

Расчет доходности по договорам добровольного страхования, по которым обязательства прекращены исполнением в течение 2019-2021 гг.

Расчет доходности по договорам добровольного страхования, по которым обязательства прекращены исполнением производится согласно п. 1.14 указания Банка России от 05/10/2021 г. N 5968-У "о минимальных (стандартных) требованиях к условиям и порядку осуществления добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, к объему и содержанию предоставляемой информации о договоре добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренты, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика, а также о форме, способах и порядке предоставления указанной информации" (далее Указание).

За рассматриваемый период портфель договоров страхования, прекративших свое действие за счет исполнения страховых обязательств по программам страхования риска дожития, состоял из договоров инвестиционного страхования жизни (ИСЖ) по стратегии инвестирования Глобальная экономика, номинированных в рублях и заключенных на срок 3 года. Участие страхователей в инвестиционном доходе страховщика (КУ) по указанным договорам лежит в достаточно широком диапазоне: от 30% до 300%. При этом, страхователи чаще выбирали уровень участия в инвестиционном доходе в размере 70%. Данный показатель представляет собой долю страхового взноса, на которую начисляется дополнительный инвестиционный доход (ДИД) в пользу страхователей. Так, например, при прочих равных условиях, размер ДИД при КУ 100% будет в два раза выше, чем при КУ 50%. Среднегодовая ставка ДИД, рассчитанная для указанного портфеля без учета различия КУ согласно требованиям Положения относительно суммарного размера страхового взноса составляет 3.2% в год.

Одним из ключевых принципов ИСЖ является размещение части средств страхователя в финансовых активах с учетом специфики и рисков конкретной инвестиционной программы. В качестве таких активов выступают активы в зависимости от выбранного Страхователем направления инвестирования. Инвестирование в рыночные активы осуществляется в виде приобретения производных финансовых инструментов (опционных контрактов), базовыми активами по которым являются активы по выбранному Страхователем направлению инвестирования. Цены на финансовые активы, в которых размещены средства клиента, изменяются ежедневно. Причем, может происходить как значительный рост, так и значительное падение стоимости активов. В результате, размер ДИД, при прочих равных условиях, зависит от динамики рыночных показателей, а также выбора момента инвестирования. В течение 2020-2021 гг. динамика финансовых рынков характеризовалась высоким уровнем волатильности, не позволяющей достичь стабильно высокого уровня доходности. Данное обстоятельство явилось дополнительным фактором, определяющим различие в уровне ДИД по договорам страхования с разными датами инвестирования.