



Обзор рынка общего страхования

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

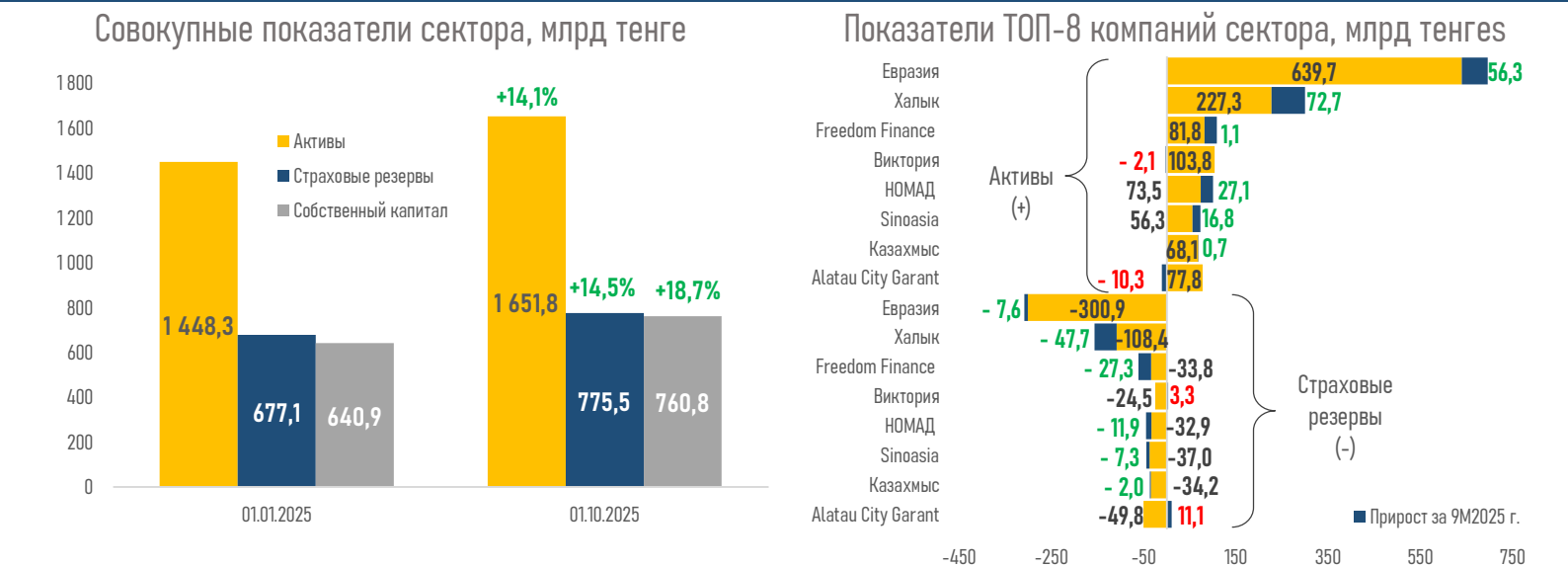
За 9 месяцев 2025 года

Ключевые тенденции

- За январь — сентябрь 2025 года активы компаний общего страхования (КОС) выросли на 14,1%, против скромного роста на 1,1% годом ранее. Основным фактором выступил более высокий объем страховых премий (+₸105 млрд) по сравнению со страховыми выплатами (+₸61 млрд), а также существенное улучшение доходности страховой деятельности (+91,6%) и рост инвестиционных доходов (+10,4%).
- Несмотря на ускорение динамики прироста активов, доля КОС в совокупных активах страхового рынка снизилась до 44,0% по сравнению с 48,3% годом ранее. Это отражает опережающий рост активов компаний по страхованию жизни (КСЖ), чьи позиции на рынке усилились в результате расширения продуктовой линейки и более высокого спроса на продукты КСЖ.
- В структуре активов КОС основной прирост обеспечили ценные бумаги (+₸64 млрд или 6,5%), что связано с положительной динамикой РЦБ РК и ростом индексов зарубежных площадок. Существенное влияние оказали размещенные вклады (+₸59,7 млрд или 82,8%) за счет роста ставок. Рост активов был также поддержан увеличением объемов операций обратного РЕПО (+₸26,2 млрд или 42,4%) в условиях повышения доходности краткосрочных инструментов денежного рынка.
- Рыночная концентрация сектора остаётся высокой: восемь крупнейших компаний формируют 91,8% совокупных активов. Их доминирование обеспечивается эффектом масштаба, устойчивыми финансовыми результатами и высокой нормой рентабельности капитала, что позволяет им сохранять лидерство даже в условиях усиливающейся конкуренции.
- Обязательства сектора выросли на 9,7% (против 5,4% за аналогичный период 2024 года). Основной прирост пришёлся на обязательства по наилучшей оценке ожидаемых денежных потоков (+₸41,4 млрд или 22,1%) и по возникшим убыткам (+₸11,8 млрд или 3,7%), что отражает увеличение объемов страховых премий и повышение вероятности наступления страховых случаев на фоне расширения страхового покрытия и удорожания страхуемых активов.
- Отношение обязательств (будущих выплат по договорам страхования) к активам сохраняется на комфортном уровне (41%), что указывает на достаточную ликвидность и устойчивость сектора.
- Объём страховых премий увеличился на 19,6% (до ₸641,5 млрд) против роста всего 4,0% годом ранее. Драйверами выступили страхование от несчастных случаев (+893% или ₸17,7 млрд) за счет расширения охвата, роста занятости (+103 тыс.) и повышения корпоративного спроса на полисы для сотрудников; ОГПО автовладельцев (+19% или ₸16,1 млрд) благодаря введению системы гибкой тарификации и роста продаж авто в стране (+18% по новым авто); а также премии по страхованию имущества от ущерба (+14% или ₸13,1 млрд) на фоне скачка выдачи ипотечных займов (+16%), роста ввода жилья (+4,4%) и общего ускорения строительных работ в стране (+15,1%).
- Страховые выплаты КОС выросли на 38,1% (против 7,4% годом ранее). Основной прирост обеспечили выплаты по страхованию имущества от ущерба (+60,6% или ₸25,1 млрд), гражданской ответственности автовладельцев (+33,2% или ₸19,2 млрд) и страхованию на случай болезни (+18,0% или ₸5,3 млрд).
- Рост выплат отражает как увеличение страхового покрытия и числа заключенных договоров (+1,4 млн), так и удорожание застрахованных активов, что привело к расширению среднего размера выплат (до ₸261 тыс. vs ₸192,1 тыс. ранее).
- В результате коэффициент выплат к премиям вырос до 34% с 30%, отражая опережение динамики выплат над премиями.
- Несмотря на ухудшение показателя выплат к премиям, прибыль КОС увеличилась на 17,5%, достигнув ₸125,9 млрд против ₸107,1 млрд годом ранее. Это стало результатом роста доходов от страховой деятельности (+₸91,6 млрд) и инвестиционной прибыли (+₸10,0 млрд) на фоне расширения страхового портфеля, переоценки иностранной валюты (курс USDKZT вырос с 525,10 до 549,07) и благоприятной конъюнктуры финансовых рынков.

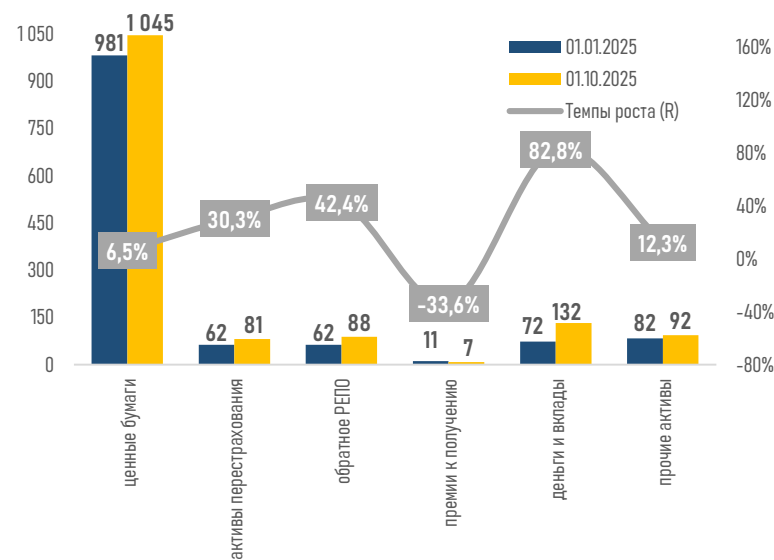


Балансовые (регуляторные) показатели сектора

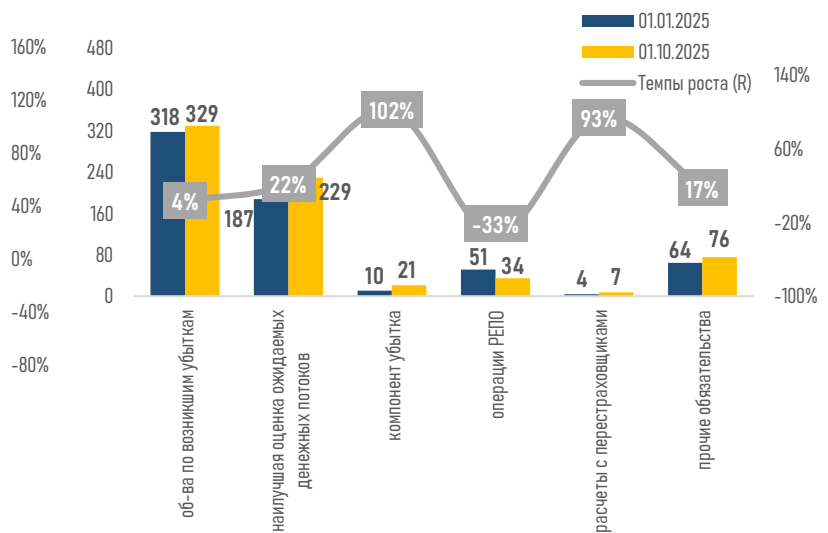


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

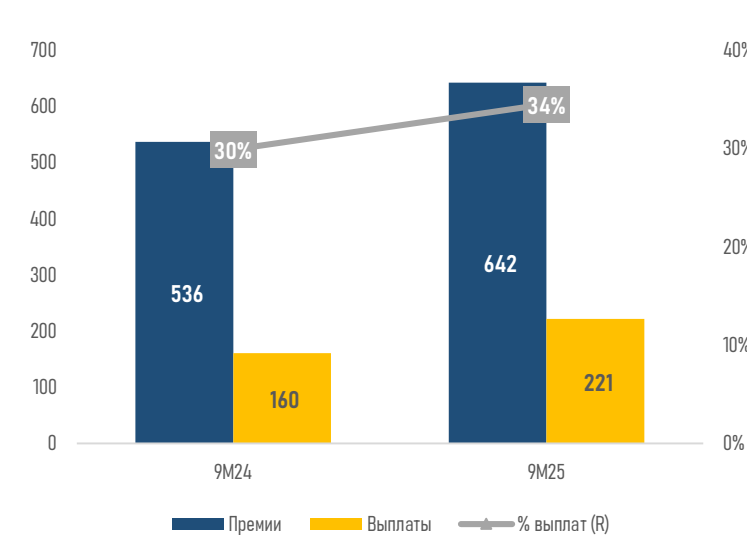


Структура обязательств сектора, млрд тенге

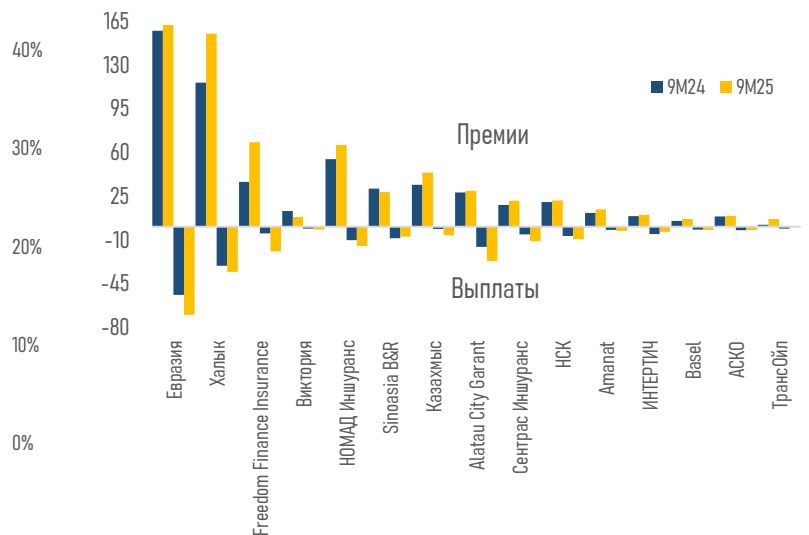


Соотношение выплат к премиям

Соотношение выплат к премиям, млрд тенге

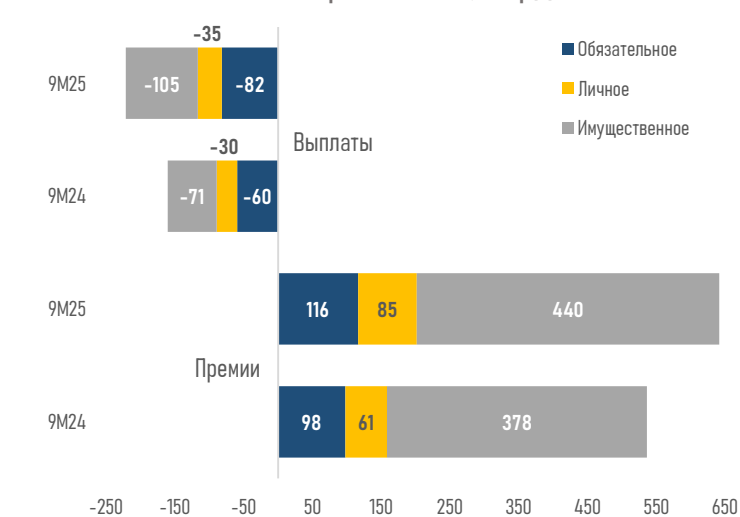


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат, млрд тенге

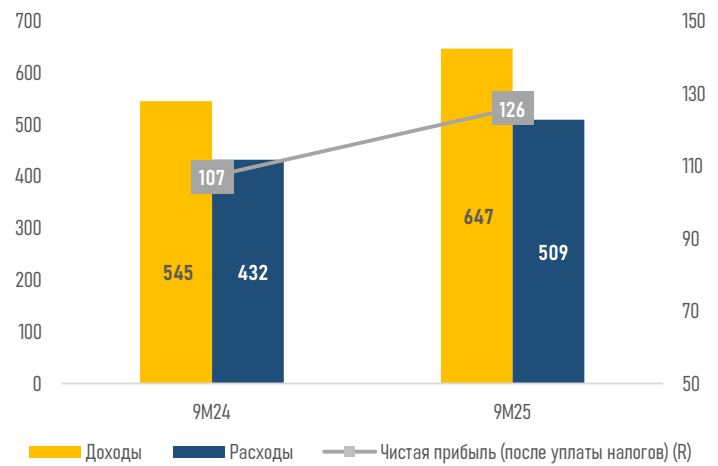


Доходы и расходы рынка общего страхования

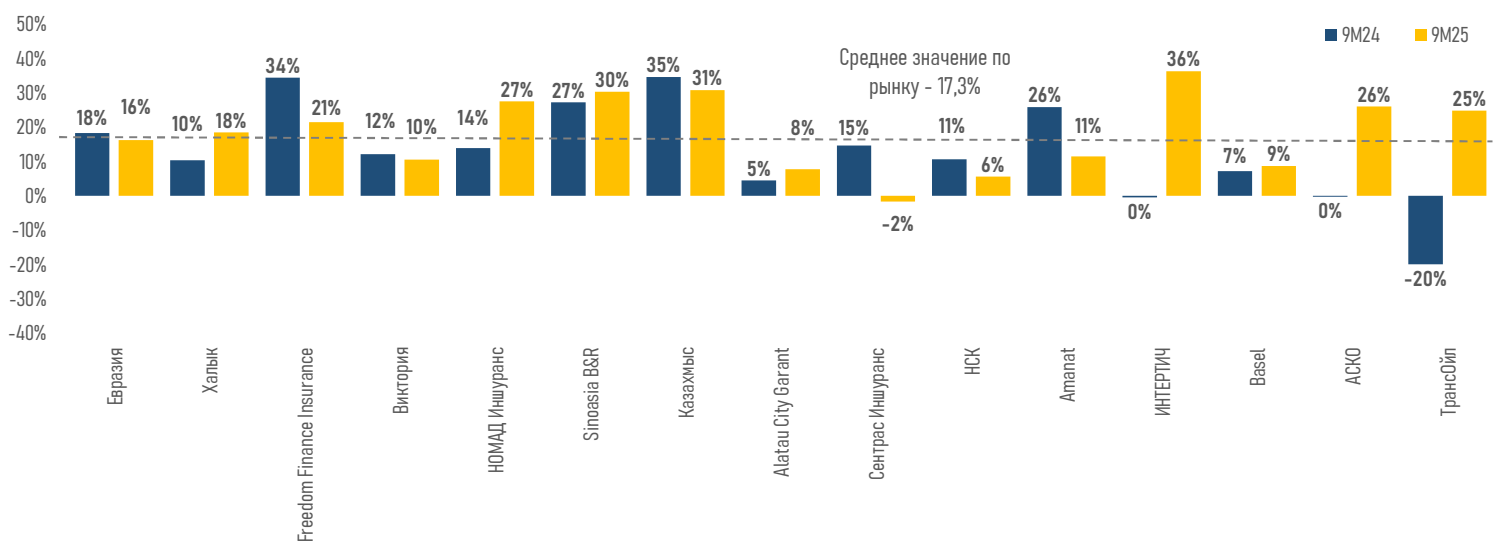
Структура доходов и расходов, %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

Спрос на страховые продукты в текущем году сохраняется высоким, что способствует двукратному увеличению собранных премий во всех сегментах: в добровольном имущественном страховании (+16,5% или ₸8,7 млрд), в обязательном страховании (+18,7% или ₸18,4 млрд) и добровольном личном страховании (+40,9% или ₸24,8 млрд).

При этом основной вес приходится на добровольное имущественное (69% всех премий или ₸440 млрд), далее следуют обязательное (18% или ₸116 млрд) и добровольное личное страхование (13% или ₸85 млрд).

О росте проникновения страхования можно также судить по значительному росту количества заключенных договоров общего страхования: за 10 месяцев т.г. они составили 9,8 млн договоров (+564 тыс.).

Около 78% всех договоров приходятся на физлиц (79% ранее), оставшиеся 22% — на юрлиц (21%), что может указывать на постепенное оживление корпоративного спроса и расширение страхового покрытия в бизнес-сегменте.

Отметим, что количество объектов страхования по заключенным договорам также резко возросло — более чем в два раза, до 680 тыс. (319 тыс. в аналогичном периоде 2024 года), и практически полностью обеспечено юрлицами (доля юрлиц — 99%).

Сдвиг в сторону юрлиц сопровождается ростом средней премии (₸71,6 тыс. vs ₸70,5 тыс.) и, как правило, большей долей долгосрочных обеспеченных рисков (имущество, ответственность, медицинское страхование), что стабилизирует денежные потоки страховщиков и снижает волатильность выплат. Это может поддержать дальнейший рост страховых премий и улучшения финансовых результатов сектора. Дополнительный импульс рынку могут придать реализация инфраструктурных и инвестиционных проектов, рост занятости и доходов населения, увеличение числа ипотечных сделок и общее ускорение экономической активности в стране (рост ВВП за 10M25 составил 6,4%). В совокупности эти факторы создают основу для сохранения двукратной динамики ключевых показателей страхового рынка до конца года.