

Na osnovu člana 90 stav 2, člana 91 i člana 95 stav 3 Zakona o osiguranju ("Službeni list RCG", broj 78/06 i "Službeni list CG", br. 45/12, 6/13 i 55/16), Ministarstvo finansija donijelo je

## **PRAVILNIK**

# **O DEPONOVANJU I ULAGANJU SREDSTAVA TEHNIČKIH REZERV DRUŠTVA ZA OSIGURANJE**

**("Službeni list Crne Gore", br. 062/18 od 21.09.2018)**

### **Član 1**

Ovim pravilnikom propisuju se vrste imovine u koje se mogu deponovati i ulagati sredstva tehničkih rezervi društva za osiguranje, ograničenja deponovanja i ulaganja sredstava tehničkih rezervi, kao i visina sredstava koja društva za osiguranje mogu deponovati i ulagati u inostranstvu.

### **Član 2**

Vrijednost imovine u koju su deponovana i uložena sredstva tehničkih rezervi u svakom trenutku, treba da bude najmanje jednaka iznosu potrebnom za pokriće budućih obaveza iz zaključenih ugovora o osiguranju.

Izbor vrste imovine i visine deponovanja i ulaganja vrši se u skladu sa principima sigurnosti, prinosa i prometljivosti imovine.

### **Član 3**

Princip sigurnosti prilikom izbora imovine u koju se deponuju i ulažu sredstva tehničkih rezervi ostvaren je ako su ispunjeni ekonomski i pravni aspekt sigurnosti.

Ekonomski aspekt sigurnosti podrazumijeva:

- raznovrsnost i disperziju izabranih oblika imovine (po vrijednosti, vlasniku, prinosu, međuodnosu sa drugim vrstama ulaganja),
- izbor imovine čija vrijednost ne varira u znatnoj mjeri, vrednovane pouzdanom i opreznom metodom i kojom se može trgovati na uređenom tržištu.

Pravni aspekt sigurnosti podrazumijeva mogućnost neograničenog raspolaganja imovinom.

### **Član 4**

Princip prinosa prilikom izbora imovine u koju se deponuju i ulažu sredstva tehničkih rezervi ostvaren je ako za cilj ima ostvarivanje prinosa u skladu sa tržišnim kretanjima.

### **Član 5**

Princip prometljivosti prilikom izbora imovine u koju se deponuju i ulažu sredstva tehničkih rezervi ostvaren je ako se ta imovina može u kratkom roku zamijeniti za novac ili novčani ekvivalent.

### **Član 6**

Sredstva tehničkih rezervi deponuju se i ulažu, pored imovine iz člana 90 stav 1 Zakona o osiguranju (u daljem tekstu: Zakon), i u:

1) nepokretnosti, pod uslovom da:

- a) je vlasništvo nad tim nepokretnostima upisano u katastar nepokretnosti u Crnoj Gori u korist društva za osiguranje,
- b) donose prihod,
- c) je vrijednost nepokretnosti određena u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima,
- d) nad nepokretnostima nije upisan teret;

2) dužničke hartije od vrijednosti koje su emitovane od strane države ili centralne banke države članice EU ili države članice OECD-a ili međunarodne finansijske organizacije kojoj pripada jedna ili više država članica EU, odnosno jedna ili više država članica OECD-a, odnosno u hartije od vrijednosti za koje je garanciju izdala država ili centralna banka države članice EU ili države članice OECD-a ili međunarodne finansijske organizacije kojoj pripada jedna ili više država članica EU, odnosno jedna ili više država članica OECD-a, ako imaju ocjenu kreditnog rejtinga za dugoročno zaduživanje u domaćoj i stranoj valuti najmanje jednaku ocjeni

tog kreditnog rejtinga Crne Gore prema agenciji Standard & Poor's ili Fitch - IBCA ili Moody's;

3) obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti čiji je emitent jedinica lokalne samouprave u Crnoj Gori, državi članici EU ili državi članici OECD-a;

4) obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti za koje je jedinica lokalne samouprave u Crnoj Gori, državi članici EU ili državi članici OECD-a izdala garanciju;

5) dužničke hartije od vrijednosti stranih pravnih lica kojima se trguje na regulisanom tržištu u državama u kojima su registrovana, pod uslovom da su im agencije za procjenu boniteta Standard & Poor's ili Fitch - IBCA utvrdile kreditni rejting sa najmanje A, odnosno Moody's sa najmanje A2;

6) akcije stranih pravnih lica pod uslovom da su najmanje posljednje dvije godine uvrštene u berzansku kotaciju i ako imaju kreditni rejting koji su agencije za procjenu boniteta Standard & Poor's ili Fitch - IBCA utvrdile sa najmanje A, odnosno Moody's sa najmanje A2;

7) udjele reosiguravača u tehničkim rezervama; i

8) investicione jedinice investicionih fondova koji su registrovani u Crnoj Gori, državi članici EU ili državi članici OECD-a.

Imovina iz stava 1 tačka 8 ovog člana može se pribavljati samo sredstvima posebnih rezervi za naknade osigurane ugovorom o osiguranju koje su direktno vezane za vrijednosti ulaganja.

Pored imovine iz stava 1 ovog člana, sredstva matematičke rezerve mogu se ulagati i u avanse i zajmove date osiguranicima do visine iznosa otkupne vrijednosti osiguranja na osnovu ugovora o životnom osiguranju.

Sredstva tehničkih rezervi mogu se deponovati i ulagati u imovinu lica, povezanih sa društvom za osiguranje iz člana 24 Zakona, ukupno do 20% od ukupnog iznosa tehničkih rezervi, a pojedinačno do ograničenja iz čl. 7 i 9 ovog pravilnika.

Ograničenja deponovanja i ulaganja iz stava 4 ovog člana ne odnose se na udjele reosiguravača u tehničkim rezervama.

## Član 7

Sredstva tehničkih rezervi deponuju se i ulažu u imovinu propisanu članom 90 Zakona i članom 6 ovog pravilnika do određenog iznosa, i to:

1) za ukupna deponovanja i ulaganja

- do 30% u imovinu iz člana 6 stav 1 tačka 1 ovog pravilnika;
- do 30% u imovinu iz člana 6 stav 1 tač. 2, 5 i 6 ovog pravilnika i u hartije od vrijednosti koje su emitovane od strane centralnih banaka i vlada stranih zemalja i koje imaju ocjenu najmanje A, odnosno njen ekvivalent, dodijeljenu od strane opšteprihvaćenih, međunarodno priznatih agencija za dodjelu rejtinga;
- do 30% u imovinu iz člana 6 stav 1 tač. 3 i 4 ovog pravilnika;
- do 100% u depozite kod banaka sa sjedištem u Crnoj Gori;
- do 25% u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori;
- do 30% u akcije kojima se trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori;
- do 5% u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se ne trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti, ako je emitent pravno lice sa sjedištem u Crnoj Gori;
- do 3% na poslovnom računu društva za osiguranje;

2) za pojedinačna deponovanja i ulaganja:

- do 10% u jednu nepokretnost, odnosno u više nepokretnosti koje su međusobno povezane, i predstavljaju jedno ulaganje i ispunjavaju uslove iz člana 6 ovog pravilnika;
- do 10% u hartije od vrijednosti istog emitenta iz imovine obuhvaćene članom 6 stav 1 tač. 2, 5 i 6 ovog pravilnika i u hartije od vrijednosti koje su emitovane od strane centralnih banaka i vlada stranih zemalja i koje imaju ocjenu najmanje A, odnosno njen ekvivalent, dodijeljenu od strane opšteprihvaćenih, međunarodno priznatih agencija za dodjelu rejtinga;
- do 20% u obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti istog emitenta iz imovine obuhvaćene članom 6 stav 1 tač. 3 i 4 ovog pravilnika;
- do 20% u depozite kod jedne banke sa sjedištem u Crnoj Gori;

- 
- do 5% u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori;
  - do 5% u akcije jednog izdavaoca kojima se trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori; i
  - do 1% u obveznice, odnosno druge dužničke hartije od vrijednosti jednog emitenta kojima se ne trguje na regulisanom tržištu hartija od vrijednosti, ako je emitent pravno lice sa sjedištem u Crnoj Gori.

### **Član 8**

Izuzetno od člana 7 ovog pravilnika, ograničenja prilikom ulaganja sredstava matematičke rezerve na ukupnom nivou su:

- do 25% u akcije kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrijednosti u Crnoj Gori;
- do 40% u nepokretnosti;
- do 30% u avanse i zajmove date osiguranicima zajedno do visine iznosa otkupne vrijednosti osiguranja na osnovu ugovora o životnom osiguranju.

Ograničenja iz stava 1 ovog člana primjenjuju se i na ukupne tehničke rezerve koje formira društvo za životno osiguranje.

### **Član 9**

Sredstva posebnih rezervi za naknade osigurane ugovorom o osiguranju koje su direktno vezane za vrijednosti ulaganja deponuju se i ulažu uz sljedeća ograničenja:

- do 50% u investicione jedinice jednog investicionog fonda;
- do 70% u investicione jedinice investicionih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje ili su investicioni fondovi međusobno povezana lica.

Društvo za osiguranje ulaže sredstva posebnih rezervi za naknade osigurane ugovorom o osiguranju koje su direktno vezane za vrijednosti ulaganja u investicione jedinice investicionih fondova registrovanih van Crne Gore ako:

- kreditni rejting za dugoročni dug države članice EU ili OECD, u kojoj je registrovan investicioni fond, nije niži od kreditnog rejtinga koji ima Crna Gora,
- neto imovina investicionog fonda nije manja od 100 miliona eura,
- investiciona politika investicionog fonda dozvoljava zaključivanje opcijskih i terminkskih poslova isključivo u cilju zaštite imovine i obaveza investicionog fonda, i
- investicioni fond nije registrovan na teritorijama u kojima je izvršeno oslobođenje od plaćanja poreza odnosno u kojima se primjenjuju minimalne poreske stope (off-shore zone).

### **Član 10**

Ograničenja iz čl. 7 i 8 ovog pravilnika ne odnose se na obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti koje je izdala država Crna Gora ili za koje je država Crna Gora izdala garanciju.

### **Član 11**

Odredba člana 10 ovog pravilnika primjenjivaće se do dana pristupanja Crne Gore Evropskoj uniji.

### **Član 12**

Danom stupanja na snagu ovog pravilnika prestaje da važi Pravilnik o deponovanju i ulaganju sredstava tehničkih rezervi i sredstava kapitala društva za osiguranje ("Službeni list CG ", broj 46/13).

### **Član 13**

Ovaj pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

**Broj: 02-11443/1**

**Podgorica, 11. septembra 2018. godine**

**Ministar,**

**Darko Radunović, s.r.**