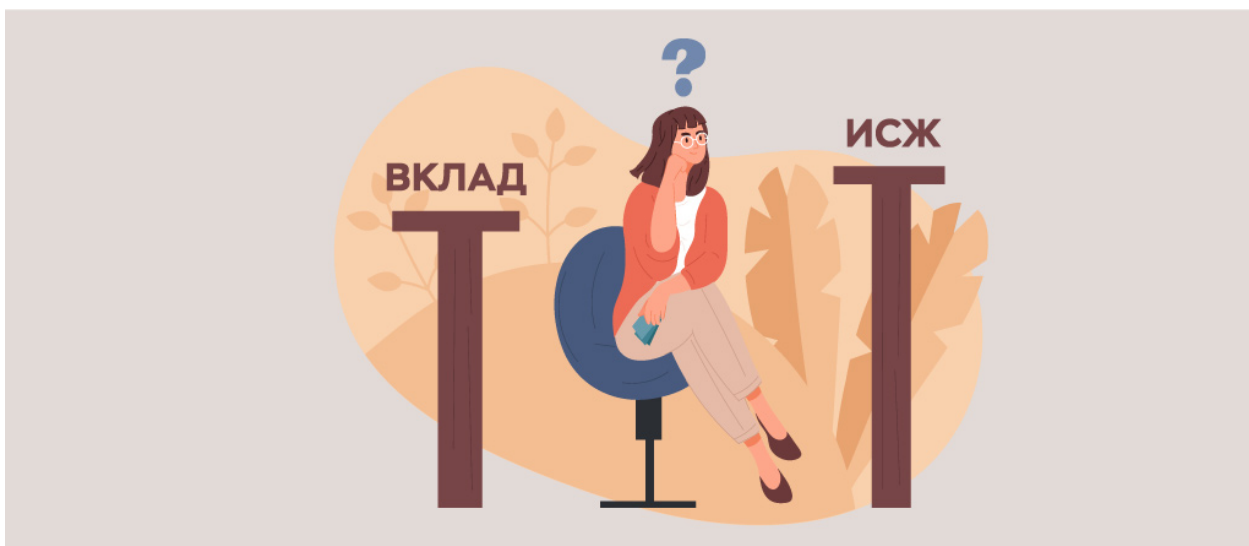


## Инвестиционное страхование жизни: плюсы и минусы

Надежда получила годовую премию и решила положить эти деньги на вклад. Сотрудник банка предложил обратить внимание на программу инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), которая может принести больший доход. Рассказываем, о каких особенностях ИСЖ важно знать, чтобы принять взвешенное решение.



Что такое ИСЖ?

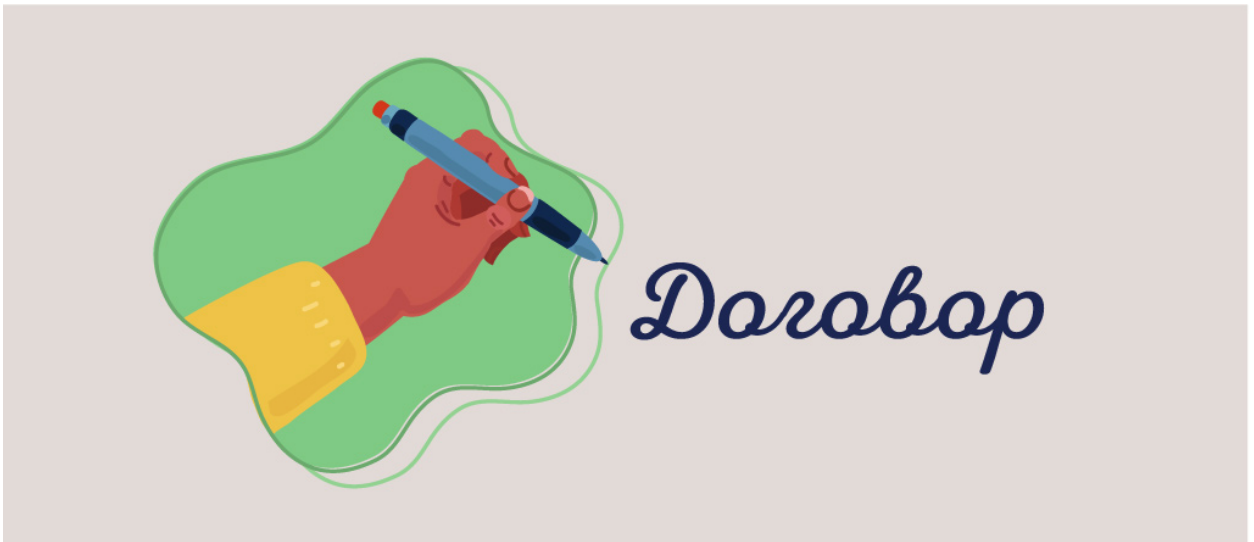
Это страховка и инвестиции одновременно. Полис ИСЖ дает возможность получить инвестиционный доход и одновременно гарантирует выплаты при наступлении страхового случая — обычно в случае смерти.

Деньги, которые вы доверите страховой компании, она вложит в различные финансовые активы. Например, в [акции](#), [облигации](#), [производные финансовые инструменты](#).

Если инвестиции страховщика окажутся удачными, то по окончании срока договора вы сможете получить не только внесенные деньги, но и дополнительный инвестиционный доход. Причем он может оказаться выше, чем проценты по банковским вкладам.

Но этот доход не гарантирован. Может случиться, что вы ничего не заработаете или даже потеряете.

Что важно знать про ИСЖ?



Прежде чем оформлять полис инвестиционного страхования жизни, стоит учесть:

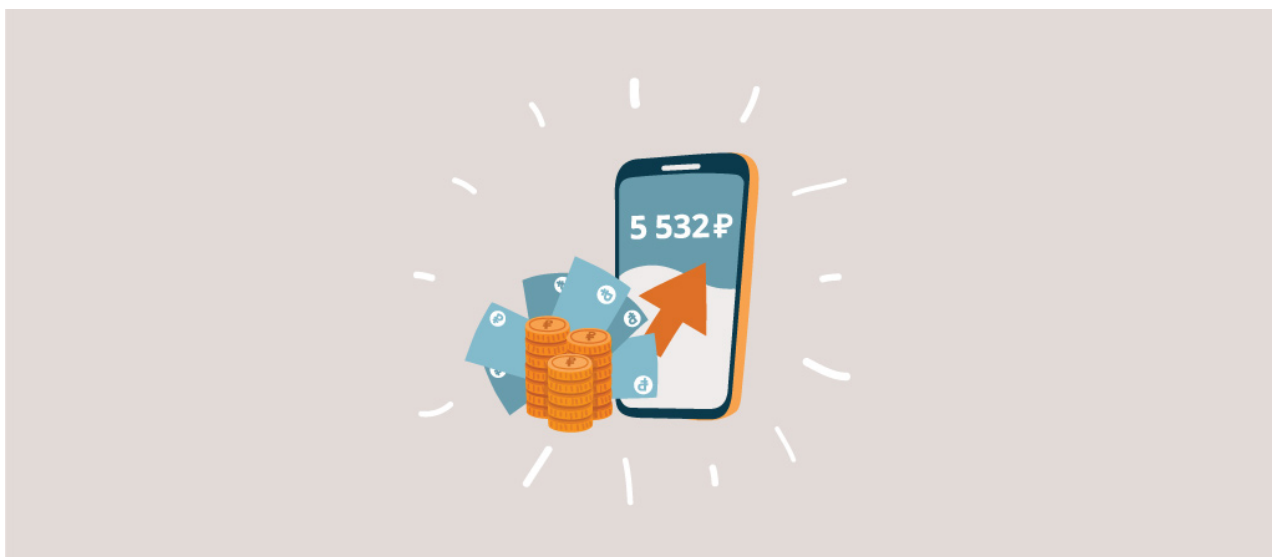
- **Вложения в ИСЖ не входят в систему страхования вкладов**. Если страховщик обанкротится, вы можете потерять внесенные деньги частично или полностью. Как действовать, чтобы повысить свои шансы вернуть вложения, можно прочитать в материале [«У моей страховой компании отозвали лицензию: что делать»](#).
- **Нет гарантии дополнительного дохода**. В отличие от банковских вкладов, процент по которым известен заранее, доход по ИСЖ непредсказуем. Например, люди, у которых договоры ИСЖ закончились в I квартале 2019 года, [в среднем получили меньше 3% годовых по своим вложениям](#). Иногда в условиях договора прописывают минимальный гарантированный доход, но он настолько мал, что даже не покрывает [инфляцию](#). Есть и такие договоры ИСЖ, по которым в конце срока действия полиса вам могут вернуть даже меньше, чем вы внесли. Их называют **полисами без защиты капитала**.
- **Нельзя без потерь досрочно расторгнуть договор**. Банковский депозит вы можете закрыть в любой момент и забрать свои деньги — правда, проценты обычно теряются. Если же вы захотите прекратить договор ИСЖ раньше времени, вам выплатят только часть денег — выкупную сумму. Чем меньше времени прошло с момента покупки полиса, тем меньше будет размер выкупной суммы. Например, весь первый год она может быть нулевой — то есть при расторжении договора в этот период вы ничего не получите.

Все вышеперечисленные особенности договоров инвестиционного страхования должны быть прописаны в [памятке](#). Ее нужно внимательно изучить и подписать перед заключением договора ИСЖ.

В памятке также приводится таблица выкупных сумм — она позволяет понять, какую выплату вы сможете получить в зависимости от даты расторжения договора ИСЖ.

Кроме того, в этом документе прописывают, в какие активы страховая компания вложит ваши деньги и как будет рассчитывать ваш инвестиционный доход.

Из чего складывается доход по ИСЖ?



Практически все страховые компании предлагают полисы ИСЖ с **защитой капитала**. Это значит, что при любой ситуации на фондовом рынке клиент сможет полностью вернуть все вложенные деньги в конце действия полиса. Другими словами, дохода можно и не получить, но и с убытками покупатель полиса не столкнется.

**Надежда вложила 200 000 рублей на 5 лет в полис ИСЖ с защитой капитала. Если за это время на рынке ценных бумаг произойдут какие-то кризисы или страховая компания просто неудачно выберет активы, вместо дохода инвестиции принесут убытки. Тогда Надежда получит назад свои 200 000 рублей и ничего не заработает.**

Часть стоимости полиса идет на расходы самой страховой компании и на выплату комиссии агенту, который продал полис. Вас [обязаны](#) предупредить, какую именно долю они заберут себе. Например,

банк-агент может получить 10–15% взноса, а страховая — примерно 5%. Эти расходы сильно снижают доходность полиса.

Небольшой процент от стоимости полиса ИСЖ (как правило, около 1%) страховщик направляет **в резерв**. Из этого резерва компания выплачивает возмещение, например, [в случае травмы или смерти клиента](#).

**Из 200 000 рублей, которые внесла Надежда, 19% сразу же ушло на оплату комиссий банка и страховой компании, 1% отправили в резерв на страхование от несчастного случая. Таким образом на инвестиции направят:  $200\ 000 \times (100\% - 19\% - 1\%) = 160\ 000$  рублей.**

Чтобы сохранить сумму внесенных взносов при любых обстоятельствах на фондовом рынке, страховщики делят вложения на две части: **гарантийную** и **инвестиционную**. В договоре ИСЖ должно быть прописано, в какой пропорции они соотносятся.

**Гарантийную часть** страховщик вкладывает в надежные финансовые инструменты с фиксированным процентом — во вклады, государственные облигации, а также в корпоративные облигации ведущих российских компаний. За 3–5 лет действия полиса эти инструменты приносят доход, который позволит страховщику вернуть человеку не меньше той суммы, которую он внес.

**Инвестиционную часть** страховая компания направляет в более рискованные, но и потенциально более прибыльные инструменты — российские и иностранные акции и облигации, валюту и [биржевые фонды, фьючерсы и опционы](#). Они способны принести дополнительный доход — и долю от этого дохода страховая компания начислит владельцу полиса.

Доля инвестдохода, которую получит владелец полиса, называется **коэффициентом участия**. Чем выше коэффициент участия, тем больше потенциальная выгода покупателя ИСЖ.

Как правило, владелец полиса вправе сам выбрать **инвестиционную программу**. Эта программа может быть связана с определенной отраслью (например, металлургией), инструментами (скажем, иностранными облигациями) или страной (предположим, акциями американских IT-компаний). Размер коэффициента участия нередко сильно различается в зависимости от программы ИСЖ.

**Из денег Надежды 100 000 рублей страховая компания сделала гарантийной частью, а 60 000 рублей направила на высокорисковые**

**инвестиции. Клиентка выбрала инвестиционную программу с коэффициентом участия 90%.**

**В течение 5 лет на фондовом рынке была благоприятная ситуация и средняя доходность вложений составила 10% годовых. Прибыль от инвестиционной части за весь срок полиса оказалась равна 36 631 рублю. И Надежда получила итоговую выплату в размере:  $200\ 000 + 36\ 631 \times 90\% = 232\ 968$  рублей.**

Правда, высокорисковая инвестиционная часть может принести не доход, а убытки. Тогда владелец полиса ничего не заработает, а страховая компания покроет его минус за счет дохода от вложений гарантийной части.

Точно оценить будущий доход по полису невозможно, но стоит выяснить доходность разных инвестиционных программ в прошлом и провести хотя бы приблизительные вычисления.

**Доход Надежды по полису ИСЖ составил 32 968 рублей за пять лет. Примерно столько же она получила бы, если бы положила 200 000 рублей в банк под 3% годовых с ежегодной капитализацией процентов (то есть доход за год добавлялся бы к сумме вклада и на него тоже начислялись проценты).**

Когда будете выбирать, во что вложить деньги, оцените не только потенциальную доходность, но и другие факторы. Например, выясните, на каких условиях вы вправе расторгнуть договор ИСЖ до его окончания.

Мне срочно нужны деньги. Можно ли вернуть вложения до окончания действия полиса ИСЖ?



Большинство договоров ИСЖ предусматривают **страховую выплату по риску дожития**. То есть вы сможете получить обратно все внесенные деньги плюс инвестиционный доход (если он есть) лишь в конце срока действия полиса.

По некоторым полисам ИСЖ страховые компании выплачивают инвестиционный доход раз в год. Поищите такие предложения, если не хотите ждать 3–5 лет, чтобы вернуть хотя бы часть вложений.

Разрывать договор ИСЖ досрочно крайне невыгодно: вам вернут только часть денег — **выкупную сумму**. Она может быть намного меньше тех взносов, которые вы сделали, и даже равной нулю. Внимательно изучите **таблицу выкупных сумм** перед тем, как покупать полис. Важно заранее понимать, на что придется рассчитывать, если вам срочно понадобятся деньги.

Чаще всего во время действия полиса компании делают выплаты только по страховым случаям.

Что считается страховым случаем в договоре ИСЖ?

Полисы ИСЖ могут различаться по набору рисков — то есть ситуаций, в которых страховая компания выплачивает деньги. Чаще всего встречаются следующие:

### **1. Застрахованный умер**

В этом случае компания выплачивает **страховую сумму по риску смерти**. Она прописывается в договоре и, как правило, равна 100% внесенных денег. Иногда к ней добавляется инвестиционный доход, который накопился к моменту смерти застрахованного. Выплату получает **выгодоприобретатель** — человек, которого клиент указал в договоре.

Но не все обстоятельства смерти считаются страховым случаем. В каждом договоре есть список исключений. Среди них, например, добровольный уход из жизни в течение первых двух лет действия договора или гибель в результате военных действий. Как правило, в таких ситуациях компания выплачивает только часть денег — выкупную сумму.

### **2. Причиной смерти стал несчастный случай**

Некоторые страховые компании включают в договор отдельный риск — **смерть от несчастного случая**. Размер страховой суммы для этого риска в договоре прописывают отдельно. Если владелец полиса умер

от несчастного случая, выгодоприобретателю выплачивают сразу две страховые суммы — по риску смерти и по риску смерти от несчастного случая.

### 3. Произошли другие страховые события

Страховщик может предложить включить в договор дополнительные риски, за которые придется доплатить. Например, **риск инвалидности** в результате несчастного случая или **риск временной потери трудоспособности** из-за болезни.

Если такие события произойдут, то клиент получит дополнительные выплаты. И договор ИСЖ при этом не прекратит свое действие.

Важно не скрывать информацию о состоянии здоровья, особенно о тяжелых или хронических заболеваниях. Если выяснится, что клиент утаил важные сведения, страховая компания может признать договор недействительным. Сколько денег при этом вернут клиенту, прописано в условиях полиса. Также возможен вариант, что компания оставит договор в силе, но выплатит деньги лишь по риску дожития в конце срока действия полиса.

Какие дополнительные возможности есть у ИСЖ?



К страховой защите и возможности подзаработать можно добавить еще несколько бонусов:

1. **Не нужно платить подоходный налог** с выплат по страховым случаям. А НДФЛ на инвестдоход приходится платить только в исключительных ситуациях. Налог начисляют, если доходность по полису обогнала [ключевую ставку](#) Банка России, прежде такое случалось редко.

Предположим, средний размер ключевой ставки за время действия полиса составил 7%. При таком же уровне доходности за 5 лет договора ИСЖ можно было бы заработать:  $200\ 000 \text{ рублей} \times 7\% \times 5 \text{ лет} = 70\ 000 \text{ рублей}$ .

Если бы доход Надежды превысил эту сумму, то с разницы ей бы пришлось заплатить налог 13%. Но в реальности полис ИСЖ принес ей лишь 32 968 рублей за 5 лет, и платить НДФЛ ей не нужно.

**2. Можно получить социальный налоговый вычет** по договорам страхования жизни сроком от 5 лет.

Вы можете подать заявление в ФНС и вернуть налог с суммы страховых взносов. Максимальный налоговый вычет составляет 120 000 рублей, то есть можно получить назад не более:  $120\ 000 \text{ рублей} \times 13\% = 15\ 600 \text{ рублей}$ . Этот возврат не может превышать НДФЛ, который вы уплатили за год.

Если бы Надежда купила полис за 100 000 рублей, то налоговая вернула бы ей  $100\ 000 \times 13\% = 13\ 000$  рублей. Надежда заплатила за полис 200 000 рублей, то есть она сможет вернуть максимум 15 600 рублей. Но лишь при условии, что за год с нее удержали подоходный налог больше этой суммы.

В результате с учетом налогового вычета за 5 лет полис принесет Надежде:  $32\ 968 + 15\ 600 = 48\ 568$  рублей. То есть около 4,9% годовых.

При досрочном расторжении договора страховая компания удержит сумму налогового вычета, если клиент его уже получил, и вернет эти деньги налоговой.

**3. Владелец полиса вправе назначить любого получателя выплаты.** В случае смерти застрахованного деньги получает выгодоприобретатель, которого он указал в договоре, а не наследники по закону. Как правило, страховая компания выплачивает деньги в течение месяца после получения документов, которые подтверждают страховой случай (кроме свидетельства о смерти могут понадобиться и другие бумаги, их список указан в договоре). Тогда как наследники обычно могут вступить в права собственности только через полгода.

**4. Никто не может претендовать на деньги,** вложенные в ИСЖ. У полиса страхования особый статус. Поскольку это не имущество, на него не могут наложить взыскание, конфисковать, арестовать или поделить при разводе.



Но прежде чем вкладывать деньги в ИСЖ, стоит тщательно взвесить все его достоинства и недостатки. Можно минимизировать риски потерь, если правильно выбрать полис.

### Как выбрать полис ИСЖ?

Вы можете купить полис напрямую в офисе или на сайте страховой компании либо через посредника. Большую часть полисов ИСЖ продают банки — агенты страховщиков. Предложить договор страхования жизни вам также могут страховые брокеры.

Прежде всего убедитесь, что у самой страховой компании, а также у страхового брокера есть [лицензии Банка России](#).

После этого стоит оценить несколько ключевых параметров:

#### **Условия взносов**

Определите для себя, какую сумму и на какой срок вы готовы вложить. Сравните свои возможности с предложениями страховых компаний.

Обычно минимальная цена полиса составляет 100 000 рублей, но можно найти и более дешевые программы — от 30 000–50 000 рублей. Стандартный срок договора ИСЖ — 3 или 5 лет. Некоторые страховщики предлагают полисы на больший срок.

#### **Условия выплат**

Разберитесь, какие события считаются страховым случаем в договоре, который вам предлагают. Например, выплатят ли вам деньги, если вы получите травму во время занятий экстремальными видами спорта.

Выясните, при каких обстоятельствах вам могут отказать в выплате. В частности, поводом для отказа могут быть хронические заболевания, о которых вы не сообщили при заключении договора.

Внимательно изучите условия досрочного расторжения договора — в первую очередь, таблицы выкупных сумм.

#### **Условия инвестирования**

Чтобы понять, насколько выгодной может оказаться покупка полиса ИСЖ, стоит вооружиться калькулятором и тщательно все просчитать.

Узнайте комиссии страховщика и его агента, который продает полис. Уточните, в каких долях соотносятся гарантийная и инвестиционная части вложений.

Выясните, какие инвестиционные стратегии предлагает страховая компания и каковы коэффициенты участия в доходе для каждой из стратегий.

Не стесняйтесь уточнить, в какие именно инструменты страховая компания планирует вкладывать ваши деньги.

Попросите показать вам статистику доходности каждой из стратегий в прошлом. Конечно, это не гарантирует такую же прибыльность в будущем, но поможет понять, насколько удачно компания инвестирует деньги.

Нередко страховщики разрешают менять инвестиционную стратегию после заключения договора. Но обычно это можно сделать лишь несколько раз за время действия полиса. Уточните, какие правила у вашей компании.

**Лучше выбирать страховщика, у которого на сайте можно создать личный кабинет. Это позволит в режиме онлайн следить за динамикой выбранного инвестиционного портфеля, получать аналитические отчеты, а также менять инвестиционную стратегию без обращения в офис страховщика.**

Некоторые страховые компании позволяют периодически фиксировать инвестиционный доход. Например, выбранный инвестиционный портфель показал хороший результат, но вы считаете, что в дальнейшем доходность по нему будет снижаться. Вы можете попросить страховщика перенести полученный инвестиционный доход в гарантийную часть. Это позволит сохранить заработанные деньги.

Всегда читайте договор страхования до конца, внимательно изучайте правила страхования, задавайте вопросы страховщику. И помните, что прежде чем заниматься инвестициями, нужно сформировать финансовую подушку безопасности в размере 3–6 своих месячных доходов на депозите в банке.



**Финансовая  
культура**

**fincult.info**

<https://fincult.info>