оценку надежности и устойчивости финансовых институтов, использование полномочий по своевременному вмешательству в случае необходимости<sup>2</sup>.

В целях регулирования объединенного страхового рынка создана такая организация, как Международная ассоциация страховых надзоров (IAIS), в которой участвуют представители и надзорных органов, и регуляторов, в том числе союзы страховщиков России, а также крупные российские страховые компании.

Большое значение в становлении объединенного страхового рынка Европы имело подписание Римского соглашения 1957 г., которое послужило основой формирования единого страхового пространства и единообразного национального страхового законодательства стран Европейского содружества (ЕС)<sup>3</sup>. Этот документ

провозгласил свободу учреждения, свободу предоставления услуг и свободу движения капитала на территории более 20 стран - участников соглашения. В дальнейшем были приняты Директивы ЕС первого поколения в 1973 г., второго и третьего - в период 1990-2000 гг. по страхованию жизни и страхованию иного, чем страхование жизни. Указанные Директивы ЕС устанавливали:

- создание единого понятийного инструментария в целях формирования единого страхового права, постепенное сближение и унификацию законодательств стран - участниц ЕС;
- принцип разделения страховых обществ на общества, занимающиеся страхованием жизни, и общества, занимающиеся рисковыми видами, иными, чем страхование жизни;
- единую классификацию видов страхования в целях лицензирования и страхового надзора, введения правил единой лицензии на осуществление страховой деятельности (single licence), действительной в любой стране - члене ЕС;
- единые правовые основания, определяющие порядок и условия учреждения страховых организаций, требования к размеру уставного капитала, бизнес-планам, персоналу страховых организаций;
- единые правила и состав формирования страховых резервов, их инвестирования, единые правила оценки и контроля финансовой устойчивости страховых компаний;
- снятие контроля надзорных органов в области ценообразования и разработки страховых продуктов;
- определение функций надзорных органов, разграничение полномочий между надзорными органами государств - членов ЕС<sup>4</sup>.

Принятие Директив ЕС и других документов предопределило дальнейшее развитие мирового страхового хозяйства и стимулировало процессы консолидации, глобализации и интеграции, слияний и поглощений. Гармонизация и унификация страхового законодательства стран - участниц ЕС позволили создать практически однородный, с правовой точки зрения, общеевропейский страховой рынок.

Тенденция к консолидации международного страхового рынка как следствие потребности роста наиболее активно проявляется в развивающихся секторах рынка, поскольку в них условия для экспансии наиболее благоприятны и отнюдь не исчерпаны. К таким регионам относятся и страховой рынок России, барьеры на вступление в который были сняты в 2012 г. после присоединения страны к Всемирной торговой организации.

В настоящее время в России сложился страховой рынок, включающий в себя большое количество профессионально работающих страховых и перестраховочных организаций, в том числе с участием иностранного капитала. На отечественном страховом рынке внедряются новые виды страховых услуг, соответствующие международным стандартам, формируется инфраструктура страхового рынка, которая представлена брокерскими, сюрвейерскими, экспертно-консультационными фирмами, страховыми пулами, ассоциациями, союзами страховщиков и прочими участниками страхового рынка. Россия все глубже интегрируется в мировую экономику, что вызывает необходимость выстраивания многоярусной системы защиты от рисков, управления ими или их смягчения, это, в свою очередь, требует совершенствования системы государственного регулирования и страхового надзора за участниками финансового рынка России.

Следуя по пути глобализации и создания национального мегарегулятора финансового рынка, Россия принимала во внимание накопленный зарубежный опыт мегарегулирования. Первые государства, которые ввели у себя консолидированный надзор над финансовыми рынками, сделали это еще в 80-х гг. прошлого столетия. Под мегарегулятором на Западе понималась модель объединенного или интегрированного надзора со стороны государства за финансовым сектором. Как в развитых, так и в развивающихся такая модель действует сейчас приблизительно в 50 странах. Мегарегулятором становится специализированное госучреждение, уполномоченное регулировать не менее двух из трех категорий финансовых посредников (банки и страховые компании; банки и компании, работающие на рынке ценных бумаг; инвестиционные и страховые компании).

В Великобритании до реформы саморегулирование на рынке небанковских финансовых услуг играло ключевую роль. Там было несколько саморегулируемых организаций по направлениям профессиональной деятельности: брокерские услуги, строительные общества, страховые организации, управляющие компании и др. В процессе реформы все эти организации были консолидированы в Financial Conduct Authority (FCA), и ее уровень был поднят до статуса публичного органа, действующего на основе специального закона.

Во Франции банковский надзор и надзор над небанковскими финансовыми организациями разделен между Банком Франции и специально созданным более 8 лет назад регулятором, который контролирует и регулирует не-

банковский сектор финансового рынка (AMF). Главный орган управления AMF – совет директоров, в котором предоставлены места для участников рынка. Мегарегулятор во Франции после объединения банковского надзора со страховым увеличил совокупную численность специалистов с 800 до 1 тыс. чел. Процедура объединения надзоров во Франции заняла 2 года. Для России была наиболее близка модель французского регулятора.

Структура регулятора в Германии (BaFin) во многом похожа на французский регулятор. Единственное отличие – регулирование банковского сектора также включено в полномочия BaFin, хотя Бундесбанк продолжает играть большую роль как источник информации для надзора и с BaFin тесно взаимодействует.

Наиболее значительные посткризисные институциональные изменения произошли в США, где создано Федеральное ведомство по страхованию (Federal Insurance Office, FIO), осуществляющее мониторинг страхового сектора и представляющее позицию США по пруденциальным аспектам страхового регулирования на международном уровне. FIO проводит работу по модернизации требований к платежеспособности страховщиков, в том числе в рамках консолидированного надзора за страховыми группами и холдингами. В США был создан Совет по надзору за финансовой стабильностью (Financial Stability Oversight Council, FSOC), который, в числе прочего, определяет национальных системно значимых страховщиков. Возросла роль Федеральной резервной системы (ФРС) в качестве консолидированного регулятора ряда крупных страховых холдинговых компаний, на долю которых приходится почти треть собранных в США премий по страхованию жизни и все возрастающий объем премий по общему страхованию.

В настоящее время в период финансового кризиса регулирование и надзор на мировом страховом рынке характеризуются следующими основными четырьмя приоритетами:

- превентивный надзор, преобладающий над текущим, в целях предупреждения реализации рисков, включающий стресс-тестирование субъектов страхового дела, составление планов восстановления их финансовой стабильности, урегулирование претензий, жалоб, споров;

- рискориентированный подход к деятельности субъектов страхового рынка, предполагающий дифференцированный, адресный подход к формированию планов надзорной работы с конкретными субъектами рынка, распределение субъектов по надзорным риск-категориям, присвоение риск-рейтинга и т.д.;

- концентрация надзора над системными рисками и системно значимыми финансовыми институтами;

- защита потребителей услуг в совокупности с гарантийными компенсационными механизмами<sup>2</sup>.

Данные приоритеты определили для себя после начала финансового кризиса 2008 г. практически все национальные и глобальные регуляторы. Именно эти приоритеты актуальны сегодня и для российского мегарегулятора – Банка России.

С 1 сентября 2013 г. функции по нормативно-правовому регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков перешли от Федеральной службы по финансовым рынкам к Центральному банку РФ и сосредоточены в специально созданной Службе Банка России по финансовым рынкам (Департамент страхового рынка ЦБ РФ). Банк России получил полномочия по защите прав законных интересов акционеров и застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию, клиентов – страхователей страховых компаний, вкладчиков и участников негосударственных пенсионных фондов.

Основными направлениями деятельности были определены: улучшение качества регулирования и надзора, реформирование надзоров на небанковском финансовом рынке, гармонизация надзорных подходов и правил на всех направлениях финансового рынка в условиях глобализации, снижение системных рисков, развитие финансового рынка, защита прав инвесторов и миноритарных акционеров, активное взаимодействие с саморегулируемыми организациями профессиональных участников финансового рынка в целом.

В условиях вступления России в ВТО и расширения границ функционирования субъектов страхового рынка созданный мегарегулятор позволил усилить финансовый контроль за участниками рынка, унифицировать и гармонизировать существующие в мировой практике нормативные требования к участникам финансового рынка по соблюдению финансовой устойчивости и укрепить позиции РФ в международной экономической интеграции.

Мегарегулятором в настоящее время разработан комплекс мероприятий по повышению эффективности контрольно-надзорной деятельности в сфере страхового дела, являющийся развитием модели рискориентированного надзора за крупнейшими страховыми организациями, введенной еще в 2012 г.

В современных условиях продолжающегося глобального финансового кризиса в целях обеспечения стабильности страхового рынка возник-

кает необходимость реформирования и самих органов мегарегулирования, и новых объектов надзора – системно значимых финансовых институтов. Они являются ключевым уровнем локализации системных финансовых рисков наряду с глобальным и национальными финансовыми рынками, выполняют роль своеобразного трансмиссионного механизма распространения системных финансовых рисков в глобальном масштабе. Это финансовые институты, которые характеризуются существенным объемом и сложностью операций, системной сетевой взаимосвязанностью, разветвленной сетью филиалов, дочерних структур, трудностью заменяемости. Учитывая значимость пруденциального надзора и регулирования системно значимых финансовых институтов ЦБ РФ, была введена система кураторства за страховыми компаниями по аналогии с банковским надзором, определены системно значимые страховые организации, занимающие лидирующие позиции на отечественном страховом рынке. Персональные кураторы ЦБ РФ (назначено 25 кураторов в составе Департамента страхового рынка) закреплены за группой 20 страховых компаний, разделенных по объему собранных премий. В эту группу включаются системно значимые страховщики, уход с рынка которых может существенно повлиять на состояние всего страхового сегмента. К системообразующим страховым компаниям были отнесены 20 страховых организаций, лидирующих по объему начисленных премий за год. В отношении указанных страховых организаций, помимо стандартных контрольно-надзорных мероприятий, проводится в настоящее время оперативный мониторинг имеющихся у них активов.

В целях совершенствования системы страхового регулирования и надзора с 1 июля 2015 г. российские страховые компании, занимающиеся страхованием жизни, обязаны заключать договоры со спецдепозитариями, которые будут обеспечивать в режиме онлайн дополнительный контроль за оптимальным и правильным размеще-

нием, сохранением и приумножением средств страховых резервов страховщиков, за грамотным управлением инвестиционным портфелем, соблюдением страховщиками требований риск-менеджмента.

В России в соответствии с формированием страхового рынка в целом создана база системы регулирования страховой деятельности: государственного регулирования и саморегулирования. Роль государственного регулирования страховой деятельности в странах с переходной экономикой тесно связана с общей макроэкономической стабильностью как в стране, так и на мировом финансовом рынке.

Страхование является стратегически важным сектором национальной экономики любого государства и фундаментальной отраслью современной мировой экономики. Поэтому вопросы функционирования и совершенствования системы межгосударственного регулирования и надзора в направлении либерализации национальных страховых рынков, защиты экономических интересов субъектов страхового дела, обеспечения их финансовой устойчивости являются важнейшими для достижения эффективного динамичного развития мирового страхового рынка в условиях глобализации и экономической интеграции.

<sup>1</sup> *Архипов А.П.* Страхование : учебник. Москва, 2012. С. 221.

<sup>2</sup> *Хоминич И.П., Парфенова Л.Б., Саввина О.В.* Страховой надзор в контексте глобальных реформ финансового регулирования - “Стратегия развития страховой деятельности в РФ: первые итоги, проблемы, перспективы” : материалы XVI Междунар. науч.-практ. конф. ЯрГУ / РОСГОССТРАХ. Ярославль, 2015. С. 19-20.

<sup>3</sup> *Чернова Г.В.* Страхование: экономика, организация, управление: учеб. для вузов: в 2 т. / СПбГУ. Москва, 2010. С. 574-575.

<sup>4</sup> *Архипов А.П.* Указ. соч.

<sup>5</sup> *Хоминич И.П., Парфенова Л.Б., Саввина О.В.* Указ. соч.

*Поступила в редакцию 01.09.2015 г.*