



Обзор рынка общего страхования

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого полугодия 2025 года

Ключевые тенденции

- За январь-июнь 2025 г. активы компаний общего страхования (КОС) увеличились на 7,2% в сравнении с ростом на 10,3% за аналогичный период 2024 г. Прирост активов КОС замедлился за счет более ускоренного роста страховых выплат над премиями и сокращения доходов от инвестиций.
- На фоне замедления прироста активов КОС их доля от активов страхового рынка опустилась до 44,9%, против показателя в 51% годом ранее (активы КСЖ растут более выраженно).
- В структуре активов КОС основной рост отмечается в ценных бумагах (+₸29 млрд или 2,9%) — благодаря росту казахстанского фондового рынка и индексов большинства зарубежных площадок, в активах перестрахования (+₸23 млрд или 37,7%) — за счет наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков и в размещенных вкладах (+8 млрд тенге или 15,4%) за счет их более высоких ставок после ужесточения монетарной политики.
- При этом ключевая роль топ-8 игроков сохранилась: их доля в активах составляет 91,7% — благодаря эффекту масштаба, устойчивым финансовым показателям, а также высокой рентабельности капитала (см. ниже).
- Обязательства сектора выросли на 4,7% (5,3% за 6М24), в основном, за счет увеличения объема обязательств по оставшейся части страхового покрытия (+₸45 млрд или 19,7%) и расчетов с перестраховщиками (+₸4 млрд или 99,9%). Этому способствовали расширение страхового портфеля, рост продаж полисов с длительным сроком действия, активизация перестраховочной деятельности для диверсификации рисков и соблюдения нормативов.

- За 6М25г. объем страховых премий увеличился на 14,3% (+0,4% за 6М24г.), главным образом, за счёт более ускоренного роста добровольного личного (+37,8% или ₸16 млрд) и обязательного (+22,5% или ₸14 млрд) страхования, тогда как более весомое в структуре премий (68%) добровольное имущественное страхование выросло менее выражено (+8,7% или ₸23 млрд).
- В добровольном личном страховании основной прирост обеспечили премии по страхованию от несчастных случаев (+21,6% или ₸13,3 млрд) в условиях расширения охвата и роста занятости; в обязательном — премии по страхованию ГПО автовладельцев (+21,6% или ₸11,8 млрд) — за счет увеличения продаж автомобилей в стране (+26,2% по новым автомобилям) и введения гибкой тарификации.
- За январь-июнь 2025 г. прирост страховых выплат КОС составил 45% (+10,8% за 6М24г.) и был обеспечен выплатами по страхованию на случай болезни (+24,1% или ₸4,4 млрд), ГПО автовладельцев (+29,4% или ₸11,6 млрд) и страхованию имущества от ущерба (+92,4% или ₸20,9 млрд).
- На фоне ускоренного роста выплат их отношение к премиям выросло до 33% с 26% ранее (см. ниже).
- Прибыль КОС выросла на 12%, до ₸69,3 млрд с показателя в ₸61,2 млрд за аналогичный период 2024 г. благодаря росту доходов от страховой деятельности (+₸62,2 млрд) и несмотря на падение доходов от инвестиционной деятельности (-₸16,6 млрд) из-за переоценки инвалюты (курс USDKZT снизился с 525,1 до 519,73) и общего роста расходов (+₸35,5 млрд), в основном, из-за увеличения страховых выплат.

АКТИВЫ

₸ 1551,9 млрд
▲ 7,2%

СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ

₸ 732,0 млрд
▲ 10,7%

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

₸ 654,0 млрд
▲ 7,9%

НЕРАСПРЕДЕЛЕННЫЙ ДОХОД

₸ 69,3 млрд
▲ 12,4%

СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ 428,4 млрд
▲ 14,3%

ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*

₸ 346,4 млрд
▲ 17,6%

СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

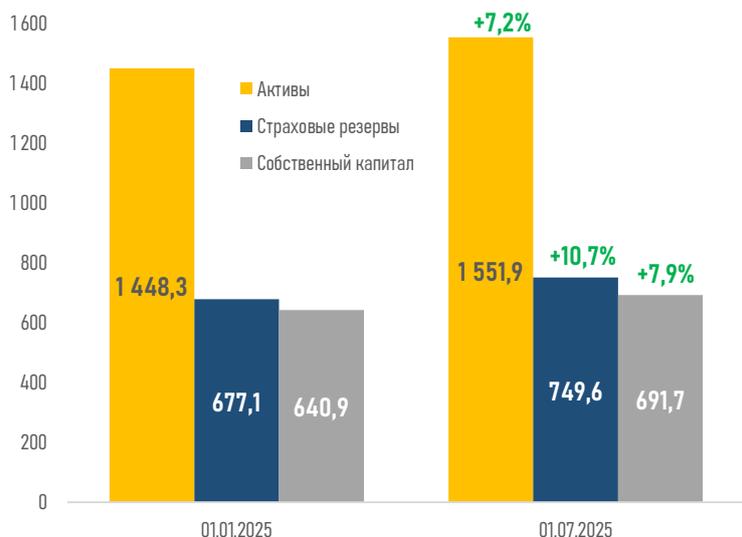
₸ 142,8 млрд
▲ 45,2%

ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*

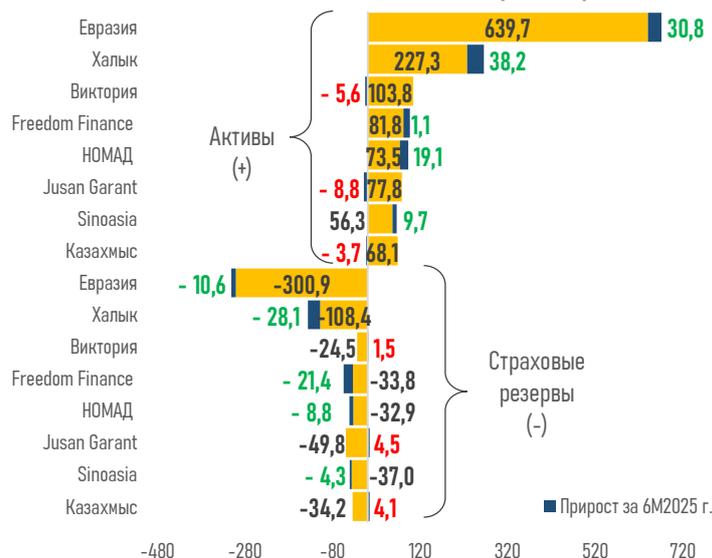
₸ 131,3 млрд
▲ 46,6%

Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

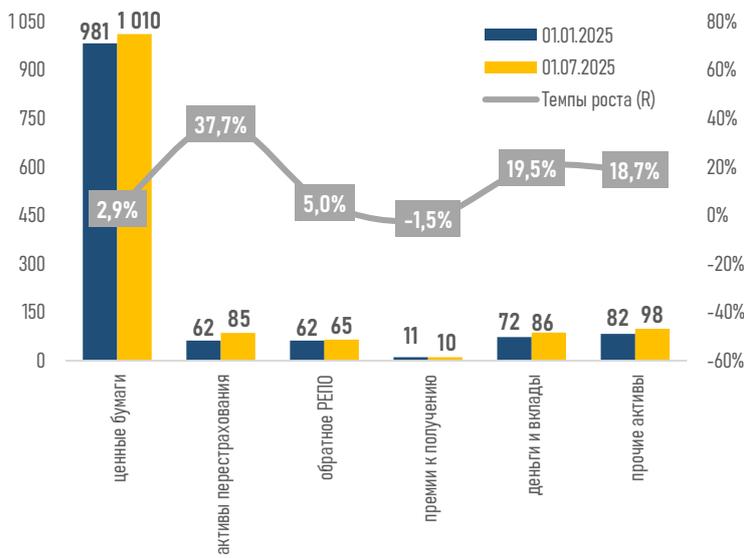


Показатели ТОП-8 компаний сектора, млрд тенге

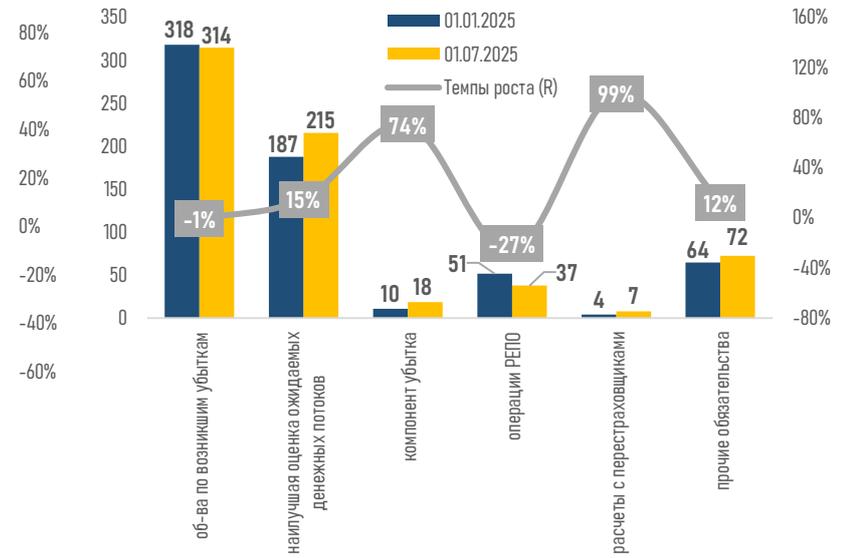


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

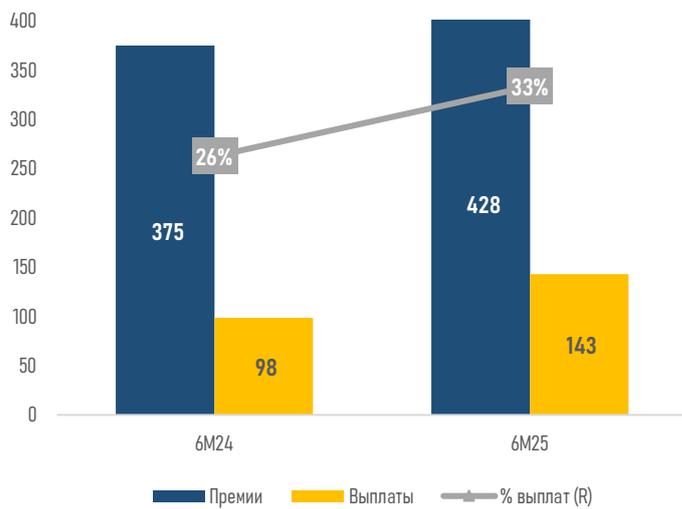


Структура обязательств сектора, млрд тенге

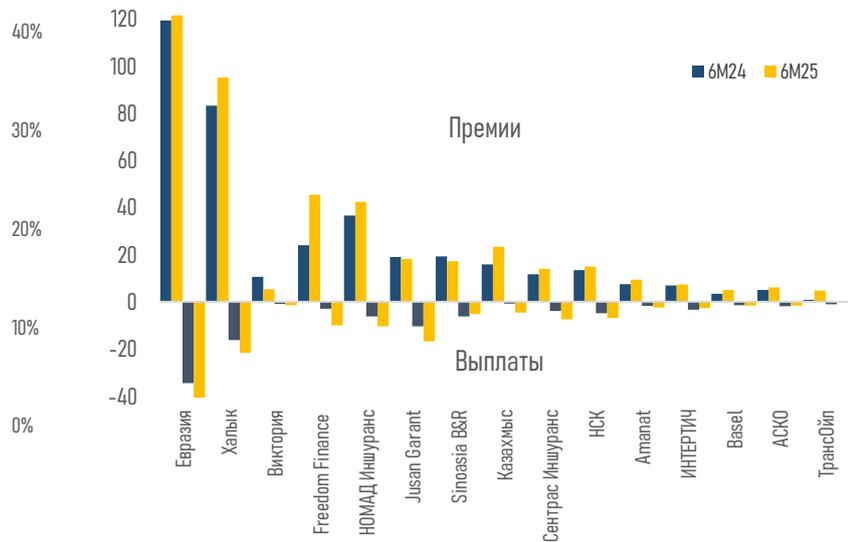


Соотношение выплат к премиям

Соотношение выплат к премиям, млрд тенге

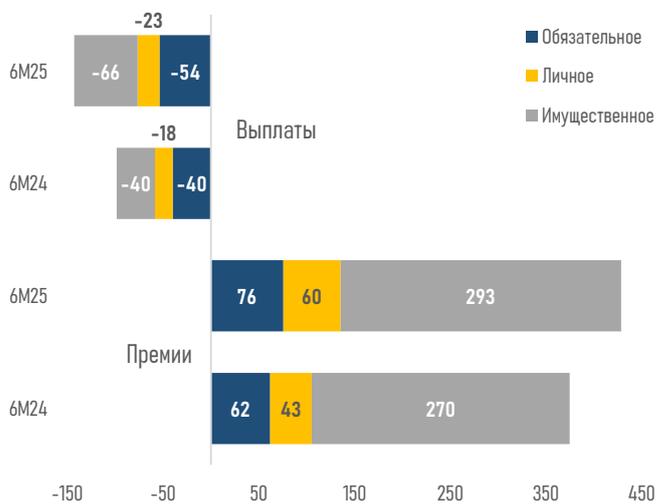


В разрезе страховых компаний, млрд тенге

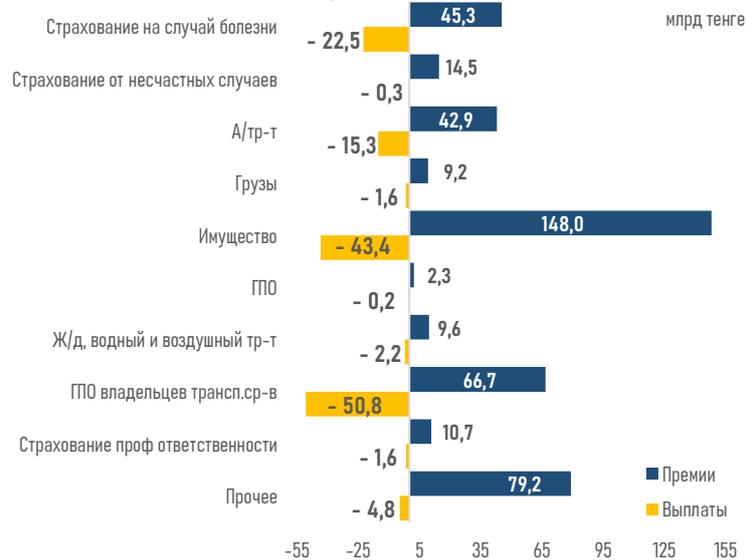


Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 6M2025 г.

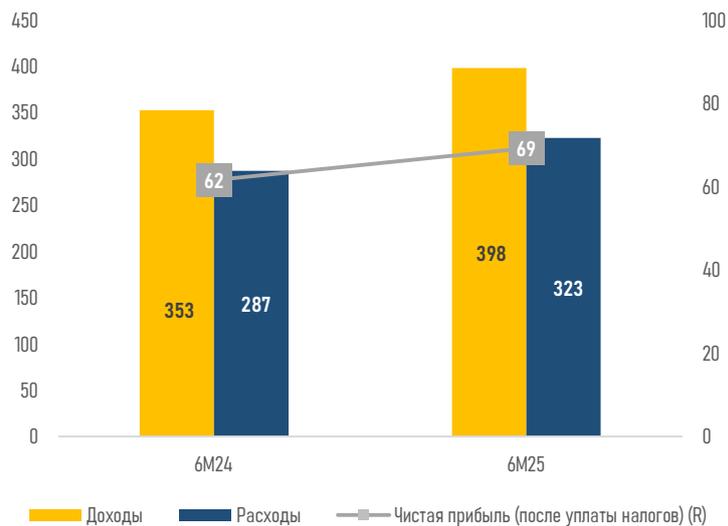


Доходы и расходы рынка общего страхования

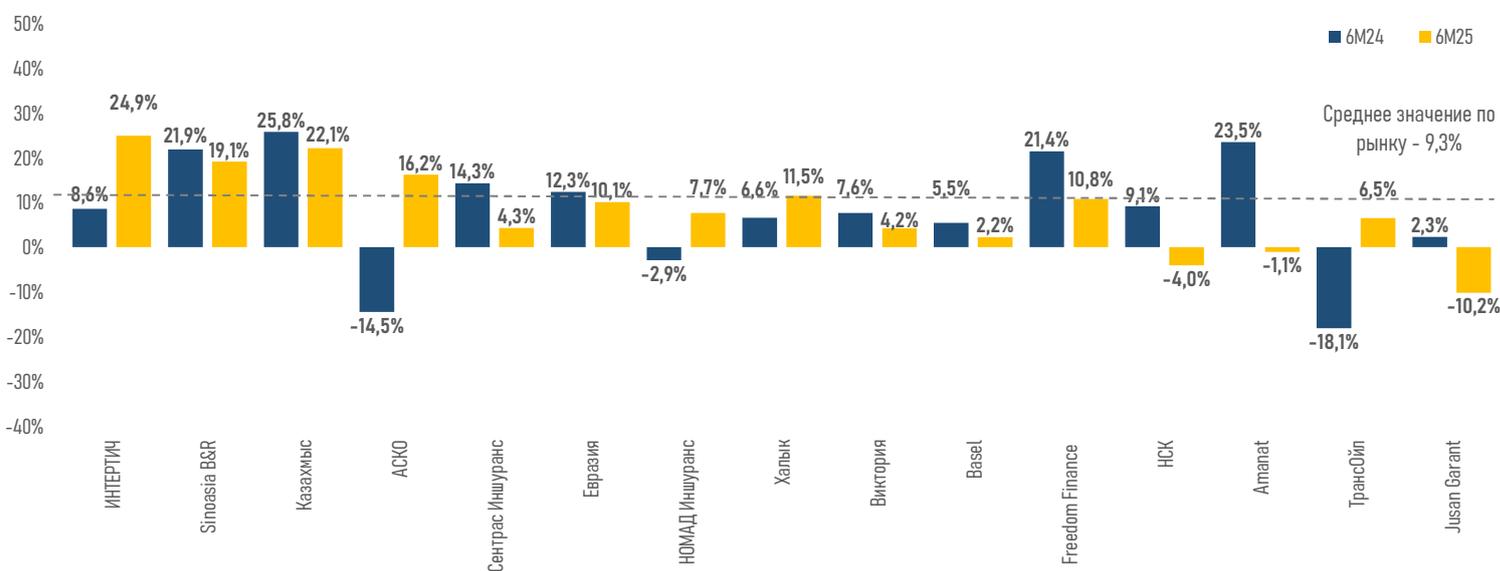
Структура доходов и расходов за 6М2025 г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

В первом полугодии 2025 года рынок общего страхования продемонстрировал устойчивый рост благодаря расширению клиентской базы, цифровизации и повышению финансовой вовлеченности населения. Основной вклад в рост премий внесли добровольное личное (+37,8% г/г) и обязательное страхование (+22,5%), тогда как темпы прироста по добровольному имущественному сегменту были умеренными (+8,7%), что привело к изменению структуры премий в пользу первых двух направлений.

Количество заключенных договоров страхования за январь — июнь т.г. составило 5,8 млн, что на 22,3% больше по сравнению с 6М24 г. Основной прирост обеспечил сегмент добровольного личного страхования, прежде всего страхование от несчастных случаев физических лиц, что отражает рост интереса к страховой защите на фоне роста занятости и повышения финансовой грамотности населения. Отметим, что около 77% всех договоров приходится на физлиц, оставшиеся 23% — на юрлиц.

С другой стороны, резкое увеличение страховых выплат (+45% г/г), особенно по ГПО автовладельцев, имущественному страхованию и страхованию на случай болезни, привело к росту убыточности. Отношение выплат к премиям выросло до 33% (против 26% годом ранее), а средняя рентабельность собственного капитала снизилась до 9,3% с 10,4% в 2024 году, что может потребовать корректировки тарифов и ужесточения андеррайтингового подхода.

Несмотря на снижение инвестиционного дохода на фоне переоценки валютных активов, чистая прибыль сектора выросла на 12% благодаря увеличению доходов от основной страховой деятельности.

Ускорение экономической активности (до 6,2%), рост занятости (+116,2 тыс. человек за 3М25) и заработных плат населения (+10,7%), повышение спроса на автомобили, а также расширение каналов онлайн-продаж страховых продуктов могут поддерживать дальнейшее увеличение объемов привлечения страховых премий, особенно в сегментах обязательного и личного страхования во втором полугодии.