

# Обзор рынка общего страхования

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

за 9 месяцев 2023 года

# Ключевые тенденции

- На фоне роста экономики и высокого потребительского спроса, сопровождающихся замедлением инфляции и снижением базовой ставки, рынок общего страхования за 9М2023 г. показал существенный рост по всем ключевым показателям.
- Активы КОС за 9М2023 г. выросли на 17,9% (+7,9% за 9М2022 г.), до Т1 352,2 млрд, что составляет 55,5% активов страхового рынка.
- Прирост был преимущественно связан с увеличением активов в виде ценных бумаг (+15,2%), операций обратного РЕПО (+46,7%) и активов перестрахования (+39,2%).
- Обязательства сектора выросли на 28,0% (+16,5% за 9М2022 г.), до Т552,9 млрд, в основном, за счет увеличения объемов по операциям РЕПО (+92,3%), обязательств по наилучшей оценке ожидаемых денежных потоков (+30,2%) и обязательств по возникшим убыткам (+14,6%).
- Структура отрасли не претерпела заметных изменений: 90% активов сектора приходится на 8 из 16 основных игроков рынка общего страхования (индекс Херфиндаля-Хиршмана = 0,2).
- Рентабельность активов выше у средних небанковских СК: Amanat, Казахмыс, НОМАД и Sinoasia (RoA: 13,5%, 12,0%, 11,9% и 11,0%, соответственно).

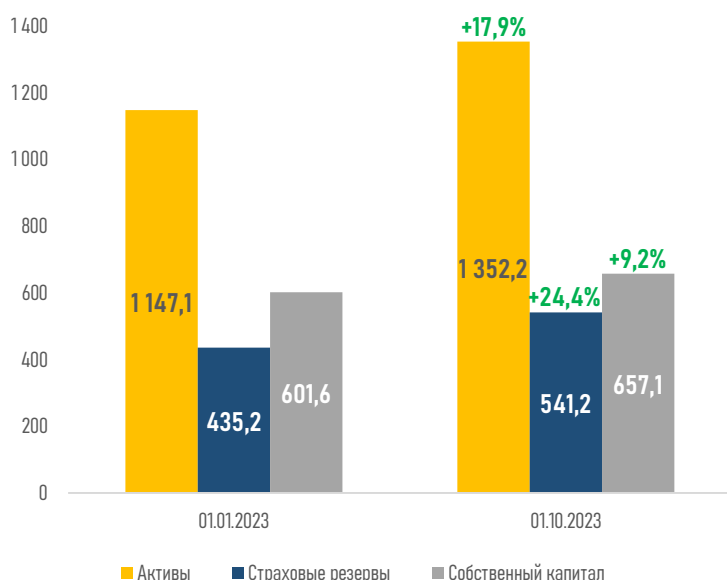
- В структуре страховых премий сектора по-прежнему преобладают страхование имущества, автотранспорта и ГПО автовладельцев (65%). Эти продукты также преобладают в совокупных выплатах КОС (73%).
- При этом по итогам 9М2023г. наблюдалось снижение спроса на продукты добровольного личного страхования: количество заключенных договоров сократилось на 16,5%.
- За счет заметного роста как страховых выплат (+35,2%), так и премий (+27,4%), их соотношение для КОС изменилось незначительно и составило 28,9% против 27,2% за 9М2022 г.
- Рост доходов от страховой деятельности (+59,5%) при одновременном сокращении расходов на оплату труда и командировочные (-47,9%) способствовал увеличению чистой прибыли КОС — рост на 29,2%, до Т84,5 млрд.
- В структуре доходов от инвестиционной деятельности рост доходов в виде вознаграждения по ценным бумагам (+31,6%) полностью нивелировал сокращение доходов от переоценки инвалюты (-65,1%).
- Коэффициент рентабельности собственного капитала (RoE) составил по рынку 18,6% (12,2% за 9М2022 г.), превысив средние годовые значения в 12–14% (S&P).



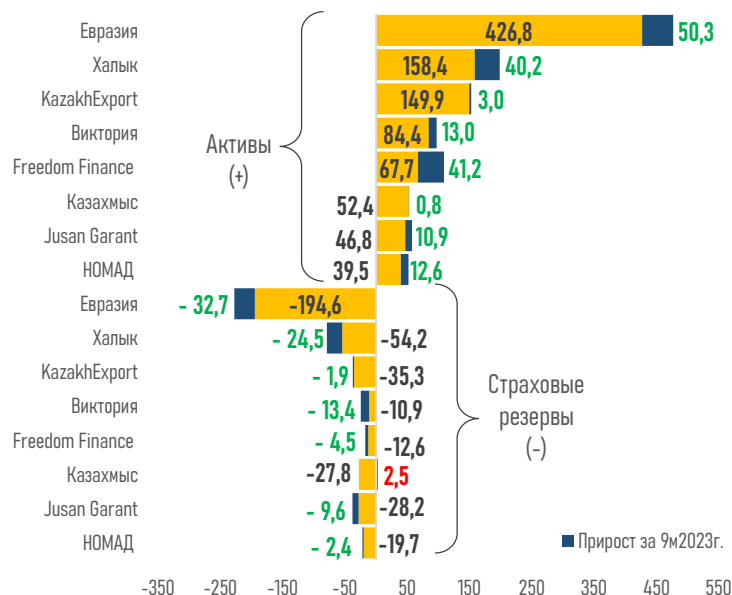
Источник: НБРК. Примечание: регуляторные данные, данные по приросту приведены в сравнении с 9М2022 г.

## Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

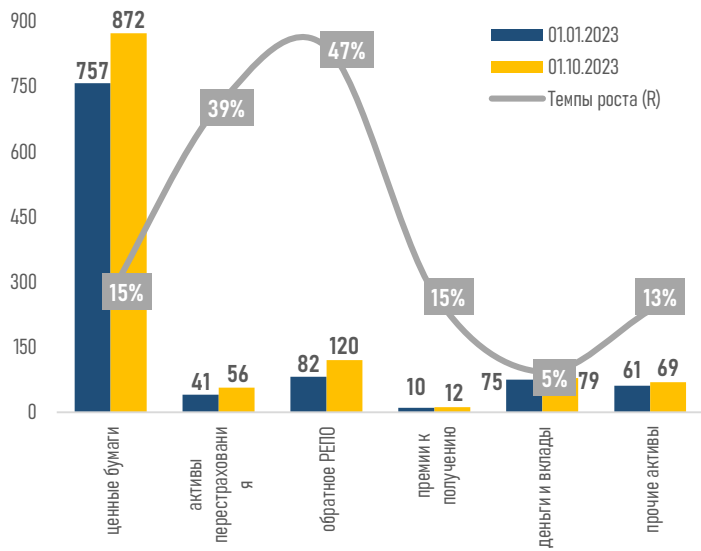


Показатели ТОП-8 компаний сектора, млрд тенге

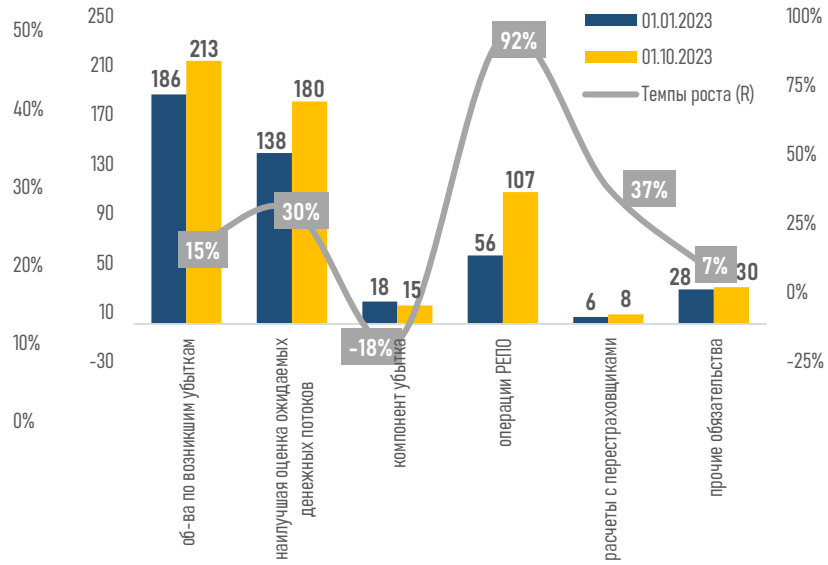


# Структура активов и обязательств сектора

## Структура активов сектора, млрд тенге

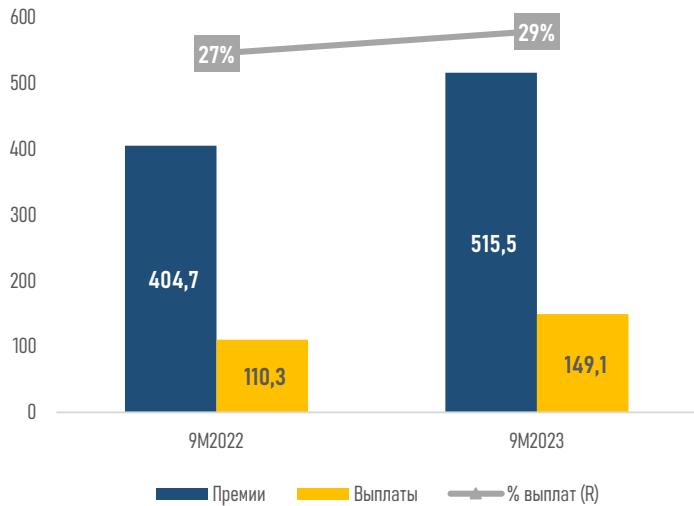


## Структура обязательств сектора, млрд тенге

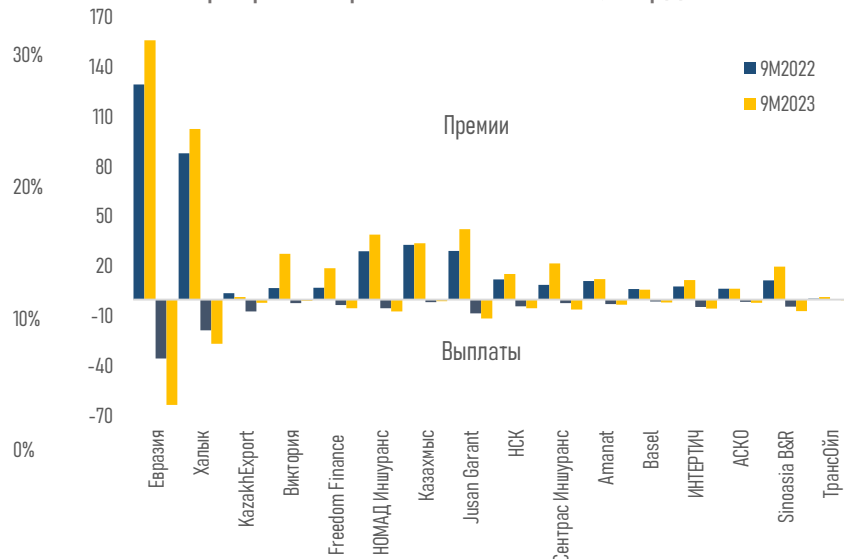


# Соотношение выплат к премиям

## Соотношение выплат к премиям, млрд тенге

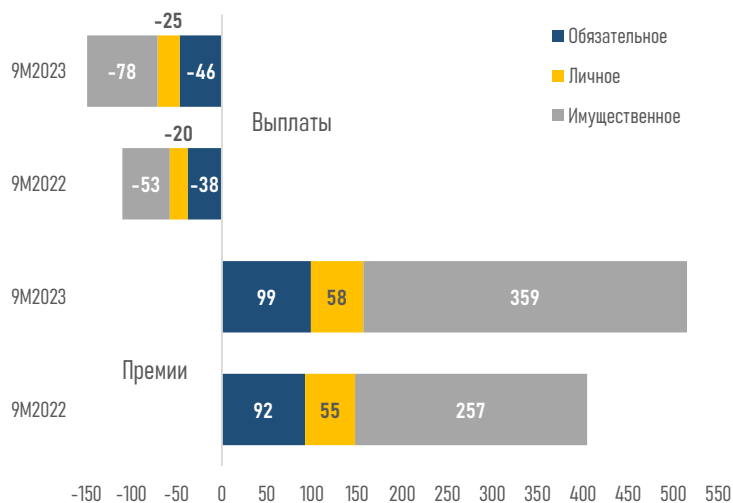


## В разрезе страховых компаний, млрд тенге

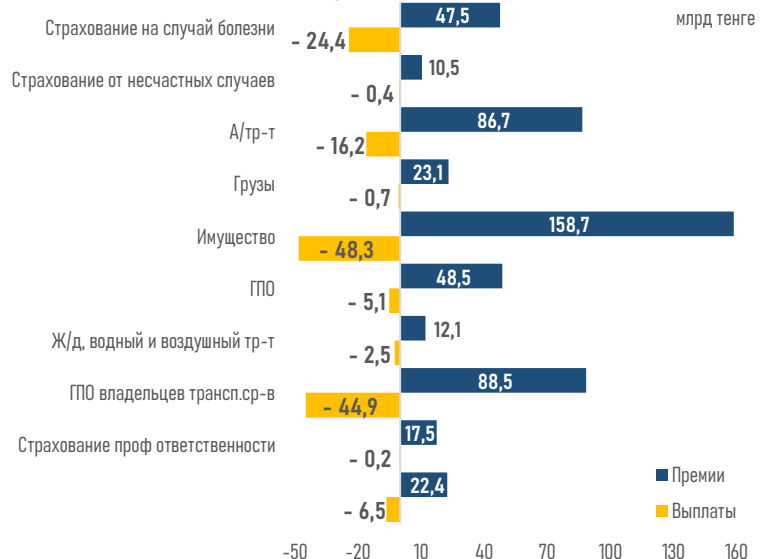


# Премии и выплаты

## По классам страхования, млрд тенге



## Целевое назначение премий и выплат за 9M2023 г.

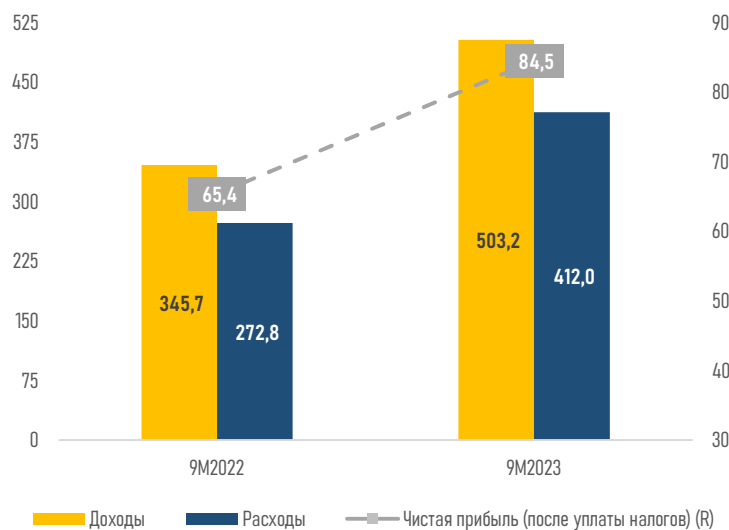


# Доходы и расходы рынка общего страхования

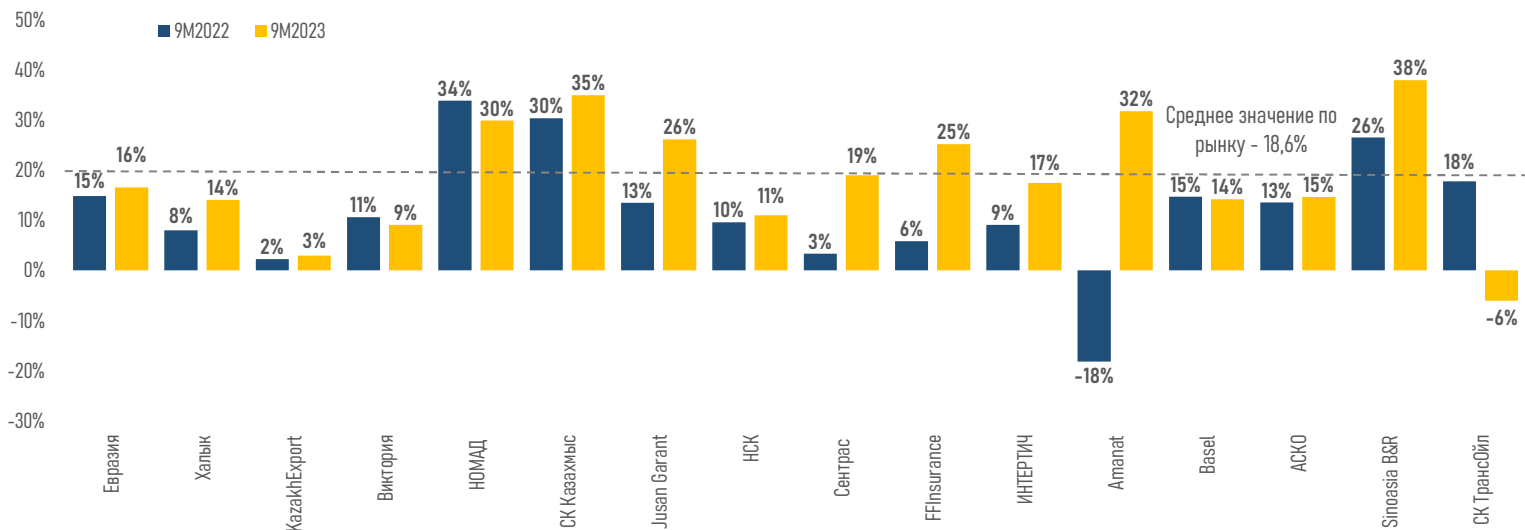
## Структура доходов и расходов за 9М2023 г., %



## Чистая прибыль, млрд тенге



## Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



## Краткие итоги периода

По итогам 9М2023 г. рост рынка общего страхования обеспечивался высоким спросом на продукты страхования автотранспорта, включая ГПО автовладельцев, и имущества, что по-прежнему связано с продолжающейся реализацией в Казахстане ипотечных программ и льготного автокредитования. Так, например, за январь-сентябрь количество заключенных договоров по страхованию имущества физлицами увеличилось на 52,3%, юрлицами — снизилось на 26,9%.

При этом рост страховых выплат сектора был, в основном, связан с увеличением количества страховых случаев (+31,5%). Здесь следует выделить заметный рост средней выплаты по страхованию имущества (+31,6%), который мог быть связан с ростом стоимости недвижимости (+5,7% по итогам сентября) и инфляционными процессами в стране (11,8% по итогам сентября).

Таким образом, в целом, прирост доходов КОС за 9М2023 г. был обеспечен результатами страховой деятельности, тогда как инвестиционные доходы остались практически без изменений.

Учитывая, что существенный объем активов КОС приходится на ценные бумаги, наибольшую рентабельность активов показывают неосновные игроки сектора. Для сравнения, если в активах СК Евразия (37% активов КОС) ценные бумаги занимают около 71%, то в активах СК Amanat (1% активов КОС) — около 55%.

Активная цифровизация отрасли продолжила позитивно влиять на сокращение расходов КОС. При этом обратной стороной этого процесса может выступить меньшая доступность страховых продуктов для людей с низкой компьютерной грамотностью и/или затрудненным доступом к интернету.

Между тем АРРФР и S&P видят дальнейшее развитие рынка общего страхования в расширении вмененных видов страхования профессиональной ответственности, а также разработке системы страхования от катастрофических рисков.

Параллельное повышение финансовой грамотности и благосостояния казахстанцев будут способствовать проникновению продуктов общего страхования, по которому Казахстан пока отстает от ряда сопоставимых стран (S&P).