



Шестой этап Всероссийской просветительской
Эстафеты «Мои финансы»

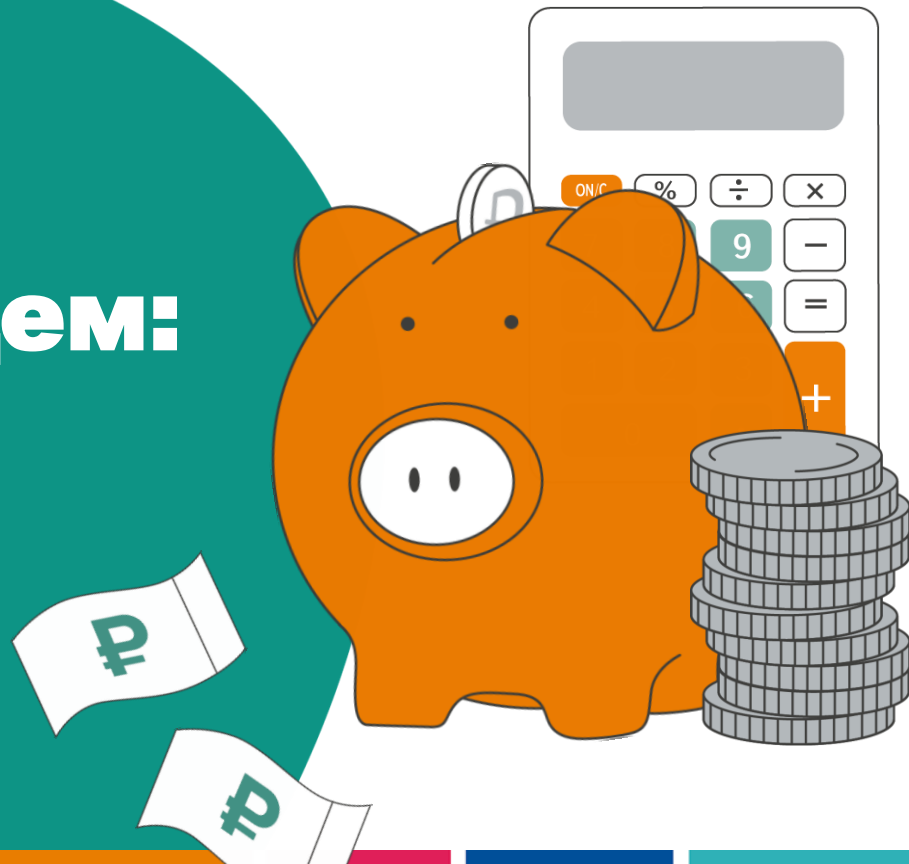


Минфин
России

мои финансы

Думай о будущем: страхование и накопления

спикер,
должность спикера





СТАРТОВЫЕ ВОПРОСЫ О ФИНАНСОВОМ БЛАГОПОЛУЧИИ И ЕГО ДОСТИЖЕНИИ



- 1** С чем вы ассоциируете свое личное финансовое благополучие в будущем?
- 2** Какие формы / инструменты обеспечения финансового благополучия вы знаете / используете?
- 3** Что вы понимаете под финансовой защитой?
- 4** Какие источники дополнительного (пассивного) дохода вы знаете?
- 5** Что вам известно о таком новом финансовом продукте, как долевое страхование жизни (ДСЖ)?



ВАЖНЫЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ



Страховой полис –

документ, подтверждающий
факт страхования



Страховщик –

компания,
занимающаяся
страхованием



Страхователь –

тот, кто оплачивает
страховой полис



Застрахованный –

тот, кто вписан в полис
и чьи риски по нему
застрахованы

Страховая выплата –

денежная сумма, которую получит
страхователь
при наступлении страхового случая

Страховая премия –

плата за страхование,
её получает страховщик

Страховой случай –

ситуация, предусмотренная договором,
при наступлении которой страховщик
обязуется выплатить компенсацию



КАК ОБЕСПЕЧИТЬ ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ?

Финансовый резерв

Создание финансовой подушки безопасности

Финансовая защита

✓ Рискковое страхование жизни

✓ ДМС

✓ Страхование от несчастных случаев

✓ Страхование имущества и ответственности

Накопления / Сбережения

✓ Банковские вклады и накопительные счета

✓ Программа долгосрочных сбережений

✓ Негосударственное пенсионное обеспечение

✓ Накопительное страхование жизни

Инвестиции

✓ Биржевые активы (брокерский счет, доверительное управление, ИИС)

✓ Инвестиционное и доленое страхование жизни (ИСЖ и ДСЖ)

✓ Облигации

✓ Обезличенный металлический счет



ВАЖНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ СБЕРЕГАТЕЛЬНЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

- 1 Риск:** вероятность утраты вложенных средств / вероятность неполучения ожидаемого дохода
- 2 Доходность:** годовой темп прироста вложенных средств в процентах
- 3 Ликвидность:** возможность досрочного прекращения, вывода вложенных средств без потерь

- 4 Срок инвестирования**
- 5 Наличие гарантий** на случай отзыва лицензии у финансовой организации и налоговых льгот



РАЗНОВИДНОСТИ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ

Рисковое

Страховые выплаты только
в случае наступления
неблагоприятных событий

«Защита»

Накопительное

НСЖ

Страховые выплаты
как при наступлении
неблагоприятных событий,
так и при «дожитии»

«Защита + Накопление»

С инвестиционной составляющей

Инвестиционное (ИСЖ)

Долевое (ДСЖ)

«Инвестиции + Защита»



ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ (ИСЖ)

1 Комбинированный продукт (инвестиции в страховой оболочке)

- ✓ **Страховая составляющая (слабо выражена):** страховое покрытие на случай смерти или утраты трудоспособности.
- ✓ **Инвестиционная составляющая:** часть уплаченной премии используется для инвестиций в различные финансовые инструменты (акции, облигации, паевые инвестиционные фонды и другие).

2 Отсутствие гарантированной доходности

Доходность зависит от результатов инвестирования. Некоторые продукты ИСЖ предполагают минимальную гарантированную доходность, в пределах инфляции.

НЕДОСТАТКИ: Низкая ликвидность, высокий порог входа, непрозрачность, высокие комиссии, агрессивные продажи через банковский канал (мисселинг).

ПРЕИМУЩЕСТВА: возможность гарантии возврата вложенных средств до 100%, налоговый вычет, юридическая защита капитала (средства, вложенные в ИСЖ, юридически защищены от кредиторов и арестов, не подлежат разделу при разводе).





МЕХАНИКА ИСЖ (В ЧАСТИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ)

Как работает ИСЖ



БЛАГОПРИЯТНЫЙ ИСХОД:

Инвестиционная часть
существенно возросла,
обеспечив высокую
доходность полиса
ИСЖ



ОСОБЕННОСТИ ДОЛЕВОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ (ДСЖ)

1 Аналог зарубежного Unit-Linked Insurance Plan, ULIP

2 Комбинированный продукт:

- ✓ **Страховая составляющая:** минимум, на случай дожития и смерти по любой причине (перечень исключений ограничен). Дополнительно могут быть заключены программы страхования по ДСЖ на: потерю трудоспособности, потерю работы, критические заболевания, ДМС (чекапы, телемедицина), долгосрочный уход, освобождение от уплаты взносов и пр.
- ✓ **Инвестиционная составляющая:** вложение в инвестиционные паи открытых паевых фондов (ОПИФ) – для всех типов страхователей и в паи закрытых паевых фондов (ЗПИФ) – только для страхователей – квалифицированных инвесторов при страховой премии от 10 млн руб. Инвестиционный доход выплачивается единовременно, регулярные выплаты дохода не предусмотрены.

ШИРОКИЙ ВЫБОР ПИФ С РАЗНЫМ СОСТАВОМ АКТИВОВ (акции, облигации, недвижимость, золото и т. д.) позволяет соответствовать запросам страхователей с разным уровнем риск-профиля.



Отсутствие
гарантированной
доходности и защиты
капитала.
Вероятность получить
убыток при снижении
стоимости
инвестиционных
активов





ОСОБЕННОСТИ ДОЛЕВОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ

- 3** Минимальный срок договора не установлен, но целесообразно выбирать среднесрочные и долгосрочные договоры.
ДСЖ — самый долгосрочный продукт из линейки существующих инвестиционных продуктов.
- 4** **Управление инвестиционной частью** будет осуществлять страховщик, если получит лицензию на управление активами, или профессиональная УК (страховщик передаст активы в ДУ).
- 5** **Инвестиционные активы (паи ПИФ) — собственность страхователя.**
Это защищает страхователя от риска банкротства страховщика или управляющей компании.
- 6** **Юридическая защита (от ареста, раздела при разводе) инвестиций не действует.**
- 7** **Период охлаждения.**



САМОЕ ВАЖНОЕ О ПАЯХ ПИФ

Инвестиционный пай – именная бездокументарная ценная бумага, удостоверяющая:

- ✓ долю ее владельца в праве собственности на имущество паевого фонда;
- ✓ право на получение денежной компенсации при прекращении фонда.

Расчетная стоимость пая определяется ежедневно по формуле:

***Стоимость чистых активов (Активы фонда — Обязательства фонда) /
Число проданных паев***

Особенность ОПИФ:

владельцы паев имеют право в любой рабочий день требовать от управляющей компании погашения принадлежащих им паев

Доходность инвестиций

зависит от вида активов, составляющих имущества паевого фонда, а также комиссий управляющей компании

Вся важная информация представлена в Правилах доверительного управления паевым инвестиционным фондом и КИД (инвестиционная стратегия, инвестиционные риски, результаты инвестирования, комиссии)



ОТЛИЧИЯ ДСЖ ОТ ИСЖ

	ДСЖ	ИСЖ
Выбор активов	Клиент самостоятельно решает, в какие фонды инвестировать деньги	Страховая компания сама распределяет средства
Риск инвестиций	Риск несет страхователь	Риск в значительной степени несет страховая компания. Клиенту гарантируется минимальная выплата (100% от взносов). Но при взносах от 1,5 млн руб. защита капитала может отсутствовать
Управляемость инвестиций	Страхователь может менять стратегии, перераспределять активы между разными фондами	Менее гибко. Стратегия инвестирования фиксирована на момент заключения договора
Налоговый вычет	Налоговые льготы разрабатываются, будут аналогичны ИИС и ПДС (вычет не более Р 400 тыс., возврат максимум Р 52 тыс. (по ставке 13%) или Р 60 тыс. (по ставке 15%))	Социальный вычет по НДФЛ при сроке договора от 5 лет (вычет не более Р 150 тыс., начиная с 2024 года, возврат максимум Р 19,5 тыс. (по ставке 13%) или Р 22,5 тыс. (по ставке 15%))



ПРЕИМУЩЕСТВА ДСЖ

Потенциально более высокий доход

Выбор более
доходных активов

Умеренные
комиссии

Налоговый вычет

Предполагаемый
будущий вид вычета –
инвестиционный,
позволяет вернуть
больше денежных
средств

Прозрачность вложений

Страхователь знает
точный состав своих
инвестиционных
активов, их текущую
стоимость, может
контролировать
изменение их
стоимости

Управляемость и гибкость

Страхователь
является
собственником паев,
может управлять
паями, проводить
ребалансировку
(изменять состав)
активов



НЕДОСТАТКИ ДСЖ

Инвестиционный риск

Вероятность неполучения
дохода

Вероятность убытка

Инвестиционная часть
к дате наступления
страхового случая
(страховой выплаты) может
потерять часть стоимости

Ограничения состава инвестиций

Можно выбирать только
паи и только тех ПИФов,
которые предлагает
страховщик

Ограничения по налоговому вычету

Только по длинным
договорам
(от 5 лет с увеличением
до 10 лет) с общим лимитом
на ИИС, ПДС в 400 тыс. руб.



ПРИМЕР ПРОГРАММЫ ДОЛЕВОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ



ПРОГРАММА ДСЖ

Страховая часть — покрывает риск ухода из жизни (страховая выплата выгодоприобретателям)

Инвестиционная часть — вложение через паи ПИФ в облигации с переменным купоном и инструменты денежного рынка (50/50)

Порог входа для заключения договора — от 1 тыс. руб.

Прогнозируемая (но не гарантированная!) доходность в нейтральном сценарии — 20,2%

Дополнительные преимущества — низкие комиссии: за управление (0,9% в год) и прочие расходы фонда (не более 0,33% в год) уже включены в стоимость пая, а комиссия за страхование всего 0,2%



КАК ВЫБРАТЬ ПРОГРАММУ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ?

1 Определение целей заключения договора

От них будет зависеть вид страхования (НСЖ / ИСЖ / ДСЖ), сочетание страховой и инвестиционной части, перечень покрываемых рисков, а также срок.

2 Оценка своего финансового положения

Важно оценить возможность уплаты крупного единовременного взноса или регулярных платежей в будущем.

Правильный выбор программы позволит Вам не только защитить себя и близких, но и эффективно накапливать капитал для достижения финансовых целей

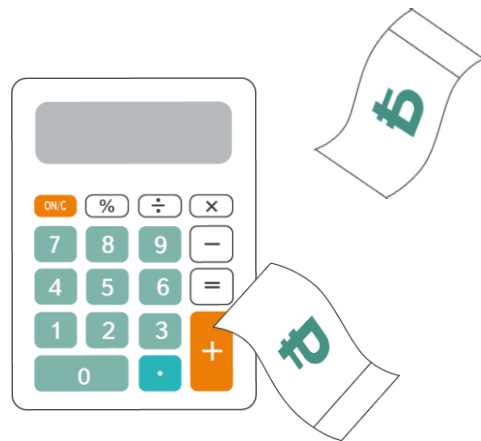
3 Поиск, изучение и сравнение вариантов страхования жизни

- ✓ Выбираем программы с подходящими условиями (перечень страховых рисков и объем покрытия по ним, наличие гарантированного дохода, защиты капитала, срок, состав инвестиционных активов и т. д.) и более детально сравниваем их.
- ✓ Выбор вида ПИФ (при ДСЖ).
- ✓ Обращаем внимание на характеристики страховщика.
- ✓ Подбор продукта удобно проводить на финансовом маркетплейсе.
- ✓ Самая важная информация указана в КИД финансового продукта (ключевом информационном документе).



ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ: СРАВНЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ПРОДУКТОВ

1. Инвестиционное страхование жизни
2. Накопительный счет
3. Накопительное страхование жизни
4. Инвестиции в акции через брокерский счет
5. Долевое страхование жизни
6. Банковский вклад



НЕОБХОДИМО

1. Выбрать финансовые продукты, на которые в настоящее время распространяются гарантии АСВ на случай отзыва лицензии у финансовой организации.
2. Упорядочить финансовые продукты в порядке возрастания уровня риска и возможного дохода.



ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ: СРАВНЕНИЕ УСЛОВИЙ ФОРМИРОВАНИЯ ДОХОДА ПО ВКЛАДУ И ДСЖ

Иванов И.И. открыл банковский вклад на 2 млн руб. на 5 лет по ставке 10% годовых (начисление процентного дохода в конце срока, капитализации процентов в нашем примере не происходит).
Ключевая ставка для расчета налога на доход — 8%.

Также Иванов И.И. заключил договор ДСЖ на 5 лет, по которому инвестиционная часть страховой премии была уплачена ежегодными платежами по 400 тыс. руб. За период действия договора страховых случаев не было. При окончании договора страховая выплата соответствовала денежной компенсации в связи с погашением паев за минусом комиссии и составила 3 млн руб.

Какая часть инвестиций принесла больший доход?

1. Процентный доход по вкладу 1 млн руб. ($2 \text{ млн} * (1 + 0,1 * 5)$). Но необходимо будет уплатить НДФЛ по ставке 13% с части процентного дохода, превышающей необлагаемый минимум ($1 \text{ млн руб} * 0,13 - 1 \text{ млн руб.} * 0,08 = 50 \text{ тыс. руб.}$). Фактически доход будет 950 тыс. руб., то есть меньше 1 млн руб.
2. Договор ДСЖ обеспечил доход также 1 млн руб. ($3 \text{ млн} - 0,4 \text{ млн} * 5$). Но Иванов каждый год оформлял налоговый вычет и получал возврат НДФЛ в размере 52 тыс. руб. Без учета возможного дохода от реинвестирования этих сумм общий доход составит 1,26 млн ($1 + 0,052 * 5$).



ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ: РАСЧЕТ ДОХОДНОСТИ ВЛОЖЕНИЙ В ДСЖ (ПАИ ПИФ)

Иванов И.И. инвестировал по договору ДСЖ в паи ОПИФ «Надежные активы» 1 марта, когда стоимость чистых активов данного ОПИФ составляла 2,5 млрд руб., а количество проданных паев – 5 млн. Через 6 месяцев стоимость чистых активов выросла до 2,85 млрд руб., а количество паев достигло 5,2 млн. Комиссии включены в стоимость пая.

Как определить годовую доходность вложений в фонд?

РЕШЕНИЕ:

1. Определяем расчетную стоимость одного пая на начало периода $\longrightarrow 2\,500\,000\,000 : 5\,000\,000 = 500 \text{ руб.}$
2. Определяем расчетную стоимость пая через 6 месяцев $\longrightarrow 2\,850\,000\,000 : 5\,200\,000 = 548,08 \text{ руб.}$
3. Определяем доходность вложений в паи $\longrightarrow ((548,08 - 500) / 500) \times 12/6 \times 100 = 19,23\%$



ТЕСТ

1. В КАКОЙ ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНОСТИ (ПО ЗНАЧИМОСТИ) ЦЕЛЕСООБРАЗНО ИСПОЛЬЗОВАТЬ СЛЕДУЮЩИЕ СПОСОБЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ?

(от самого необходимого к менее значимым)

- | | |
|--|-------------------------------------|
| А) Страхование жизни и здоровья, имущества | Г) Накопительный счет |
| Б) Банковский вклад на 3 года | Д) Долевое страхование жизни |
| В) Инвестиции в акции и облигации на фондовом рынке | |

Ответ: Г, А, Б, Д, В



ТЕСТ

2. КАКИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПРОДУКТЫ ВСЕГДА ОБЕСПЕЧИВАЮТ УМЕРЕННУЮ, НО ГАРАНТИРОВАННУЮ ДОХОДНОСТЬ?

- А) Инвестиционное страхование жизни
- Б) Банковский вклад
- В) Инвестиции в акции на фондовом рынке
- Г) Накопительное страхование жизни
- Д) Долевое страхование жизни

Ответ: Б, Г



ТЕСТ

3. ЧТО ТАКОЕ ДОЛЕВОЕ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ?

- А) Программа, сочетающая страхование жизни и инвестиции
- Б) Инвестиционный инструмент без элемента страхования
- В) Разновидность пенсионного плана
- Г) Программа, обеспечивающая защиту от различных неблагоприятных событий в жизни человека
- Д) Страхование жизни с налоговым вычетом

Ответ: А



ТЕСТ

4. КАКИМ ОБРАЗОМ ФОРМИРУЕТСЯ ДОХОД ПО ПРОГРАММАМ ДСЖ?

- А) Страховщиком установлена фиксированная ставка гарантированной доходности
- Б) Доход гарантирован государством в пределах 2,8 млн руб.
- В) Инвестиционный доход зависит от реализации страховых рисков
- Г) Инвестиционный доход соответствует приросту стоимости приобретенных паев ОПИФ
- Д) За счет налоговых льгот (возврата НДФЛ)

Ответ: Г



ТЕСТ

5. ОСНОВНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА ПРОГРАММ ДСЖ?

- А) Гарантированная высокая доходность
- Б) Повышенный размер налогового вычета
- В) Прозрачность вложений
- Г) Возможность обеспечения более высокой доходности
- Д) Гибкость и управляемость
- Е) Отсутствие риска обесценения вложенных средств

Ответ: Б, В, Г, Д



ПОДВЕДЕМ ИТОГИ

ФИНАНСОВУЮ СТАБИЛЬНОСТЬ СВОЕГО БУДУЩЕГО НАДО ФОРМИРОВАТЬ ЗАРАНЕЕ!

Целесообразно использовать комплексный подход:

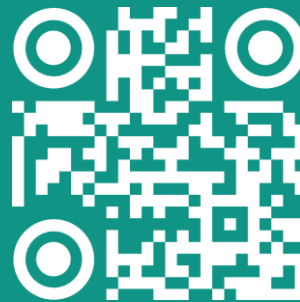
- ✓ Формирование финансового резерва
- ✓ Использование страхования для защиты от рисков
- ✓ Сбережения
- ✓ Разумное инвестирование

Новый инвестиционно-страховой инструмент — долевое страхование жизни — имеет ряд преимуществ, сочетая защиту от рисков и инвестиции в финансовые активы.



**Больше полезной информации
можно найти на сайте Минфина,**

**а также на портале moiфинансы.рф
и в его социальных сетях**





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!