

*Доходность накопительных полисов выросла в полтора раза. В целом они позволили защитить сбережения от инфляции, но уступили по доходности лучшим рублевым вкладам.*

Компании – страховщики жизни обычно завершают расчет инвестиционного дохода, который будет начислен по полисам накопительного страхования жизни (НСЖ) за прошлый год, к концу II квартала, после подведения итогов года.

Речь идет о долгосрочных (не менее трех лет) договорах, по которым клиент единовременно или ежегодно платит фиксированные взносы, чтобы накопить некую сумму. Страховая компания гарантирует ему ежегодное начисление минимального дохода на основную часть взноса (за вычетом средств на покрытие риска нетрудоспособности или смерти застрахованного) – 3–5% годовых в рублях и 2–4% в валюте в зависимости от компании и времени заключения договора. Большинство полисов также предусматривает участие клиента в прибыли от инвестирования резервов страховой компании. По данным страховщиков, коэффициент участия обычно составляет 80–90%. Эта дополнительная доходность также начисляется на сумму страховых резервов по каждому договору.

Ряд крупных игроков уже сообщили клиентам и «Ведомостям» результаты за 2015 г. Начисленный инвестиционный доход по программам НСЖ за 2015 г. составит в среднем 10–14% в рублях и 3–6% в валюте (см. таблицу).

Крупнейший игрок – «Сбербанк страхование жизни» назовет точные данные в середине июня, но его гендиректор Максим Чернин ожидает, что доходность полисов НСЖ будет «порядка 10%». Гендиректор СК «Ингосстрах-Жизнь» Владимир Черников сообщил лишь, что, «по предварительным данным, доходность по рублевым договорам НСЖ будет выше, чем в 2014 г.».

Рублевые полисы половины компаний, представивших данные, в 2015 г. смогли защитить вложения от инфляции (12,9%, по данным Росстата). Практически никому из них не удалось обыграть самые доходные годовые вклады, ставки которых в конце 2014-го – начале 2015 г. достигали 19–21% в рублях и 7–9% в валюте.

Закон разрешает страховщикам инвестировать резервы НСЖ в гособлигации без ограничений; в региональные и муниципальные бумаги (до 40% от резервов), корпоративные облигации (до 45%), депозиты (до 60%), акции (20%), паи (15%), драгоценные металлы (15%) и проч. Допускаются и зарубежные долговые бумаги (до 35%).

Обычно страховщики предпочитают наименее рискованные вложения. Портфели большинства компаний состоят в основном из облигаций и депозитов, указывает начальник управления казначейства и инвестиционной стратегии СК «Альянс Жизнь» Дмитрий Нуриахметов. «Росгосстрах-Жизнь», по данным пресс-службы, размещает резервы только в депозиты ведущих отечественных банков и в облигации крупнейших российских эмитентов с максимальными рейтингами.

В портфеле СК «Ренессанс Жизнь» помимо депозитов, ОФЗ и облигаций госбанков имеются еще и акции, в частности «Норникеля», «Лукойла», «Алросы» и др.

«Доходность по нашим полисам НСЖ превысила и инфляцию, и средневзвешенные ставки по вкладам в крупнейших банках – как в рублях, так и в валюте», – указывает президент СК «Ренессанс Жизнь» Олег Киселев.

«Инвестиции «УралСиб Жизнь» в облигации принесли 11,7%, а в акции – более 15%. В среднем доходность полисов страхования жизни за 2015 г. оказалась выше 2014-го в 2 раза, а общая доходность по накопительным программам превысила гарантированную в 4 раза», – рассказывает гендиректор «УралСиб жизнь» Татьяна Ланда.

До кризиса доходность полисов НСЖ составляла в среднем 7–10% годовых в рублях и 3–3,5% в валюте. Страховщики объясняют рост доходности за 2015 г. взлетом ключевой ставки: в начале 2015 г. доходность облигаций многих качественных эмитентов превышала 20%, но затем облигации резко выросли в цене, так что за год ОФЗ с учетом выплаченных купонов принесли в среднем 24,6% прибыли, а корпоративные облигации – 12–14%.

Существенно больше клиенты страховщиков могут получить по программам инвестиционного страхования (если клиент выбирает высокорисковые активы для инвестирования части взносов – акции, производные инструменты, драгоценные

металлы и проч.). Их доходность определяется индивидуально и зависит от момента входа в рынок и параметров договора, поэтому страховщики обычно ее не раскрывают. Заместитель гендиректора СК «Альянс Жизнь» Алексей Кривошеев привел пример: «Максимальную доходность за 2015 г. – 29% – дали договоры страхования с базовым активом «Первый эшелон». Впрочем, доходность таких рискованных программ может быть и отрицательной, предупреждают страховщики.

**Таблица. Начисленный инвестиционный доход по программам накопительного страхования жизни за 2015 г.**

Страховая компания

Начисленный доход\*, % годовых

в рублях

в валюте

Росгосстрах-Жизнь

8,5\*\*

4\*\*

АльфаСтрахование-Жизнь

10\*\*\*

5\*\*\*

Ренессанс Жизнь

13,51

3,5

ППФ Страхование жизни

10,11

4

Согласие-Вита

10,20

—

СОГАЗ-Жизнь

14,10

6,13 (\$) и 3,59 (евро)

Эрго Жизнь

18,00

3

УралСиб Жизнь

14,3

–

*Прочерк – договоры НСЖ в валюте не заключаются*

*\* Доходность по договорам страхования жизни, предусматривающим участие в инвестиционном доходе страховщика*

*\*\* Предварительные данные*

*\*\*\* По полисам, где доходность определяется по итогам года (НСЖ)*

*Источник: данные страховых компаний*

**Источник:** [Ведомости](#) , 20.05.16

**Авторы:** Коваль Л., Каверина М.