

Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги 2025 года

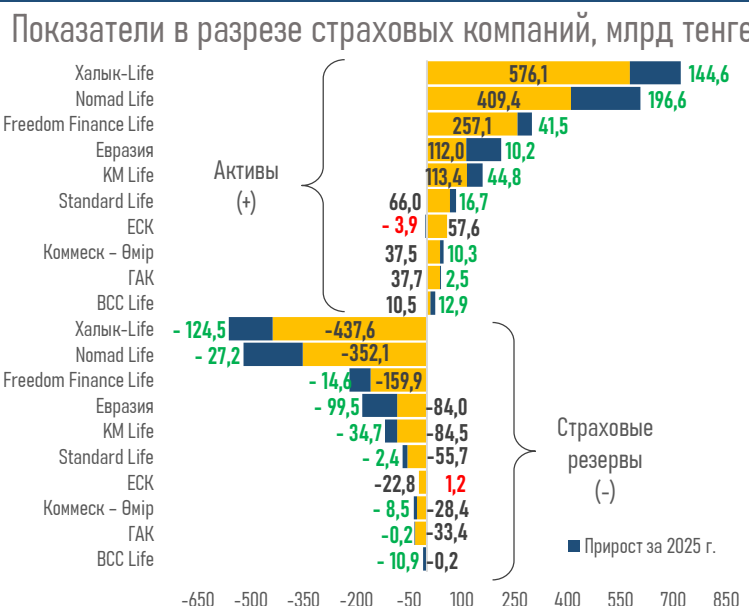
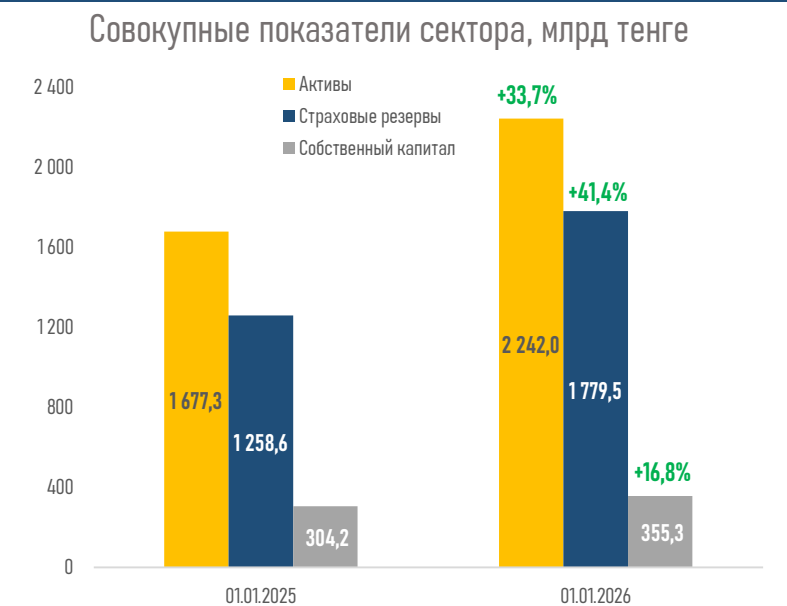
Ключевые тенденции периода

- Рынок страхования жизни сохранил лидерство по темпам прироста ключевых показателей по итогам 2025 года, подтвердив статус одного из самых быстроразвивающихся сегментов финансового рынка.
- Активы КСЖ увеличились до ₸2,2 трлн (+₸565 млрд или 33,7%) и составили 57,3% всего страхового рынка (53,7% за 2024г.) вследствие расширения продуктовой линейки и повышенного спроса на накопительные и инвестиционные продукты.
- На 1 января 2026 г. в структуре активов 84% или ₸1,9 трлн приходилось на ценные бумаги (+₸457 млрд) на фоне благоприятной динамики фондового рынка. Далее следуют денежные средства и размещенные вклады – 8% или ₸178 млрд (+₸84 млрд), а также операции обратного РЕПО – 5% или ₸115 млрд (+₸23 млрд), рост которых был обусловлен повышением процентных ставок в системе и необходимостью управления «короткой» ликвидностью и поддержания текущей деятельности.
- Рост активов сопровождался увеличением страховых обязательств до ₸1,7 трлн (+₸412 млрд или 33,3%). Основным фактором стало увеличение наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков (+₸311 млрд или 42,2%) и маржи за предусмотренные договором страхования услуги (+₸68 млрд или 14,4%), что отражает расширение портфеля договоров (+6,1% до 564 тыс.) и постепенное удлинение горизонта обязательств страховых компаний.
- В этом контексте сектор продолжает выполнять функцию институционального инвестора, аккумулируя долгосрочные ресурсы и перераспределяя их в финансовую систему через рынок ценных бумаг.

- Отношение страховых обязательств к активам по итогам 2025 года составило 75,3% (76,4% ранее), что отражает сохранение сбалансированной структуры баланса, комфортного уровня ликвидности и устойчивости сектора.
- Между тем объём страховых премий за 2025 год показал умеренный рост (+₸104 млрд или 10,7%), главным образом, за счёт сокращения объёма премий по страхованию от несчастных случаев (-26% или ₸35 млрд). Это, вероятно, связано с эффектом высокой базы предыдущего года и заметным замедлением розничной кредитной активности.
- Однако рост премий по аннуитетному страхованию (+15% или ₸67 млрд), обусловленный внедрением совместного аннуитета и повышением его доступности для отдельных категорий лиц, а также повышение премий по страхованию жизни (+24% или ₸57 млрд) за счёт роста охвата клиентов и активного продвижения продукта поддержали общие сборы.
- Страховые выплаты показали ускоренный рост (+40% или ₸44,5 млрд), что связано как с естественным созреванием портфеля накопительных и аннуитетных продуктов, так и с увеличением числа наступивших страховых событий. Основными драйверами выплат остаются аннуитетное страхование (+₸36 млрд), страхование жизни (+₸7,0 млрд) и страхование от несчастных случаев (+₸1,3 млрд).
- Несмотря на опережающий рост выплат, чистая прибыль увеличилась на 44% и достигла ₸209 млрд, чему способствовали рост страховой выручки (+₸25 млрд), положительная динамика инвестиционного дохода (+₸23 млрд), операций с финансовыми активами (+₸9 млрд) и оптимизация операционных расходов (аквизиционных расходов, общих и административных расходов).
- В результате суммарный капитал КСЖ вырос до ₸355 млрд (+56 млрд), а рентабельность сектора улучшилась до 31,5% (28,2% по итогам 2024 года).

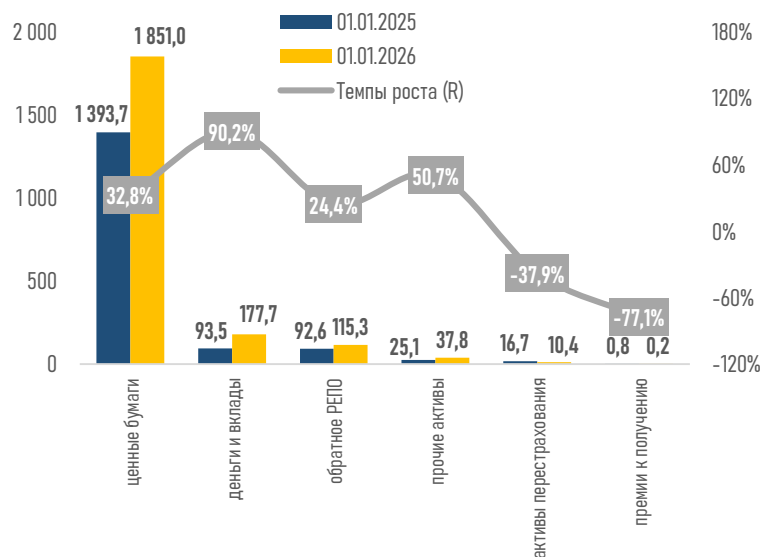


Балансовые (регуляторные) показатели сектора

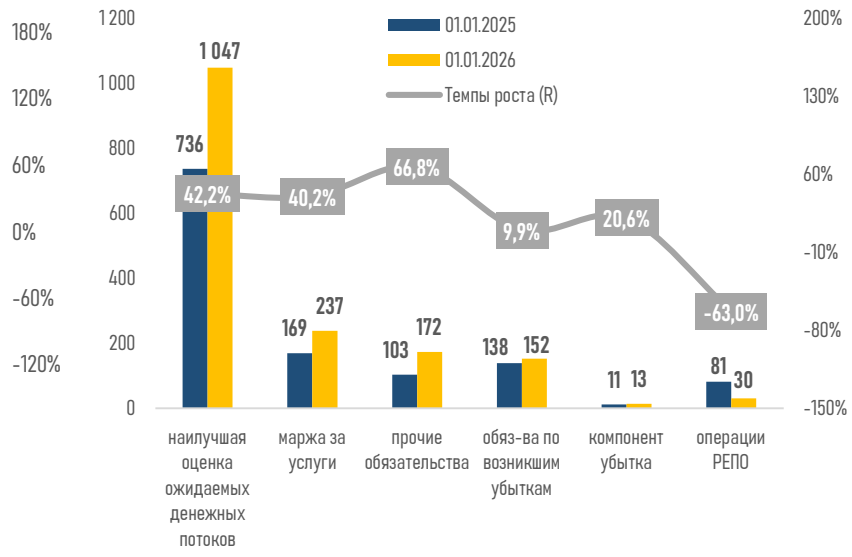


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

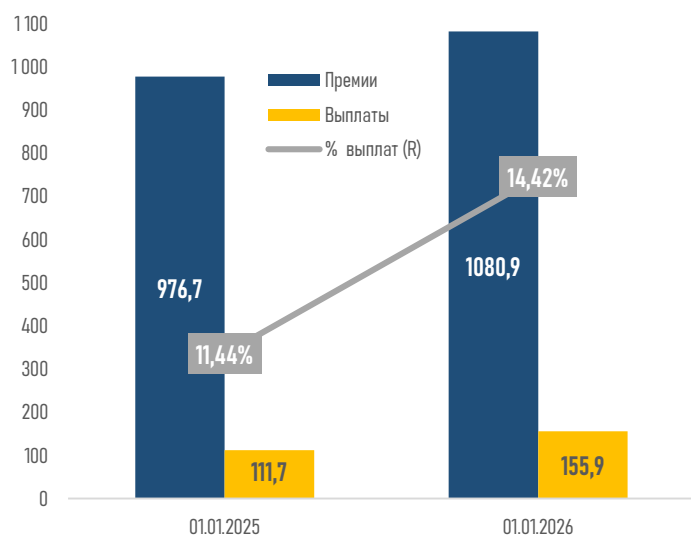


Структура обязательств сектора, млрд тенге

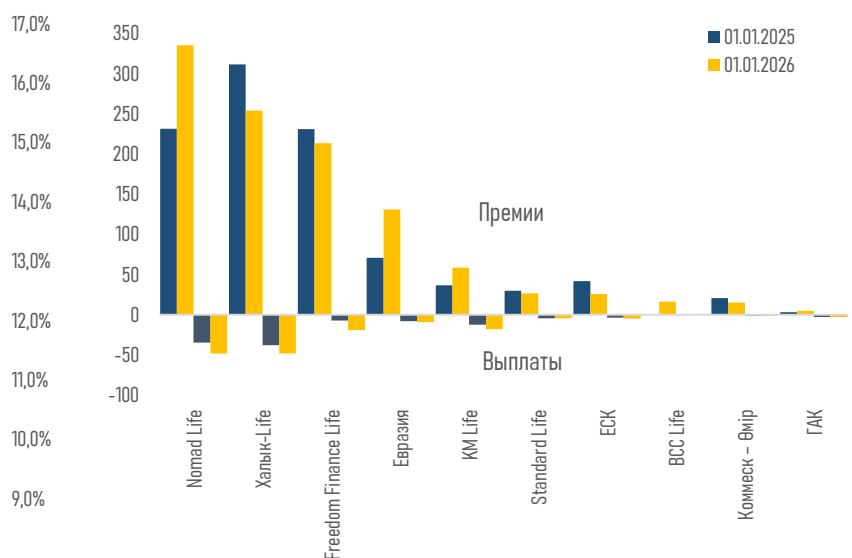


Отношение выплат к премиям

Отношение выплат к премиям, млрд тенге

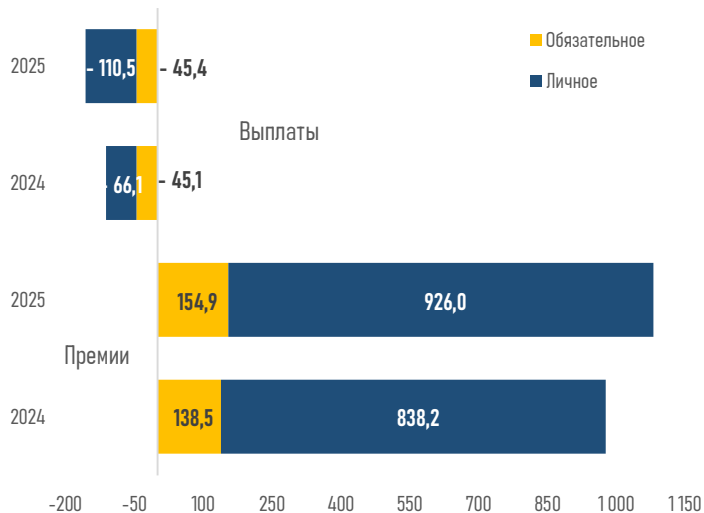


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 2025 г.

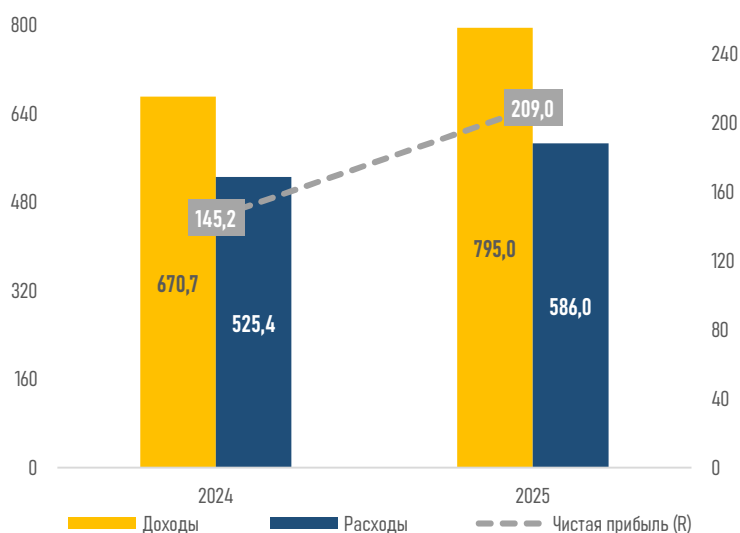


Доходы и расходы рынка страхования жизни

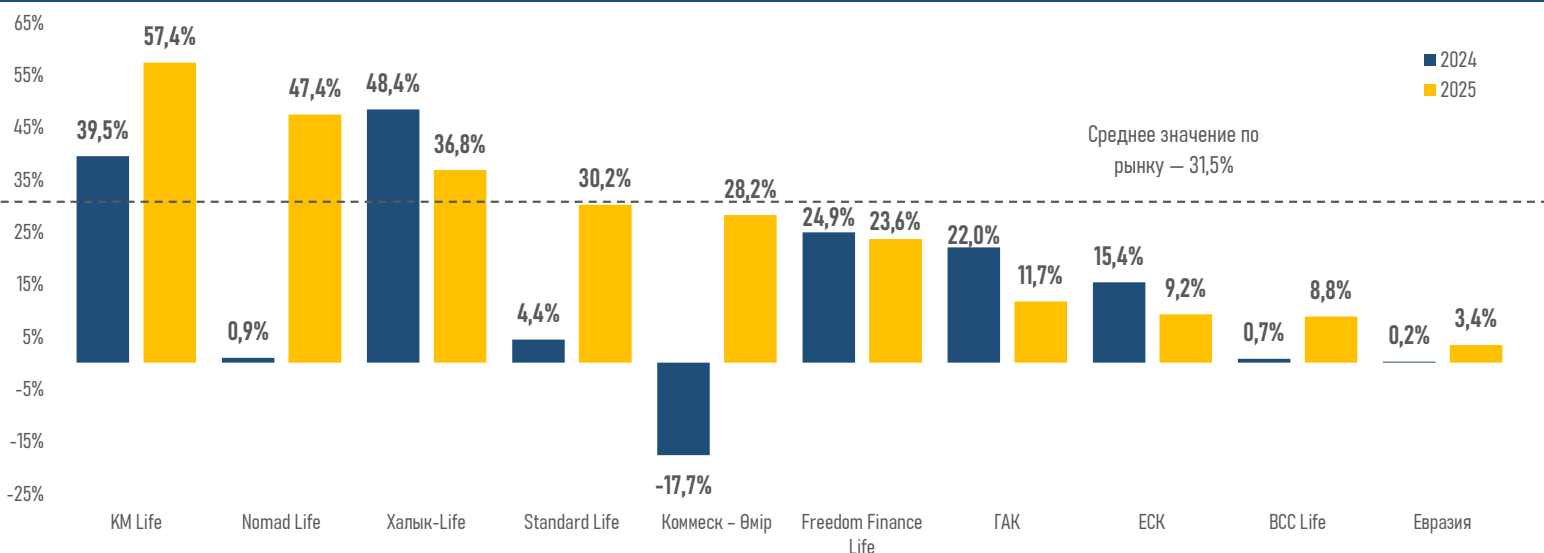
Структура доходов и расходов за 2025 г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)*



* Сформирована в соответствии с МСФО 4

Краткие итоги периода

По итогам 2025 года сектор страхования жизни продемонстрировал сохранение устойчивой двухзначной положительной динамики, однако структура роста постепенно меняется.

Расширение активов (+34%), увеличение страховых обязательств (+33%) и рост прибыли (+44%) сопровождалось замедлением темпов прироста премий (+11%) и опережающим увеличением страховых выплат (+40%), что отражает переход рынка к стадии постепенного созревания ранее сформированного портфеля долгосрочных договоров.

Тем не менее постепенное закрепление аннуитетных и долгосрочных накопительных продуктов в качестве базового драйвера отрасли КСЖ усиливает роль страховых компаний как институциональных инвесторов и источника долгосрочных ресурсов для финансовой системы.

В 2025 году более половины страховых премий КСЖ приходятся на долгосрочные программы страхования. Так, 48,3% страховых премий на рынке КСЖ составляют пенсионные аннуитеты и 9,2% — добровольное накопительное страхование жизни.

Это указывает на дальнейшее смещение структуры рынка в сторону долгосрочных продуктов с более предсказуемыми денежными потоками и длительным инвестиционным горизонтом. В таких условиях возрастает значение эффективности управления активами и сбалансированности инвестиционных стратегий для финансовых результатов сектора.

Текущая динамика показывает, что управление активами остаётся эффективным. Это подтверждается ростом рентабельности сектора до 31,5% против 28,2% годом ранее, при этом все компании КСЖ завершили год с положительным финансовым результатом.