

Страховые накопительные программы 2013 г. принесли 7–10,5% годовых и позволили защитить сбережения от инфляции, но уступили по доходности лучшим рублевым вкладам.

Крупнейшие страховщики жизни завершают подсчет инвестиционного дохода за 2013 г., который будет начислен по полисам накопительного страхования жизни (НСЖ).

Речь идет о долгосрочных (не менее трех лет) договорах страхования жизни, по которым клиент одновременно или в течение нескольких лет обязуется платить фиксированные взносы, чтобы накопить определенную сумму. Страховая компания гарантирует ему ежегодное начисление небольшого дохода на накопительную часть взноса (меньшая часть взносов идет на покрытие риска нетрудоспособности или смерти застрахованного). В прошлом году, к примеру, страховщиками гарантировался доход на уровне 3–4% годовых в рублях и 2–3% в валюте (см. таблицу).

Многие договоры НСЖ предусматривают также дополнительное участие клиента в прибыли от удачного инвестирования резервов страховой компании.

«В накопительном страховании дополнительная доходность (разница между фактической объявленной и гарантированной доходностями с учетом коэффициента участия клиента в доходе) начисляется на сумму страховых резервов по каждому договору, образуя тем самым «инвестиционный бонус». В нашей компании коэффициент участия составляет 90%, в среднем по рынку – 80–90%», – рассказывает Павел Деньгин, руководитель продуктовой фабрики СК «Сбербанк страхование».

Обошли инфляцию

Обычно сведения об этом реально начисленном доходе компании сообщают клиентам после подведения годовых итогов – во II квартале следующего за отчетным года. Многие крупные страховщики жизни согласились раскрыть информацию «Ведомостям» (см. таблицы).

В минувшем году всем этим компаниям удалось выполнить задачу-минимум – защитить сбережения от инфляции (по данным Росстата, 6,5%). Начисленный инвестиционный доход по программам накопительного страхования жизни за 2013 г. составил 7–10,5% в рублях, 3–6% – в валюте. Это уровень средней ставки банковского вклада, а лучшие рублевые вклады приносили до 12% годовых.

«Цель наших программ – накопление и получение страховой защиты на крупную сумму. А инвестиционный доход застрахованных – это бонус, а не цель приобретения программы страхования», – поясняет гендиректор компании «АльфаСтрахование-жизнь» Алексей Слюсарь. «Это способ защиты накоплений от инфляции, а не инструмент заработка», – предупреждает и президент СК «Ренессанс Жизнь» Олег Киселев.

На чем заработали

По закону страховщики имеют право инвестировать резервы НСЖ в федеральные государственные ценные бумаги и бумаги, гарантированные Россией, без ограничений – в региональные и муниципальные ценные бумаги (до 30% от резервов), корпоративные облигации (до 20%), депозиты и векселя банков (до 50%), акции и паи паевых инвестиционных фондов (до 10%), драгоценные металлы (до 10%) и проч. Допускаются и зарубежные долговые бумаги.

Сейчас страховщики предпочитают самые консервативные вложения. «Росгосстрах-Жизнь» в 2013 г. размещала страховые резервы в депозиты ведущих отечественных банков и в облигации крупнейших российских эмитентов с максимальными международными рейтингами, сообщил гендиректор компании Александр Бондаренко.

Большая часть средств «Ренессанс Жизни» также инвестируется в корпоративные, государственные и муниципальные облигации и размещается на депозитах. «Страховые резервы компании «Ингосстрах-Жизнь» в 2013 г. размещались помимо банковских депозитов и облигаций также в паи российских ПИФов. По предварительным данным, доходность за 2013 г. может составить 3,5–6,5%. А фактическая норма доходности по договорам страхования с участием страхователя в инвестиционном доходе будет объявлена позднее», – сообщил представитель компании.

Называть конкретных эмитентов и банки, депозиты которых используются, страховщики отказываются.

Риск на выбор

Накопительная страховая программа может быть и более доходной, если клиент согласится на инвестирование части резервов в высокорисковые активы – акции, производные инструменты на индексы и товарные активы и проч. Программы такого «инвестиционного страхования» предлагаются несколькими крупными страховщиками жизни. Например, «Сбербанк страхование» предлагает восемь видов инвестиционных «Смартполисов», позволяющих клиенту зарабатывать на динамике рынка золота, российских фондовых индексов, недвижимости и проч. У СК «АльфаСтрахование-Жизнь» есть программы с инвестициями в драгоценные металлы, голубые фишки, рынки БРИК, IT, товары повседневного спроса.

Но обнародовать годовую доходность инвестиционных программ страховщики не соглашаются. «В этих продуктах доходность определяется индивидуально для каждого клиента и зависит от момента входа в рынок и персональных параметров договора», – объясняет представитель «Сбербанк страхования».

Начисленный инвестиционный доход по программам накопительного страхования жизни за 2013 г.

Страховая компания

Гарантированная доходность	2013 г	., % годовых
----------------------------	--------	--------------

Начисленный доход*, % годовых

в рублях

в валюте

в рублях

в валюте

Сбербанк страхование

3

3

7,80

3,5 (\$)

Росгосстрах-Жизнь

3,50

—

7,00

—

Ренессанс Жизнь

4

3

7,51

3

АльфаСтрахование-Жизнь

4

3,5–4

8,5

6(\$)

Согласие-Вита

4

—

8,73

—

Райффайзен Лайф

н/д

н/д

8,4

3,3 (\$), 3,2 (евро)

Русский Стандарт страхование

4,5

–

10,5

–

Прочерк – договоры НСЖ в валюте не заключаются.

** Ставка фактического инвестиционного дохода, на основе которой начислен дополнительный инвестиционный доход по договорам НСЖ.*

*** Предварительные данные, источник: данные страховых компаний.*

Источник: [Ведомости](#) , № 96, 30.05.14

Автор: Коваль Л.