

Обзор рынка страхования жизни

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2026 года

Ключевые тенденции периода

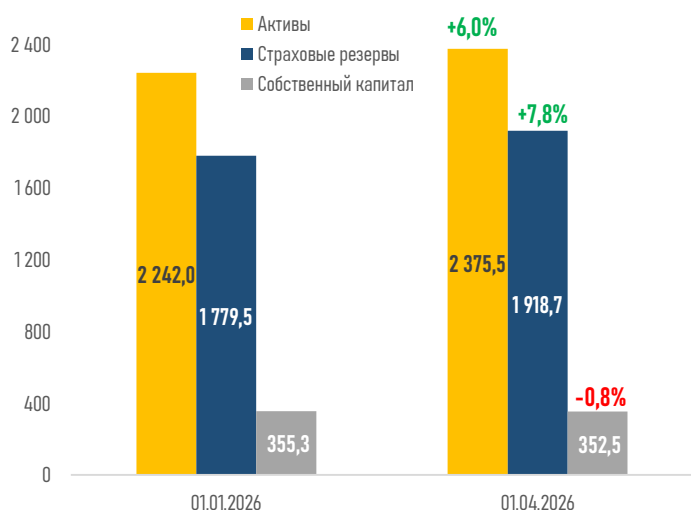
- Динамика рынка страхования жизни в 1 кв. т.г. остаётся положительной, однако ускорение страховых выплат и рост обязательств указывают на постепенное созревание ранее сформированного портфеля долгосрочных накопительных и аннуитетных продуктов.
- Активы КСЖ увеличились до ₸2,4 трлн (+₸133,5 млрд или 6,0%) и составили 58,7% всего страхового рынка против 56,5% годом ранее. На этом фоне сектор продолжает укреплять роль одного из крупнейших институциональных инвесторов на финрынке страны.
- В структуре активов 82% или ₸1,9 трлн приходилось на ценные бумаги (+₸49 млрд или 2,7%). Рост портфеля происходил на фоне продолжающегося притока средств в долгосрочные накопительные и аннуитетные продукты, а также сохранения высоких процентных ставок, поддерживающих привлекательность долговых инструментов для размещения страховых резервов. Одновременно рост операций обратного РЕПО (+29,2%) и денежных средств (+5,5%) может отражать потребность сектора в управлении краткосрочной ликвидностью.
- Страховые обязательства КСЖ выросли до ₸1,7 трлн (+₸95,2 млрд или 5,8%), главным образом, за счёт увеличения наилучшей оценки ожидаемых денежных потоков (+8,4%) и маржи за предусмотренные договором страхования услуги (+4,9%). Подобная динамика отражает дальнейшее расширение портфеля долгосрочных накопительных и аннуитетных продуктов, а также постепенное созревание ранее заключённых договоров страхования жизни.
- Таким образом, соотношение страховых обязательств к активам осталось на комфортном уровне 75,3% (76,4% ранее), что отражает сохранение сбалансированной структуры баланса, достаточного уровня ликвидности и устойчивости сектора.

- Динамика страховых премий в сегменте КСЖ сложилась положительной (+₸37,9 млрд или 17,2%), что отражает сохраняющийся высокий спрос на долгосрочные пенсионные продукты, а также рост корпоративного страхования работников.
- Драйвером роста премий сектора выступили собранные премии по пенсионным аннуитетам (+₸57,1 млрд или 65,7%) на фоне увеличения переводов по ЕПВ (+₸42,5 млрд или 63,1%) и увеличения интереса населения к продукту, а также страхованию работника от несчастных случаев при исполнении служебных обязанностей (+₸24,1 млрд или 75,8%) на фоне роста занятости (+107 тыс. за 2025г.) и реализации крупных инфраструктурных проектов.
- Рост долгосрочных и корпоративных страховых продуктов компенсировал сокращение премий по страхованию от несчастных случаев (-90,2% или ₸38,8 млрд), что связано с охлаждением розничного кредитования и ограничением комиссионного вознаграждения страховых агентов.
- В то же время страховые выплаты существенно ускорились (+48,7% или ₸15,7 млрд), отражая постепенное созревание накопленного портфеля долгосрочных договоров и увеличение объёма страховых событий.
- Основной вклад в рост выплат внесли аннуитетное страхование (+₸13,1 млрд) и страхование работников от несчастных случаев (+₸2,9 млрд). В результате соотношение выплат к премиям выросло до 18,4% против 14,5% годом ранее.
- Чистая прибыль сектора сократилась до ₸32,4 млрд (-13,9%) из-за снижения доходов от страховой деятельности (-₸46,9 млрд) и роста финансовых расходов по страхованию (+₸18,3 млрд) по причине увеличения стоимости обслуживания долгосрочных страховых обязательств, что было частично компенсировано увеличением доходов от инвестдеятельности (+₸19,9 млрд) и сокращением убытков от переоценки (на ₸13,4 млрд).
- В результате суммарный капитал КСЖ незначительно снизился до ₸352,5 млрд (-0,8%) на фоне сокращения чистой прибыли и опережающего роста страховых обязательств, сохранив при этом высокий уровень капитализации сектора.

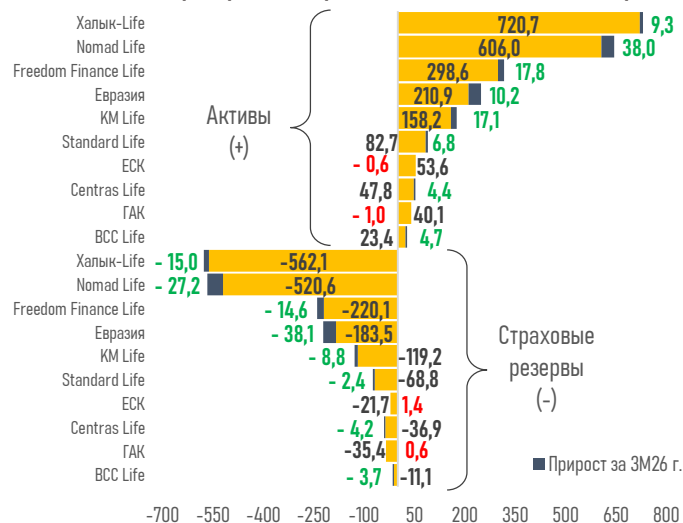


Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

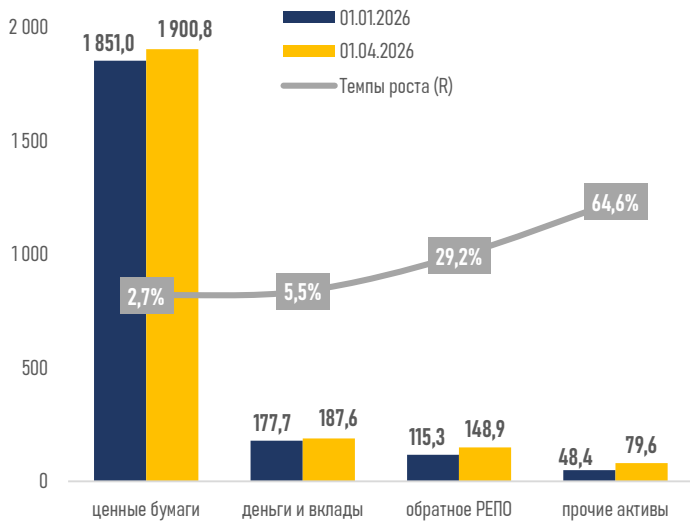


Показатели в разрезе страховых компаний, млрд тенге

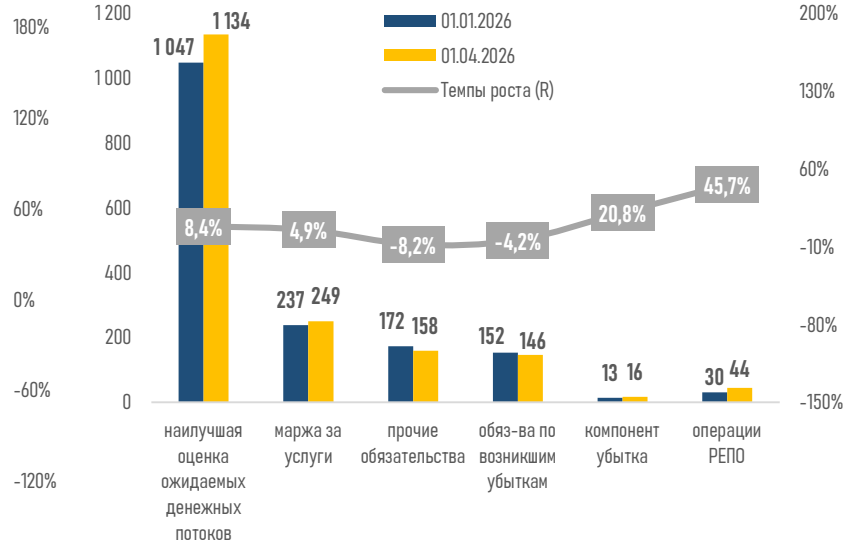


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

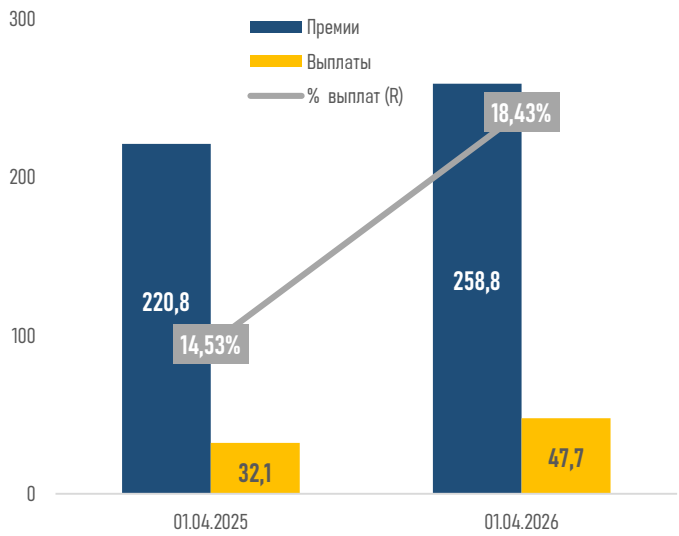


Структура обязательств сектора, млрд тенге

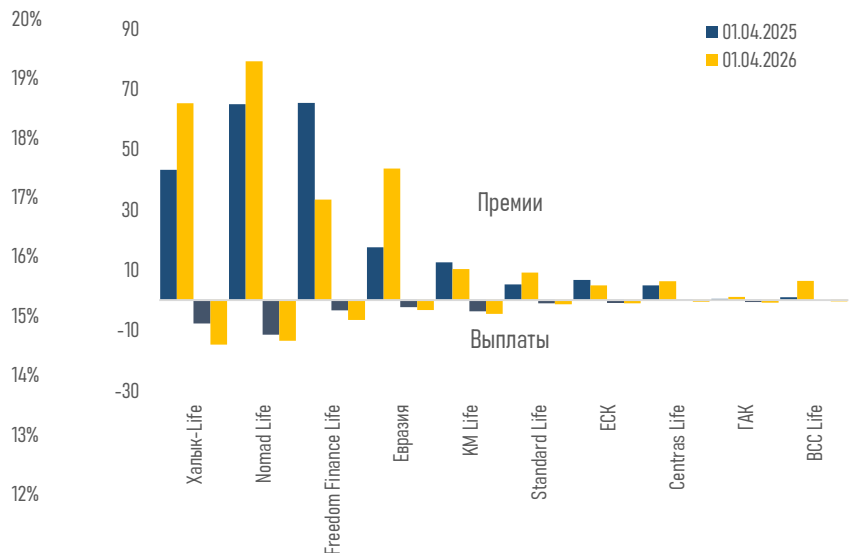


Отношение выплат к премиям

Отношение выплат к премиям, млрд тенге

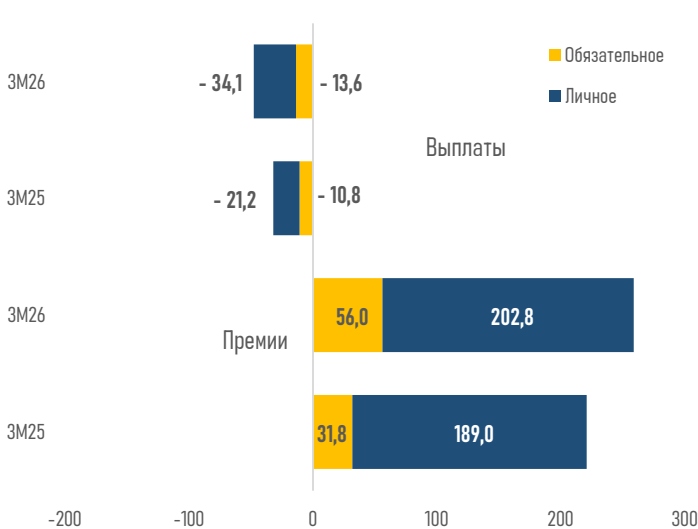


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат за 3М2026 г.

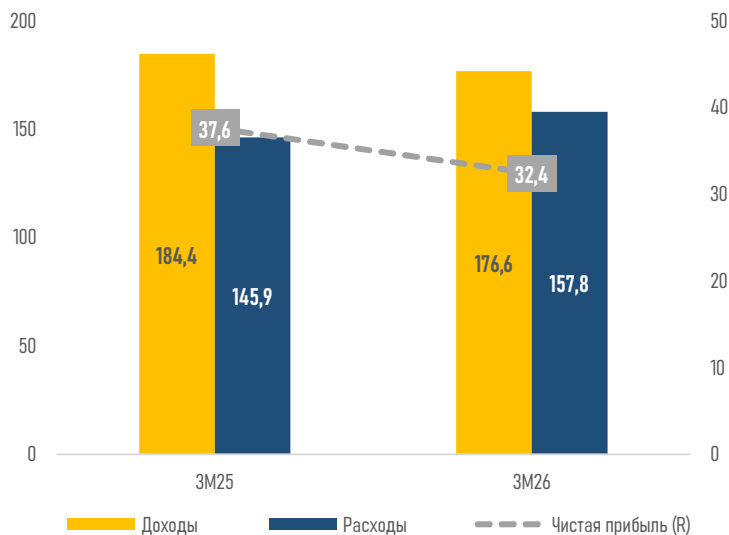


Доходы и расходы рынка страхования жизни

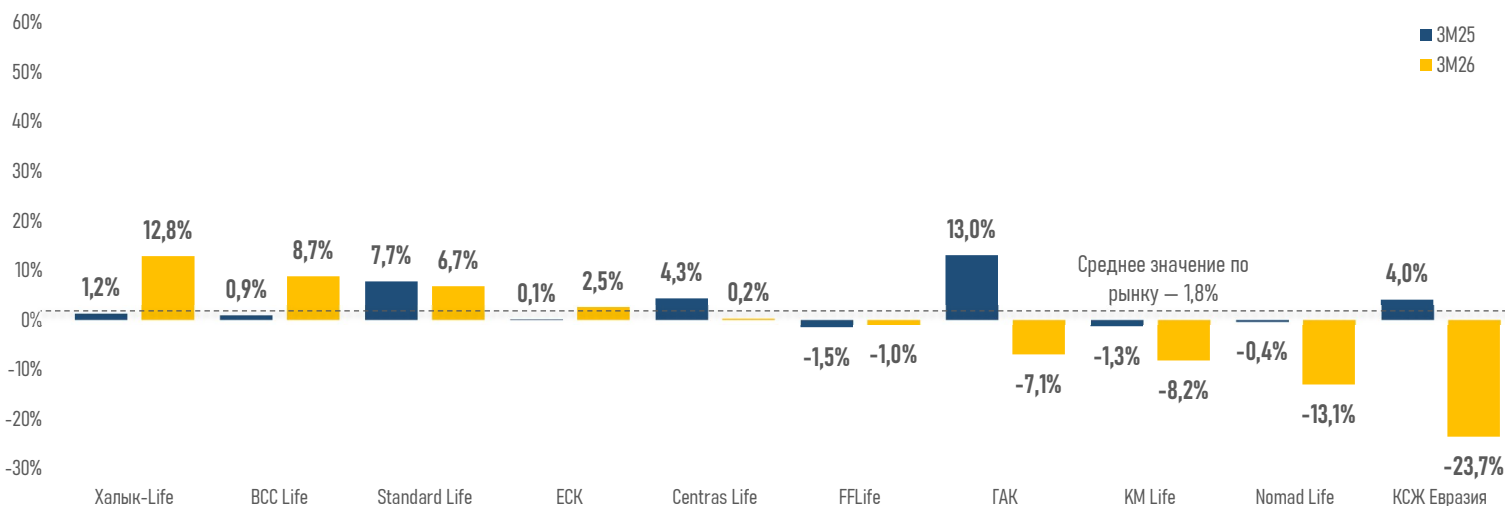
Структура доходов и расходов за 3М2026 г., %



Чистая прибыль, млрд тенге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

В январе — марте 2026 года рост сектора страхования жизни был обусловлен продолжающимся активным заключением договоров пенсионного аннуитета (выросли с 9,8 до 15,2 тыс.) и страхования работника от несчастных случаев при исполнении служебных обязанностей. Отметим, что на эти два продукта пришлось 55,7% (33,4% годом ранее) и 21,6% (20,2%) всех собранных премий в первом квартале, что отражает одновременное усиление роли пенсионных аннуитетов и корпоративного страхования работников как ключевых драйверов роста сектора.

Рост активов, расширение портфеля ценных бумаг и увеличение страховых резервов указывают на дальнейшее укрепление роли КСЖ как одного из крупнейших институциональных инвесторов финансового рынка. Дополнительную поддержку сектору продолжают оказывать высокие процентные ставки, сохраняющие привлекательность долговых инструментов для размещения страховых резервов и оказывающие положительное влияние на финрезультат.

Ввиду ускоренного роста объема страховых выплат (+49%, с 132,0 млрд до 147,7 млрд) над их количеством (+34%, с 198,1 до 266,0 тыс.) средний размер выплат в первом квартале т.г. составил 1179,3 тыс. против показателя в 1161,4 тыс. годом ранее.

Вместе с тем ускорение страховых выплат и рост финансовых расходов по страхованию указывают на постепенное созревание накопленного портфеля долгосрочных обязательств, что делает динамику прибыли сектора более сдержанной по сравнению с предыдущими периодами. Дополнительное давление на отдельные сегменты продолжает оказывать охлаждение розничного кредитования и регуляторные ограничения в страховании, связанном с кредитованием.

В этих условиях рынок КСЖ может продолжить демонстрировать положительную динамику до конца 2026 года, однако темпы роста будут постепенно нормализовываться по мере перехода сектора от стадии активного наращивания к этапу обслуживания сформированного портфеля долгосрочных страховых обязательств.