



Банк России



I квартал 2021 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
1. Драйвером роста страхового рынка в I квартале стало страхование жизни и здоровья заемщиков.....	3
2. Интерес населения к НСЖ растет	6
3. Рост кредитного страхования ускорился.....	8
4. Взносы по ДМС выросли за счет крупных компаний.....	9
5. Взносы и выплаты по страхованию имущества юридических лиц сократились.....	10
6. Увеличение стоимости автомобилей способствовало росту автострахования	12
7. Комиссии посредников растут.....	13
8. Прибыль страховщиков сократилась за счет снижения инвестиционных доходов	16

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.
Фото на обложке: О. Козлова, Банк России
107016, Москва, ул. Неглинная, 12
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В I квартале 2021 г. страховой рынок продолжил расти на фоне дальнейшего восстановления экономической активности. Рост премий наблюдался во всех основных сегментах, кроме страхования имущества юридических лиц.

Основным драйвером страхового рынка в начале 2021 г. стал существенный рост взносов по кредитному страхованию жизни вслед за быстрым увеличением ипотечного и потребительского кредитования физических лиц. Рост числа выданных автокредитов, увеличение стоимости автомобилей и спроса на автомобили в корпоративном сегменте способствовали повышению взносов по автострахованию. Низкие ставки по депозитам, а также рост инвестиционного интереса, вызванный увеличением доходности долговых инструментов (базового актива программ НСЖ), поддержали интерес клиентов к этим продуктам. Сегмент ДМС в целом вернулся к росту за счет перезаключения крупных корпоративных договоров. При этом снижение ДМС физлиц, индивидуальных предпринимателей и небольших компаний продолжилось.

Рентабельность страхового рынка снизилась, но сохранялась на высоком уровне. Снижение прибыли страховщиков в I квартале 2021 г. (г/г) было связано с уменьшением результатов от инвестиционной деятельности – на фоне сокращения волатильности курса рубля сократились доходы от операций с иностранной валютой. Результаты от страховой деятельности, напротив, выросли. Это отразилось и в снижении коэффициента убыточности, который показывает долю состоявшихся убытков в заработанных премиях. Доля расходов на ведение дела остается на высоком уровне из-за роста комиссионного вознаграждения посредников, на которых приходится 2/3 собранных страховых премий.

Развитие электронных технологий будет способствовать цифровизации страховой отрасли, что со временем может привести к снижению комиссионных расходов. Повышение ключевой ставки Банком России в рамках перехода к нейтральной денежно-кредитной политике будет оказывать влияние на динамику ставок по депозитам и кредитам. Это может удержать часть вкладчиков от поиска альтернативных инвестиционных инструментов, а также способствовать стабилизации темпов роста кредитования физических лиц. Такие изменения могут оказать сдерживающее влияние на динамику страхового рынка по итогам 2021 года.

¹ Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 27.05.2021.

1. ДРАЙВЕРОМ РОСТА СТРАХОВОГО РЫНКА В I КВАРТАЛЕ СТАЛО СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ И ЗДОРОВЬЯ ЗАЕМЩИКОВ

- Страховой рынок в I квартале 2021 г. вырос на фоне продолжающегося восстановления экономической активности.
- Объем взносов увеличился практически во всех основных сегментах страхового рынка. При этом около половины роста страхового рынка в I квартале 2021 г. пришлось на виды страхования, связанные с кредитованием физических лиц.
- На рост совокупных выплат по-прежнему влияет увеличение выплат по завершившимся среднесрочным договорам ИСЖ – на этот сегмент пришлось почти 3/4 прироста выплат за год.

В I квартале 2021 г. объем страхового рынка вырос на 7,9% г/г. Положительная динамика наблюдалась во всех основных сегментах, кроме страхования прочего имущества юридических лиц. Объем страховых взносов достиг 460 млрд рублей.

Ключевое влияние на динамику темпов прироста взносов оказали:

- ✓ ускорение роста розничного кредитования, приведшее к соответствующему увеличению взносов по кредитному страхованию жизни;
- ✓ рост спроса на страхование наземного транспорта в корпоративном сегменте на фоне увеличения спроса на автомобили, рост взносов в розничном сегменте на фоне повышения стоимости автомобилей и увеличения автокредитования;
- ✓ продвижение программ накопительного страхования жизни и рост интереса к ним со стороны населения в связи с невысокими ставками по депозитам и ростом доходности облигаций, которые являются базовыми активами для таких программ;
- ✓ перезаключение крупных корпоративных договоров по ДМС на фоне восстановления экономической активности.

Произошло укрупнение контрактов: число заключенных договоров страхования за январь-март 2021 г. росло меньшими темпами (2,6% г/г), чем объем взносов.

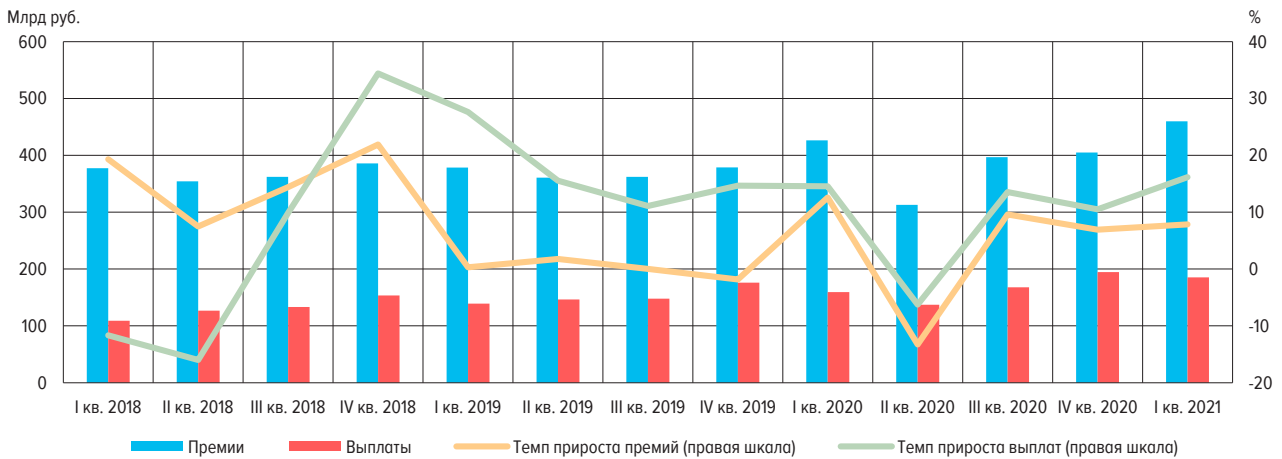
Рост выплат по договорам страхования (+16,2% г/г) по-прежнему практически полностью вызван продолжающимся увеличением выплат по полисам инвестиционного страхования жизни вслед за завершением заключенных ранее среднесрочных договоров. По большинству основных видов страхования наблюдалось сокращение выплат. По итогам I квартала 2021 г. совокупные выплаты по договорам страхования составили 185,3 млрд рублей.

В январе-марте 2021 г. количество жалоб на субъекты страхового дела выросло на 4% г/г. Три четверти жалоб в отношении субъектов страхового дела относятся к ОСАГО. Вместе с тем доля жалоб, приходящаяся на страхование от несчастных случаев и болезней и страхование жизни заемщиков, за год увеличилась на 2,6 п.п., до 13,3%.

Число страховых организаций за квартал не изменилось и составило 160 ед. на конец марта 2021 года. При этом концентрация российского страхового рынка немного усилилась. Доля топ-20 страховщиков по объему активов составила 80,9% (+0,6 п.п. за квартал).

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

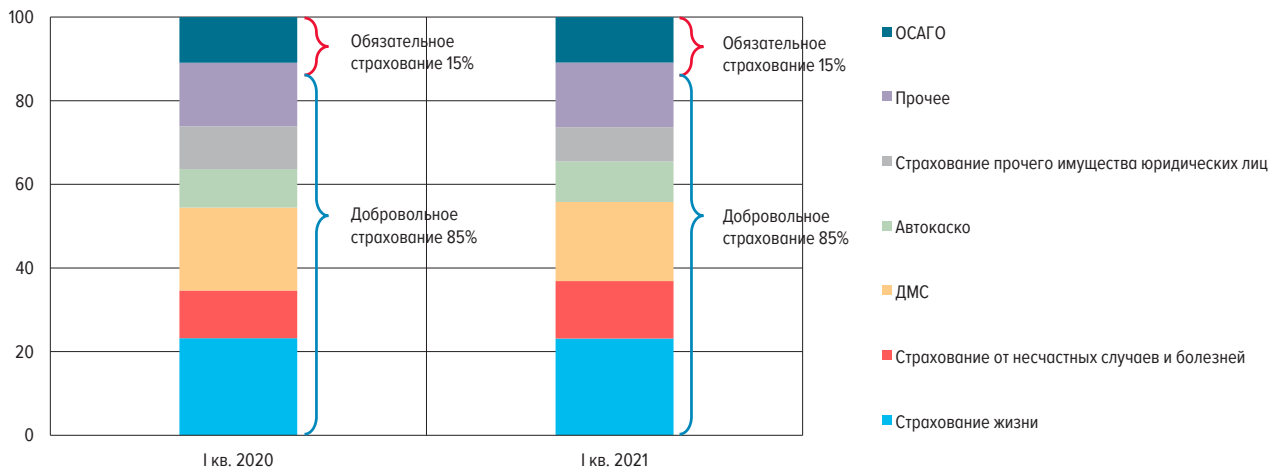
Рис. 1



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ (%)

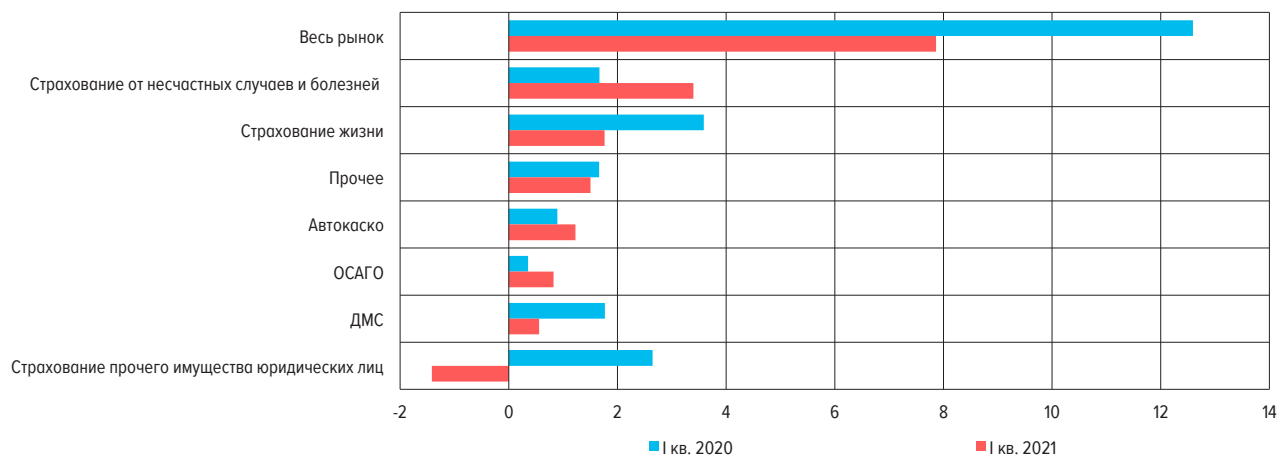
Рис. 2



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ПРЕМИЙ (% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

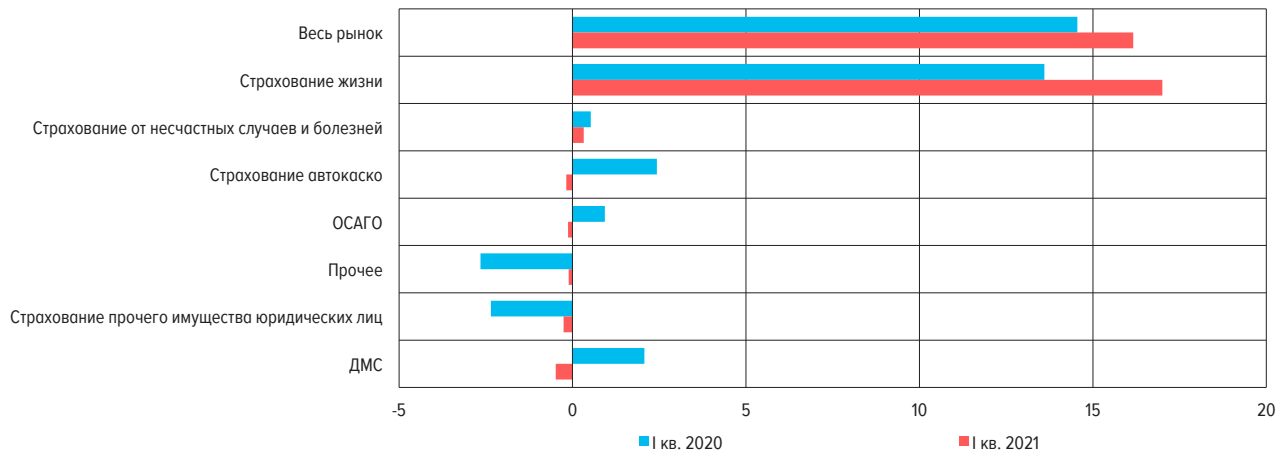
Рис. 3



Источник: Банк России.

ВКЛАД ОСНОВНЫХ СЕГМЕНТОВ В ДИНАМИКУ ВЫПЛАТ
(% ПРИРОСТА КАЖДОГО ВИДА СТРАХОВАНИЯ В СОВОКУПНОМ ПРИРОСТЕ)

Рис. 4



Источник: Банк России.

2. ИНТЕРЕС НАСЕЛЕНИЯ К НСЖ РАСТЕТ

- В I квартале 2021 г. в сегменте средне- и долгосрочного страхования жизни продолжились тенденции предыдущего года – рост взносов по НСЖ и снижение взносов по ИСЖ.
- Рост интереса клиентов к продуктам НСЖ был связан с оставшимися на низком уровне ставками по депозитам, а также с повышением инвестиционного интереса, вызванного ростом доходности долговых инструментов, которые являются базовыми активами по программам НСЖ. Кроме того, страховщики продолжают переориентироваться на продвижение программ НСЖ на фоне снижения интереса клиентов к ИСЖ.
- Переход к нейтральной денежно-кредитной политике будет оказывать влияние на динамику ставок по депозитам, что может удержать часть вкладчиков от поиска альтернативных инвестиционных инструментов.
- Число жалоб на мисселинг в ИСЖ и НСЖ в I квартале 2021 г. увеличилось. Рекомендации Банка России по ограничению практики продаж страхования жизни клиентам, не обладающим специальными финансовыми знаниями, будут способствовать росту защищенности граждан.

В I квартале 2021 г. в сегменте накопительного и инвестиционного страхования жизни сохранились разнонаправленные тенденции. Объемы взносов по ИСЖ сократились на 5,6% г/г. Снижение интереса населения к продуктам ИСЖ является следствием роста информированности клиентов об особенностях таких продуктов, а также невысокой реализованной доходности по завершившимся ранее договорам. В то же время доходность по завершившимся дожитием 3- и 5-летним договорам ИСЖ имеет тренд к росту, в том числе в связи с более удачными инвестиционными стратегиями отдельных страховщиков и результатами фондового рынка (по сравнению с результатами на момент заключения договоров). Средняя доходность по договорам, завершившимся в I квартале 2021 г., составила 5,6% годовых по 3-летним полисам и 4,8% – по 5-летним полисам.

Вместе с тем объемы взносов по НСЖ увеличились на 17%. На фоне снижения интереса населения к продуктам ИСЖ страховщики продолжают переориентацию на продвижение программ НСЖ и привлечение новых клиентов в этот сегмент. Небольшой сегмент пенсионного страхования жизни вырос на 8,4%. В совокупности доля взносов по долгосрочным продуктам страхования жизни (без учета страхования жизни заемщиков) составила около 17% от величины совокупных страховых взносов за I квартал 2021 года. Количество заключенных договоров по ИСЖ в январе-марте 2021 г. сократилось на 8,4%, по НСЖ – на 5,5%.

Помимо работы страховщиков по повышению конкурентоспособности продуктов по страхованию жизни, росту рынка в I квартале 2021 г. во многом способствовал поиск населением более доходных инструментов, чем депозиты, ставки по которым остаются на невысоком уровне. При этом дополнительным драйвером роста рынка долгосрочного страхования жизни в I квартале 2021 г. могло стать снижение цен облигаций и рост их доходностей на фоне ухудшения конъюнктуры долгового рынка. Причиной стало снижение интереса глобальных инвесторов к долговым инструментам стран с формирующимися рынками на фоне роста безрисковых доходностей в развитых странах. Этому также способствовало ускорение инфляции, приведшее к началу нормализации ДКП в ряде стран. Так, по итогам января-марта 2021 г. значения индексов полной доходности государственных ценных бумаг и корпоративных облигаций, которые часто являются базовыми активами для инвестиционных и накопительных программ по страхованию жизни, снижались на 3,3 и 0,5% соответственно. Желание инвесторов приобрести упавшие в стоимости активы могло привлечь клиентов и в страхование жизни.

Вместе с тем повышение ключевой ставки Банком России¹ в рамках перехода к нейтральной денежно-кредитной политике будет оказывать влияние на динамику ставок по депозитам. Это может удержать часть вкладчиков от поиска альтернативных инвестиционных инструментов, доходность по которым не гарантирована (или гарантирована невысокая доходность), а сами вложения не застрахованы.

Страховые выплаты по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков) в I квартале 2021 г. продолжили быстро расти (+56,9% г/г, до 49,1 млрд руб.). Почти весь объем составляют выплаты по инвестиционному страхованию жизни, что связано с завершением срока действия массово заключенных ранее 3- и 5-летних договоров.

Основной объем жалоб потребителей в области мисселинга финансовых услуг приходится на реализацию ИСЖ (+6 п.п. за год, до 54,1% в I квартале 2021 г.). Доля жалоб на реализацию НСЖ сократилась (-2,3 п.п. за год, до 15%). Однако общее количество жалоб на мисселинг увеличилось как в сегменте ИСЖ, так и в сегменте НСЖ.

С целью повышения защиты прав и интересов потребителей финансовых услуг, ограничения практики продаж страхования жизни под видом вкладов с повышенной доходностью в январе 2021 г. Банк России опубликовал информационное письмо, в котором не рекомендовал продавать гражданам, не обладающим специальными финансовыми знаниями, некоторые продукты ИСЖ и НСЖ с инвестиционной составляющей (продукты с единовременным взносом, а также с зависимостью выплат от активов, предназначенных для квалифицированных инвесторов).

¹ На 0,25 б.п., до 4,5%, с 22.03.2021 и на 0,5 б.п., до 5%, с 26.04.2021.

3. РОСТ КРЕДИТНОГО СТРАХОВАНИЯ УСКОРИЛСЯ

- Быстрое увеличение ипотечного и потребительского кредитования физических лиц на фоне мягкой денежно-кредитной политики и действия льготных программ способствовало ускорению роста страхования от несчастных случаев и болезней и страхования жизни заемщиков.
- Переход к нейтральной денежно-кредитной политике и повышение цен на недвижимость, вероятно, будут способствовать стабилизации темпов роста ипотечного кредитования физических лиц. При этом, по прогнозу Банка России, по итогам 2021 г. темпы прироста кредитования населения в целом будут выше, чем в предыдущем году, что окажет положительное влияние на страхование жизни и здоровья заемщиков по итогам года.

В I квартале 2021 г. спрос на заемные средства со стороны физических лиц вырос (объем предоставленных кредитов увеличился на 19,4%, объем выданных ипотечных кредитов – на 43,2%), что оказало позитивное влияние на объем рынка кредитного страхования жизни и здоровья. Объем взносов по страхованию жизни заемщиков за январь-март 2021 г. вырос на 19,8% г/г, до 28,1 млрд руб., объем взносов по страхованию от несчастных случаев и болезней¹ – на 29,8% г/г, до 63,3 млрд рублей. Рост этих сегментов, скорее всего, сохранится в оставшиеся периоды 2021 года. По прогнозу Банка России, рост кредитования населения в 2021 г. ускорится. В совокупности страхование жизни и здоровья заемщиков обеспечило около половины совокупного прироста страхового рынка по итогам I квартала 2021 года. Давление на динамику сегмента страхования от несчастных случаев и болезней по-прежнему оказывает сокращение зарубежных туристических поездок², которое приводит к снижению взносов по страхованию выезжающих за рубеж (этот фактор также оказывает влияние и на рынок ДМС).

Выплаты по кредитному страхованию жизни и здоровья также росли. Это объясняется заметным увеличением средней величины выплат, что может быть связано с укрупнением кредитов вслед за ростом цен на жилье. Средний объем выданных ипотечных кредитов в 2020 г. вырос на 300 тыс. руб., до 2,81 млн рублей. Вместе с тем комбинированный коэффициент убыточности по страхованию от несчастных случаев и болезней, несмотря на рост, сохраняется на уровне значительно ниже 100%, что свидетельствует о прибыльности этого вида для страховщиков. При этом увеличение показателя до 75,8% по итогам I квартала 2021 г. в первую очередь связано с ростом коэффициента расходов на ведение дела (+5,2 п.п., до 51%), а не с увеличением состоявшихся убытков.

Расходы на ведение дела в этом виде страхования опережают среднее значение как по рынку, так и по основным видам страхования. Это связано с крайне высокой долей комиссионного вознаграждения в сегменте – почти 3/4 собранных взносов посредники оставляют себе. Это косвенно указывает на завышенную стоимость полисов относительно принимаемых рисков. Через посредников страховщики получают около 90% взносов в этом виде страхования, основным посредником являются банки. При этом, по данным Службы финансового уполномоченного, около 80% обращений клиентов банков в I квартале 2021 г. касалось вопросов потребительского кредитования в связи с навязыванием дополнительных услуг (в первую очередь приобретения страхового полиса при предоставлении кредита).

¹ Большая часть страхования от несчастных случаев и болезней приходится на страхование жизни и здоровья заемщиков.

² Объем общего выездного потока из России в I квартале 2021 г. был на 2/3 меньше, чем в I квартале 2020 года.

4. ВЗНОСЫ ПО ДМС ВЫРОСЛИ ЗА СЧЕТ КРУПНЫХ КОМПАНИЙ

- В I квартале 2021 г. темпы прироста взносов по ДМС впервые за последние четыре квартала стали положительными.
- Этому способствовало перезаключение крупных корпоративных договоров, которое традиционно приходится на начало года.
- При этом спрос ИП и небольших компаний, а также физических лиц на ДМС сократился. Пандемия значительно изменила структуру спроса в этом сегменте, который начал бурно развиваться в 2019 г. – начале 2020 года.

В I квартале 2021 г. начался рост взносов по ДМС после сокращения на протяжении предыдущих трех кварталов (+2,8% г/г, до 87,0 млрд руб.). Рынок поддержало перезаключение крупных корпоративных договоров на фоне восстановления экономической активности, позволившее большим компаниям увеличить расходы на соцпакет для сотрудников (обычно перезаключение договоров происходит в начале года). Вместе с тем сегменты страхования физических лиц и страхования средних и малых предприятий продолжили сокращение. Так, число договоров, заключенных с физическими лицами, снизилось более чем на 1/3. Число договоров с индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами – на 14%, при этом сильно выросла средняя страховая премия по ним (на 1/4 и превысила 143 тыс. руб.). Это говорит о том, что снижение числа договоров произошло за счет ИП и небольших компаний, а многие крупные клиенты стали уделять больше внимания здоровью своих сотрудников и включали в договоры дополнительные риски, в том числе связанные с заболеванием коронавирусом. Таким образом, пандемия коронавируса оказала наиболее негативное влияние на сегмент ДМС физических лиц и небольших компаний (среди ключевых сегментов российского страхового рынка), который начал активно развиваться лишь в 2019 г. – начале 2020 года.

Выплаты по договорам ДМС в I квартале 2021 г. снизились на 2,5%, до 29,7 млрд рублей. Снижение объемов выплат на фоне стабильной средней страховой выплаты произошло за счет уменьшения числа страховых случаев. Это является результатом снижения объемов страхования в 2020 г., а также может объясняться нежеланием людей обращаться в медицинские учреждения по незначительным поводам в связи с опасением заразиться коронавирусом.

Более высокие темпы прироста взносов по сравнению с состоявшимися убытками способствовали снижению комбинированного коэффициента убыточности по ДМС – до 83%. Доля расходов на ведение дела находится на стабильно низком уровне и немного сократилась за год – до 10,8%, это минимальное значение среди основных сегментов страхования. Комиссии посредников по ДМС также невелики – доля вознаграждения посредников в совокупной величине взносов, полученных при их участии, составляет 12,6%. При этом основной объем взносов в этом виде страхования (более 2/3 по итогам I квартала 2021 г.) страховщики получают без участия посредников.

5. ВЗНОСЫ И ВЫПЛАТЫ ПО СТРАХОВАНИЮ ИМУЩЕСТВА ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ СОКРАТИЛИСЬ

- В I квартале 2021 г. единственным крупным сегментом страхового рынка, объем взносов по которому сократился, стало страхование прочего имущества юридических лиц. Высокая волатильность взносов и выплат в этом виде страхования объясняется широким набором включаемых рисков и периодическим заключением крупных контрактов.

По итогам I квартала 2021 г. страхование прочего имущества юридических лиц стало единственным ключевым сегментом российского страхового рынка, объем взносов по которому сократился (-13,8% г/г). При этом количество заключенных договоров выросло почти на 1/3. Это свидетельствует о росте числа договоров с меньшими страховыми премиями, что подтверждается более низкими значениями средней величины страховых премий (336,1 тыс. руб. по итогам января-марта 2021 г., 500 тыс. руб. годом ранее). Волатильность динамики взносов в целом характерна для этого вида страхования, в том числе в связи с тем, что в этот сегмент включены договоры по страхованию широкого круга самых разных рисков.

Выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц также сократились (9,5% г/г). Колебания объемов выплат характерны для этого вида страхования – крупные выплаты случаются достаточно редко. При этом по таким договорам страховщики часто несут долгосрочную ответственность – они могут совершать выплаты при наступлении страхового события по завершившемуся договору. Невысокие показатели коэффициентов выплат и убыточности на протяжении долгого времени не всегда свидетельствуют о прибыльности этого вида страхования для страховщиков – наступление даже одного крупного страхового случая может повлиять на финансовый результат страховой компании.

Одним из перспективных сегментов страхования имущества и ответственности юридических лиц является страхование киберрисков – рисков, связанных с использованием интернетом, хранением и обработкой данных в электронном виде, работой с ИТ-инфраструктурами.

Изменения, вызванные распространением коронавирусной инфекции в России и в мире (рост числа сотрудников, работающих удаленно, увеличение онлайн-продаж, рост электронных сервисов, предоставляемых с использованием личной информации), привели к росту киберпреступности.

В результате в 2020 г. киберриски вышли на 1-е место [в глобальном рейтинге](#) наиболее значимых бизнес-рисков (2-е место в 2019 г.), а в России поднялись за год с 5-го на 3-е место.

Компании во всем мире наращивали бюджет, направленный на [обеспечение кибербезопасности](#).

Одним из методов управления киберрисками является страхование. Полис обычно покрывает убытки, вызванные хакерскими атаками, уничтожением или кражей данных, вымогательством. Также покрывается ущерб в связи с перерывами в деятельности компании и ответственность перед третьими лицами.

Объем глобального рынка киберстрахования в 2020 г. увеличился на 1/4. Однако, несмотря на активное развитие киберстрахования, проникновение его пока остается относительно низким. Застрахованные потери составляют порядка 1% от всех потенциальных экономических издержек от [реализации киберрисков](#).

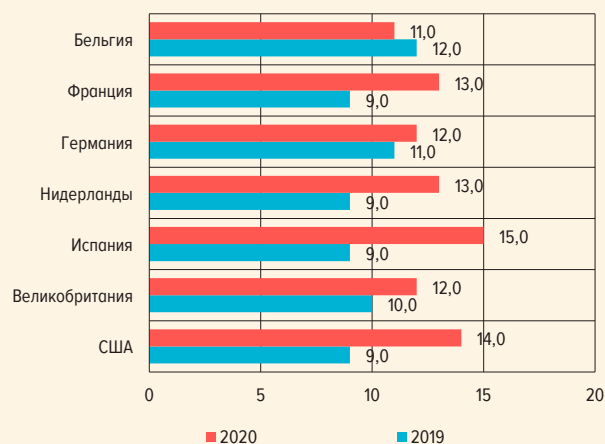
По данным опроса крупнейших российских страховщиков, доля киберстрахования в 2020 г. не превышала 1% взносов по страхованию прочего имущества юридических лиц. Вместе с тем за 2020 г. их объем увеличился на 70%, а количество заключенных договоров выросло в 5 раз¹. Осведомленность о киберстраховании повышается, о чем свидетельствует рост количества запросов на страхование (на 25–50% в 2020 г.). Основной объем взносов по страхованию киберрисков в России приходится на компании, предоставляющие финансовые услуги, а также на организации в сфере торговли, промышленного производства, энергетики.

¹ Согласно анкетированию крупнейших страховщиков, проведенному Банком России (февраль 2021 г.).

В течение следующих пяти лет ожидается существенный [рост глобального рынка киберстрахования](#) (с 8 млрд долл. США в 2020 г. до 20 млрд долл. США к 2025 г.). Росту спроса на страхование киберрисков в России будут способствовать ускорение процессов дигитализации и цифровой трансформации бизнеса, а также работа страховщиков по формированию общих подходов к киберстрахованию. Так, например, в рамках ВСС создана рабочая группа по страхованию информационных рисков (киберрисков), которая разработала проект концепции по страхованию киберрисков.

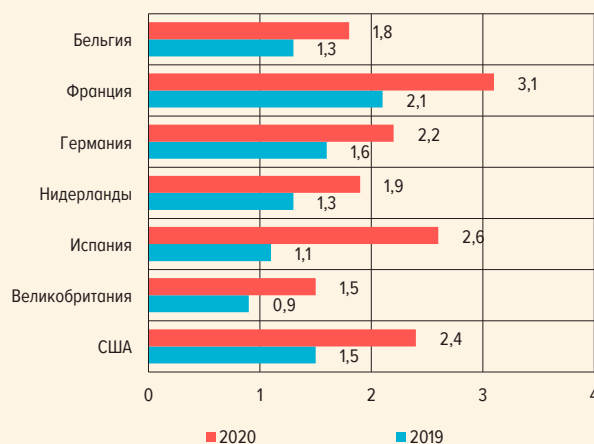
В концепции даются определения информационным активам, киберинцидентам, персональным данным и т.д. Перечисляются объекты страхования, страховые случаи, исключения, страховые суммы. Кроме того, приводятся механизмы определения размера ущерба и суммы страхового возмещения.

ДОЛЯ ИТ-БЮДЖЕТА, НАПРАВЛЯЕМОГО
НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ
(%)



Источник: [Hiscox Cyber Readiness Report 2020](#).

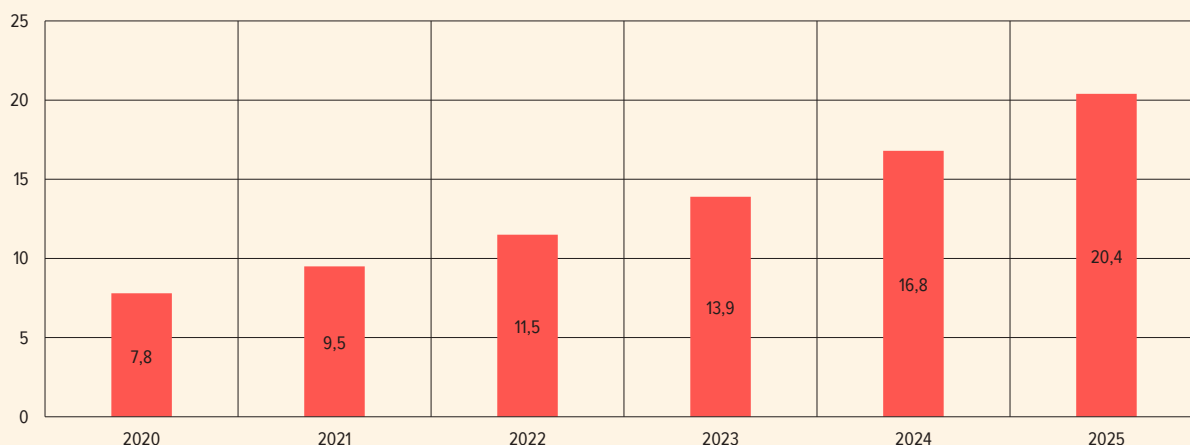
Рис. 1 СРЕДНИЙ БЮДЖЕТ КОМПАНИИ НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ
КИБЕРБЕЗОПАСНОСТИ
(%)



Источник: [Hiscox Cyber Readiness Report 2020](#).

ОБЪЕМ МИРОВОГО РЫНКА КИБЕРСТРАХОВАНИЯ (ПРОГНОЗ С 2021 ПО 2025 Г.)
(МЛРД ДОЛЛ. США)

Рис. 3



Источник: [Global cyber insurance market size 2025 / Statista](#).

6. УВЕЛИЧЕНИЕ СТОИМОСТИ АВТОМОБИЛЕЙ СПОСОБСТВОВАЛО РОСТУ АВТОСТРАХОВАНИЯ

- В I квартале 2021 г. темпы прироста взносов по автострахованию ускорились.
- Положительное влияние на рынок оказал рост стоимости автомобилей, который способствовал увеличению стоимости страхового полиса.
- Объемы выплат сократились в связи со снижением аварийности. При этом средняя страховая выплата увеличилась за счет роста стоимости импортных автозапчастей на фоне ослабления рубля.

В I квартале 2021 г. темпы прироста страховых премий по страхованию средств наземного транспорта ускорились до 13,3% г/г, объем взносов составил 44,6 млрд рублей.

Рост взносов произошел несмотря на [сокращение продаж новых автомобилей](#), на фоне эффекта высокой базы прошлого года и дефицита отдельных моделей. Этому способствовало повышение стоимости страхового полиса в связи с ростом цены автомобилей и увеличением продаж премиальных марок (+4,5%), а также [рост числа выданных автокредитов](#) (+3% г/г). Кроме того, число договоров, заключенных с индивидуальными предпринимателями и юридическими лицами, выросло быстрее (+22,9%), чем число договоров, заключенных с физическими лицами (5,9%). Цена полиса для нерозничных клиентов, как правило, выше – за счет более частого использования автотранспорта, допуска большего числа лиц к вождению, страхования парков такси и т.д. Средняя страховая премия по страхованию автокаско юридических лиц (91,4 тыс. руб. в I квартале 2021 г.) более чем в три раза превышает значение для розничных клиентов. Вероятно, рост спроса на автострахование ИП и юрлицами вызвано увеличением и обновлением автопарка, причем не только легковых автомобилей. Так, в I квартале был зафиксирован значительный всплеск импорта грузовых автомобилей, тракторов и бульдозеров.

Объем выплат сократился на 1,1% г/г, до 24,5 млрд рублей. Этому способствовало [снижение аварийности](#) на 30%, которое привело к сокращению числа страховых случаев. При этом средняя страховая выплата увеличилась на 13,1% г/г., до 124,2 тыс. руб., что было связано с ростом стоимости автозапчастей иностранных автомобилей вслед за ослаблением курса рубля¹.

В результате роста заработанных премий и снижения убытков коэффициент убыточности по страхованию автокаско в I квартале 2021 г. сократился на 2,1 п.п., до 46,8%. Комбинированный коэффициент убыточности снизился на 3,1 п.п., до 82,1%, что говорит о прибыльности этого вида страхования для страховщиков.

Тенденции на рынке ОСАГО повторяли тенденции рынка страхования автокаско, но были менее резкими. Объем страховых взносов также увеличился (на 7,6% г/г) за счет роста числа заключенных договоров (на 4,5% г/г). Величина выплат сократилась (-0,5%) вслед за снижением числа страховых случаев, а средняя страховая выплата выросла в связи с ослаблением курса рубля (+5,9%). Из-за индивидуализации тарифов и конкуренции страховщиков за низкоубыточных клиентов изменение структуры автопарка и рост средней выплаты не оказали существенного влияния на увеличение средней страховой премии (+162 рубля). Ситуация с убыточностью в сегменте ОСАГО продолжает стабилизироваться: комбинированный коэффициент убыточности за квартал сократился на 4,7 п.п., до 92,2%.

В январе-марте 2021 г. количество жалоб, поступивших по тематике «ОСАГО», снизилось на 1,1% г/г. При этом существенно выросла доля жалоб на неверное применение коэффициента бонус-малус (+6,6 п.п., до 59,8%) и снизилась доля жалоб на нарушение сроков выплат страхового возмещения (-11,3 п.п., до 7,2%).

¹ В I квартале 2021 г. средневзвешенный курс доллара США составил 74,3 руб., в I квартале 2020 г. – 66,4 рубля.

7. КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ РАСТУТ

- Доля расходов на ведение дела российских страховщиков остается на высоком уровне. Это во многом связано со значительными комиссиями посредников, через которых собирается 2/3 страховых взносов.
- Ускорение развития электронных технологий будет способствовать увеличению доли интернет-продаж, что со временем может привести к снижению комиссионных расходов страховщиков.

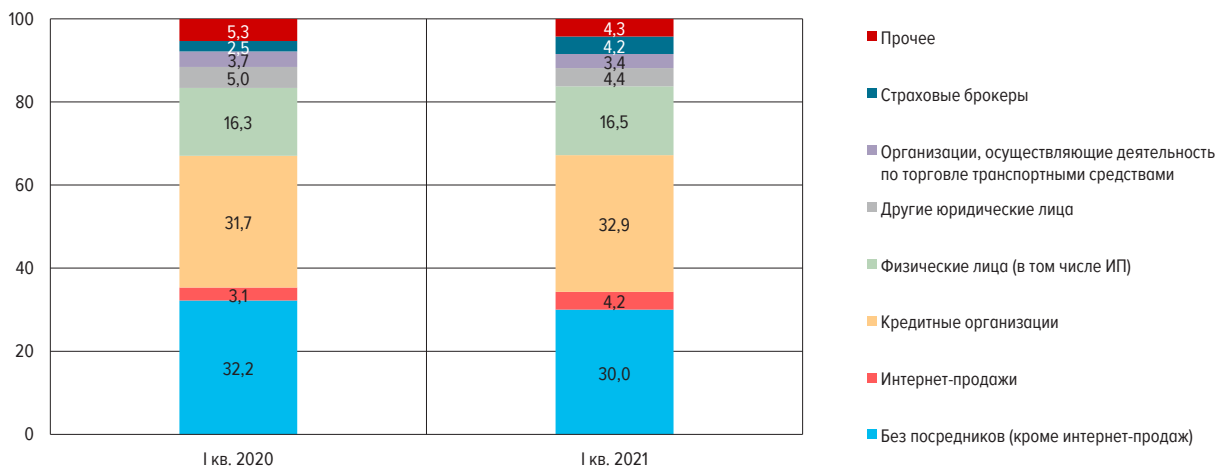
Основным каналом поступления страховых взносов страховщиков остаются посредники – на них приходится около 2/3 собранных взносов. Среди посредников доминируют банки – их доля за год увеличилась на 1,1 п.п., до 50,1% взносов, полученных при участии посредников. Совокупная величина вознаграждений посредников за год выросла на 1/4 и достигла почти 100 млрд рублей. Таким образом, в качестве комиссии страховщики отдавали 1/3 полученных через посредников взносов (+4 п.п. за год). При этом доля вознаграждения банков опережала среднерыночный показатель (41% по итогам I квартала 2021 г., +4,8 п.п. за год). Основную долю комиссионного вознаграждения кредитные организации получают при продаже страховых продуктов, сопутствующих заключению кредитных договоров, – высокие комиссии позволяют страховщикам наращивать долю в растущих и прибыльных сегментах рынка.

Доля взносов, полученных через офисы и филиалы, за год снизилась на 2 п.п. (до 30%), в том числе за счет увеличения доли взносов, полученных через Интернет (+1 п.п., до 4,2%). При этом выросла доля иных видов страхования, чем ОСАГО, во взносах, полученных через Интернет (с 15 до 25%). Рост произошел в сегментах страхования жизни заемщиков и страхования прочего имущества физических лиц. Развитие электронных каналов продаж будет способствовать снижению доли расходов на ведение дела страховщиков за счет снижения комиссий посредников.

Пока расходы на ведение дела российских страховщиков остаются на высоком уровне и составляют 42,5% от заработанных взносов по итогам I квартала 2021 года. При этом, несмотря на рост расходов на ведение дела, за счет снижения показателя убыточности, который отражает долю состоявшихся убытков в заработанных премиях, комбинированный показатель убыточности уменьшился до 90,2% (-2,2 п.п. за год). Таким образом, эффективность страховой деятельности для российских страховщиков выросла по итогам I квартала 2021 года.

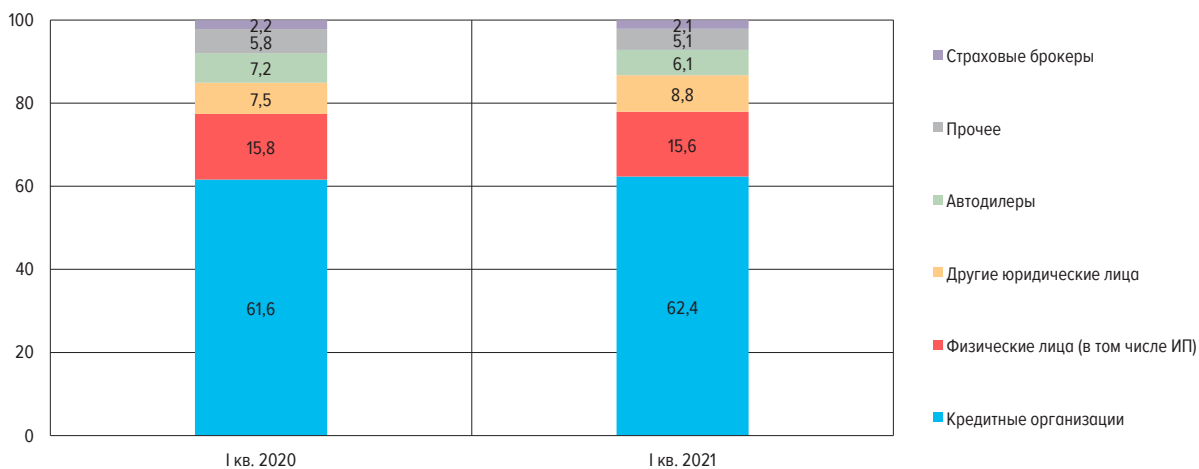
СТРУКТУРА КАНАЛОВ ПРОДАЖ: РАСПРЕДЕЛЕНИЕ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ ПО КАНАЛАМ ПРОДАЖ (%)

Рис. 5



СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ
(% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

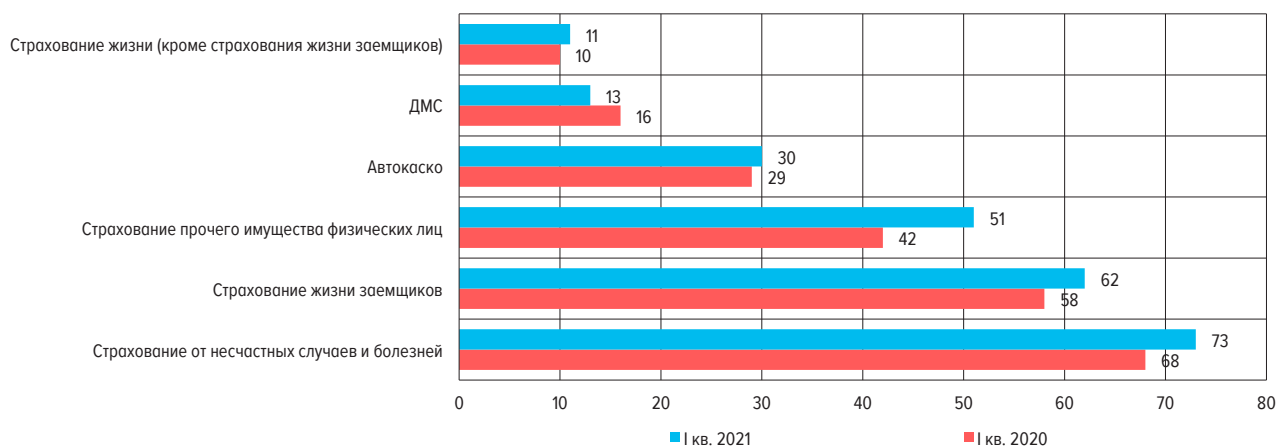
Рис. 6



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ
(%)

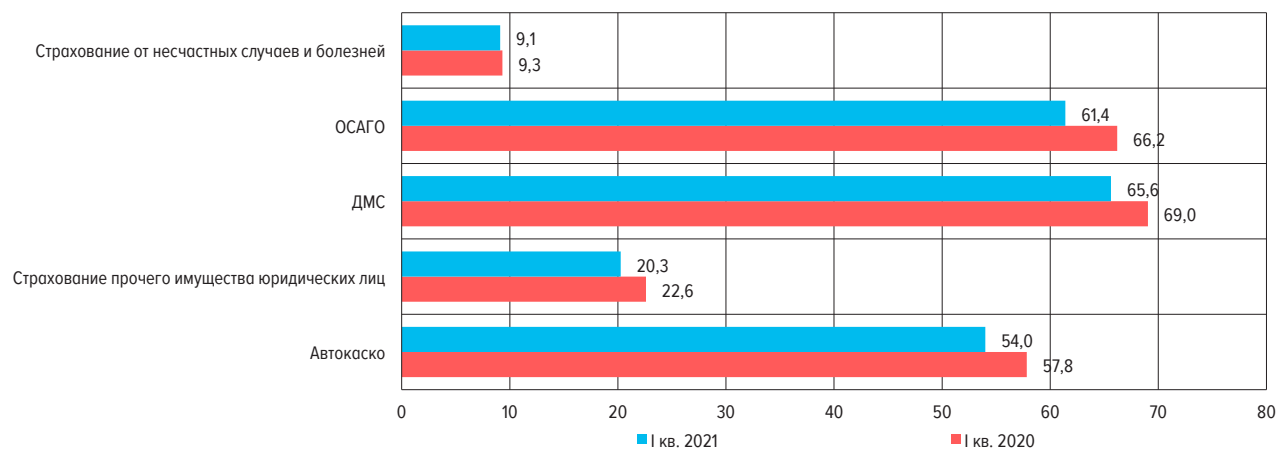
Рис. 7



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ
(%)

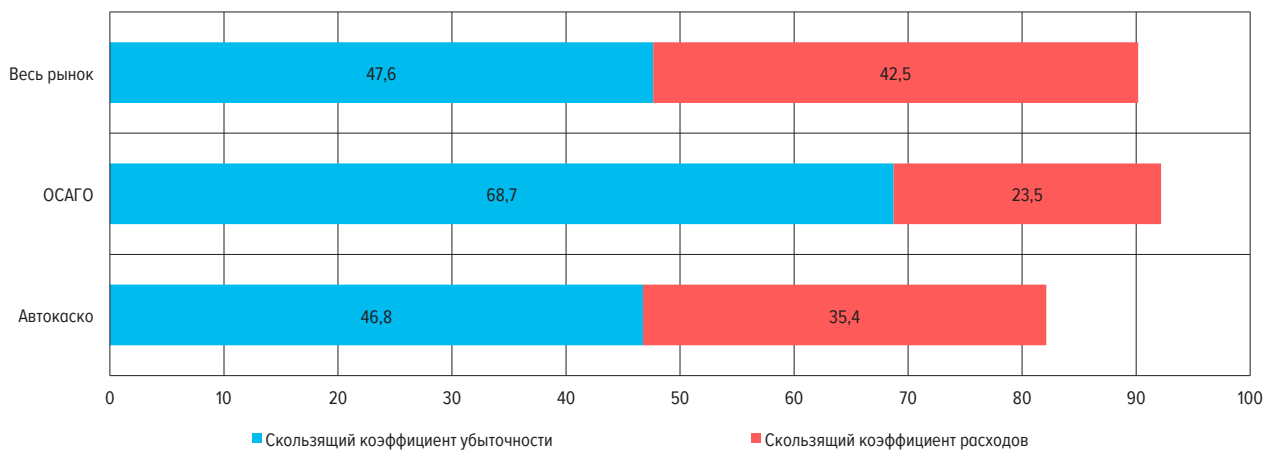
Рис. 8



Источник: Банк России.

СКОЛЬЗЯЩИЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ ЗА I КВАРТАЛ 2021 ГОДА
(%)

Рис. 9



Примечание. По рынку в целом (pop-life) убыточность с учетом управленческих расходов.
Источник: Банк России.

8. ПРИБЫЛЬ СТРАХОВЩИКОВ СОКРАТИЛАСЬ ЗА СЧЕТ СНИЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ДОХОДОВ

- По итогам I квартала 2021 г. рентабельность капитала страховщиков сократилась, но осталась на высоком уровне.
- Снижению прибыли российских страховщиков способствовало сокращение результатов от инвестиционной деятельности вслед за уменьшением доходов от переоценки валютных активов. Результаты от страховой деятельности увеличились.

В I квартале 2021 г. рентабельность страхового рынка снизилась, но осталась на высоком уровне. Рентабельность капитала составила 25,6% (-7,6 п.п. за год). Снижение рентабельности было связано с сокращением прибыли почти на 1/3, до 49,4 млрд рублей¹. Из 160 страховых организаций 122 получили прибыль (76%, годом ранее – 83%). Структура прибыли российских страховщиков в I квартале 2021 г. изменилась: доля чистых доходов от страховой деятельности выросла, от инвестиционной деятельности – сократилась. Снижение результатов от инвестиционной деятельности (г/г) было связано с сокращением «доходов за вычетом расходов от операций с иностранной валютой»², вызванным снижением доходов от переоценки валютных активов в связи со стабилизацией курса рубля в I квартале 2021 года³. Результаты от страховой деятельности за год выросли за счет улучшения результатов от операций как по страхованию жизни, так и по страхованию иному, чем страхование жизни.

Финансовая устойчивость российского страхового рынка остается на высоком уровне. Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня увеличилось до 2, что говорит о высоком запасе активов страховых компаний, свободных от страховых обязательств. С 1 июля 2021 г. вступает в силу Положение Банка России⁴, определяющее отдельные требования к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков. Вместе с тем Банк России перенес на 1 января 2022 г. [вступление в силу требований](#) к финансовой устойчивости и платежеспособности для страховых организаций с премиями за 2020 г. в размере менее 2 млрд руб. (за исключением страховщиков ОСАГО) или занимающихся обязательным медицинским страхованием. Перенос срока затронет 88 страховщиков. Эта мера призвана поддержать небольшие страховые компании.

Наиболее яркой тенденцией в динамике структуры активов страховщиков в I квартале 2021 г. стало снижение долей корпоративных долговых инструментов и депозитов. Так, доля корпоративных облигаций снизилась на 1,2 п.п., до 26,2% активов. Снижение доли долговых инструментов во многом связано с их отрицательной переоценкой⁵. Доля депозитов в активах страховщиков за квартал снизилась на 1,4 п.п., до 13,7%. Выход из этого инструмента может быть связан со снижением ставок по ним. В остальном структура активов страховщиков практически не изменилась. Капитал страховых организаций на конец марта 2021 г. составил 908,5 млрд руб. (+8,7% г/г). Величина активов – 4,1 трлн руб. (+14,9% г/г).

¹ Указана прибыль до налогообложения.

² Формулировка из отчетности.

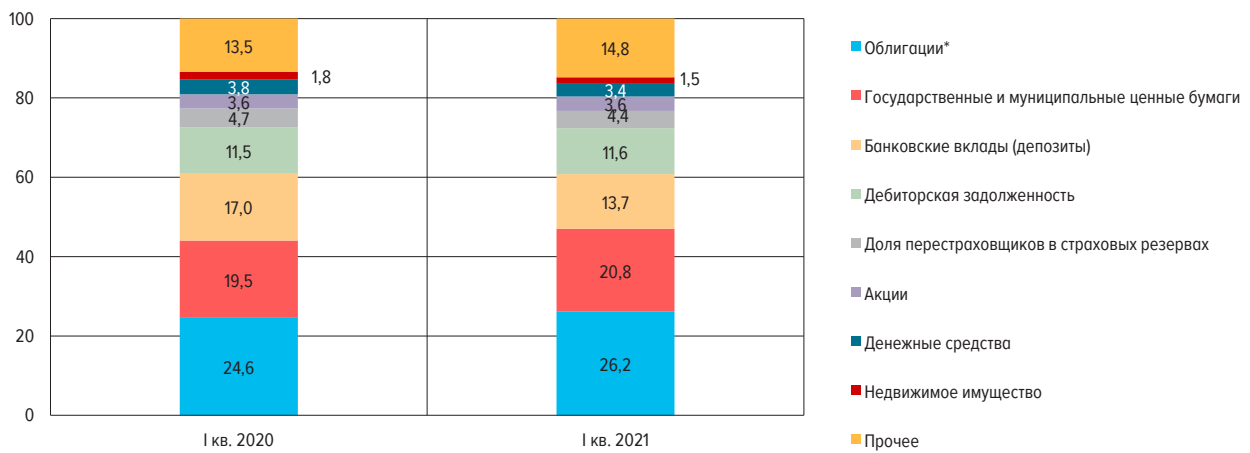
³ Курс доллара США на 31.03.2020 составил 77,7 руб., на 31.12.2019 – 61,9 руб. (+25,6% за I квартал 2020 г.); курс доллара США на 31.03.2021 составил 75,7 руб., на 31.12.2020 – 73,9 руб. (+2,5% за I квартал 2021 г.).

⁴ Положение Банка России от 10.01.2020 № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

⁵ Индекс полной доходности корпоративных облигаций RUCBITR за квартал сократился на 2,2% в годовом выражении.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

Рис. 10



* За исключением государственных и муниципальных ценных бумаг, облигаций с ипотечным покрытием, облигаций ипотечных агентств и жилищных сертификатов.
Источник: Банк России.