



Банк России



III квартал 2023 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	1
1. Рост страхового рынка продолжился	2
2. Интерес населения к ИСЖ и НСЖ растет	5
3. Кредитное страхование замедлилось	7
4. Спрос на ДМС вырос	8
5. Взносы и выплаты в автостраховании увеличились	9
Список сокращений и условных обозначений.....	11

Обзор подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу dip1@cbr.ru.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2023

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В III квартале 2023 г. рост страхового рынка продолжился. Увеличение премий наблюдалось во всех ключевых сегментах. Основным драйвером рынка стал существенный рост взносов в автостраховании – за счет расширения клиентской базы, повышения стоимости автомобилей и подорожания запчастей. Заметное влияние на динамику рынка оказал рост сборов по НСЖ и ИСЖ, который поддерживался увеличением располагаемых доходов населения. Существенно увеличился спрос на корпоративные программы ДМС, что может быть связано с желанием работодателей повысить свою привлекательность на рынке труда. По мере исчерпания эффекта низкой базы уменьшился темп роста сегмента страхования жизни и здоровья заемщиков. Чистая прибыль страховщиков выросла по итогам 9 месяцев 2023 г. за счет улучшения результата от инвестиционной деятельности и роста прибыли от страхования в секторе страхования иного, чем страхование жизни, в связи с увеличением доходов от операций с иностранной валютой на фоне ослабления рубля. По итогам 9 месяцев 2023 г. выросли также результаты от операций с финансовыми инструментами. Однако в III квартале 2023 г. страховщики получили убыток по этой статье, что объясняется снижением долгового рынка вслед за ужесточением денежно-кредитной политики.

¹ В связи с изменением методологии формирования отчетности по форме 0420162 величина страховых премий за отчетный период и аналогичный период предыдущего года по страховому рынку в целом и по учетным группам приводится по данным формы 0420158. Ранее для формирования указанных данных использовалась форма 04201062. В связи с этим сравнение используемых в настоящем обзоре значений показателей за III квартал 2022 г. с данными обзора за III квартал 2022 г. некорректно.

1. РОСТ СТРАХОВОГО РЫНКА ПРОДОЛЖИЛСЯ

В III квартале 2023 г. страховой рынок вырос относительно III квартала 2022 г. на 18%, до 566 млрд рублей. Драйверами роста рынка стали сегменты автострахования, некредитного страхования жизни и ДМС. Виды страхования, связанные с кредитованием, на фоне роста выдач кредитов физическим лицам в совокупности также показывали рост. Однако внутри сегмента произошло перераспределение взносов: страхование заемщиков от НС и болезней через банковский канал частично перешло в кредитное страхование жизни.

Объем выплат по договорам страхования в III квартале 2023 г. возрос темпами, сопоставимыми с динамикой взносов, и составил 260,7 млрд рублей.

Объем взносов, переданных в перестрахование, увеличился в полтора раза г/г, до 46,8 млрд рублей. Это может в том числе свидетельствовать о повышении степени перестраховочной защиты (доли перестраховщиков в общем объеме страховых премий). В III квартале 2022 г. наблюдалось существенное снижение этого показателя в связи с невозможностью разместить риски за рубежом в прежнем объеме после введения санкций.

Эффективность страховой деятельности страховщиков продолжает расти. Этому способствует ускоренный рост заработанных премий относительно убытков и расходов. По итогам 9 месяцев 2023 г. коэффициент расходов на ведение дела (РВД) снизился до 40,4% (-1,8 п.п. г/г), коэффициент убыточности (КУ) – до 48,8% (-2,1 п.п. г/г). В результате комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) сократился до 89,3%.

По итогам 9 месяцев 2023 г. чистая прибыль российских страховщиков выросла более чем в 3 раза г/г, до 382,2 млрд рублей. Рост прибыли был обеспечен результатами инвестиционной деятельности – в первую очередь за счет увеличения выручки от операций с иностранной валютой на фоне ослабления рубля. Годом ранее страховщики получили убыток по таким операциям – динамика рубля в тот период была противоположной. Также по итогам 9 месяцев 2023 г. улучшились результаты от операций с финансовыми инструментами. Однако в III квартале 2023 г. страховщики получили убыток по этой статье, что объясняется снижением долгового рынка вслед за ужесточением денежно-кредитной политики (в июле – сентябре 2023 г. ключевая ставка Банка России была повышена трижды – с 7,5 до 13%).

При этом на государственные и корпоративные облигации на конец сентября 2023 г. приходилось 44,4% активов страховщиков (-1,2 п.п. за квартал). Доля вложений активов в акции также снизилась (до 2,9%, -0,3 п.п. за квартал), что может свидетельствовать о желании страховщиков зафиксировать высокую доходность по таким вложениям. В то же время страховщики нарастили долю депозитов в активах (на 0,4 п.п., до 18,6%), что объясняется увеличением ставок по ним вслед за ростом ключевой ставки. Совокупный объем активов страховщиков в III квартале 2023 г. увеличился на 4,2%, до 5,1 трлн рублей. Совокупная величина капитала выросла до 1,4 трлн руб. (+5,9% к/к). Величина страховых резервов составила 3,1 трлн руб. (+0,9%)¹.

В результате быстрого увеличения прибыли за 9 месяцев 2023 г. рентабельность страхового рынка вновь выросла. Рентабельность капитала составила 35,5% (+17 п.п. г/г), а рентабельность активов достигла 9,2% (+4,9 п.п. г/г)².

В сентябре 2023 г. Банк России скорректировал [требования](#) к капиталу страховщиков. Новые требования направлены на повышение финансовой устойчивости и платежеспособно-

¹ Значения капитала и страховых резервов по форме 0420125.

² Методология расчета актуализирована с отчетного периода на 30.09.2023. Рентабельность определяется как отношение прибыли после налогообложения к среднему значению активов (капитала) за пять последних отчетных квартальных дат.

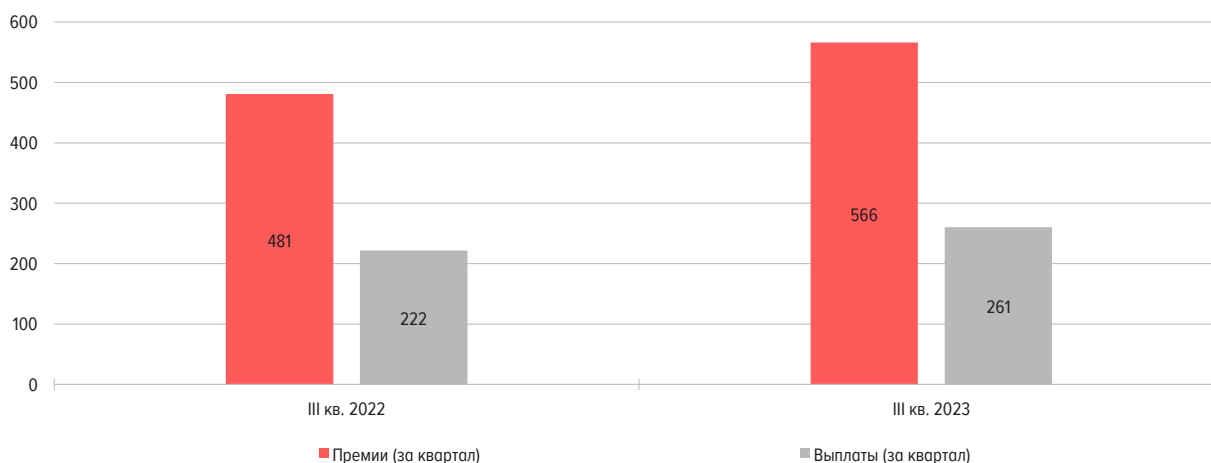
сти компаний. Так, в качестве превентивной меры вводится прогрессивная шкала требований к капиталу страховщиков ОСАГО, чья доля в этом сегменте превышает 15%. Размер надбавки будет определяться по итогам каждого квартала. Это ограничит влияние рисков утраты финансовой устойчивости отдельными крупными страховщиками на сегмент ОСАГО в целом. В настоящее время таким компаниям не требуется дополнительный капитал, так как у них сформирован достаточный запас страховых резервов. Новации также расширяют инвестиционные возможности страховщиков по поддержке структурной перестройки экономики. За счет значительного запаса капитала они смогут покупать проектные облигации в больших объемах.

В ноябре 2023 г. Банк России принял [решение](#) не продлевать ряд послаблений, заканчивающих свое действие в 2023 г., в связи со стабилизацией ситуации на страховом рынке. Кроме того, ряд временных [требований](#) к деятельности страховщиков, [принятых](#) Банком России для поддержки страхового рынка, уже закреплен на постоянной основе в рамках изменения требований к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков.

Число страховых организаций за квартал сократилось на 2 ед., до 133 ед., на конец сентября 2023 года. При этом концентрация российского страхового рынка практически не изменилась. Доля топ-20 страховщиков по объему взносов составила 88,4% (-0,2 п.п. к/к).

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ
(МЛРД РУБ., ПО ДАННЫМ ПОДРАЗДЕЛОВ 1.3 И 2.3 ФОРМЫ 0420158)

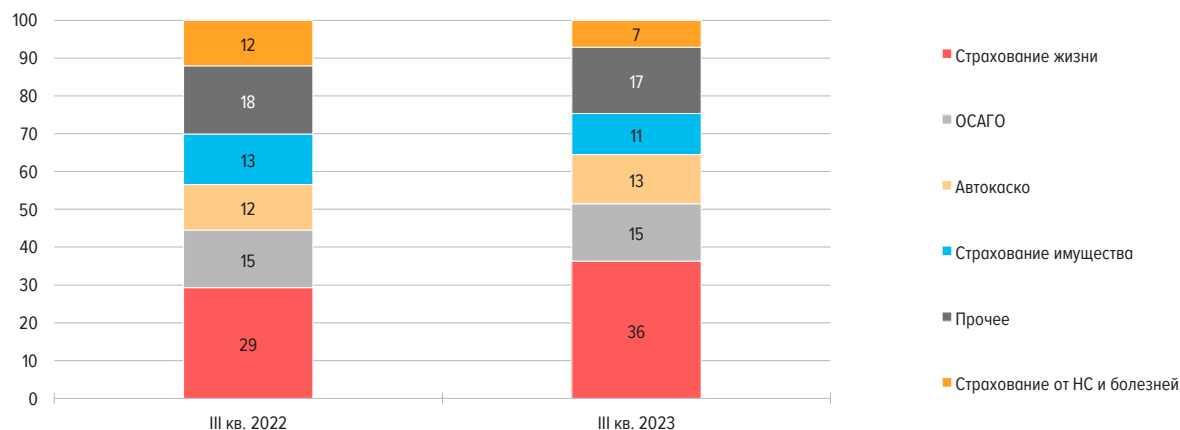
Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ*
(%, ПО ДАННЫМ ПОДРАЗДЕЛОВ 1.3 И 2.3 ФОРМЫ 0420158)

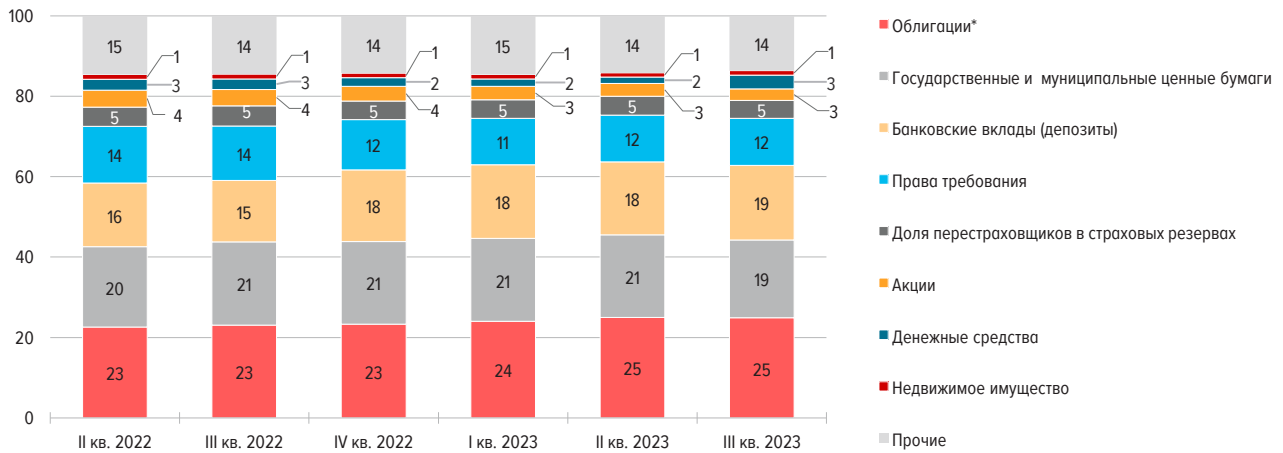
Рис. 2



* Здесь и далее суммы могут отклоняться от 100% в связи с округлением.
Источник: Банк России.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

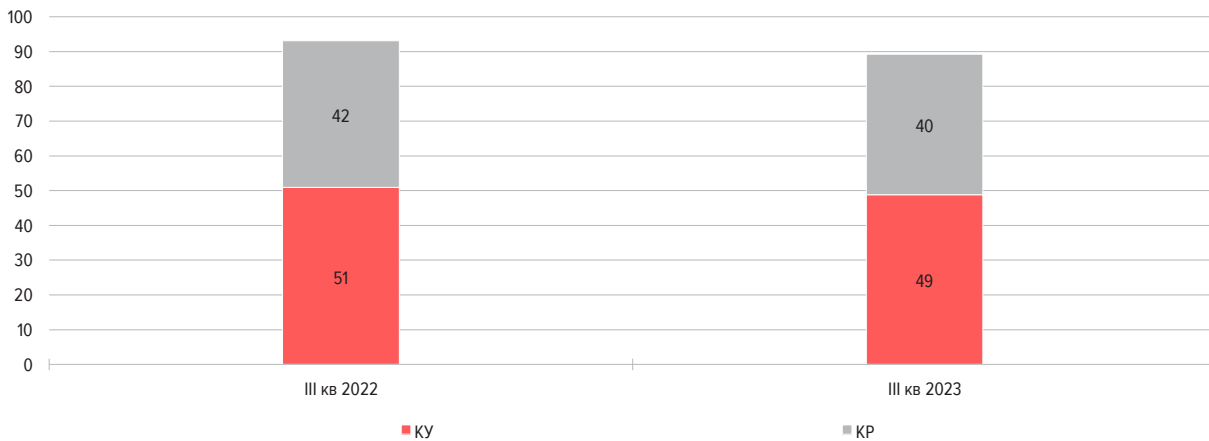
Рис. 3



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

СКОЛЬЗЯЩИЕ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ КОЭФФИЦИЕНТЫ УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ ПО РЫНКУ В ЦЕЛОМ
(%)

Рис. 4



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

2. ИНТЕРЕС НАСЕЛЕНИЯ К ИСЖ И НСЖ РАСТЕТ

- Рост ИСЖ и НСЖ в III квартале 2023 г. продолжился несмотря на повышение ставок по депозитам.
- Это может объясняться ожиданиями населения высоких доходностей по таким программам на фоне роста российского рынка акций.
- Количество жалоб на мисселинг в сегменте сокращается – в значительной степени благодаря мерам, принятым Банком России.

В III квартале 2023 г. рост страхования жизни продолжился. Совокупные сборы в сегменте некредитного страхования жизни (ИСЖ и НСЖ) увеличились до 142,8 млрд рублей. Росту интереса к некредитному страхованию жизни, как и в предыдущем квартале, способствовало увеличение доходов населения¹. В относительном выражении ИСЖ росло быстрее НСЖ, что частично объясняется эффектом низкой базы. Так, на протяжении 2022 г. сборы в этом сегменте находились на пониженном уровне. Это было связано с возникшими сложностями по инвестиционному наполнению таких программ и ростом привлекательности депозитов (см. «Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков» за II квартал 2022 г.). По итогам июля – сентября 2023 г. сборы по ИСЖ увеличились почти в 2 раза г/г, до 57,2 млрд рублей. Объем взносов по НСЖ вырос примерно на треть², до 85,7 млрд рублей.

Усиление интереса населения к ИСЖ также может быть связано с ожиданиями увеличения доходностей таких программ на фоне продолжившегося в III квартале 2023 г. роста российского рынка акций. После прекращения доступа к облигациям иностранных инвестиционных банков из недружественных стран для рискованного наполнения программ ИСЖ страховщики переориентировались на российский рынок. При этом риск-аппетит страхователей усиливается: доля продаж ИСЖ, приходящаяся на договоры с защитой капитала менее 5%³, осталась доминирующей и выросла по итогам III квартала 2023 года. Вместе с тем гражданам необходимо помнить, что получение дохода по таким программам не гарантировано и их нельзя рассматривать в качестве альтернативы банковским депозитам, которые гарантированы государственной системой страхования вкладов.

Доходность по завершившимся в III квартале 2023 г. договорам ИСЖ осталась на низком уровне. Это объясняется невыплатой дополнительного инвестиционного дохода в связи с блокировкой платежей по иностранным активам, в которые вкладывались средства ИСЖ⁴.

Основной спрос на программы НСЖ предъявляют наиболее консервативные клиенты, предпочитающие получать доход, величина которого не зависит от рыночной волатильности. По итогам III квартала 2023 г. почти 80% премий было собрано по программам без участия страхователей в инвестиционном доходе страховщика. При этом две трети сборов обеспечили программы с единовременными взносами, около 12% пришлось на новые полисы с регулярными взносами, чуть меньше четверти – на взносы по заключенным ранее договорам с регулярными взносами.

В октябре 2023 г. Банк России повысил ключевую ставку до 15,0% годовых для ограничения масштаба отклонения инфляции вверх от цели и ее возвращения к 4% в 2024 году. Увеличение ключевой ставки переносится в рост ставок по банковским вкладам, что делает их более привлекательным инструментом для инвестирования, чем вложения в средне- и долгосроч-

¹ В III квартале 2023 г. рост составил 5,1% г/г, в II квартале 2023 г. – 5,3% г/г.

² Динамика приведена по данным формы 0420162.

³ Страховая сумма по таким договорам может быть менее 5% уплаченных взносов.

⁴ В тех случаях, когда такие риски по условиям договоров были приняты страхователями.

ные программы страхования жизни, по уровню доходности. Вместе с тем, несмотря на повышение ключевой ставки в III квартале 2023 г., по-прежнему наблюдался приток средств в ИСЖ и НСЖ. Это может объясняться желанием граждан получить потенциально более высокую доходность, а также воспользоваться преимуществами продуктов страхования жизни (возможность получения налогового вычета, наличие страховой защиты).

Банк России продолжает работать над снижением уровня мисселинга при реализации ИСЖ и НСЖ. Так, в начале III квартала 2023 г. было установлено требование о проведении с 1 октября 2024 г. обязательного тестирования неквалифицированных инвесторов перед покупкой на сумму до 1,4 млн руб. продуктов ИСЖ и НСЖ, по которым не предусмотрены специальные защитные механизмы интересов потребителя⁵. Тестирование может помочь человеку оценить, насколько условия страхования жизни с инвестиционной составляющей понятны ему и соответствуют его ожиданиям. Это будет способствовать сокращению мисселинга, когда такие продукты предлагаются клиентам вместо банковских вкладов. Ранее принятые Банком России меры⁶ послужили снижению количества [жалоб](#) на мисселинг при реализации ИСЖ и НСЖ по итогам 9 месяцев 2023 года.

⁵ Федеральный закон от 04.08.2023 № 481-ФЗ «О внесении изменений в статьи 3 и 6 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела Российской Федерации».

⁶ В том числе новые правила, согласно которым был увеличен период охлаждения, ограничен перечень возможных исключений из страхового покрытия, введено требование по преддоговорному раскрытию информации об исторической доходности таких продуктов и минимальных размерах страховых сумм по риску смерти и дожития.

3. КРЕДИТНОЕ СТРАХОВАНИЕ ЗАМЕДЛИЛОСЬ

- В III квартале 2023 г. рост совокупных взносов по страхованию жизни и здоровья заемщиков продолжился, но менее высокими темпами по сравнению с предыдущим кварталом. При этом объем взносов, собранных в июле – сентябре 2023 г., был меньше, чем в II квартале 2023 года.
- Ухудшение динамики сегментов страхования жизни и здоровья, связанных с кредитованием, сопровождалось рекордными объемами выдач кредитов физическим лицам.
- Вероятно, такое расхождение вызвано резким увеличением объема выдач ипотечных кредитов по льготным программам. По некоторым из них отсутствие страхования жизни не приводит к изменению процентной ставки.

В III квартале 2023 г. рост совокупных взносов по страхованию жизни и здоровья заемщиков продолжился, но внутри сегмента динамика была разнонаправленной. Объем взносов по кредитному страхованию жизни по итогам III квартала 2023 г. вырос на треть г/г¹, объем взносов по страхованию от НС и болезней (большая часть которого приходится на страхование жизни и здоровья заемщиков) снизился.

В результате годовые темпы прироста совокупных взносов по кредитному страхованию жизни замедлились, что объясняется выходом из базы расчета низких результатов апреля – июня 2022 г., когда наблюдался резкий спад кредитной активности в условиях общей неопределенности и повышения ставок. В III квартале 2022 г. на фоне снижения процентных ставок объемы кредитования начали восстанавливаться

При этом на рынке кредитного страхования жизни в III квартале произошел существенный сдвиг. Объем рынка снизился относительно II квартала к/к, несмотря на увеличение объемов выданных физическим лицам кредитов² в III квартале 2023 г. на 19% к/к, до рекордных уровней (в основном за счет [ипотечного жилищного кредитования](#) по льготным программам). Замедление динамики страхования жизни и здоровья заемщиков, скорее всего, продолжится в IV квартале 2023 г. по мере охлаждения кредитования физических лиц в связи с принятыми макропруденциальными мерами³, а также повышением процентных ставок по кредитам.

Кроме того, 1 сентября 2023 г. вступило в силу [постановление](#), обязывающее банки принимать полисы страховщиков с рейтингом не ниже «А-», удовлетворяющие установленным кредитной организацией требованиям. Банки обязаны информировать клиентов о такой возможности и не могут изменить ставку по кредиту, если клиент воспользовался услугами неаффилированного страховщика. Это повышает конкуренцию между страховыми компаниями и может способствовать снижению стоимости страховой защиты при сохранении ее качества. На агентские комиссии, получаемые банками, приходится существенная часть взносов по страхованию от НС и болезней. При приобретении страховой защиты напрямую у страховщика (а не через банк при оформлении кредита) стоимость полиса может быть заметно ниже.

Количество заключенных договоров по страхованию от НС и болезней в III квартале 2023 г. резко выросло, в том числе благодаря развитию продаж страхования на случай получения травм во время езды на самокате в рамках страхования от НС и болезней.

¹ По данным формы 0420162.

² См. [сведения о размещенных и привлеченных средствах](#).

³ С 1 октября 2023 г. для банков увеличиваются надбавки к коэффициентам риска по ипотечным кредитам.

4. СПРОС НА ДМС ВЫРОС

- Рынок ДМС заметно вырос в связи с расширением спроса на корпоративные программы. Это может объясняться желанием работодателей повысить свою привлекательность на рынке труда.

В III квартале 2023 г. рост рынка ДМС составил 18% г/г, объем премий достиг 42,9 млрд рублей. Поддержку сегменту оказал растущий спрос на корпоративные программы ДМС. Это может объясняться расширением отдельными работодателями социального пакета, для того чтобы удержать и привлечь работников в условиях дефицита на рынке труда. По итогам июля – сентября 2023 г. число договоров, заключенных с юридическими лицами, существенно увеличилось. Это компенсировало влияние снижения розничной клиентской базы в этом сегменте. Средний размер страховой премии по корпоративным договорам заметно выше, чем по договорам с физическими лицами, которые, как правило, приобретают недорогие полисы с ограниченным набором рисков. При этом средняя страховая премия по ДМС работодателем своих работников заметно снизилась, что говорит о растущем спросе на программы с базовым набором рисков. Выплаты по договорам ДМС в III квартале 2023 г. выросли на 6% – в том числе в связи с ростом стоимости медицинских товаров и услуг.

5. ВЗНОСЫ И ВЫПЛАТЫ В АВТОСТРАХОВАНИИ УВЕЛИЧИЛИСЬ

- Увеличение сборов и выплат в автостраховании в III квартале 2023 г. во многом связано с повышением стоимости автомобилей и запчастей.
- Положительное влияние на динамику взносов оказал также рост продаж новых автомобилей на фоне реализации отложенного спроса.
- Количество выплат в страховании автокаско снизилось за счет увеличения продаж полисов с франшизами. Одна из причин уменьшения числа выплат в ОСАГО – вероятный рост числа урегулирований незначительных убытков без привлечения страховой компании.

В автостраховании в III квартале 2023 г. более высокая динамика в относительном выражении наблюдалась в страховании автокаско: темпы прироста взносов составили 27% г/г, объем взносов – 73,9 млрд рублей. Рост произошел за счет расширения спроса – число заключенных договоров увеличилось примерно в полтора раза. Это связано с ускорением продаж новых автомобилей, на которые, как правило, оформляется страхование автокаско, в том числе в связи с кредитными требованиями банков по программам автокредитования. [Продажи](#) новых автомобилей выросли на фоне расширения предложения отечественных и китайских транспортных средств. При этом увеличилось число автомобилей, приобретенных в [кредит](#). Кроме того, растет доля застрахованных подержанных автомобилей – в связи с повышением ценности автомобилей для собственников при ограниченном предложении, а также подорожании автомобилей и росте стоимости их восстановительного ремонта. Недорогие программы автострахования с ограниченным набором рисков и договоры с франшизами по-прежнему пользуются высокой популярностью в этом сегменте.

Объем выплат по автокаско в III квартале 2023 г. вырос на 12% – это связано с ростом стоимости ремонта из-за подорожания автозапчастей, а также укрупнением размера выплат в связи с распространением франшиз, по которым страхователь самостоятельно оплачивает небольшие убытки. Более быстрого роста выплат по страхованию автокаско не произошло, поскольку снизилось число страховых случаев, по которым производилось урегулирование убытков. А это во многом объясняется увеличением доли договоров страхования с ограниченным набором рисков и франшизами.

Объем рынка ОСАГО в III квартале 2023 г. вырос до 86 млрд руб., или на 17% г/г. На увеличение объема сборов по обязательному автострахованию повлияло подорожание запчастей, которое привело к увеличению стоимости страховой защиты – прежде всего для страхователей с наибольшими индивидуальными рисками. Число договоров ОСАГО, заключенных в июле – сентябре 2023 г., выросло незначительно – на 1,8% г/г – за счет продаж новых автомобилей.

Объем выплат по ОСАГО в III квартале 2023 г. рос наравне с премиями, до 40,6 млрд рублей. Число страховых случаев, по которым был урегулирован ущерб, напротив, сократилось. Средняя выплата увеличивалась быстрее, чем средняя премия. На фоне резкого роста стоимости запчастей в 2022 г. началось повышение стоимости ОСАГО, так как страховщики должны были покрыть риски возросшей убыточности автострахования. Влияние этого фактора на размеры выплат стало проявляться позднее – по мере возникновения страховых случаев, по которым нужно было урегулировать убытки. Снижение числа урегулированных убытков может объясняться сокращением количества заключенных договоров в предыдущие периоды, а также вероятным снижением обращений граждан в случае незначительных аварий. Убытки могут компенсироваться самим виновником с целью избежать увеличения КБМ, который существенно влияет на цену полиса при его оформлении на новый срок.

По итогам III квартала 2023 г. убыточность в сегментах автострахования снизилась. Это произошло как за счет снижения КУ, так и в связи с оптимизацией страховщиками расходов на ведение дела. В результате ККУ по страхованию средств наземного транспорта сократился до 82,6%, по ОСАГО – до 89,9%.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ

ДМС – добровольное медицинское страхование

ИСЖ – инвестиционное страхование жизни

КБМ – коэффициент бонус-малус

ККУ – комбинированный коэффициент убыточности-нетто. Сумма КУ и РВД

КУ – коэффициент убыточности-нетто. Показатель отображает отношение состоявшихся убытков компании к объему бизнеса (заработанной премии). Показатель по рынку в целом рассчитывается по всем видам страхования, кроме страхования жизни

НС – несчастный случай

НСЖ – накопительное страхование жизни

РВД – расходы на ведение дела. Показатель отображает отношение расходов компании к объему бизнеса (заработанной премии)

г/г – изменение показателя по сравнению со значением за соответствующий период предыдущего года

к/к – изменение показателя за III квартал 2023 г. по сравнению со значением за II квартал 2023 года