
КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ МОГУТ ПОМОЧЬ С ВНЕДРЕНИЕМ СИСТЕМЫ ГАРАНТИРОВАНИЯ В СТРАХОВАНИИ ЖИЗНИ

9 ДЕКАБРЯ 2020 ГОДА

Автор:

Евгений Шарапов
evgeniy.sharapov@ratings.ru
+7 (495) 139-35-51

Координатор направления
аналитических исследований:

Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru
+7 (495) 139-35-44

Предложенная Банком России система гарантирования на рынке страхования жизни, по мнению НКР, добавит доверия страховщикам и уверенности страхователям, особенно при заключении долгосрочных договоров.

Для эффективного функционирования такой системы может быть целесообразно использовать кредитные рейтинги российских рейтинговых агентств. В опубликованных 7 декабря материалах ЦБ рассматриваются принципы гарантирования в страховании жизни, аналогичные страхованию депозитов и пенсионных накоплений.

Предлагаемые на рынке страхования жизни накопительные или инвестиционные продукты состоят из двух частей: инвестиционной и сберегательной. Сейчас по обеим из них потребитель полностью несёт кредитный риск в случае банкротства страховщика. При этом инвестиционная часть может не принести дохода в конце срока страхования ещё и в силу рыночных факторов, таких как падение индексов.

В результате внедрения предложенной ЦБ системы будут защищены интересы страхователя. Такие гарантии от государства фактически уравнивают страховые продукты и банковские депозиты. НКР отмечает, что новация не затронет инвестиционный доход, если он предусмотрен договором страхования жизни.

На наш взгляд, базовая ставка, предложенная регулятором, ниже кредитного риска российских страховщиков жизни. Регулятор предлагает рассчитывать нижний уровень ставки, исходя из тарифа 0,003125% за квартал или 0,0125% за год от страховых резервов по страхованию жизни. По оценкам НКР, такой уровень вероятности дефолта характерен для компаний с кредитными рейтингами категории AA и выше по международной шкале. Верхняя же граница тарифа — 0,3% в квартал или 1,2% в год — скорее соответствует категории BBB кредитных рейтингов по российской шкале. Учитываемые текущие уровни кредитных рейтингов российских страховщиков, справедливые отчисления в фонд гарантирования находятся в обозначенном Банком России диапазоне, но всё же существенно выше его нижней границы.

Контакты для СМИ:

Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru
+7 (495) 136-40-47, доб. 126

Если установить тариф у нижней границы, то средств фонда гарантирования не хватит на выплаты при банкротствах страховщиков. В таком случае будет задействована повышенная ставка отчислений, что негативно отразится на всех участниках рынка.

Более целесообразным представляется использование дифференцированных ставок в предложенном ЦБ диапазоне – от 0,003125% до 0,3%. Для установления конкретных ставок можно задействовать кредитные рейтинги, которые уже хорошо зарекомендовали себя в регулировании. По мнению НКР, было бы справедливым привязать размер отчислений в гарантированный фонд к уровню кредитного рейтинга страховщика.

I Резервы по страхованию жизни и смоделированные взносы в систему гарантирования, исходя из предложенных Банком России тарифов

	2019 г.		2020 г.		Итого за 12 месяцев
	на 31.12	на 31.03	на 30.06	на 30.09	
Резервы по страхованию жизни, млрд руб	1 099	1 155	1 181	1 273	н/п
Взнос в систему гарантирования, млн руб. в квартал:					
мин. тариф	34	36	37	40	147
макс. тариф	3 300	3 500	3 500	3 800	14 100

Источники: Банк России; расчёты НКР

II Резервы по договорам страхования жизни, классифицированные как страховые, на 01.01.2020 г.

	млрд руб.
1 ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	413,57
2 ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	146,70
3 ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	121,32
4 ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	111,05
5 ООО «СК "Ренессанс Жизнь»	49,50
6 ООО «ВСК – Линия жизни»	36,52
7 ООО «СК "Ингосстрах-Жизнь»	29,64
8 ООО «Страховая компания "Сив Лайф»	26,62
9 ООО «СК "Райффайзен Лайф»	20,31
10 ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»	17,96
11 АО «МетЛайф»	17,78
12 ООО СК «Росгосстрах Жизнь»	15,67
13 ООО СК «Альянс Жизнь»	13,94
14 АО «УРАЛСИБ Жизнь»	12,97
15 ООО «ППФ Страхование жизни»	11,03
16 АО «Русский Стандарт Страхование»	10,44

II Резервы по договорам страхования жизни, классифицированные как страховые, на 01.01.2020 г. продолжение

	млрд руб
17 ООО «МАКС-Жизнь»	10,12
18 ООО «РСХБ-Страхование жизни»	9,71
19 ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»	6,74
20 ООО СК «Согласие-Вита»	3,43
21 САО «ГЕОПОЛИС»	3,32
22 АО «СК "Югория-Жизнь»	2,67
23 ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ»	2,03
24 ООО СК «БКС Страхование жизни»	1,73
25 АО СК «Ренессанс здоровье»	1,43
26 ООО СК «Чулпан-Жизнь»	1,14
27 АО «СК "Колымская»	1,02
28 СПАО «РЕСО-Гарантия»	0,38
29 ООО «Вита-страхование»	0,37
30 АО СК «Двадцать первый век»	0,01
31 ООО «Страховая компания "Кредит Европа Лайф»	0,01

Источники: отчётность страховщиков; рейтинг НКР

**© 2020 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности**

Все материалы, автором которых выступает Общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее – ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).