

**Дмитрий Чугунов**

руководитель проекта центра страхования
ответственности ОАО «РОСНО»

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ЗАЩИТА ДЛЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Осенью 2004 г. СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ «РОСНО» ПРЕДЛОЖИЛА ПРОФЕССИОНАЛЬНЫМ УЧАСТНИКАМ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ НОВЫЙ СТРАХОВОЙ ПРОДУКТ «РОСНО РЦБ». В НЕМ УЧТЕНЫ ИНТЕРЕСЫ НЕ ТОЛЬКО САМИХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА, НО И ИХ КЛИЕНТОВ. ПОЯВИЛСЯ ЕЩЕ ОДИН ИНСТРУМЕНТ ПОЛНОЦЕННОЙ СТРАХОВОЙ ЗАЩИТЫ ИМУЩЕСТВЕННЫХ ИНТЕРЕСОВ ВСЕХ УЧАСТВУЮЩИХ В РЫНОЧНОМ ПРОЦЕССЕ СТОРОН.

ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ ТЕНДЕНЦИЯ

Сегодня можно говорить о том, что за последние 3 года в страховании ответственности профучастников наметилась тенденция к стремлению к более широкой страховой защите, увеличению страховых сумм, расширению застрахованных видов деятельности.

Так, по данным ПАРТАД, за 9 мес. 2004 г. ассоциация зарегистрировала 45 договоров страхования ответственности регистраторов и депозитариев на общую сумму 42 млн долл. Для сравнения: в 2003 г. зарегистрировано 59 договоров на сумму 34 млн долл., в 2002 г. — 62 на сумму 22 млн долл.

Таким образом, если 3 года назад профучастники достаточно формально подходили к страхованию своих рисков, то теперь они понимают важность и не-

обходимость страхования и страхуют свою ответственность на суммы, во много раз превосходящие рекомендованные ПАРТАД в качестве минимальных. Минимальная сумма страхового покрытия для регистраторов составляет 2,5 млн руб., для депозитария — 5 млн руб. Сегодня, по оценкам представителей ПАРТАД, средний размер страхового покрытия по договорам страхования как регистраторов, так и депозитариев приблизился к 1 млн долл.

Реагируя на положительные тенденции фондового рынка и поднимая уровень страховой защиты его участников, РОСНО применило новый подход, поставив во главу угла защиту инвесторов путем страхования всего спектра рисков профучастников. Новый продукт, презентация которого состоялась в октябре 2004 г., позволил сделать страхование комплексным и снизить стоимость полиса.

Кроме того, помимо возмещения убытков клиентам страхователя, пострадавшим от традиционных ошибок и упущений его сотрудников, РОСНО в рамках новой программы готово возместить убытки, понесенные в результате умышленных противоправных действий сотрудников и третьих лиц, утраты профучастником информации, а также неисполнения обязательств его контрагентами.

Такой подход применим не только к традиционным страхователям — регистраторам и депозитариям, но и к остальным участникам — дилерам, брокерам, доверительным управляющим, финансовым консультантам и клиринговым компаниям.

ДЕТАЛЬНЫЙ ПОДХОД

Перечень рисков, по которым будут возмещены убытки, очень широк:

- непреднамеренные ошибки, небрежность, упущения страхователя или сотрудников страхователя (при подготовке документов и отчетов для клиентов, исполнении распоряжений и поручений клиента, приобретении активов (несоответствие инвестиционной декларации) и др.);

- умышленные противоправные действия (бездействия) сотрудников страхователя (подделка и фальсификация документов и подписей; недокументированные и несанкционированные транзакции; превышение торговых лимитов; искажение/уничтожение электронных данных; невыполнение распоряжений клиентов; проведение сделок за счет клиента без его ведома);

- умышленные противоправные действия (бездействия) третьих лиц (подделка и фальсификация документов; уничтожение (хищение) документации; кража информации; изменение Web-страниц; компьютерные вирусы и вредоносные программы; несанкционированный вход в компьютерные сети; искажение/уничтожение электронных данных; разрушение системы защиты компьютерных сетей);

- неисполнение обязанностей контрагентом страхователя (поставщиком информационных технологий и обслуживания, провайдером Интернет-услуг, организатором торгов, брокером, депозитарием, регистратором, трансфер-агентом, инкассатором и др.);

- сбой и ошибки в работе компьютерных систем, программного обеспечения (утрата (повреждение, искажение) информации при работе с электронными данными, их обработке, архивировании и хранении).

При этом программа РОСНО имеет минимум исключений. Условия страхования предполагают досудебный порядок урегулирования споров, а если дело дойдет до суда — оплату страховщиком издержек на урегулирование претензий. Страховая премия по полному пакету рисков составляет 2,5–2,9% от страховой суммы. По результатам сюрвея (предстраховой экспертизы страхователя) стоимость страхового полиса может быть снижена на 20–30% от стандартной цены.

ОЩУТИМАЯ ВЫГОДА ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Существенным моментом в новом подходе к страхованию профессиональных участников рынка ценных бумаг стало то, что страховщик впервые попытался защитить имущественные интересы не только самих профучастников, но и их клиентов-инвесторов и сделал это не через страхование непредвиденных расходов, а путем страхования ответственности. Укоренившаяся схема страхования брала в расчет только отношения «страховщик—страхователь (участник рынка ценных бумаг)».

Схема, предложенная РОСНО, предполагает прямое взаимодействие между страховщиком и клиентом участника рынка ценных бумаг в случае возникновения у него убытков. Действуя по традиционной схеме, страховая компания не всегда возмещала ущерб, который возникал у инвесторов, — покрывались только непредвиденные расходы самого страхователя. Страхование ответственности по схеме РОСНО позволяет клиентам, понес-

шим убытки, предъявлять претензии не только к самому профучастнику, но и напрямую к страховщику.

Другим важным моментом является то, что программа подготовлена с учетом специфики именно фондового рынка.

ОЦЕНКИ СПЕЦИАЛИСТОВ

Следует признать, что страхование профессиональной ответственности на рынке ценных бумаг, несмотря на инициативы ПАРТАД и НАУФОР и заинтересованность страховых компаний, пока еще не вошло в обычную практику.

Сегодня специалисты из саморегулируемых организаций и участники рынка отмечают новаторство РОСНО в вопросах защиты имущественных интересов инвесторов и участников фондового рынка. По их мнению, высказанному на прошедшем в октябре 2004 г. семинаре-презентации «Защита имущественных интересов профессиональных участников рынка ценных бумаг и их клиентов», с появлением нового продукта наметились перспективы расширения страхового покрытия, снижения стоимости страхования, двойной гарантии для инвесторов, продуманного управления операционными рисками.

Появление на рынке перспективного продукта не только открывает новые возможности для профучастников, но и позволяет наметить новые цели, например изменить роль саморегулируемых организаций в страховании на фондовом рынке, создать комплексную систему сюрвея. Эти и другие задачи предстоит решить в самое ближайшее время. ■

ЧИТАЙТЕ В СЛЕДУЮЩЕМ НОМЕРЕ



РЫНОК
ЦЕННЫХ
БУМАГ

№ 1 (280) 2005

Что день грядущий нам готовит: новогодний опрос топ-менеджеров

Дефицит США — польза для России

Reverse merger — альтернатива IPO