

Обзор рынка общего страхования

ҚАЗАҚСТАН ҚАРЖЫГЕРЛЕР ҚАУЫМДАСТЫҒЫ

АССОЦИАЦИЯ ФИНАНСИСТОВ КАЗАХСТАНА

за январь-сентябрь 2026 года

Ключевые тенденции

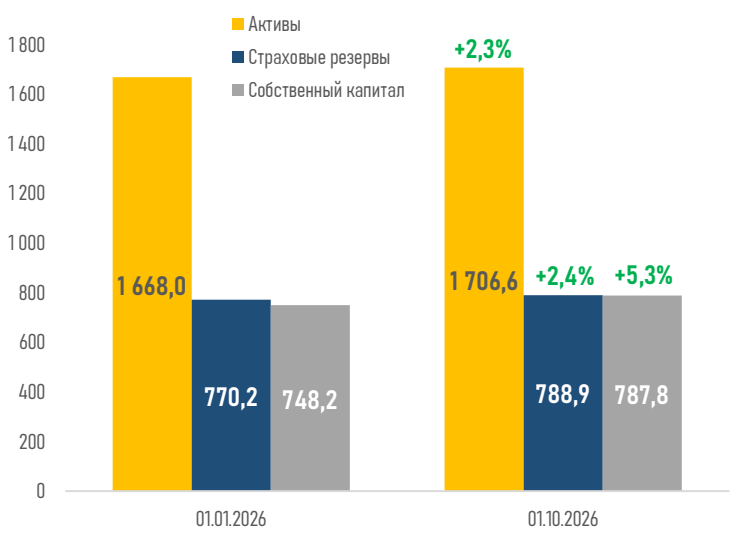
- За январь — сентябрь 2026 года активы компаний общего страхования (КОС) выросли на 2,3% против 14,1% годом ранее. Замедление сопровождалось стагнацией страховых премий (-0,03%) и более слабым финансовым результатом. При этом доходы от страховой деятельности выросли (+6,2%), однако инвестиционный доход значительно сократился (-73,3%), что привело к снижению совокупных доходов (-6,5%).
- Доля КОС в совокупных активах страхового рынка снизилась с 42,7% до 35,9%. Изменение связано прежде всего с опережающим ростом компаний по страхованию жизни (+36,1% за 9М26). В результате разрыв в динамике двух сегментов страхового рынка продолжает расширяться.
- В структуре активов заметно сократились активы перестрахования (-27%, или ₸21,9 млрд), что может быть связано со снижением ожидаемых возмещений по переданным рискам и изменением структуры перестраховочной защиты.
- Портфель ценных бумаг вырос умеренно (+1%, или ₸10,2 млрд), однако его структура заметно изменилась. Вложения в бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости, увеличились на ₸36,2 млрд, тогда как портфель бумаг, переоценка которых отражается через прочий совокупный доход, сократился на ₸24,1 млрд. Такое перераспределение снижает чувствительность капитала к текущим рыночным переоценкам и позволяет фиксировать доходность долговых инструментов до погашения.
- Концентрация внутри общего страхования немного сократилась: на восемь крупнейших компаний приходятся 91,8% активов против 92,3% на начало года. Более быстрый рост компаний вне топ-8 несколько сократил долю лидеров рынка в условиях усиления конкуренции.
- Обязательства КОС сократились на 4,0% после роста на 9,7% за 9М25. Наилучшая оценка денежных потоков по оставшейся части покрытия сопоставимо уменьшилась (-8,7%, или ₸18,7 млрд), что согласуется со стагнацией премий и сокращением числа договоров (-6,4%). Обязательства по возникшим убыткам также снизились (-8,3%, или ₸25,9 млрд), при одновременном росте страховых выплат, что может отражать более активное урегулирование ранее возникших убытков.
- Практически неизменный общий объем премий (₸641,3 млрд против ₸641,5 млрд годом ранее) скрывает существенное изменение продуктовой структуры.
- Обязательное страхование выросло на 16,3% и практически полностью обеспечено ОГПО ВТС (+18,8%, или ₸19,2 млрд), тогда как добровольное личное сократилось на 20,4%, главным образом, за счет страхования от несчастных случаев (-86,2%, или ₸16,9 млрд) после ограничения комиссий по договорам, связанным с банковскими займами, а имущественное осталось близким к прошлогоднему уровню (-0,4%) на фоне высокой базы.
- На этом фоне их доли распределились следующим образом: добровольное личное – 11% (13% ранее), обязательное – 21% (18%) и имущественное – 68% (69%).
- При этом общее снижение числа договоров (-6,4%) также сконцентрировано преимущественно в личном страховании (-45,5%). В обязательном и имущественном сегментах число договоров, напротив, выросло (+4,0%). То есть текущая динамика отражает не общее снижение спроса на страховую защиту, а сокращение прежде всего связанных с кредитованием личных продуктов.
- Страховые выплаты выросли на 3,9% против роста на 38,1% годом ранее, преимущественно за счет обязательного страхования (+19,3%, или ₸15,8 млрд). Основной вклад внесло ОГПО ВТС (+22,3%, или ₸17,2 млрд), на которое пришлись 41% всех выплат КОС. Рост стоимости запчастей, материалов и ремонта на фоне двухзначной непродовольственной инфляции (+11,0%) продолжает поглощать часть эффекта от повышения страховых премий.
- В результате соотношение выплат к премиям выросло до 35,8% с 34,5% (+1,4 п.п.), отражая опережение динамики выплат над премиями.
- Чистая прибыль КОС снизилась на 31,0% – до ₸86,8 млрд, а средневзвешенная рентабельность капитала – с 17,3% до 10,4%. Снижение прибыли в основном обусловлено более слабым инвестиционным результатом: инвестдоход сократился на 73,3%, главным образом, из-за отрицательной переоценки на фоне укрепления тенге.

АКТИВЫ	СТРАХОВЫЕ РЕЗЕРВЫ	СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (МСФО 17)
₸1706,6 млрд	₸ 788,9 млрд	₸ 787,8 млрд	₸ 86,8 млрд
▲ 2,3%	▲ 2,4%	▲ 5,3%	▼ 31,0%

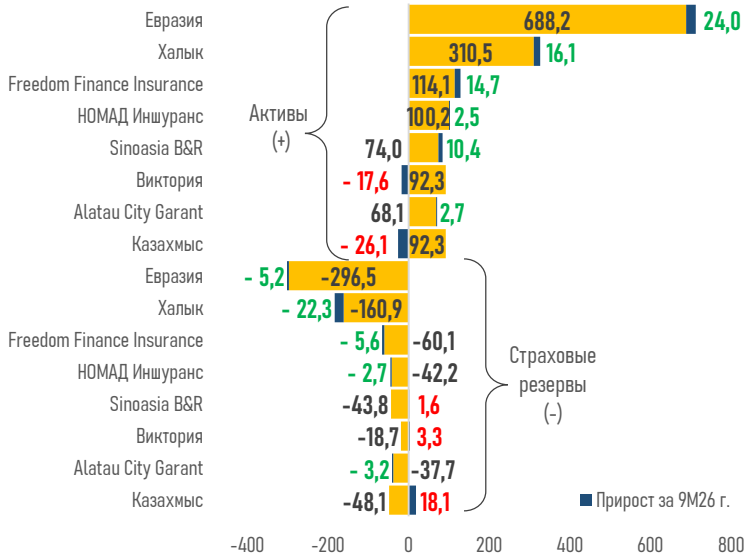
СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*	ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ПРЕМИИ*	СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*	ЧИСТЫЕ СТРАХОВЫЕ ВЫПЛАТЫ*
₸ 641,3 млрд	₸ 527,8 млрд	₸ 229,9 млрд	₸ 204,8 млрд
▼ 0,03%	▲ 1,6%	▲ 3,9%	▲0,9%

Балансовые (регуляторные) показатели сектора

Совокупные показатели сектора, млрд тенге

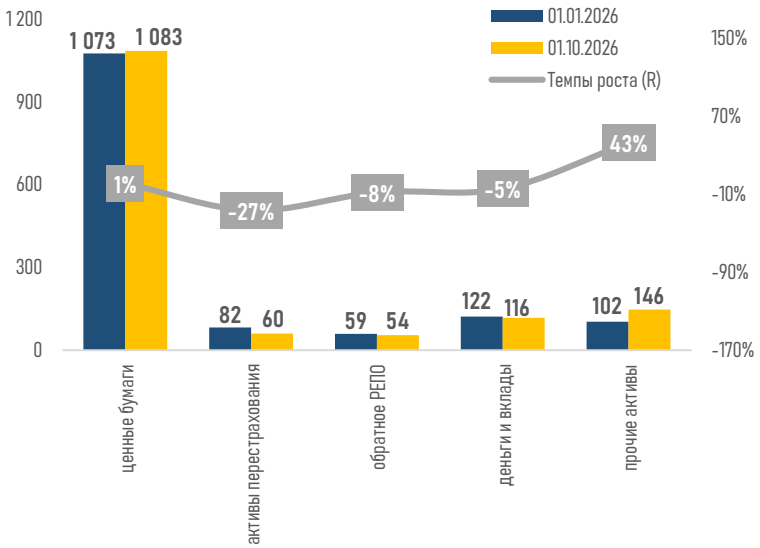


Показатели ТОП-8 компаний сектора, млрд тенге

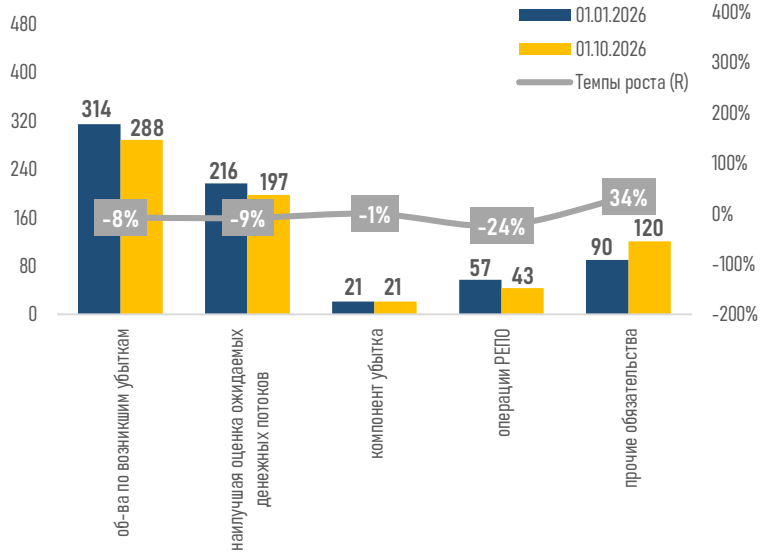


Структура активов и обязательств сектора

Структура активов сектора, млрд тенге

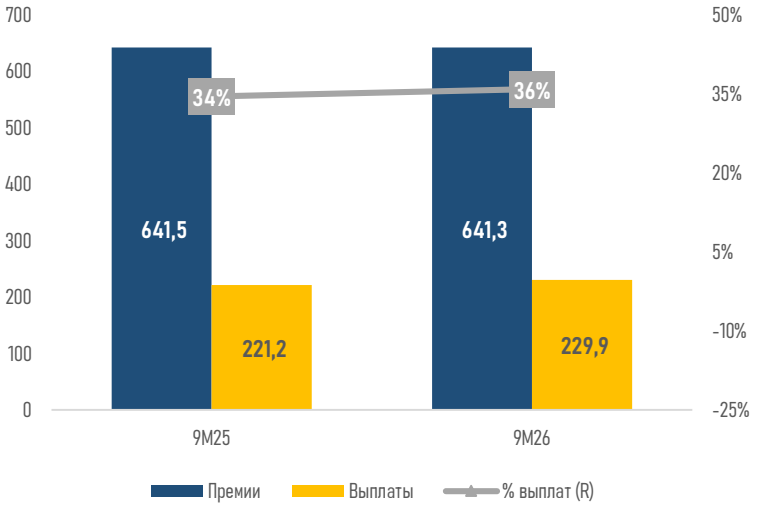


Структура обязательств сектора, млрд тенге

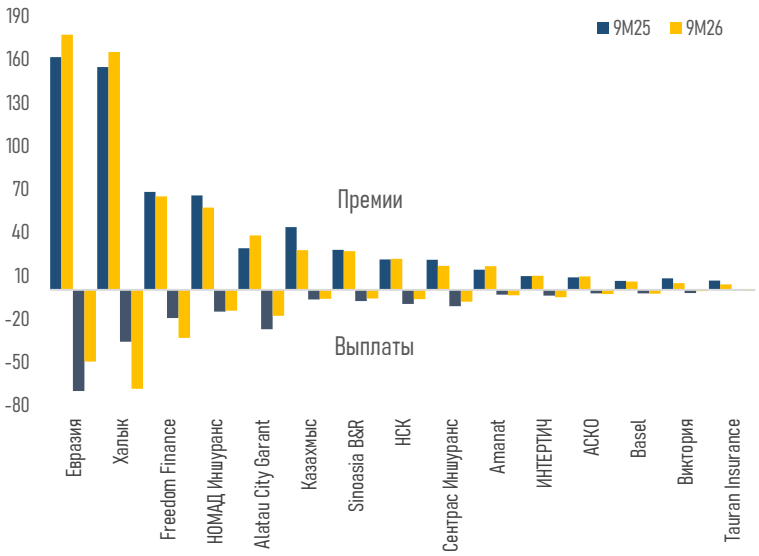


Соотношение выплат к премиям

Соотношение выплат к премиям, млрд тенге

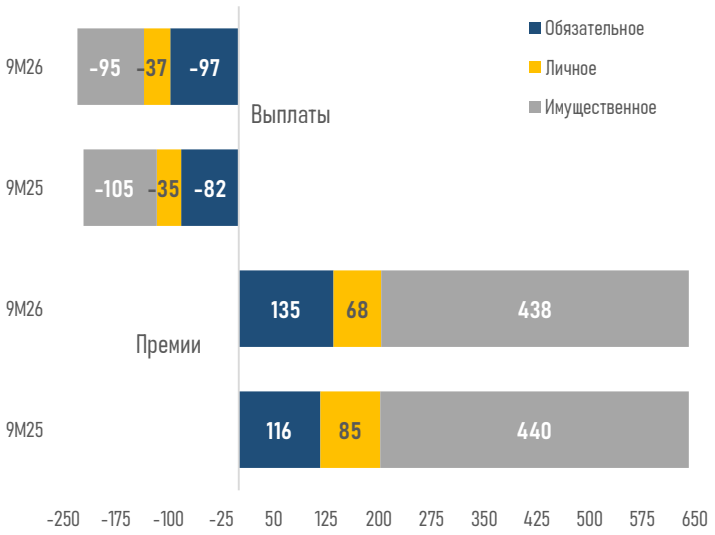


В разрезе страховых компаний, млрд тенге



Премии и выплаты

По классам страхования, млрд тенге



Целевое назначение премий и выплат, млрд тенге

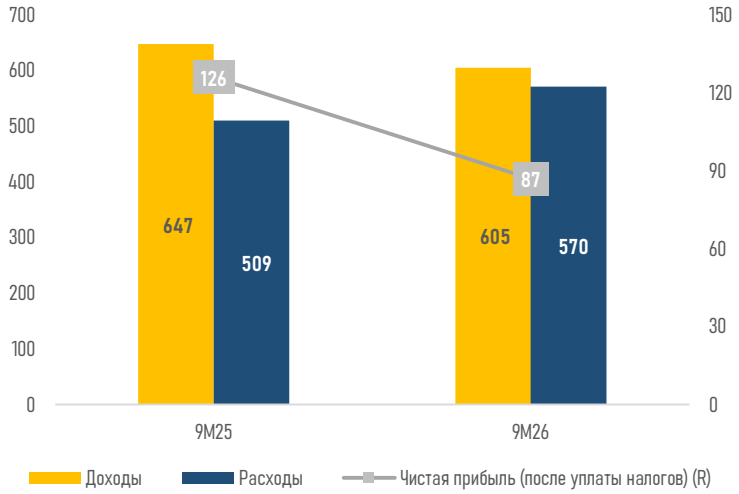


Доходы и расходы рынка общего страхования

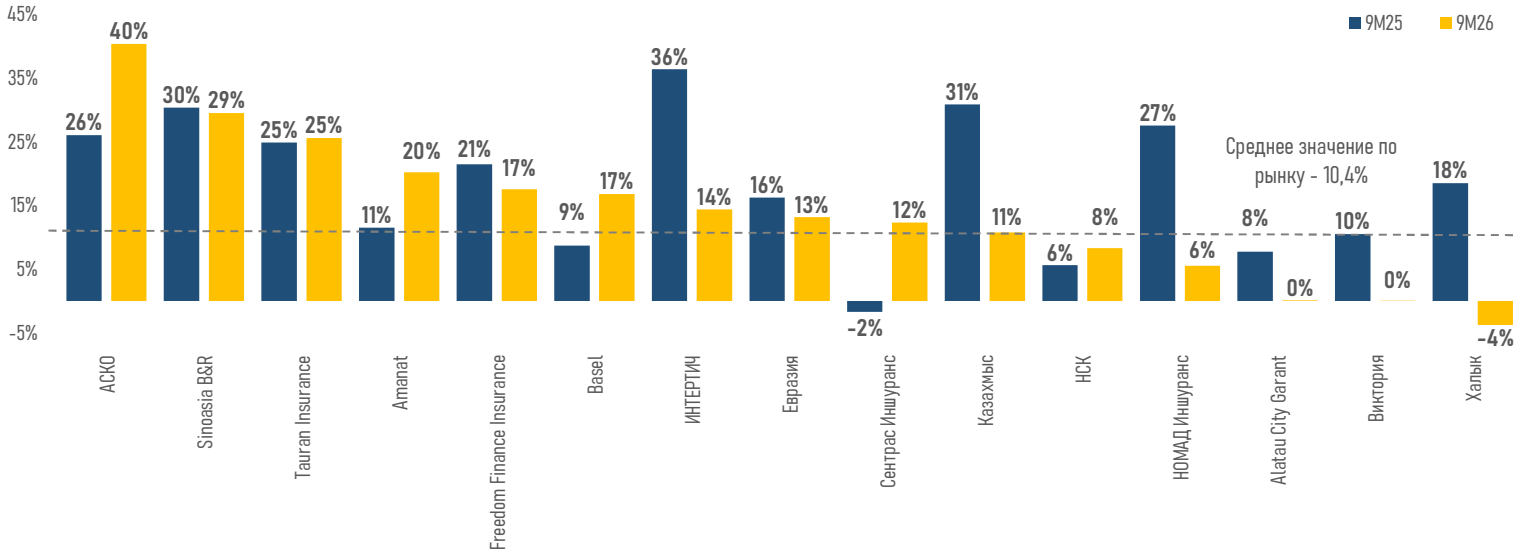
Структура доходов и расходов, %



Чистая прибыль, млрд теңге



Средневзвешенная рентабельность капитала (RoE)



Краткие итоги периода

По итогам января-сентября т.г. объем страховых премий КОС практически не изменился, однако продолжилось перераспределение между основными сегментами рынка. Основной вес все заметнее смещается: обязательный и имущественный сегменты уже формируют 89% сборов против 87% годом ранее.

При этом динамика КОС заметно отстает от страхового сектора в целом, где объем премий вырос на 16,8%, преимущественно за счет страхования жизни. В результате доля КОС в страховом секторе продолжает снижаться на фоне опережающего роста КСЖ.

Сокращение числа договоров (-6,4%) при росте их количества в этих двух сегментах (+4,0%) подтверждает, что снижение связано прежде всего с уходом части личных продуктов, а не с общим ослаблением спроса на страховую защиту.

Такое изменение делает структуру рынка менее чувствительной к циклу розничного кредитования.

Основной рост внутри портфеля приходится на ОГПО ВТС, составляющее 19% всех премий и 41% выплат КОС. При этом заметный рост выплат в обязательном страховании сохраняет актуальность вопроса адекватности тарифов стоимости принимаемых рисков и фактическим расходам на их урегулирование.

Одновременно финансовый результат КОС оказался слабее прошлогоднего: чистая прибыль снизилась на 31%, а средняя рентабельность капитала – до 10,4% с 17,3%. При этом снижение связано преимущественно с инвестиционной составляющей – укрепление теңге привело к отрицательной переоценке валютных активов и заметному сокращению инвестиционного дохода. Страховая деятельность, напротив, сохранила положительную динамику, частично компенсировав снижение инвестиционного результата.

В результате дальнейшая динамика КОС будет в меньшей степени определяться кредитным циклом и в большей – спросом на классическое страхование, качеством андеррайтинга и тарифной политикой.

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Аналитический центр АФК регулярно готовит экономические обзоры различной периодичности экономической ситуации на валютных, фондовых, товарных рынках, анализ эмитентов KASE, статистических данных Национального банка РК, Министерства национальной экономики РК, Министерства финансов РК, Комитета государственных доходов, а также прочих событий, оказывающих влияние на текущую экономическую ситуацию в стране. Ознакомиться с материалами Аналитического центра АФК можно на afk.kz.