

# Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

за первый квартал 2025 года

# Ключевые тенденции периода

- На фоне сохраняющегося высокого спроса на продукты КСЖ, поддерживаемого законодательными нормами, двузначным ростом доходов населения (+10,6%) и постепенным повышением финансовой грамотности, в январе-марте 2025 года наблюдался рост всех ключевых показателей сектора, за исключением чистой прибыли.
- Активы КСЖ увеличились до ₸1 681,0 млрд (+₸58,6 млрд или +3,6%) и составляют 56,5% значительную долю в структуре страхового рынка (44,9% за 3М24г.).
- По состоянию на 1 апреля 2025 года в структуре активов сектора ценные бумаги составили ₸1,4 трлн или 83,3% от совокупных активов сектора (+₸6,6 млрд за 1кв25г.), деньги и вклады — ₸129,7 млрд или 7,7% от совокупных активов сектора (+₸36,3 млрд за 1кв25г.). Умеренный рост в структуре активов также показали операции обратного РЕПО (+10,6% или 9,8 млрд) на фоне повышения их ставок вслед за изменением базовой ставки.
- Объём обязательств КСЖ незначительно снизился до ₸1 238,6 млрд (-₸0,7 млрд или -0,1%), в большей степени за счёт сокращения объёма операций РЕПО — до ₸57,7 млрд (-₸23,7 млрд) и маржи за предусмотренные договором страхования услуги — до ₸160,6 млрд (-₸8,6 млрд). При этом снижение было нивелировано ростом наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков — до ₸760,0 млрд (+₸23,9 млрд) и прочих обязательств — до ₸108,2 млрд (+₸4,9 млрд).
- Концентрация в секторе страхования жизни остаётся высокой: 73,7% активов приходится на три крупных компании: Халык-Life (+₸7,4 млрд в 1кв25г.), Nomad Life (+₸17,6 млрд) и FFLife (+11,3 млрд).

- Рост страховых премий в сегменте КСЖ (+38,6%) значительно опередил показатель компаний общего страхования (+6,8%). Так, в 1 квартале 2025 года страховые премии увеличились на ₸61,5 млрд (+38,6%) и достигли ₸220,8 млрд.
- Драйвером роста премий сектора выступили продукты добровольного личного страхования: заметно возросли собранные премии по пенсионным аннуитетам (+₸33,7 млрд) на фоне внедрения совместного аннуитета и повышения доступности пенсионного аннуитета для отдельных категорий лиц, а также страхования от несчастных случаев (+₸26,0 млрд) в связи с расширением охвата и увеличением кредитного страхования (рост выдачи розничных кредитов в первом квартале составил 8,8%).
- Динамика страховых выплат сложилась немного ниже премий: +₸8,7 млрд (+37,7%) — до ₸32,1 млрд, в основном за счёт продуктов страхования жизни (+3,2 млрд) и аннуитетного страхования (+3,5 млрд).
- На фоне более ускоренного роста премий в сравнении с выплатами их соотношение по итогам первого квартала т.г. улучшилось до 14,4% против 14,5% по итогам 3М24г.
- Однако чистая прибыль сектора сложилась существенно ниже из-за падения инвестиционных доходов (негативная переоценка ценных бумаг и валюты) и роста отдельных статей расходов (н-р, аквизиционных расходов и финансовых расходов по страхованию).
- Средняя рентабельность собственного капитала сектора сложилась на отметке 2,8% в сравнении с показателем в 4,0% за аналогичный период 2024 г.

## АКТИВЫ

₸ **1735,6** млрд  
▲ 3,5%

## СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

₸ **1342,5** млрд  
▲ 6,7%

## СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

₸ **305,5** млрд  
▲ 0,4%

## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ\*

₸ **3,0** млрд  
▼ 96,5%

## СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ

₸ **220,8** млрд  
▲ 38,6%

## ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ

₸ **219,4** млрд  
▲ 39,1%

## СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ

₸ **32,1** млрд  
▲ 37,8%

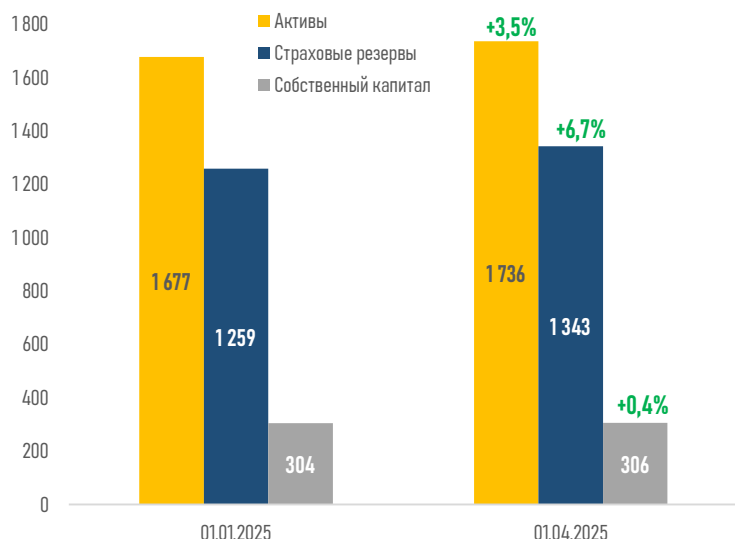
## ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ

₸ **31,9** млрд  
▲ 38,1%

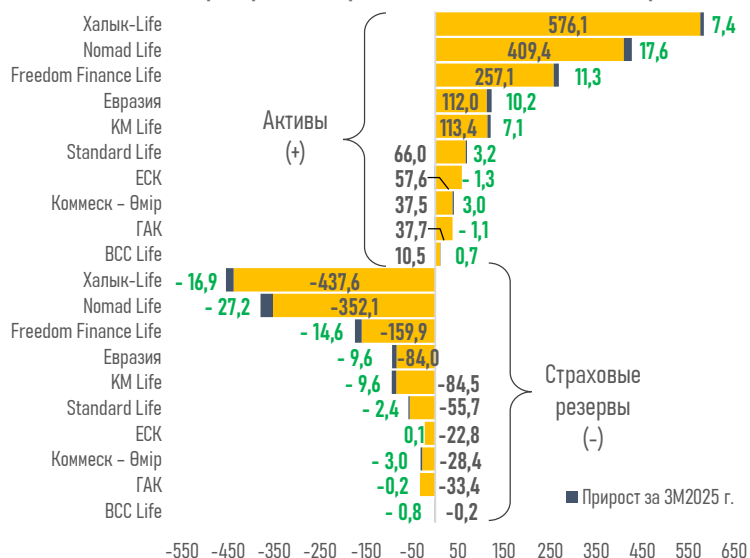
\* Сформирована в соответствии с МСФО 17 (переход на МСФО 17 осуществлен с 01.01.2023 г.)

## Балансовые (регуляторные) показатели сектора

### Совокупные показатели сектора, млрд тенге

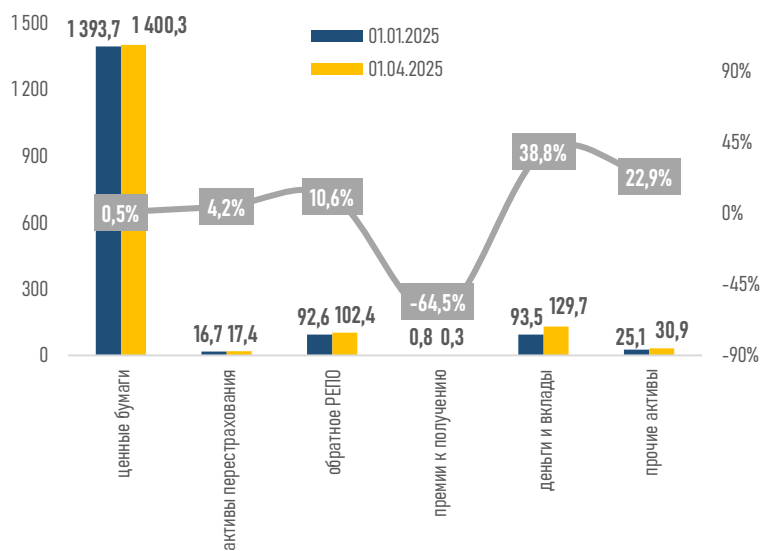


### Показатели в разрезе страховых компаний, млрд тенге

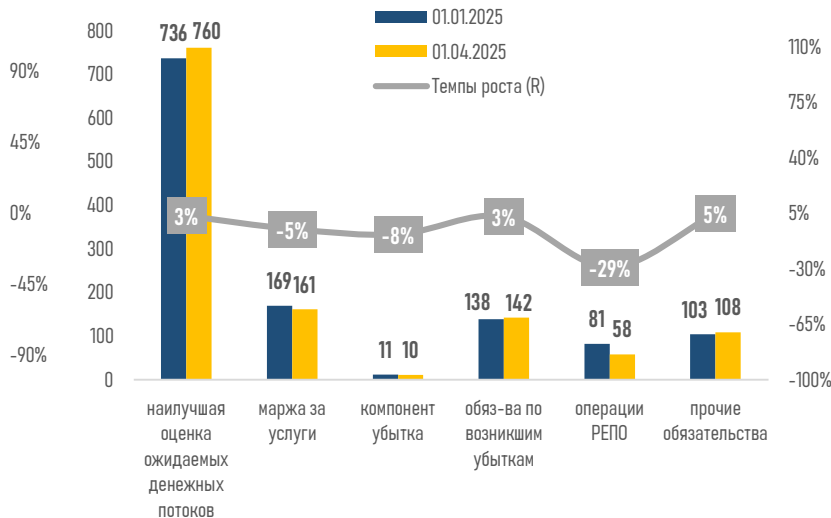


# Структура активов и обязательств сектора

## Структура активов сектора, млрд тенге

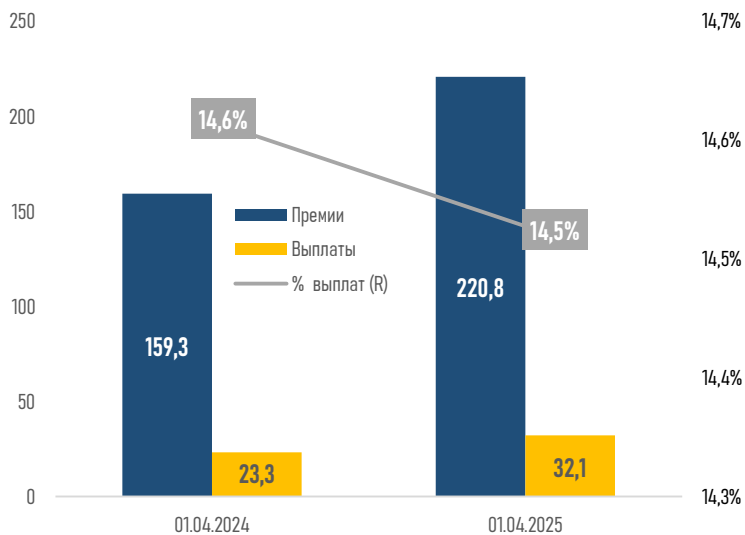


## Структура обязательств сектора, млрд тенге

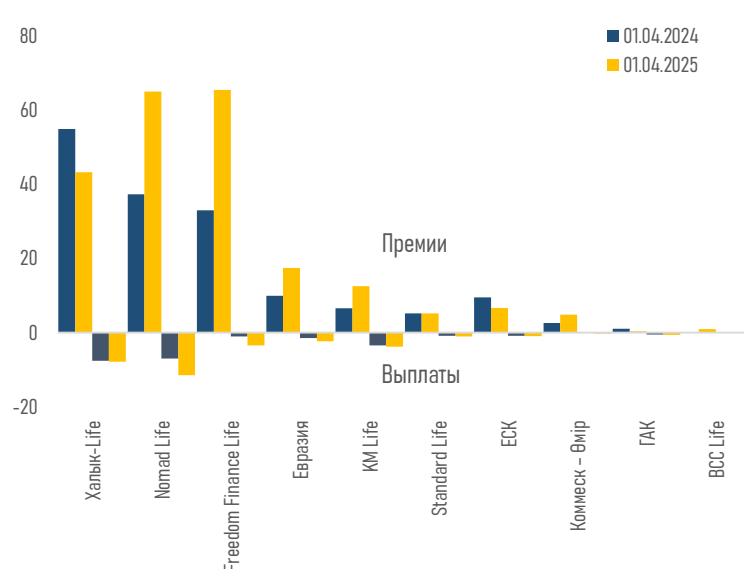


# Отношение выплат к премиям

## Отношение выплат к премиям, млрд тенге

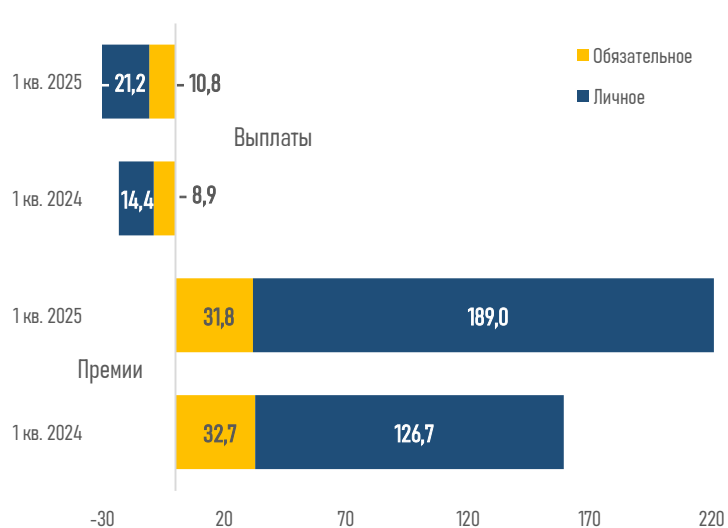


## В разрезе страховых компаний, млрд тенге



# Премии и выплаты

## По классам страхования, млрд тенге



## Целевое назначение премий и выплат за 3М2025 г.



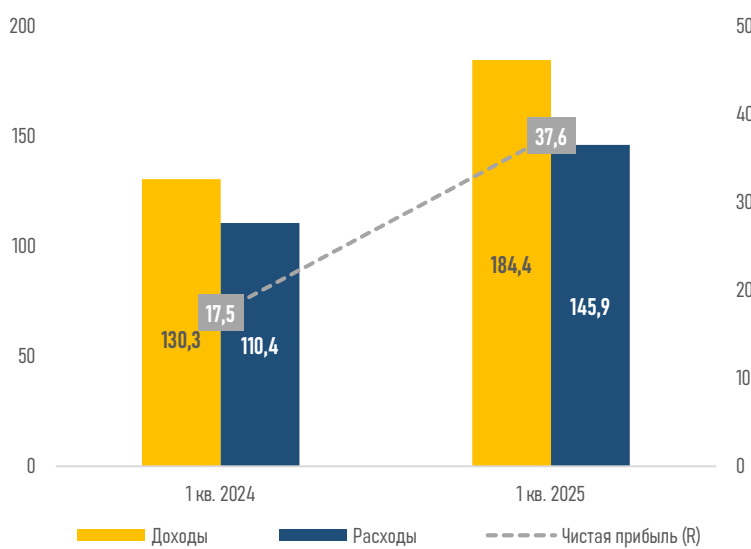


# Доходы и расходы рынка страхования жизни

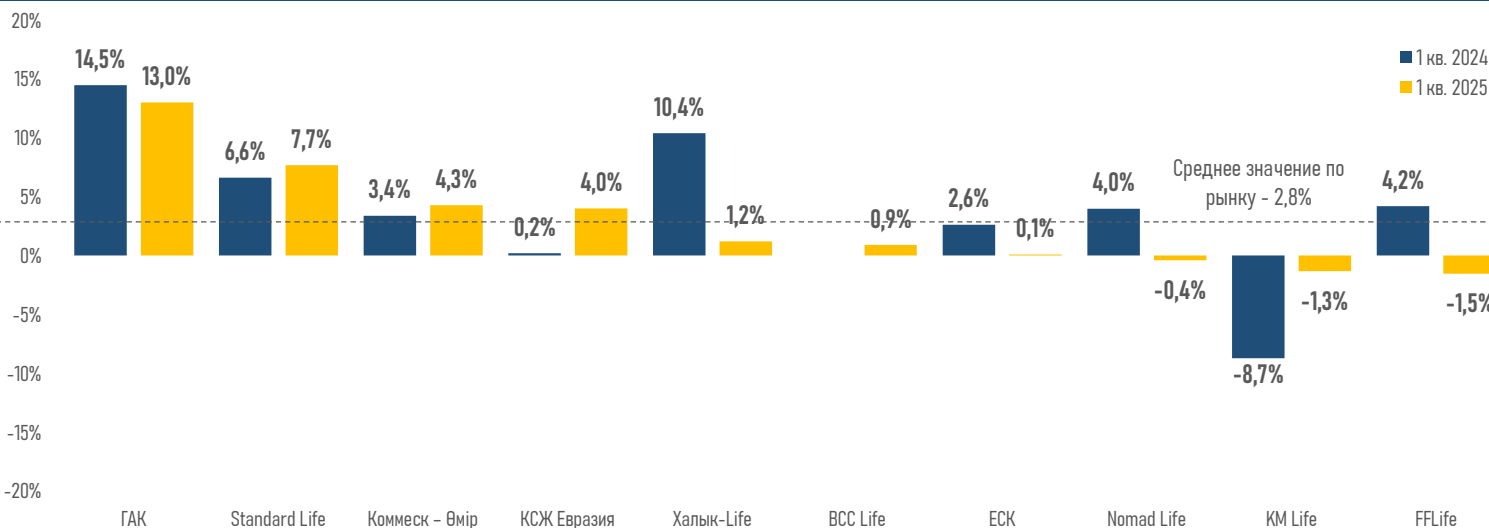
## Структура доходов и расходов за 3М2025 г., %



## Чистая прибыль, млрд тенге



## Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)\*



\* Сформирована в соответствии с МСФО 4

## Краткие итоги периода

В январе-марте 2025 года рост сектора страхования жизни был обусловлен продолжающимся активным заключением договоров пенсионного аннуитета и страхования жизни.

Спрос на пенсионные аннуитеты поддерживался цифровыми каналами продаж, позволяющими заключать договоры в онлайн, а также стабильностью порогов достаточности (не были повышены на текущий год). Отметим, что количество казахстанцев, воспользовавшихся этим продуктом в текущем квартале, выросло до 9,9 тыс. против показателя в 6,6 тыс. за аналогичный период 2024 г. (+48%).

В то же время страхование жизни поддерживалось расширением охвата и увеличением кредитного страхования. Отметим, что количество договоров в этом сегменте возросло до 2,2 млн против показателя в 1,3 млн за январь-март 2024 года.

Таким образом, общее количество заключенных договоров с КСЖ в текущем квартале выросло на 32,3%, до 3,1 млн, и практически полностью обеспечено физлицами, доля которых выросла до 99,2% (95,0% по итогам января-марта 2024 г.).

Ввиду ускоренного роста количества страховых выплат (+69%, с 117,6 до 198,1 тыс.) в сравнении с их объёмами (+38%, с  $\bar{T}$  23,2 до 32,0 млрд) средний размер выплат в первом квартале т.г. составил 161,4 тыс. тенге против показателя в 197,7 тыс. в аналогичном периоде 2024 г.

Это может свидетельствовать о расширении охвата менее обеспеченных клиентов и росте массового сегмента, в том числе через онлайн-каналы. В перспективе это создаёт потенциал для дальнейшего углубления проникновения страховых продуктов, роста бизнеса и повышения устойчивости сектора.