

# Обзор рынка общего страхования

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

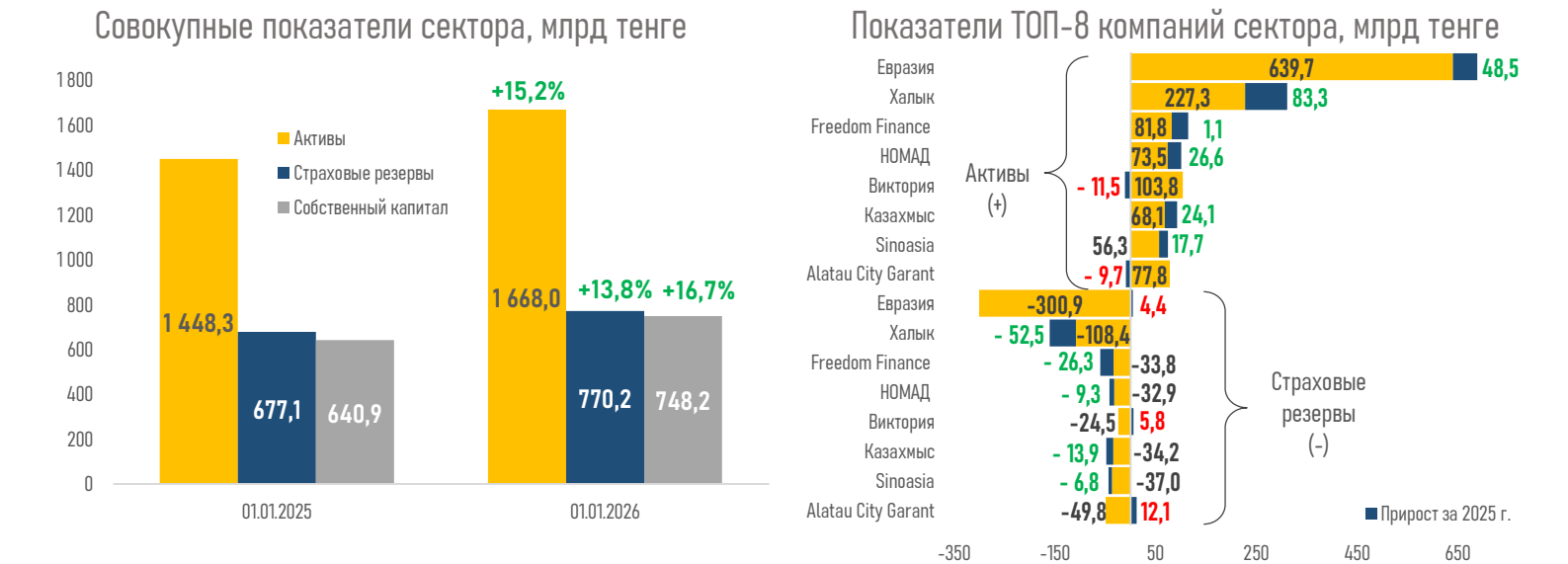
итоги 2025 года

Ключевые тенденции

- По итогам 2025 года активы компаний общего страхования (КОС) выросли на 15,2% против более скромного увеличения на 5,2% годом ранее. Такая динамика была обеспечена прежде всего операционными факторами — ростом страховых премий (+Т160 млрд) и существенным улучшением результата страховой деятельности (+Т154 млрд).
- Структура активов отражает адаптацию рынка к изменившейся макросреде. Основной прирост пришёлся на ценные бумаги (+Т92 млрд) на фоне благоприятной динамики локальных и зарубежных фондовых рынков, а также на банковские вклады (+Т49 млрд) в условиях высоких процентных ставок. Это указывает на более активное использование процентного цикла для поддержания ликвидности и доходности портфеля.
- Несмотря на ускорение прироста активов, доля КОС в совокупных активах страхового рынка снизилась до 43% по сравнению с 46% годом ранее. Это отражает опережающий рост активов компаний по страхованию жизни (КСЖ), чьи позиции на рынке усилились вследствие расширения продуктовой линейки и повышенного спроса на накопительные и инвестиционные продукты.
- Одновременно усилилась концентрация внутри сегмента: доля восьми крупных игроков достигла 92,3% активов КОС на фоне благоприятного эффекта масштаба и устойчивых финрезультатов.
- Обязательства сектора выросли на 9,9%, заметно медленнее, чем в 2024 году (+16,7%). Основной прирост пришёлся на обязательства, по наилучшей оценке, ожидаемых денежных потоков (+Т28,8 млрд) и по возникшим убыткам (+Т10,6 млрд), что отражает расширение страхового покрытия, рост объёмов премий и повышение стоимости страхуемых активов на фоне оживления деловой активности.
- На фоне их более медленного роста соотношение обязательств, т. е. будущих выплат по договорам страхования, к активам улучшилось до 41,8% (43,8% ранее), что указывает на сохранение комфортного уровня ликвидности и устойчивости сектора.
- Страховые премии в 2025 году выросли на 22,8% против 3,0% годом ранее, указывая на фазу активного расширения рынка.
- Драйверами выступили страхование имущества (+Т73 млрд) на фоне скачка выдачи ипотечных займов (+Т337 млрд) и двухзначного удорожания жилья, ОГПО автовладельцев (+Т20 млрд) вследствие введения системы гибкой тарификации и роста продаж авто (+14,4% по новым авто), страхование от несчастных случаев (+Т11 млрд) за счёт расширения охвата, роста занятости (+96 тыс.) и повышения корпоративного спроса на полисы для сотрудников.
- Прирост страховых выплат заметно обошёл премии в относительном выражении (на 12 п.п.): их объём увеличился на 34,6% в сравнении с ростом на 9,2% годом ранее. Подобная динамика была обеспечена выплатами по страхованию имущества от ущерба (+Т29 млрд), гражданской ответственности автовладельцев (+Т26 млрд) и страхованию на случай болезни (+Т9 млрд).
- Рост выплат отражает как увеличение страхового покрытия и числа заключённых договоров (+759 тыс.), так и удорожание застрахованных активов, что привело к росту среднего размера выплаты до Т373 тыс. против Т282 тыс. ранее (+32%).
- В результате коэффициент выплат к премиям вырос до 36% с 33%, что указывает на постепенное повышение убыточности портфеля КОС и формирует предпосылки для пересмотра тарифов в отдельных сегментах.
- Чистая прибыль КОС показала скромный рост на 3%, с Т127,5 до Т131,4 млрд. Сдерживающее влияние оказали сокращение инвестиционных доходов (–Т56 млрд), опережающий рост страховых выплат, увеличение резервов под будущие обязательства, а также почти двукратный рост корпоративного подоходного налога (+Т10 млрд), что в совокупности нивелировало эффект от расширения страхового портфеля и роста премий.
- В результате рентабельность страхового рынка снизилась до 17,8% в сравнении с показателем в 20,3% по итогам 2024 г., что указывает на сжатие маржи в секторе.

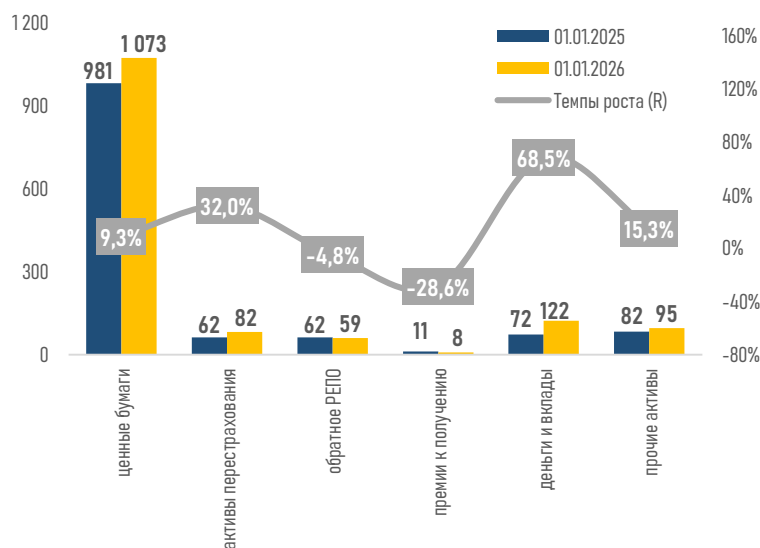


Балансовые (регуляторные) показатели сектора

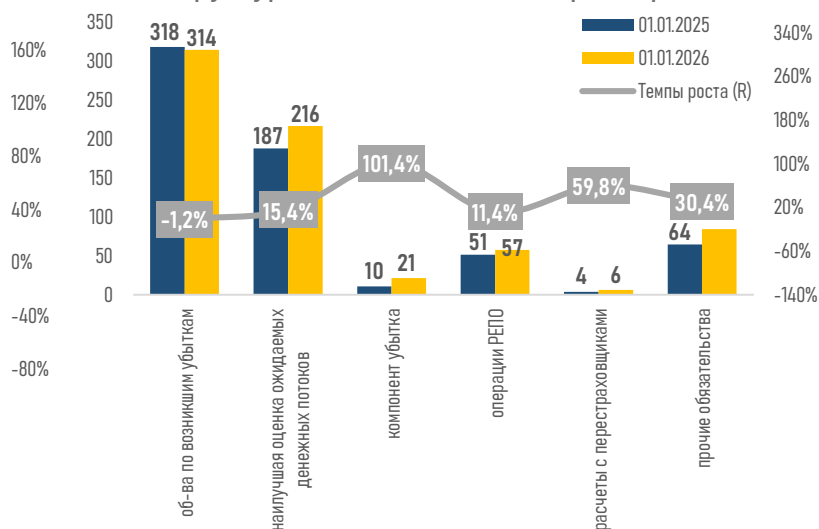


## Структура активов и обязательств сектора

### Структура активов сектора, млрд тенге

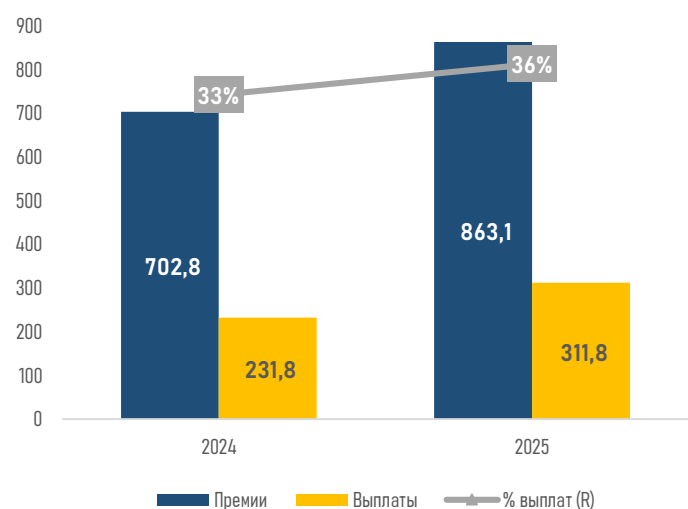


### Структура обязательств сектора, млрд тенге

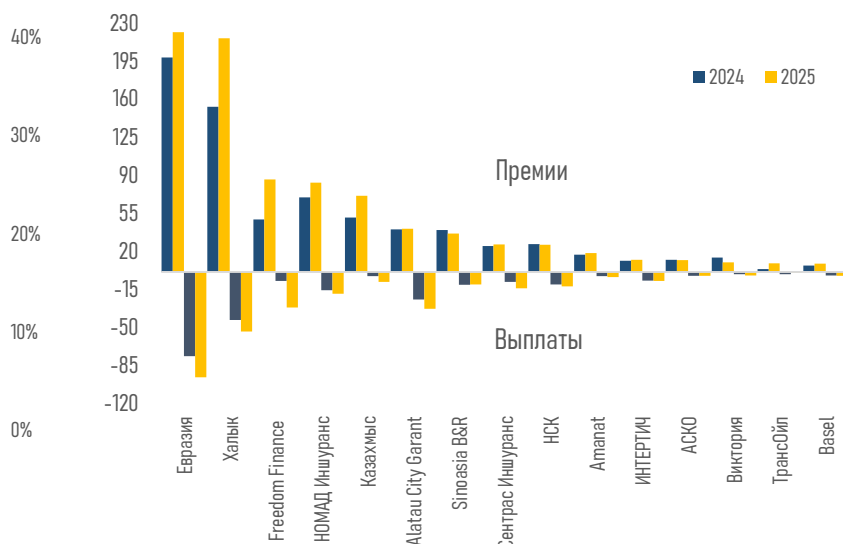


## Соотношение выплат к премиям

### Соотношение выплат к премиям, млрд тенге

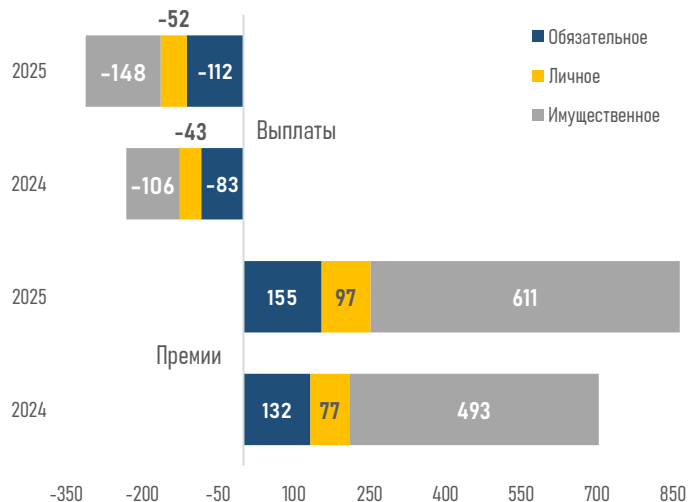


### В разрезе страховых компаний, млрд тенге



## Премии и выплаты

### По классам страхования, млрд тенге



### Целевое назначение премий и выплат, млрд тенге



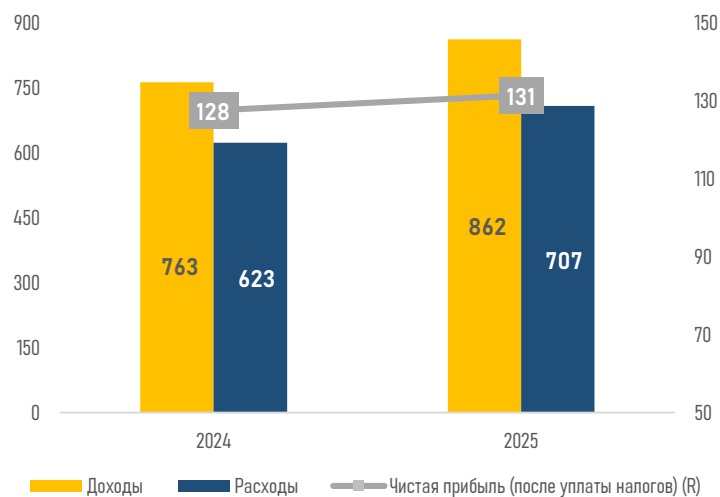


# Доходы и расходы рынка общего страхования

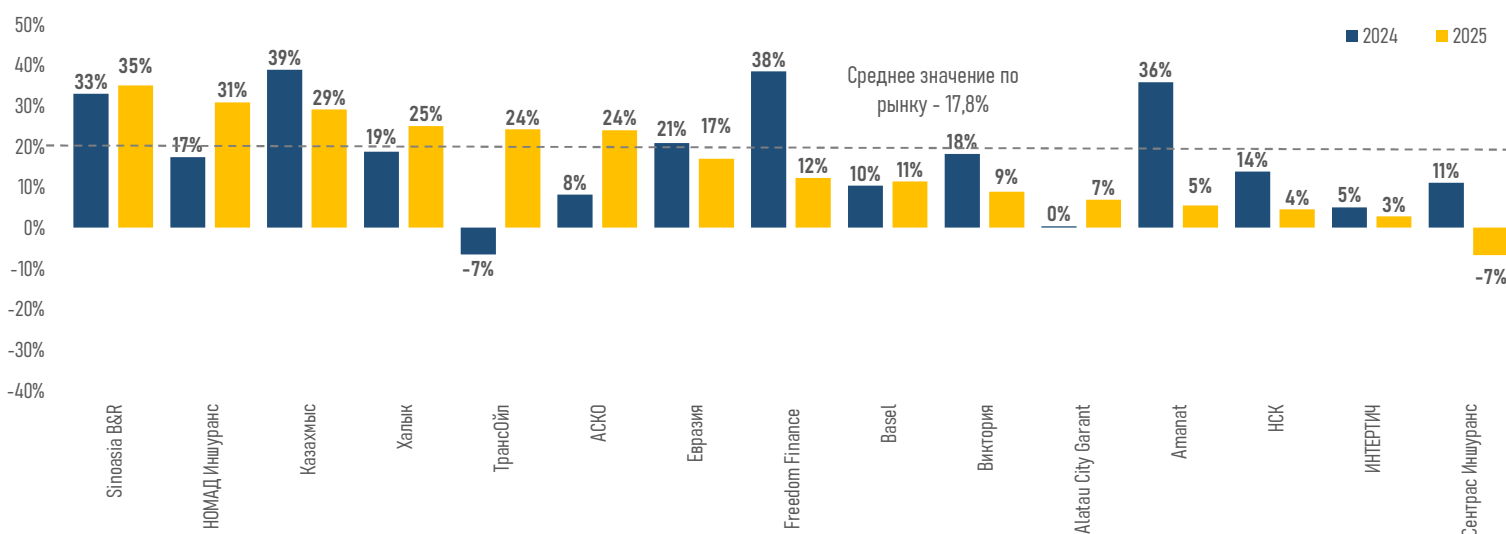
Структура доходов и расходов, %



Чистая прибыль, млрд тенге



## Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



## Краткие итоги периода

Спрос на страховые продукты в 2025 году продемонстрировал двузначный рост во всех сегментах: премии увеличились в обязательном страховании (+16,9% или ₸22,4 млрд), добровольном личном страховании (+25,3% или ₸19,5 млрд) и добровольном имущественном страховании (+24,0% или ₸118,3 млрд).

Двузначные темпы роста премий во всех сегментах указывают не только на ускорение экономической активности, но и на постепенное укрепление роли страхования как инструмента управления рисками для населения и бизнеса.

О росте проникновения страхования также свидетельствует значительное увеличение количества заключённых договоров общего страхования: в 2025 году их число достигло 11,3 млн (+759 тыс.). Это подтверждает расширение клиентской базы и повышение охвата страховыми продуктами.

При этом рынок по-прежнему остаётся ориентированным на физлиц, что свидетельствует о высоком потенциале для дальнейшего роста корпоративного страхования. В разрезе субъектов основной объём по-прежнему приходится на физлиц (80% против 79% годом ранее), тогда как доля юрлиц незначительно снизилась (до 20% с 21% ранее).

Изменения в структуре рынка отражают постепенное снижение доминирования обязательного страхования (доля договоров сократилась с 75% до 70%) и развитие добровольных видов – личного (с 14% до 19%) и имущественного страхования (с 11% до 12%), что может отражать повышение осознанного интереса к страховой защите как со стороны домохозяйств, так и со стороны бизнеса.

Однако из-за более ускоренного роста страховых выплат их соотношение к премиям по рынку увеличилось до 36% с 33% годом ранее. В разрезе сегментов динамика выглядит следующим образом: показатель вырос по добровольному имущественному страхованию (с 21% до 24%) и по обязательному страхованию (с 63% до 72%), но снизился по добровольному личному страхованию (с 55% до 53%). Такая динамика указывает на рост убыточности прежде всего в обязательных видах и может потребовать адаптации тарифной политики в отдельных сегментах рынка.

На фоне ожидаемого замедления экономической активности и снижения темпов роста розничного кредитования вследствие усиления макропруденциальных мер и жестких финансовых условий сектор может перейти к фазе более умеренного роста в текущем году.