Международное ДСЖ: новые возможности для инвесторов

На фоне запуска первых полисов долевого страхования жизни, которое по текущим оценкам остается довольно консервативным для клиентов, интересно рассмотреть использование международного долевого страховая жизни (МДСЖ) и оценить возможности этого продукта для резидентов РФ. В текущих экономических условиях этот инструмент может стать одним из наиболее эффективных в задаче накопления и приумножения капитала



Текст
ГЛЕБ ТИМОШЕНКО,
ПАРТНЕР КОНСАЛТИНГОВОЙ ГРУППЫ СПН

Весь 2024 год экспертное сообщество активно обсуждало предстоящий выход на рынок долевого страхования жизни. В этом году открыт первый полис долевого страхования жизни, и мы можем оценить данный продукт, опираясь на обратную связь проф-участников страхового рынка. По их мнению, долевое страхование жизни, призванное заменить инвестиционное, слишком консервативно и не отвечает потребностям инвесторов с повышенным интересом к риску.

Следствием стали обращение представителей страхового рынка к регулятору и дальнейшее обсуждение возможности создания новых страховых продуктов для квалифицированных инвесторов.

Данная инициатива закономерна. В России растет популярность страховых продуктов с инвестиционной составляющей по сравнению с классическими решениями, не имеющими аспектов юридической защиты и сохранения капитала. За прошлый год продажи полисов инвестиционного и накопительного страхования жизни выросли почти в 3,5 раза относительно 2023 года, а краткосрочные договоры под конец года конкурировали по показателям с депозитами.

Мы наблюдаем новый тренд: страховые продукты и основанные на них решения управляющих компаний приходят на смену привычным видам инвестирования. И в данном вопросе Россия проходит путем, который многие другие страны прошли поколения назад: страхование выступает единым и универсальным международным решением по защите, управлению, инвестированию и передаче капитала по наследству, доступным каждому, независимо от страны проживания и налогового резидентства.

На фоне ажиотажа по поводу запуска первых полисов ДСЖ интересно рассмотреть подробнее использование международного долевого страхования жизни (МДСЖ) резидентами РФ. Ведь именно оно было взято за основу при разработке российских продуктов ИСЖ и ДСЖ.

Сохранение

В отличие от российских продуктов с определенным сроком обращения и фиксированными условиями, полисы МДСЖ бессрочные и варьируются по условиям использования по желанию держателя.

Страховые компании расположены в мировых финансовых центрах, не имеют представительств в других странах и не попадают под локальные страховые доктрины и регулирование. Воспользоваться их услугами можно только через лицензированного международного дистрибьютора. Это обеспечивает единые решения для всех юрисдикций.

Для резидентов РФ покупка полиса МДСЖ является исполненной услугой, не имеющей обратной силы и предполагающей возможность возврата средств в течение срока действия договора. Сам полис не является имуществом. Держателем могут быть физическое и юридическое лица.

Юридическим собственником активов становится страховая компания, но расторгнуть договор может только держатель полиса. Под каждый полис открывается отдельный сегрегированный субсчет в одном из банков-кастодианов в различных юрисдикциях.

Очевидным преимуществом становится то, что данная модель гарантирует юридическую защиту от претензий третьих лиц, от частичной/полной блокировки, защиту от банкротства страховой компании и банка и одностороннего расторжения договора страхования жизни контрагентом, обеспечивает анонимный статус владения.

Приумножение

Имущественные права закреплены за держателем полиса и реализуются через личный кабинет. Размещаемые средства ликвидны, и держатель полиса может вывести необходимую сумму на свой счет или корпоративную дебетовую карту, привязанную к полису.

Управлять активами можно самостоятельно или через назначенного внешнего управляющего. Внутри полиса формируется инвестиционный портфель любой модальности. Торговля осуществляется на международных площадках. При отсутствии управления полисы имеют начисление на остаток, сопоставимое с доходностью по консервативным стратегиям.

Для инвесторов — резидентов РФ неприятными моментами являются валютная переоценка активов и налог с курсовой разницы. В полисах МДСЖ это отсутствует. Налог на прибыль имеет особый порядок расчета. Доступна оплата полисов имеющимся портфелем ценных бумаг. Это позволяет проводить эффективное планирование по накопленной налоговой нагрузке.

Также возможны покупка и оплата полиса небиржевыми ценными бумагами, к которым привязано владение реальными активами в зарубежных юрисдикциях. И здесь полисы выступают прямым, более удобным и дешевым аналогом трастов и различных фондов.

Отдельно нужно отметить криптовалюту и связанную с ней проблематику. Вопросы владения криптовалютой и ее наследования в равной степени ставят в тупик большинство экспертов и не волнуют владельцев. Системным решением может стать как раз МДСЖ, позволяющее проводить оплату полиса криптовалютой с последующим владением и управлением. Криптовалюта также является буферным решением для клиентов с рублевой массой, желающих открыть полисы с валютной структурой владения. Это особенно актуально ввиду ограничений на трансграничные операции.

Наследование

На постсоветском пространстве, модель которого предполагала единое коллективное благосостоя-

реклама

ние, появилась демократическая страна с рыночной экономикой и нескончаемым потенциалом ресурсов. Это дало старт развитию частного капитала, который системно формировался и преумножался, но при этом не уделялось должное внимание вопросам правильного структурирования и планирования наследования.

Первые проблемы появились в середине «нулевых», с началом трансфера капитала по наследству. Пандемия окончательно и публично выявила пробел в этом вопросе. Мрачной и, увы, системной проблемой является суицид.

В последние годы мы видим тренд на увеличение использования россиянами правовых инструментов, локальных и зарубежных инфраструктур, трансграничных решений. Вырос запрос на экспертизу и правоприменительную практику с дальнейшим консалтинговым сопровождением. В этом аспекте полисы МДСЖ становятся действующим инструментом по планированию наследования и налога на наследство.

В МДСЖ нет возрастных ограничений при открытии. Страховым случаем признается уход из жизни по любой причине, включая даже суицид, что в любых других программах является исключением. Держатель полиса может назначать и менять любое количество наследников. Установлен адресный порядок наследования — 14 дней после подтверждения наступления страхового случая. С учетом комбинированной структуры владения доступны структурирование и передача по наследству реальных активов в зарубежных юрисдикциях.

Дополнительные полисы позволяют проводить налоговое планирование в странах, где есть налог на наследство, полностью перекладывая выплаты на страховую компанию. Показательным примером является Великобритания, где налог составляет 40% рыночной стоимости вне зависимости от формы владения и класса активов.

Как эксперт, практикующий более 10 лет и консультировавший ЦБ РФ по зарубежным страховым продуктам, могу сказать: полис МДСЖ в обязательном порядке должен быть у каждого, кто всерьез задумывается о личном и семейном благосостоянии. Б.О

В 2024 году стремительный рост показал именно сегмент страхования жизни. В частности, премии по инвестиционному страхованию жизни (ИСЖ) также выросли — с 208 млрд до 502 млрд рублей (на 141%). Новый продукт для страхового рынка — ДСЖ (долевое страхование жизни) стартовал в январе 2025 года. По итогам 2025 года объем рынка ДСЖ может оказаться на уровне 200–250 млрд рублей, согласно оценке аудиторско-консалтинговой компании Kept (бывшая российская KPMG). По прогнозу гендиректора АЦ «БизнесДром» Павла Самиева, емкость рынка ДСЖ в следующем году может составить 180–200 млрд рублей.

