

# Рынок страхования жизни

как локомотив добровольных долгосрочных  
инвестиций в экономику страны



**Максим Чернин**

Генеральный директор «Сбербанк страхование жизни»

Председатель комитета ВСС по развитию страхования жизни

# Рынок страхования жизни

Динамично развивается с момента кризиса 2008-2009 годов

Динамика сборов рынка страхования жизни, млрд руб.



- ✓ Рынок страхования жизни продемонстрировал **средние темпы роста 45% в год** за 5 лет (28% за 2014 год)
- ✓ Количество заключенных программ превысило **12,5 млн договоров** на конец 2014 года
- ✓ **Динамика роста рынка повторяет модель развития многих развивающихся рынков:** рост на основе канала банкострахования, развитие инновационных продуктовых решений на стыке накопительного и инвестиционного страхования
- ✓ Следующие 5-7 должны стать решающими для определения **роли рынка Страхования жизни** в национальной экономике



\* Доля сборов по страхованию жизни в ВВП в текущих ценах (Росстат)

\*\* Стратегия развития страховой деятельности в РФ до 2020 года

# Рост сегмента добровольных накоплений

Основной растущий накопительный сегмент на финансовом рынке

Динамика сборов рынка страхования жизни по линиям бизнеса, млрд руб.



**↑ Единственный растущий сегмент добровольных накоплений в условиях замедления и нестабильности экономики**

Средние темпы роста за последние 5 лет по добровольным накопительным программам составили **58%** в год (**48%** за 2014 год)

Страховщики могут стать основными инвесторами долгосрочных проектов: дюрация портфеля по накопительным видам составляет **более 8 лет**

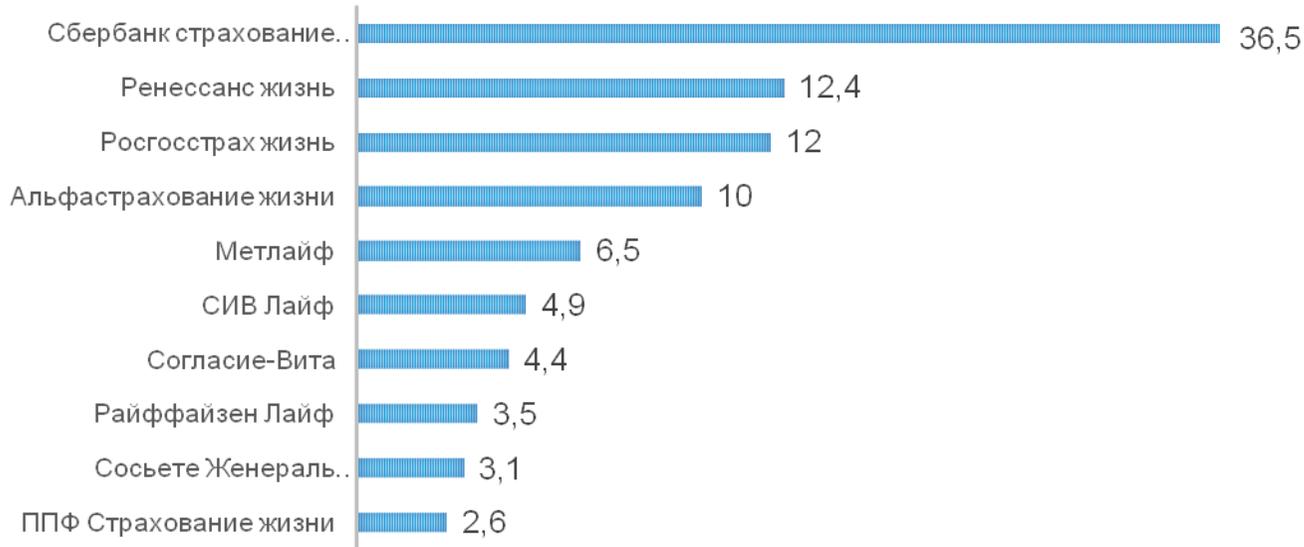
Инвестиционный портфель более чем на 60% состоит из вложений в долгосрочные государственные и корпоративные облигации при общем объеме инвестиций более **170 млрд руб.** (прирост **40 млрд руб.** в 2014 году)



# Структура рынка страхования жизни России

Итоги 2014 года в разрезе компаний и каналов

Топ-10 компаний рынка страхования жизни, млрд руб.



Структура собранной премии, млрд руб.



Страховщики обладают **развитой системой дистрибуции**, обеспечивая охват национального рынка посредством каналов банкострахования и агентских сетей

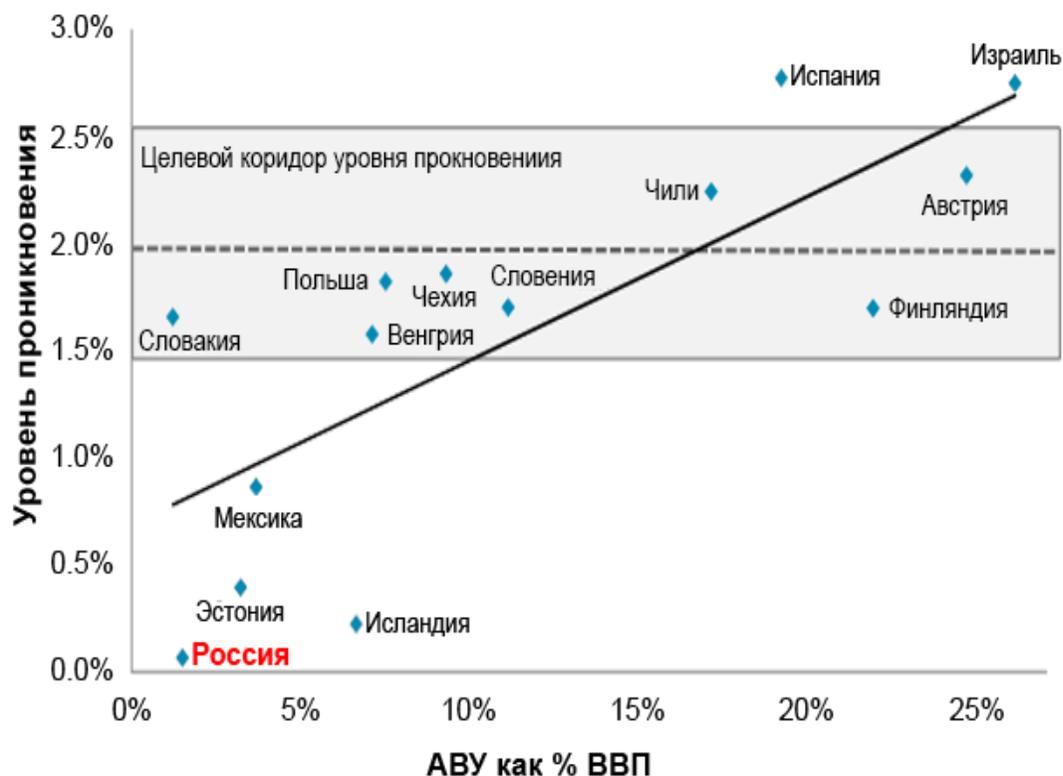
**94%** собранной премии приходится на долю поступлений от физ. лиц



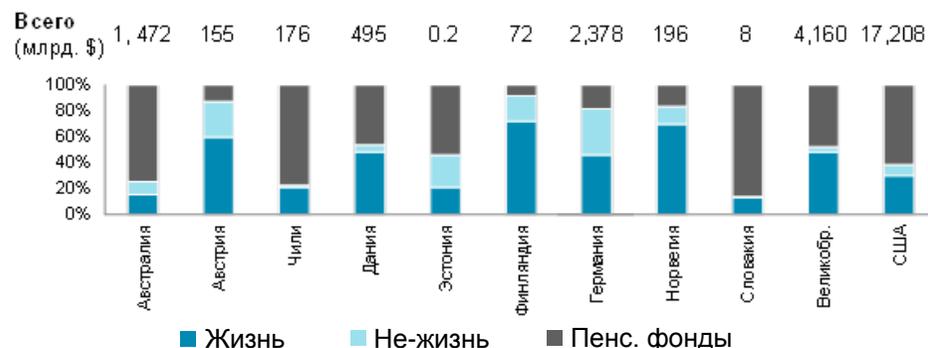
# Роль рынка страхования жизни в экономике

Большой потенциал роста экономики РФ за счет развития рынка страхования жизни

Соотношение между активами в управлении (АВУ) как % от ВВП и уровнем проникновения страхования жизни



Разделения АВУ по типам институциональных инвесторов



В развитых странах доля активов рынка страхования жизни в общем портфеле институциональных инвесторов **более 1/3**, из них **более 50%** - **долгосрочные инвестиции в экономику**

В России доля страхования жизни в ВВП составляет **0,15%** (2% целевой уровень), а доля инвестиций страховщиков жизни в ВВП **0,24%** (цель 4-5%), что **существенно ограничивает развитие экономики**

# Пенсионное страхование жизни

Страхование жизни должно стать новым драйвером добровольного пенсионного рынка



Страховщики жизни обладают целым рядом преимуществ при создании системы индивидуальных и корпоративных пенсионных сертификатов

Особенности пенсионного страхования жизни	Варианты программ
Возможность включать в программы <b>страховые риски, защищающие Застрахованного</b> : критические заболевания, несчастные случаи, инвалидность, травмы, медицинские сервисы	<ul style="list-style-type: none"><li>• Программы с дополнительным страховым покрытием</li><li>• Пакетные предложения для корпоративных клиентов: дополнительные программы ДМС, НС</li><li>• Программы для «Досрочников»: работники на опасных производствах и в сложных условиях</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Клиентам доступно <b>назначение пенсии с любого возраста</b></li><li>• Может быть назначена <b>пожизненная выплата</b> даже в случаях долголетия Застрахованного</li><li>• Программы для супругов, семейные пенсионные фонды, возможность наследования или гарантирования выплаты накоплений</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Индивидуальный пенсионный план для клиента</li><li>• Семейный пенсионный план</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Позволяет фиксировать <b>высокий уровень гарантированной доходности (5% гарантированной доходности)</b>, а ожидаемый уровень дохода может <b>покрывать инфляцию</b></li><li>• Есть возможность <b>выбора и последующего управления</b> инвестиционной стратегией клиентом. Набор инвестиционных стратегий может быть <b>максимально широким</b></li><li>• Можно включать в программы паевые инвестиционные фонды и длинные долговые бумаги, что позволит обеспечивать <b>высокий коэффициент замещения дохода на пенсии</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Возможность выбора и управления инвестиционной стратегией программы</li><li>• Долгосрочные программы с гарантиями и потенциалом дохода, покрывающим инфляцию</li></ul>
<b>Особый налоговый</b> (льготы на доход и налоговые вычеты) и <b>юридический статус</b> программ	

# Инфраструктура и гарантии на рынке СЖ

## Инфраструктурная готовность к дальнейшему росту объемов рынка

- ✓ Почти все ведущие страховщики являются представителями **лидирующих финансовых институтов** в России: Сбербанк, Росгосстрах, ВТБ, СОГАЗ, Альфа либо ведущих зарубежных групп: Альянс, Метлайф, ППФ, Сити

---

- ✓ **Требования к уставному капиталу одни из самых высоких** на финансовом рынке: 240 млн. рублей минимальный размер УК, что выше чем на рынке НПФ, управляющих компаний и рынке общего страхования

---

- ✓ Институты контроля, надзора и регулирования на рынке уже внедрены: учет активов в Специализированных депозитариях\*, требования по платежеспособности, контроль за качеством активов и инвестиционной политикой на уровне ведущих рыночных практик

---

- ✓ Представители рынка СЖ обладают **наивысшими рейтингами** от российских рейтинговых агентств НРА и Эксперт РА (А+ и А++)

---

- ⊕ Готовность страховщиков жизни внедрять институт гарантийных фондов



\* Институт Спецдепозитариев вводится 01.07.2015

# Необходимая поддержка со стороны государства

## Важные драйверы ускоренного развития рынка

- **Увеличение налогового вычета (НДФЛ)** до 400 тысяч рублей (например, через перевод в категорию инвестиционного налогового вычета)

---

- **Упрощение администрирования налоговых вычетов НДФЛ** (например, администрирование через работодателя по аналогии с медицинскими и образовательными расходами).

---

- **Введение стимулирующего налогового режима для работодателя** по корпоративным программам в части взносов в социальные фонды (по аналогии с НПФ).

---

- **Дополнительное налоговое стимулирование работодателя** по программам корпоративного софинансирования пенсий за счет расширения льготы по отчислениям в социальные фонды на часть взносов, оплачиваемых сотрудником из заработной платы.

---

- **Расширение возможности заключения полисов онлайн** на категорию пенсионного и инвестиционного накопительного страхования.

---

- Включение страховщиков жизни в программы досрочных пенсий.

---

- Законодательные изменения для расширения возможности развития **инвестиционного страхования жизни**.

---

- **Проведение федеральной кампании информационной поддержки** продуктов добровольного страхования жизни и пенсионного обеспечения.



# Возможности СЖ как институционального инвестора

Конвертация инвестиций страховщиков в длинные деньги для экономики



**Инфраструктурные облигации развития ключевых отраслей экономики — основа развития добровольных пенсионных накоплений**

Возможности рынка страхования	Требуемые регуляторные новации
<p><b>Финансирование крупных инфраструктурных проектов</b> в рамках проектов ГЧП и концессий: строительство новых дорог и транспортной инфраструктуры, обновление основных фондов в сфере ЖКХ, государственно значимые проекты (проектное финансирование строительство моста в Крым и т.д.)</p> <p><b>Финансирование проектов с длинным сроком окупаемости</b> за счет специальных облигаций с отложенным периодом выплат</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Высокий уровень гарантий</b> прав облигационеров</li><li>• <b>Налоговые льготы</b> при инвестировании в инфраструктурные облигации: льготы на доход, возможность снижения налоговой базы на прибыль</li><li>• <b>Внедрение правил Solvency II</b> для снижения требований по капиталу для наиболее надежных инфраструктурных бумаг</li></ul>
<p><b>Фондирование банков</b> в рамках покупки ипотечных ценных бумаг и других секьюритизированных пулов кредитов, что существенно стимулирует систему кредитования</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Внедрение института Гарантийного фонда на рынке страхования жизни</li></ul>
<p><b>Выкуп выпусков государственных облигаций</b> и специальных размещений: облигации федерального займа, государственные сберегательные облигации</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Внедрение прозрачного и ликвидного <b>индекса инфляции</b>, к которому была бы привязана доходность инфраструктурных облигаций</li><li>• Внедрение возможности <b>кредитования под залог полисов страхования жизни</b> для повышения ликвидности долгосрочных программ</li></ul>



# Потенциал рынка страхования жизни

Целевые количественные ориентиры развития рынка

2 трлн рублей  
долгосрочных  
инвестиций в  
экономику

Повышение доли  
премий по  
страхованию жизни  
в ВВП до 2%

До 20 млн клиентов  
в добровольной  
пенсии системе

От 10 до 30%  
дополнительного  
коэффициента  
замещения плюс к  
государственной  
пенсии

В случае реализации стимулирующего законодательного пакета рынок добровольного пенсионного обеспечения на основе рынка страхования жизни способен:

- ✓ Изменить ландшафт и создать новую культуру рынка сбережений
- ✓ Повысить ликвидность и «глубину» финансового рынка
- ✓ Создать класс массового розничного инвестора
- ✓ Стимулировать долгосрочные сбережения, необходимые для интенсивного роста экономики

