

Страховщики предлагают программы вложений в ценные бумаги, нефть, золото и другие активы с гарантией возврата вложений и страхованием жизни на 5–10 лет.

Первые российские программы инвестиционного страхования вывели на рынок «Альянс РОСНО Жизнь» и «АльфаСтрахование-Жизнь» в 2010 г. Позднее к ним присоединились еще ряд компаний. В этом году «Росгосстрах-Жизнь» предложила программу «Управление капиталом» для инвестиций в паевые фонды, а «Ренессанс Жизнь» – продукт «Вклад в будущее» (фондовый рынок) для клиентов премиум-сегмента банка «Открытие». С ноября «Сбербанк страхование» начало продажу «Смартполиса» для инвестиций в индексе РТС, золото и одновременно в оба инструмента (см. таблицу). Запуск инвестиционного страхования планирует и «Метлайф Алико».

Секреты кухни

По форме эти инвестиционные программы представляют собой полис накопительного страхования жизни (НСЖ) с единовременной уплатой взноса. Возврат вложенной суммы гарантируется договором.

Для этого страховщики размещают значительную часть денег клиента в гособлигации или депозиты, так чтобы в конце срока получилось не менее гарантированной суммы. Часть страхового взноса (до 15%) идет на покрытие расходов компании на ведение дел и управление.

В отличие от традиционного НСЖ инвестиционные программы позволяют клиенту выбирать из предложенного списка активов или стратегий с различным уровнем риска те, куда страховщик будет вкладывать остаток взноса. Инвестирование этого остатка должно дать к концу срока дополнительный доход. Его величина не устанавливается, она будет зависеть от динамики цен выбранных клиентом активов и стратегии управления ими. При неблагоприятном развитии ситуации дохода может не быть, признаются страховщики.

Впрочем, по их словам, инвестиционные продукты должны приносить больше, чем накопительные полисы. А по ним за 2011 г. компании начислили доход в размере 3,5–7,5% в рублях и 3,5–5,1% в валюте. Гендиректор СК «Сбербанк страхование» Максим Чернин уверен, что «Смартполис» при росте рынка базового актива способен дать инвестору больший доход, чем депозиты ведущих банков.

Сегодня страховые компании предлагают инвестиционные программы на фондовые индексы, акции, паи ПИФов, золото, нефть и их комбинации как в рублях, так и в валюте (см. таблицу). Нередко клиенту в течение срока действия полиса позволяют поменять стратегию или актив.

У каждой компании свой подход к управлению рисковыми активами клиентов – от обычной покупки бумаг и ребалансировки портфеля в ручном режиме до инвестирования в базовые активы с плечом по алгоритмическим моделям с помощью роботов, как в «Альянс РОСНО Жизни» и «Сбербанк страхования». Клиенту остается лишь следить за состоянием активов в личном кабинете на сайте страховой компании. «В рамках одной стратегии в разное время могут использоваться различные инструменты: российские и зарубежные акции, ПИФы, хедж-фонды, фьючерсы и опционы, отвечающие определенной инвестиционной идее. Этими активами управляют несколько УК», – рассказывает директор по инвестиционному страхованию «АльфаСтрахование-Жизни» Ксения Казакова.

Минимальные суммы вложений в страховые продукты – 100000–1 млн руб. или эквивалент в валюте. «Сбербанк страхование» позволяет разбить даже минимальный взнос в 100000 руб. поровну между рублями и долларами.

Особый случай

Некоторые идут еще дальше. К примеру, большинство страховщиков гарантируют возврат 100% вложений в конце срока. А «Сбербанк страхование» предлагает полисы с гарантией – 105–110% взноса (в зависимости от срока). Но чем выше гарантия, тем меньше потенциал доходности, предупреждает Чернин.

А по программе «Вклад в будущее» от «Ренессанс Жизни» клиент, наоборот, может принять на себя повышенный риск, согласившись на меньшую гарантию: 95% взноса для «агрессивной» стратегии, 80,5% – для «агрессивной плюс», рассказал Андрей Бессонов, управляющий директор блока «Розничный бизнес» банка «Открытие».

«Владелец нашего «Смартполиса» имеет право один раз пролонгировать на год действие договора. Это понадобится, если закрытие продукта придется на период спада рынка или если клиент уверен в продолжении его роста», – приводит пример Чернин.

Владельцы любого инвестиционного полиса автоматически страхуются на случай смерти. При уходе из жизни в период действия полиса наследникам выплачиваются гарантированная сумма и накопленный к этому моменту инвестиционный доход. Но страховщики включают в программы дополнительные риски, например гибель в результате несчастного случая. «Сбербанк страхование» тогда выплачивает удвоенный взнос плюс доход. «АльфаСтрахование-Жизнь» увеличивает страховую сумму на 5%, если клиент погиб в авиакатастрофе или при кораблекрушении, приводит пример директор по инвестиционному страхованию Ксения Казакова.

Инвестиционное страхование – не для агрессивных, а скорее для умеренных и консервативных инвесторов, отмечает Казакова. «Для них отсутствие гарантии выплаты дохода и невозможность выйти из программы досрочно без потерь – одни из основных недостатков продукта», – считает международный финансовый консультант Исаак Беккер. Клиент может досрочно выйти из страховой программы не «по текущей стоимости активов», а с потерей 5–20% взноса в зависимости от срока, прошедшего от начала программы, поясняет Бессонов.

Примеры программ инвестиционного страхования

СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ (ПРОГРАММА)	БАЗОВЫЕ АКТИВЫ, СТРАТЕГИИ	СРОК, ЛЕТ	ВАЛЮТЫ	МИН. СУММА ВЗНОСА	ГАРАНТИИ ВОЗВРАТА ПО ДОГОВОРУ, % ОТ ВЗНОСА
АльфаСтрахование-жизнь (Альфа факсис)	Ценные бумаги, золотые фьючерсы, БПИФ***, инвестиционные IT-компании, товары повседневного спроса	5 или 8	руб., \$, евро	100 000 руб.	100%
Альянс Жизнь (Альянс инвест)	Фьючерсы на индекс РТС, золото, нефть и их любые комбинации	7 или 10	руб., \$	200 000 руб. (815 000)	100%
Россстрах-жизнь (Управление капиталом)	ПИФы УК «БТБ капитал управление активами», «Сбербанк управление активами» и «Россстрах-капитал»	5–20	руб.	1 млн руб.	100%
Ренессанс Жизнь (Инвестор)	Акции, облигации, Страховые, агрессивные, сбалансированные, консервативные	3 и 5	руб.	100 000 руб.	80,5–100%
Сбербанк страхование (Смартполис)	Индекс РТС, золото, по опционам и в комбинации SOCSO	5, 7 или 10	руб., \$	100 000 руб.	100%, 105%, 107% или 110%

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

Источник: [Ведомости](#), № 228, 30.11.12

Автор: Коваль Л.