Пятнадцатая международная конференция для частных инвесторов и финансовых консультантов

ПОРТФЕЛЬНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

Одиссея российского инвестора

06 июня 2026

СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ: ЧТО В 2026 ГОДУ?

Глеб ЯКОВЛЕВ
Всероссийский союз страховщиков
Вице-президент

Ключевые продукты по СЖ в 2025:

- Рисковое страхование жизни
- Накопительное страхование жизни (НСЖ)
- Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)
- Долевое страхование жизни (ДСЖ)
- Пенсионное страхование

Ключевые продукты по СЖ с 01.01.2026:

- Рисковое страхование жизни
- Накопительное страхование жизни (НСЖ)
- Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)
- Долевое страхование жизни (ДСЖ)
- Пенсионное страхование

С 01.01.2026
Заключение новых договоров невозможно.
«Старые» договоры продолжают действовать.

Ключевые продукты по СЖ с 01.07.2026:

(законопроект №1045982-8):

Рисковое страхование жизни

Накопительное страхование жизни (НСЖ)

Страхование жизни с объявляемой доходностью

Инвестиционное страхование жизни (ИСЖ)

Страхование жизни с расчётной доходностью

Долевое страхование жизни (ДСЖ)

Пенсионное страхование

Преимущества страхования жизни с расчётной доходностью

Сохраняет ключевые преимущества классического страхования жизни:

• **Адресная передача капитала**	осуществление страховой выплаты выгодо-прибретателю(ям).
• **Страхователь, застрахованный и выгодоприобретатель могут быть разными лицами**	в частности, возможность страховать ребёнка
• **Возможность защиты капитала**	доступность опции: не потерять вложенное
• **Защита от взыскания**	в рамках гражданских споров

Дополнительные преимущества:

• **Прозрачное формирование доходности**	Размер выплаты инвестиционного дохода определяется по формуле, закреплённой в договоре
• **Широкий перечень активов в инвестиционной части**	в основе лежит концепция структурной облигации
• **Низкий риск мисселинга**	доступен только **квалифицированным инвесторам** И при единовременной уплате страховой премии в размере **не менее 6 000 000 рублей**

Сравнение ДСЖ и СЖ с расчётной доходностью

ДСЖ:

- для всех клиентов
- ограниченный выбор активов в инвестиционной части
  (только ОПИФы и от 10 млн.р. ЗПИФы)
- понятные простые активы
- прозрачная доходность, определяемая по стоимости пая

СЖ с расчётной доходностью:

- для квалифицированных инвесторов
- широкий выбор активов в инвестиционной части
- «сложные» активы
- прозрачная доходность, определяемая по формуле в договоре + вручение КИД
  (концепция структурной облигации)
- защита от взыскания
- адресная передача капитала
- возможность застраховать ребёнка, члена семьи, иное лицо, кроме страхователя

Что ещё меняется с 01.07.2026
(законопроект №1045982-8):

- Страховая и выкупная сумма по договору СЖ могут увеличиваться ↑ в зависимости от:
  - значения индекса потребительских цен на товары и услуги в РФ,
  - ключевой ставки Банка России,
  - иного индикатора денежного рынка, публикуемого Банком России

- Право СК признавать клиента квалифицированным инвестором

Долевое страхование жизни (ДСЖ)

СТРАХОВАЯ ЧАСТЬ	ИНВЕСТИЦИОННАЯ ЧАСТЬ
Риски основные: • Дожитие • Уход из жизни **Риски иные (возможные дополнительные):** • Инвалидность • Потеря трудоспособности • Критические заболевания • ДМС (целевой) • Телемедицина • Долгосрочный уход • Освобождение от уплаты взносов (если несколько взносов) • Иные	• ОПИФ • ЗПИФ ≥ 10 млн.руб. а) Через внешнюю управляющую компанию (УК) б) У страховщика с лицензией УК

ДСЖ по итогам 2025 года:

- Продажи начали 5 из 25 страховщиков жизни
- Усечённые лицензии УК получили 4 страховщика жизни

- Сумма сборов – **27,5 млрд руб. за 2025**
  и 16,5 млрд руб. за первый квартал 2026
- Из них сборы крупнейшего страховщика – 99%

Налоговые льготы:
НДФЛ по страхованию жизни

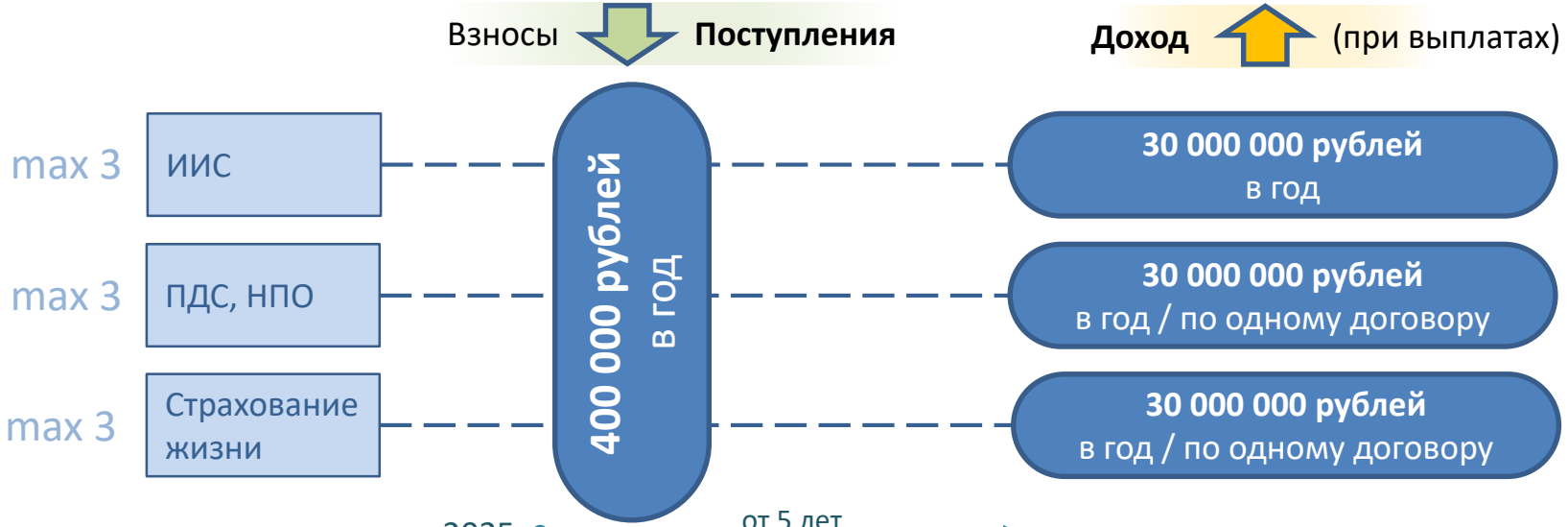
Общий подход по налогообложению:

- Льготы аналогично ИИС и ПДС:
- Льгота на входе: 400 тыс.руб./год с премии/взноса – общая «корзина» с ИИС, ПДС, пенсии
- Льгота на выходе: доход 30 млн.руб. в год при выплате и не более 30 млн. по одному договору – отдельная «корзина»
- Минимальный срок договора от 5 лет и «лесенка» до 10 лет
- Ограничение по кол-ву договоров – 3 одновременно действующих договора СЖ

Особенности:

- Срок договора исчисляется от заключения до первой выплаты (аналог ИИС и ПДС)
- НДФЛ при досрочном прекращении – так же, как при дожитии
- По ДСЖ общий подход – как по договорам ИСЖ, НСЖ

Налоговые льготы по НДФЛ для трёх индустрий



Min. срок договора:

2025	от 5 лет
2026	от 5 лет
2027	от 6 лет
2028	от 7 лет
2029	от 8 лет
2030	от 9 лет
2031	от 10 лет
…	от 10 лет

Система гарантирования – с 2027

ГАРАНТИЙНЫЙ СЛУЧАЙ – отзыв лицензии страховщика

КАКИЕ ВЫПЛАТЫ ГАРАНТИРУЕТ АСВ?

Страховая выплата выгодоприобретателю (за исключением инвестиционного дохода по договорам ДСЖ, не зачисленного на счет страховщика).

Выкупная сумма при досрочном расторжении договора.

Страховая премия (или её часть) за неистекший срок действия договора, либо при отказе от договора в «период охлаждения».

Инвестиционный доход по договорам ДСЖ, зачисленный на счет страховщика.

Компенсация за инвестиционные паи закрытых паевых фондов (для квалифицированных инвесторов).

Другие выплаты, предусмотренные Федеральным Законом от 26 декабря 2024 года № 477.

РАЗМЕР ГАРАНТИЙНЫХ ВЫПЛАТ

До 10 000 000 рублей
в случае риска смерти застрахованного лица.

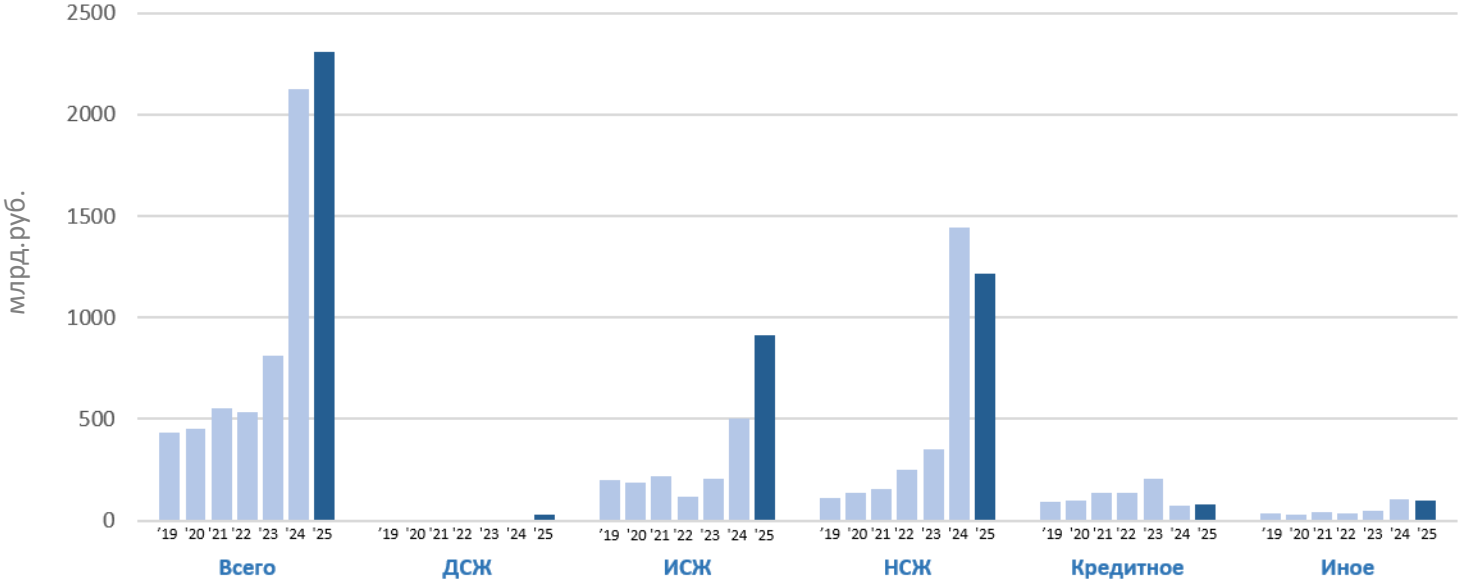
До 2 800 000 рублей
в иных случаях

https://ins-union.ru/types-of-insurance/life/sistema-garantirovaniya-po-dogovoram-strakhovaniya-zhizni/

Страховщики жизни по итогам 2025:

Резервы:
2,9 трлн руб.
(+ 33%)

Сборы всего (млрд руб.)	**2 306 млрд руб.**	**(+ 9%)**
• ДСЖ	27,5 млрд руб.	
• ИСЖ	911 млрд руб.	(+ 82%)
• НСЖ	1 218 млрд руб.	(- 16%)
• Кредитные виды	78 млрд руб.	(+ 2,5%)
• Иное*	72 млрд руб.	(- 29%)



* медицина, пенсии, рисковое страхование

Всероссийский
союз страховщиков

СПАСИБО !