

Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

за 9 месяцев 2023 года

Ключевые тенденции периода

- В январе–сентябре 2023 года наблюдался рост всех ключевых показателей рынка страхования жизни на фоне спроса на продукты КСЖ, поддерживаемого законодательным стимулированием.
- Активы КСЖ увеличились до ₸1 084,0 млрд (+₸164,5 млрд или 17,9%) и составили 46,1% от суммарных активов всего страхового рынка.
- В структуре активов 86,4% приходятся на ценные бумаги, объем которых на 1 октября 2023 г. составил ₸892,0 млрд (+₸115,4 млрд). Среди них преобладают долговые бумаги казахстанских государственных и квазигосударственных эмитентов.
- Несмотря на отсутствие барьеров для входа новых участников на рынок и высокую прибыльность КСЖ, концентрация в секторе остается высокой в силу ограниченности казахстанского рынка: 71,4% активов по-прежнему приходятся на три крупные компании: Халык–Life, Nomad Life и FFLife.
- Обязательства КСЖ выросли до ₸775,1 млрд (+9,4% или ₸66,8 млрд с начала года), в основном, за счет роста обязательств по возникшим убыткам (+34,1% или ₸24,5 млрд) и объема операций РЕПО (+28,4% или ₸19,9 млрд).

- В январе–сентябре 2023 года заметный рост страховых премий (+27,5% или ₸75,2 млрд) и выплат (+56,6% или ₸16,7 млрд) был связан с четырьмя ключевыми продуктами КСЖ: пенсионным аннуитетным страхованием, страхованием от несчастных случаев, страхованием жизни и страхованием работников.
- При этом на нетто-основе (премии за вычетом выплат) лидировали пенсионное аннуитетное страхование (+49,6% или ₸23,5 млрд) и страхование от несчастных случаев (в 2,2 раза или ₸17,2 млрд).
- В целом соотношение выплат к премиям по итогам 9М2023г. несколько ухудшилось за счет более высокого прироста страховых выплат: 13,3% против 10,8% по итогам 9М2022 г.
- Чистая прибыль сектора за 9М2023 г. выросла на 79,4%, до ₸71,5 млрд, за счет роста доходов КСЖ от страховой деятельности (+16,3% или ₸40,8 млрд) и сокращения общих и административных расходов (-37,2% или ₸13,2 млрд).
- Рентабельность собственного капитала по рынку КСЖ выросла до 27% (17% за 9М2022 г.) при прогнозе роста до 30–35% по итогам 2023–2024 годов (S&P).

АКТИВЫ

₸ **1084,0** млрд
▲ 17,9%

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

₸ **724,9** млрд
▲ 9,7%

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

₸ **249,2** млрд
▲ 43,5%

НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ* ДОХОД

₸ **92,4** млрд
▲ 166,3%

СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ **348,3** млрд
▲ 27,5%

ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ **344,9** млрд
▲ 30,7%

СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

₸ **46,2** млрд
▲ 56,6%

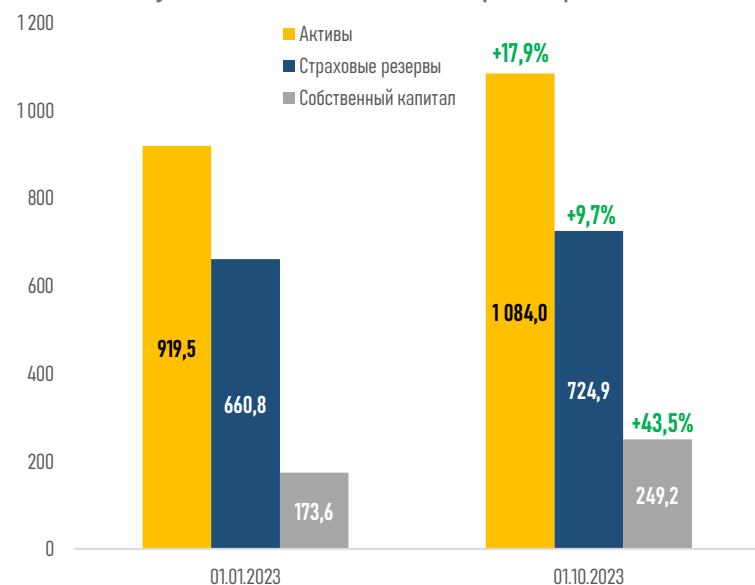
ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

₸ **45,6** млрд
▲ 58,1%

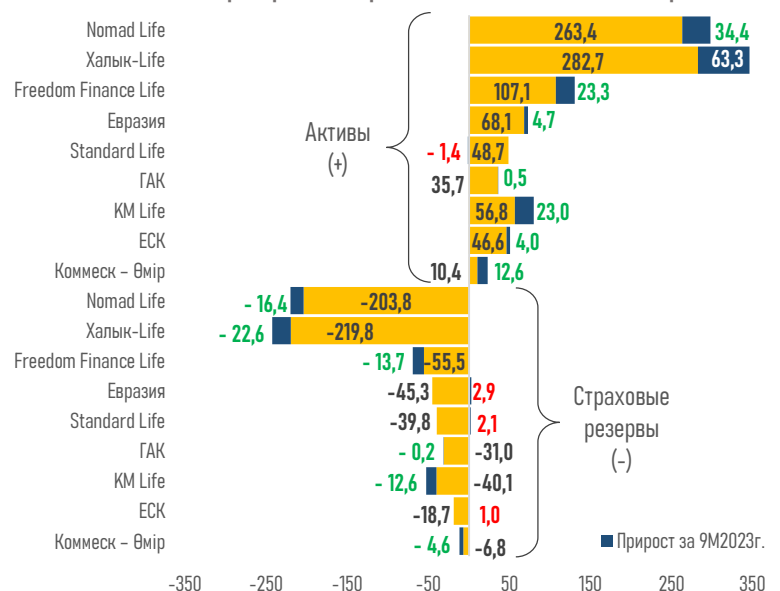
Источник: НБРК. Примечание: данные по приросту приведены в сравнении с данными за 9М2022 г.; КСЖ «Коммекс-Өмір» сравнивается с КСЖ «СЕНТРАС КОММЕСК LIFE»

Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

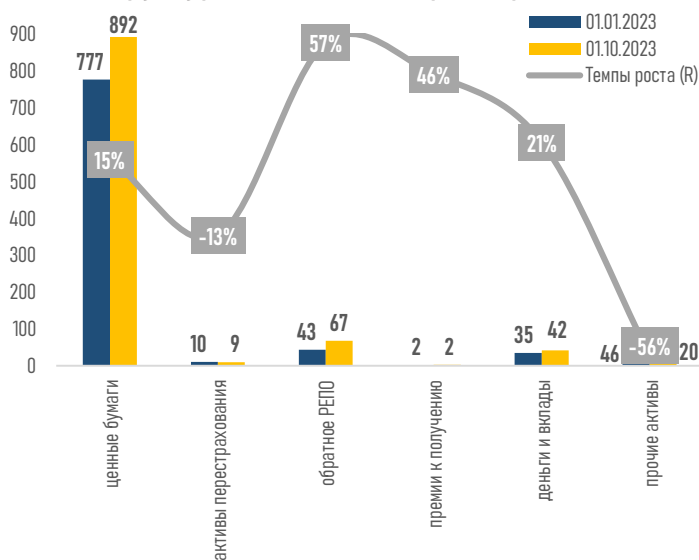


Показатели в разрезе страховых компаний, млрд тенге

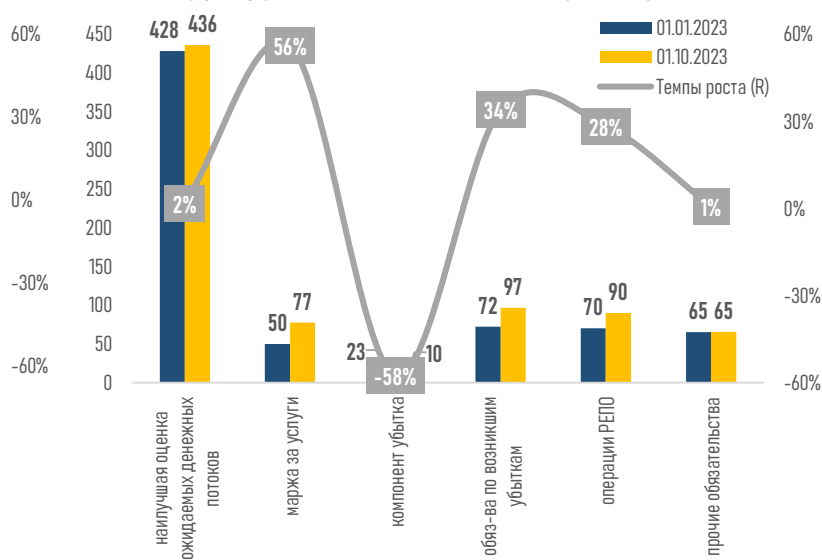


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

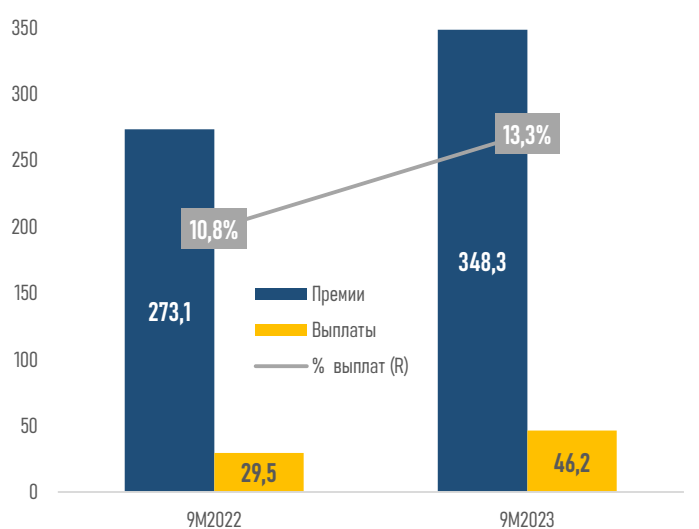


Структура обязательств сектора, млрд тенге

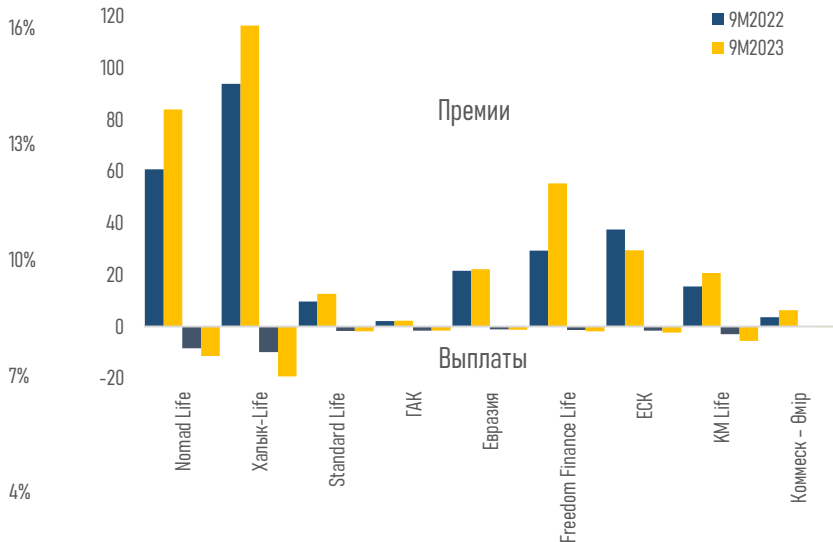


Отношение выплат к премиям

Отношение выплат к премиям, млрд тенге

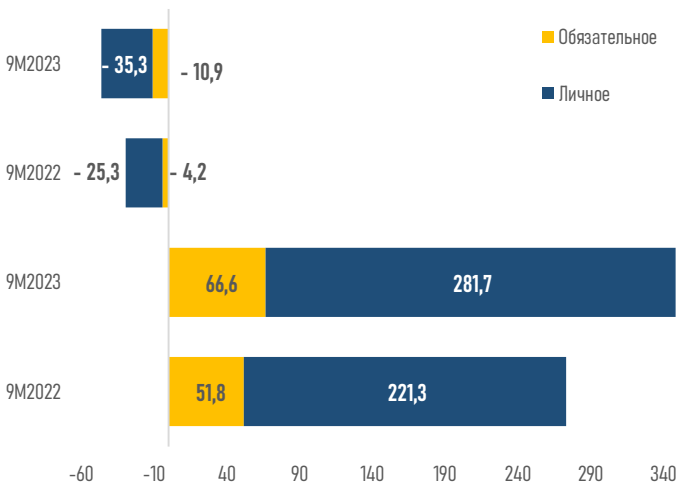


В разрезе страховых компаний, млрд тенге

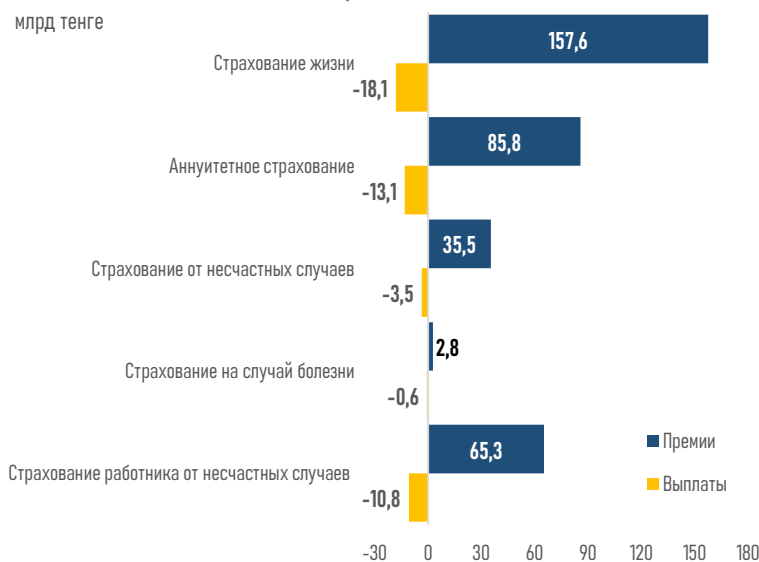


Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 9M2023 г.

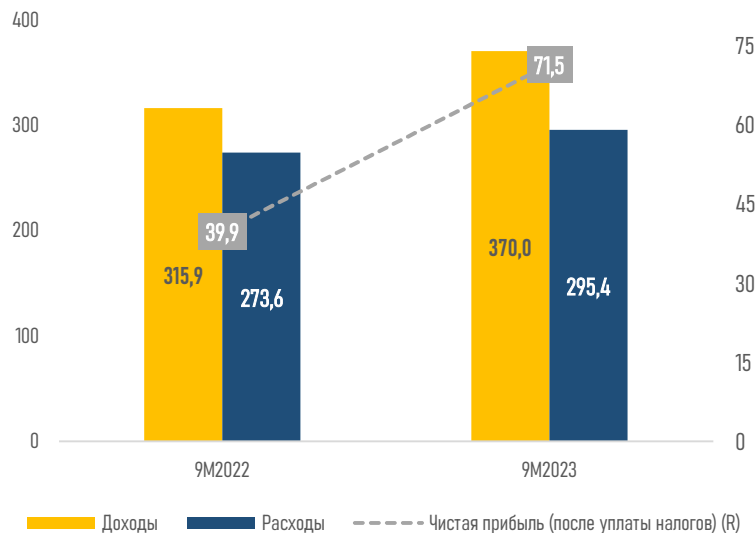


Доходы и расходы рынка страхования жизни

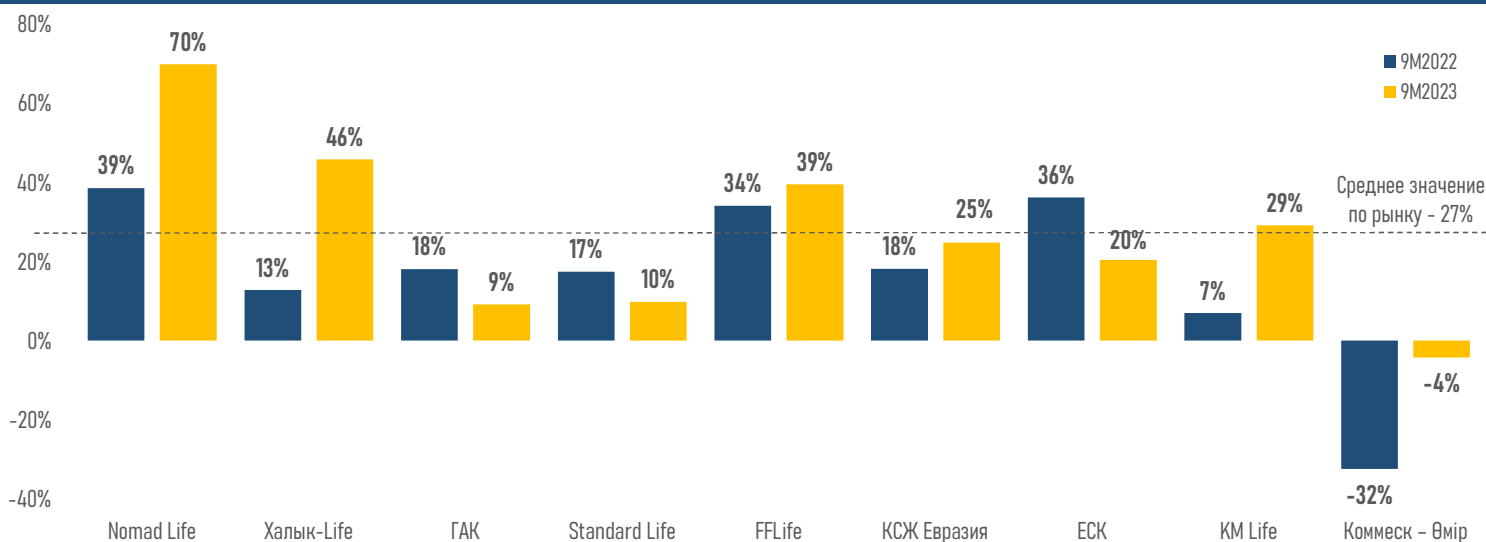
Структура доходов и расходов за 9М2023 г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

Существенный рост прибыльности сектора страхования жизни по-прежнему обеспечивается четырьмя основными продуктами.

Что касается продуктов страхования жизни с инвестиционной составляющей (Unit-linked), то интерес к ним в текущем году заметно снизился: за 9М2023г. объем собранных страховых премий был на 97,1% ниже, чем за аналогичный период прошлого года.

Увеличение объема страховых выплат КСЖ было связано с двумя основными факторами. Во-первых, за 9М2023г. резко увеличилось (в 23,4 раза) количество выплат в рамках страхования работников от несчастных случаев при исполнении ими трудовых обязанностей. По данным Минтруда РК о производственном травматизме, в отчетном периоде на предприятиях страны погибло 145 человек (+8,2% по сравнению с 9М2022г.), пострадали 995 человек (-0,4%). Во-вторых, рост выплат по страхованию жизни произошел за счет увеличения средней страховой выплаты при снижении их количества. Так, в январе-сентябре 2023 года выплата составила в среднем $\text{Т}2,6$ млн против $\text{Т}851$ тыс. годом ранее.

По итогам 9М2023г. рост доходов КСЖ происходил за счет увеличения доходов от страховой и инвестиционной деятельности. Однако заметный рост вознаграждения по ценным бумагам на фоне роста процентных ставок и положительная стоимостная переоценка долевых и долговых бумаг в портфелях КСЖ были частично нивелированы снижением доходов от переоценки инвалюты.

Дальнейшее снижение административных расходов (-50,8%) ограничило рост расходов сектора, что обеспечило практически двукратный рост чистой прибыли КСЖ.

Таким образом, с учетом предпринимаемых АРРФ мер по развитию страхового рынка (Концепция развития финсектора РК до 2030 года), потенциал увеличения спроса на продукты КСЖ на фоне повышения финансовой грамотности казахстанцев при сокращении расходов сектора из-за цифровизации отрасли, развитие сектора страхования жизни продолжится: по итогам 2023 года рост премий может достигнуть 6-7%, ROE - 30-35% (S&P).