

Рынок страхования жизни

как локомотив добровольных долгосрочных
инвестиций в экономику страны



Максим Чернин

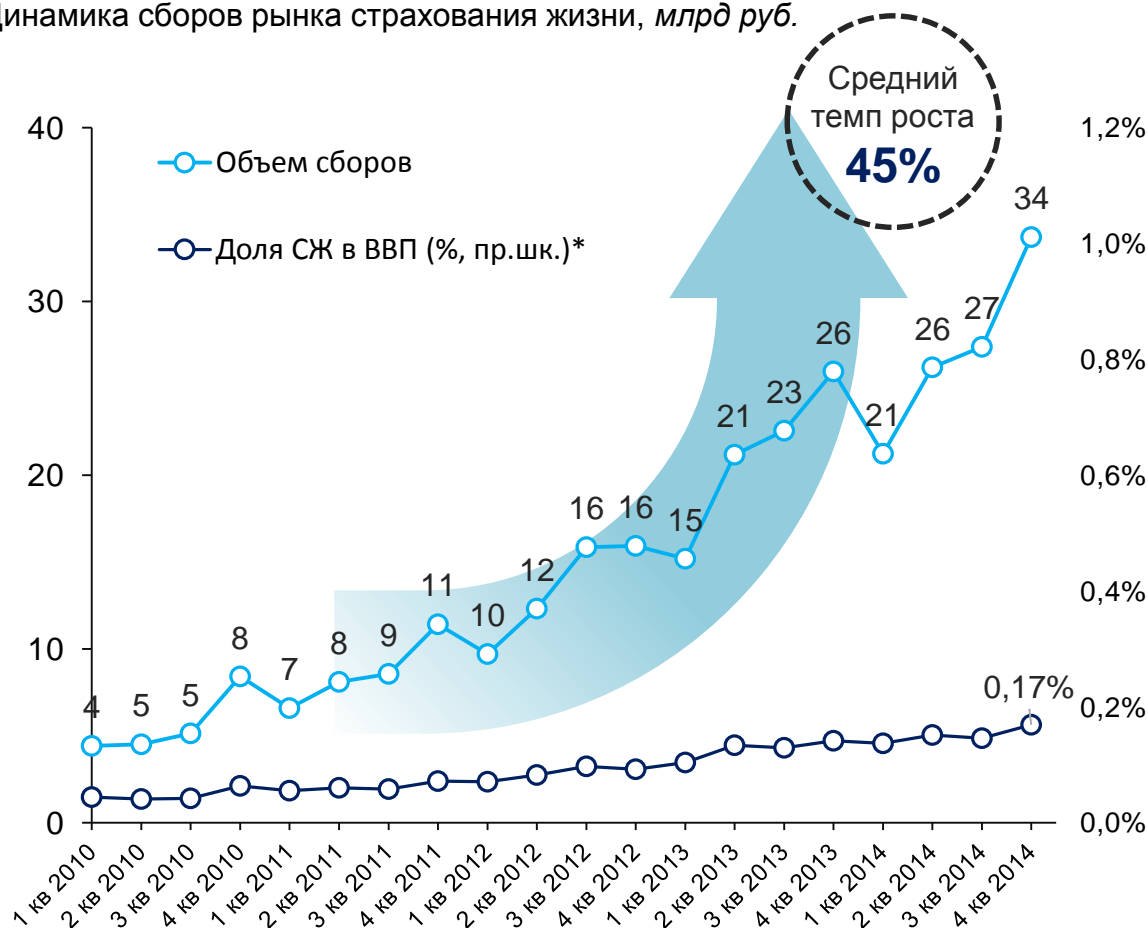
Генеральный директор «Сбербанк страхование жизни»

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



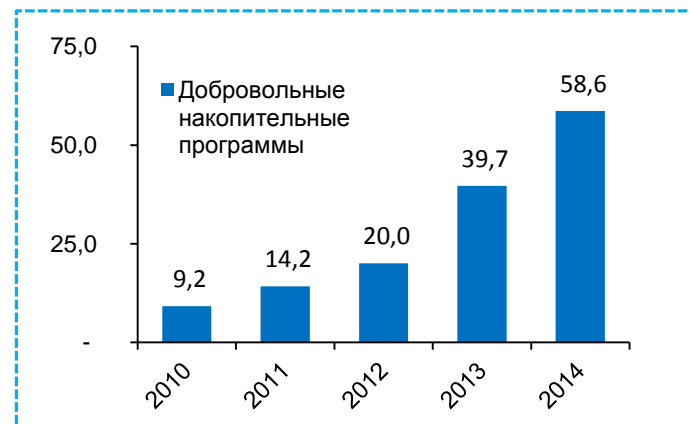
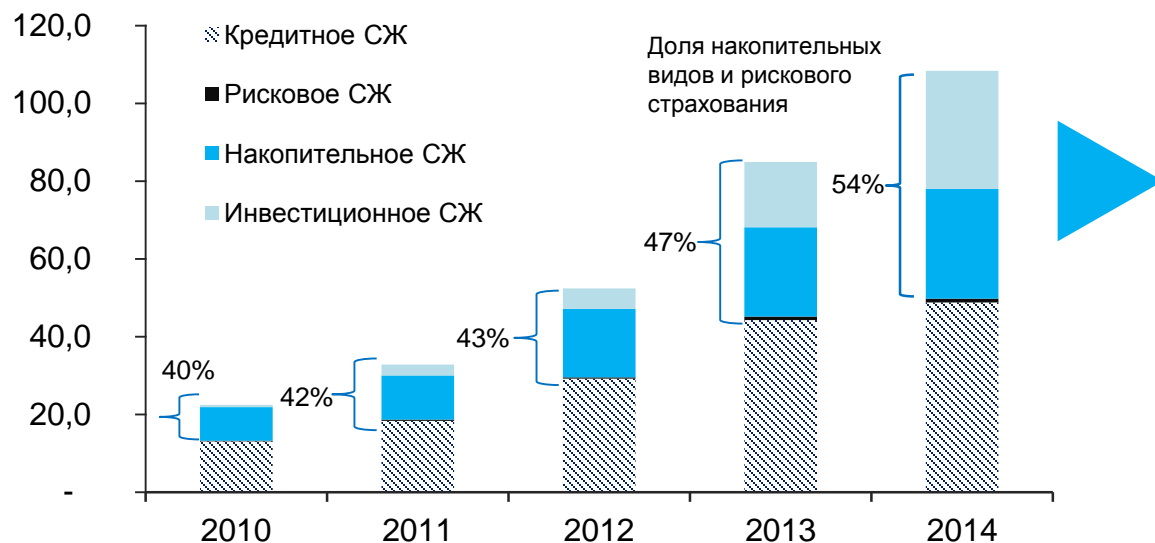
* Доля сборов по страхованию жизни в ВВП в текущих ценах (Росстат)

** 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**

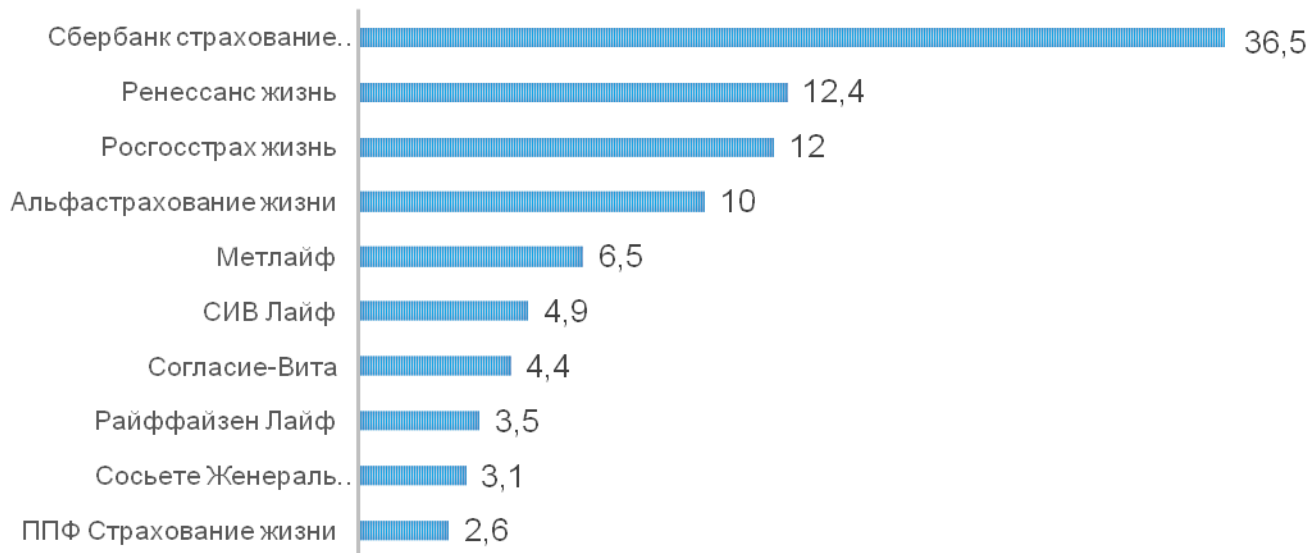
Инвестиционный портфель более чем на 60% состоит из вложений в долгосрочные государственные и корпоративные облигации при общем объеме инвестиций более **170 млрд руб.**
(прирост **40 млрд руб.** в 2014 году)



Структура рынка страхования жизни России

Итоги 2014 года в разрезе компаний и каналов

Топ-10 компаний рынка страхования жизни, млрд руб.

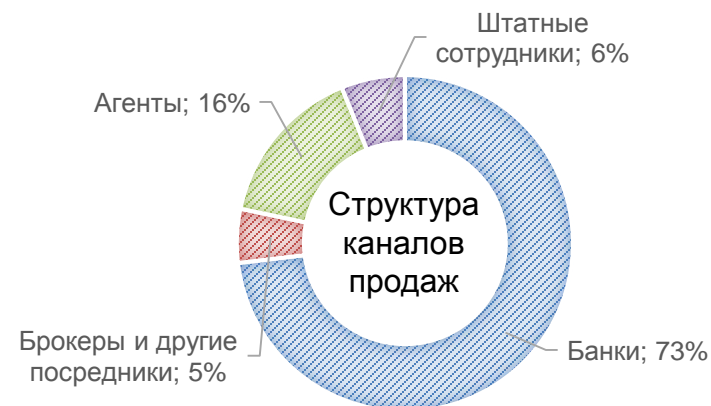


Структура собранной премии, млрд руб.



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

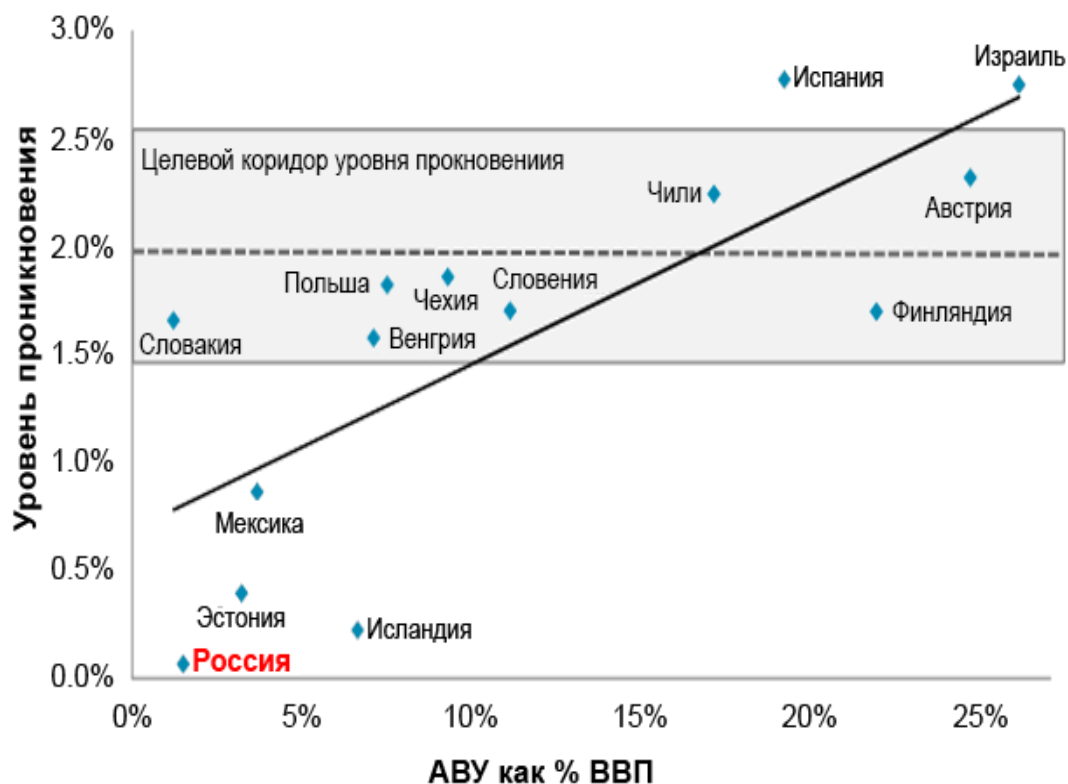
94% собранной премии приходится на долю поступлений от физ. лиц



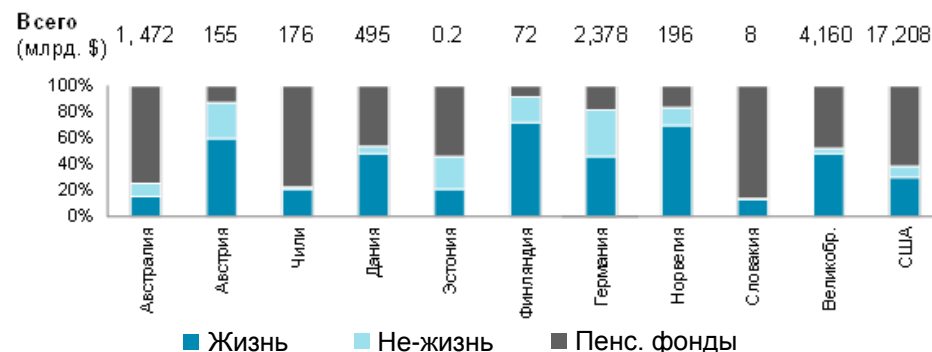
Роль рынка страхования жизни в экономике

Большой потенциал роста экономики РФ за счет развития рынка страхования жизни

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



Разделения ABY 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 страховые риски, защищающие Застрахованного : критические заболевания, несчастные случаи, инвалидность, травмы, медицинские сервисы	<ul style="list-style-type: none">• Программы с дополнительным страховым покрытием• Пакетные предложения для корпоративных клиентов: дополнительные программы ДМС, НС• Программы для «Досрочников»: работники на опасных производствах и в сложных условиях
<ul style="list-style-type: none">• Клиентам доступно назначение пенсии с любого возраста• Может быть назначена пожизненная выплата даже в случаях долголетия Застрахованного• Программы для супругов, семейные пенсионные фонды, возможность наследования или гарантирования выплаты накоплений	<ul style="list-style-type: none">• Индивидуальный пенсионный план для клиента• Семейный пенсионный план
<ul style="list-style-type: none">• Позволяет фиксировать высокий уровень гарантированной доходности (5% гарантированной доходности), а ожидаемый уровень дохода может покрывать инфляцию• Есть возможность выбора и последующего управления инвестиционной стратегией клиентом. Набор инвестиционных стратегий может быть максимально широким• Можно включать в программы паевые инвестиционные фонды и длинные долговые бумаги, что позволит обеспечивать высокий коэффициент замещения дохода на пенсии	<ul style="list-style-type: none">• Возможность выбора и управления инвестиционной стратегией программы• Долгосрочные программы с гарантиями и потенциалом дохода, покрывающим инфляцию
Особый налоговый (льготы на доход и налоговые вычеты) и юридический статус 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 (A+ и A++)
- ⊕ 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>Финансирование крупных инфраструктурных проектов 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>Финансирование проектов с длинным сроком окупаемости за счет специальных облигаций с отложенным периодом выплат</p>	<ul style="list-style-type: none">• Высокий уровень гарантий прав облигационеров• Налоговые льготы при инвестировании в инфраструктурные облигации: льготы на доход, возможность снижения налоговой базы на прибыль• Внедрение правил Solvency II для снижения требований по капиталу для наиболее надежных инфраструктурных бумаг
<p>Фондирование банков в рамках покупки ипотечных ценных бумаг и других секьюритизированных пулов кредитов, что существенно стимулирует систему кредитования</p>	<ul style="list-style-type: none">• Внедрение института Гарантийного фонда на рынке страхования жизни
<p>Выкуп выпусков государственных облигаций и специальных размещений: облигации федерального займа, государственные сберегательные облигации</p>	<ul style="list-style-type: none">• Внедрение прозрачного и ликвидного индекса инфляции, к которому была бы привязана доходность инфраструктурных облигаций• Внедрение возможности кредитования под залог полисов страхования жизни для повышения ликвидности долгосрочных программ



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

