

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

**"ИНВЕСТИЦИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ НА ПРИМЕРЕ
ПАО СБЕРБАНК»**

АВТОРЕФЕРАТ

БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студента 4 курса экономического факультета
по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

Курий Арина Александровна

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., доцент

_____ И. Э. Жадан

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2022

Актуальность темы работы обусловлена тем, что последние два года, ознаменованные пандемией коронавируса доказали то, что страхование жизни – очень важный вид страхования. Очень важным моментом является то, что на данном вопросе можно зарабатывать. Таким образом, организация инвестиционной деятельности и страхования жизни не только актуальный, но и весьма важный момент, который весьма важен в современном мире не только для конкретного гражданина, но и для государства в целом.

Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ) – это вид накопительного страхования с инвестиционной составляющей. Договор ИСЖ заключается, как правило, на длительный срок, в течение которого страхователь осуществляет взносы с установленной периодичностью (ежемесячно, ежеквартально или сразу всю сумму). Размер взносов фиксируется в договоре.

Вложенные клиентом средства распределяются страховой компанией между безрисковыми инвестиционными инструментами (для защиты вложений на случай негативного сценария на фондовом рынке) и инструментами с высокой доходностью. Клиент может принимать участие в выборе активов для инвестирования, а также менять их во время действия договора.

По истечении срока страхования или ухода из жизни застрахованного лица выплачивается 100% страховой суммы плюс полученный инвестиционный доход. Страховые компании могут оговаривать выплаты в меньшем размере: например, Росгосстрах предлагает на выбор 100% гарантию возврата средств и консервативный коэффициент участия в инвестиционном доходе и 95% гарантию возврата средств с более высоким коэффициентом участия в инвестиционном доходе.

Также при страховании могут быть учтены такие риски как смерть в результате несчастного случая, потеря дееспособности, причинение вреда здоровью с указанием величины выплат по ним.

Многие рассматривают такой продукт как инструмент сбережения и накопления, тем более, что он обладает рядом преимуществ:

налогооблагаемая база по НДФЛ снижается на ставку рефинансирования ЦБ, страховая выплата, осуществляемая при наступлении страхового случая, не облагается налогом на доходы физических лиц;

средства, вложенные в программу страхования, не подлежат конфискации, взысканию, а также не включаются в состав совместно нажитого имущества в случае развода;

если в договоре страхования установлены выгодоприобретатели на случай ухода из жизни, страховая выплата не включается в состав наследства, а производится лицу, указанному в качестве выгодоприобретателя в сроки, установленные договором страхования.

Объектом работы является ПАО «Сбербанк».

Предметом работы является инвестиционная деятельность страхования жизни.

Целью работы является определение особенностей инвестиционная деятельность страхования жизни ПАО «Сбербанк».

Для достижения целей работы необходимо решить следующие **задачи**:

- рассмотреть страхование жизни: сущность, виды и принципы страхования;
- проанализировать особенности инвестиционной деятельности в страховой организации;
- выделить методы и инструменты организации инвестиционной деятельности страхования жизни в коммерческом банке;
- провести анализ финансового состояния и инвестиционной деятельности страхования жизни ПАО «Сбербанк»;
- выделить проблемы развития инвестиционной политики страхования жизни ПАО «Сбербанк»;
- проанализировать пути развития инвестиционной политики страхования жизни ПАО «Сбербанк».

Основное содержание работы. В первой главе работы исследовано понятие «страхование жизни», его сущность, виды и принципы страхования; выделены особенности инвестиционной деятельности в страховой организации; представлены методы и инструменты организации инвестиционной деятельности страхования жизни в коммерческом банке.

Даны функции «страхование жизни»:

- рисковно-защитная – сущность в том, что договор обеспечивает 100-процентную гарантию застрахованному лицу или выгодоприобретателям защиты их имущественных интересов по заранее установленным рискам;

- социальная – страховщики выплачивают компенсации при страховых случаях, тем самым обеспечивается финансовое поддержание уровня жизни граждан на уровне, который был до возникновения страхового случая;

- сберегательно-накопительная – сущность в том, что договоры могут предусматривать выплату премии в виде ежемесячных, квартальных или годовых платежей, которые формируют страховую сумму нарастающим итогом;

- инвестиционная – по договорам ИСЖ страховая сумма формируется также от доходов, полученных в результате инвестирования периодических страховых взносов;

- превентивная – сущность в том, что временно свободные денежные средства из страховых фондов страховщики могут использовать для снижения вероятности наступления страховых случаев у определенного круга застрахованных лиц (или у всех категорий) за счет проведения профилактических, стимулирующих и иного рода мероприятий [1, с. 56].

Выделены основные принципы страхования жизни включают наличие страхового интереса, участие в прибыли страховой компании, выкуп страхового полиса и прозрачность.

Анализируются плюсы страхования жизни:

- выплаты по рисковым событиям не облагаются налогами.

Подходный налог с выплат «по дожитию» взимается только с разницы между суммой выплаты и суммой взносов за вычетом размера ставки рефинансирования;

- налоговый вычет. Вы можете обратиться в налоговые органы с заявлением и вернуть налоговый вычет в размере уплаченных за налоговой период страховых взносов (но не более перечисленного НДФЛ) по договорам добровольного страхования жизни сроком от 5 лет и дольше;

- адресность. Страховые выплаты в случае смерти не включаются в наследство — их получит только тот человек, которого вы указали. Это забота о самых уязвимых членах семьи — вы можете защитить, например, внуков или детей от первого брака;

- особый статус полиса. Полисы страхования — не имущество, поэтому на них не может быть наложено взыскание со стороны третьих лиц. Их нельзя конфисковать, арестовать или, например, разделить при разводе.

Таким образом, наиболее востребованными на российском страховом рынке стали продукты инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), популярность которых обусловлена поиском инвесторами инструмента сохранности своих сбережений в условиях нестабильного финансового рынка и повлекла за собой снижение ставок по банковским депозитам, падение курса валют и золота.

В работе показаны факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность страховых организаций относят ухудшение реальных доходов населения, рост ипотечного страхования, стабильное финансовое состояние большинства российских страховых компаний, неконкурентоспособность мелких страховщиков .

Работа проиллюстрирована современными фактическими данными. По итогам 9 месяцев 2021 года концентрация рынка страхования жизни снова выросла. 89 % премий по страхованию жизни (по сравнению с 9 месяцами 2020 года) концентрируется в руках топ-10 страховщиков жизни, 78 % (+2 п. п.) приходится на топ-5. Наибольший рост концентрации (+6 п. п. по топ-10)

наблюдается в сегменте страхования жизни заемщиков, что обусловлено значительным приростом премий по страхованию жизни по ипотеке и потребкредитованию у ряда компаний. При этом у некоторой части страховщиков жизни может не наблюдаться существенного роста по данной линии бизнеса в связи с тем, что премии по этим видам собирает не страховщик жизни, а универсальный страховщик, находящийся в одной финансовой группе со страховщиком жизни. Небольшое снижение концентрации отмечается по топ-10 в НСЖ, что объясняется сокращением премий по этому виду сразу у 4 страховщиков жизни, входящих в десятку лидеров.

Пятерка лидеров рэнкинга по страхованию жизни по итогам 9 месяцев 2021-го по сравнению с аналогичным периодом прошлого года осталась неизменной. Все страховщики в топ-5 показали положительный прирост по премиям. В топ-10 по премиям вошли АО «УРАЛСИБ Жизнь» и АО «Русский Стандарт Страхование», десятку покинули ООО «Страховая компания «СиВЛайф» и ООО «СК «РайффайзенЛайф». Среди 22 компаний – участников рэнкинга по страхованию жизни – сокращение премий по итогам 9 месяцев 2021 года отмечается только у 4.

84 % опрошенных компаний прогнозируют прирост рынка страхования жизни по итогам 2021 года по сравнению с 2020-м на 20 % или более. Опрос был проведен агентством «Эксперт РА» среди страховщиков жизни. Почти половина опрошенных считают, что рынок вырастет на 30 % или более. Сокращения рынка не ожидает никто из респондентов. По прогнозу на 2022 год разброс мнений получился очень большим, что подчеркивает неопределенность развития ситуации на рынке в части грядущих регуляторных изменений. Дать числовой прогноз на 2022 год затруднились почти треть опрошенных страховщиков жизни. Еще треть респондентов ожидают роста рынка в 2022 году на 10–20 %. 16 % опрошенных заявили о вероятном росте на 5–10 %, сокращение или стагнацию в 2022 году прогнозируют пятая часть страховщиков жизни.

Самая большая интрига на рынке – появление ДСЖ. Озвученная концепция ДСЖ содержит 2 ключевые составляющие. Первое – это создание нового долгожданного продукта, аналога западного unit-linked, обладающего более высокой прозрачностью и потенциальной доходностью, но и одновременно повышенным уровнем риска (он может существенно превышать риски по НСЖ и ИСЖ). ДСЖ может стать новым драйвером роста рынка и расширить возможности по инвестированию для действующих и новых клиентов страховых компаний. При этом то, насколько успешно ДСЖ сможет конкурировать с существующими на рынке инвестиционными продуктами, такими как ПИФы, ИИСы, будет зависеть от таких параметров, как величина налоговых льгот, наличие допуска к инвестированию в ДСЖ у массового розничного клиента и прочих факторов.

Вторая составляющая – это идея одновременного с появлением ДСЖ прекращения существования текущих видов страхования жизни с участием страхователя в инвестиционном доходе. Отказ от других видов страхования и прежде всего от классического долгосрочного накопительного страхования жизни может привести к обеднению продуктовой линейки, невозможности закрыть потребности ряда клиентов и в итоге к значительному сужению рынка страхования жизни.

Во второй главе работы проведен анализ финансового состояния и инвестиционной деятельности страхования жизни ПАО «Сбербанк»; выделены проблемы развития инвестиционной политики страхования жизни ПАО «Сбербанк»; предложены пути развития инвестиционной политики страхования жизни ПАО «Сбербанк».

В 2021 году СК «СберСтрахование жизни» произвела 111 тыс. выплат по страховым случаям на общую сумму 15,2 млрд рублей. По сравнению с 2020 годом количество выплат выросло на 23%, объём — на 49%.

Крупнейшая выплата за год – 58,2 млн рублей – произведена в Иркутской области по программе накопительного страхования жизни.

В 2021 году лидируют по количеству обращений за страховыми выплатами жители Московского региона (6,7%), Иркутской области (3,2%) и Пермского края (3,1%). Далее следуют Краснодарский край и Ростовская область (3% и 2,8% от общего количества обращений соответственно).

В топ-5 регионов по объёму выплат вошли Московский регион (16,4%), Санкт-Петербург и Ленинградская область (4,5%), Иркутская область (3,7%), Краснодарский край (3,5%), Свердловская область (2,8%). Наибольший объём выплаченных средств пришёлся на страхование жизни заёмщиков потребительских кредитов и владельцев кредитных карт, ипотечное и инвестиционное страхование жизни.

«Сбербанк страхование жизни» предлагает несколько готовых инвестиционных страховых программ, но особого внимания среди них заслуживает программа «Сберкупон Инвестиции в жизнь». Недаром она завоевала в 2021 году премию InvestmentLeaders, как «Лучшая программа инвестиционного страхования жизни».

СберСтрахование жизни производит страховые выплаты при наступлении неблагоприятных событий, таким образом помогая сохранить привычный образ жизни клиента или его семьи. Помимо выплат по страховым случаям, компания осуществляет выплаты по риску «Дожитие» по завершившимся договорам инвестиционного и накопительного страхования жизни. По предварительным данным, общие выплаты компании в 2021 году составили 81,7 млрд рублей.

В 2022 году страховые компании приостановили выплату инвестиционного дохода по договорам инвестиционного страхования жизни. Часть средств клиентов была инвестирована в иностранные активы, выплаты по которым были заблокированы из-за санкций.

Часть покупателей полисов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) жалуются на отсутствие выплат дохода, относящегося к инвестициям в иностранные ценные бумаги. Наличие проблемы РБК подтвердили в Банке России, Всероссийском союзе страховщиков и ряде страховых компаний.

Многочисленные жалобы клиентов, касающиеся порядка выплат по договорам инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), появились на форуме Banki.ru. Негативные отзывы пишут клиенты компаний, в том числе «Сбербанк страхование жизни».

Развивая инвестиционную политику страхования жизни в современных непростых условиях ПАО Сбербанк не стоит на месте. 23.05.2022 года дочерняя компания СбераСберСтрахование жизни обновила продуктовую линейку инвестиционного страхования жизни (ИСЖ). Теперь в офисах СберПремьер и СберПервый доступны для оформления классические стратегии ИСЖ «Индекс роста» и «Национальная экономика» по программе «Доходный курс плюс». Заключить договор можно на 3 года или 5 лет.

В заключении сформулированы выводы и обобщения по работе.

Экономическая сущность страхования жизни заключается в перераспределении средств, поступивших от страхователей в виде единовременно или периодически уплачиваемых премий, в формировании страхового фонда и в дальнейшей выплате денежных средств из этого фонда застрахованным лицам, у которых произошел страховой случай (смерть или дожитие). Договоры страхования рассматриваемого вида выполняют следующие функции: рисково-защитная; социальная; сберегательно-накопительная; инвестиционная; превентивная. Основными целями страховки рассматриваемого вида являются: предотвращение ухудшения материального положения застрахованного лица или выгодоприобретателей в связи с наступлением страхового случая; компенсирование несовершенства системы государственного социального страхования за счет предоставления доступных и качественных услуг по добровольному страхованию жизни, имеющему расширенный перечень рисков. Выделяют 4 вида страхования жизни: временное, пожизненное, рисковое и смешанное страхование [5].

Инвестиционная деятельность страховых организаций продолжает развиваться за счет увеличения их резервных фондов, что дает дополнительный импульс развитию экономики в целом.

Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ) – это страховка и инвестиции одновременно. Полис ИСЖ дает возможность получить инвестиционный доход и одновременно гарантирует страховую выплату в случае смерти. Доход по ИСЖ может зависеть от изменения стоимости государственных ценных бумаг, акций, облигаций и других финансовых инструментов.

Сегодня в работе подчёркнуто основными движущими силами, способными дать мощный толчок развитию накопительного страхования, а также рискованного страхования жизни, в нашей стране являются:

- налоговые льготы для страхователей (юридических лиц и граждан), установленные на определенный период федеральным законодательством, а также субсидии со стороны государства, так как страхование жизни — экономически непривлекательный продукт;

- реальные гарантии сохранности и накопления средств в виде гарантийных фондов под контролем саморегулируемых организаций страховщиков;

- передача части рынка пенсионного страхования компаниям страхования жизни;

- более активное взаимодействие страховщиков с банками в части страхования кредитных рисков и повышение конкуренции на этом рынке;

- повышение финансовой доступности полисов страхования жизни для граждан;

- законодательное закрепление комплексных страховых продуктов, в частности, полисов инвестиционного страхования.

Подчеркнуто, «Сбербанк страхование жизни» предлагает несколько готовых инвестиционных страховых программ, но особого внимания среди них заслуживает программа «Сберкупон Инвестиции в жизнь». Недаром она завоевала в 2021 году премию Investment Leaders, как «Лучшая программа инвестиционного страхования жизни».

СберСтрахование жизни производит страховые выплаты при наступлении неблагоприятных событий, таким образом помогая сохранить привычный образ жизни клиента или его семьи. Помимо выплат по страховым случаям, компания осуществляет выплаты по риску «Дожитие» по завершившимся договорам инвестиционного и накопительного страхования жизни. По предварительным данным, общие выплаты компании в 2021 году составили 81,7 млрд рублей.

В 2022 году страховые компании приостановили выплату инвестиционного дохода по договорам инвестиционного страхования жизни. Часть средств клиентов была инвестирована в иностранные активы, выплаты по которым были заблокированы из-за санкций.

Часть покупателей полисов инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) жалуются на отсутствие выплат дохода, относящегося к инвестициям в иностранные ценные бумаги. Наличие проблемы РБК подтвердили в Банке России, Всероссийском союзе страховщиков и ряде страховых компаний.

Многочисленные жалобы клиентов, касающиеся порядка выплат по договорам инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), появились на форуме Banki.ru. Негативные отзывы пишут клиенты компаний, в том числе «Сбербанк страхование жизни».

Развивая инвестиционную политику страхования жизни в современных непростых условиях ПАО Сбербанк не стоит на месте. 23.05.2022 года дочерняя компания СбераСберСтрахование жизни обновила продуктовую линейку инвестиционного страхования жизни (ИСЖ). Теперь в офисах СберПремьер и СберПервый доступны для оформления классические стратегии ИСЖ «Индекс роста» и «Национальная экономика» по программе «Доходный курс плюс». Заключить договор можно на 3 года или 5 лет

