



На этапе развития современной экономики роль страхования неоспорима. Страховые компании выступают финансовым гарантом, позволяющим компенсировать ущерб, возникающий в связи с наступлением непредвиденных обстоятельств. На сегодняшний день, страхование является одной из динамично развивающихся отраслей, охватывающей значительную часть финансового рынка.

Свое место страхование приобрело и на рынке ценных бумаг. В связи с наличием большого риска на рынке ценных бумаг возникает потребность в страховании. В профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг часто возникают ситуации, когда только страхование позволяет возместить ущерб. Страхование на рынке ценных бумаг можно рассматривать как экономическую выгоду, защиту, т. е. реальную возможность управлять своими рисками. Ключевые позиции на страховом рынке занимают страховые компании. Они могут выступать в качестве институциональных инвесторов, обладая при этом значительным объёмом финансовых ресурсов. Итак, страховые компании являются активными участниками фондового рынка. Специфика их функционирования предполагает, с одной стороны, безусловное выполнение принятых обязательств перед клиентами, а с другой, поскольку они не являются предприятиями материальной сферы производства, — возникает необходимость наращивания собственных активов путем совершения операций, например, на рынке ценных бумаг.

Страховые компании (страховщики), в процессе осуществления страховой деятельности, формируют страховые резервы, предназначенные для исполнения обязательств по страхованию и перестрахованию. В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, страховщики вправе инвестировать и иным образом размещать средства страховых резервов в активы, которые должны удовлетворять условиям диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. Свой инвестиционный портфель страховые компании формируют из государственных ценных бумаг, которые обеспечивают надежность вложений и ликвидность, то есть возможность в любой момент их продать с минимальными потерями, а также из корпоративных акций и облигаций, приносящих основную часть дохода от размещения средств.

На данный момент на фондовом рынке выработаны два вида страхования — страхование ответственности и страхование имущества. Страхование

ответственности часто рассматривается как страхование за убытки, связанные с ошибками и упущениями, противоправными действиями третьих лиц, за события, связанные со сбоями техники, также за события форс-мажорного характера, которые теоретически должны освобождать от ответственности. Страхование имущества в большинстве случаев используется в комбинации со страхованием ответственности, — страхование имущества (страхование убытков), в том числе от противоправных действий, от различных форс-мажорных обстоятельств. Данные типы покрытия могут использоваться в комбинации, поскольку страхование ответственности покрывает риски, связанные с ошибками, упущениями, т. е. те случаи, где присутствует вина регистратора.

Исторически страховые компании шли по этим двум путям: либо страхование ответственности, либо комбинация этих двух видов покрытия. Однако анализ конкретных ситуаций, когда регистратор сталкивался с убытками, показал, что даже использование комбинированного покрытия не способно полностью защитить регистратора от рисков. Можно выделить следующие основные направления развития страхования на рынке ценных бумаг и возможное появление новых отраслей страхования на рынке ценных:

1. Прежде всего, это страхование убытков эмитентов в результате преступлений с ценными бумагами. Помимо возмещения убытков эмитента в связи с исками владельцев ценных бумаг, предоставляет покрытие расходов на расследование обстоятельств, юридическую помощь и др. Может дополнять программу страхования рисков регистратора (например, защищать от убытков, превышающих лимит по договору страхования регистратора).

2. Далее, активно разрабатывается новый класс страхования — страховые поручительства. Они могут использоваться по обязательствам регистратора, и других профессиональных участников рынка ценных бумаг. Этот продукт имеет свойства страхования в части покрытия определенных в договоре страхового поручительства рисков, но, в то же время, с точки зрения получения выплаты выгодоприобретателем он является практически безусловным, аналогично банковской гарантии. Для гаранта (страховщика) его появление интересно возможностью регресса к принципалу (застрахованному лицу) при наличии его вины. Полисы по страхованию ответственности такой возможности не содержат.

Страховое поручительство может и должно стать альтернативой, при которой и риск убытков инвесторов защищен, и виновные лица не освобождаются от ответственности за причинение вреда в результате своих действий. Так, в

заключение следует отметить, что страховая деятельность тесно взаимосвязана с рынком ценных бумаг. Предпосылками для позитивных изменений на страховом рынке и увеличения инвестиционной активности страховщиков служат расширение базы инструментов для размещения страховых резервов, сокращение доли неэмиссионных бумаг, рост доли рыночных бумаг, изменение лимитов на корпоративные бумаги и паи.

В последнее время также возрастает роль страховых компаний на рынке ценных бумаг в качестве посредника в инвестировании денежных средств клиента в продукт называемый инвестиционное страхование жизни (ИСЖ), а также его производные.

Инвестиционное страхование жизни - продукт, сочетающий в себе страхование жизни клиента и финансовый инструмент, позволяющий получить доход за счет инвестирования части внесенных денежных средств в различные финансовые активы, предлагаемые страховщиком (облигации или акции различных компаний, представляющих различные сектора экономики, драгоценные металлы и т. п.).

Основными страховыми рисками по договору ИСЖ являются:

- дожитие до окончания действия договора страхования,
- смерть по любой причине.

Страховая сумма по рискам дожития и смерти по любой причине составляет 100% уплаченного страхового взноса, увеличенного на размер инвестиционного дохода. Сроки страхования могут составлять от трех лет. Оплата страхового взноса может производиться либо единовременно, либо в течение срока страхования равными платежами (ежемесячно, ежегодно). Дополнительно в полис могут быть включены иные страховые риски (смерть в результате несчастного случая, смерть в результате ДТП и т. д.), страховые суммы по которым устанавливаются отдельно и, как правило, превышают основную страховую сумму.

Страховой взнос, полученный от клиента, разбивается на гарантированную часть и инвестиционную. Гарантированную часть страховая компания инвестирует в консервативные финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Полученный доход помогает обеспечить гарантированную сумму выплаты. Инвестиционная часть вкладывается в высокодоходные, но одновременно и высокорисковые финансовые инструменты, за счет которых и предполагается существенный инвестиционный доход.

ИСЖ не является средством получения гарантированной прибыли. Если выбранная инвестиционная стратегия «не сработала», клиент по истечении срока страхования получает только сумму так называемого гарантированного дохода, который, как правило, составляет не более 100% от внесенных страховых платежей.

Классическую страховую рисковую составляющую также нельзя назвать ощутимой, так как при наступлении страхового случая по стандартным рискам (например: «смерть по любой причине») возмещается внесенный страховой взнос с инвестиционным доходом, рассчитанным на дату наступления страхового события. Только при наличии дополнительных рисков (например: «смерть в результате несчастного случая») можно получить дополнительную сумму, как правило, также не превышающую 100% взноса.

По сравнению с банковскими депозитами ИСЖ обладает положительными юридическими особенностями. С момента оплаты страховой премии до получения страховой выплаты или возврата премии при расторжении договора денежные средства принадлежат страховщику и не являются имуществом должника, находящимся у третьих лиц. Средства не могут быть конфискованы, на них не может быть наложен арест, они не могут быть взысканы по суду, не подлежат разделу между супругами при разводе и не нуждаются в декларировании.

Договор может быть заключен в пользу любого лица (выгодоприобретателя), и в случае реализации риска «смерть» выплату получит именно это лицо, а не наследники. При этом нет необходимости в ожидании вступления в права наследования.

Наличие гарантированной суммы выплаты в договоре также является дополнительным преимуществом, немаловажным при инвестировании в рисковые инструменты.

Одним из основных минусов инвестиционного страхования жизни является отсутствие возможности досрочного расторжения договора с получением всех уплаченных страховых взносов. Поскольку минимальный срок таких договоров составляет три года, а в большинстве случаев они заключаются на пять лет, это может стать существенной проблемой. Но в любом случае не такой острой, как в договорах накопительного страхования. При расторжении договора страхования клиент может получить только выкупную сумму. Как правило, при оплате страхового взноса единовременно выкупная сумма составляет 75—90% от размера взноса. Но в зависимости от условий договора, срока страхования, порядка оплаты страховых взносов и даты расторжения договора размер выкупной суммы может

быть существенно ниже либо равен нулю.

Инвестиционное страхование жизни — это договор страхования, который имеет определенный перечень исключений, по которым не каждый случай ухода из жизни признается страховым. Как минимум это стандартные исключения из Гражданского кодекса РФ (случаи, произошедшие в результате умышленных действий застрахованного, военных действий, гражданских волнений, а также воздействия радиации), но перечень исключений может быть очень существенно расширен договором.

Таким образом, страховые компании выступают не только в своем стандартном качестве, осуществляя стандартную деятельность только в рамках ценных бумаг, но также в качестве субъекта-участника рынка РЦБ, размещая деньги клиентов для получения дохода, совмещая это со стандартным страховым продуктом. Путем создания комплексного страхово-инвестиционного продукта современная роль страховых компаний на рынке ценных бумаг имеет более широкие границы.

На текущий момент роль страховых компаний на рынке ценных бумаг во много ограничена ролью и деятельностью самих компаний, однако внедрение ряда новых для Российской Федерации продуктов, таких как ИСЖ и подобные увеличивают роль и спектр возможностей входа страховых компаний на рынок ценных бумаг. Однако во много неразвитость и слабость регулирования данного рынка ставит препятствия на расширение роли страховых компаний на рынке ценных бумаг.

Список использованной литературы:

1. Кажберова В. Страхование на фондовом рынке: проблемы и перспективы // Рынок ценных бумаг. — 2014. — № 15(366). — с. 40-42.;
2. Алиев, А.Р. Рынок ценных бумаг в России : учебное пособие / А.Р. Алиев. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 199 с.;
3. Информационный портал по финансовой деятельности -<http://www.banki.ru/> (открытый источник).