

Инвестиционное страхование – новое регулирование

Вниманию инвесторов, страховщиков, страхователей, выгодоприобретателей и иных участников страхового рынка

Юридическая компания «Пепеляев Групп» сообщает, что 1 июля 2026 г. вступает в силу закон¹, регулирующий новый продукт на страховом рынке – страхование жизни с доходностью.

Краткая история вопроса

Российский рынок страхования знал немало способов страхования жизни. Однако от «классических» моделей, когда страховщик предоставляет свои услуги за регулярную и безвозвратную плату, рынок постепенно переходил к усложнению страховых конструкций. Выразалось это в добавлении инвестиционного элемента в схему страхования. До 2009 г. такие продукты не имели законодательного регулирования и создавались в рамках сложных договорных конструкций. Но уже в 2009 г. появилось инвестиционное страхование жизни (далее – **ИСЖ**). В 2025 г. к нему добавилось доленое страхование жизни (далее – **ДСЖ**), а с 2026 г. заключение новых договоров ИСЖ в прежнем формате прекращено, их заменяет новый вид – **страхование жизни с доходностью**.

Один продукт хорошо, а два лучше

Смысл создания и параллельного существования двух инвестиционных моделей страхования жизни (ДСЖ и страхования жизни с доходностью) в их разных правовых режимах. В обеих моделях страховая премия делится на две части: страховую и инвестиционную. Но в модели ДСЖ инвестиционная часть идет на покупку паев ПИФов, которые находятся в собственности страхователя и приобретение которых зависит от его выбора. При этом доходность по инвестиционной части не гарантирована и полностью зависит от рыночных условий.

В **страховании жизни с доходностью** управление инвестиционной частью премии полностью находится в руках страховой компании.

¹ Федеральный закон от 10.06.2026 № 172-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Комментарий «Пепеляев Групп»

Здесь прослеживается основное отличие старого ИСЖ от нового страхового продукта. ИСЖ, как правило, не гарантировало дохода, гарантирован был лишь возврат внесенных средств. Оперировать инвестиционной частью премии страховые компании могли по своему усмотрению, вкладывая ее зачастую в высокорисковые инструменты. Теперь эта старая модель как бы раздвоилась: для массового инвестора предусмотрен более защищенный и предсказуемый вариант вложений – страхование жизни с объявляемой доходностью; для квалифицированного предлагается более сложный и профессиональный – страхование жизни с расчетной доходностью.

Хорошо забытое старое?..

Страхование жизни с доходностью станет усовершенствованной заменой ушедшего с рынка ИСЖ. Согласно вступающему в силу закону будут существовать две разновидности такого страхования (см. табл.):

- страхование жизни с объявляемой доходностью;
- страхование жизни с расчетной доходностью.

Сравнительные характеристики двух разновидностей страхования жизни

	Страхование жизни с объявляемой доходностью	Страхование жизни с расчетной доходностью
Кому доступно	Любым физическим лицам	Только физическим лицам, которые являются квалифицированными инвесторами
Порог входа	Законодательно не установлен	Минимальная единовременная страховая премия – 6 млн руб.
Размер дохода	Фиксированный, устанавливается страховщиком	Не фиксирован и зависит от рыночной стоимости других активов и их доходности

Стоит отметить, что именно страховщик будет обязан подтверждать доходность по активам, достижение значений показателей или наступление обстоятельств и их влияние на размер начисленного и подлежащего выплате инвестиционного дохода. Значения соответствующих показателей и наступление обстоятельств не могут зависеть от деятельности страховщика.

Что еще меняется?

Новый закон вводит изменения в содержание правил страхования: теперь они должны определять порядок и сроки начисления и выплаты

инвестиционного дохода в отношении вышеуказанных видов страхования.

Также размер страховой суммы и размер выкупной суммы по договору страхования жизни не будут зависеть от дохода по какому-либо активу². Однако предусматриваются исключения, когда размер страховой суммы и выкупной суммы может быть увеличен, но не уменьшен, – в зависимости:

- 1) от значения индекса потребительских цен на товары и услуги в РФ;
- 2) ключевой ставки Банка России;
- 3) иного индикатора денежного рынка, который публикуется Банком России.

(!) Новые правила применяются к правоотношениям, возникшим из договоров добровольного страхования жизни, которые заключены после 1 июля 2026 г.

О чем подумать, что сделать

Инвесторам и страхователям рекомендуется изучить как экономические, так и правовые аспекты нового страхового продукта, сравнить его плюсы и минусы применительно к своей ситуации и целям, оценить риски. Страховщикам рекомендуется адаптировать имеющуюся линейку продуктов под новое регулирование.

Помощь консультанта

Специалисты «Пепеляев Групп» обладают обширным опытом консультирования по всем вопросам, связанным со страховым и финансовым рынком.

Мы готовы оказать комплексную правовую поддержку инвесторам и участникам страхового рынка при применении и разработке правил новых видов страхования.

Контактная информация

² В том числе от наступления обстоятельств, предусмотренных абзацем вторым подп. 23 п. 1 ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».



Лидия Горшкова

Партнер, Руководитель
банковской и финансовой
практики

+7 (495) 767 00 07
l.gorshkova@pgplaw.ru