

Unit-linked может появиться в России

В ближайшее время в нашей стране может появиться еще одна разновидность страхования: долевое страхование жизни (unit-linked). Это следует из письма, направленного Банком России участникам страхового рынка и в Минфин¹.

Страховщики жизни оценивают новость как долгожданную и вдохновляющую. Впервые Центробанк заявил о возможности введения unit-linked еще в 2017 году², а представители Ассоциации Страховщиков Жизни говорили о перспективах развития этого сегмента даже раньше: в 2016 году³.

Итак, сейчас, исходя из письма Центробанка, российский рынок приблизился к запуску долевого страхования жизни. Чем оно отличается от уже привычных видов? Какие преимущества даст страхователям и страховщикам? Давайте рассмотрим эти вопросы подробнее.

Что такое долевое страхование жизни

Долевое страхование жизни — гибридный формат, сочетающий в себе характеристики инвестиционного и накопительного страхования жизни.

В unit-linked больше черт ИСЖ: финансы страхователя также инвестируются в ценные бумаги. Однако есть и существенные различия⁴:

долевое страхование жизни	инвестиционное страхование жизни
Страховщик вкладывает доверенные клиентом деньги в расширенный реестр активов. Точный список разрешенных активов пока находится на рассмотрении. По данным специалистов, туда могут войти фонды недвижимости и драгоценные металлы ⁵ .	Разрешается инвестировать лишь в бумаги высшего уровня надежности. Это отечественные и зарубежные акции и облигации, в валюту, фьючерсы и опционы, биржевые фонды ⁶ .
С unit-linked можно заработать больше, но и риски значительно выше, поэтому	Ограничений нет.

¹ <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/435167-cb-planiruet-zapustit-dolevoe-strahovanie-zhizni-v-2022-godu-kak-ono>

² https://www.cbr.ru/Content/Document/File/50689/Consultation_Paper_171003_02.pdf

³ <https://www.metlife.ua/content/dam/metlifecom/ru/PDFs/press-releases/2016/oyujo-vlwiuju-vurziukol-2016.pdf>

⁴ <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10947628>

⁵ <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/435167-cb-planiruet-zapustit-dolevoe-strahovanie-zhizni-v-2022-godu-kak-ono>

⁶ <https://fincult.info/article/investitsionnoe-strahovanie-zhizni-plyusy-i-minusy/>

лишь квалифицированные инвесторы смогут пользоваться долевым страхованием жизни.	
По той же причине (потенциально высокая доходность + высокие риски) защита капитала не предусмотрена.	Защита капитала — обязательный компонент.

Также договор долевого страхования жизни можно заключить на большой срок⁷.

«Унаследованная» от НСЖ черта unit-linked заключается в том, что полученную при помощи инвестиций прибыль клиент может в любой момент перенаправить в страховую часть полиса. В таком случае его ждут выплаты по дожитию и получение предусмотренных полисом медицинских услуг⁸.

Каковы преимущества unit-linked для рынка

Для страхователей

- Первое и самое очевидное преимущество — более высокая доходность по сравнению с полисами ИСЖ. Такой финансовый инструмент может стать находкой для клиентов, которые уже имеют опыт в сфере инвестиций.

Важно: для неквалифицированных инвесторов полисы unit-linked не предназначены, поэтому у клиентов без финансовой подготовки риск потерять вложения из-за недостаточного уровня знаний отсутствует.

- У страхователя есть право лично выбирать ценные бумаги из более широкого реестра, в которые он хотел бы вложить средства. А также — менять срок действия договора, вносить коррективы в размер своих вливаний⁹.

Для страховщиков

Появление unit-linked даст страховщикам жизни:

- возможность привлекать клиентов новым продуктом;
- выход на крупный рынок, где прежде могли действовать только управляющие компании. По данным «Эксперт РА», к нынешнему моменту сегмент экономики в сфере доверительного управления и коллективных инвестиций достигает 10 трлн рублей¹⁰.

Для рынка в целом

Есть вероятность, что запуск долевого страхования жизни несколько скорректирует соотношение долей накопительного и инвестиционного страхования жизни в общих

⁷ <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10947628>

⁸ <https://www.banki.ru/news/lenta/?id=10947628>

⁹ <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/435167-cb-planiruet-zapustit-dolevoe-strahovanie-zhizni-v-2022-godu-kak-ono>

¹⁰ <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/435167-cb-planiruet-zapustit-dolevoe-strahovanie-zhizni-v-2022-godu-kak-ono>

показателях рынка. Если закон о unit-linked будет принят, вложения в подобные полисы могут составлять от 1/10 до 1/5 всего объема сборов в СЖ¹¹. Однако, даже если по этой причине сборы в НСЖ и ИСЖ несколько снизятся, это будет носить временный характер.

В долгосрочной перспективе расширение продуктовой линейки поможет всем отраслям страхования развиваться более активно¹².

Когда ждать новый продукт

Введение unit-linked потребует обсуждения с участниками рынка и некоторых законодательных мер.

Так, в случае, если будет принято решение о запуске, Центробанк планирует реформу, которая объединит лицензии российских страховых компаний и УК¹³:

- страховщики смогут управлять инвестиционными фондами и НПФ
- УК получат возможность работать в добровольном страховании жизни.

Еще один возможный вариант предполагает установление для долевого страхования жизни особого регулирования в страховом законодательстве¹⁴.

В данный момент страховые и управляющие компании внимательно изучают предложение Центробанка, а регулятор в свою очередь ждет более подробных встречных предложений от страховщиков и УК.

Окончательное решение по данному вопросу планируется вынести до конца 2022 года¹⁵.

Президент Ассоциации Страховщиков Жизни Сергей Перельгин приветствует продвижение диалога о долевого страховании жизни: «АСЖ уже несколько лет предлагает участникам рынка и Банку России уделить внимание потенциалу unit-linked. Появление и развитие этого сегмента в нашей стране — лишь вопрос времени. Опыт зарубежных страховщиков показывает, что долевого страхования жизни актуально и повышает интерес к страхованию жизни в целом. Чем раньше российские страховщики также смогут предлагать unit-linked клиентам, которые заинтересованы в его преимуществах, тем лучше для рынка. Однако запуск подобных программ требует слаженной работы регулятора, законодательной системы, страховщиков и управляющих компаний. Надеемся, взаимопонимание будет достигнуто всеми сторонами в ближайшее время».

¹¹ <https://www.interfax.ru/business/772564>

¹² <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/435167-cb-planiruet-zapustit-dolevoe-strahovanie-zhizni-v-2022-godu-kak-ono>

¹³ <https://www.kommersant.ru/doc/4839826>

¹⁴ <https://www.interfax.ru/business/772564>

¹⁵ <https://www.interfax.ru/business/772564>