



**GENERALI PPF**

Страхование жизни

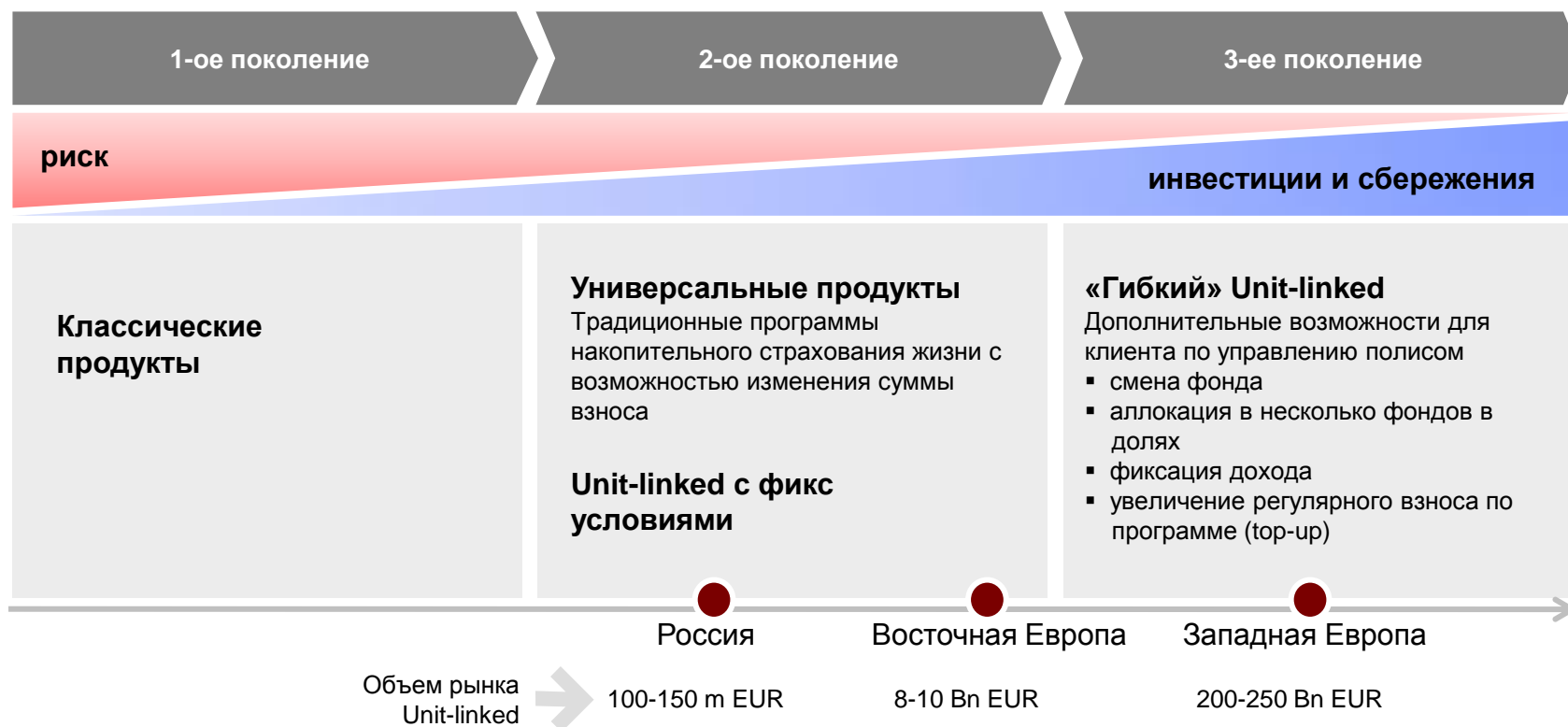
Троицкая Татьяна

# Продукты Unit-linked в России: настоящие только в будущем?

Май 2012



Продукты страхования жизни значительно менялись с каждой новой стадией развития





## Россия также сделала важные шаги на пути развития инвестиционного страхования ...

	Классическое СЖ	Классический UNIT-LINKED
<div> <div></div> <div>Элементы, присущие российским продуктам инвестиционного страхования жизни</div> </div>		
<b>Инвестиционный риск</b>	<div>На страховщике в части гарантий по продукту</div> <div>На страхователе в части дополнительного дохода</div>	На страхователе
<b>Кто определяет, во что инвестировать?</b>	Страховщик	Страхователь
<b>Выплата по «смерти»</b>	Страховая сумма по «смерти» + инвестиционный доход	Наибольшее из: страховая сумма по «смерти» и рыночной стоимости инвестиций
<b>Выплата по «дожитию»</b>	Страховая сумма по «дожитию» + гарант доход (если имеется) + дополнительный инвестдоход	Рыночная стоимость инвестиций
<b>Выплата при досрочном расторжении</b>	Сумма резерва + накопленный доход за вычетом штрафа за досрочное расторжение	Рыночная стоимость инвестиций за вычетом штрафа за досрочное расторжение
<b>Прозрачность</b>	Низкая. Расходы «защиты» в калькулятор по продукту	Высокая прозрачность: все расходы и вознаграждения раскрываются

... но действующее законодательство препятствует внедрению ключевых элементов Unit-linked



Это приводит к ситуации, при которой ...

### Клиенты



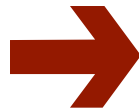
- ☐ не получают полной информации по продукту: отсутствие прозрачности
- ☐ ограничены в выборе продуктов на рынке

### Экономика РФ



- ☐ не получает дополнительных «длинных» денег
- ☐ слабое участие частных инвесторов в фондовом рынке РФ
- ☐ не развиты альтернативные инструменты накопления пенсии

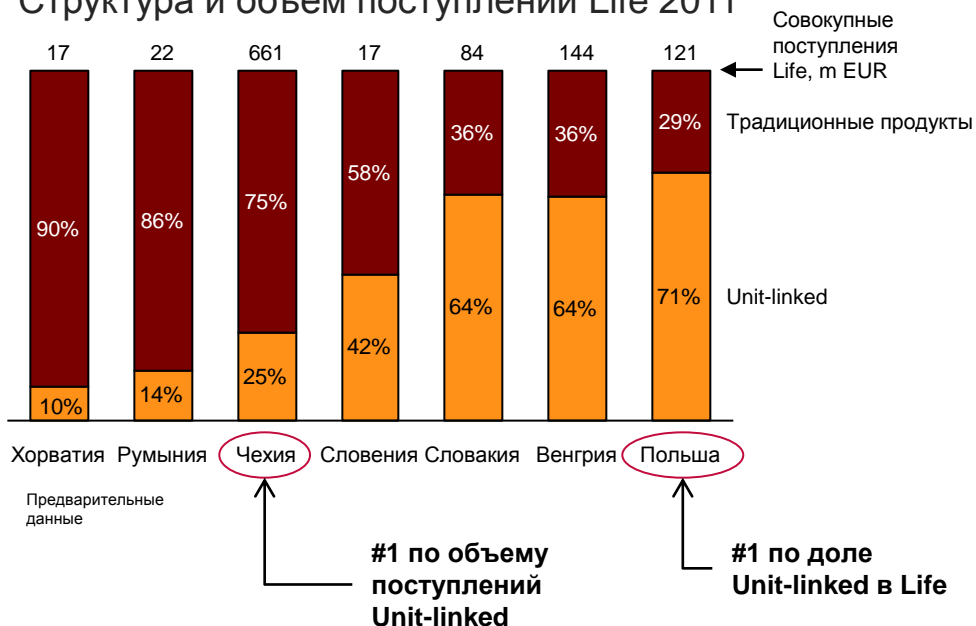
### Страховщики



- ☐ работают в условиях повышенного финансового, операционного и правового риска
- ☐ не готовы инвестировать ввиду правовой неопределенности

## Generali PPF является активным игроком на европейском рынке Unit-linked

Структура и объем поступлений Life 2011



- Первый продукт Unit-linked в Восточной Европе был запущен Generali в 1998 г. в Венгрии

- С 2007 г. поступления Generali-Providencia (Венгрия) по Unit-linked начали превышать поступления по традиционным продуктам Life

- Это был продукт с регулярными взносами, который предлагал клиентам 4 фонда, включающие венгерские акции и облигации

- С тех времен продукты Generali значительно изменились



## Особенности продуктов Unit-linked, предлагаемых Generali в Польше (наше время)

### Продукты

### Результаты страхования капитала

Значение единицы: **2012-02-01** Выберите продукт:  Выберите тип средств:  **Wyświetl** →

Котировки	Ранжирование							
Название фонда	Тип фонда	Дата обращения денег	Значение единицы (PLN)	ежедневно, смена	1 - Изменение за месяц	3 - Изменение за месяц	6 - месяц менять	1 - Изменение за месяц
<b>Смешанные фонды</b>								
<a href="#">УФК Generali - Смешанные Благородный</a>	Смешанный фонд	2012-01-31	108.2100	-0,14	6,47	-0,21	-8,23	-11
<a href="#">УФК Generali - Арка BZ WBK Устойчивое</a>	Смешанный фонд	2012-01-31	24,2700	0,08	4,93	-1,74	-9,51	-14
<a href="#">Смешанная стратегия фонда</a>	Смешанный фонд	2012-01-31	14,6832	-0,05	3,83	-1,09	-6,03	-6,
<a href="#">Generali фонд специалист</a>	Смешанный фонд	2012-01-31	11,2102	-0,05	3,64	-1,03	-6,11	-6,
<a href="#">УФК Generali - Ново Стабильный рост</a>	Смешанный фонд	2012-01-31	202.8600	-0,46	3,39	0,33	-5,45	-3,
<b>Портфели акций</b>								
<a href="#">Природные ресурсы Портфолио</a>	Портфеля акций	2012-01-31	9,8343	-0,28	8,25	2,70	-0,65	-2,

Скриншот [www.generali.pl](http://www.generali.pl)  
Сайт переведен Google Chrome

### Beneficio



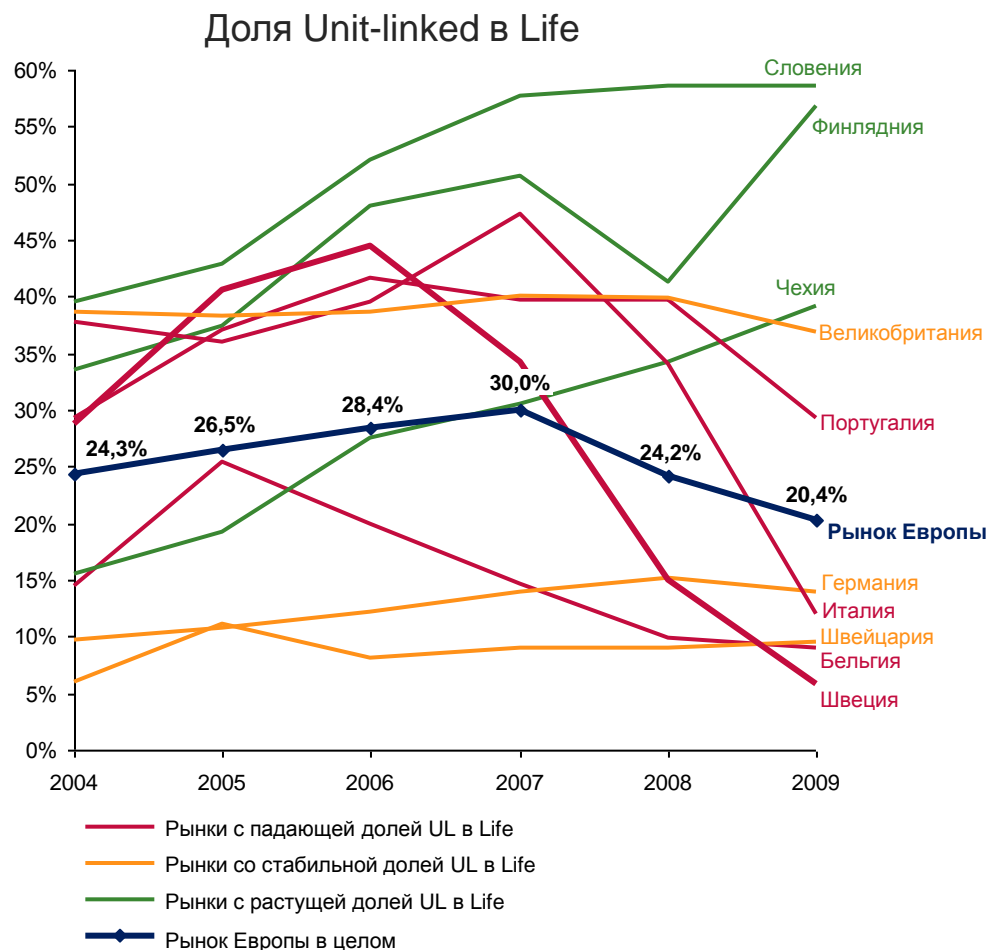
### Pro Familia



### Особенности

- Более 40 инвестиционных фондов и моделей портфелей, доступных для инвестора с одного счета
- Возможность ежедневно отслеживать свой инвестиционный портфель (стоимость юнита)
- Возможность изменять аллокацию между фондами
- Возможность увеличивать инвестированные средства по договору (top-up)
- Возможность усилить страховое покрытие (более 8 райдеров)

## Ключевые тренды рынка Unit-linked в Европе



- С начала кризиса в 2008 г. на рынке наблюдается тенденция снижения доли UL в Life
- На текущий момент эта доля составляет ~20%
- Но в разрезе стран эта тенденция разнонаправлена:
  - 1-я группа стран**, падающая доля: Швеция, Бельгия, Италия, Португалия
  - 2-я группа стран**, стабильная доля: Швейцария, Германия, Великобритания
  - 3-я группа стран**, растущая доля: Словения, Финляндия, Чехия
- Страны с более устойчивым ростом ВВП и низким проникновением Life характеризуются более высокими показателями Unit-linked

## Почему в России? Почему сейчас?

### 1) Стабильный фондовый рынок

- ☐ стабильно высокий рост экономики
- ☐ низкий уровень соотношения государственного долга к ВВП

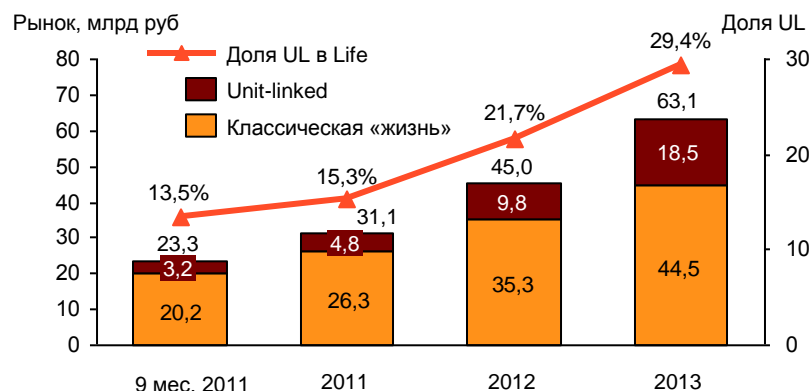
### 2) Продукты Unit-linked интересны российскому клиенту

- ☐ успешный опыт внедрения

### 3) Практически неосвоенный рынок

- ☐ низкий уровень проникновения страхования жизни и Unit-linked в России

## Перспективы развития рынка СЖ



- Рынок страхования жизни РФ показывает темпы роста свыше 50%
- Продукты инвестиционного страхования (ИС) выступают важным драйвером этого роста
- Объем рынка ИС РФ по нашим оценкам составляет порядка 5 млрд рублей, 15% от рынка Life
- Мы считаем, что ИС будет расти опережающими темпами по отношению к традиционным продуктам
- К 2013 г. доля ИС в Life достигнет 29%





## Что нужно сделать для этого?

### Предлагаемые меры

**Выделение особого класса страховых продуктов с отдельным законодательным регулированием и учетом:**

1. Изменение определения страховой суммы
2. Создание отдельных правил для размещения страховых резервов
3. Изменение требований к платежеспособности компаний

**В целях защиты интересов клиентов:**

1. Специальное лицензирование для компаний
2. Полное раскрытие информации при заключении договора
3. Установление законодательного лимита по размеру комиссионного вознаграждения

### Ожидаемый результат

1. Привлечение «длинных» денег в экономику РФ (порядка 22,5 млрд рублей до 2014 г.)
2. Увеличение участия частных инвесторов в фондовом рынке РФ
3. Снижение зависимости от зарубежных фондов
4. Понижение волатильности фондового рынка за счет долгосрочных неспекулятивных инвестиций
5. Возможность привлекать средства для специальных государственных нужд (ипотечные облигации)
6. Создание дополнительных рабочих мест (50 тыс. к 2014 г.)