



Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

за 9 месяцев 2025 года

Ключевые тенденции периода

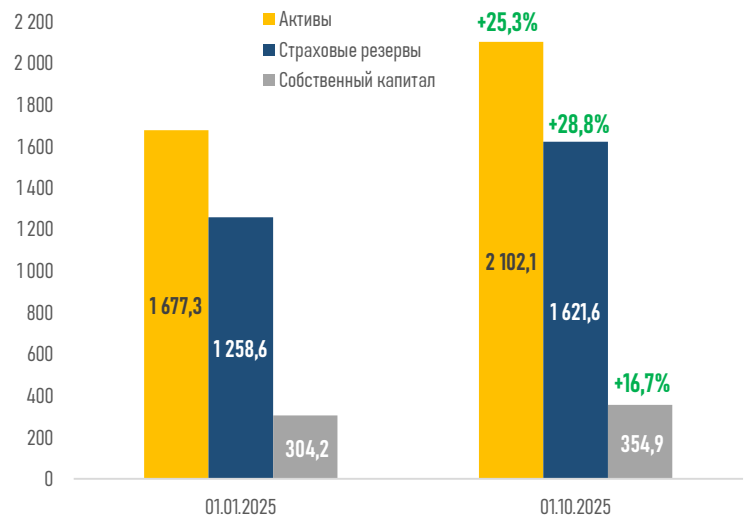
- Сектор страхования жизни продолжил ускоряться за счет устойчивого спроса на продукты добровольного личного страхования, роста заработных плат (+10%) и занятости (+103 тыс.), а также активной цифровизации отрасли и общего повышения страховой грамотности.
- По итогам 9М25г. все ключевые показатели КСЖ продемонстрировали двузначный рост, что отражает расширение клиентской базы и углубление проникновения страховых решений.
- Активы КСЖ увеличились до ₸2,1 трлн (+₸424,8 млрд или 25,3%) и составили 56,0% (51,7% за 9М24г) всего страхового рынка. Более быстрый рост КСЖ по сравнению с КОС закрепляет их статус как основного драйвера индустрии.
- Структура активов показывает смещение в сторону инструментов, сочетающих ликвидность и доходность. На 1 октября 2025 г. основной прирост пришёлся на ценные бумаги (+₸245,8 млрд или 17,6%), деньги и вклады (+₸90,5 млрд или 9,6%), а также операции обратного репо (+₸85,0 млрд или 91,8%) на фоне общего повышения процентных ставок и ориентации страховщиков на краткосрочный сегмент для поддержания ликвидности.
- Обязательства КСЖ выросли до ₸1,5 трлн (+₸263,2 млрд или +21,2%). Драйверами выступили наилучшая оценка ожидаемых денежных потоков (+₸188,4 млрд или 25,6%) и маржа за предусмотренные договором страхования услуги (+₸33,3 млрд или 19,7%), что отражает расширение портфеля договоров (+6,1% до 563,8 тыс.) и рост обязательств по накопительным продуктам.

- Высокая концентрация сохраняется: три крупнейших страховщика — Halyk-Life (+₸111,9 млрд), Nomad Life (+₸173,4 млрд) и FFLife (+₸33,8 млрд) — формируют 74,3% активов сектора, что подчёркивает значимость эффекта масштаба, более высокой операционной эффективности и доступа к более широкой базе клиентов.
- Премии продолжили расти двузначными темпами: за 9М25г. объём страховых премий КСЖ увеличился до ₸758,8 млрд (+₸84,7 млрд или 12,6%). Структура прироста смещена в сторону добровольного личного страхования, что отражает устойчивый спрос на долгосрочные финансовые инструменты.
- Основной вклад обеспечили пенсионные аннуитеты (+₸33,4 млрд) на фоне внедрения совместного аннуитета, повышения его доступности для отдельных категорий лиц, увеличения суммы переводов по ЕПВ (+₸16,3 млрд или 6,4%) и страхованию жизни (+₸48,1 млрд) за счёт расширения охвата, кредитного страхования и активного продвижения продукта.
- Выплаты в относительном выражении росли быстрее премий (+27,1% или ₸121,9 млрд). Аналогично структуре премий, прирост выплат формируется преимущественно за счёт аннуитетных продуктов (+₸17,6 млрд) и страхования жизни (+₸2,1 млрд).
- Чистая прибыль сектора почти удвоилась до ₸176,0 млрд (₸90,8 млрд за 9М24г.). Такой результат обеспечен существенным ростом страховой выручки (+₸75,2 млрд) и инвестиционной прибыли (+₸37,1 млрд).
- На этом фоне рентабельность игроков страхования жизни выросла примерно вдвое — с 13,9% до 25,6%.

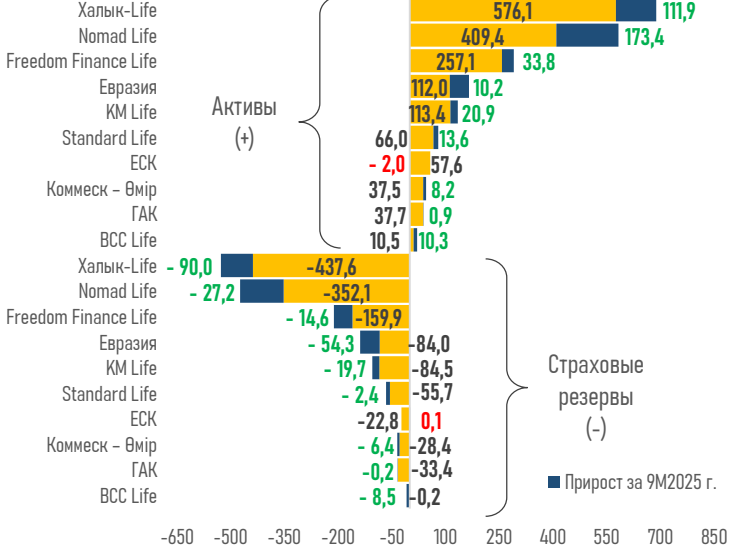


Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

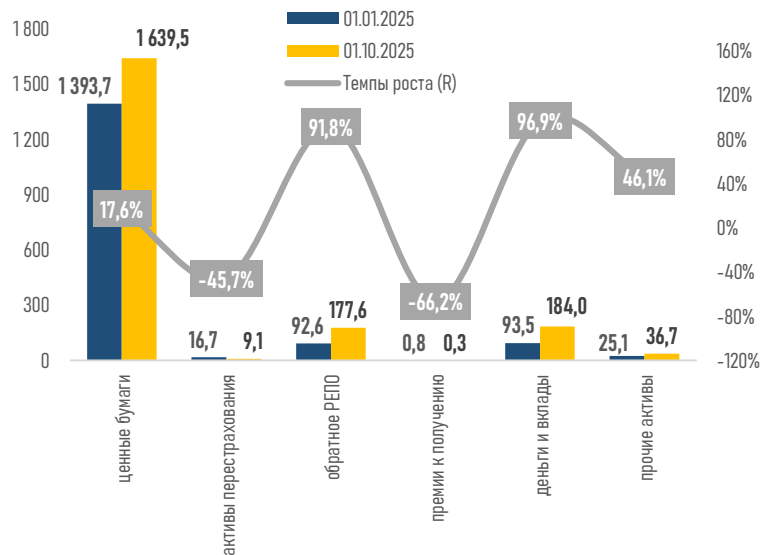


Показатели в разрезе страховых компаний, млрд тенге

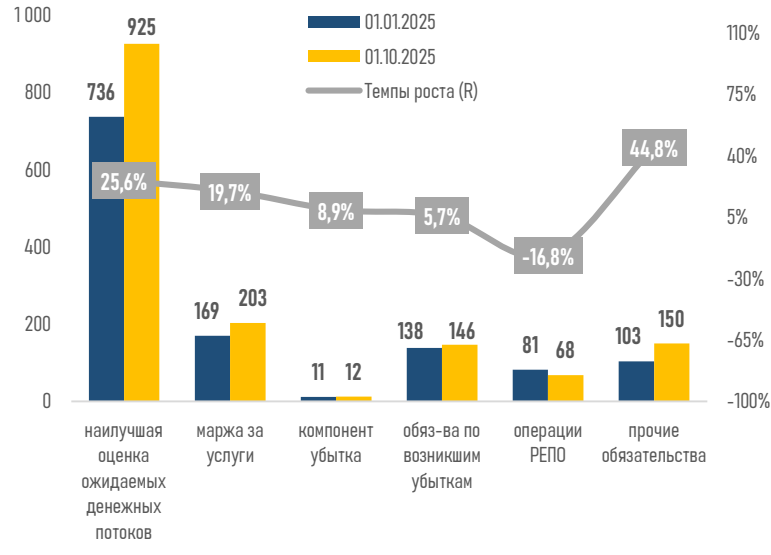


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

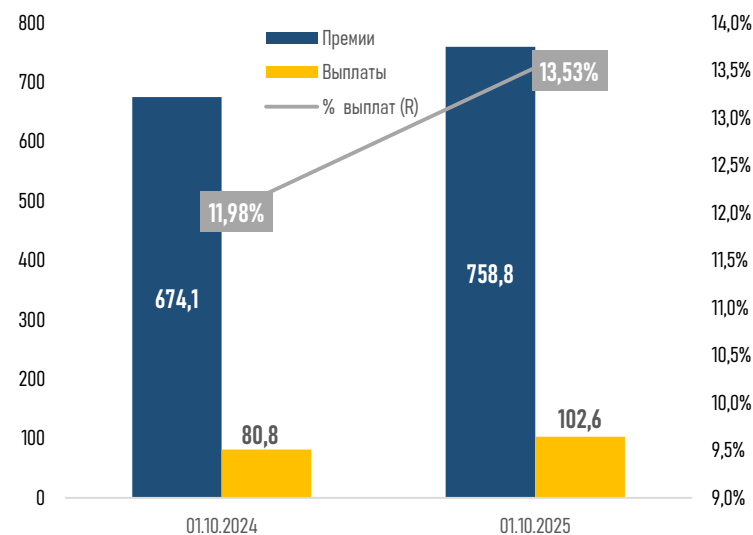


Структура обязательств сектора, млрд тенге

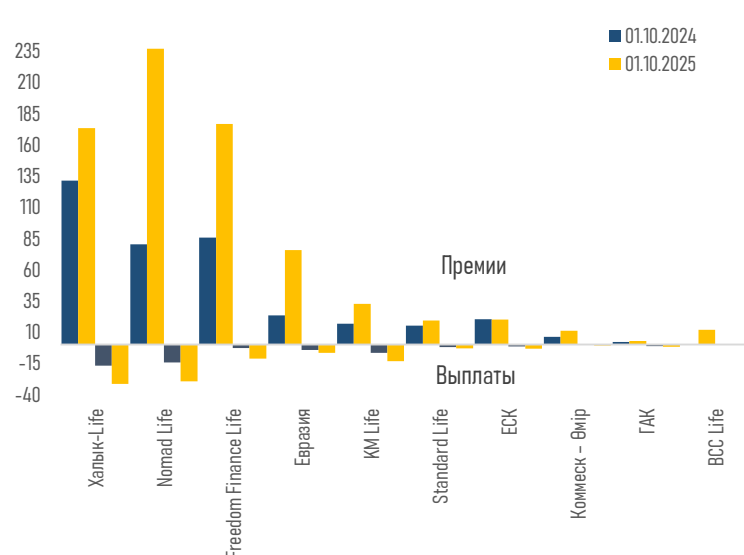


Отношение выплат к премиям

Отношение выплат к премиям, млрд тенге

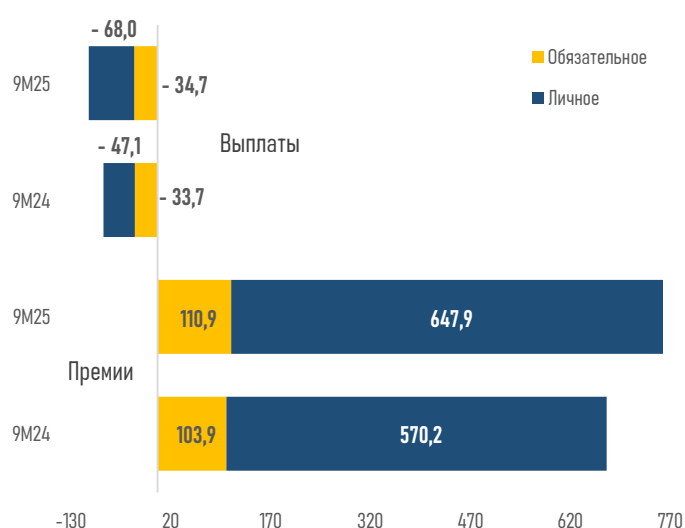


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 9M2025 г.

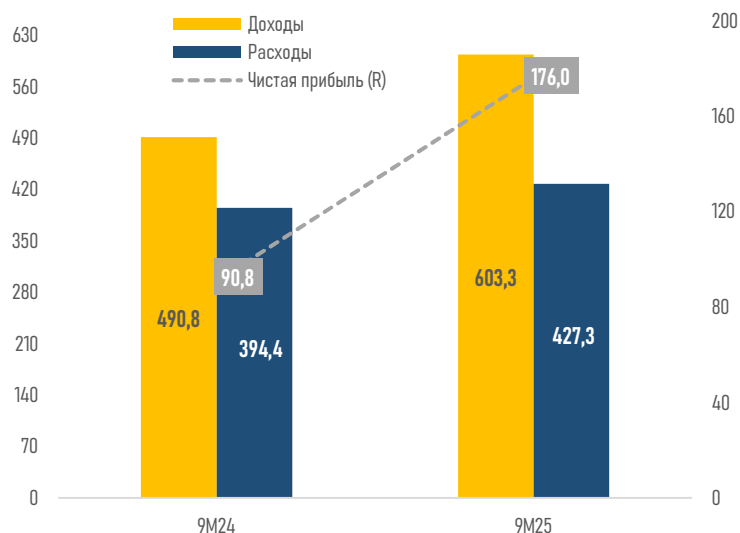


Доходы и расходы рынка страхования жизни

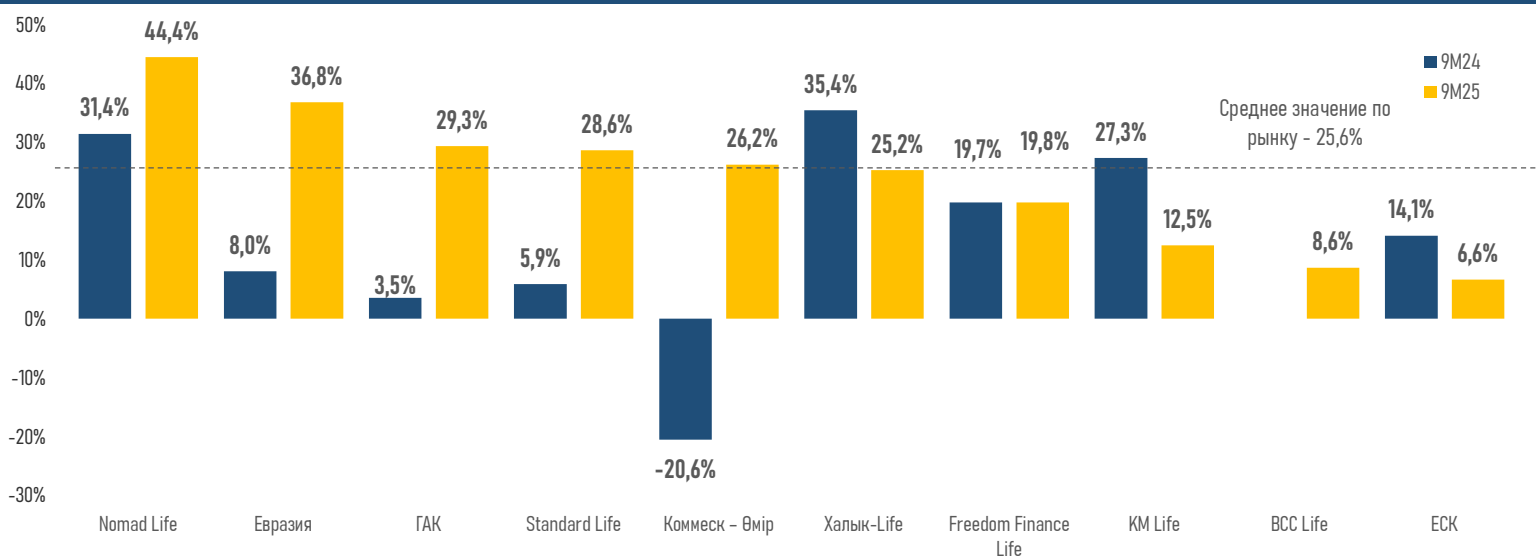
Структура доходов и расходов за 9М2025 г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)*



* Сформирована в соответствии с МСФО 4

Краткие итоги периода

На фоне ускорения экономической активности, роста занятости и заработных плат в январе — сентябре 2025 года усилился спрос на ключевые продукты КСЖ — на пенсионные аннуитеты и страхование жизни со стороны физлиц, на страхование работника от несчастных случаев со стороны юрлиц. Именно эти три направления сформировали весь прирост совокупных премий КСЖ, причём на пенсионные аннуитеты и страхование жизни пришлось 96% увеличения. Это отражает растущий интерес населения к долгосрочным финансовым инструментам и восприятие страхования как элемента личного финансового планирования.

Укрепление спроса со стороны физических лиц отражено и в динамике договоров: их общее количество выросло на 6,1%, до 9,8 млн, а доля частных клиентов увеличилась до 99,1% против 97,6% годом ранее, что свидетельствует о расширении клиентской базы, повышении вовлечённости населения и усилении роли розничных каналов продаж.

В динамике выплат наблюдается аналогичная картина: их рост преимущественно (на 86%) обеспечен пенсионными аннуитетами и страхованием жизни, что отражает естественное развитие портфеля и увеличение долгосрочных обязательств. При этом размер выплат по отношению к размеру собранных премий указывает на комфортный уровень выплат и устойчивость андеррайтинговой модели.

В то же время высокие темпы роста страховой и инвестиционной выручки привели к почти двукратному увеличению чистой прибыли и рентабельности, что укрепило финансовую устойчивость сегмента.

В IV квартале ожидается сохранение сильной динамики в КСЖ: спрос на аннуитеты и накопительные продукты продолжит расти на фоне повышения зарплат населения и активной цифровизации, а страхование работника от несчастных случаев со стороны юрлиц — усиливаться благодаря росту занятости и расширению корпоративных программ. Это может позволить сектору сохранить статус основного драйвера страхового рынка.