



Банк России



№ 3

III квартал 2021 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
1. Нормализация роста страховых премий	3
2. Быстрый рост страхования жизни продолжается	6
3. Спрос на кредиты – основной фактор роста личных видов страхования	7
4. Рост автострахования продолжается	9
5. Рост убыточности по ключевым видам страхования.....	10
Список сокращений и условных обозначений.....	13

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.
Фото на обложке: Д. Субботин, Банк России
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В III квартале 2021 г. страховой рынок продолжил расти. Вместе с тем темп роста замедлился по сравнению с предыдущим кварталом по мере прохождения наиболее активной фазы восстановительного роста экономики.

Рост премий в III квартале 2021 г. наблюдался во всех основных сегментах рынка (г/г). Основным драйвером страхового рынка остается существенный рост взносов по кредитному страхованию жизни за счет сохранения высокого спроса на потребительские и ипотечные кредиты. Значительный рост произошел также в сегменте НСЖ и ИСЖ – он поддерживался высоким спросом на альтернативные депозитам финансовые инструменты и активным продвижением таких программ через банки. Сегмент ДМС продолжил восстанавливаться, но его объем по-прежнему заметно ниже докризисного значения. Рынок страхования автокаско также вырос, несмотря на сокращение количества заключенных договоров из-за снижения продаж новых автомобилей: этому способствовало увеличение стоимости полиса из-за значительного роста цен на автомобили и запчасти.

Выплаты по договорам страхования выросли быстрее взносов, что привело к росту убыточности и снижению результатов по страхованию иному, чем страхование жизни. Вместе с сокращением результатов от инвестиционной деятельности за счет отрицательной переоценки валютных активов в условиях укрепления рубля это привело к снижению прибыли страховщиков (г/г) и рентабельности страхового рынка. При этом рентабельность осталась высокой.

Повышение ключевой ставки Банком России в октябре 2021 г. оказывает повышательное влияние на ставки по депозитам и кредитам. Это может удерживать часть вкладчиков от поиска альтернативных инвестиционных инструментов, а также вместе с макропруденциальными мерами способствовать замедлению темпов роста кредитования физических лиц. Такие изменения могут оказать сдерживающее влияние на динамику страхового рынка в конце 2021 г. и в 2022 году.

¹ Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 19.11.2021.

1. НОРМАЛИЗАЦИЯ РОСТА СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ

- Рост страхового рынка замедлился в III квартале 2021 г. (г/г) из-за выхода из расчета низкой базы II квартала 2020 года. При этом взносы во всех основных сегментах рынка выросли, отражая восстановление экономической активности.
- Прибыль от *страховой* деятельности начала расти. Однако в целом прибыль российских страховщиков вновь снизилась из-за отрицательной валютной переоценки активов на фоне укрепления рубля.

Динамика страхового рынка достаточно близко следует за общими изменениями в экономической активности. В III квартале 2021 г. годовой рост страхового рынка¹ замедлился более чем в два раза, до 16,5% г/г (с 38,9% г/г в II квартале). Это связано с прекращением действия временных факторов, оказавших положительное влияние в II квартале 2021 года. Существенное влияние на динамику рынка в прошлом квартале оказывал эффект низкой базы аналогичного периода 2020 г., когда действовало большинство ограничительных мер. Тем не менее во всех основных сегментах взносы оказались выше уровня прошлого года. Максимальный приток страховых взносов наблюдался в сегментах кредитного страхования жизни, ИСЖ и НСЖ.

Рост выплат по договорам страхования также замедлился более чем в два раза, до 20,9%. Увеличение выплат наблюдалось во всех основных сегментах страхования, кроме страхования прочего имущества юридических лиц. По итогам III квартала 2021 г. совокупные выплаты по договорам страхования составили 203,0 млрд рублей.

По итогам июля – сентября 2021 г. количество страховых организаций сократилось на 7 ед., до 151 единицы. Это способствовало усилению концентрации российского страхового рынка. Доля топ-20 страховщиков по объему активов составила 81,6% (+0,5 п.п. за квартал).

По итогам девяти месяцев 2021 г. прибыль российских страховщиков сократилась на 17,7% г/г, до 189,7 млрд рублей². Почти половина прибыли пришлась на пять крупных компаний. Снижение прибыли произошло за счет сокращения результата от инвестиционной деятельности, вызванного снижением «доходов за вычетом расходов от операций с иностранной валютой»³ по причине отрицательной переоценки валютных активов по итогам девяти месяцев 2021 г.⁴ и высоких доходов по этой категории в аналогичном периоде прошлого года на фоне ослабления рубля. Вместе с тем доходы по всем остальным категориям доходов от инвестиционной деятельности увеличились. Результат от операций по страховой деятельности также увеличился.

В результате снижения прибыли за девять месяцев 2021 г. рентабельность страховых компаний снизилась, но по-прежнему осталась на высоком уровне. Рентабельность капитала составила 22,8% (-11,8 п.п. за год), рентабельность активов была равна 5,2% (-3,1 п.п.).

Структура активов страховщиков остается стабильной. Ключевым объектом вложений по-прежнему являются корпоративные и государственные облигации (27 и 21% на конец сентября 2021 г. соответственно). Совокупная величина активов страховщиков на конец III квартала 2021 г. составила 4,2 трлн руб. (+8,6% г/г). Капитал страховщиков – 945 млрд руб. (+4,1% г/г).

¹ Под ростом рынка здесь и далее имеется в виду рост собранных премий.

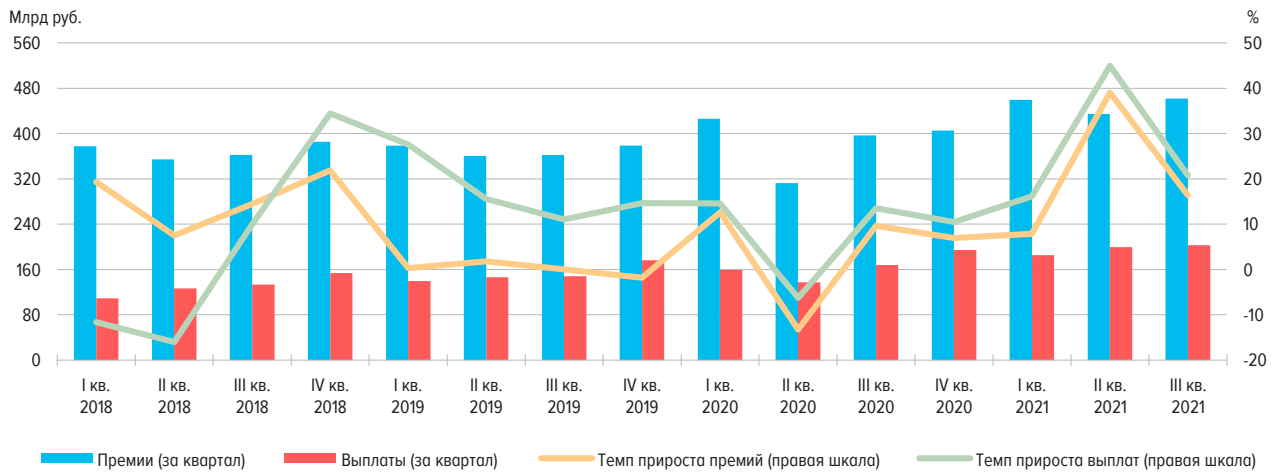
² Указана прибыль до налогообложения.

³ Термин из отчетности.

⁴ Курс доллара США на 31.12.2019 составил 61,9 руб., на 31.06.2020 – 79,7 руб. (+29% за первое полугодие 2020 г.). Курс доллара США на 31.12.2020 составил 73,9 руб., на 31.06.2021 – 72,8 руб. (-1,5% за девять месяцев 2021 г.).

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

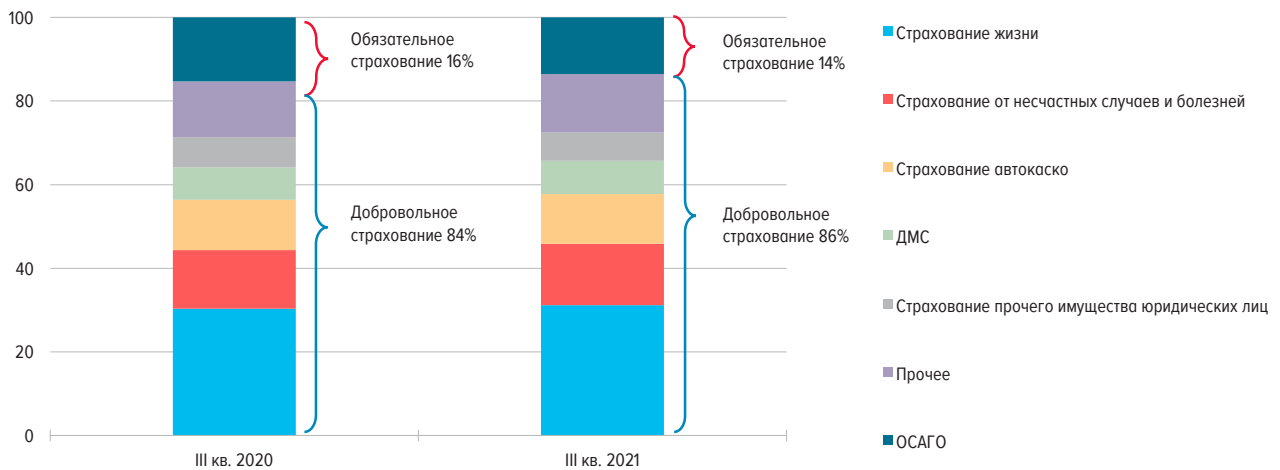
Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ (%)

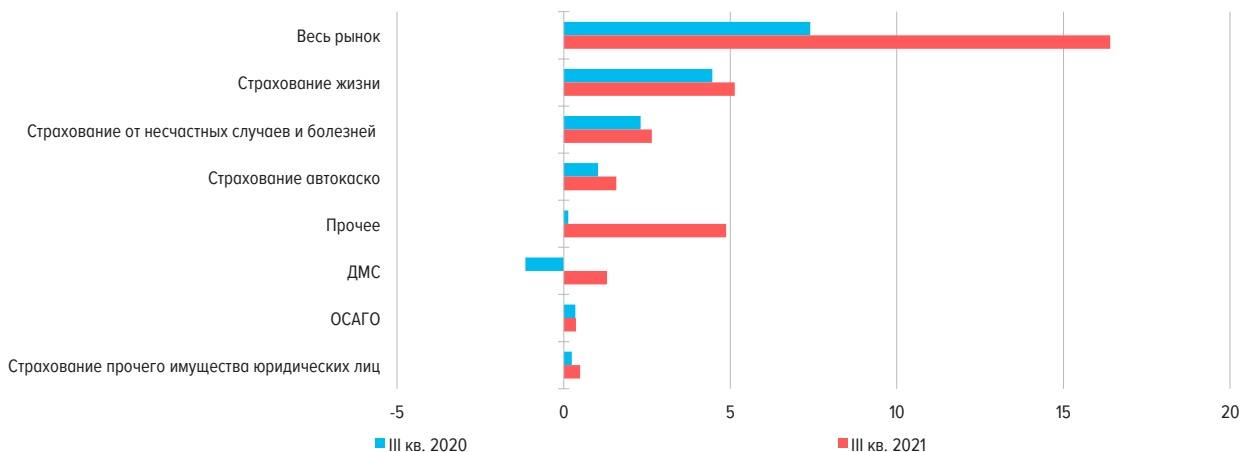
Рис. 2



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ПРЕМИЙ (% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

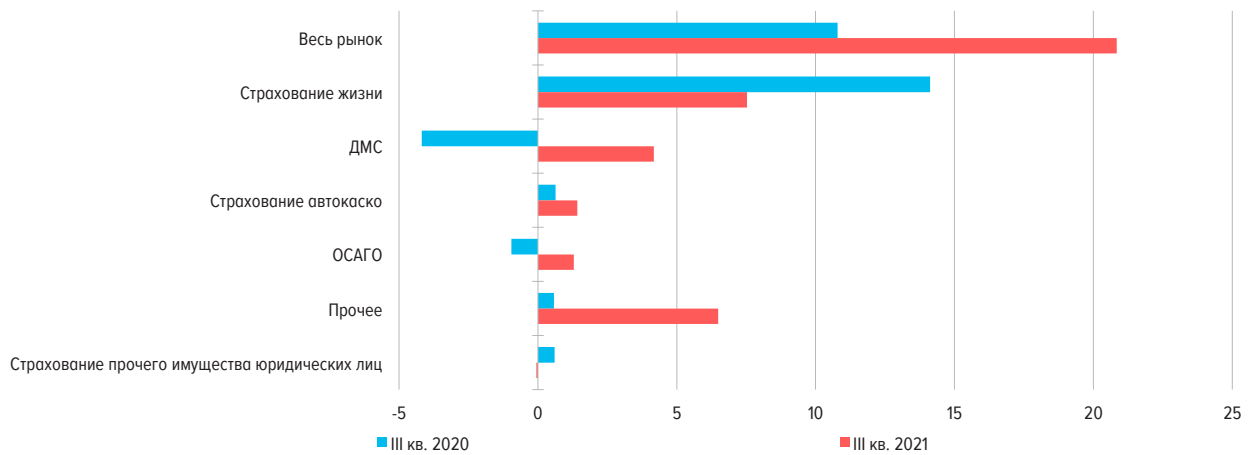
Рис. 3



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ВЫПЛАТ
 (% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

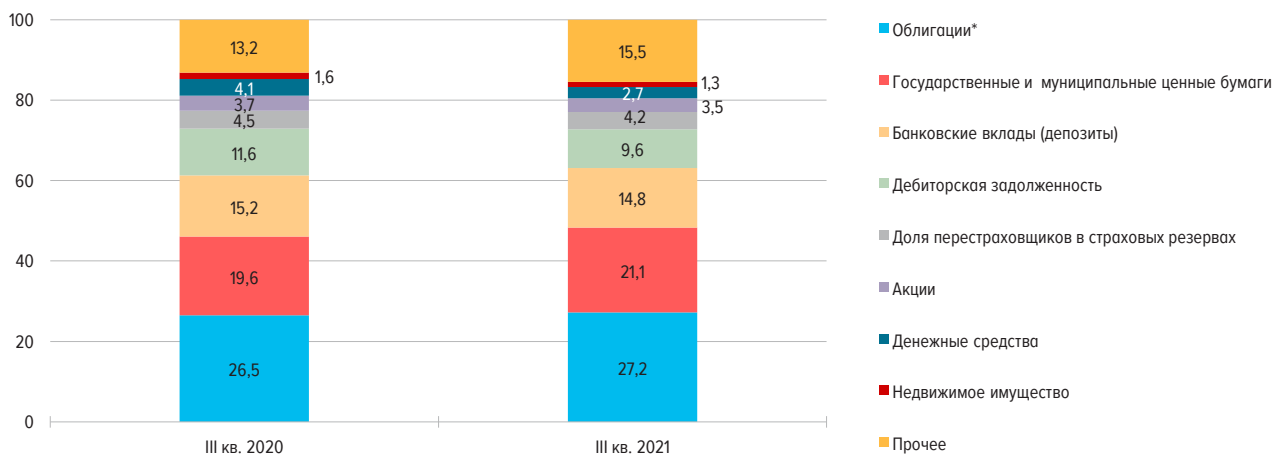
Рис. 4



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
 (%)

Рис. 5



* За исключением государственных и муниципальных ценных бумаг, облигаций с ипотечным покрытием, облигаций ипотечных агентств и жилищных сертификатов.
 Источник: Банк России.

2. БЫСТРЫЙ РОСТ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

- Рост взносов по ИСЖ и НСЖ в III квартале 2021 г. продолжился на фоне высокого интереса к финансовым инструментам, альтернативным банковским депозитам.
- Повышение ключевой ставки может замедлить рост рынка страхования жизни за счет повышения привлекательности депозитов и замедления роста кредитования на фоне их удорожания, а также действия мер макроprudенциального регулирования.

В III квартале 2021 г. рынок страхования жизни продолжил расти, его доля в совокупных взносах достигла 31,2%. Рост обеспечил устойчивый интерес к накопительным и инвестиционным продуктам страхования жизни, а также продолжающийся рост страхования жизни заемщика в условиях высокого спроса на кредиты со стороны физических лиц.

Темпы прироста взносов по НСЖ составили 7,8% г/г, объем взносов достиг 43 млрд рублей. Объем взносов по ИСЖ увеличился на 23,3% г/г, до 57,5 млрд рублей. Факторами роста сегмента по-прежнему являлись невысокие ставки по депозитам, скорость повышения которых отставала от динамики ключевой ставки в III квартале, а также активное продвижение банками этих продуктов с целью получения дополнительного комиссионного дохода. Так, несмотря на рост вслед за повышением ключевой ставки Банка России, средневзвешенная процентная ставка по вкладам физических лиц в III квартале 2021 г. оставалась на невысоком уровне¹. Доля взносов по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков), полученная страховщиками через банковский канал продаж в III квартале 2021 г., составила 88,9%, а доля вознаграждения кредитных организаций – 8%.

Повышение ключевой ставки Банком России в октябре и вероятный дальнейший рост депозитных ставок будут способствовать увеличению спроса на банковские вклады, что может снижать интерес розничных инвесторов к альтернативным финансовым инструментам, в том числе к страхованию жизни. Степень влияния этого фактора будет зависеть от масштабов увеличения ставок по депозитам и динамики инфляционных ожиданий инвесторов – физических лиц. Однако в условиях сохранения невысоких доходностей по заканчивающимся договорам по страхованию жизни она может быть существенным. Средняя доходность по договорам ИСЖ, завершившимся дожитием в III квартале 2021 г., составила 4,4% годовых по трехлетним полисам и 5,1% по пятилетним полисам.

Кроме того, ожидаемое постепенное замедление роста розничного кредитования на фоне повышения ключевой ставки может оказывать сдерживающее влияние на динамику рынка кредитного страхования жизни и здоровья, а также автострахования.

Темпы прироста страховых выплат по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков) замедлились до 26,4% г/г. Это связано с сокращением темпов роста выплат по ИСЖ, на которое приходится основной объем страховых выплат по страхованию жизни. Пройден пик ежеквартальных выплат по трехлетним договорам ИСЖ: после 2018 г. интерес населения к ИСЖ стал значительно ослабевать, в том числе в связи с повышением стандартов раскрытия информации при продаже, приведшим к сокращению мисселинга.

Вместе с тем доля жалоб на мисселинг, связанных с тематикой реализации ИСЖ и НСЖ, остается доминирующей среди всех жалоб на мисселинг.

¹ Средневзвешенная процентная ставка по вкладам физических лиц от одного года до трех лет, включая «до востребования», в III квартале 2021 г. составила 5,6%, по вкладам свыше трех лет – 6,0%.

3. СПРОС НА КРЕДИТЫ – ОСНОВНОЙ ФАКТОР РОСТА ЛИЧНЫХ ВИДОВ СТРАХОВАНИЯ

- Рост спроса на ипотечные и потребительские кредиты стал драйвером роста видов страхования, связанных с кредитованием. Введение новых мер по охлаждению кредитования и рост процентных ставок могут постепенно замедлить рост этого сегмента рынка.
- Рынок ДМС продолжил расти за счет увеличения спроса со стороны физических и юридических лиц. Однако объем взносов еще не достиг уровня допандемического 2019 года.

Несмотря на замедление после двукратного увеличения в II квартале 2021 г., в III квартале объем заемных средств, предоставленных розничным клиентам, продолжил расти – объемы [выданных физическим лицам кредитов](#) увеличились на четверть, [ипотечных кредитов](#) – на 4%. Это оказало позитивное влияние на объем рынка страхования жизни и здоровья заемщиков, динамика которого, однако, тоже замедлилась. С 1 октября 2021 г. для банков увеличиваются надбавки к коэффициентам риска по [необеспеченным потребительским кредитам в рублях](#), что может дополнительно сдерживать динамику кредитного страхования в IV квартале 2021 года.

Объем взносов по страхованию жизни заемщиков по итогам III квартала 2021 г. вырос почти на треть г/г, до 40,1 млрд руб., объем взносов по страхованию от НС и болезней¹ – на 22% г/г, до 67,8 млрд рублей. На страхование жизни и здоровья заемщиков пришлось более трети совокупного прироста страхового рынка по итогам июля – сентября 2021 г. Вслед за увеличением среднего размера [потребительских](#) и [ипотечных](#) кредитов в III квартале 2021 г. выросла средняя величина страховой премии по страхованию жизни заемщиков (до 30,6 тыс. руб.), что также способствовало росту объема сегмента. Позитивное влияние на объем взносов по страхованию от НС и болезней и ДМС оказывает рост числа зарубежных туристических поездок (страхование от НС и болезней и ДМС являются частью полисов страхования выезжающих за рубеж). При этом число таких поездок все еще ниже допандемического уровня 2019 года.

В III квартале 2021 г. сегмент ДМС продолжил расти высокими темпами (+20,2%). Причиной роста остается высокий спрос на полисы ДМС со стороны физических и юридических лиц. Так, число заключенных договоров по договорам страхования с физическими лицами увеличилось в полтора раза, по договорам с юридическими лицами выросло на три четверти. Однако число заключенных договоров ДМС все еще существенно ниже докоронавирусного: в III квартале 2021 г. оно было ниже в полтора раза, чем за аналогичный период 2019 года.

Рост спроса на ДМС происходит на фоне снижения стоимости полиса по договорам с юридическими лицами и невысокой стоимости договоров с физическими лицами. Так, средняя величина страховой премии в розничном сегменте ДМС в III квартале 2021 г. составила 2,8 тыс. руб., в корпоративном сегменте – 48,5 тыс. руб. (сокращение более чем на треть г/г). Низкая стоимость индивидуальных полисов объясняется узким перечнем рисков, которые в них входят. Розничные клиенты, как правило, приобретают недорогие коробочные продукты со стандартным набором рисков, такие как страхование от критических заболеваний, программы, предполагающие прохождение диспансеризации (чек-ап здоровья). Такие продукты не требуют предстраховой оценки состояния здоровья, что позволяет осуществлять массовые продажи таких полисов. Снижение стоимости корпоративных программ может объясняться ростом внимания ИП и небольших компаний к здоровью своих сотрудников, а также оптимизацией страховщиками набора рисков, включенных в страховое покрытие, что могло позволить им снизить тарифы и стимулировать рост числа проданных полисов. Поддерживать сегмент ДМС также может интерес физических лиц к кредитованию – при заключении кре-

¹ Большая часть страхования от НС и болезней приходится на страхование жизни и здоровья заемщиков.

данных договоров, помимо страхования жизни и здоровья заемщиков, банки дополнительно могут включить медицинские риски. При этом клиенты не всегда информируются о том, что от дополнительных рисков можно отказаться без изменения ставки. Доля взносов по ДМС, полученных страховщиками через банки в III квартале 2021 г., составила 7%, комиссия банков – 35% (в среднем по всем посредникам – 21%).

Банк России продолжает бороться с недобросовестными практиками продаж страховок при оформлении потребительского кредита: подготовлен [проект указания](#), которое устанавливает стандартные требования к полисам страхования жизни и здоровья заемщиков и раскрытию информации об условиях договора страхования. Помимо прочего, предлагается установить обязанность страховщика раскрывать ключевую информацию о страховом продукте в форме краткого информационного документа. Это поможет человеку оценить целесообразность приобретения страховки.

Выплаты по договорам ДМС в III квартале 2021 г. выросли быстрее, чем взносы, – на 31,9%. Рост объемов выплат произошел на фоне увеличения средней страховой выплаты и роста числа страховых выплат. Причиной этому могло стать более активное обращение граждан в медицинские учреждения в условиях отсутствия ограничений прошлого года – это могло повлиять как на увеличение числа страховых случаев, так и на снижение доли телемедицины, стоимость которой, как правило, ниже, чем очный прием у врача.

4. РОСТ АВТОСТРАХОВАНИЯ ПРОДОЛЖАЕТСЯ

- Несмотря на снижение продаж новых автомобилей, объем взносов по автострахованию вырос, на что главным образом повлияло увеличение стоимости полиса автокаско на фоне удорожания автомобилей и запчастей.
- Выплаты по страхованию автокаско и ОСАГО также увеличились в связи с ростом числа страховых случаев относительно низкой базы предыдущего года.

В III квартале 2021 г. объем взносов по ОСАГО увеличился на 2,8% (г/г), до 62,5 млрд руб., при этом количество заключенных договоров выросло на 0,9%. Средняя премия по ОСАГО за год выросла на 1,8%, до 5,6 тыс. руб., что значительно ниже показателей инфляции.

По добровольному страхованию наземного транспорта объем взносов вырос на 15,4%, до 54,8 млрд рублей. Рост взносов произошел несмотря на снижение числа заключенных договоров по страхованию автокаско (-11,2%). Этому способствовало увеличение средней премии по автокаско на 29,8%, до 35,1 тыс. рублей. Увеличение средней премии во многом связано с ростом цен на [автомобили и запчасти](#).

Снижение числа заключенных договоров по страхованию автокаско во многом связано со снижением продаж [новых автомобилей](#) в III квартале 2021 г., в том числе [в кредит](#). Такая динамика объясняется несколькими факторами: дефицитом новых автомобилей, ростом спроса на подержанные машины в условиях роста цен, а также консервативным подходом банков к [одобрению кредитных заявок](#). Стабильное количество заключенных договоров по ОСАГО объясняется обязательностью этого вида страхования. В отличие от страхования автокаско, по которому в основном застрахованы машины до пяти лет, по ОСАГО страхуются все автомобили.

Объем выплат по ОСАГО по итогам III квартала 2021 г. увеличился на 7,8% г/г, до 36,8 млрд рублей. В страховании средства наземного транспорта рост составил 11,1%, до 28,7 млрд рублей. Росту способствовало увеличение числа выплат. В III квартале 2021 г. снизились объемы выплат по ОСАГО, приходящиеся на случаи причинения вреда жизни и здоровью потерпевших.

На динамику выплат по ОСАГО будет оказывать влияние [Новая методика](#) расчета стоимости ремонта автомобиля, которая вступила в силу 20 сентября 2021 года. Среди нововведений, которые позволят приблизить стоимость автозапчастей к рыночным значениям, – более частое обновление стоимости в справочнике, расширение марок автомобилей, более точный учет разности цен на автозапчасти в регионах и др. Кроме того, позитивное влияние на рынок окажет [Разъяснение Банка России](#) о приоритете натурального возмещения по ОСАГО, который действует, даже если лицо, получившее право требования на страховое возмещение, не может предоставить автомобиль на ремонт. Это должно упразднить практику выкупа юристами требований у пострадавших в аварии граждан по договору цессии. Как правило, денежная выплата по ОСАГО, существенно выше компенсации пострадавшему в аварии за переуступку прав требования.

Жалобы на ОСАГО остаются доминирующими – более трех четвертей жалоб за девять месяцев 2021 г. среди всех жалоб в отношении субъектов страхового дела. Более половины жалоб на ОСАГО приходится на неверное применение коэффициента бонус-малус.

5. РОСТ УБЫТОЧНОСТИ ПО КЛЮЧЕВЫМ ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ

- ККУ российских страховщиков за год увеличился в связи с ростом убыточности по основным видам страхования и увеличением РВД.
- Вместе с тем ККУ в целом по портфелю и по основным видам страхования остается ниже 100%, что говорит об эффективности страховой деятельности страховщиков.

Структура каналов продаж страховщиков в III квартале 2021 г. не претерпела значительных изменений по сравнению с предыдущими кварталами. Доля взносов, полученных при участии посредников, за год не изменилась и составила 79%. Доля прямых продаж сократилась на 1 п.п., до 15%, доля продаж через Интернет выросла на 1 п.п., до 6%. Более половины взносов, полученных через посредников, по-прежнему приходится на банки. Максимальное изменение долей посредников за год пришлось на канал продаж агентов – физических лиц (-2,5 п.п., до 22,5%) и брокерский канал продаж (+2,8 п.п., до 6,7%). Основной объем взносов, полученных страховщиками через брокеров, приходится на ДМС, страхование прочего имущества юридических лиц и страхование средств наземного транспорта.

Комиссия посредников – доля вознаграждения во взносах, полученных при участии посредников, – практически не изменилась за год и составила 32%. Совокупная величина вознаграждений посредников за год увеличилась соразмерно объему премий, полученных при участии посредников (+17,5%), и превысила 116 млрд рублей. Комиссии основных посредников страховщиков – кредитных организаций – остаются выше среднерыночного значения (37% по итогам III квартала 2021 г.). Комиссии брокеров, доля которых выросла, – самые низкие среди основных посредников и составляют 12%. Самая высокая доля вознаграждения посредников во взносах среди основных видов страхования наблюдается в страховании от НС и болезней (70%), страховании жизни заемщиков (77%) и страховании имущества граждан (39%).

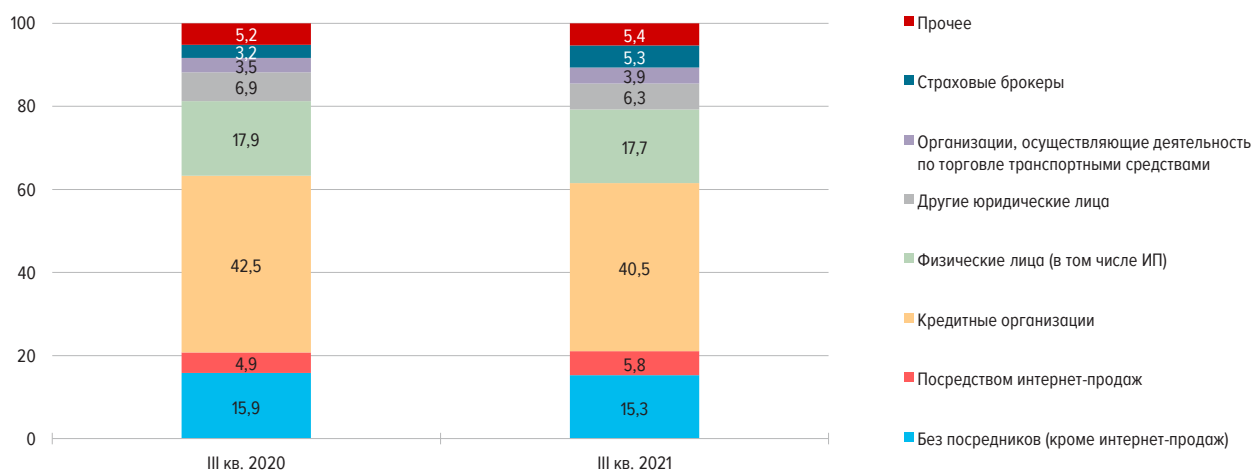
Высокие комиссии посредников способствуют тому, что доля РВД по страхованию от НС и болезней является максимальной среди всех основных видов страхования (57,6%). Увеличение показателя на 10 п.п. за год способствовало росту ККУ в этом виде страхования. Вместе с тем ККУ по страхованию от НС и болезней ниже 100%, что свидетельствует о прибыльности этого вида для страховщиков.

Наиболее высокий среди основных видов страхования ККУ наблюдается в ОСАГО. На фоне увеличения числа страховых случаев объем выплат рос быстрее взносов, что способствовало росту КУ на 4 п.п. за год. В результате ККУ составил 95%.

Рост КУ в основных видах страхования привел к увеличению показателя в целом по рынку. Вместе с небольшим увеличением РВД это привело к росту комбинированного показателя убыточности до 92,6% (+2,3 п.п. за год).

СТРУКТУРА КАНАЛОВ ПРОДАЖ: РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ (%)

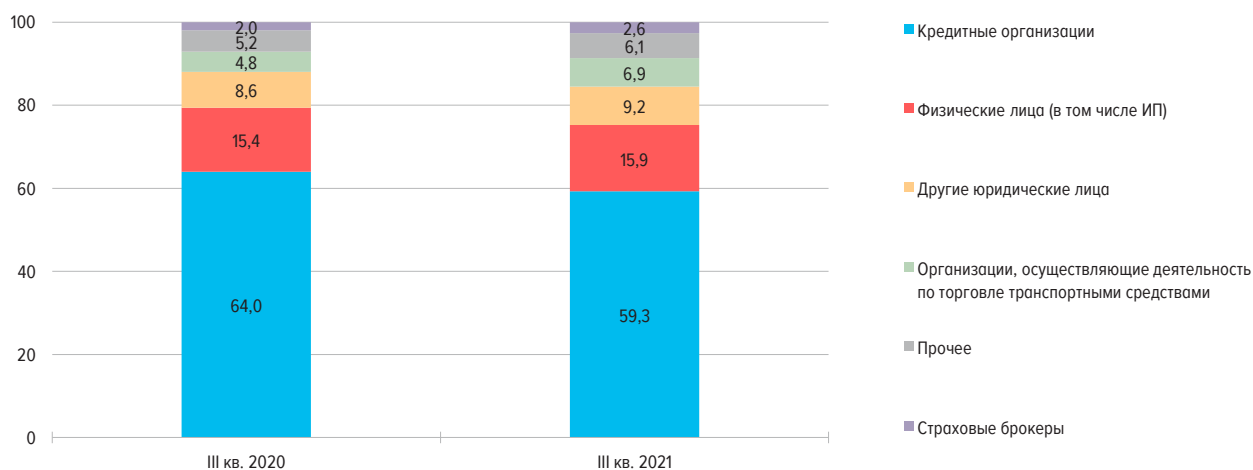
Рис. 6



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ (% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

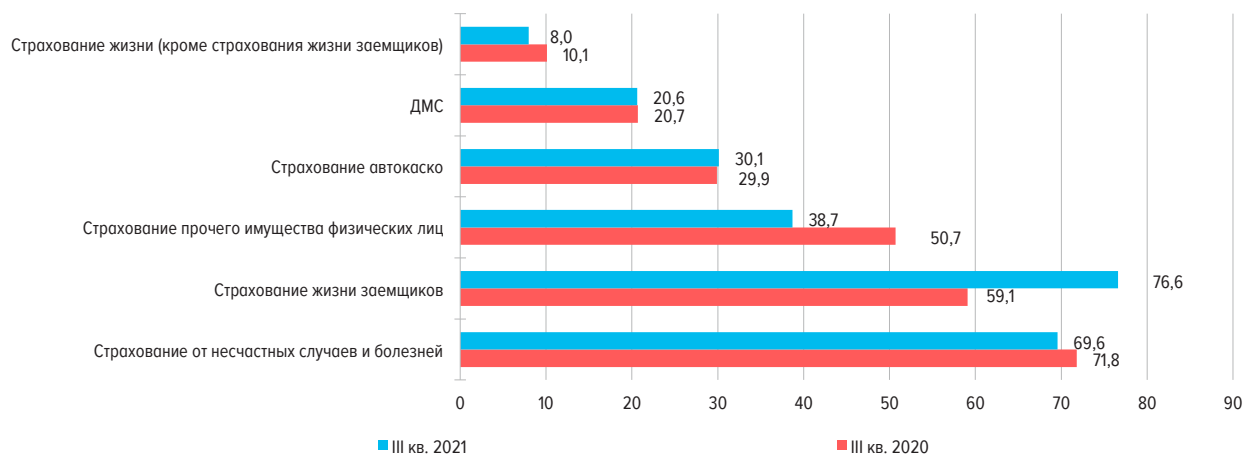
Рис. 7



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛЕЙ КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ (%)

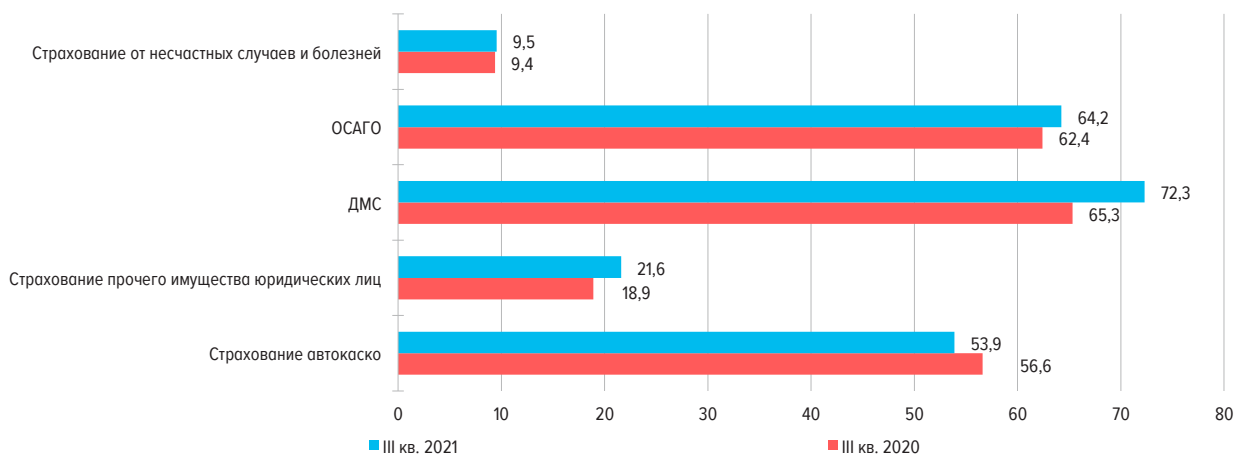
Рис. 8



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ
(%)

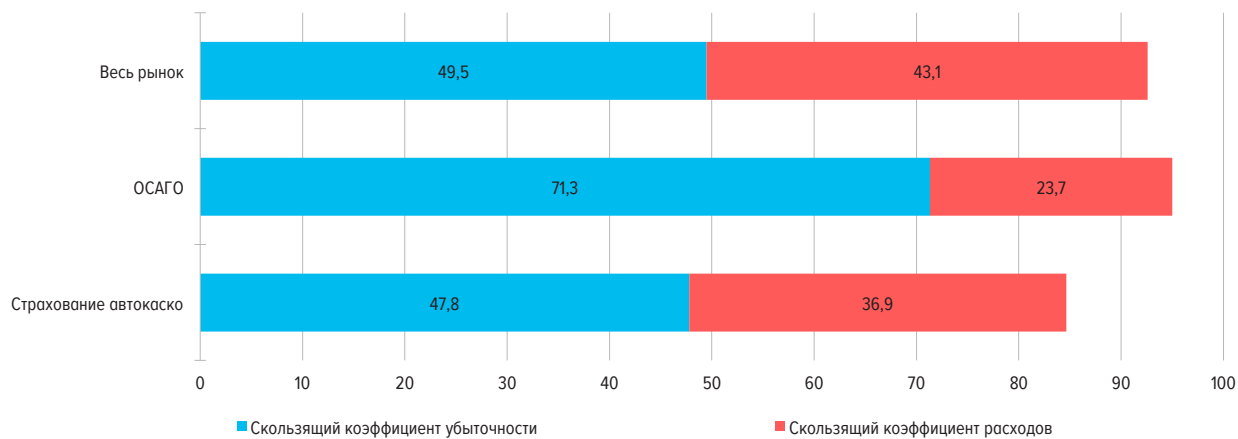
Рис. 9



Источник: Банк России.

СКОЛЬЗЯЩИЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ ЗА III КВАРТАЛ 2021 ГОДА
(%)

Рис. 10

Примечание: по рынку в целом (pop-life) убыточность с учетом управленческих расходов.
Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ

ИСЖ	Инвестиционное страхование жизни
НСЖ	Накопительное страхование жизни
ДМС	Добровольное медицинское страхование
Страхование от НС и болезней	Страхование от несчастных случаев и болезней
КУ	Коэффициент убыточности-нетто
РВД	Расходы на ведение дела
ККУ	Комбинированный коэффициент убыточности-нетто
г/г	Изменение показателя за III квартал 2021 г. по сравнению со значением за III квартал 2020 года
к/к	Изменение показателя за III квартал 2021 г. по сравнению со значением за II квартал 2021 года