

تحلیل آیین نامه سرمایه گذاری موسسات بیمه شماره ۱۰۴

سرمایه گذاری مجاز برای موسسات بیمه ای از منابع ذیل انجام می شود :

➤ ۱- ذخایر ریاضی سهم نگهداری

➤ ۲- سایر ذخایر فنی سهم نگهداری (کلیه ذخایر فنی به استثناء ذخایر ریاضی)

➤ ۳- حقوق مالکانه

سرمایه گذاری های مجاز از محل ذخایر ریاضی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۳)

بند ۱ – مجموع سپرده گذاری در بانک ها و سرمایه گذاری در اوراق گواهی سپرده بانکی و واحدهای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت، اوراق نوآوری، صندوق سرمایه گذاری خصوصی و جسورانه یا گواهی شراکت تامین مالی جمعی در حوزه دانش بنیان و فناور با درآمد ثابت (که به نحو مقتضی یا با استفاده از انواع ابزارهای رسمی دارای تضمین بازپرداخت حداقل مبلغ اسمی اوراق مربوطه)

حد نصاب:

۱ – حداقل سرمایه گذاری ۱۵٪ و حداکثر ۶۰٪ از ذخایر ریاضی سهم نگهداری

۲ – محدودیت برای هر بانک حداکثر ۳۰٪

۳ – سپرده گذاری از محل منابع ذخایر ریاضی نزد موسسات اعتباری مجاز نمی باشد.

۴ – محدودیت برای سرمایه گذاری با درآمد ثابت حداکثر ۹٪ منابع این ماده و هر صندوق حداکثر ۳٪ منابع

سرمایه گذاری های مجاز از محل ذخایر ریاضی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۳)

بند ۲ - سرمایه گذاری در انواع اوراق مالی اسلامی (اسناد خزانه، اوراق مشارکت، مرابحه، اجاره، منفعت، استصناع، صندوقهای اختصاصی اوراق دولتی و سایر اوراق مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار؛)

حد نصاب

حداقل ۱۰٪ و حداکثر ۲۰٪ از ذخایر ریاضی سهم نگهداری

حداقل ۵۰٪ سرمایه گذاری از محل منابع این بند باید در اوراق مالی اسلامی دولتی باشد.

حداکثر سرمایه گذاری در یک اوراق مالی اسلامی، (به استثنای اوراق مالی اسلامی دولتی) ۶٪ می باشد.

سرمایه گذاری های مجاز از محل ذخایر ریاضی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۳)

بند ۳ – خرید سهام شرکت های بورسی و فرابورسی (به استثنای بازار پایه)، واحدهای صندوق های سرمایه گذاری
سهامی و مختلط و انواع اوراق مشتقه سهام
حد نصاب:

حداکثر ۶۰٪ از منابع ذخایر ریاضی

سرمایه گذاری در سهام یک شرکت بورسی و فرابورسی حداکثر ۵٪ منابع) ماده می باشد.

خرید واحدهای یک صندوق حداکثر ۳٪ منابع

خرید انواع اوراق مشتقه سهام حداکثر ۱/۵٪ منابع

سرمایه گذاری های مجاز از محل ذخایر ریاضی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۳)

بند ۴ – سرمایه گذاری در سایر ابزارهای پولی و مالی (اوراق طلا، صندوق طلا، صندوق کالایی و اوراق سپرده طلا و گواهی سپرده کالایی، اوراق گام)

حد نصاب:

حداکثر ۱۰٪ از منابع ذخایر ریاضی (سرمایه گذاری در یک نوع ابزارهای پولی و مالی فوق حداکثر ۳٪ منابع)

سرمایه گذاری های مجاز از محل ذخایر ریاضی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۳)

بند ۵ – سرمایه گذاری در املاک و مستغلات یا هر گونه عقد قرارداد مشارکت در ساخت با هدف کسب سود حداکثر ۱۵٪ از ذخایر ریاضی

بند ۶ – سرمایه گذاری در صندوق ها و ابزارهای ساختاریافته دارای مجوز سازمان بورس در حوزه املاک و مستغلات از قبیل صندوق زمین و ساختمان، صندوق املاک و مستغلات با هدف کسب سود حداکثر ۲۵٪ از ذخایر ریاضی سرمایه گذاری در یک صندوق و یا یک ابزار، حداکثر ۷/۵٪ منابع

بند ۷ – وام به بیمه گذاران بیمه های زندگی طبق شرایط آیین نامه بیمه های زندگی و مستمری شماره ۶۸ و اصلاحات بعدی آن

بند ۸ – سرمایه گذاری در صندوق ها و ابزارهای ساختاریافته ی دارای مجوز سازمان بورس در حوزه دانش بنیان فناور، واحدهای صندوق های سرمایه گذاری خصوصی و جسورانه یا گواهی شراکت تامین مالی جمعی حداکثر ۵٪ از ذخایر ریاضی

سرمایه گذاری های مجاز از محل سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۴)

بند ۱ – سپرده گذاری در بانک ها و موسسات اعتباری و سرمایه گذاری در اوراق گواهی سپرده بانکی و اوراق مالی اسلامی (دولتی و غیردولتی) و واحدهای صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت اوراق نوآوری، صندوق سرمایه گذاری خصوصی و جسورانه یا گواهی شراکت تامین مالی جمعی در حوزه دانش بنیان و فناور با درآمد ثابت (با تضمین بازپرداخت حداقل مبلغ اسمی اوراق مربوطه)

حد نصاب

حداقل سرمایه گذاری ۱۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از منابع سایر ذخایر فنی

۲ – محدودیت برای هر بانک یا موسسه اعتباری و اوراق گواهی سپرده بانکی حداکثر ۳۰٪

۳ – سپرده گذاری نزد موسسات اعتباری حداکثر ۲۵٪ مجموع سپرده گذاری ها.

۴ – محدودیت برای سرمایه گذاری با درآمد ثابت حداکثر ۹٪ منابع این ماده و هر صندوق حداکثر ۳٪ منابع

سرمایه گذاری های مجاز از محل سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۴)

بند ۲ – سرمایه گذاری در اوراق مالی اسلامی (اسناد خزانه، اوراق مشارکت، مرابحه، اجاره، منفعت، استصناع، صندوقهای اختصاصی اوراق دولتی و سایر اوراق مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار؛)

حد نصاب

حداقل سرمایه گذاری ۱۰٪ و حداکثر ۲۰٪ سایر ذخایر فنی سهم نگهداری

حداقل ۵۰٪ سرمایه گذاری از محل منابع این بند باید در اوراق مالی اسلامی دولتی باشد.

حداکثر سرمایه گذاری در یک اوراق مالی اسلامی، (به استثنای اوراق مالی اسلامی دولتی) ۶٪ می باشد.

سرمایه گذاری های مجاز از محل سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۴)

بند ۳ – خرید سهام شرکت های بورسی و فرابورسی، بازار پایه، سهامی عام غیر بورسی، واحدهای صندوق های سرمایه گذاری سهامی و مختلط و انواع اوراق مشتقه سهام

حد نصاب

حداکثر ۷۰٪ از منابع سایر ذخایر فنی سهم نگهداری

سرمایه گذاری در سهام یک شرکت بورسی و فرابورسی حداکثر ۵٪ منابع

خرید سهام شرکتهای سهامی عام غیر بورسی و بازار پایه فرابورس حداکثر ۲۰٪ منابع و برای سهام هر شرکت

حداکثر ۳٪ خرید واحدهای یک صندوق حداکثر ۵٪ منابع این ماده

خرید انواع اوراق مشتقه سهام حداکثر ۳٪ منابع و برای یک نوع اوراق مشتقه حداکثر ۱/۵٪

سرمایه گذاری های مجاز از محل سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۴)

بند ۴ – خرید سهام شرکت های سهامی خاص که موسسه بیمه به منظور انجام و توسعه فعالیت های خود در زمینه های نظیر T، مدیریت خسارت، مدیریت ریسک، مدیریت صدور و فروش، نوآوری، تامین سرمایه، سرمایه گذاری، کارگزاری بورس و صرافی
حد نصاب:

حداکثر ۱۵٪ از منابع سایر ذخایر فنی سهم نگهداری

سرمایه گذاری در سهام یک شرکت سهامی خاص حداکثر ۵٪

سرمایه گذاری های مجاز از محل سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و حد نصاب آن ها (ماده ۴)

بند ۵ – سرمایه گذاری در سایر ابزارهای پولی و مالی نظیر اوراق طلا، صندوق طلا، صندوق های کالایی و اوراق سپرده طلا و گواهی سپرده کالایی، اوراق گام

حد نصاب:

حداکثر ۱۰٪ از سایر ذخایر فنی سهم نگهداری و برای یک نوع از ابزارهای پولی و مالی حداکثر ۳٪

بند ۶ – سرمایه گذاری در املاک و مستغلات یا هر گونه عقد قرارداد مشارکت در ساخت با هدف کسب سود
حداکثر ۱۵٪ از سایر ذخایر فنی سهم نگهداری

بند ۷ – سرمایه گذاری در صندوق ها و ابزارهای ساختاریافته ی دارای مجوز از سازمان بورس در حوزه املاک و مستغلات از قبیل صندوق زمین و ساختمان، صندوق املاک و مستغلات با هدف کسب سود حداکثر ۲۰٪ از سایر ذخایر فنی سهم نگهداری

سرمایه گذاری های مجاز از محل حقوق مالکانه و حد نصاب آن ها (ماده ۵)

الف – موسسات بیمه ای که ۵ سال از شروع فعالیت آنها گذشته و نسبت توانگری آنها برای ۳ سال متوالی ۱/۵٪ برابر حداقل توانگری سطح یک باشد؛

برای سرمایه گذاری و خرید دارایی ثابت، (با تایید هیات مدیره موسسه بیمه، مشروط به عدم مغایرت در حداقل نصاب های مقرر در سایر مواد این آیین نامه،)

مجاز است: بدون رعایت نصاب های مندرج در ماده ۴ این آیین نامه در گزینه های مذکور در آن ماده سرمایه گذاری نمایند.

ب – موسسات بیمه ای که ۵ سال از شروع فعالیت آنها گذشته و نسبت توانگری آنها برای ۳ سال متوالی بین ۱/۵٪ برابر حداقل توانگری سطح یک و سطح یک باشد؛

مجاز است (مشروط به عدم مغایرت در حداقل نصاب های مقرر در سایر مواد این آیین نامه،) برای سرمایه گذاری از محل حقوق مالکانه خود و خرید دارایی ثابت:

تا ۵۰٪ نسبت به نصاب های مندرج در ماده ۴ این آیین نامه انحراف داشته باشند.

سرمایه گذاری های مجاز از محل حقوق مالکانه و حد نصاب آن ها (ماده ۵)

تبصره: موسسات بیمه واجد شرایط بندهای الف و ب این ماده؛ مجازند در گزینه های زیر با رعایت نصاب مقرر نیز سرمایه گذاری نمایند:

- ۱- سرمایه گذاری در صندوق های غیردولتی پژوهش و فناوری، صندوق های نوآورانه، صندوق های خطرپذیر و جسورانه و صندوق سرمایه گذاری پروژه حداقل ۱٪ و حداکثر ۲۰٪ حقوق مالکانه
- ۲- سرمایه گذاری در طرح های نیمه تمام دولتی که نیاز به تامین مالی دارد؛ حداکثر ۵٪ حقوق مالکانه
- ۳- انعقاد انواع قراردادهای مشارکت مدنی-بازرگانی با موضوع و هدف سرمایه گذاری، مدیریت دارایی و... حداکثر ۱۰٪ حقوق مالکانه
- ۴- سایر گزینه های سرمایه گذاری با تایید هیات مدیره موسسه بیمه حداکثر ۵٪ حقوق مالکانه

سرمایه گذاری های مجاز از محل حقوق مالکانه و حد نصاب آن ها (ماده ۵)

ج - شرکت های بیمه ای که شرایط بندهای الف و ب این ماده را احراز نمی کنند؛

**برای سرمایه گذاری از محل حقوق مالکانه، ملزم به رعایت نصاب های مربوط به سایر ذخایر فنی سهم نگهداری
می باشند.**

**تبصره: بیمه مرکزی می تواند برای تعیین موسسات بیمه مشمول بندهای الف و ب این ماده به جای نسبت توانگری
از شرط رتبه بندی موسسات معتبر مورد تایید خود استفاده کند.**

سرمایه گذاری های مجاز از محل حقوق مالکانه و حد نصاب آن ها (ماده ۵)

ماده ۶- سرمایه گذاری جدید در طرح ها و یا اجرای عملیات عمرانی و ساختمانی و املاک و مستغلات و سهام شرکتهای قابل معامله در بازارهای پایه فرابورس و شرکتهای سهامی عام غیربورسی و شرکتهای سهامی خاص، توسط موسسه بیمه ای که دارای سطح توانگری ۳ یا پایین تر است، مادامی که در آن سطح توانگری باشد مجاز نمی باشد.

سرمایه گذاری در موارد مندرج در تبصره ماده ۵ این آیین نامه نیز برای این قبیل موسسات ممنوع است.

ماده ۷- موسسه بیمه مجاز است در مجموع حداکثر ۵۰٪ حقوق مالکانه را به تامین دارایی های ثابت (مشهود و نامشهود) مورد نیاز برای انجام فعالیت اصلی موسسه بیمه اختصاص دهد.

ماده ۸- سرمایه گذاری در سهام هر شرکت پذیرفته شده نزد شرکت بورس اوراق بهادار تهران یا شرکت فرابورس ایران؛ حداکثر تا ۱۵٪ سرمایه شرکت سرمایه پذیر مجاز می باشد.

سرمایه گذاری های مجاز از محل حقوق مالکانه و حد نصاب آن ها (ماده ۵)

ماده ۹- باز خرید سهام موسسه بیمه توسط همان موسسه بیمه؛ صرفاً از محل حقوق مالکانه و تا سقف ۱۰٪ منابع مذکور با رعایت سایر مقررات مجاز است.

ماده ۱۰- توثیق، ترهین و تضمین دارایی های موسسه بیمه تا ۱۰٪ حقوق مالکانه مجاز است (مازاد بر سقف مذکور مستلزم اخذ موافقت بیمه مرکزی است).

ماده ۱۳- سرمایه گذاری موسسات بیمه ایرانی در خارج از کشور در چارچوب دستورالعملی که بیمه مرکزی تصویب و ابلاغ خواهد کرد تا حداکثر ۲۰٪ مجموع حقوق مالکانه و سایر ذخایر فنی سهم نگهداری با رعایت نصاب های مقرر در این آیین نامه، مجاز است.

همچنین برای موسسات بیمه فعالی در سایر کشورها، سرمایه گذاری منابع مالی ایجاد شده در خارج از کشور تابع مقررات کشور محل فعالیت خواهد بود.