

В качестве одной из составляющих прогнозируемого прорывного роста страхования жизни в России большинство экспертов называют законодательное закрепление возможности предлагать страхователям продукты unit-linked. Однако не все специалисты разделяют это мнение.

Позиция АСЖ

Unit-linked, или инвестиционное страхование, предполагает возможность распределения инвестиционных рисков между страховщиком и страхователем и, как следствие, возможность для страхователя выбора инвестиционной стратегии по программе накопительного страхования жизни, исходя из индивидуально приемлемого уровня риска. Важной особенностью инвестиционного страхования жизни являются обязательства страховщика на этапе продажи продукта четко выделять его страховую и инвестиционную составляющие, показывать уровень собственных расходов на ведение дела и максимально прозрачно раскрывать информацию по инвестиционным фондам, включая инвестиционную стратегию, уровень риска и ожидаемой доходности, исторические результаты управления фондом. В дальнейшем страховщик также обязан вести отдельный учет по каждому продукту и раскрывать всю информацию о фактических результатах управления инвестиционными фондами по продукту.

Эксперты Ассоциации страховщиков жизни (АСЖ) указывают, что данный вид страхования сыграл важную роль в повышении привлекательности страхования жизни на самых разных с точки зрения развитости рынках, в разных по уровню достатка странах, например: США, Великобритании, Польше, Венгрии, Индии, Китае.

Другое мнение

Между тем, не все страховщики разделяют надежды АСЖ. Так, на прошлой неделе в блоге на сайте [АСН](#) исполнительный директор СК «Авива» (не входит в АСЖ) Дмитрий Максимов высказал мнение, что само по себе введение продуктов unit-linked не вызовет

взрывного роста сборов. Как указывает г-н Максимов, во всех странах, где произошло увеличение сегмента страхования жизни, традиционно связываемое с регуляторным разрешением для работы unit-linked, каждый раз были необходимы еще какие-то события и предпосылки. В разных странах они были разными, но всегда способствовали либо созданию канала сбыта и контактов с потребителями, либо придавали услуге unit-linked дополнительные вес и привлекательность в глазах граждан.

По мнению начальника службы внутреннего контроля СК «Проминстрах» Владимира Клеева, развивать unit-linked можно и нужно, но перед его введением необходимо решить ряд задач: создать компенсационный фонд для страховщиков жизни, разрешить доступ к глобальным фондам и имеющим рейтинг Morningstar (диверсификация риска), разрешить мультивалютность для исключения риска девальвации валюты счета, предоставить страхователям возможность частичного изъятия средств без штрафных санкций на любом этапе договора.

Инвестиции страховщиков жизни

Согласно годовому отчету АСЖ за 2011–2012 гг., на начало 2012 года инвестиции страховых компаний, специализирующихся на страховании жизни в России, оцениваются в 65–68 млрд рублей, что на 51% больше показателя предыдущего финансового периода. Отношение инвестиций страховщиков жизни к ВВП составляет 0,12%, на них приходится около 1% всех инвестиций юридических лиц.

В структуре инвестиций страховщиков жизни на начало 2012 года государственные и муниципальные ценные бумаги составляют 39,2% всех инвестиций, корпоративные облигации (и другие долговые ценные бумаги и займы) – 33,2%, банковские депозиты – 19,4%, акции – 4,8%, вклады в уставные капиталы – 1,5% и прочие инвестиции – 1,5%.

Анализ динамики инвестиций страховщиков жизни в 2009–2011 гг. позволяет выявить следующие тенденции:

– доля инвестиций в государственные и муниципальные ценные бумаги сохраняется на стабильном уровне в 39–40%;

– страховщики существенно сократили долю банковских депозитов – с 27,4% в 2009 году и 24,2% в 2010 году до 19,4% в 2011 году;

– увеличились инвестиции в корпоративные долговые ценные бумаги и займы с 19,7% в 2009 году до 26,9% в 2010 году и 33,2% в 2011 году.

По итогам 2011 года в наибольшей степени выросли инвестиции страховщиков в акции (+166%). Инвестиции в корпоративные облигации и другие бумаги увеличились на 87%, в государственные и муниципальные ценные бумаги – на 48%, в банковские депозиты – на 21%.

Таблица. Динамика различных видов инвестиций страховщиков жизни на начало 2011–2012 гг.

Вид инвестиций

Показатель на начало 2011 г.	млрд рублей
------------------------------	-------------

Показатель на начало 2012 г.	млрд рублей
------------------------------	-------------

Прирост, %

Государственные и муниципальные ценные бумаги

17,8

26,3

+48

Долговые ценные бумаги других организаций и предоставленные им займы

11,9

22,3

+87

Банковские депозиты

10,7

13,0

+21

Акции

1,2

3,2

+166

Источник: АСЖ

Полностью материал читайте в свежем выпуске журнала [«Страхование жизни»](#) .

Источник: [Википедия страхования](#) , 18.02.13