

Страховщики жизни в прошлом году смогли защитить накопления клиентов от инфляции, заработав на инвестировании резервов 7–10%. Но и это меньше, чем могли принести банковские депозиты.

Крупнейшие страховщики определили размер дохода за 2012 г. по полисам накопительного страхования жизни (НСЖ). Обычно страховые компании гарантируют в течение всего срока действия договора начисление на взносы клиентов лишь символического дохода – в среднем 2–4% годовых как в рублях, так и в валюте. Цель накопительного страхования – не получение дохода, а накопление большой суммы к определенному сроку с одновременной финансовой защитой на случай серьезной болезни или ухода из жизни, объясняет заместитель гендиректора «АльфаСтрахование-Жизни» Александр Денисов.

Страховщик может начислить на накопления и больший процент, если удачно инвестирует страховые резервы по НСЖ – самостоятельно или с помощью управляющих (см. врез). Будет ли начислен дополнительный доход, зависит от результатов инвестиционной деятельности компании и от стратегии менеджмента, говорит Штефан Ванчек, директор департамента продаж страхования жизни «PPF Страхование жизни».

Информацию о реально полученном от инвестирования резервов по НСЖ доходе страховщики сообщают клиентам после подведения годовых итогов – во II квартале года, следующего за отчетным.

Между инфляцией и вкладом

Подавляющее большинство крупных игроков уже подвели итоги инвестирования за 2012 г. и определили размер начисляемого дохода.

Оказалось, что рублевые накопительные программы в большинстве компаний обогнали инфляцию, которая составила 6,6%, но не догнали лучшие годовые рублевые вклады со ставкой 12%. Отчитавшиеся компании смогли получить инвестиционный доход в 7–10,5% в рублях и 3,3–7% в валюте (см. таблицу).

Один из лучших результатов – 10,5% – показало «Русский Стандарт страхование». Результат, по словам гендиректора Антона Кушнера, был достигнут за счет инвестиций основной части резервов в высокодоходные депозиты и облигации банка «Русский Стандарт». Ставки рублевых депозитов для населения в этом банке в прошлом году достигали 12% годовых.

Услугами банка своей финансовой группы при инвестировании резервов по НСЖ активно пользовалась и «Росгосстрах-Жизнь». «Максимальный прирост дали долгосрочные депозиты с высокой ставкой в РГС-банке и других банках. В них было инвестировано порядка 40% резервов. Еще около 30% было размещено в облигации», – рассказывает финансовый директор компании Владимир Гуде. По его словам, компания также инвестировала в акции (менее 5%) и недвижимость на завершающем этапе строительства (не более 10%).

А вот «РРФ Страхование жизни» инвестировала только в облигации. В среднем в течение 2012 г. доля федеральных и муниципальных бумаг составляла 90% резервов по НСЖ, а 10% было инвестировано в корпоративные облигации. Облигации федеральных займов в зависимости от выпуска принесли за 2012 г. доход в 9–19%.

Сколько упадет на счет

Страховщики признают, что реальный прирост средств конкретного клиента, вложенных в накопительную программу, будет отличаться от объявленной доходности. Чтобы узнать размер накопленного дохода по полису, придется обратиться в страховую компанию.

Объявленный доход начисляется не на всю сумму страховых взносов клиента, а только на его накопительную часть и ранее начисленный доход. Другая часть взноса уходит на покрытие риска гибели (иногда потери трудоспособности) застрахованного и расходов страховой компании. Последняя составляющая может доходить до 15% первоначального взноса.

Если в течение срока действия накопительного полиса инвестиционный доход будет существенным, при получении накоплений клиенту, возможно, придется заплатить налог на доходы. Это произойдет, если сумма его взносов в течение всего срока действия договора, увеличенная на ставку рефинансирования ЦБ за каждый год действия полиса, окажется меньше выплачиваемой в конце страхования суммы. Разница между ними облагается 13-процентным налогом на доход, напоминает гендиректор «Сбербанк страхования» Максим Чернин.

На чем можно заработать

Страховые компании имеют право инвестировать резервы по НСЖ в государственные и гарантированные РФ бумаги, облигации субъектов РФ и муниципальных образований (до 30% резервов), корпоративные облигации (до 20%), депозиты и векселя банков (до 50%), акции и паи ПИФов (максимум по 10%), драгметаллы (до 10%) и проч. Допускаются инвестиции в зарубежные долговые бумаги.

Доходность программ накопительного страхования жизни за 2012 г.

СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ	ДОХОДНОСТЬ ^{*, 9}	
	РУБ	\$
PPF Страхование жизни	7.6	4
Альфастрахование-жизнь	8.5	7
Ингосстрах-Жизнь	7	4.5
МетлайфАлико*	7.42	5.17
Райффайзен лайф	8.3	4.3
Ренессанс жизнь	8.03	4.1
Росгосстрах жизнь	7.15	-
Русский стандарт страхование	10.5	-
Сбербанк страхование	8.2	4.5
Сиб Лайф	9	6
Эрго жизнь	9.49	5.2

* ЗАРАБОТАННАЯ ДОХОДНОСТЬ. НАЧИСЛЕННАЯ ДОХОДНОСТЬ ПО КАЖДОМУ ПОЛИСУ ОПРЕДЕЛЯЕТСЯ ИНДИВИДУАЛЬНО В ЗАВИСИМОСТИ ОТ УСЛОВИЙ ПОЛИСА

ПРОЧЕРК - НЕТ ПОЛИСОВ В ВАЛЮТЕ& ИСТОЧНИК: АИЖС

История в [«Ведомости»](#), № 84, 17.05.13