

## ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

### УКАЗАНИЕ

от 22 февраля 2017 г. N 4298-У

### О ПОРЯДКЕ

### ИНВЕСТИРОВАНИЯ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ (КАПИТАЛА) СТРАХОВЩИКА И ПЕРЕЧНЕ РАЗРЕШЕННЫХ ДЛЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ АКТИВОВ

Настоящее Указание на основании [статьи 25](#) Закона Российской Федерации от 27 ноября 1992 года N 4015-1 "Об организации страхового дела в Российской Федерации" (Ведомости Съезда народных депутатов Российской Федерации и Верховного Совета Российской Федерации, 1993, N 2, ст. 56; Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, N 1, ст. 4; 1999, N 47, ст. 5622; 2002, N 12, ст. 1093; N 18, ст. 1721; 2003, N 50, ст. 4855, ст. 4858; 2004, N 30, ст. 3085; 2005, N 10, ст. 760; N 30, ст. 3101, ст. 3115; 2007, N 22, ст. 2563; N 46, ст. 5552; N 49, ст. 6048; 2009, N 44, ст. 5172; 2010, N 17, ст. 1988; N 31, ст. 4195; N 49, ст. 6409; 2011, N 30, ст. 4584; N 49, ст. 7040; 2012, N 53, ст. 7592; 2013, N 26, ст. 3207; N 30, ст. 4067; N 52, ст. 6975; 2014, N 23, ст. 2934; N 30, ст. 4224; N 45, ст. 6154; 2015, N 10, ст. 1409; N 27, ст. 3946, ст. 4001; N 29, ст. 4357, ст. 4385; N 48, ст. 6715; 2016, N 1, ст. 52; N 22, ст. 3094; N 26, ст. 3863, ст. 3891; N 27, ст. 4225, ст. 4294, ст. 4296) (далее - Закон Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации") и в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от 20 февраля 2017 года N 4) устанавливает перечень разрешенных для инвестирования активов и порядок инвестирования собственных средств (капитала) страховщика, предусматривающий требования к эмитентам ценных бумаг и (или) выпускам ценных бумаг в зависимости от присвоенных кредитных рейтингов, включения в котировальные списки организаторами торговли на рынке ценных бумаг, к структуре активов, в которые допускается размещение части собственных средств (капитала) страховщиков (в том числе требования, предусматривающие максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов от размера собственных средств (капитала) страховщика или их части).

1. Общая стоимость активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, должна быть равна суммарной величине собственных средств (капитала) страховщика.

2. Стоимость активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, определяется на расчетную дату в оценке по данным бухгалтерского учета, если иное не установлено законодательством Российской Федерации.

По запросам Банка России или его территориальных учреждений информация об активах, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, позволяющая проверить выполнение требований настоящего Указания, определяется на дату, указанную в запросах. Если для подтверждения выполнения структурных соотношений по указанному запросу невозможно рассчитать какой-либо из показателей, необходимых для такого расчета, он принимается равным его величине на ближайшую дату, на которую его возможно рассчитать.

3. Инвестирование собственных средств (капитала) страховщика в актив (часть актива), в который инвестированы средства страховых резервов, не допускается.

4. Активы, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, не могут являться предметом залога.

5. Собственные средства (капитал) страховщика (кроме страховых медицинских организаций, осуществляющих исключительно обязательное медицинское страхование) в размере наибольшего из двух показателей - минимального размера уставного капитала, установленного [Законом](#) Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации", или нормативного размера маржи платежеспособности, рассчитанного в порядке, установленном [Указанием](#) Банка России от 28 июля 2015 года N 3743-У "О порядке расчета страховой организацией

нормативного соотношения собственных средств (капитала) и принятых обязательств", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 9 сентября 2015 года N 38865, - инвестируются в виды активов, указанные в [пункте 6](#) настоящего Указания, с учетом требований, установленных в [пункте 7](#) настоящего Указания.

Собственные средства (капитал) страховой медицинской организации, осуществляющей исключительно обязательное медицинское страхование, инвестируются в виды активов, указанные в [пункте 6](#) настоящего Указания, с учетом требований, установленных в [пункте 7](#) настоящего Указания, в размере минимального уставного капитала, установленного [Законом](#) Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации".

6. Страховщики инвестируют собственные средства (капитал) в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, в следующие виды активов с учетом требований, указанных в [пункте 7](#) настоящего Указания.

6.1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации и ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг).

6.2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации.

6.3. Муниципальные ценные бумаги.

6.4. Акции.

6.5. Облигации, не относящиеся к ценным бумагам, указанным в [подпунктах 6.1 - 6.3, 6.10](#) настоящего пункта.

6.6. Денежные средства, размещенные в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами.

6.7. Остатки по обезличенным металлическим счетам.

6.8. Недвижимое имущество: здания, жилые и нежилые помещения, земельные участки.

6.9. Денежные средства на банковских счетах.

6.10. Облигации с ипотечным покрытием.

6.11. Непросроченная дебиторская задолженность юридических и физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей).

6.12. Дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

6.13. Отложенные налоговые активы.

6.14. Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним).

6.15. Дебиторская задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в [подпунктах 6.1 - 6.7, 6.9, 6.10](#) настоящего пункта.

6.16. Задолженность контрагентов перед страховщиком, возникающая в результате заключения страховщиком договоров репо, определенных [статьей 51.3](#) Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 17, ст. 1918; 2001, N 33, ст. 3424; 2002, N 52, ст. 5141; 2004, N 27, ст. 2711; N 31, ст. 3225; 2005, N 11, ст. 900; N 25, ст. 2426; 2006, N 1, ст. 5; N 2, ст. 172; N 17, ст. 1780; N 31, ст. 3437; N 43, ст. 4412; 2007, N 1, ст. 45; N 18, ст. 2117; N 22, ст. 2563; N 41, ст. 4845; N 50, ст. 6247; 2008; N 52, ст. 6221; 2009, N 1, ст. 28; N 18, ст. 2154; N 23, ст. 2770; N 29, ст. 3642; N 48, ст. 5731; N 52, ст. 6428; 2010, N 17, ст. 1988; N 31, ст. 4193; N 41, ст. 5193; 2011, N 7, ст. 905; N 23, ст. 3262; N 29, ст. 4291; N 48, ст. 6728; N 49, ст. 7040; N 50, ст. 7357; 2012, N 25, ст. 3269; N 31, ст. 4334; N 53, ст. 7607; 2013, N 26, ст. 3207; N 30, ст. 4043, ст. 4082, ст. 4084; N 51, ст. 6699; N 52, ст. 6985; 2014, N 30, ст. 4219; 2015, N 1, ст. 13; N 14, ст. 2022; N 27, ст. 4001; N 29, ст. 4348, ст. 4357; 2016, N 1, ст. 50, ст. 81; N 27, ст. 4225).

7. Активы, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, должны соответствовать следующим требованиям.

7.1. Ценные бумаги, указанные в [подпунктах 6.2, 6.3, 6.5](#) [пункта 6](#) настоящего Указания (за исключением субординированных облигаций), относящиеся к активам, находящимся на

территории Российской Федерации, должны соответствовать одному из следующих требований:

эмитент (выпуск) ценной бумаги либо поручитель (гарант) по таким ценным бумагам имеет кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей).

В отношении субординированных облигаций эмитент (выпуск) таких облигаций должен иметь кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

7.2. Ценные бумаги, указанные в [подпункте 6.5 пункта 6](#) настоящего Указания, не относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации (за исключением ценных бумаг, выпущенных международными финансовыми организациями), должны соответствовать одному из следующих требований:

эмитент (выпуск) ценной бумаги либо поручитель (гарант) по таким ценным бумагам имеет кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

ценные бумаги включены (или в отношении ценных бумаг начата процедура листинга) в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей) или в перечень листов (списков, рынков, сегментов) иностранных бирж, установленный [Положением](#) Банка России от 24 февраля 2016 года N 534-П "О допуске ценных бумаг к организованным торгам", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 28 апреля 2016 года N 41964, 24 января 2017 года N 45369 (далее - Положение Банка России N 534-П), при включении в которые ценные бумаги могут включаться в первый (высший) котировальный список российских бирж.

7.3. Ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, должны быть включены в Ломбардный список Банка России в соответствии с [Указанием](#) Банка России от 10 августа 2012 года N 2861-У "О перечне ценных бумаг, входящих в Ломбардный список Банка России", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 26 сентября 2012 года N 25541, 8 мая 2013 года N 28350, 14 ноября 2014 года N 34697, 11 декабря 2014 года N 35134, 16 января 2015 года N 35560 (далее - Указание Банка России N 2861-У).

7.4. Ценные бумаги, указанные в [подпункте 6.4 пункта 6](#) настоящего Указания, должны соответствовать следующим требованиям.

7.4.1. Ценные бумаги, относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации, должны быть включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей).

7.4.2. Ценные бумаги, не относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации, должны быть включены (или в отношении ценных бумаг начата процедура листинга) в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей) или в перечень листов (списков, рынков, сегментов) иностранных бирж, установленный [Положением](#) Банка России N 534-П, при включении в которые ценные бумаги могут включаться в первый (высший) котировальный список российских бирж.

7.5. Активы, указанные в [подпунктах 6.6, 6.7, 6.9 пункта 6](#) настоящего Указания (за исключением субординированных депозитов), должны быть размещены в банках, имеющих кредитные рейтинги не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

В отношении субординированных депозитов банки, в которых размещены такие депозиты, должны иметь кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России.

7.6. Активы, указанные в [подпункте 6.8 пункта 6](#) настоящего Указания, должны соответствовать следующим требованиям.

7.6.1. Рыночная стоимость объекта недвижимости должна подтверждаться независимым оценщиком с периодичностью не реже одного раза в год в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7.6.2. Собственные средства (капитал) страховщика инвестируются в объекты недвижимости по стоимости, не превышающей их рыночную стоимость.

7.6.3. На объект недвижимости не наложены следующие ограничения (обременения):

арест;  
запрет на продажу или иное отчуждение;  
рента недвижимого имущества, находящегося в индивидуальной или общей долевой собственности граждан Российской Федерации.

7.6.4. Право собственности страховщика на объекты недвижимости должно быть зарегистрировано в соответствии с законодательством Российской Федерации.

7.7. Активы, указанные в [подпункте 6.10 пункта 6](#) настоящего Указания, должны одновременно соответствовать требованиям, установленным [абзацами вторым и третьим](#) настоящего подпункта, и не менее чем одному из требований, установленных [абзацами четвертым - шестым](#) настоящего подпункта:

в состав ипотечного покрытия не должны входить объекты незавершенного строительства;  
размер ипотечного покрытия на дату выпуска должен более чем в полтора раза превышать сумму обязательств по выплате номинальной стоимости выпуска (за исключением облигаций с ипотечным покрытием, эмитентом которых является кредитная организация);

эмитент (выпуск) ценной бумаги имеет кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей);

исполнение обязательств эмитента по выпуску ценных бумаг в полном объеме или частично обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации или солидарным поручительством акционерного общества "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию".

7.8. В отношении дебиторской задолженности страховщиков, указанной в [подпункте 6.12 пункта 6](#) настоящего Указания, размер дебиторской задолженности, в которую инвестируются собственные средства (капитал) страховщика, должен определяться по одной из следующих формул:

$$ДЗ_{\text{ОСАГО}} = (ДЗ - КЗ) \text{ при условии } СТ = 0,$$

$$ДЗ_{\text{ОСАГО}} = (ДЗ - КЗ) - СТ \text{ при условии } (ДЗ - КЗ) > СТ,$$

где:

$ДЗ_{\text{ОСАГО}}$  - дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств, в которую инвестируются собственные средства (капитал) страховщика;

$ДЗ$  - дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

$КЗ$  - кредиторская задолженность, возникшая в результате расчетов со страховщиками по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

$СТ$  - страховой резерв для компенсации расходов на осуществление страховых выплат и прямое возмещение убытков в последующие периоды (стабилизационный резерв по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, сформированный в соответствии с [Положением](#) Банка России N 558-П.

В случае если величина показателя  $ДЗ_{\text{ОСАГО}}$  меньше 0, то в целях расчета она принимается равной 0.

7.9. Отложенные налоговые активы, указанные в [подпункте 6.13 пункта 6](#) настоящего Указания, должны быть уменьшены на сумму отложенных налоговых обязательств. Собственные средства (капитал) страховщика инвестируются в разницу между суммой отложенных активов и суммой отложенных налоговых обязательств в сумме, не превышающей фактически уплаченного страховщиком налога на прибыль за последние четыре квартала.

7.10. Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним), указанная в [подпункте 6.14 пункта 6](#) настоящего Указания, должна быть

уменьшена на сумму кредиторской задолженности по налогам и сборам.

7.11. Собственные средства (капитал) страховщика инвестируются в дебиторскую задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в [подпунктах 6.1 - 6.7, 6.9, 6.10 пункта 6](#) настоящего Указания, в случае, если она является непросроченной и в указанные активы инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, либо средства страховых резервов.

7.12. Активы, указанные в [подпунктах 6.1 - 6.5, 6.8, 6.10 пункта 6](#) настоящего Указания, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, должны быть полностью оплачены страховщиком денежными средствами, и должна отсутствовать задолженность страховщика по их оплате.

Требования настоящего пункта об оплате активов денежными средствами не распространяются на активы, приобретенные путем заключения сделок, совершенных на организованных торгах, и на активы, права на которые получены на безвозмездной основе.

7.13. Активы, указанные в [подпункте 6.16 пункта 6](#) настоящего Указания, должны одновременно соответствовать требованиям, установленным [абзацами вторым - четвертым](#) настоящего подпункта, и не менее чем одному из требований, установленных [абзацами пятым и шестым](#) настоящего подпункта:

    задолженность связана с исполнением требований и обязательств по договорам репо;

    задолженность контрагентов не превышает суммарную стоимость ценных бумаг, полученных страховщиком в результате исполнения требований и обязательств по договорам репо;

    контрагент по договору репо, заключенному со страховщиком, является профессиональным участником рынка ценных бумаг;

    контрагент по договору репо, заключенному со страховщиком, имеет кредитный рейтинг не ниже уровня, установленного Советом директоров Банка России;

    ценные бумаги, полученные страховщиком в результате исполнения требований и обязательств по договорам репо, удовлетворяют требованиям [подпунктов 7.1 - 7.4, 7.7, 7.14 пункта 7](#) настоящего Указания.

7.14. Собственные средства (капитал) страховщика не должны быть инвестированы в следующие виды активов:

    ценные бумаги, в момент приобретения которых было известно, что в отношении их эмитентов осуществляется санация или введена процедура банкротства (наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) либо в отношении их эмитентов такая процедура применялась в течение двух предыдущих лет;

    ценные бумаги, в отношении которых заключен договор о продаже их (или иной договор, предусматривающий отчуждение их) в будущем;

    ценные бумаги, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика как переданные без прекращения признания;

    ценные бумаги, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика как полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе;

    дебиторская задолженность лиц, в отношении которых осуществляется санация или введена процедура банкротства (наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);

    земли сельскохозяйственного назначения;

    земельные участки для индивидуального жилищного строительства;

    активы, на которые наложен арест;

    активы, полученные по договорам займа и (или) кредитным договорам и (или) приобретенные страховщиком за счет средств, полученных по действующим договорам займа и (или) кредитным договорам (за исключением договоров субординированных займов, предусмотренных [Законом](#) Российской Федерации "Об организации страхового дела в Российской Федерации", включенных в расчет нормативного соотношения собственных средств (капитала) страховщика и принятых обязательств).

8. В целях настоящего Указания активами, находящимися на территории Российской

Федерации, являются следующие активы.

8.1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации и ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг).

8.2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации.

8.3. Муниципальные ценные бумаги.

8.4. Иные ценные бумаги, указанные в [подпунктах 6.4, 6.5, 6.10 пункта 6](#) настоящего Указания, выпущенные (выданные) резидентами Российской Федерации.

8.5. Денежные средства на счетах, а также денежные средства, размещенные в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатки по обезличенным металлическим счетам в банках, являющихся резидентами Российской Федерации.

8.6. Недвижимое имущество, расположенное на территории Российской Федерации.

8.7. Непросроченная дебиторская задолженность юридических и физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей) - резидентов Российской Федерации.

8.8. Дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

8.9. Отложенные налоговые активы, возникшие из операций, осуществленных на территории Российской Федерации.

8.10. Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним).

8.11. Дебиторская задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в [подпунктах 6.1 - 6.3 пункта 6](#) настоящего Указания.

8.12. Дебиторская задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в [подпунктах 6.4 - 6.7, 6.9 и 6.10 пункта 6](#) настоящего Указания, дебитором (эмитентом или банком соответственно) которой является резидент Российской Федерации.

8.13. Задолженность контрагентов, являющихся резидентами Российской Федерации, перед страховщиком, возникающая в результате заключения страховщиком договоров репо.

9. В случае заключения страховщиком договоров репо, по которым одновременно полученный актив удовлетворяет требованиям настоящего Указания, а актив, переданный страховщиком продавцу или покупателю по договору репо, не удовлетворяет требованиям настоящего Указания, в целях настоящего Указания размер собственных средств (капитала) страховщика, указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания, увеличивается на совокупную стоимость полученных активов.

10. Активы, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, должны удовлетворять требованиям, предусматривающим максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов от размера собственных средств (капитала) страховщика или их части, указанным в [приложении](#) к настоящему Указанию (далее - требования к структуре активов).

Суммарная стоимость активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, должна удовлетворять требованиям, предусматривающим максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов от размера показателя, указанного в [пункте 5](#) настоящего Указания. Страховщик инвестирует собственные средства (капитал) в размере, указанном в [пункте 5](#) настоящего Указания, в активы, перечисленные в [пункте 6](#) настоящего Указания и удовлетворяющие требованиям настоящего Указания, но не указанные в структурных соотношениях, без учета структурных соотношений.

Суммарная стоимость активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, превышающем указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания, должна удовлетворять требованиям, предусматривающим максимально разрешенный процент стоимости

каждого вида активов или группы активов от размера, превышающего указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания. Страховщик инвестирует собственные средства (капитал) в размере, превышающем указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания, в активы с учетом требований [пункта 11](#) настоящего Указания, не указанные в структурных соотношениях, без учета структурных соотношений.

Величины предельного разрешенного процента, предусмотренные строками структурных соотношений, ограничивающими максимально разрешенный процент стоимости каждого вида активов или группы активов частью от размера, указанного в [пункте 5](#) настоящего Указания, не применяются при инвестировании собственных средств (капитала) страховщика в размере, превышающем указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания.

11. Страховщик вправе инвестировать собственные средства (капитал) в размере, превышающем указанный в [пункте 5](#) настоящего Указания, в любые активы, за исключением следующих:

векселя физических лиц и юридических лиц;

ценные бумаги, в момент приобретения которых было известно, что в отношении их эмитентов осуществляется санация или введена процедура банкротства (наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) либо в отношении их эмитентов такая процедура применялась в течение двух предыдущих лет;

ценные бумаги, в отношении которых заключен договор о продаже их (или иной договор предусматривающий отчуждение их) в будущем (за исключением ценных бумаг, в отношении которых заключен договор репо);

ценные бумаги, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика как переданные без прекращения признания;

ценные бумаги, отраженные в бухгалтерской (финансовой) отчетности страховщика как полученные по операциям, совершаемым на возвратной основе;

дебиторская задолженность лиц, в отношении которых осуществляется санация или введена процедура банкротства (наблюдение, внешнее управление, конкурсное производство) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве);

дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков (за исключением дебиторской задолженности страховщиков, возникшей в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств) и страховых агентов по операциям страхования, сострахования и перестрахования;

доля перестраховщиков в страховых резервах;

депо премий по рискам, принятым в перестрахование;

займы страхователям по договорам страхования жизни;

займы, выданные физическим лицам.

12. Отношение заемных средств страховщика (привлеченные кредиты и займы, в том числе совершенные путем выдачи векселей, выпуска и продажи облигаций, а также кредиторская задолженность, возникшая в результате заключения договоров репо) к собственным средствам (капиталу) страховщика не должно превышать 30 процентов.

13. Для целей соответствия активов требованиям настоящего Указания уровни (границы уровней) рейтингов и особенности их применения устанавливаются Советом директоров Банка России.

14. Инвестирование собственных средств (капитала) может осуществляться страховщиком самостоятельно, а также путем передачи в доверительное управление управляющим компаниям, являющимся резидентами Российской Федерации.

При передаче в доверительное управление собственных средств (капитала) страховщика должны выполняться требования, предусмотренные настоящим Указанием.

15. Настоящее Указание вступает в силу по истечении 10 дней после дня его официального опубликования.

16. Страховщикам необходимо привести состав и структуру активов, в которые

инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, в соответствии с настоящим Указанием в течение 20 календарных дней со дня вступления в силу настоящего Указания.

17. Собственные средства (капитал) страховщика могут быть инвестированы в активы, указанные в [подпункте 6.4 пункта 6](#) настоящего Указания, не соответствующие требованиям [подпункта 7.4 пункта 7](#) настоящего Указания, до 1 июля 2017 года в случае, если собственные средства (капитал) страховщика или средства страховых резервов были инвестированы страховщиком в данные активы до дня вступления в силу настоящего Указания.

18. Величина собственных средств (капитала) страховщика, указанная в [пункте 1](#) настоящего Указания, на период до 1 января 2022 года уменьшается на величину корректировки страховых резервов.

Корректировка страховых резервов (КР) определяется по следующей формуле:

$$КР = (СР_{рег} - Доля_{рег} - Доп_{рег}) - (СР_{отч} - Доля_{отч} - ОАР_{отч} + ОАД_{отч}),$$

где:

КР - корректировка страховых резервов;

СР<sub>рег</sub> - суммарная величина страховых резервов по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни, сформированных в соответствии с [Положением](#) Банка России от 16 ноября 2016 года N 557-П "О правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 29 декабря 2016 года N 45055, и [Положением](#) Банка России от 16 ноября 2016 года N 558-П "О правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни", зарегистрированным Министерством юстиции Российской Федерации 29 декабря 2016 года N 45054;

Доля<sub>рег</sub> - суммарная величина долей перестраховщиков в СР<sub>рег</sub>;

Доп<sub>рег</sub> - величина дополнительной части резерва незаработанной премии;

СР<sub>отч</sub> - сумма оценок страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни, с учетом оценки будущих поступлений по суброгациям, регрессам и от реализации годных остатков, страховых резервов по страхованию жизни, обязательств по договорам, классифицированным как инвестиционные, определенных в соответствии с принципами, описанными в [Положении](#) Банка России от 4 сентября 2015 года N 491-П "Отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации", зарегистрированном Министерством юстиции Российской Федерации 21 октября 2015 года N 39399, 15 декабря 2016 года N 44742 (далее - Положение Банка России N 491-П);

Доля<sub>отч</sub> - сумма долей перестраховщиков в резервах по страхованию жизни и резервах по страхованию иному, чем страхование жизни, и доли перестраховщиков в обязательствах по договорам страхования жизни, классифицированным как инвестиционные, определенных в соответствии с [Положением](#) Банка России N 491-П;

ОАР<sub>отч</sub> - величина отложенных аквизиционных расходов, определенная в соответствии с [Положением](#) Банка России N 491-П;

ОАД<sub>отч</sub> - величина отложенных аквизиционных доходов, определенная в соответствии с [Положением](#) Банка России N 491-П.

В случае если величина показателя КР меньше 0, в целях расчета она принимается равной 0.

19. Со дня вступления в силу настоящего Указания признать утратившими силу:

[Указание](#) Банка России от 16 ноября 2014 года N 3445-У "О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов", зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 22 декабря 2014 года N 35295;

[Указание](#) Банка России от 9 марта 2016 года N 3974-У "О внесении изменений в Указание Банка России от 16 ноября 2014 года N 3445-У "О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов", зарегистрированное Министерством юстиции Российской Федерации 4 апреля 2016 года N 41658.

Председатель Центрального банка  
Российской Федерации



Приложение  
к Указанию Банка России  
от 22.02.2017 N 4298-У  
"О порядке инвестирования  
собственных средств (капитала)  
страховщика и перечне разрешенных  
для инвестирования активов"

## ТРЕБОВАНИЯ К СТРУКТУРЕ АКТИВОВ

N п/п	Виды активов, в которые инвестируются собственные средства (капитал) страховщика	Предельный разрешенный процент
1	2	3
1	Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг	Не более 45% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
2	Стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации	Не более 40% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
3	Стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления	Не более 40% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
4	Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках	Не более 60% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
5	Сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках, имеющих кредитный рейтинг не ниже верхней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России	Не более 60% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
6	Сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках, имеющих кредитный рейтинг не ниже нижней границы, но ниже верхней границы уровня, установленного Советом директоров Банка России	Не более 50% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
7	Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными	Не более 25% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a>

	сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в одном банке	настоящего Указания
8	Стоимость акций	Не более 20% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
9	Стоимость облигаций (кроме государственных ценных бумаг Российской Федерации и ценных бумаг, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг), государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации, муниципальных ценных бумаг и ипотечных ценных бумаг)	Не более 45% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
10	Суммарная стоимость субординированных облигаций и субординированных депозитов	Не более 20% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
11	Стоимость недвижимого имущества	Не более 40% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
12	Стоимость одного объекта недвижимости	Не более 25% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
13	Суммарная стоимость облигаций с ипотечным покрытием	Не более 25% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
14	Максимальная стоимость облигаций с ипотечным покрытием, соответствующих требованию <a href="#">абзаца четвертого</a> или <a href="#">пятого подпункта 7.7 пункта 7</a> настоящего Указания	Не более 10% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
15	Максимальная стоимость облигаций с ипотечным покрытием, соответствующих требованию <a href="#">абзаца шестого подпункта 7.7 пункта 7</a> настоящего Указания	Не более 25% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
16	Стоимость облигаций с ипотечным покрытием, соответствующих требованию <a href="#">абзаца шестого подпункта 7.7 пункта 7</a> настоящего Указания, в рамках одного выпуска	Не более 20% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
17	Стоимость облигаций с ипотечным покрытием, соответствующих требованию <a href="#">абзаца шестого подпункта 7.7 пункта 7</a> настоящего Указания, одного первоначального кредитора по обязательствам, денежные требования по которым являются предметом залога по облигациям с ипотечным покрытием	Не более 20% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания

18	Суммарная стоимость активов, указанных в <a href="#">подпунктах 6.11, 6.16 пункта 6</a> настоящего Указания	Не более 15% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
19	Суммарная стоимость активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика, не относящихся к находящимся на территории Российской Федерации	Не более 35% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
20	Ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями и включенные в Ломбардный список Банка России в соответствии с <a href="#">Указанием</a> Банка России N 2861-У	Не более 20% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
21	Суммарная стоимость ценных бумаг, указанных в <a href="#">подпунктах 6.4, 6.5, 6.10 пункта 6</a> настоящего Указания, выпущенных (выданных, эмитированных) одним юридическим лицом	Не более 10% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
22	Стоимость ценных бумаг, выпущенных (выданных, эмитированных) одним банком, денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам и денежных средств, находящихся на счетах в этом же банке	Не более 40% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
23	Суммарная стоимость активов, указанных в <a href="#">подпунктах 6.2 - 6.5, 6.10, 6.11, 6.15 пункта 6</a> настоящего Указания, выпущенных (выданных, эмитированных и других) связанными со страховщиком сторонами, и активов, указанных в <a href="#">подпунктах 6.6, 6.7, 6.9 пункта 6</a> настоящего Указания, размещенных (находящихся) на счетах связанных со страховщиком сторон	Не более 25% от размера, указанного в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
24	Сумма займов, предоставленных дочерним обществам и аффилированным лицам	Не более 15% от суммы активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, превышающем указанный в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
25	Сумма займов, предоставленных юридическим лицам, кроме указанных в <a href="#">строке 24</a> настоящей таблицы	Не более 5% от суммы активов, в которые инвестированы собственные средства (капитал) страховщика в размере, превышающем указанный в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
26	Сумма вложений в интеллектуальную собственность (за исключением программного обеспечения и баз данных)	Не более 2% от суммы активов, в которые инвестированы собственные

		средства (капитал) страховщика в размере, превышающем указанный в <a href="#">пункте 5</a> настоящего Указания
--	--	--

---