



ISLAMIC FINANCIAL SERVICES BOARD

IFSB-18

РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ ДЛЯ *РЕТАКЀФУЛ* (ИСЛАМСКОГО ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ)

Апрель 2016 г.

Издатель: Совет по исламским финансовым услугам

50480, Малайзия, Куала-Лумпур

улица Jalan Dato' Onn, здание Sasana Kijang, этаж 5

Центральный банк Малайзии Bank Negara Malaysia

e-mail: ifsb_sec@ifsb.org

Все права защищены. Никакая часть настоящей публикации не может быть воспроизведена или передана в какой бы то ни было форме или средствами, а также сохранена в какой бы то ни было в поисковой системе без предварительного письменного согласия, за исключением разрешенного «добросовестного использования» в соответствии с законом «Об авторском праве, промышленных образцах и патентах» от 1988 года или в соответствии с условиями лицензии, выданной на основании закона «Об авторском праве, промышленных образцах и патентах» от 1988 года, или в соответствии с условиями лицензии, выданной Агентством по лицензированию авторских прав в отношении фотокопирования и/или репрографического воспроизведения.

Заявки на получение разрешения с целью другого вида использования авторского материала, в том числе на воспроизведение отрывков из других опубликованных работах, необходимо направлять издателю(-ям). При использовании материала необходимо полностью указать автора, издателя(-ей) и источник.

© 2020 Совет по исламским финансовым услугам

Примечание: настоящий документ переведен с английского языка, и в случае расхождения или противоречия между английской версией и любой другой языковой версией настоящего стандарта, английская версия имеет преимущественную силу, поскольку английский является официальным языком Совета по исламским финансовым услугам.

Мы будем рады получить ваши предложения и замечания относительно качества перевода по электронному адресу translation@ifsb.org.



Перевод данного стандарта Совета по исламским финансовым услугам осуществлен при финансовой поддержки Исламского банка развития (ИБР). ИБР не несет никакой ответственности за содержание и качество перевода.

О СОВЕТЕ ПО ИСЛАМСКИМ ФИНАНСОВЫМ УСЛУГАМ

Совет по исламским финансовым услугам – международная стандартообразующая организация, официально учрежденная 3 ноября 2002 г. и начавшая свою деятельность 10 марта 2003 г. Деятельность организации направлена на развитие и укрепление надежности и стабильности отрасли исламских финансовых услуг посредством издания международных стандартов пруденциального регулирования и руководящих принципов для отрасли, которая включает в себя банковский сектор, рынки капитала и сектор страхования. Стандарты Совета по исламским финансовым услугам проходят длительную установленную процедуру в соответствии с «Руководством и порядком подготовки стандартов/руководящих принципов», которая включает в себя издание проектов стандартов, проведение рабочих совещаний и, в случае необходимости, общественных слушаний. Совет по исламским финансовым услугам проводит исследования и координирует инициативы, связанные с исламской финансовой отраслью, а также организует круглые столы, семинары и конференции для регуляторов и участников рынка. С этой целью Совет по исламским финансовым услугам тесно сотрудничает с профильными международными, региональными и национальными организациями, научно-исследовательскими и образовательными учреждениями и участниками рынка.

Дополнительную информацию о Совете по исламским финансовым услугам вы можете получить, посетив официальный сайт www.ifsb.org.

СОСТАВ СОВЕТА

Председатель:

Его Превосходительство Тарек Хассан Али Амер, председатель Центрального банка Египта

Заместитель председателя:

Его Превосходительство д-р. Валиоллах Сеиф, председатель Центрального банка Исламской Республики Иран

Члены совета*

Его Превосходительство д-р Ахмад Мохамед Али	Президент Исламского банка развития
Его Превосходительство Рашид М. Аль-Марадж	Председатель Центрального банка Бахрейна
Его Превосходительство Юсоф Абд Рахман	Директор Управления денежного обращения Брунея-Даруссалама
Его Превосходительство Фазле Кабир	Председатель Банка Бангладеш
Его Превосходительство Ахмед Осман Али	Председатель Центрального банка Джибути
Его Превосходительство Агус Дермаван Витарто Мартовардоджо	Председатель Банка Индонезии
Его Превосходительство д-р Зияд Фариз	Председатель Центрального банка Иордании
Его Превосходительство Данияр Акишев	Председатель Национального банка Республики Казахстан
Его Превосходительство д-р Мохаммад Йосеф Аль-Хашель	Председатель Центрального банка Кувейта
Его Превосходительство Абделлатиф Джухри Джаухари	Председатель Центрального банка Марокко
Ее Превосходительство д-р Зети Ахтар Азиз	Председатель Центрального банка Малайзии
Его Превосходительство Рамесвурлал Басант Рой, Великий командор Ордена Звезды и ключа стран бассейна Индийского океана	Председатель Банка Мавритании
Его Превосходительство Годвин Эмефьеле	Председатель Центрального банка Нигерии
Его Превосходительство Ашраф Махмуд Ватра	Председатель Государственного банка Пакистана
Его Превосходительство Шейх Абдулла	Председатель Центрального банка Катара

Сауд Аль-Тани	
Его Превосходительство д-р Фахад Аль Мубарак	Председатель Агентства денежного обращения Саудовской Аравии
Его Превосходительство Рави Менон	Директор Валютного управления Сингапура
Его Превосходительство Абдельрахман Хассан Абдельрахман Хашим	Председатель Центрального банка Судана
Его Превосходительство Мехмет Али Акбен	Председатель Агентства банковского регулирования и надзора Турецкой Республики
Его Превосходительство Мубарак Рашед Хамис Аль Мансури	Председатель Центрального банка Объединенных Арабских Эмират

*** список составлен в соответствии с алфавитным порядком стран на английском языке**

ТЕХНИЧЕСКИЙ КОМИТЕТ

Председатель:

г-н Осама Шакер – Агентство денежного обращения Саудовской Аравии (до 31 января 2016 г.)

Его Превосходительство д-р Ахмед Абдулкарим Альхолифей – Агентство денежного обращения Саудовской Аравии (до 31 марта 2015 г.)

Заместитель председателя:

г-н Муджиб Турки Аль Турки – Центральный банк Катара (с 7 апреля 2013 г.)

Члены комитета*

Г-н Хасиб Уллах Сиддики (с 30 марта 2012 г.)	Исламский банк развития
Г-н Лотфи С. Заири (до 1 апреля 2015 г.)	Исламская корпорация по страхованию инвестиций и экспортных кредитов (ИКСИЭК)
Г-н Хусайн Али Шараф (до 1 апреля 2015 г.)	Центральный банк Бахрейна
Г-жа Эбтисам Аль Аррайед (со 2 апреля 2015 г.)	Центральный банк Бахрейна
Г-н Чоудхури Мд. Фероз Бин Алам (до 22 сентября 2015 г.)	Банк Бангладеш
Г-н Абу Фарах Мд. Нассер (с 23 сентября 2015 г.)	Банк Бангладеш
Г-жа Махани Мохсин (до 31 марта 2015 г.)	Управление денежного обращения Брунея-Даруссалама
Г-жа Рашида Сабту (со 2 апреля 2015 г.)	Управление денежного обращения Брунея-Даруссалама
Г-н Тарек Эль-Сайед Файед (с 18 ноября 2011 г.)	Центральный банк Египта
Д-р Агусман (до 12 марта 2015 г.)	Банк Индонезии
Д-р Даданг Мулджаван (с 13 марта 2015 г.)	Банк Индонезии
Г-н Эди Сетияди (до 31 марта 2015 г.)	Управление по финансовым услугам Индонезии
Г-н Ахмад Бучори (со 2 апреля 2015 г.)	Управление по финансовым услугам Индонезии
Г-н Мортеза Сетак (до 1 апреля 2015 г.)	Центральный банк Исламской Республики Иран
Г-н Хамидреза Ганиабади (со 2 апреля 2015 г.)	Центральный банк Исламской Республики

2015 г.)	Иран
Д-р Али Саиди (с 13 марта 2015 г.)	Организация по ценным бумагам и биржам Ирана
Г-н Арафат Альфаюми (с 27 марта 2014 г.)	Центральный банк Иордании
Г-н Валид Аль-Авади (с 2 апреля 2015 г.)	Центральный банк Кувейта
Г-н Талал Аль Земами (до 1 апреля 2015 г.)	Управление рынков капитала Кувейта
Г-н Бакарудин Исхак (до 1 апреля 2015 г.)	Центральный банк Малайзии
Г-н Мохд Забиди Мд Нор (с 2 апреля 2015 г.)	Центральный банк Малайзии
Г-н Зайнал Излан Зайнал Абидин (с 30 марта 2012 г.)	Комиссия по ценным бумагам Малайзии
Д-р Лхассан Бенхалима (с 2 апреля 2015 г.)	Центральный банк Марокко
Д-р Башир Алию Умар (до 20 октября 2014 г.)	Центральный банк Нигерии
Д-р Якубу А. Умар (до 23 июля 2015 г.)	Центральный банк Нигерии
Г-н Мухаммад Вада Муазу Лере (с 24 июля 2015 г.)	Национальная комиссия по страхованию Нигерии
Д-р Талмиз Усман (с 2 апреля 2015 г.)	Национальная комиссия по страхованию Нигерии
Г-н Салим Уллах Сана Уллах (до 20 октября 2014 г.)	Государственный банк Пакистана
Г-н Явар Моини (до 30 сентября 2015 г.)	Государственный банк Пакистана
Г-н Гулам Мухаммад Аббаси (с 1 октября 2015 г.)	Государственный банк Пакистана
Г-н Ахмед Али Аль Мамари (до 1 апреля 2015 г.)	Управление рынков капитала Омана
Г-н Тан Кенг Хенг (до 13 ноября 2014 г.)	Валютное управление Сингапура
Г-н Итан Го Чэнг Хинг (до 7 января 2016 г.)	Валютное управление Сингапура
Д-р Бадрелдин Гораши Мустафа (с 7 апреля 2013 г.)	Центральный Банк Судана
Г-н Мехмет Сыддык Юртчичек (до 15 сентября 2015 г.)	Агентство банковского регулирования и надзора Турецкой Республики
Г-н Абдуррахман Четин (с 16 сентября 2015 г.)	Агентство банковского регулирования и

2015 г.)	надзора Турецкой Республики
Г-н Ахмет Бичер (с 27 марта 2014 г.)	Центральный банк Турецкой Республики
Г-н Бирджан Акпынар (до 31 марта 2015 г.)	Совет рынков капитала Турции
Г-н Эсер Шагар (с 2 апреля 2015 г.)	Совет рынков капитала Турции
Г-н Халид Омар Аль-Харджи (с 13 апреля 2009 г.)	Центральный банк Объединенных Арабских Эмиратов
Г-н Прасанна Сешачеллам (до 31 марта 2015 г.)	Управление финансовых услуг Дубая, Объединенные Арабские Эмираты

*** список составлен в соответствии с алфавитным порядком стран на английском языке**

**РАБОЧАЯ ГРУППА ПО РУКОВОДЯЩИМ ПРИНЦИПАМ ДЛЯ РЕТАКА́ФУЛ
(ИСЛАМСКОГО ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ)**

Председатель:

д-р Башир Алию Умар – Центральный банк Нигерии (до 20 октября 2014 г.)
д-р Талмиз Усман – Национальная комиссия по страхованию Нигерии (с 2 апреля 2015 г.)

Заместитель председателя:

г-н Бакаруддин Исхак – Центральный банк Малайзии (до 1 апреля 2015 г.)
г-н Мохд Забиди Мд Нор – Центральный банк Малайзии (со 2 апреля 2015 г.)

Члены рабочей группы*

Г-н Аруп Кумар Чаттерджи	Азиатский банк развития
Д-р Осман Бабикер Ахмед	Исламский банк развития
Г-н Эхсан Дилджоре	Исламская корпорация по развитию частного сектора, Группа Исламского банка развития (ГИБР)
Г-жа Серап Гонулал	Всемирный банк
Г-н Фуад А. Вахид Абдулла	Центральный банк Бахрейна
Г-жа Рафеза Рахман	Управление денежного обращения Брунея-Даруссалама
Г-жа Аида Туа	Управление денежного обращения Брунея-Даруссалама
Г-н Мухаммад Овайс Ансари	FWU Group, Германия
Г-н Давуд Тейлор	Prudential Hong Kong Limited, Гонконг
Г-н Асеп Хикаят	Управление по финансовым услугам Индонезии
Г-н Маджед Юсиф Аль-Али	Wethaq Takaful Insurance Company KCSC, Кувейт
Доктор Мухайзам Исмаил	Центральный банк Малайзии
Г-жа Нуризам Мд Нуруддин	Etiqa Takaful Berhad, Малайзия
Профессор доктор Датук Сайед Осман Альхабши	Международный центр по исламскому финансовому образованию (INCEIF), Малайзия
Профессор доктор Ашраф Мд Хашим	Международная шариатская исследовательская академия по исламским финансам (ISRA), Малайзия
Г-н Сазали Мохамед Солаи	Малайзийская корпорация по страхованию вкладов

Г-жа Анита Менон	Prudential BSN Takaful Berhad, Малайзия
Г-н Ахмед Усман Коллере	Национальная комиссия по страхованию Нигерии
Г-н Ахмед Юсеф Ахмад Аль-Абдулла	Центральный банк Катара
Г-н Ван Сайфулризал Ван Исмаил	Willis Towers Watson, Сингапур
Г-н Салахелдин Муса Мохамед Сулиман	Shiekan Insurance & Reinsurance Co., Судан
Г-н Гокхан Карасу	Секретариат Министерства финансов Турции, Главное управление по страхованию
Г-н Аджмал Бхатти	Tokio Marine Middle East Limited, Объединенные Арабские Эмираты

*** список составлен в соответствии с алфавитным порядком стран на английском языке**

ШАРИАТСКИЙ СОВЕТ ГРУППЫ ИСЛАМСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ*

Председатель:

Шейх д-р Хуссейн Хамед Хассан

Заместитель председателя:

Шейх д-р Абдулсаттар Абу Гудда

Его Превосходительство Шейх Абдуллах Бин Сулейман Аль-Мани	Член комитета
Шейх Мохаммад Али Ташкири	Член комитета
Шейх Мухаммад Таки Аль-Усмани	Член комитета

* в алфавитном порядке на английском языке

СЕКРЕТАРИАТ СОВЕТА ПО ИСЛАМСКИМ ФИНАНСОВЫМ УСЛУГАМ

Г-н Джасим Ахмед	Генеральный секретарь
Г-н Захид Ур Рехман Хохер	Помощник генерального секретаря
Г-н Джеймс Смит	Консультант
Г-н Питер Кейси	Консультант
Г-н Хуман Сабети	Консультант
Г-жа Картина Мд Ариффин	Член секретариата, техническо-исследовательский отдел
Г-н Мохаммед Фарук Абдул Джалиль	Член секретариата, техническо-исследовательский отдел

ОГЛАВЛЕНИЕ

СОКРАЩЕНИЯ	X
А. ВВЕДЕНИЕ	1
I. Общие сведения о проекте	1
II. Сущность <i>Ретакāфул</i>	2
III. Цели	3
IV. Другие соответствующие стандарты	4
V. Масштаб и сфера применения	4
Б. ПОНИМАНИЕ КОНЦЕПЦИИ РЕТАКĀФУЛ И ЛЕЖАЩИХ В ЕГО ОСНОВЕ КОНТРАКТОВ	6
I. Концепция <i>Ретакāфул</i>	6
II. Основные используемые структуры	9
III. Основные принципы <i>Ретакāфул</i>	11
IV. Классификация	13
V. <i>Ретакāфул</i> -окна.....	15
VI. <i>Ретакāфул</i> операции <i>Такāфул</i> организаций.....	16
VII. Виды <i>Ретакāфул</i>	17
VIII. Специфика <i>Ретакāфул</i>	23
IX. Стандарты и практика нормативного регулирования <i>Ретакāфул</i>	32
В. РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ	35
I. Система управления <i>Ретакāфул</i> организациями	35
ПРИНЦИП 1.1 Комплексная система управления	35
ПРИНЦИП 1.2 Кодекс деловой этики и поведения.....	38
ПРИНЦИП 1.3 Правдивость, честность и справедливость	41
ПРИНЦИП 1.4 Необходимая осторожность и осмотрительность.....	43
ПРИНЦИП 1.5 Системы и процедуры	45
II. Соблюдение принципов Шариата.....	47
ПРИНЦИП 2.1 Соответствующая Шариату деятельность	47
III. Пруденциальная система	52
ПРИНЦИП 3.1 Надлежащая система управления рисками	52
ПРИНЦИП 3.2 Платежеспособность <i>Ретакāфул</i> организаций	54
ПРИНЦИП 3.3 Инвестиционная стратегия.....	59
IV. Прозрачность и раскрытие информации	61
ПРИНЦИП 4.1 Надлежащее раскрытие информации	61
V. Порядок надзора за соглашениями <i>Ретакāфул</i> /перестрахования.....	63
ПРИНЦИП 5.1 Надзор за программами <i>Ретакāфул</i> /перестрахования	63
Г. ОПРЕДЕЛЕНИЯ	69
Д. ПРИЛОЖЕНИЯ	73

СОКРАЩЕНИЯ

УВКО	Учреждения внешней кредитной оценки
ИФУ	Инвестиционный фонд участников
МАСН	Международная ассоциация органов страхового надзора
МИАФ	Международная исламская академия фикха
ОПС	Основные принципы страхования
РЗ	Рекомендательная записка
РФР	Рисковый фонд <i>Ретакāфул</i>
РФУ	Рисковый фонд участников
IFSB	Совет по исламским финансовым услугам

С именем Аллаха, милость Которого вечна и безгранична.

Мир и благословение Всевышнего Аллаха нашему господину и посланнику
Мухаммаду, его роду и сподвижникам.

А. ВВЕДЕНИЕ

I. Общие сведения о проекте

1. В 2006 году Совет по исламским финансовым услугам совместно с Международной ассоциацией страховых надзорных органов (MACH) опубликовал тематический документ с целью содействия развитию отрасли исламских финансовых услуг на принципах рациональности и прозрачности. В данном документе был обозначен ряд вопросов, связанных с регулированием *Такāфул*, сгруппированных по четырем основным темам: а) корпоративное управление; б) финансовое и пруденциальное регулирования; в) прозрачность, отчетность и рыночная практика; г) процесс надзора. На сегодняшний день Совет по исламским финансовым услугам издал три стандарта и одно руководство по указанным ключевым направлениям. Перечень включает:

- IFSB-8: *Руководящие принципы управления для Такāфул (Исламское страхование) организаций;*
- IFSB-11: *Стандарт платежеспособности Такāфул (Исламское страхование) организаций;*
- IFSB-14: *Стандарт по управлению рисками для Такāфул (Исламское страхование) организаций;*
- GN-5: *Руководство по признанию рейтингов Такāфул и Ретакāфул организаций учреждениями внешней кредитной оценки (УВКО).*

Другие стандарты, опубликованные Советом по исламским финансовым услугам, которые также имеют отношение к *Такāфул* и *Ретакāфул*:

- IFSB-9: *Руководящие принципы ведения бизнеса для учреждений, предлагающих исламские финансовые услуги;*
- IFSB-10: *Руководящие принципы системы Шариатского управления для учреждений, предлагающих исламские финансовые услуги.*

2. В ходе разработки стандарта IFSB-14 Совет по исламским финансовым услугам получил ряд комментариев со стороны отраслевых экспертов о необходимости специального стандарта, посвященного *Ретакāфул* с целью обеспечения руководством участников и надзорных органов отрасли *Такāфул* и *Ретакāфул*. Признав наличие проблем, с которыми сталкивается *Такāфул* и *Ретакāфул*

отрасли в вопросах исламского перестрахования, Совет по исламским финансовым услугам на своем 23-м заседании, состоявшемся 11 декабря 2013 года в г. Доха (Катар), утвердил разработку настоящего стандарта.

3. Настоящий стандарт предоставляет рекомендации в отношении *Ретакāфул* для органов, регулирующих и осуществляющих надзор за отраслью *Такāфул* и *Ретакāфул*. Стандарт содержит базовые принципы и передовую практику в области *Ретакāфул* как для *Такāфул*-операторов, так и *Ретакāфул*-операторов. Стандарт предназначен для регулирующих и надзорных органов, регламентирующих в рамках своих юрисдикций деятельность *Такāфул*- и *Ретакāфул*-операторов в отношении как пассивных, так и активных *Ретакāфул* операций.¹

II. Сущность *Ретакāфул*

4. *Ретакāфул*² концептуально схож с *Такāфул*³ и является исламской альтернативой традиционного перестрахования, которое включает в себя как семейное, так и общее исламское страхование.
 - (i) Основной отличительной чертой между *Такāфул* и *Ретакāфул* является характер отношений участников. Участники *Такāфул* – это индивидуумы, группы лиц, предприятия и иные различного рода организации. Участниками *Ретакāфул*, как правило, являются *Такāфул* организации и в отдельных случаях – другие *Ретакāфул* организации, и для описания данной деятельности используется термин «*Ретротакāфул*» – вторичный *Такāфул*. Участники в лице *Такāфул* или *Ретакāфул* организаций, именуемые цедентами, вносят денежную сумму из своих соответствующих рискованных фондов участников (РФУ) либо рискованных фондов *Ретакāфул* (РФР) в виде благотворительного взноса (*Табарру*) в общий фонд, который управляется *Ретакāфул*-оператором, принимающим риски в перестрахование. Средства общего фонда будут использоваться для оказания помощи РФУ и РФР, находящихся в ответственности цедентов, в случае возникновения определенного вида убытков или ущерба.

¹ «Под пассивными *Ретакāфул* операциями» подразумевается деятельность *Ретакāфул* организации (или *Такāфул* организации, поскольку некоторые *Такāфул* организации заключают *Ретакāфул* договора в дополнение к прямым *Такāфул* соглашениям), связанная с принятием договоров входящего исламского перестрахования. «Активные *Ретакāфул* операции» относятся к деятельности цедентов по организации *Ретакāфул* покрытия для принятых ими рисков.

² В некоторых юрисдикциях используются другие термины для обозначения вида деятельности, именуемого в данном документе как *Ретакāфул*.

³ Принципы данного вида деятельности описаны в пункте 18.

- (ii) Ключевым элементом, отличающим *Ретакāфул* от традиционного перестрахования (аналогично тому, что отличает *Такāфул* от традиционного страхования) является следующее: в то время как традиционное страхование предполагает договорную передачу риска от цедента (перестрахователя) к перестраховщику, механизм *Ретакāфул* предусматривает разделение рисков, а не их передачу. Разделенные риски управляются *Ретакāфул*-оператором.
5. Поскольку *Ретакāфул* операции (как и *Такāфул* операции) обычно осуществляются одной юридической структурой, разделенной внутренне на сегменты, которые относятся, с одной стороны, к интересам участников, а с другой – к интересам акционеров, то в настоящем документе проводится различие между *Ретакāфул* организацией (или *Такāфул* организацией) в целом и *Ретакāфул*-оператором (или *Такāфул*-оператором) как руководством, осуществляющим управление в интересах как акционеров, так и участников. Именно на *Ретакāфул*-операторов или *Такāфул*-операторов, которые являются активными организаторами страхового дела, возлагаются требования к выполнению нормативных обязательств.⁴

III. Цели

6. Принципы, изложенные в данном стандарте, направлены на достижение следующих целей:
- (i) обеспечить основу, позволяющую регулирующим и надзорным органам устанавливать нормы и указания в отношении операционной структуры организаций, осуществляющих пассивные *Ретакāфул* операции;
 - (ii) изложить основополагающие принципы для регулирующих и надзорных органов по контролю за активными *Ретакāфул* операциями, проводимыми *Такāфул* и *Ретакāфул* организациями;
 - (iii) предложить рекомендуемую практику для *Ретакāфул*-операторов и *Такāфул*-операторов, а также для регулирующих и надзорных органов с целью оказания содействия в решении вопросов регулирования *Ретакāфул*.

⁴ В секторе традиционного страхования существуют некоторые схожие структуры, в которых владение и управление страховым фондом разделены. Например, модель синдиката Ллойда (форма объединения членов Ллойда для совместного ведения дел по страхованию и перестрахованию) и некоторые морские общества взаимного страхования.

IV. Другие соответствующие стандарты

7. Совет по исламским финансовым услугам, как указано выше, к настоящему времени выпустил три стандарта для сектора *Такāфул*, которые содержат рекомендации в отношении корпоративного управления (стандарт IFSB-8), требований к платежеспособности (стандарт IFSB-11) и управления рисками (стандарт IFSB-14). Кроме того, издано два других общих стандарта, которые могут быть применимы ко всем исламским финансовым учреждениям и которые содержат рекомендации по ведению бизнеса (стандарт IFSB-9) и Шариатской системе управления (стандарт IFSB-10). Положения, содержащиеся в стандартах IFSB-10, IFSB-11 и IFSB-14 актуальны для *Ретакāфул*, в то время как положения стандартов IFSB-8 и IFSB-9 применимы к *Ретакāфул* лишь частично. Настоящий документ, касающийся сектора *Ретакāфул* не ставит целью заменить вышеотмеченные стандарты. Данный стандарт подкрепляет определенные положения в отношении *Ретакāфул*, приведенные в стандартах IFSB-10, IFSB-11 и IFSB-14, но, в соответствующих случаях, следует ссылаться на указанные стандарты для получения полного объема принципов и рекомендаций. Положения, являющиеся актуальными для отрасли *Ретакāфул* в рамках стандартов IFSB-8 и IFBB-9, но изначально не предназначавшиеся для применения в *Ретакāфул* – были включены в данный стандарт.
8. Данный документ также, по мере необходимости, опирается на рекомендуемую практику в области перестрахования, принятую МАСН в «Основных принципах страхования» (ОПС), а именно в принципе №13 «Перестрахование и иные формы передачи риска», и на другие соответствующие ОПС.⁵

V. Масштаб и сфера применения

9. Настоящий стандарт применим ко всем *Ретакāфул* организациям вне зависимости от того, какую лицензированную деятельность они осуществляют: семейный *Ретакāфул*, общий *Ретакāфул* или комбинированный *Ретакāфул*, включая операции, проводимые через «исламские окна». В случае, когда *Такāфул* организация принимает риски по *Ретакāфул* наряду с прямым *Такāфул*, данный стандарт может применяться к той части деятельности такой организации, которая не противоречат положениям, относящимся к прямому исламскому страхованию. Данный стандарт также применим к любым другим типам исламских перестраховочных учреждений, предлагающих услуги исламского

⁵ Ссылки на ОПС в данном документе относятся к версии с поправками, внесенными 12 октября 2012 г.

перестрахования и исламской ретроцессии (вторичного перестрахования) *Такāфул* и *Ретакāфул* организациям. Отдельные положения данного документа (в частности, подраздел IV раздела «Б») предназначены для применения *Такāфул* организациями, действующими на основании лицензии семейного, общего или комбинированного *Такāфул*, в отношении их активных *Ретакāфул* операций или перестраховочных соглашений, а также для применения *Ретакāфул* организациями в рамках их *Ретротакāфул* договоров.

10. Данный стандарт преимущественно посвящен сектору *Ретакāфул* на уровне отдельно взятой организации. Внеся соответствующие коррективы, указанные в стандарте принципы могут быть применены к деятельности, осуществляемой группой компаний *Ретакāфул*, а также деятельности *Ретакāфул* организаций, действующих в различных юрисдикциях.
11. Принципы, изложенные в разделе «В» настоящего стандарта, разбиты на пять подразделов. Подразделы I—IV касаются вопросов, связанных с пассивными *Ретакāфул* операциями, а подраздел V посвящен вопросам активных *Ретакāфул* операций. Такое разделение предназначено для удобства регулирующих и надзорных органов. Если из контекста не следует иное, при осуществлении одного и того же типа *Ретакāфул* операций в изложенных принципах под *Ретакāфул* организациями и *Ретакāфул*-операторами также подразумеваются *Такāфул* организации и *Такāфул*-операторы соответственно и наоборот. Каждый принцип подкреплен описанием лежащего в его основе обоснования и рекомендуемой передовой практикой. Несмотря на то что принципы рассчитаны на законодательное применение на высшем уровне, рекомендуемая передовая практика представляет собой описание более детальной нормативно-правовой базы для тех регулирующих и надзорных органов, которые заинтересованы в разработке такой нормативной основы. Данные принципы могут также применяться *Ретакāфул*- и *Такāфул*-операторами на добровольной основе в случаях, когда местные нормативные положения не охватывают рассматриваемые вопросы.

Б. ПОНИМАНИЕ КОНЦЕПЦИИ *РЕТАКА́ФУЛ* И ЛЕЖАЩИХ В ЕГО ОСНОВЕ КОНТРАКТОВ

12. Данный раздел описывает концепцию *Ретакāфул*, а также структуру и функционирование *Ретакāфул* бизнеса на практике. Раздел опирается на данные, полученные в результате опроса, проведенного Советом по исламским финансовым услугам в рамках процесса разработки настоящего стандарта. Однако ввиду разнообразия практик во всем мире полученная информация не может быть всеобъемлющей. Раздел носит скорее описательный, нежели нормативный характер, а примеры текущей практики не обязательно подразумевают, что такая практика является целесообразной. В данном разделе представлены вопросы, влияющие на *Ретакāфул* бизнес, тогда как раздел «В» предлагает рекомендации Совета по исламским финансовым услугам по регулированию сектора *Ретакāфул*.

I. Концепция *Ретакāфул*

13. Потребность в исламском перестраховании – *Ретакāфул* – возникает преимущественно в тех ситуациях, когда отдельная *Такāфул* организация не имеет достаточных ресурсов для покрытия всех страховых требований, которые могут быть предъявлены ее участниками. Тот факт, что объем предсказуемых страховых требований может превзойти объем ожидаемых страховых возмещений – соответствует самой природе *Такāфул*. Вследствие этого уровень капитала, необходимый для *Ретакāфул* организации, связан с предсказуемым, а не ожидаемым уровнем страховых требований (который в большей степени связан с размером страховых взносов).⁶ Разница между данными величинами, как правило, особенно очевидна в начале действия договора страхования и на ранних этапах жизненного цикла портфелей страховых договоров, которая снижается по мере наступления сроков погашения договоров в портфеле. Такое явление часто называют «напряжением нового бизнеса»⁷. Напряжение нового бизнеса особенно

⁶ Под «капиталом» здесь понимается превышение активов *Ретакāфул* организации над ее обязательствами, часть которых может быть накоплена в РФР, а часть находится в фонде акционеров. С точки зрения Шариата, *Ретакāфул*-оператор не обязан использовать капитал фонда акционеров для покрытия дефицита в РФР, размер которого может быть недостаточен для удовлетворения всех обоснованных претензий. Тем не менее, регулирующие и надзорные органы могут возложить такое обязательство (*беспроцентный заем Кард*) на *Ретакāфул*-оператора или потребовать принятия на себя подобного обязательства в качестве условия лицензирования.

⁷ Напряжение нового бизнеса (*new business strain*) – термин, используемый для описания ухудшения финансового положения страховщика в результате оформления нового договора. Это происходит в связи с необходимостью нести повышенные первоначальные расходы (комиссионные вознаграждения, расходы на заключение договоров и создание резервов и т.д.) в первый год действия договора страхования, в то время как прибыль возникает в течение срока действия договора. – *Прим. ред.*

характерна для семейного *Такāфул*, где контракты носят долгосрочный характер, но также встречается и в общем *Такāфул*. Посредством использования *Ретакāфул* для снижения волатильности удерживаемого риска, *Такāфул* организации могут удовлетворять свои требования к достаточности капитала и повышать возможности принимать на себя новые обязательства. Как правило, новые и расширяющиеся *Такāфул* операции должны опираться на *Ретакāфул*, в то время как более зрелые, с точки зрения жизненного цикла, операции могут иметь возможность уменьшить свою зависимость от *Ретакāфул* благодаря диверсификации страховых рисков и повышению стабильности технических (страховых) резервов.

14. Кроме того, *Такāфул* организация может выборочно прибегать к *Ретакāфул* для балансирования портфеля договоров с различной степенью риска, разделяя свои пиковые риски с целью повышения устойчивости по отношению к наступлению конкретных страховых событий. Еще одна причина применения *Ретакāфул* связана с ситуациями, при которых *Такāфул*-оператору не достаёт технической экспертизы для андеррайтинга определенных видов бизнеса. В таких случаях *Такāфул*-оператор получает техническую поддержку от *Ретакāфул*-оператора, а также *Ретакāфул* покрытие от *Ретакāфул* организации, накапливая при этом собственный опыт.
15. По аналогии с концепцией перестрахования, *Такāфул* организация заключает соглашение с *Ретакāфул* организацией с подробным описанием условий, в соответствии с которыми *Ретакāфул* организация возмещает *Такāфул* организации всю или часть суммы страхового убытка участников. Как правило, *Ретакāфул* организация не имеет непосредственных отношений с участниками *Такāфул* организации – их страховые претензии удовлетворяются *Такāфул* организацией, которая далее предъявляет страховую претензию к *Ретакāфул* организации. Независимо от способности *Ретакāфул* организации выполнить какое-либо из своих обязательств перед *Такāфул* организацией – обязательство *Такāфул* организации перед предъявителем претензии по оплате возмещения остается неизменным. Таким образом, *Ретакāфул* соглашения подвергают цедента – то есть цедирующую *Такāфул* организацию – кредитному риску. С другой стороны, участники рискового фонда *Такāфул* организации не имеют права обращаться к *Ретакāфул* организации в случае неисполнения *Такāфул* организацией своих обязательств перед ними (при отсутствии конкретного положения в их договорах, наделяющих участников

Такāфул организации таким правом)⁸ и даже могут не знать о наличии *Ретакāфул* соглашения.

16. *Ретакāфул* следует отличать от со-*Такāфул* (исламское сострахование). В соответствии с соглашением со-*Такāфул* две или более *Такāфул* организации договариваются с участником о принятии определенной процентной доли риска, при этом каждая из *Такāфул* организаций несет обязательства по удовлетворению претензии только в рамках своей согласованной доли предоставляемого покрытия.⁹ Несмотря на то что со-*Такāфул* соглашение может быть оформлено одним документом, каждая *Такāфул* организация заключает свой собственный договор исламского страхования с участником, а не с другими привлеченными *Такāфул* организациями. Одна из *Такāфул* организаций может выступать в роли лидирующего – основного страховщика, принимая на себя значительную долю страхового покрытия, предварительно согласовав условия договора с участником; а другие привлеченные *Такāфул* организации принимают на себя меньшие доли покрытия на основании тех же самых или измененных условий. Такая практика характерна для крупных рисков на рынке традиционного страхования и зачастую обозначается как «подписной лист». *Ретакāфул* (и *Ретротакāфул*) соглашения также могут приниматься на основе со-*Такāфул* с несколькими *Ретакāфул* организациями, каждая из которых берет на себя часть *Ретакāфул* покрытия. На некоторых рынках перестрахования очень распространена практика подписного листа. Альтернативная форма соглашения состоит в том, что одна структура (может быть или не быть *Такāфул* или *Ретакāфул* организацией) занимается оформлением и управлением всего перечня действующих полисов от имени других *Такāфул* и *Ретакāфул* организаций в соответствии с делегированными андеррайтинговыми полномочиями, при этом каждая из *Такāфул* и *Ретакāфул* организаций принимает на страхование заранее согласованную долю риска в рамках подписанной доли.¹⁰ Такие соглашения скорее являются со-*Такāфул*, а

⁸ Такие оговорки о прямой ответственности перестраховщика свойственны некоторым договорам коммерческих видов страхования.

⁹ Термин «со-*Такāфул*» иногда используется в иных значениях. В частности, он может применяться для описания случаев, когда участник страхует только определенную часть своего риска, сохраняя за собой оставшуюся часть. Иногда такая ситуация обозначается как сострахование участника или со-*Такāфул*. Кроме того, особенно это касается семейного *Такāфул*, договор пропорционального перестрахования (см. ниже) иногда характеризуется как «сострахование». Такие случаи применения данного термина, в обоих из которых участник (или цедент) разделяет только часть риска с *Такāфул* организацией (или *Ретакāфул* организацией), не следует путать с описанным в данном документе со-*Такāфул*, в рамках которого *Такāфул* и *Ретакāфул* организации покрывают риск полностью в согласованных пропорциях.

¹⁰ В данной структуре организация, обладающая делегированными полномочиями по андеррайтингу, иногда именуется как «коверхолдер» или «агент-генеральный управляющий» тех *Такāфул* и *Ретакāфул* организаций, от чьего имени она подписывает обязательство на предоставление покрытия.

не *Ретакāфул*.

II. Основные используемые структуры

17. Следуя надлежащей процедуре разработки стандартов, Совет по исламским финансовым услугам провел опрос с целью получения представления о различных моделях, используемых *Ретакāфул* организациями для структурирования своих взаимоотношений с *Такāфул* организациями. Следующие модели оказались наиболее распространенными среди *Ретакāфул* организаций:

(i) *Вакāля*

В рамках модели *Вакāля Ретакāфул*-оператор и *Такāфул* организации образуют отношения «принципал-агент», в соответствии с которыми *Ретакāфул*-оператор действует строго в качестве агента *Вакīль* от имени *Такāфул* организаций для управления цедированными рисками и инвестирования взносов. В обмен на оказанные услуги в качестве агента *Вакīль Ретакāфул*-оператор получает комиссию за управление, называемую комиссией *Вакāля*, которая обычно представляет собой процент от уплаченных взносов. Комиссия *Вакāля* должна быть заранее согласована и четко прописана в *Ретакāфул* соглашении. Для *Ретакāфул*-оператора комиссия *Вакāля* предназначена для покрытия общей суммы, включающей: а) управленческие расходы; б) издержки каналов сбыта, включая вознаграждение посредников, если оно покрывается за счет *Ретакāфул*-оператора; в) маржу операционной прибыли для *Ретакāфул*-оператора. В этом контексте деятельность *Ретакāфул*-оператора будет прибыльной, если причитающаяся ему комиссия *Вакāля* превышает понесенные управленческие расходы. *Ретакāфул*-оператор не разделяет непосредственно риск, который несет РФР и не участвует в какой-либо инвестиционной прибыли или излишке/дефиците фонда.

Кроме того, модель *Вакāля* дает *Ретакāфул*-оператору возможность получать часть своего вознаграждения в качестве агента *Вакīль* в виде премии по результатам деятельности. Согласно договору *Ретакāфул*, премия по результатам деятельности, как правило, связана с результатами РФР. Финансовый результат от проведения исламских страховых операций, отраженный в РФР после уплаты комиссии *Вакāля*, включая любые статьи расходов, связанные с достигнутыми

показателями, и после начисления инвестиционного дохода, подлежит коллективному распределению среди всех цедентов – *Такāфул* организаций.

(ii) *Вакāля – Мудāраба*

В модели *Вакāля – Мудāраба Ретакāфул*-оператор чаще всего действует как *Вакīль* (агент) и *Мудāриб* (предприниматель) *Такāфул* организаций: как правило, *Ретакāфул*-оператор в качестве агента *Вакīль* осуществляет управление андеррайтинговой деятельностью РФР, а как *Мудāриб* – управляет инвестиционной деятельностью. Однако более точно характер отношений и основание для вознаграждения за эту деятельность оговаривается в договоре *Ретакāфул*. *Ретакāфул*-оператор получает комиссию *Вакāля*, которая, как было упомянуто выше, представляет собой процент от уплаченных взносов, а также может (если это предусмотрено договором) получать премию по результатам андеррайтинга. Кроме того, *Ретакāфул*-оператор получает в качестве вознаграждения заранее оговоренную процентную долю от инвестиционной прибыли.

Некоторые регулирующие и надзорные органы допускают применение компонента *Мудāраба* в рамках данной модели в отношении финансового результата деятельности *Ретакāфул*.¹¹

Как и в модели *Вакāля*, остаток в РФР после исполнения всех договорных обязательств, включая полагающуюся *Ретакāфул*-оператору долю прибыли, причитается коллективно цедирующим *Такāфул* организациям.

(iii) *Вакāля – Вакф*

В рамках модели *Вакāля – Вакф* акционеры *Ретакāфул*-оператора и, возможно, цедирующие *Такāфул* организации вносят первоначальный капитал с целью создания рискованного фонда *Ретакāфул*, основанного на *Вакф*. Помимо выполнения функций доверительного управляющего (*Вакиф*) рискованном фондом *Ретакāфул*, основанным на *Вакф*, *Ретакāфул*-оператор также берет на себя функции агента *Вакīль* по управлению как инвестиционной, так и андеррайтинговой деятельностью

¹¹ Многие ученые не согласны с тем, что *Ретакāфул*-оператор может рассчитывать на любой процент от излишка по страховой деятельности в рамках договора *Мудāраба* на том основании, что данный андеррайтинговый излишек не является прибылью, несмотря на то что некоторые считают такую премию за достигнутый результат дозволенной. Во всяком случае, ни один из участников нашего опроса не заявил об использовании модели *Мудāраба* в чистом виде.

рискового фонда *Ретакāфул*, основанного на *Вакф*. Агентская комиссия *Вакāля* должна быть предварительно согласована и четко прописана в договоре *Ретакāфул*.

Остаток средств в РФР после оплаты всех договорных обязательств, включая причитающуюся *Ретакāфул*-оператору долю прибыли, принадлежит фонду *Вакф*. В зависимости от условий фонда *Вакф* часть или весь остаток средств может быть перенесен в качестве резерва РФР, передан на благотворительность или возвращен цедентам.

(iv) *Кооперативная модель*

В рамках кооперативной модели акционеры *Ретакāфул*-оператора и *Такāфул* организации создают кооперативный РФР. Все административные и аквизиционные расходы оплачиваются из средств кооперативного РФР.¹²

В приложении приведены общие схемы движения денежных средств в описанных *Ретакāфул* моделях.

III. Основные принципы *Ретакāфул*

18. Концепция *Ретакāфул* основана на тех же предпосылках, что и концепция *Такāфул*, в которой разделение рисков составляет основу соглашения между *Такāфул* организациям в рамках *Ретакāфул* договора. Как было отмечено Международной исламской академией фикха (МИАФ) в 2013 году, исламское страхование заботится о благосостоянии своих участников через совместное разделение между собой ответственности в отношении ущерба и смягчение последствий от него, в отличие от коммерческого страхования, которое нацелено на получение прибыли через страховое возмещение рисков.¹³ МИАФ определила основные принципы страхования, которые являются общими для коммерческого и исламского страхования, а также три принципа, характерные исключительно для исламского страхования, а именно: а) соответствие сделок

¹² Тем не менее существует разница между саудовской и суданской кооперативными моделями. В первом случае *Ретакāфул*-оператор получает вознаграждение в виде заранее определенной доли андеррайтингового излишка в кооперативном РФР. Вторая же модель не предусматривает распределения излишка между *Ретакāфул*-оператором и цедентами; вместо этого излишек полностью принадлежит цедентам, а *Ретакāфул*-оператор получает вознаграждение в виде заранее определенной доли инвестиционного дохода за исполнение обязанностей управляющего *Мудāриб*.

¹³ Резолюция МИАФ № 200 (6/21), принятая на 21-м заседании в г.Эр-Рияд, Саудовская Аравия (18-20 ноября 2013 г.), с учетом рекомендаций семинара, проведенного ранее в том же году в Джидде, по Шариатским принципам и положениям в отношении основы кооперативного страхования. МИАФ ссылается на «кооперативное страхование», которое в данном документе называется «исламским страхованием» во избежание путаницы с вышеупомянутой кооперативной моделью.

и контрактов принципам Шариата; б) нестрахуемость запрещенных объектов страхования; в) недопущение участия в сделках, связанных с выплатой или начислением ссудных процентов.

19. Основными принципами *Такāфул* и *Ретакāфул*, призванными поддерживать соблюдение Шариатских норм, являются *Табарру'*, *Та'āвун* и запрет *Рибā* (ростовщичество).

(i) *Табарру'*

Табарру' – это вид исламского контракта, который является основополагающим для всех *Ретакāфул* и *Такāфул* планов.¹⁴ Речь идет о сумме, вносимой каждой цедирующей *Такāфул* организацией с целью выполнения своих обязательств по оказанию взаимопомощи и для оплаты страховых возмещений по претензиям, выдвинутым заявителями претензии из числа участвующих во взносах *Такāфул* организаций.

(ii) *Та'āвун*

Концепция *Та'āвун* или взаимопомощи также является неременным условием работы *Ретакāфул*, поскольку включает в себя согласие цедентов на предоставление взаимного страхового покрытия убытков (используя свои соответствующие РФУ), возникающих в результате определенных рисков. В Священном Коране ясно говорится: «Помогайте друг другу в благочестии и богобоязненности, но не помогайте друг другу в грехе и несправедливости» (Сура 5 «Аль-Маида/Трапеза», аят 2).

(iii) Запрет *Рибā* (ростовщичества)

Традиционное перестрахование, как правило, сопряжено с *Рибā* (что запрещено Шариатом) – в частности, это касается активов, в которые могут быть инвестированы средства. Также ссудный процент может встречается в договорах и опосредованно в других формах. Очень важно, чтобы инвестиции как из РФР, так и фонда акционеров *Ретакāфул*-оператора осуществлялись в свободные от *Рибā* капиталовложения.

20. В рамках *Ретакāфул* соглашений размещение РФР должно соответствовать принципу взаимности. То есть РФР принадлежит¹⁵ цедирующим *Такāфул*

¹⁴ Использование *Табарру'* в качестве основы для расчета взносов обуславливает приемлемость элемента *Гарар* в *Ретакāфул* (неопределенность в договоре, которая в остальных случаях лишает договор юридической силы). Благодаря сотрудничеству между группой или группами лиц посредством участия в рисках без стремления к получению выгоды от этих рисков, данный договор не считается договором мены (*'Акд аль-му'āвада*). Следовательно, проистекающий из договора *Гарар* – допускается.

¹⁵ За исключением *Вакф*, который, согласно Шариату, является отдельной организацией и не принадлежит *Ретакāфул*-оператору или цедентам.

организациям, разделяющим риски между собой, а не с акционерами *Ретакāфул*-оператора. Соответственно, акционеры не берут на себя страховые риски (но при этом берут на себя кредитный риск в случае предоставления беспроцентного займа *Кард* для РФР, который не может быть погашен). Управление андеррайтинговой, инвестиционной и административной деятельностью осуществляется *Ретакāфул*-оператором.

21. В вышеупомянутой резолюции МИАФ постановила, что исламским страховым организациям следует передавать страховые риски только исламским перестраховочным организациям, за исключением случаев, когда это невозможно или при наличии «других веских причин». В подобных исключительных случаях, согласно МИАФ, исламские страховые организации могут перестраховываться у традиционных перестраховочных организаций, но только в пределах тех параметров, установленных Шариатским комитетом с целью минимизации зависимости от традиционного перестрахования и обеспечения соблюдения норм Шариата.

IV. Классификация

22. *Ретакāфул* чаще всего подразделяется на две категории: семейный *Ретакāфул* и общий *Ретакāфул*. *Ретакāфул* организация, которая занимается обоими видами исламского перестрахования представляет смешанную категорию – комбинированный *Ретакāфул*.¹⁶

- (i) Семейный *Ретакāфул*

- а. Семейный *Ретакāфул* удовлетворяет требования цедирующей *Такāфул* организации в связи с произведенными ею выплатами в рамках *Такāфул* договоров, которые предусматривают покрытия на случаи смерти, нетрудоспособности, несчастных случаев или болезни участников *Такāфул* организации или в случае дожития до оговоренного или установленного договором возраста. Сумма покрытия, предоставляемая *Ретакāфул* организацией в пользу *Такāфул* организации, определяется на основании согласованных условий в рамках договора между двумя сторонами.
 - б. В некоторых моделях фонды, связанные с определенными продуктам семейного *Такāфул*, разделяются на два отдельных фонда:

¹⁶ Разные юрисдикции проводят свои различия между семейным и общим *Такāфул*. Кроме того, многие регулирующие и надзорные органы разрешают некоторому виду бизнеса, например, медицинскому, ведение деятельности в рамках семейной или общей лицензии.

инвестиционный фонд участников (ИФУ) и рисковый фонд участников (РФУ).¹⁷ Однако соглашение о семейном *Ретакāфул* между *Ретакāфул* и *Такāфул* организацией обычно не включает в себя инвестиционный фонд участников, поскольку данный фонд, как правило, представляет собой инвестиционный фонд в чистом виде, и сопутствующие инвестиционные риски в полной мере ложатся на участников *Такāфул*, а не перестраховываются посредством механизма *Ретакāфул* или каким-либо иным способом.

- в. В семейном *Ретакāфул* вклады вносятся из РФУ *Такāфул* организации в РФР *Ретакāфул* организации на основании принципа *Табарру'* для удовлетворения страховых требований, подпадающих под сферу действия договоров. Любая агентская комиссия *Вакāля*, причитающаяся *Ретакāфул*-оператору, зачисляется в счет *Ретакāфул*-оператора.
 - г. Так как риски в семейном *Ретакāфул* носят долгосрочный характер, инвестиционная деятельность РФР, находящаяся в ответственности семейных *Ретакāфул* организаций, может иметь важное значение для платежеспособности фонда.
- (ii) *Общий Ретакāфул*
- а. *Общий Ретакāфул* предусматривает покрытие для цедирующей *Такāфул* организации в рамках удовлетворенных ею страховых претензий по договорам *Такāфул*, покрывающим убытки или ущерб, причиненный недвижимому имуществу, активам, собственности или связанный со страхованием ответственности участников *Такāфул* организации. Сумма покрытия, предоставляемого *Ретакāфул* организацией в пользу *Такāфул* организации, определяется на основе согласованных условий в договоре между двумя сторонами.
 - б. В общем *Ретакāфул* взносы объединяются в РФР *Ретакāфул* организации по принципу *Табарру'* с целью предоставления средств на выплату претензий, подпадающих под сферу действия соответствующих договоров. Любая агентская комиссия *Вакāля*, причитающаяся *Ретакāфул*-оператору, зачисляется в счет *Ретакāфул*-оператора.
 - в. Несмотря на то, что инвестиционная деятельность РФР, принадлежащих

¹⁷ ИФУ представляет собой инвестиционный фонд для привлечения капитала, в то время как РФУ – рисковый фонд, то есть элемент страховой деятельности, который является необъемлемой частью андеррайтинговой деятельности и взносы в который производятся на основании *Табарру'*.

общим *Ретакāфул* организациям, вторична по отношению к страховой деятельности, она может иметь важное значение для поддержания платежеспособности фонда, особенно в случае страхования более длительных рисков¹⁸.

23. В случаях, когда отдельная *Ретакāфул* организация допускается к оказанию услуг как семейного, так и общего *Ретакāфул* бизнеса, вероятнее всего, данной *Ретакāфул* организации потребуется обеспечить функционирование отдельных организационных структур и отдельных РФР для семейного и общего *Ретакāфул* в силу характера и типового срока страхования (период ответственности страховщика) рисков в семейном *Ретакāфул*. Несмотря на мнение, что разделение общих и семейных операций в *Ретакāфул* не так уж и обязательно, как это практикуется в прямом *Такāфул*, – надзорные органы могут счесть подобное разделение необходимым. Регулирующие и надзорные органы, требующие такого разделения, должны учитывать международный характер сферы *Ретакāфул*, а также вероятность, имеющую место и в традиционном перестраховании, что цедентам в других юрисдикциях могут быть предъявлены иные требования к классификации своей деятельности.

V. *Ретакāфул-окна*

24. В ходе разработке данных руководящих принципов Совет по исламским финансовым услугам провел свое собственное исследование¹⁹ для изучения природы существующей отрасли *Ретакāфул*. Результаты подтвердили, что сектор *Ретакāфул* также включает ряд сделок посредством «оконных» структур (в сектор также входят *Ретакāфул* сделки, проводимые дочерними компаниями традиционных групп перестрахования).²⁰ Среди основных соображений для создания «окон» и дочерних предприятий является высокая потребность отрасли *Ретакāфул* в капиталовложениях, поскольку для обеспечения финансовой поддержки развивающегося сектора *Ретакāфул* необходимы финансовые возможности опытных традиционных перестраховщиков. Кроме того, техническая экспертиза и рейтинги

¹⁸ Т.е. рисков, характеризующихся длительной экспозицией (периодом от принятия риска до его возможной полной и окончательной реализации). – *Прим. ред.*

¹⁹ В опросе, проведенном в период с 10 июля по 15 августа 2014 г., приняли участие в общей сложности 67 респондентов (14 *Ретакāфул*-операторов, 38 *Такāфул*-операторов и 15 регулирующих и надзорных органов).

²⁰ В то время как большинство выявленных «окон» существуют в виде сегмента традиционной страховой операции, управление которым осуществляется страховщиком отдельно, все же отмечаются некоторые модификации, когда агент-генеральный управляющий заключает договор с несколькими традиционными страховщиками с целью управления изолированными операциями «окна» для каждого из них.

традиционных перестраховщиков играют ключевую роль в выполнении требований многих регулирующих и надзорных органов.

25. Деятельность *Ретакāфул*-окон сопряжена с дополнительными проблемами, требующими внимания со стороны *Ретакāфул*-операторов и регуляторов. Необходимо удостовериться, что тесная связь с традиционной перестраховочной деятельностью не будет препятствовать осуществлению деятельности «окон» в соответствии с Шариатскими нормами и применению других принципов, изложенных в стандартах Совета по исламским финансовым услугам по *Ретакāфул*. Необходимо уделить особое внимание оценке и подтверждению соблюдения «окном» всех применимых принципов, если есть вероятность, что РФР будет зависеть от финансовых средств фондов, инвестируемых не в соответствии с нормами Шариата намного чаще, чем лишь в исключительных случаях.

VI. *Ретакāфул* операции *Такāфул* организаций

26. *Ретакāфул* операции могут осуществляться другими *Такāфул* организациями. Такая ситуация может возникнуть, когда имеющиеся специализированные перестраховочные или *Ретакāфул* организации не обладают достаточной емкостью для перестрахования индивидуальных рисков, возможно, по причине ограниченного доступа к рынку или недостаточной компетентности, тогда как заключение страхового договора более выгодно для *Такāфул* организации, обладающей достаточной емкостью. Такого рода *Ретакāфул* соглашение между двумя *Такāфул* организациями обычно заключается на покрытие по одному риску в рамках договора факультативного перестрахования, описание которого приводится ниже. Принятие *Такāфул* организациями факультативного *Ретакāфул* может рассматриваться регулируемыми и надзорными органами как процесс достаточно схожий с андеррайтингом прямых рисков для того, чтобы дать соответствующее разрешения на проведения таких договоренностей. Однако полномочные органы, скорее всего, могут не согласиться с предложениями *Такāфул* организаций заключать договора облигаторного (договорного) *Ретакāфул*, так как для оценки договоров облигаторного характера требуются иные компетенции, а также из-за риска, которому участники прямого *Такāфул* могут быть подвергнуты ввиду вовлечения другого вида деятельности. После того, как регулирующий и надзорный орган получил подтверждение, что *Такāфул*-оператор обладает необходимыми навыками, среди возможных мер снижения рисков можно выделить требование создания

отдельных РФУ для облигаторной перестраховочной деятельности, принятой *Такāфул* организациями.

VII. Виды *Ретакāфул*

27. *Ретакāфул* соглашения между цедирующими *Такāфул* и *Ретакāфул* организациями могут быть классифицированы по-разному. Одно из основных различий проводится между облигаторным и факультативным соглашениями, при этом некоторые договора могут иметь признаки обоих типов.

- (i) Облигаторное и факультативное перестрахование
 - а. Облигаторный *Ретакāфул* представляет собой договор на покрытие всех рисков, застрахованных цедирующей *Такāфул* организацией, подпадающих под условия *Ретакāфул* договора с учетом ограничений и исключений, указанных в договоре. Он представляет собой автоматическое соглашение о перестраховании, в котором в большинстве случаев риски, соответствующие облигаторным условиям, должны переуступаться *Такāфул* организацией и не могут быть отклонены *Ретакāфул* организацией.
 - б. В облигаторном соглашении *Ретакāфул*-операторы полагаются на андеррайтинговые возможности и опыт цедента, и чтобы убедиться в их наличии могут провести комплексную проверку и аудит. Облигаторные соглашения обычно рассчитываются как годовые, но на практике облигаторные отношения между *Такāфул* и *Ретакāфул* организациями носят долгосрочный характер, то есть договор перестрахования зачастую продлевается с участием тех же сторон, который пересматривается лишь для внесения необходимых поправок в условия (например, с целью отражения изменений в страховом портфеле цедента).
 - в. Договор факультативного *Ретакāфул*, с другой стороны, используется для полного или частичного покрытия разового *Такāфул* сертификата, оформленного цедентом. Договоры факультативного перестрахования обычно заключаются в отношении крупных или нетипичных рисков, которые выходят за рамки или исключены из облигаторных договоров *Такāфул* организации и не могут быть в полной мере удержаны из-за ограниченной андеррайтинговой емкости *Такāфул* организации. Факультативное соглашение может покрывать только часть основного (или «базового») риска, поскольку цедент может счесть целесообразным переуступить, а *Ретакāфул* организация – принять лишь некоторую часть

риска. Пропорция или аспекты базового застрахованного риска определяются условиями договора между *Такāфул* и *Ретакāфул* организациями.

- г. *Такāфул* и *Ретакāфул* организации обговаривают условия каждого договора факультативного перестрахования, причем *Ретакāфул* организация проводит оценку предлагаемого индивидуального риска. *Такāфул* организация не обязана передавать риск *Ретакāфул* организации, а *Ретакāфул* организация, в свою очередь, имеет право принять или отклонить данный риск.
- д. Договоры как облигаторного, так и факультативного *Ретакāфул* могут заключаться на пропорциональной или непропорциональной основе.

(ii) Пропорциональное и непропорциональное перестрахование

- а. В соответствии с пропорциональным соглашением, *Ретакāфул* организация возмещает заранее оговоренную долю всех урегулированных cedentом убытков, подпадающих под сферу действия договора, принимая во внимание заранее установленную долю взносов, полученных перестрахователем в рамках соответствующего договора. Двумя наиболее распространенными видами пропорционального *Ретакāфул* являются договор квотного перестрахования и договор эксцедентного перестрахования. При квотном соглашении фиксированная доля является одинаковой для всех страховых претензий и премий в рамках договора. Например, если квотное *Ретакāфул* соглашение содержит условие о квотной доле в размере 40%, то размер взносов, выплачиваемых *Ретакāфул* организации, рассчитывается исходя из 40% от объема взносов, полученных перестрахователем-cedentом (при этом на практике фактический согласованный размер взносов будет меньше, а разница – является предметом переговоров между сторонами и обычно обозначается как перестраховочная комиссия), и 40% понесенных *Такāфул* организацией убытков по претензиям подлежит возмещению.

В договоре эксцедентного перестрахования доля каждого цедированного риска определяется исходя из суммы страхового покрытия и пределов страховой ответственности, согласованных сторонами договора. Эксцедентный договор, как правило, используется в качестве механизма уступки более крупных рисков в страховом портфеле, а более мелкие

риски полностью удерживаются цедентом. Например, если по условиям эксцедентного договора величина удержания предусматривается на уровне 20 млн. долларов США, а предел страховой ответственности – на уровне 100 млн. долларов США, это значит, что обязательство со страховой суммой менее 20 млн. долларов США не подлежит переуступке в рамках этого договора перестрахования. Риск со страховой суммой от 20 млн. до 120 млн. долларов США переуступается, и каждая цедированная пропорция рассчитывается по формуле:

$$(\text{страховая сумма} - 20 \text{ млн. долл. США}) \div \text{страховая сумма.}$$

Риск со страховой суммой более 120 млн. долларов США переуступается, а переданная пропорция рассчитывается как:

$$100 \text{ млн. долл. США} \div \text{страховая сумма.}$$

После определения пропорции *Ретакāфул* организация возмещает все страховые претензии по риску в соответствии с определенной пропорцией, какими бы незначительными по размеру они ни были. Как и в случае с квотным перестрахованием, выплачиваемый в пользу *Ретакāфул* организации взнос определяется на основании оговоренной процентной доли от взносов, полученных цедентом в рамках рассматриваемого риска, за вычетом согласованной «перестраховочной комиссии».

- б. При непропорциональном договоре перестрахования *Такāфул* организация может требовать с *Ретакāфул* организации возмещение только в том случае, если убытки превышают сумму, оговоренную в договоре между *Такāфул* и *Ретакāфул* организациями. Существуют две распространенные формы непропорционального *Ретакāфул* соглашения – эксцедент убытка и эксцедент убыточности. При перестраховании на базе эксцедента убытка *Ретакāфул* организация возмещает *Такāфул* организации только ту часть убытков, которая превышает обусловленную в договоре сумму (приоритет/франшиза), но ограниченную максимальным лимитом ответственности перестраховщика, который также определен договором. Например, объем ответственности перестраховщика составляет 30 млн. долларов США сверх собственного участия цедента в покрытии ущерба на 20 млн. долларов США. В этом случае при наступлении страхового случая покрытие цедента составит 20 млн. долларов США, а если страховая претензия превысит этот уровень, то

Ретакāфул организация возмещает cedentu до 30 млн долларов США. Если сумма страховой претензии превысит 50 млн. долларов США, то cedentu возмещается не более 30 млн. долларов США в рамках этого договора. Cedent может приобрести несколько лееров (уровней) покрытия при повышении убытков для более экономически эффективной защиты от крупных убытков. Размер взноса, подлежащего уплате в пользу *Ретакāфул* организации, оговаривается и обычно выражается в процентах от взносов cedenta, на которые распространяется покрытие. Договор на покрытие превышения убытка (эксцедент убытка) может распространяться на индивидуальные убытки или совокупные (агрегатные) убытки, вызванные одним страховым событием (последнее часто называется «покрытие на случай катастрофы»). Договор эксцедента убыточности аналогичен договору эксцедента убытка, за исключением того, что он предоставляет совокупное покрытие убытков *Такāфул* организации, а не только индивидуальных претензий или убытков вследствие события. Максимальная сумма покрытия cedентом страхового события (франшиза) и лимит перестраховочного покрытия в рамках договоров эксцедента убыточности, как правило, выражаются в виде коэффициентов убыточности.

- (iii) Кэптивные страховые организации
 - а. Кэптивная организация – это отраслевая организация, учрежденная и принадлежащая крупным нестраховым и не *Такāфул* структурам в составе группы компаний. Целью кэптивной организации является защита группы путем принятия и управления страхуемыми рисками, вытекающими из деятельности группы. Это одна из форм управления рисками, обеспечивающая группе компаний более высокий уровень контроля над управлением своими страховыми потребностями по сравнению с организацией внешнего *Такāфул* или страхования.
 - б. Налаженная работа кэптивной организации позволяет группе управлять своими рисками путем их объединения и удержания, а также предоставляет прямой доступ к рынку традиционного перестрахования/*Ретакāфул* для передачи в перестрахование индивидуальных или совокупных рисков, которые выходят за пределы ее емкости или желания сохранять риск на собственном удержании.
 - в. Кэптивная организация может управляться сотрудниками группы, к

которой она принадлежит, несмотря на то что многие кэптивные компании управляются профессиональными кэптивными операторами на условиях аутсорсинга. Кроме того, в некоторых юрисдикциях разрешено образование юридических лиц, внутри которых созданы отдельно выделенные подразделения, которые изолированы друг от друга. Такие компании с «защищенными ячейками» или «изолированными счетами» используются для того, чтобы дать возможность группе капитализировать отдельную «ячейку» в кэптивную компанию вместо учреждения отдельного юридического лица. Благодаря принципу разделения фондов в *Такāфул* отрасли отдельные РФУ могут создаваться в рамках организации и функционировать в качестве кэптивной организации для различных групп без объединения друг с другом рисков этих групп. Эффективность такой структуры зависит от национального законодательства: в частности, в отношении неплатежеспособности.

- г. Некоторые кэптивные организации структурируются в форме *Ретакāфул* организаций.²¹ Это может быть связано с тем, что нормативное регулирование требует наличия внешнего покрытия определенных рисков, и группа договаривается с внешней *Такāфул* организацией или страхователем о фронтировании²² или удержании небольшой доли рисков, уступив основную часть рисков кэптивной организации группы.
- д. Некоторые традиционные страховые организации поддерживают групповые перестраховочные кэптивные организации, чтобы объединить свои риски и получить выгоду от диверсификации. Подобные механизмы могут быть созданы крупными *Такāфул* группами.
- е. Несмотря на то, что кэптивные организации широко распространены на страховом рынке и в некоторых странах могут регулироваться наравне с другими традиционными или исламскими страховщиками, кэптивные организации объединяют риски, присущие только внутри одной группы, а не субъектам, не имеющим к группе отношения.
- ж. В некоторых юрисдикциях кэптивным организациям может быть разрешено принимать на страхование не связанный между собой бизнес или обслуживать многих независимых клиентов (например, членов какой-либо ассоциации). В контексте *Ретакāфул* деятельности у подобных

²¹ Нежели *Такāфул* организации.

²² Т.е. передача страховых рисков с нулевым собственным удержанием. – *Прим. ред.*

кэптивных организаций возникают определенные проблемы, отличные от проблем чистых кэптивных компаний²³, особенно в отношении разделения риска. Последующие упоминания о кэптивных организациях в данном документе относятся только к чистым кэптивным организациям.

- (iv) Финансовый *Ретакāфул*, или *Ретакāфул* ограниченного риска²⁴
- а. При организации финансового *Ретакāфул* или *Ретакāфул* ограниченного риска отношения между cedentом и *Ретакāфул* организацией фактически представляют собой отношения заемщика и кредитора (либо, в некоторых формах, – кредитора и заемщика), несмотря на то что контракт структурирован как *Ретакāфул*. Риск одного cedента не объединяется с рисками других cedентов, а договорные или связанные между собой соглашения обеспечивают возврат накопленного излишка/дефицита по переданному перестраховочному интересу отдельному cedенту. *Ретакāфул* организация получает по своей сути плату за содействие в проведении сделки.
- б. Такого рода механизмы могут использоваться для облегчения напряжения нового бизнеса в операциях личного страхования, но также применяются и в общем страховании. Страховщик может извлечь временную выгоду, ускорив или отсрочив учет излишка или дефицита в целях нормативного регулирования и финансовой отчетности. В секторе традиционного страхования регулирующие и надзорные органы обычно предпринимают меры в тех случаях, когда считают, что влияние такого рода соглашения на платежеспособность страховщика не отражает экономической сущности сделки. На международном уровне переход к внедрению риск-ориентированного подхода при формировании баланса и требований к передаче риска ограничил способность участников рынка извлекать выгоды подобным образом. Такие сделки, как правило, не считаются соответствующими Шариату в силу отсутствия процесса объединения рисков и наличия потенциального риска недостаточной прозрачности.²⁵

²³ Чистая кэптивная компания – собственная кэптивная страховая компания. – *Прим. ред.*

²⁴ Проведенное исследование не выявило финансовый *Ретакāфул* как характерную черту рынка *Ретакāфул*.

²⁵ Шариатский совет Исламского банка развития не считает договоры финансового *Ретакāфул* или *Ретакāфул* ограниченного риска соответствующими Шариату.

VIII. Специфика *Ретакāфул*

28. Следующие области выделяют характерные особенности операций *Ретакāфул*, отличающие их от *Такāфул* операций, и указывают на необходимость рассмотрения некоторых аспектов *Ретакāфул* отдельно от проблематики *Такāфул*.
- (i) Особенности участников
 - а. Участниками *Ретакāфул* организации являются *Такāфул* организации, предоставляющие покрытие риска посредством семейного и (или) общего страхования для своих непосредственных участников. В *Ретротакāфул* участниками являются другие *Ретакāфул* организации. Характер участников *Такāфул* организации отличается тем, что участниками могут быть физические лица, группы, компании и иные коммерческие организации.
 - б. Различия в составе клиентов *Ретакāфул* и *Такāфул* организаций диктует необходимость внедрения иных подходов к удовлетворению интересов соответствующих участников. Предполагается, что участники *Ретакāфул* организации осознают характер отношений в рамках *Ретакāфул* соглашений и способны контролировать свои потребности в исламском перестраховании. В противоположность этому большинство участников РФУ *Такāфул* организаций не являются финансовыми специалистами, и прямые *Такāфул* отношения подразумевают наличие большей информационной асимметрии и (касается личного исламского страхования) финансовых полномочий.
 - (ii) Международный характер деятельности
 - а. Рынок *Ретакāфул* имеет международный масштаб, что обычно не характерно для прямого *Такāфул*. Несмотря на то что некоторые *Ретакāфул* организации осуществляют свою деятельность на национальном уровне, *Такāфул* организации могут обращаться за предоставлением страхового покрытия как на международный, так и на внутренний рынки во избежание концентрации кредитного риска, а *Ретакāфул* организации могут привлекать cedents с различных рынков с целью диверсификации рисков (например, стихийное бедствие в общем страховании, а также смертность или заболеваемость в рамках семейного страхования). Диверсификация – это стратегия, направленная на

эффективное использование капитала.

- б. Следуя очевидной экономической логике, регулирующие и надзорные органы зачастую предоставляют *Такāфул* организациям в своих юрисдикциях возможность переуступить риски внешним *Ретакāфул* организациям за пределами страны и не предпринимают попыток напрямую регулировать деятельность таких *Ретакāфул* организаций. Тем не менее надзорным органам, контролирующим cedents, следует учесть целесообразность обращения к *Ретакāфул* организациям, с которыми cedents предполагают заключить договор исламского перестрахования, а также стабильность зарубежных *Ретакāфул* организаций, принимающих риски с другой территории, в то время как органам, регулирующим *Ретакāфул* организации, следует принять во внимание пруденциальные аспекты, регламентирующие деятельность исламских перестраховочных организаций, связанные с зарубежными операциями и входящим (из-за рубежа) перестрахованием.
 - в. Международный характер *Ретакāфул* бизнеса может привести к возникновению таких ситуаций, когда cedent и *Ретакāфул* организация по-разному классифицируют одну и ту же сделку, в результате чего возникает расхождение между объемом страховой ответственности *Ретакāфул* организации по принятым на себя рискам и некоторыми предложенными *Ретакāфул* организации рисками.
- (iii) Крупные и особые риски
- а. *Ретакāфул* организации предоставляют покрытие крупных и особых рисков и, следовательно, должны обладать финансовой надежностью и технической компетенцией для проведения андеррайтинга с целью управления такими рисками. *Такāфул*-операторы при решении вопроса о том, стоит ли передавать риски в перестрахование в качестве первичного поставщика, часто рассчитывают на отмеченные выше свойства *Ретакāфул* организаций, и убеждаются в наличии договоренностей в отношении адекватного объема перестраховочного покрытия, прежде чем заключить основной исходный договор в качестве *Такāфул* организации. Надежная отрасль *Ретакāфул* имеет важное значение для страхования определенных видов деятельности, в которых индивидуальные риски часто превышают емкость *Такāфул* организации, включая морские (страхование морских судов и перевозки грузов), авиационные и крупные

имущественные риски.

- б. *Ретакāфул*-операторы рассматриваются как структуры, обладающие технической экспертизой страхования крупных и особых рисков исходя из их опыта страхования на международных рынках и того факта, что данные риски должны в обязательном порядке быть переданы в сектор исламского или традиционного перестрахования. *Такāфул* организации часто полагаются на андеррайтинговые инструменты и опыт *Ретакāфул*-операторов для получения технической поддержки при урегулировании претензий и андеррайтинге.
- в. В вышеприведенном пункте 27 упоминается специфический характер договорного (облигаторного) перестрахования. Использование договорного перестрахования предполагает, что РФР будет рассматриваться исходя из андеррайтинговых стандартов цедентов на основании совокупного риска. Помимо способности анализировать риски в их совокупности и понимания последствий таких особенностей договорного перестрахования, как максимальная сумма покрытия цедентом страхового события (франшиза), агрегатная (суммарная) франшиза и восстановительная оговорка, *Ретакāфул*-операторы должны иметь возможность оценивать качество андеррайтинга предложенных цедентов.
- (iv) Капиталоемкий характер перестрахования
 - а. *Ретакāфул* считается капиталоемким видом деятельности, так как *Ретакāфул* организация должна располагать достаточным капиталом для смягчения последствий от страховых событий, характеризующихся крайне низкой частотой, но оказывающих существенное влияние, или должна обеспечить эффективную облегчение напряжения нового бизнеса цедентов. Потребности в капитале могут быть оптимизированы посредством тщательной диверсификации всего перечня действующих страховых договоров. Тем не менее, чтобы действовать в качестве реального контрагента в договорах *Ретакāфул*, *Ретакāфул* организация должна обладать капиталом на уровне, позволяющим ей принимать и удерживать значительную часть риска.
 - б. Первоначальный капитал *Такāфул* или *Ретакāфул* организациям, как правило, предоставляется инвесторами или третьей стороной. В то время как организация, предоставляющая услуги прямого *Такāфул*, может иметь

основания со временем запланировать накопление достаточного уровня излишка в РФУ с тем, чтобы вывести данный РФУ на самообеспечивающийся уровень с позиции капитала, *Ретакāфул* организации вряд ли удастся достичь той же цели в силу размера и волатильности своих рисков. Аналогичным образом, если *Ретакāфул*-оператору необходимо оказать финансовую поддержку своему РФР посредством предоставления беспроцентного займа *Кард*, как это предусмотрено стандартом IFSB-11, то сроки погашения данного займа в качестве капиталовложения, по всей вероятности, будут длительными. Следует предположить, что акционерный капитал останется важным элементом экономической деятельности *Ретакāфул* в долгосрочной перспективе, за исключением, вероятно, некоторых видов семейного *Ретакāфул*, в рамках которых возможно достижение самообеспеченности РФР капиталом.

- в. Наличие возможности распоряжаться выделенными акционерами средствами для поддержания РФР может в долгосрочной перспективе сказаться на способности *Ретакāфул*-оператора выплачивать вознаграждение акционерам, особенно в случаях, когда средства перечисляются в РФР, а не остаются на счету фонда акционеров.
- (v) Соответствие принятых на перестрахование рисков Шариату
 - а. *Ретакāфул* операции могут подвергаться повышенному риску при принятии на перестрахование соглашений, не соответствующих нормам Шариата. Международный масштаб деятельности *Ретакāфул*, а также вероятность того, что несколько мелких рисков могут быть сгруппированы в одно договорное перестрахование – делают проведение Шариатской оценки всех без исключения рисков, передаваемых цедентами, практически невыполнимой задачей для *Ретакāфул* организаций. По этой причине *Ретакāфул* организации должны в определенной степени полагаться на Шариатское управление в цедирующих *Такāфул* организациях.

Даже если цеденты имеют надлежащее Шариатское управление, всегда существует риск, особенно в спорных ситуациях, что применение Шариатских принципов может быть по-разному интерпретировано цедентами и *Ретакāфул* организациями. Цедент может быть искренне убежден, что предложенное соглашение соответствует Шариату на

основании его собственного понимания принципов Шариата. *Ретакāфул*-оператор может положиться на данные заверения и заключить договор, не осознавая на тот момент, что в действительности этот договор не соответствует его собственному пониманию Шариата.

- б. Кроме того, существует вероятность – в частности, это касается договорного (облигаторного) *Ретакāфул*, что несоответствующие Шариату элементы могут непреднамеренно присутствовать в группе в целом соответствующих Шариату рисков, объединенных вместе для переуступки. В случаях, когда *Ретакāфул* организация принимает риски от традиционных страховщиков, более вероятно, что цедент не проводил Шариатскую оценку рисков.
 - в. *Ретакāфул* организациям следует учесть последствия принятия не соответствующих Шариату рисков, а также убедиться в наличии механизмов управления данными рисками и выявления, очищения доходов, полученных в результате сделки.
- (vi) *Ретакāфул* и перестрахование внутри группы
- а. Группам *Такāфул* организаций может быть выгодно проводить *Ретакāфул* сделки между двумя подразделениями группы. Подобный механизм обычно применяется в секторе традиционного страхования для объединения рисков различных компаний в составе группы с целью обеспечения диверсификационных преимуществ, оптимизации уровня удерживаемого риска, а также для укрепления позиции группы во время переговоров при заключении договора перестрахования (ретроцессии) по риску, который не остается на собственном удержании.
 - б. Использование внутригрупповых операций может подвергнуть отдельные подразделения группы концентрации кредитного риска. В случаях, если внутригрупповые транзакции происходят между двумя компаниями из разных юрисдикций, то регулирующим и надзорным органам, возможно, потребуется принять во внимание наличие регуляторного арбитража, при котором искажается финансовое положение группы в целом.
 - в. Кроме того, *Ретакāфул*-операторам следует учесть возможные последствия от участия во внутригрупповых операциях традиционных и соответствующих Шариату подразделений. Проблемы могут возникнуть в том случае, если *Ретакāфул* организация рассматривается лишь только как фронтлирующая компания, которая обслуживает соответствующих

традиционных перестраховщиков, передающих свои риски на основе *Ретакāфул* соглашений, но далее преобразующих их в традиционные посредством внутреннего перестрахования (ретроцессии). Среди мер по предотвращению или устранению подобных представлений можно предусмотреть анализ возможности применения внутри традиционной страховой группы договоров, соответствующих Шариату, для решения проблем соблюдения Шариата, а также разработку планов восстановления и урегулирования конфликтов для решения вопросов пруденциального риска.

- (vii) Перестраховочная комиссия, тантьема и брокерская комиссия
 - а. Как было упомянуто выше, в пропорциональном *Ретакāфул* и традиционном перестраховании цеденты, как правило, получают скидку с уплаченного взноса или премии в процентном соотношении, которая называется перестраховочной комиссией. Исторически сложилось так, что перестраховочная комиссия считается компенсацией, получаемой цедентом за свои аквизиционные и накладные расходы. Уплаченный взнос или премия за вычетом перестраховочной комиссии отражает нетто-цену (перестраховочная нетто-премия), которая выплачивается за полученное перестраховочное покрытие.
 - б. Продолжающаяся практика признания брутто-взноса²⁶ как оттока средств цедента, а перестраховочной комиссии – как притока средств вместо учета единой, более низкой суммы вознаграждения²⁷ (как это принято при расчете покрытия в непропорциональном перестраховании), может отражать преимущества, доступные цедентам в соответствии с некоторыми нормативными рамками и системам бухгалтерского учета. В некоторых условиях перестраховочная *Ретакāфул* комиссия может сразу учитываться как доход цедента, способствуя, следовательно, повышению прибыли в год ее начисления. Помимо этого, ввиду того, что исторически взносы зачастую рассматривались как косвенный показатель переуступленного риска при определении регулятивных требований к капиталу, учет уплаченного *Ретакāфул* в качестве брутто-перестраховочной комиссии (так, чтобы удержанный цедентом нетто-

²⁶ Определенная договором перестрахования плата за перестрахование, включающая в себя перестраховочную комиссию и иные отчисления в рамках договора перестрахования. – *Прим. ред.*

²⁷ Т.е. нетто-взноса.

взнос представлял собой меньшую величину) может привести к снижению регулятивных требований к капиталу. Формирующаяся регулятивная и учетная практика с большой вероятностью сможет повлиять на оба этих аспекта. Нормативные требования к капиталу все больше зависят от проведения более детальной оценки рисков, а в бухгалтерской практике все чаще перестраховочная комиссия учитывается как сумма, уменьшенная на размер взноса, а не как отдельная статья дохода cedenta и статья расходов *Ретакāфул* организации.

- в. Тантьема – комиссия с прибыли – является особенностью некоторых пропорциональных договоров исламского или традиционного перестрахования и представляет собой сумму, выплачиваемую *Такāфул* организации на основании результатов деятельности *Ретакāфул* организации по договору *Ретакāфул*, рассчитанную в соответствии с условиями договора. Тантьема призвана предоставить cedентам стимулы для контроля за переуступленными рисками. Отличие тантьемы от распределения излишка заключается в том, что эта комиссия полагается к выплате по договору, а не выплачивается по собственному усмотрению, и связана с результатами деятельности по договору. Выплата тантьемы²⁸ на основании результатов рисков отдельного cedента рассматривается некоторыми как противоречие принципу разделения рисков.
- г. В случаях, когда комиссию получает *Такāфул* организация (будь то перестраховочная комиссия в качестве самостоятельного поступления или тантьема), необходимо учесть, в какой фонд *Такāфул* организации (РФУ или фонд акционеров) данная комиссия должна быть зачислена.²⁹ Конфликт интересов возникает в ситуациях, если комиссия зачислена не в тот фонд, который несет расходы по соответствующим взносам, поскольку *Такāфул*-оператор может быть заинтересован в размещении *Ретакāфул* покрытия, которое не приносит выгоду его участникам, но обеспечивает *Такāфул* оператору большее вознаграждение. Кроме того, конфликт интересов может также возникнуть при выплате *Ретакāфул*-оператором комиссии или иного вознаграждения в пользу *Такāфул*-оператора в обмен на заключение *Ретакāфул* соглашений.
- д. В обстоятельствах, при которых *Такāфул* организации переуступают риски традиционному перестраховщику может возникнуть вопрос о

²⁸ Или любой другой платеж на основании рискового опыта отдельно взятого cedента.

²⁹ См. пункт 127.

приемлемости получения *Такāфул* организациями комиссии от традиционного перестраховщика, деятельность которого не соответствует Шариату. Если речь идет о перестраховочной комиссии, то по сути это является лишь способом достижения согласованной цены за полученное покрытие.³⁰ Тем не менее некоторые принципы расчета танъемы прибыли могут содержать элементы *Рибā* и *Такāфул* организациям необходимо проявлять особую бдительность в отношении риска непреднамеренного несоответствия Шариату.

- е. Договоры *Ретакāфул* могут заключаться между цедентом и *Ретакāфул* организацией через брокера или другого посредника. Несмотря на то, что в некоторых случаях посредники получают от *Такāфул* организации вознаграждение в виде комиссии, более распространенной является модель, при которой комиссия или брокерское вознаграждение вычитаются брокером из суммы, уплачиваемой *Ретакāфул* организации. Такого рода вознаграждение, в отличие от перестраховочной комиссии, представляет собой издержки *Ретакāфул* организации, а не возврат части суммы взноса, поскольку оно выплачивается третьей стороне. В договоре *Ретакāфул* должно быть четко прописано, вычитаются ли комиссионные брокера из *Табарру'* цедента до его зачисления на счет РФР или же комиссия должна быть оплачена *Ретакāфул*-оператором за счет агентской комиссии *Вакāля* или иного вознаграждения (в этом случае *Табарру'* передается в РФР без вычетов).

- (viii) *Рибā* в рамках принятых или переуступленных договоров перестрахования

Цеденты и *Ретакāфул* организации также должны пристально отслеживать возможное проявление *Рибā* в некоторых отдельных аспектах заключаемых ими договоров *Ретакāфул* или традиционного перестрахования. Например, при заключении пропорциональных договорных (облигаторных) соглашений перестрахования цеденты зачастую удерживают часть премии в счет возможных будущих страховых претензий. На рынке традиционного страхования такого рода

³⁰ Такое представление о комиссии как о скидке на сумму взноса также согласуется с пунктом 7.2 стандарта № 41 «Исламское перестрахование» Организации по бухгалтерскому учету и аудиту для исламских финансовых учреждений (AAOIFI).

«удержание», как правило, связано с начислением процентов.³¹

(ix) Ран-офф

Ретакāфул организация, как и *Такāфул* организации, традиционные страховщики и перестраховщики, может столкнуться с ситуацией ран-офф. Иными словами, *Ретакāфул* организация может прекратить прием новых рисков на страхование, продолжая при этом оплачивать требования, возникающие по текущим договорам. Ран-офф может относиться всецело или лишь к части бизнеса, а в некоторых случаях возникать по требованию регулирующего и надзорного органа в ответ на ухудшающуюся финансовую устойчивость. Ран-офф, в особенности безусловный ран-офф, создает новую совокупность рисков и стимулов, которые могут усугубиться для *Ретакāфул* организации вследствие трех факторов:

- а. обслуживание обязательств по текущим договорам в рамках ран-офф может занять длительное время в силу опосредованного характера взаимоотношений с конечными участниками;
- б. поскольку РФР принадлежит участникам, число которых будет сокращаться по мере удовлетворения их страховых претензий, может возникнуть необходимость в определении порядка распределения любых остаточных активов в конце периода ран-офф;
- в. недобросовестный *Ретакāфул*-оператор может попытаться извлечь выгоду из РФР в пользу своего фонда акционеров, например, через манипуляцию со сборами, которые оператор имеет право взимать с соответствующих договоров.

(x) Дополнительные услуги

Как и в сфере традиционного перестрахования, *Ретакāфул* организации могут предоставлять цедентам и другим участникам дополнительные услуги, связанные с *Ретакāфул* деятельностью, но которые сами по себе не являются договором исламского перестрахования. Среди таких услуг можно выделить статистические или актуарные услуги, анализ рисков или проведение исследований. Предоставление подобных услуг может служить дополнением к исламской перестраховочной деятельности

³¹ См. пункт 85 (vii).

Ретакāфул организации, но также может стать угрозой интересам цедентов. Процесс управления рисками *Ретакāфул* организации должен охватывать риски, возникающие в результате подобной деятельности, включая любые потенциальные конфликты.

IX. Стандарты и практика нормативного регулирования *Ретакāфул*

29. В прошлом международные нормативные подходы к перестрахованию были менее унифицированы по сравнению с подходами к прямому страхованию. Некоторые представители отрасли в вопросах пруденциального регулирования приводят аргументы, принятые некоторыми регулирующими и надзорными органами, обосновывая отсутствие необходимости пруденциального регулирования тем, что неплатежеспособность перестраховщика не оказывает непосредственного влияния на клиентов за пределами сектора (поскольку ответственность страховщика перед застрахованными клиентами остается незатронутой). Контраргументом является то, что, по крайней мере, в некоторых обстоятельствах и для некоторых видов риска прямые страховщики настолько зависимы от своих перестраховщиков, что неплатежеспособность крупного перестраховщика приведет к неспособности таких страховщиков выполнить свои обязательства. Кроме того, тот факт, что крупные перестраховщики переуступают риски друг другу на основе ретроцессии, приводит к вероятности возникновения системного риска, при котором неплатежеспособность одного перестраховщика может потянуть за собой остальных.³² В последние годы доводы против пруденциального регулирования деятельности перестраховщиков теряют свою актуальность, особенно в свете публикации директивы Европейского Парламента и Совета Европы в 2005 году о договорах перестрахования. Европейские перестраховщики обязаны соблюдать режим «Об организации и осуществлении деятельности страховых и перестраховочных организаций (Solvency II)». В тех случаях, когда деятельность перестраховщиков подлежит пруденциальному регулированию, это обычно происходит по аналогии со схемой регулирования деятельности прямых страховых контрагентов, но некоторые параметры могут отличаться с тем, чтобы отразить более высокую волатильность рисков перестрахования.
30. Даже в тех случаях, когда деятельность перестраховщиков подлежит пруденциальному регулированию, им, как правило, предъявляются

³² При этом имеются данные о том, что перестраховщики на самом деле поступили разумно, прибегнув к дисперсии риска вместо его концентрации. См., например, документ МАСН от 2012 г. «Перестрахование и финансовая стабильность».

минимальные требования к организации работы. Это свидетельствует о том, что перестрахование является межпрофессиональным бизнесом. Цеденты сами выступают как профессиональные страховщики (и в большинстве случаев их деятельность регулируется), которые должны обладать глубоким пониманием деятельности и различных видов контрактов, несмотря на их техническую сложность. Кроме того, в большинстве случаев они примерно равны в своих позициях на переговорах.

31. В этой связи международные стандарты перестрахования разработаны не так детально, как для прямого страхования. Сформулированный МАСН Основной принцип страхования №13 «Перестрахование и другие формы передачи риска» гласит: *«Надзорный орган устанавливает стандарты для использования перестрахования и других форм передачи риска, гарантируя тем самым, что страховщики надлежащим образом контролируют и транспарентно отчитываются о своих программах передачи риска. Надзорный орган принимает во внимание характер деятельности по перестрахованию при осуществлении надзора за перестраховщиками в своей юрисдикции».*

Данный ОПС «содержит указания для надзорных органов по вопросам, касающимся перестрахования и ретроцессии. Он также обеспечивает надзорные органы руководством по вопросам перестрахования в целом, но не содержит указаний о прямом надзоре за перестраховщиками». Таким образом, основное внимание в ОПС уделяется роли регулирующих и надзорных органов в обеспечении контроля за перестраховочными операциями прямых страховщиков.

32. В данном документе уже упоминались стандарты Совета по исламским финансовым услугам, относящиеся к сектору *Такāфул*. Стандарт IFSB-10, посвященный Шариатской системе управления, может применяться всеми организациями, которые осуществляют исламскую финансовую деятельность, и, следовательно, актуален для всех *Ретакāфул*-операторов. Настоящий стандарт не дублирует положения стандарта IFSB-10, но при этом акцентирует внимание на некоторых вопросах, связанных с органами Шариатской системы управления *Ретакāфул*- и *Такāфул*-операторов, которые размещают риски через *Ретакāфул* или перестрахование. Аналогичным образом стандарт IFSB-11 о платежеспособности *Такāфул* организаций и стандарт IFSB-14 об управлении рисками *Такāфул* отрасли предусмотрены для применения *Ретакāфул* организациями; положения данных стандартов не повторяются в настоящем стандарте, но при этом внимание обращается на

некоторые определенные проблемы, связанные с *Ретакāфул* сектором.

33. Согласно пункту 10 стандарта IFSB-8 «*Руководящие принципы управления для Такāфул (Исламское страхование) организаций*», «*данные руководящие принципы сформулированы для Такāфул организаций, предоставляющих услуги прямого общего и семейного исламского страхования. Применение стандарта Ретакāфул-операторами ограничено, поскольку их концепция функционирования различается по важным аспектам: к примеру, участниками Ретакāфул операций являются прямые Такāфул организации (в качестве цедентов), а не население, поэтому возникающие вопросы управления будут несколько отличаться. Рекомендации в отношении эффективных структур и процессов управления должны формироваться только после тщательного изучения бизнес-модели Ретакāфул-операторов. Тем не менее Ретакāфул-операторам и надзорным органам рекомендуется учитывать «Руководящие принципы» с целью укрепления своей системы управления и применять их в соответствующих случаях*».

При подготовке данного стандарта Совет по исламским финансовым услугам пересмотрел положения стандарта IFSB-8, и положения, которые относятся к *Ретакāфул*, были включены с надлежащими изменениями в приведенные ниже Руководящие принципы.³³

34. Стандарт IFSB-9 о ведении бизнеса не содержит указаний о том, предназначены ли его принципы к применению в *Ретакāфул* деятельности. Однако, несмотря на то что некоторые из содержащихся в стандарте положений совершенно определено распространяются на *Ретакāфул*-операторов так же, как и на другие учреждения, некоторые другие его принципы не являются целесообразными для межпрофессиональной деятельности. При подготовке настоящего стандарта был использован аналогичный подход, что и в отношении стандарта IFSB-8, то есть положения стандарта IFSB-9 были внимательно пересмотрены, и те положения, которые имеют отношение к *Ретакāфул*, включены с изменениями в изложенные ниже Руководящие принципы.

³³ Необходимо отметить, что некоторые положения стандарта IFSB-8, даже в их непосредственном применении к *Такāфул*, были изменены или заменены на более подробные стандарты, вышедшие позднее.

В. РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ

I. Система управления *Ретакāфул* организациями

ПРИНЦИП 1.1 Комплексная система управления

Ретакāфул-операторы в рамках своих *Ретакāфул* организаций должны располагать комплексной системой управления, подходящей под их *Ретакāфул* бизнес-модели, в которой независимость и беспристрастность каждого органа управления должны быть четко определены и защищены, а также прописаны механизмы надлежащего контроля и регулирования конфликта интересов.

Обоснование

35. Роль *Ретакāфул*-оператора концептуально схожа с ролью *Такāфул*-оператора в том отношении, что управление РФР является обязанностью *Ретакāфул*-оператора, который получает за это вознаграждение в виде комиссии на основании используемой операционной модели. *Ретакāфул*-оператор не несет ответственности за любой убыток, возникающий в РФР, за исключением случаев, когда дефицит вызван неправомерными действиями или небрежностью со стороны *Ретакāфул*-оператора.³⁴ Участники РФР (цеденты) зависят от *Ретакāфул*-оператора с точки зрения должной реализации своих интересов. В то же время акционеры полагаются на *Ретакāфул*-оператора, который также отвечает за надлежащее управление фондом акционеров в их интересах. Как цеденты, так и акционеры являются принципалами, с которыми *Ретакāфул*-оператор выстраивает фидуциарные отношения.
36. В связи с этим имеется вероятность возникновения серьезной агентской проблемы, поскольку у *Ретакāфул*-оператора может проявиться личная заинтересованность, реализованная в ущерб интересам одного или обоих принципалов (например, в вопросе выбора контрагентов или поставщиков услуг и установления вознаграждения для них). Коллизия интересов может также возникнуть между двумя категориями принципалов – цедентом и акционером – вызывая конфликт полномочий *Ретакāфул*-оператора. Необходимо выявлять и контролировать любые виды коллизий интересов, чтобы избежать причинения нецелесообразного ущерба заинтересованным сторонам.

³⁴ При этом в некоторых ситуациях может присутствовать обязательство по оказанию поддержки РФР, обычно в форме *Кард*. См. Принцип 3.2.

37. По сравнению с положением в *Такāфул* организации, участники РФР должны иметь больше доступа к информации и экономическим возможностям для осуществления мониторинга деятельности *Ретакāфул*-оператора и защиты своих интересов при необходимости. Следовательно, регулирующие и надзорные органы могут посчитать, что им необязательно осуществлять контроль за деятельностью *Ретакāфул*-операторов (в плане взаимоотношений *Ретакāфул*-операторов со своими контрагентами) на том же уровне, что и в случае с *Такāфул*-операторами.
38. Однако качество управления в *Ретакāфул* организации может косвенно повлиять на цедирующие *Такāфул* организации посредством риска, угрожающего стабильности *Такāфул* организаций, полагающихся на *Ретакāфул* организацию в вопросах обеспечения исламского перестраховочного покрытия (*Ретакāфул* покрытие). Таким образом, *Ретакāфул* операторам целесообразно развивать эффективную систему управления, поощряющую культуру подотчетности и прозрачности в пользу интересов цедирующих *Такāфул* организаций, которая также позволяет предоставлять косвенную защиту основным участникам, и подтверждать регулирующим и надзорным органам способность *Ретакāфул* организации справляться со стрессовыми ситуациями.
39. В контексте *Ретакāфул* деятельности интересы цедентов носят не только экономический характер, но также связаны с соблюдением принципов Шариата. Следовательно, необходима система управления, с помощью которой можно удостовериться, что предоставленные цедентам сведения об используемом *Ретакāфул*-оператором подходе в вопросах Шариатского соответствия (включая, например, разделение фондов согласно рекомендациям стандарта IFSB-8, объединение рисков по принципу *Та'āвун* или взаимопомощи, и использование *Ретротакāфул*) находят свое отражение в фактической деятельности *Ретакāфул* организации.
40. Наличие комплексной системы управления также необходимо для стабильного функционирования ключевых функций управления рисками. *Ретакāфул* организации играют серьезную роль в процедурах управления рисками *Такāфул* организаций, и важно, чтобы они были готовы действовать при необходимости. Таким образом, непрерывность операций и эффективность функционирования, включая аутсорсинговую деятельность, подпадают под сферу применения данного принципа.

Рекомендации на основании лучших практик

41. *Ретакāфул*-операторам следует сформировать комплексную систему управления в *Ретакāфул* организациях, находящихся под их руководством, наделив органы управления соответствующими полномочиями по надзору, контролю и проверке администрировании фонда акционеров и РФР, которая позволит *Ретакāфул*-оператору придерживаться своих целей в обеспечении защиты интересов цедирующих *Такāфул* организаций (и косвенно – их участников) отдельно от интересов акционеров. Система управления должна быть разработана таким образом, чтобы вся деятельность проходила тщательную внутреннюю проверку, а сотрудники, выполняющие управленческие функции, были функционально независимы от контролируемой ими деятельности.
42. Таким образом, *Ретакāфул*-оператору необходимо внедрить комплексную систему управления в *Ретакāфул* организациях, находящихся под их руководством, которая охватывает следующие направления:
- (i) четкое определение и разделение стратегических и оперативных функций и обязанностей каждого органа управления, включая, но не ограничиваясь перечисленными: совет директоров и его комитеты, совет попечителей (для *Вакф*), руководство, служба Шариатского управления, которая учреждается в соответствии со стандартом IFSB-10, а также службы внутреннего и внешнего аудита;
 - (ii) механизмы для соблюдения и учета прав и интересов всех заинтересованных сторон;
 - (iii) четко задокументированный и применяемый порядок подчиненности и подотчетности для каждого органа управления;
 - (iv) механизм исполнения установленных норм, охватывающий все виды деятельности по контролю за соблюдением нормативно-правовых требований в соответствующих юрисдикциях;
 - (v) документально оформленный и прошедший проверку план, обеспечивающий непрерывность в обслуживании цедентов в случае прерывания нормального функционирования организации, например, из-за природных или операционных событий.
43. Система управления должна охватывать регулирование всех процессов, переданных на аутсорсинг. Помимо постоянного надзора за выполнением

переданных на аутсорсинг задач, необходимо предусмотреть проведение комплексной проверки – дью-дилидженс – до передачи любой из деятельности *Ретакāфул*-оператора на аутсорсинг, которая необходима для оценки поставщика услуг на предмет соответствия требованиям и пригодности к выполнению переданных на аутсорсинг задач. Такого рода проверка должна проводиться периодически.

ПРИНЦИП 1.2 Кодекс деловой этики и поведения

***Ретакāфул*-операторам следует принять соответствующий кодекс деловой этики и поведения, который обязателен к соблюдению сотрудниками на всех уровнях.**

Обоснование

44. Успешное функционирование системы управления предполагает соблюдение кодекса деловой этики и надлежащего делового поведения. *Ретакāфул* организация находятся в уязвимом положении ввиду потенциальных убытков, возникающих в результате ненадлежащего поведения (например, заключение договоров *Ретакāфул* без должного учета стандартов андеррайтинга, включая размер взноса и контроль совокупных рисков). Соблюдение исламских этических принципов организацией в целом подразумевает, что они должны соблюдаться так же на персональном уровне. Каждый *Ретакāфул*-оператор несет ответственность за соблюдение своими должностными лицами (включая поставщиков аутсорсинговых услуг) этических норм соразмерно уровню и значимости возложенных на них обязанностей.
45. Учитывая межкорпоративный характера договоров *Ретакāфул*, информационная асимметрия между поставщиком и цедентом имеет менее важное значение в *Ретакāфул* по сравнению с прямым *Такāфул*. Следовательно, вопросы ведения бизнеса *Ретакāфул*-операторами и поведения их должностных лиц могут быть рассмотрены в контексте заключения договоров между компетентными специалистами. Тем не менее, *Ретакāфул*-оператор по-прежнему должен удостовериться, что его представители не вводят в заблуждение потенциальных цедирующих *Такāфул* операторов (включая консультирующих их брокеров) относительно характера предлагаемых соглашений, в частности, в отношении схожести с традиционным перестрахованием. Давление конкуренции с традиционными перестраховщиками не должно подталкивать *Ретакāфул*-операторов к ложному описанию предоставляемых *Ретакāфул* продуктов, поскольку такого

рода компромисс может привести к непреднамеренному нарушению цедентами принципов Шариата.

46. *Ретакāфул*-оператору следует соблюдать нормы и принципы Шариата во всех сферах своей деятельности. В случаях, когда *Ретакāфул*-оператор передает некоторые функции на аутсорсинг (например, информационно-техническую систему, актуарные услуги, управление инвестициями или функция Шариатского управления) – он по-прежнему несет ответственность за соответствие переданных на аутсорсинг процессов Шариатским нормам.

Рекомендации на основании лучших практик

47. *Ретакāфул*-оператору следует внедрить соответствующий кодекс деловой этики и поведения, требующий от своих сотрудников и представителей соблюдения высоких стандартов добросовестности в пределах работы *Ретакāфул*-оператора и честного ведения дел со своими цедирующими *Такāфул* организациями и другими сторонами. Необходимо предусмотреть наличие механизмов проведения регулярных внутренних проверок, обеспечивающих контроль и соблюдение кодекса. Нарушения должны быть устранены надлежащим образом, а выявленные конфликты необходимо разрешать на соответствующем уровне.
48. Кодекс должен учитывать фидуциарные обязанности *Ретакāфул*-оператора по отношению к участникам своего РФР и, следовательно, по отношению к соответствующим участникам *Такāфул* организаций, с которыми он имеет деловые отношения.
49. Кодекс должен предписывать и поощрять предоставление информации о потенциальных нарушениях, возможных конфликтах интересов внутри организации или других существенных проблемах, возникающих в ходе работы, а также предусматривать соответствующие меры защиты, позволяющие раскрыть должным образом разоблачительную информацию. Четко сформулированная политика информирования о нарушениях должна служить руководством для сотрудников в отношении механизма предоставления информации, мер, предпринимаемых руководством, а также обязательств *Ретакāфул*-оператора по проведению мероприятий для предотвращения нарушений в будущем.
50. В тех случаях, когда должностное лицо *Ретакāфул*-оператора оказывается

вовлеченным в конфликт интересов, это должностное лицо должно письменно сообщить об этом своему непосредственному руководителю и воздержаться от принятия решений по данному вопросу или оказания влияния. В частности, должностные лица *Ретакāфул*-оператора должны поступать подобным образом при заключении сделок со связанными сторонами (то есть с участием членов семьи, деловых партнеров или компаний, в которых у них есть интерес).

51. *Ретакāфул*-операторам рекомендуется разработать для своих сотрудников механизм, позволяющий конфиденциально информировать о случаях нарушения кодекса или других вопросах, связанных с нормами этики или делового поведения, свидетелями которых они стали. Составленные надлежащим образом отчеты не должны подвергать опасности сотрудника, сообщившего о нарушении.
52. При оценке эффективности работы сотрудников и представителей, а также при разработке программ стимулирования, следует учитывать соблюдение ими установленных кодексом норм. Программы стимулирования, которые не учитывают соблюдения кодексов и стандартов могут привести к тому, что деятельность, подвергаящая *Ретакāфул*-оператора воздействию неконтролируемого риска, будет вознаграждена.
53. В качестве дополнения к соблюдению принятого организацией кодекса *Ретакāфул*-оператор должен также требовать от нанятых или назначенных им специалистов (включая, среди прочих, актуариев, сертифицированных страховщиков, бухгалтеров и практикующих юристов) соблюдения соответствующих профессиональных кодексов поведения и этики, действующих в профессиональных организациях, членами которых данные специалисты являются. Один и тот же специалист не должен одновременно действовать в интересах как *Ретакāфул* организации, так и цедирующей *Такāфул* организации в рамках одного и того же вопроса, чтобы избежать впечатления о наличии конфликта интересов.
54. *Ретакāфул*-оператору необходимо требовать от поставщиков аутсорсинговых услуг соблюдения тех же самых стандартов, которым следуют штатные сотрудники *Ретакāфул*-оператора. Комплексная проверка (дью-дилижанс) и оценка эффективности работы поставщиков аутсорсинговых услуг должна учитывать соблюдения ими культуры этики и установленных норм.

ПРИНЦИП 1.3 Правдивость, честность и справедливость

***Ретакāфул*-оператор должен стремиться к самым высоким стандартам правдивости, честности и справедливости во всех своих заявлениях и действиях, и должен проявлять объективность по отношению к своим клиентам.**

Обоснование

55. Соглашение о *Ретакāфул* представляет собой коммерческую сделку между профессиональными участниками рынка, в рамках которой проблемы потенциальной асимметрии информации и финансовых возможностей между участниками менее актуальны по сравнению с прямым *Такāфул* бизнесом. Следовательно, регулирующие и надзорные органы, как правило, не предоставляют для цедирующих *Такāфул* организаций такой же уровень защиты, как для участников *Такāфул* соглашения. Тем не менее, это обстоятельство не освобождает *Ретакāфул*-операторов от соблюдения самых высоких стандартов правдивости, честности и справедливости во всех деловых отношениях с заинтересованными сторонами, включая цедирующие *Такāфул* организации. Надежность *Ретакāфул*-операторов и их коммерческих операций имеет важное значение для репутации сектора *Ретакāфул*, и какие-либо допущенные нарушения в этом вопросе могут нанести ущерб стабильности отрасли.
56. Собственные участники цедентов могут косвенно пострадать от недобросовестности *Ретакāфул*-операторов, поскольку подобные действия могут привести к несоблюдению Шариата в рамках бизнеса, в которых у них имеется интерес. Участники цедентов, несмотря на косвенный характер, могут иметь более прямой интерес в операциях *Ретакāфул*, чем страхователи традиционного страховщика, так как *Ретакāфул* взносы обычно выплачиваются из РФУ, который принадлежит участникам.
57. Для исламских финансовых учреждений, включая *Такāфул*- и *Ретакāфул* операторов, правдивость, честность и справедливость считаются элементами этического делового поведения, которые являются предписанными принципами Шариата, изложенные в Священном Коране и Сунне Пророка (да благословит его Аллах и приветствует). Таким образом, *Ретакāфул*-оператор не может намеренно или по небрежности предоставлять информацию, вводящую в заблуждение свои заинтересованные стороны или участников рынка, а также не должен стремиться получить коммерческое преимущество используя неэтичные способы. Данная ответственность распространяется на предоставленную

информацию о соответствии *Ретакāфул* продуктов и деятельности Шариату, причем под предоставлением информации также понимается сокрытие какой-либо существенной информации. Аналогичные требования распространяются и на отношения *Такāфул*-операторов с третьими лицами.

58. В отрасли *Ретакāфул* существует риск, что детали соглашения могут не быть окончательно согласованы на протяжении некоторого времени после того, как стороны в принципе договорились о действии страхового покрытия. В таких случаях неэтичное поведение любой из сторон соглашения (например, попытка отказаться от выполнения ранее согласованного условия после непредвиденного события с целью получить выгоду на основании неполной договорной документации) подрывает доверие, от которого зависит эффективность функционирования *Ретакāфул*.
59. В секторе *Ретакāфул*/перестрахования посредники (чаще всего брокеры), как правило, играют важную роль в обмене информацией между сторонами и разработке договорной документации. Посредники могут быть не знакомы с особенностями *Ретакāфул*. Следовательно, существует риск, что информация или формулировка соглашения могут не отвечать требованиям, связанным с пониманием таких особенностей.

Рекомендации на основании лучших практик

60. *Ретакāфул*-оператору следует обеспечить, что информация, имеющая существенное значение для заключения договора *Ретакāфул*, не сокрыта от цедирующих *Такāфул* организаций, и что не была предоставлена вводящая в заблуждение информация относительно предлагаемых условий или вопросов, связанных с соблюдением Шариата. Данное требование к раскрытию значимой информации распространяется также и на цедентов. В случаях, когда посредник ввиду характера оказываемых услуг действует в качестве агента одной или обеих сторон, принципалы должны удостовериться, что информация, переданная через посредника, соответствует тем же стандартам, что и информация, переданная напрямую.
61. *Ретакāфул* соглашения, заключаемые между *Ретакāфул* организацией и его цедентами – *Такāфул* организациями, должны содержать четкие и недвусмысленные условия, в том числе касающиеся вопросов соответствия Шариату. Должна быть предоставлена информация о применяемой *Ретакāфул* модели, о порядке учета излишков в РФР, о договоре, который лежит в основе

соглашений, а также об основании для требования на получение выплат и о любых существенных ограничениях покрытия. Кроме того, в договоре должны быть определены расходы, которые *Ретакāфул* организация относит к РФР и фонду акционеров, а также оговорены агентская комиссия *Вакāля* или другое вознаграждение, полагающееся *Ретакāфул*-оператору. В случаях, когда задача составления документации поручена посреднику, принципалы должны убедиться, что данная документация соответствует изложенным в данном стандарте требованиям, а также постановлениям, вынесенным Шариатскими советниками организации.

62. Договорная документация должна быть оформлена до или, если это невозможно, в максимально короткий срок после даты начала действия договора. В тех случаях, когда договорная документация не может быть оформлена до даты начала действия договора, *Ретакāфул*- и *Такāфул*-операторы должны задокументировать вопросы, согласованные тем временем для облечения исполнения договора, на условиях, которые позволят обеспечить возможность приведения обязательств в исполнение.
63. Взаимодействие сторон по договору после его завершения должно происходить в соответствии с вышеупомянутой практикой касательно взаимодействия сторон до заключения договора.
64. *Ретакāфул*-операторы должны удостовериться, что договор обязывает их сотрудников и представителей выполнять свои функции и обязанности в соответствии с кодексом делового поведения, требующим справедливости и честности.
65. *Ретакāфул*-операторы должны осознавать вероятность конфликта интересов, возникающего в результате действий привлеченных посредников, а также стремиться к тому, чтобы подобные конфликты не оказывали негативного воздействия на интересы cedентов. Им необходимо убедиться, что любые выплаты посредникам отражают законную оплату их деятельности и отвечают интересам cedентов наилучшим образом.

ПРИНЦИП 1.4 Необходимая осторожность и осмотрительность

***Ретакāфул*-оператору следует проявлять необходимую осторожность и осмотрительность во всех своих операциях, в том числе в способах структурирования и предложения своих продуктов и услуг, уделяя особое**

внимание обеспечению соответствия Шариату, а также тщательности проведения исследований и управления рисками.

Обоснование

66. *Ретакāфул*-операторы несут фидуциарные обязанности по отношению к своим акционерам и цедирующим *Такāфул* организациям, а их продукты и услуги оказывают косвенное влияние на участников *Такāфул* организаций. В наилучших интересах всех своих заинтересованных сторон – этот принцип требует от *Ретакāфул*-операторов проявления должной осторожности и осмотрительности во всех своих операциях с целью управления рисками, которым подвергается *Ретакāфул* организация, включая конфликты интересов. Неспособность должным образом управлять такими рисками может нанести экономический ущерб заинтересованным лицам. Если *Ретакāфул*-оператор не проявил должной осмотрительности при управлении РФР, то на него может быть возложена доля ответственности за любой нанесенный ущерб.
67. *Ретакāфул*-операторы, осуществляющие дополнительные виды деятельности, связанные, но не являющиеся *Ретакāфул* деятельностью, должны осознавать вероятность возникновения конфликта интересов в результате данной деятельности. Расходы и доходы, возникающие в ходе такой деятельности, должны быть обособлены от операций, относящихся к РФР.
68. Предлагая соответствующие принципам Шариата *Ретакāфул* продукты и услуги, *Ретакāфул*-оператор стремится удовлетворить интересы своих cedентов – *Такāфул* организаций в получении *Ретакāфул* покрытия без противоречащих Шариату элементов, включая характер договора и инвестирование взносов. Несоблюдение *Ретакāфул*-оператором должной осторожности и осмотрительности в вопросах обеспечения соответствия Шариата может привести к тому, что *Ретакāфул* организация и – непреднамеренно – *Такāфул* организации сами столкнутся с несоответствием нормам Шариата. Несоответствие Шариату также может косвенно повлиять на участников cedентов. Проявление должной осторожности и осмотрительности способствует сохранению уверенности cedентов и страхователей в плане соответствия сектора *Ретакāфул* нормам Шариата.

Рекомендации на основании лучших практик

69. *Ретакāфул*-операторам следует проявлять должную осторожность и осмотрительность при управлении РФР в интересах цедирующих *Такāфул*

организаций в рамках предоставления *Ретакāфул* продуктов и услуг, принятия рисков от *Такāфул* организаций, а также при осуществлении иной деятельности, требуемой надлежащей оценки рисков, включая сбор и анализ необходимой информации. Комплексная проверка (дью-дилижанс) должна применяться также к процессу получения Шариатского одобрения и поддержания соблюдения Шариата в отношении: а) продуктов, б) услуг, в) инвестиционной и андеррайтинговой деятельности РФР, г) общей операционной деятельности *Ретакāфул*-оператора. В случаях, когда *Ретакāфул*-оператор прибегает к услугам посредников, комплексная проверка (дью-дилижанс) предполагает контроль за деятельностью посредников и предоставляемой через них информацией.

70. *Ретакāфул*-операторы должны обеспечить, чтобы системы набора, подготовки и поощрения персонала подкрепляли требования к своим сотрудникам и представителям в плане соблюдения ими должной осторожности и осмотрительности. Необходимо внедрить соответствующие системы и механизмы контроля, способствующие практическому применению принципа должной осторожности и осмотрительности.

ПРИНЦИП 1.5 Системы и процедуры

***Ретакāфул*-операторы должны обеспечить наличие необходимых систем и процедур, а также наличие необходимых знаний и навыков у сотрудников для соблюдения данных принципов и других стандартов Совета по исламским финансовым услугам.**

Обоснование

71. Недостаток необходимых знаний и навыков в ключевых областях организационной структуры *Ретакāфул*-операторов может привести к предложению неполноценных продуктов и услуг, заключению дефектных договоров, принятию непродуманных и затратных андеррайтинговых решений, а также к несоответствию продуктов законодательным и нормативным требованиям. Такие недостатки могут привести к искажению характера заключенных договоров, пусть даже непреднамеренно. Следовательно, *Ретакāфул*-операторам крайне важно убедиться, что за операционные и управленческие функции отвечают лица, чья профессиональная компетентность и добросовестность для выполнения подобных функций оцениваются до начала их вступления в должность и подвергаются периодической переоценке.

72. Требование к наличию необходимых знаний и навыков также распространяется на лица, ответственные за проведение оценки соблюдения принципов Шариата в рамках продуктов и операций. Неспособность провести надлежащую и обоснованную оценку на предмет соответствия деятельности *Ретакāфул* организаций Шариату может подорвать доверие cedентов и страхователей в добросовестности сектора *Ретакāфул* с точки зрения Шариата.

Рекомендации на основании лучших практик

73. Все лица, исполняющие операционные и управленческие функции на базе *Ретакāфул*-оператора, должны отвечать требованиям профессиональной компетентности и добросовестности в соответствии с должностью, прежде чем им будет позволено приступить к своим обязанностям. Профессиональная компетентность должна оцениваться на основании квалификации и опыта, имеющих отношение к выполняемым обязанностям, а добросовестность учитывать такие факторы, как честность и независимость. Необходимо периодически оценивать и удовлетворять потребности персонала в развитии и обучении путем предоставления возможностей для профессиональной подготовки и повышения квалификации, при необходимости корректируя должностные обязанности. В этом плане ответственность *Ретакāфул*-оператора не ограничиваются только теми должностными лицами, для назначения которых нормативной базой может быть предусмотрено получение специального разрешения регулирующего и надзорного органа.
74. Все должностные лица и представители *Ретакāфул*-оператора, включая поставщиков аутсорсинговых услуг для *Ретакāфул* организации, должны обладать техническими и Шариатскими знаниями по *Ретакāфул* в соответствии с исполняемыми ими обязанностями. Следует оказывать содействие специалистам (например, актуариям и бухгалтерам), позволяющее им сохранять хорошие взаимосвязи со своими профессиональными организациями в отношении соблюдения требований непрерывного профессионального образования.
75. *Ретакāфул*-операторам при выборе специалистов, консультирующих по вопросам соответствия договоров или процессов нормам Шариата (как штатных сотрудников, так и внештатных советников *Ретакāфул*-оператора), необходимо оценить технические знания кандидатов о характере деятельности. Назначенные лица должны быть обеспечены достаточной технической информацией о *Ретакāфул*, позволяющей принимать обоснованные решения

относительно применения норм Шариата к данной деятельности. Техническая подготовка может быть предоставлена по просьбе Шариатских советников или лиц, ответственных за функции управления, если сочтут необходимым.

II. Соблюдение принципов Шариата

ПРИНЦИП 2.1 Соответствующая Шариату деятельность

Ретакāфул-оператор должен обеспечить соответствие всей своей деятельности принципам Шариата как в отношении договоров, так и в отношении принимаемых базовых рисков. Ретакāфул-оператор должен располагать механизмом для выявления и очищения любого сомнительного дохода.

Обоснование

76. Стандарт IFSB-10 «Руководящие принципы системы Шариатского управления для учреждений, предлагающих исламские финансовые услуги» подчеркивает важность наличия системы Шариатского управления в каждом исламском финансовом учреждении. Несмотря на то что в стандарте не упоминается конкретно *Ретакāфул*, всеобъемлющий характер применения стандарта делает возможным его применение всеми *Ретакāфул*-операторами; принципы и обоснования, изложенные в упомянутом стандарте, в данном документе не дублируются.³⁵
77. Тем не менее можно отметить, что применение Шариатских принципов в рамках оперативной деятельности *Ретакāфул* может потребовать наличия специализированных технических знаний о характере деятельности и понимания практических последствий решений, связанных с применением норм Шариата. При недостаточном уровне таких специализированных технических знаний Шариатские рекомендации могут привести к практическим результатам, которые не являются преднамеренными и не были предвидены Шариатскими советниками при выработке своих заключений, включая вероятное наступление нежелательных последствий в области соблюдения Шариата. Таким образом, Шариатским советникам необходимо получать технические знания о характере деятельности *Ретакāфул* организации, что позволит им выработать обоснованные рекомендации (см. Принцип 1.5 выше).

³⁵ Стандарт IFSB-10 устанавливает девять принципов, которые разбиты на пять групп. Часть I. Общий подход к системе Шариатского управления; Часть II. Компетентность; Часть III. Независимость; Часть IV. Конфиденциальность; и Часть V. Последовательность.

Данное замечание актуально для многих видов деятельности, в рамках которых требуется консультация Шариатских советников, включая утверждение бизнес-модели, присвоение и распределение андеррайтинговых излишков, формулировку договоров, размещение *Ретротакāфул* соглашений, выплату комиссий с прибыли (танъема) и принятие рисков от традиционных страховщиков.

78. Характер деятельности *Ретакāфул* организации может привести к риску возникновения несоответствия Шариату из-за неоправданного доверия к заявлениям контрагентов (или посредников, действующих от имени контрагентов) относительно страхования, принятого или переуступленного *Ретакāфул* организации. *Ретакāфул*-оператор несет ответственность за принятие соответствующих мер по проверке соблюдения принципов Шариата, в том числе в тех случаях, когда риск несоблюдения возникает в результате действий контрагентов, а не *Ретакāфул*-оператора. Более того, даже в тех случаях, когда цедент располагает надлежащими механизмами Шариатского управления – остается вероятность того, что он непреднамеренно примет и переуступит *Ретакāфул* организации риск, не соответствующий требованиям Шариата.
79. При принятии риска от традиционного страховщика (или перестраховщика), *Ретакāфул* организация не может рассчитывать, что данный страховщик провел оценку соответствия базового риска Шариатским нормам, следовательно, *Ретакāфул* организации следует принять соответствующие меры для проведения такой оценки самостоятельно.
80. *Ретакāфул* организация, которая является членом группы компаний, может подвергаться давлению, сталкиваясь с необходимостью принятия на себя рисков других дочерних или головных организаций, являющихся традиционными страховыми или перестраховочными учреждениями. Кроме того, *Ретакāфул* организация, входящая в группу компаний, также может быть вынуждена передавать в ретроцессию (ретроцедировать) риски участникам группы, являющимся традиционными перестраховщиками. Об этом риске более подробно говорится в Принципе 5.1 ниже.
81. Соответствие нормам Шариата необходимо и в случаях, когда *Ретакāфул* организация функционирует в виде «окна» для целей защиты тех, кто передает риски такому «окну». В рамках такой структуры существуют и другие

заслуживающие внимания соображения. К ним относятся необходимость сегрегации активов и соблюдение требований Шариата в отношении активов, поддерживающих платежеспособность или ликвидность «окна».

Рекомендации на основании лучших практик

82. *Ретакāфул*-оператору надлежит обеспечить наличие свободного доступа к своевременным консультационным услугам по Шариатским вопросам и обеспечить ресурсами своих Шариатских советников, которые являются достаточными для выполнения обязанностей. Согласно стандарту IFSB-10, *Ретакāфул*-оператор должен располагать механизмом Шариатского управления, соразмерным масштабу, сложности и характеру его деятельности.³⁶
83. *Ретакāфул*-оператор должен располагать системой, позволяющей Шариатским советникам получать техническую информацию о *Ретакāфул*, необходимую им для выработки продуманных рекомендаций. *Ретакāфул*-оператору следует удостовериться, что его Шариатские советники владеют информацией об отраслевой практике и тенденциях, и им предоставляется необходимая поддержка в оценке влияния последствий их решений на *Ретакāфул* организацию и ее цедентов.
84. Шариатские советники должны также направлять руководству *Ретакāфул*-операторов соответствующие запросы, необходимые, по их мнению, для подтверждения наличия у них достаточной информации о *Ретакāфул* в контексте Шариатских вопросов, позволяющей им использовать те принципы Шариата, которые применяются в рамках соответствующей деятельности.
85. Шариатские советники *Ретакāфул*-операторов, являясь частью управленческой структуры организации, должны обеспечить следующее:
 - (i) деятельность *Ретакāфул* организации осуществляется на основании *Ретакāфул* модели, одобренной Шариатскими советниками, и неизменно соответствует принципам Шариата. Для достижения данной цели Шариатским советникам следует проводить периодическую оценку деятельности *Ретакāфул* организации;³⁷

³⁶ Принцип 1.1 стандарта IFSB-10, который в полной мере применим к *Ретакāфул* организациям.

³⁷ Пункт 74 стандарта IFSB-14 гласит: «Шариатский совет *Такāфул* организации обязан предоставлять органам управления и руководству *Такāфул* организации рекомендации по вопросам, касающимся Шариата». Данное требование в равной степени распространяется и на *Ретакāфул* организации.

- (ii) разработаны политики и процедуры в отношении учета излишка, возникающего в РФР. Необходимо исходить из предположения, что андеррайтинговый излишек в РФР принадлежит цедентам и если какая-либо часть излишка подлежит распределению, а не остается на счету РФР, то он должен быть распределен в счет РФР, принадлежащего цедентам.³⁸ Исключения из этих презумпций должны быть обоснованы в рамках Шариата;
- (iii) если РФР подпадает под ситуацию ран-офф, должен быть предусмотрен механизм распределения любого остаточного излишка после удовлетворения всех обоснованных страховых претензий;
- (iv) существует процедура проведения Шариатской оценки предлагаемых договоров *Ретротакāфул*, в частности, когда заключение таких договоров происходит на основе традиционного перестрахования или с традиционным перестраховщиком;
- (v) предусмотрена процедура проведения Шариатской оценки любых предлагаемых таньем при заключении активных или пассивных договоров *Ретакāфул*;
- (vi) разработана процедура проведения Шариатской оценки любых предлагаемых перестраховочных комиссий в рамках активных или пассивных *Ретакāфул* договоров.
- (vii) внедрена процедура, позволяющая до принятия рисков от традиционных страховщиков гарантировать, что риск, договор и любые другие достигнутые ранее договоренности, как, например, удержание и инвестирование взноса традиционным страховщиком, соответствовали Шариату.
- (viii) имеется процедура проведения анализа и оценки на соответствие Шариату договоров, заключенных на основе сострахования совместно с традиционными перестраховщиками;
- (ix) принята процедура проведения анализа и оценки на соответствие

³⁸ На своем 21-м заседании в Эр-Рияде (Саудовская Аравия) МИАФ постановила относительно *Такāфул* следующее: «Излишек страхового фонда – это денежная сумма, которая остается от собранных взносов, доходов от их инвестирования и любых других доходов после выплаты компенсаций и вычета необходимых резервов и запасов, а также оплаты всех расходов и обязательств фонда. Страховой излишек может оставаться в фонде или быть распределен, или часть его может быть распределена справедливым образом между полисодержателями (участниками) в соответствии с Положениями фонда». Данный принцип также применяется по аналогии к *Ретакāфул*.

Шариату деятельности, осуществляемой в дополнение к деятельности *Ретакāфул*;

- (x) предусмотрена процедура для выявления любого сомнительного дохода и его очищения при необходимости.

86. Шариатские советники *Ретакāфул*-операторов должны оказывать содействие в поддержании честности и независимости *Ретакāфул*-оператора в рамках принятия им решений по Шариатским вопросам в ситуациях, когда контрагенты утверждают о соблюдении Шариата в своих операциях и просят *Ретакāфул*-оператора положиться на данное заверение. Подобные ситуации могут возникнуть в следующих случаях: когда потенциальные cedенты предлагают *Ретакāфул* организации свой риск; когда *Ретакāфул* организации предложено участие в качестве ведомого перестраховщика на основе со-*Такāфул*; а также при потенциальных *Ретротакāфул* соглашениях. Не во всех таких ситуациях есть возможность проведения детальной оценки на соответствие нормам Шариата. Тем не менее *Ретакāфул*-операторам по-прежнему необходимо оценивать эффективность системы контрагентов с целью определения степени доверия к их утверждениям. Таким образом:

- (i) прежде чем полагаться на заявления потенциальных cedентов или действующих от их имени посредников о соответствии их деятельности нормам Шариата, *Ретакāфул*-операторам следует провести комплексную процедуру проверки (дью-дилижанс), одобренную их Шариатскими советниками, позволяющую удостовериться в том, что потенциальные cedенты располагают системами, гарантирующими соответствие передаваемого страхования нормам Шариата, и что представление cedентов о соблюдении Шариата совпадает с представлением *Ретакāфул*-операторов. В зависимости от результатов проверки и характера риска целесообразно проводить оценку на предмет соблюдения принципов Шариата на протяжении всего срока действия договора перестрахования;
- (ii) аналогичный подход следует применять в тех случаях, когда *Ретакāфул* организации предлагается участие в покрытии в качестве ведомого перестраховщика в рамках договора со-*Такāфул*. В этом случае *Ретакāфул*-оператору рекомендуется рассмотреть операции, проводимые ведущим перестраховщиком на предмет их соответствия Шариату;

(iii) подобная комплексная проверка должна проводиться в случаях, когда *Ретакāфул*-оператор предлагает заключить договор *Ретротакāфул* с другими *Ретакāфул* организациями или традиционными перестраховщиками.

87. *Ретакāфул* организация, функционирующая как «окно», должна обеспечить соблюдение изложенных в данном документе рекомендаций в отношении «окон», как если бы это «окно» было отдельной организацией. Кроме того, *Ретакāфул*-оператор должен обеспечить безусловную сегрегацию активов «окна» от активов традиционного перестрахования с тем, чтобы активы, обеспечивающие требования cedентов, не смешивались с активами, обеспечивающими обязательства по традиционным операциям. Данная сегрегация должна быть надежной, в том числе и в условиях неплатежеспособности. В тех случаях, когда платежеспособность или ликвидность «окна» поддерживается активами традиционной перестраховочной деятельности, *Ретакāфул*-оператору необходимо идентифицировать такие активы и удостовериться в их соответствии Шариату. *Ретакāфул*-оператор также должен обеспечить, чтобы договоры, заключенные «окном», соответствовали и Шариату и не были чрезмерно зависимы от типов договоров, используемых в традиционном перестраховании.

III. Пруденциальная система

ПРИНЦИП 3.1 Надлежащая система управления рисками

***Ретакāфул*-операторы должны обеспечить наличие надлежащей системы управления рисками в *Ретакāфул* организации, соответствующей масштабу деятельности и интегрированную в надлежащую структуру управления.**

Обоснование

88. IFSB-14 «*Стандарт по управлению рисками для Такāфул (Исламское страхование) организаций*», как отмечается, применим к *Ретакāфул* организациям и устанавливает минимальные стандарты для разработки системы управления рисками с целью упрощения процессов управления и контроля со стороны регулирующих и надзорных органов. IFSB-11 «*Стандарт платежеспособности Такāфул (Исламское страхование) организаций*» также предусматривает наличие надежной системы управления рисками для поддержки платежеспособности организации на адекватном уровне и рассматривает оценку механизмов управления рисками в качестве

неотъемлемой части процесса надзорного контроля в отношении платежеспособности.

89. Система управления рисками призвана обеспечить наличие у *Ретакāфул*-оператора процедур, позволяющих выявлять и управлять рисками, которым *Ретакāфул* организация может быть подвергнута и которые могут повлиять на способности достигать поставленных целей или осуществлять дальнейшую деятельность. Помимо аспектов, применяемых в этой связи к традиционным перестраховщикам, *Ретакāфул*-операторы также должны учитывать влияние дополнительной фидуциарной ответственности по отношению к своим цедирующим *Такāфул* организациям, которые разделяют риски через РФР, управляемый *Ретакāфул*-оператором от имени цедентов.
90. Стандарт IFSB-14 содержит описание базовой структуры эффективной системы управления рисками, которая может быть адаптирована с учетом специфики конкретной *Такāфул* или *Ретакāфул* организации.

Рекомендации на основании лучших практик

91. *Ретакāфул*-оператор должен обеспечить наличие эффективной системы управления рисками, зафиксированной документально, которая соответствует стандарту IFSB-14 и охватывает, по крайней мере, следующие вопросы:
- (i) разработка политики и стратегий в отношении рисков;
 - (ii) процедуры выявления (идентификации) риска, его оценки и принятия решений о мерах реагирования;
 - (iii) система контроля, охватывающая ключевые виды деятельности;
 - (iv) процедуры мониторинга состояния рисков;
 - (v) процедуры внутренней отчетности по рискам.
92. Система управления рисками должна включать в себя все риски, с которыми сталкивается *Ретакāфул* организация, включая любые риски, которым организация и ее составные элементы подвергаются в связи с оказанием дополнительных услуг помимо *Ретротакāфул* соглашений.
93. *Ретакāфул*-оператор должен убедиться, что его система управления рисками контролируется лицами, обладающими соответствующими навыками, ресурсами и объективностью с тем, чтобы данные лица могли выполнять свои функции без ограничений или конфликта интересов.

94. *Ретакāфул*-оператору рекомендуется проводить собственную оценку риска и платежеспособности³⁹ для определения своей финансовой устойчивости исходя из запланированного уровня деловой активности и системы управления рисками, основанной на прогнозной оценке. Собственная оценка риска и платежеспособности должна периодически пересматриваться, в частности, при наличии существенных изменений в деятельности *Ретакāфул* организации. Результаты собственной оценки риска и платежеспособности, основанные как на периодической, так и специальной проверке, должны быть доведены до сведения руководящего органа *Ретакāфул* организации и регулирующего и надзорного органа.

ПРИНЦИП 3.2 Платежеспособность *Ретакāфул* организаций

***Ретакāфул*-операторы должны обеспечить наличие соответствующих механизмов для поддержания надлежащего уровня платежеспособности *Ретакāфул* организаций.**

Обоснование

95. IFSB-11 «Стандарт платежеспособности *Такāфул* (Исламское страхование) организаций», как отмечается, применим в отношении *Ретакāфул* организаций. Этот стандарт предусматривает проверку платежеспособности на уровне каждого отдельного фонда, связанного с интересами цедентов (в контексте *Ретакāфул* организации, РФР или нескольких РФР), на уровне фонда акционеров и на уровне организации в целом.
96. Обоснование требований к достаточности капитала и к наличию других пруденциальных механизмов заключается в требовании достаточной устойчивости организации, необходимой для покрытия убытков, возникающих в результате ее деятельности, которые являются предвидимыми, но непредсказуемыми, с тем, чтобы организация могла продолжать исполнять свои обязательства по мере их возникновения. *Ретакāфул* является капиталоемкой деятельностью, так как *Ретакāфул* организация должна обладать капиталом, достаточным для покрытия принятых рисков, возникающих в результате низкочастотных, но оказывающих существенное влияние, событий, или для снижения напряжения нового бизнеса цедентов.
97. Неплатежеспособность *Ретакāфул* организаций, которые являются главными

³⁹ Оценка рисков и платежеспособности, проводимая страховой (перестраховочной) организацией. – *Прим ред.*

поставщиками *Ретакāфул* услуг для определенного сектора, может вызвать серьезные трудности не только у отдельных зависящих от них цедентов, но и системно повлиять на всю отрасль. Таким образом, потребность *Ретакāфул* организаций в обеспечении наличия достаточного буферного капитала повышается.

98. Стандарт IFSB-11 содержит описание механизма *Кард*, в соответствии с которым активы фонда акционеров предоставляются займы РФР для покрытия дефицита капитала или ликвидности, подлежащие погашению из будущего излишка РФР. В стандарте упоминается возможность того, что вместо требования немедленного перевода средств в РФР, нормативно-правовой базой может быть предусмотрено выделение в рамках фонда акционеров определенной суммы для возможного будущего беспроцентного займа *Кард* как подтверждение достаточности капитала РФР. При наличии нормативного разрешения далее выделенная сумма будет учтена полностью при определении платежеспособности РФР. В стандарте IFSB-11 такая схема называется механизмом *Кард*.
99. Возможное применение беспроцентного займа *Кард* в качестве механизма предоставления капитальной поддержки РФР имеет определенные последствия для *Ретакāфул* организации, которые могут быть более серьезными, чем для *Такāфул* организации. Сроки погашения *Кард*, вероятнее всего, будут длительными ввиду капиталоемкого характера бизнеса *Ретакāфул* организации и из-за потенциального размера убытков в случае их возникновения по сравнению с излишком, с помощью которого впоследствии капитал подлежит восстановлению. Поскольку фонд акционеров в целом не имеет права на получение инвестиционного дохода от средств, перечисленных на счет РФР, значительная и долгосрочная финансовая поддержка РФР влияет на способность *Ретакāфул*-оператора выплачивать вознаграждение акционерам за предоставленный акционерный капитал. Кроме того, использование нескольких РФР может привести к тому, что потребуются ресурсы отдельных фондов с капиталом, недоступным для акционеров. Поскольку оптимизация капитала в некоторой степени зависит от преимуществ диверсификации, сегрегация фондов может поставить *Ретакāфул* организации в невыгодное положение по сравнению с традиционными перестраховщиками. Тем не менее в то время как от *Такāфул* организации могут требовать формирования отдельных РФУ с целью ограждения различных групп

участников друг от друга, коллективный характер *Ретакāфул* подразумевает, что требования в отношении содержания отдельных РФР для разных видов деятельности менее строги, что обеспечивает более широкий доступ к преимуществам диверсификации.

100. *Ретакāфул* организации также должны быть осведомлены о риске внепланового использования ликвидных активов. В дополнение к договорным обязательствам по удовлетворению страховых претензий, *Ретакāфул* организации могут быть обязаны в соответствии с договорными условиями ускорить платежи или предоставить залоговое обеспечение на случай наступления определенных событий, включая вызванных внешними факторами, как, например, понижение рейтингов.
101. В тех случаях, когда *Ретакāфул* организация функционирует как «окно», использование капитальной или ликвидной поддержки, предоставляемой традиционной перестраховочной организацией (то есть владельцем «окна») вызывает дополнительные вопросы относительно соблюдения Шариата. В случаях, когда активы традиционного перестраховщика поддерживают платежеспособность или ликвидность «окна», *Ретакāфул*-оператор должен убедиться, что данные соответствующие активы идентифицированы и изолированы от других активов с целью поддержки деятельности «окна», и что активы и сам механизм поддержки соответствуют принципам Шариата.

Рекомендации на основании лучших практик

102. *Ретакāфул*-оператору рекомендуется оценить договорные соглашения в отношении его деятельности, связанной с одной или несколькими управляемыми им РФР, и определить представляет ли каждый из РФР изолированные друг от друга фонды, активы которых доступны для покрытия только тех обязательств, возникающих в рамках данного РФР. *Ретакāфул*-оператор в рамках достижения своих целей наравне с договорными условиями должен также учитывать разумные ожидания cedentov, деятельность которых связана с РФР, принимая во внимания любые заявления, сделанные им до или во время заключения договора, касающиеся правового или Шариатского статуса соглашений.
103. В тех случаях, когда активы РФР не являются взаимозаменяемыми в юридическом и экономическом планах (то есть не могут быть использованы для покрытия обязательств, возникающих в других РФР, без нарушения правовых,

Шариатских или иных действующих норм), *Ретакāфул*-оператор должен оценить достаточность капитала данного РФР как самостоятельного фонда, не рассматривая излишки в других РФР в качестве доступных собственных средств, а также не рассчитывая на возможность диверсификации рисков используя риски других РФР. Диверсификация рисков между разными РФР может быть принята во внимание только в тех случаях, когда активы могут свободно передаваться между РФР.

104. *Ретакāфул* организация должна располагать механизмом платежеспособности в отношении своего фонда акционеров, а также каждого РФР, управление которыми происходит в качестве самостоятельных фондов, принадлежащих цедентам (независимо от того, заключаются ли новые соглашения или находится в статусе ран-офф). В каждом случае *Ретакāфул*-оператор должен оценить капитал, необходимый фонду для выполнения своих обязательств на постоянной основе, и убедиться, что этот капитал доступен без каких-либо дополнительных условий, обременений. В случаях, когда объем активов в РФР недостаточен для удовлетворения страховых требований цедирующих *Такāфул* организаций и исполнения других обязательств, а также требований к нормативу достаточности маржи платежеспособности, определяемой в соответствии с принципами стандарта IFSB-11, *Ретакāфул*-операторы должны разработать механизм финансовой поддержки, позволяющий РФР продемонстрировать достаточность своего капитала.
105. *Ретакāфул* организация также должна осуществлять планирование ликвидности и располагать механизмами, обеспечивающими предоставление достаточной ликвидности каждому РФР по мере необходимости, учитывая потребность в ликвидности различных видов деятельности и ограниченную взаимозаменяемость между различными фондами в пределах *Ретакāфул* организации. *Ретакāфул* организации должны быть в курсе наличия и состояния триггерных событий, способных привести к внеплановому использованию ликвидных активов *Ретакāфул* организации, и соответственно контролировать их.
106. В случаях, когда фонд акционеров *Ретакāфул* организации использует *Кард* в качестве механизма финансовой поддержки для РФР в целях управления риском неплатежеспособности или ликвидности, *Ретакāфул*-операторы и регулирующие и надзорные органы должны учитывать следующее:

- (i) до фактической передачи активов из фонда акционеров посредством *Кард Ретакāфул*-оператор может продолжать обслуживание активов в своем фонде акционеров, которые предназначены для передачи их через механизм *Кард* в РФР на случай, если обстоятельства РФР потребуют такого перечисления. Несмотря на то, что такие активы находятся в фонде акционеров, они могут быть отнесены к капиталу соответствующего РФР, если это не противоречит местному законодательству, в зависимости от условий, на которых активы хранятся и передаются;
- (ii) Необходимо установить требование, на основании которого *Ретакāфул*-оператор дает согласие своему регулирующему и надзорному органу относительно следующего:
 - a. *Ретакāфул*-оператор не может прекратить финансирование РФР посредством механизма *Кард* до тех пор, пока РФР не будет соответствовать требованиям платежеспособности без опоры на какое-либо беспроцентное финансирование;
 - б. в случае ран-офф или ликвидации *Ретакāфул*-оператор будет рассматривать любую часть беспроцентного займа *Кард*, который был перечислен посредством механизма *Кард*, как переданную РФР безвозмездно в том объеме, в котором это необходимо для удовлетворения страховых требований цедирующих *Такāфул* организаций;
- (iii) Любое пополнение РФР посредством *Кард* должно быть в принципе погашено за счет будущих излишков РФР;
- (iv) В тех случаях, когда *Ретакāфул* «окну» требуется беспроцентный заем *Кард* (перечисленный или зарезервированный) от традиционной головной организации, регулирующий и надзорный орган должен удостовериться, что предоставленные или выделенные активы соответствуют требованиям Шариатских советников *Ретакāфул*-оператора в отношении соблюдения принципов Шариата;
- (v) В случаях, когда деятельность *Ретакāфул* организации регулируется в нескольких юрисдикциях, процессы утверждения *Ретакāфул*-оператором механизмов *Кард* должны соответствовать требованиям всех причастных регулирующих и надзорных органов;

(vi) Активы фонда акционеров, предназначенные для беспроцентного займа *Кард*, а также любые активы *Кард* в фонде акционеров не должны учитываться дважды при определении платежеспособности. При определении платежеспособности фонда акционеров не следует учитывать стоимость активов *Кард* в данном фонде или активы в фонде акционеров, представляющие собой финансирование *Кард*. Если фонд акционеров поддерживает несколько РФР используя один и тот же механизм *Кард*, то при определении платежеспособности каждого из существующих РФР активы в фонде акционеров должны учитываться по стоимости как минимум равной сумме средств, признанных для каждого РФР в качестве поддержки *Кард*.

107. Нормативно-правовая база должна предусматривать определение момента, с которого *Ретакāфул* организация больше не вправе продолжать свою деятельность. Правовые рамки должны также предусматривать постоянный надзор за *Ретакāфул* организацией или любой ее частью, которая переходит в статус ран-офф, и должны уделять особое внимание достаточному уровню активов в РФР при таких обстоятельствах.

108. *Ретакāфул* организация, функционирующая как «окно», должна обеспечить применение упомянутых в данном стандарте рекомендаций в отношении деятельности «окон», как если бы такое «окно» было отдельной организацией.

ПРИНЦИП 3.3 Инвестиционная стратегия

***Ретакāфул*-операторы должны разработать и реализовать рациональную инвестиционную стратегию и благоразумно распоряжаться активами и обязательствами *Ретакāфул* организаций.**

109. Стандарт IFSB-8 «*Руководящие принципы управления для Такāфул (Исламское страхование) организаций*» требует от *Такāфул*-оператора внедрения эффективной инвестиционной стратегии, рассматривая каждый РФУ отдельно – путем учета интересов тех, кто несет риски этого фонда. Этот принцип может быть применен и в отношении *Ретакāфул*-оператора. Кроме того, IFSB-14 «*Стандарт по управлению рисками для Такāфул (Исламское страхование) организаций*» требует учета инвестиционных рисков и рассмотрения необходимости обеспечения того, чтобы профиль активов, соответствующих Шариату, был соизмерим с обязательствами и потребностями организации в ликвидности, таким образом удовлетворяя обязательства и требования к

платежеспособности без неоправданных ожиданий получения будущей капитальной поддержки из других фондов или извне.

110. Виды инвестиционных инструментов, соответствующих Шариату, в которые *Ретакāфул* организации вкладывают средства, должны соответствовать типам принадлежащих им обязательств. Некоторые обязательства чувствительны к рыночным факторам, в частности, технические (страховые) резервы, подлежащие оценке с учетом колеблющихся рыночных ставок. Волатильность активов и обязательств, если ею не управлять, может отрицательно повлиять на платежеспособность *Ретакāфул* организации. Одним из аспектов рационального управления инвестициями является стремление владеть различными активами или активами и обязательствами, которые выступают в качестве механизмов хеджирования в целях смягчения последствий колебания в целом.

Рекомендации на основании лучших практик

111. *Ретакāфул* организация должна располагать надежной инвестиционной стратегией, разработанной с учетом рисков и ожидаемой доходности для заинтересованных сторон (акционеров в случае инвестиций в акционерный фонд и цедирующих *Такāфул* организаций – в случае инвестиций в РФР), а также политикой и процедурами реализации данной стратегии. Необходимо наладить соответствующие механизмы для обеспечения соответствия инвестиционной деятельности принципам Шариата, включая процессы оценки инвестиций (первоначальных и текущих) на предмет соответствия их Шариату, а также для выявления и очищения любого сомнительного/нехаляльного дохода.
112. В соответствии со стандартом IFSB-14, *Ретакāфул* организации должны располагать системой управления рисками для регулирования всех существенных рисков, связанных с инвестиционной деятельностью, в том числе рисками, характерными для своего вида деятельности. К таким рискам относятся, помимо прочего, риск несоответствия Шариату и риски, возникающие в результате сегрегации фондов, а также более общие категории инвестиционного риска, как рыночный риск, кредитный риск и риск ликвидности.
113. *Ретакāфул*-оператор должен разработать и реализовать политику управления активами и обязательствами, которая позволит обеспечить соразмерность профилей его активов, соответствующих Шариату, его обязательствам и

потребностям в ликвидности с учетом различных составных элементов *Ретакāфул* организации и среды, в которой она функционирует.

114. *Ретакāфул* организации должны обеспечить сегрегацию фондов, принадлежащих разным типам цедентов, в частности:
- (i) если *Ретакāфул* организация использует более чем одну операционную модель и заключает некоторые *Ретакāфул* договоры на основании одной, а некоторые – на основании других моделей, то для обеспечения соответствия нормам Шариата следует соблюдать принцип сегрегации фондов в рамках договоров, заключенных на основании различных операционных моделей, а также для сохранения целостности отношений между цедентами, объединенными в страховой пул, переуступающими страхование по одному и тому же типу договора. Таким образом, такая *Ретакāфул* организация должна иметь отдельные РФР для различных операционных моделей;
 - (ii) активы *Ретакāфул* «окна» должны быть отделены от активов владельца организации и изолированы для использования только по отношению к обязательствам, возникающим внутри РФР «окна». Такая сегрегация должна быть стабильной, в том числе и в условиях неплатежеспособности.

IV. Прозрачность и раскрытие информации

ПРИНЦИП 4.1 Надлежащее раскрытие информации

***Ретакāфул*-операторы должны разработать и внедрить процедуры надлежащего раскрытия информации, предоставляющие участникам рынка равноправный доступ к существенной и актуальной информации.**

Обоснование

115. Согласно IFSB-11 «*Стандарту платежеспособности Такāфул (Исламское страхование) организаций*», «существенная и актуальная для участников рынка информация о требованиях к платежеспособности для *Такāфул* организаций должна быть раскрыта публично в целях повышения рыночной дисциплины и подотчетности *Такāфул*-операторов». ⁴⁰ IFSB-14 «*Стандарт по управлению рисками для Такāфул (Исламское страхование) организаций*» аналогичным образом требует, чтобы *Такāфул*-операторы «раскрывали

⁴⁰ Ключевой признак 7.

информацию в своей периодической публичной отчетности или по запросу, позволяющую участникам, инвесторам, кредиторам и другим заинтересованным сторонам понимать характер системы управления рисками», и указывает, что «раскрываемая информация должна быть подготовлена посредством систем и процессов, которые должным образом контролируются и регулярно оцениваются *Такāфул*-оператором для целей эффективного функционирования». ⁴¹ Оба упомянутых стандарта применимы к *Ретакāфул*-операторам.

Рекомендации на основании лучших практик

116. *Ретакāфул*-оператору следует стремиться к раскрытию относящейся к своей деятельности информации, которая может быть полезна общественности, в том числе цедентам и потенциальным цедентам, их консультантам (например, брокерам) и их участникам при формировании мнения о финансовой стабильности, устойчивости *Ретакāфул* организации и соответствии ее деятельности Шариату. *Ретакāфул*-оператор должен раскрывать информацию, касающуюся типа(-ов) используемых *Ретакāфул* моделей.
117. Прежде чем заключить договор исламского перестрахования, *Ретакāфул* организация должна сообщить потенциальному цеденту о том, какой из договоров планируется заключить в отношении переуступаемых страховых соглашений – договор *Ретротакāфул* или договор традиционной ретроцессии, и, кроме того, должна предоставить потенциальному цеденту информацию о процедурах, связанных с соблюдением Шариата. *Ретакāфул*-операторам необходимо быть прозрачными в отношении заключаемых договоров и быть готовыми объяснить основания для использования тех или иных видов соглашений, особенно если в процесс вовлечены традиционные перестраховочные контрагенты. Аналогичные сведения должны быть предоставлены цедентам, с которыми *Ретакāфул* организация имеет действующие соглашения, в случае если *Ретакāфул*-оператор предлагает заключить новые соглашения через *Ретротакāфул* или традиционную ретроцессию, данные по которым будут отличаться от данных, раскрытых в рамках действующих соглашений.
118. Поскольку *Ретакāфул*-оператор действует в рамках фидуциарной ответственности перед участниками своего РФР, он должен предоставлять

⁴¹ Пункты 98 и 99 соответственно.

информацию по их запросу о любых платежах, выплачиваемых посредникам в отношении страхования, принятого от данных участников.

V. Порядок надзора за соглашениями *Ретакāфул*/перестрахования

ПРИНЦИП 5.1 Надзор за программами *Ретакāфул*/перестрахования

Регулирующие и надзорные органы должны осуществлять надзор за программами *Ретакāфул*/перестрахования в *Такāфул* организациях, а также программами *Ретротакāфул*/ретроцессии в *Ретакāфул* организациях не только в рамках пруденциального регулирования, но и в целях обеспечения того, чтобы соблюдение Шариата не было нарушено. При этом регулирующий и надзорный орган может в значительной степени полагаться на Шариатских советников *Такāфул*- или *Ретакāфул*-оператора в случае уверенности в наличии надлежащего механизма управления, позволяющего советникам исполнять данную ответственность.

Обоснование

119. IFSB-14 «Стандарт по управлению рисками для *Такāфул* (Исламское страхование) организаций» рассматривает использование *Ретакāфул* как части системы управления рисками для *Такāфул* организации, а также указывает на необходимость порядка надзора за *Ретакāфул* программами cedентов. Данный стандарт также затрагивает проблемы, возникающие в связи с использованием традиционного перестрахования вместо *Ретакāфул*, в частности, в контексте соблюдения норм Шариата.⁴² Как и *Такāфул* организация, *Ретакāфул* организация управляет своими рисками андеррайтинга через *Ретротакāфул*, принимая на себя элементы кредитного риска в процессе. Правильное определение потребностей *Ретакāфул* организации в *Ретротакāфул* имеет решающее значение для ее способности противостоять прогнозируемым убыткам, в то время как управление последующим воздействием кредитного риска необходимо для обеспечения того, чтобы *Ретротакāфул* возмещение оказалось доступным при возникновении потребности в нем. И вновь, как и в случае с *Такāфул* организациями, однако в более значительной степени, *Ретакāфул* организации могут быть вынуждены обратиться к традиционному

⁴² Стандарт IFSB-14 определяет риск несоответствия Шариату как «операционный риск, требующий наличия определенных процессов и средств контроля для предотвращения несоответствия, а также выявления и устранения любых нарушений, которые имеют место. Данный риск распространен в деятельности *Такāфул* организаций».

ретроцессивному рынку из-за предполагаемой нехватки *Ретротакāфул* емкости соответствующего качества. Использование традиционной ретроцессии может сказаться на способности организации обеспечить соответствие ее оперативной деятельности нормам Шариата. Взаимосвязь риска андеррайтинга, кредитного риска и риска несоответствия Шариату является основанием для надзора за программами *Ретакāфул/перестрахования* и *Ретротакāфул/ретроцессии* в *Такāфул* и *Ретакāфул* организациях соответственно.

120. Специфика *Ретакāфул* поднимает ряд вопросов, имеющих отношение к надзору за программами *Ретакāфул/перестрахования* и *Ретротакāфул/ретроцессии* в *Такāфул* и *Ретакāфул* организациях, включая следующие:

- (i) При традиционном перестраховании регулирующие и надзорные органы рассматривают вопрос эффективности механизма передачи риска. В контексте *Ретакāфул* риск разделяется, а не передается в соответствии с принципом *Та'авун*, при этом возникает аналогичная проблема: поскольку, если риск не разделяется путем объединения рисков, переуступленных другими цедентами, недиверсифицированный риск остается на счету цедента. Резолюция МИАФ от 2013 г.⁴³ прямо предусматривает некое объединение рисков. (Исключение может составлять управленческая деятельность кэптивной организации, которая предоставляет оригинатору риска структурированный механизм удержания риска, а не *Ретакāфул* покрытие или передачу риска);
- (ii) Переуступка рисков традиционным перестраховщикам или ретроцессионерам часто отстаивается посредством правила *Дарӯра* (крайняя необходимость) с пояснением, что без использования традиционных рынков *Такāфул* и *Ретакāфул* организации не смогут поддерживать или расширять свою деятельность. В качестве причины зачастую приводят нехватку емкости соответствующего качества в секторе *Ретакāфул*. Среди желаемых качеств упоминаются финансовая устойчивость, кредитный рейтинг, опыт в управлении определенными рисками, способность содействовать в управлении заявленными претензиями, а также диверсификация – то есть наличие достаточной

⁴³ См. сноску 13.

емкости желаемого качества, чтобы цедент не подвергал недопустимому уровню концентрации риска небольшое число *Ретакāфул* организаций. Шариатское обоснование правила *Дарӯра* выходит за рамки данного документа как в целом, так и в отдельных случаях. Тем не менее соблюдение если не самого решения, то принципов Шариатского управления при использовании традиционного перестрахования/ ретроцессии имеет отношение к надзорным задачам регулирующих и надзорных органов, контролирующих *Такāфул* и *Ретакāфул* организации. Условия, учитываемые Шариатскими советниками при обосновании решения о *Дарӯра* могут со временем меняться, что создает необходимость в периодическом пересмотре таких решений. В решениях должен быть четко определен срок, в течение которого требуется пересмотр или условия, которые могут послужить поводом для пересмотра. Пересмотр решений должен проводиться как минимум раз в год;

- (iii) *Ретакāфул* организация, которая ретроцедитует очень высокую долю своих рисков, может восприниматься как фронтующая организация для операций традиционного перестрахования, ретроцедитруя на конвенциональной основе риски, принятые ею в соответствии с нормами Шариата. Такая деятельность сопряжена с репутационным риском для сектора *Ретакāфул*. В частности, это может представлять особый риск для *Ретакāфул* организации, которая, будучи членом группы компаний, может подвергаться давлению, сталкиваясь с необходимостью отдавать в ретроцессию риск членам группы, которые являются традиционными перестраховщиками, в целях соблюдения политики управления групповыми рисками, включающей в себя объединение групповых рисков для последующей ретроцессии, или с необходимостью воспользоваться емкостью ретроцессионных рисков, имеющейся внутри группы вместо того, чтобы ретроцедировать за ее пределами;
- (iv) Разработка и размещение программ *Ретакāфул*/перестрахования, как правило, предполагает привлечение перестраховочных брокеров в качестве советников и посредников, действующих от имени цедента. Использование услуг посредника не освобождает цедента от его обязательств по управлению рисками, включая Шариатское управление, связанное с разработкой и размещением программы;

- (v) Практика применения финансового или ограниченного *Ретакāфул*/перестрахования в секторе традиционного страхования продемонстрировала, что это может привести к искаженному представлению о финансовой устойчивости стороны договора в ущерб эффективному надзору и может иметь аналогичные последствия при использовании в секторе *Ретакāфул*. Кроме того, отсутствие объединения рисков и несоответствие формы и содержания делают такие договоры не соответствующими нормам Шариата. Использование финансового или ограниченного *Ретакāфул*/перестрахования в секторе *Ретакāфул* представляется нерациональным, а более широкое внедрение надзорными органами концепции рискового капитала, а также риск-ориентированного подхода при формировании баланса и требований к передаче риска, затрудняет подобное применение финансового или ограниченного *Ретакāфул*/перестрахования. Надзорным органам следует проявить бдительность, если финансовый или ограниченный *Ретакāфул*/перестрахование станет широко использоваться *Ретакāфул* организациями и цедентами;
- (vi) Регулирующие и надзорные органы также могут оценить целесообразность отнесения на счет цедента (или ретроцедента) сумм, полученных от контрагентов, которым переуступаются риски. Если договор *Ретакāфул*/перестрахования предусматривает выплату перестраховочной комиссии, танъемы или распределение излишка, для участников цедента актуальным с точки зрения соблюдения их интересов является то, зачисляются ли такие суммы на счет РФУ и таким образом приписываются участникам, или же они передаются в фонд акционеров и, соответственно, относятся на счет акционеров. Распределение прибыли способом, который контролирующий орган считает несправедливым по отношению к участникам вызывает вопросы, связанные с этичностью делового поведения, справедливым отношением к клиентам, репутационными рисками и риском несоответствия Шариату.

Рекомендации на основании лучших практик

121. Регулирующие и надзорные органы должны требовать от *Ретакāфул*-операторов ясно информировать потенциальных цедентов о том, каким образом предлагаемое соглашение предусматривает объединение рисков данного цедента с рисками других цедентов. Регулирующие и надзорные органы также должны требовать от *Такāфул*- и *Ретакāфул*-операторов

наличия процедур для анализа предлагаемых договоров *Ретакāфул* (где они будут являться цедентами) на предмет того, является ли риск разделенным или нет, и в случае неразделенного риска *Такāфул*- и *Ретакāфул*-операторы при определении своей платежеспособности не должны приписывать себе потенциальное возмещение по договору, за исключением учета сумм, которые совершенно очевидно подлежат выплате без обременения.

122. Регулирующие и надзорные органы, контролирующие деятельность *Такāфул* и *Ретакāфул* организаций, должны требовать от тех *Такāфул* и *Ретакāфул* организаций, которые переуступают или отдают в ретроцессию риски традиционному перестраховщику, или заключают договор *Ретакāфул* без объединения рисков, или участвуют в договорах *Ретакāфул* с предусмотренной танъемой, наличия процесса, предусматривающего подчинение предлагаемых сделок соответствующему Шариатскому управлению. Данное требование имеет важное значение, поскольку существует мнение, что выплата танъемы по результатам рисков одного цедента противоречит принципу разделения риска. В рамках своей надзорной деятельности компетентный орган должен рассмотреть вопрос о соблюдении этого процесса (а также о следовании полученным рекомендациям) и при необходимости оценить эффективность процесса с учетом информации, предоставляемой Шариатским советникам, и с учетом ресурсов, доступных им для исполнения своих обязанностей и характера предоставленных рекомендаций.
123. Процесс Шариатского управления, упомянутый в пункте 122, должен включать в себя положения о рассмотрении всех факторов, имеющих отношение к принятию решения, и о периодическом пересмотре решений с целью обеспечения возможности применения вышеописанных договоренностей в случае, если условия изменились таким образом, что потребуются корректировка вынесенных решений.
124. Регулирующие и надзорные органы должны требовать от *Такāфул*-операторов до заключения договора *Ретакāфул* покрытия наличия достаточно четких условий сделки, позволяющих идентифицировать договор, на котором основана данная сделка, а также проведение цедентом и его Шариатскими советниками надлежащей оценки эффективности предлагаемого механизма в плане разделения риска в соответствии с нормами Шариата.

125. Регулирующим и надзорным органам следует определить, не нарушает ли использование традиционных перестраховочных рисков целостность требования cedenta о соблюдении норм Шариата. В частности, если бизнес-модель *Такāфул* или *Ретакāфул* организации в значительной степени зависит от передачи рисков в перестрахование (или ретроцессии) традиционным перестраховщикам, регулирующим и надзорным органам следует определить с учетом всех обстоятельств, насколько такая бизнес-модель повлияет на право лицензиата иметь лицензию на осуществление деятельности в качестве *Такāфул* или *Ретакāфул* организации.
126. Регулирующим и надзорным органам рекомендуется рассмотреть, осуществляется ли надлежащий контроль за использованием cedентами услуг посредников при разработке и размещении программ *Ретакāфул*/перестрахования управленческой структурой организации, включая службами Шариатского управления.
127. Регулирующие и надзорные органы должны требовать от *Такāфул*- и *Ретакāфул*-операторов документального оформления политики в отношении распределения денежных потоков по договорам *Ретакāфул*/перестрахования, заключенным ими в качестве cedентов или ретроcedентов, включая обоснование такой политики с точки зрения соблюдения справедливости в отношениях между участниками и акционерами, а также соответствия Шариату (по итогам консультации со своими Шариатскими советниками). Данная политика, по крайней мере, должна разграничивать исходящие денежные потоки в виде взносов, комиссий *Вакāла* или другого вознаграждения *Ретакāфул*-оператора, и входящие денежные потоки в виде перестраховочной комиссии, танъемы, брокерской комиссии, возмещения и распределения излишка. Регулирующим и надзорным органам следует требовать от *Такāфул*- и *Ретакāфул*-операторов наличия систем и средств контроля для реализации документированной политики. Регулирующим и надзорным органам необходимо рассмотреть вопрос об установлении стандартных действий в отношении распределения денежных потоков используя правило, по которому участники (в форме РФУ или РФР в ответственности cedента) должны пользоваться преимуществами, сопряженными с расходами, которые покрываются за счет РФУ или РФР, и требовать от cedентов обоснования любого отклонения от этого правила.

Г. ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Ниже приведены определения терминов, использованных в данном стандарте. Данный список не является исчерпывающим.

Термин	Определение
Андеррайтинг	Процесс оценки новых заявок, осуществляемый <i>Такāфул</i> - или <i>Ретакāфул</i> -оператором от имени участников <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> на основе установленного комплекса руководящих принципов с целью определения риска, обозначенного в заявке. <i>Такāфул</i> - или <i>Ретакāфул</i> - оператор должен принять заявку и присвоить ей определенный класс оценки или же отклонить ее.
Андеррайтинговый излишек или дефицит	Финансовый результат в РФУ или РФР, обусловленный факторами риска в рамках деятельности, который представляет собой остаток после вычета расходов и страховых требований (включая любые изменения резервов по непогашенным страховым требованиям) из дохода от взносов и после добавления инвестиционной прибыли (дохода и прибыли по инвестиционным активам).
<i>Вакāля</i>	Агентский договор, по которому участники <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> (в качестве принципала) назначают <i>Такāфул</i> - или <i>Ретакāфул</i> -оператора (в качестве агента) осуществлять андеррайтинговую и инвестиционную деятельности <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> фондов от их имени в обмен на заранее установленное вознаграждение.
Дефицит баланса	Ситуация, при которой обязательства фонда превышают его активы, вследствие чего фонд имеет дебетовое сальдо.
Договор облигаторного перестрахования	Договор <i>Ретакāфул</i> , который охватывает все или часть соглашений, принятых <i>Такāфул</i> организацией с соответствующими оговоренным в договоре характеристикам.
Договор факультативного страхования	Соглашение <i>Ретакāфул</i> , характерное для одного договора (или части договора), принятого <i>Такāфул</i> организацией.
Заинтересованные стороны	Субъект, лично заинтересованный в благополучии <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организации, включая: <ul style="list-style-type: none">(i) сотрудников;(ii) участников <i>Такāфул</i> или цедентов в соответствии с условиями <i>Ретакāфул</i>;(iii) поставщиков;(iv) общество (в частности, мусульманскую общину); и(v) надзорные органы и правительства в силу особой роли <i>Такāфул</i> и <i>Ретакāфул</i> организаций в национальной и местной экономике и финансовой системах.
Инвестиционный фонд участников	Фонд, в который перечисляется часть уплаченных участниками <i>Такāфул</i> взносов с целью инвестирования и/или сбережения.

Кэптивная организация	<i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организация, созданная и принадлежащая, прямо или косвенно, одной или несколькими промышленным, коммерческим или финансовым компаниям, целью которой является предоставление <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> покрытия рисков компании или компаний, к которым она принадлежит, или учреждений, аффилированных с этими компаниями. И только небольшая часть (если таковая имеется) ее риска связана с предоставлением <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> -покрытия другим сторонам.
<i>Кард</i>	Выплата денежных средств кому-либо для извлечения выгоды на условии последующего погашения в эквивалентном размере. Возврат средств должен быть произведен в любой момент времени, даже если он на некоторое время отложен.
Корпоративное управление	Определенная совокупность отношений между руководством организации, ее советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами, образующая структуру, посредством которой организуются отношения в соответствии с законами, нормативными актами и уставом учреждения, а также требованиями регулирующих и надзорных органов.
Кредитный риск	Риск неисполнения контрагентом своих обязательств в соответствии с согласованными условиями. Кредитный риск в <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организации может возникнуть в связи с операционной, финансовой и инвестиционной деятельностью фондов. Аналогичный риск может возникнуть в результате деятельностью фондов в рамках <i>Ретакāфул</i> или <i>Ретротакāфул</i> .
<i>Мудāраба</i>	Партнерский договор между поставщиком капитала – инвестором (<i>Рабб аль-мāль</i>) и предпринимателем (<i>Мудāриб</i>) в соответствии с которым инвестор вносит капитал в предприятие или деятельность, управляемую предпринимателем. Прибыль, полученная предприятием или деятельностью, распределяется в соответствии с долями, определенными соглашением, а убытки несет исключительно инвестор, за исключением случаев, когда убытки возникли в результате неправомерных действий, халатности или нарушения условий договора.
Операционный риск	Риск убытка в результате неадекватных или неудачных внутренних бизнес-процессов, действий людей и систем, а также внешних факторов. Для <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организаций под этим также подразумевается риск убытков, возникающих в результате несоблюдения норм Шариата и неспособности <i>Такāфул</i> - или <i>Ретакāфул</i> -оператора выполнять свои фидуциарные обязанности.
<i>Ретакāфул</i>	Договор, в соответствии с которым <i>Такāфул</i> организация переуступает часть своих рисков на основании облигаторного или факультативного <i>Ретакāфул</i> в роли представителя участников

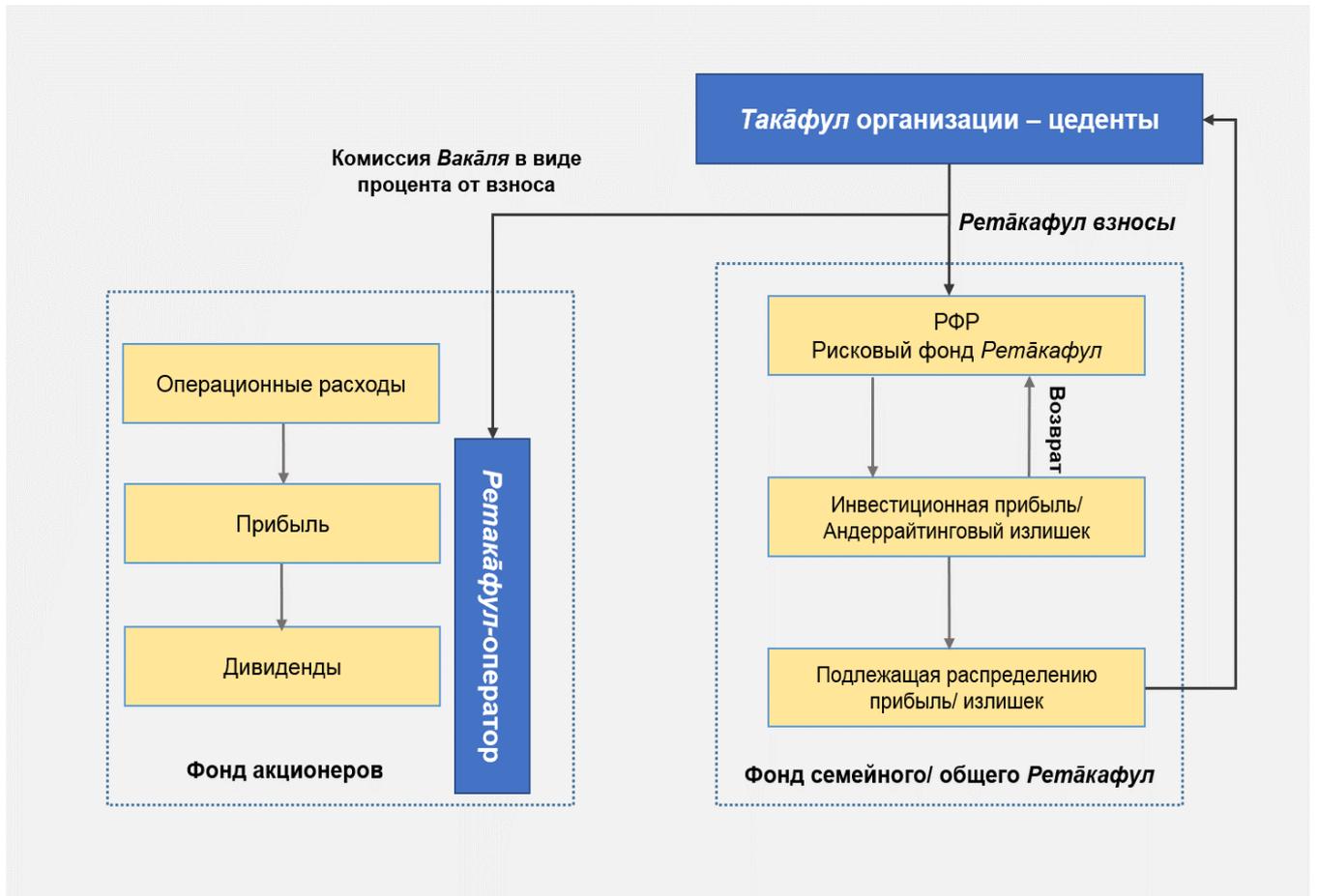
	договора <i>Такāфул</i> , по которому она вносит часть взносов в качестве <i>Табарру'</i> в общий фонд для покрытия определенного убытка или ущерба.
<i>Ретакāфул</i> -оператор	Любое учреждение или организация, управляющая <i>Ретакāфул</i> деятельностью, которая, как правило, но не всегда, является частью юридического лица, представляющего интересы участников.
Риск андеррайтинга	Риск убытков в результате андеррайтинговой деятельности, связанной с рисковым фондом участников <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> . Источниками данного риска являются допущения, используемые при ценообразовании или оценке, которые в последующем оказываются неверными, например, на основании опыта страховых претензий.
Риск ликвидности	Риск потенциальных убытков для организации, возникающих в результате ее неспособности либо выполнить свои обязательства, либо покрывать, не подвергаясь при этом непомерным расходам и убыткам, повышение цены на активы по мере наступления сроков их погашения.
Рисковый фонд участников	Фонд, в который направляется часть уплаченных участниками <i>Такāфул</i> взносов для удовлетворения страховых требований участников <i>Такāфул</i> на основе взаимной помощи или защиты.
Рисковый фонд <i>Ретакāфул</i>	Фонд, в который перечисляется часть взносов, уплаченных цедентами <i>Ретакāфул</i> -операторам для удовлетворения страховых требований цедентов на основе взаимной помощи или защиты.
Рыночный риск	Риск убытков по балансовым и забалансовым позициям вследствие изменений рыночных цен, то есть колебаний стоимости торгуемых, ликвидных и арендных активов (включая <i>Сукӯк</i>), а также колебаний стоимости индивидуальных забалансовых портфелей (например, ограниченные инвестиционные счета).
<i>Табарру'</i>	Сумма взноса, которую участник <i>Такāфул/Ретакāфул</i> обязуется безвозмездно внести с целью выполнения своих обязательств, связанных с оказанием взаимопомощи по несению рисков и удовлетворением претензий, выдвинутых соответствующими заявителями.
<i>Такāфул</i>	Взаимная гарантия, предоставляемая в обмен на обязательство пожертвовать определенную сумму в форме определенного взноса в рисковый фонд участников, в рамках которой группа участников договаривается между собой о совместной поддержке друг друга при возникновении убытков, вызванных определенными рисками.
<i>Такāфул</i> -оператор	Любое учреждение или организация, управляющая <i>Такāфул</i> деятельностью, которая, как правило, но не всегда, является

	частью юридического лица, представляющего интересы участников.
Технические (страховые) резервы	Сумма, отложенная для покрытия ожидаемых обязательств, возникающих по договорам <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> . С точки зрения платежеспособности технические резервы состоят из двух компонентов: <ul style="list-style-type: none"> а. текущая передовая оценка расходов на удовлетворение андеррайтинговых обязательств по <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i>, дисконтированная для определения чистой текущей стоимости (текущая оценка); б. рисковая маржа по отношению к текущей оценке.
Требования к платежеспособности	Финансовые требования, которые устанавливаются в рамках режима платежеспособности и служат для определения объема ресурсов платежеспособности, которыми должна располагать <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организация в дополнение к активам, обеспечивающим ее технические резервы и другие обязательства.
Убыток/Дефицит	Ситуация, при которой расходы на покрытие страховых претензий и другие затраты превышают взносы в течение финансового периода.
Управление рисками	Процесс принятия руководством <i>Такāфул</i> или <i>Ретакāфул</i> организаций мер для оценки и контроля прошлых и потенциальных будущих событий, которые могут нанести ущерб деятельности организации.
Участник <i>Ретакāфул</i>	Сторона, участвующая в заключении договора <i>Ретакāфул</i> с <i>Ретакāфул</i> -оператором и имеющая право на получение выгоды по договору <i>Ретакāфул</i> .
Участник <i>Такāфул</i>	Сторона, которая пользуется услугой <i>Такāфул</i> , предоставляемой <i>Такāфул</i> организацией, и имеет право на получение выгоды по договору <i>Такāфул</i> .
Фонд акционеров	Фонд, состоящий из активов и обязательств <i>Такāфул</i> - или <i>Ретакāфул</i> -оператора, который не принадлежит участникам.
Цедент	Участник договора <i>Ретакāфул</i> или договора традиционного перестрахования, согласно которому часть рисков переуступается в соответствии с договором <i>Ретакāфул</i> или перестрахования.

Д. ПРИЛОЖЕНИЯ

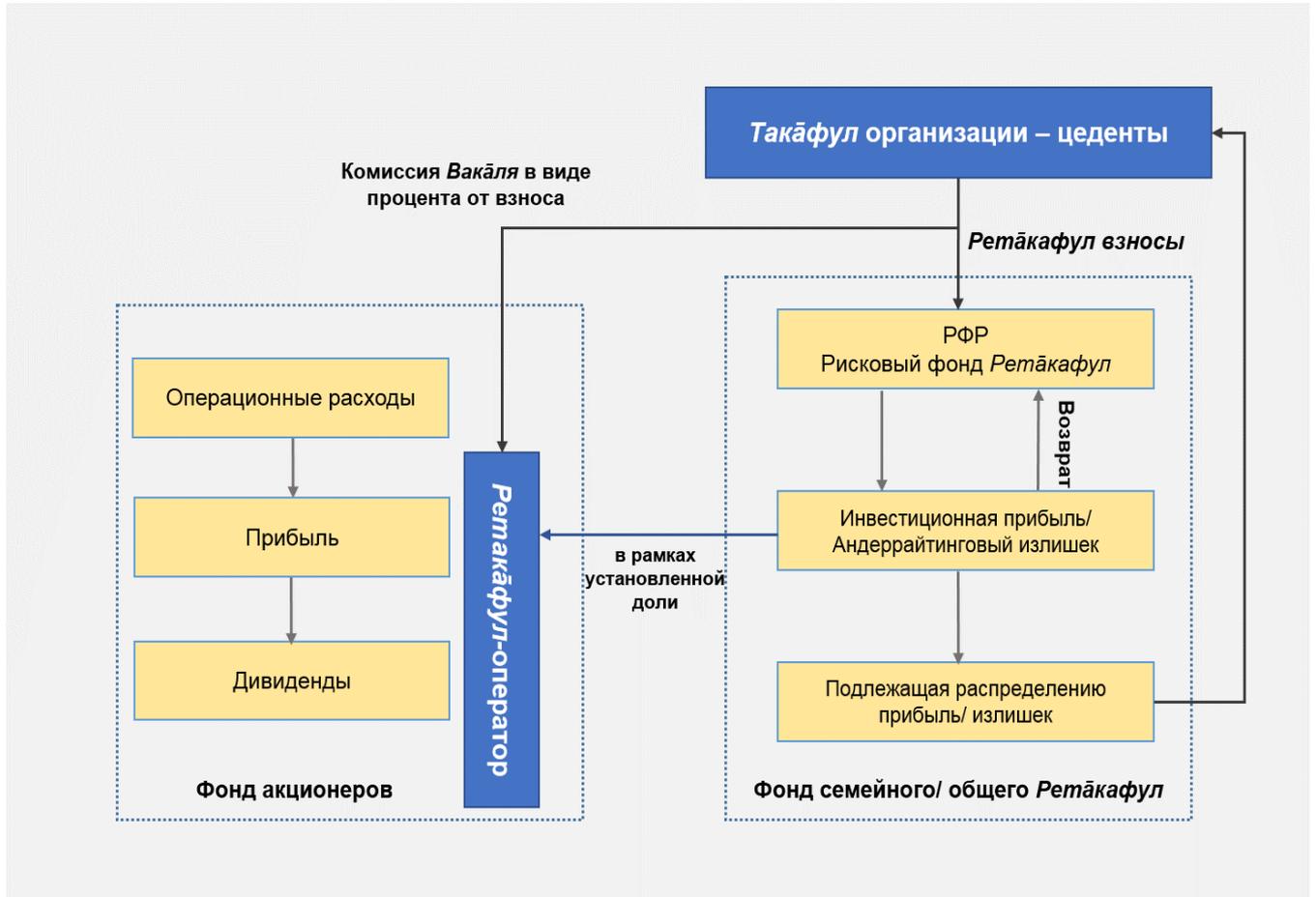
Общее движение денежных средств в рамках *Ретакāфул* организаций

(i) Модель *Вакāля* для договоров семейного и общего *Ретакāфул*



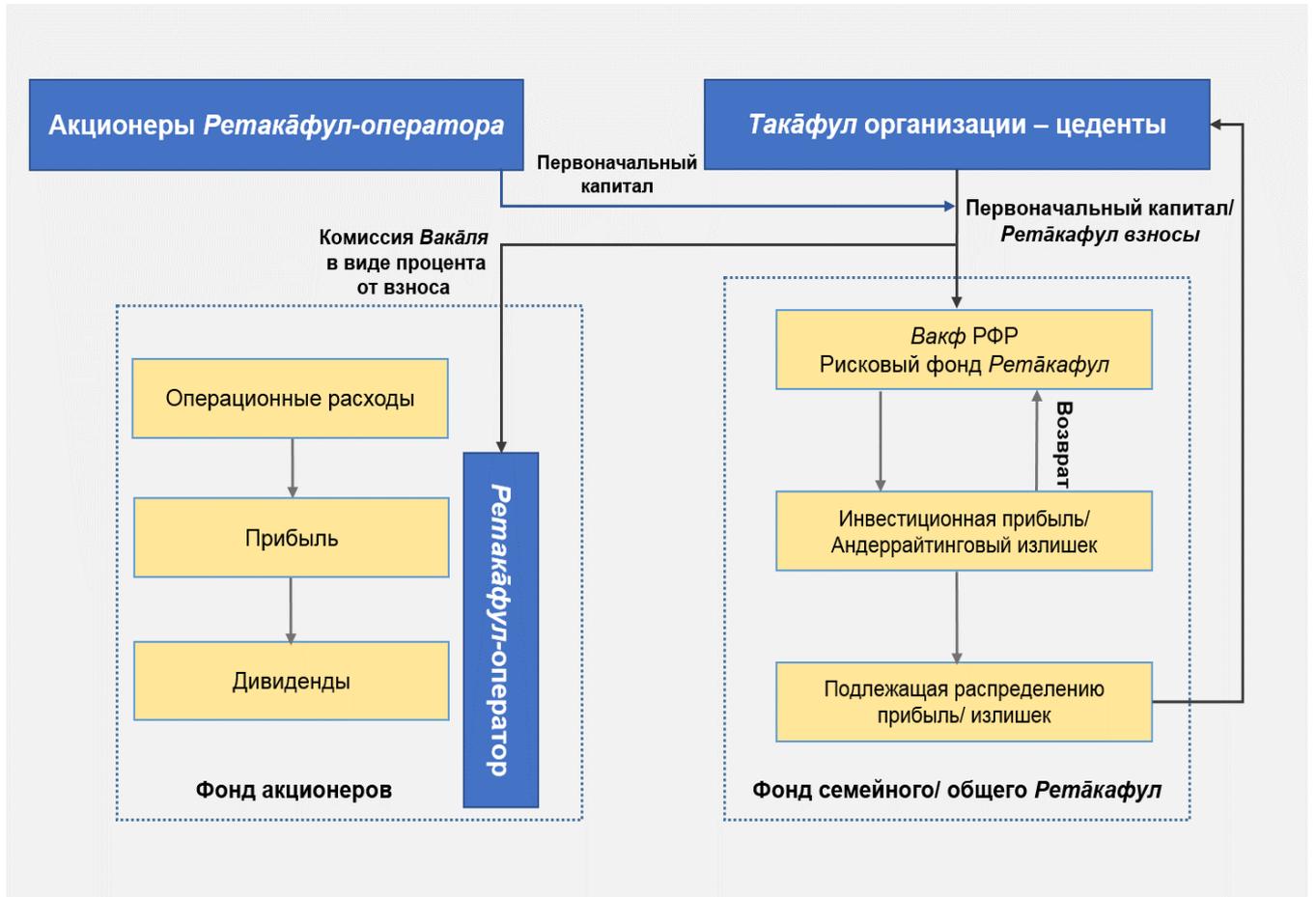
Общее движение денежных средств в рамках *Ретакāфул* организаций

(ii) Модель *Вакāля* – *Мудāраба* для договоров семейного и общего *Ретакāфул*



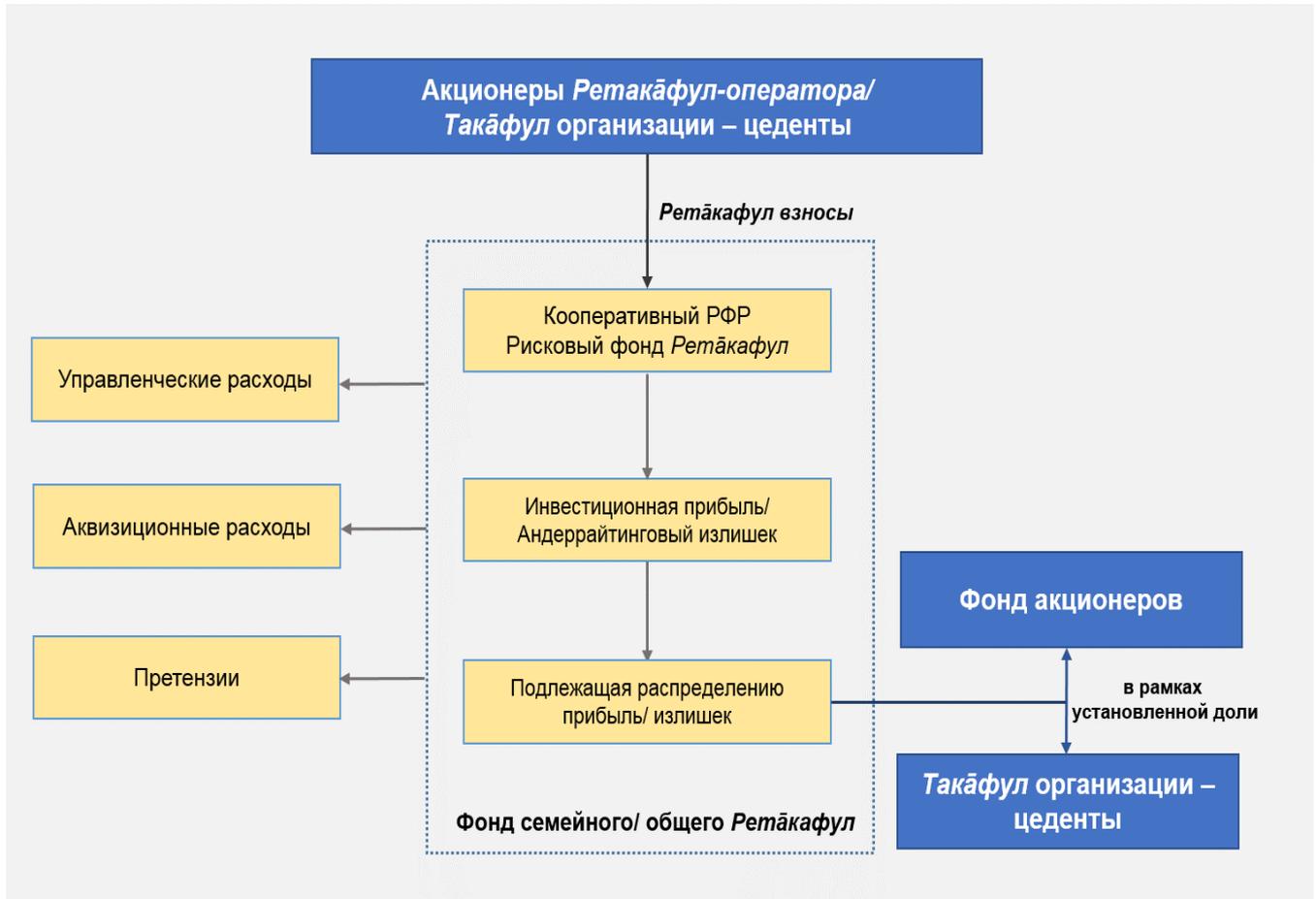
Общее движение денежных средств в рамках *Ретакāфул* организаций

(iii) Модель *Вакāля* – *Вакф* для договоров семейного и общего *Ретакāфул*



Общее движение денежных средств в рамках *Ретакāфул* организаций

(iv) Саудовская кооперативная модель для договоров семейного и общего *Ретакāфул*



Общее движение денежных средств в рамках *Ретакāфул* организаций

(v) Суданская кооперативная модель для договоров семейного и общего *Ретакāфул*

