



Банк России

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ ЗА IV КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал



# ОГЛАВЛЕНИЕ

---

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

02

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
СТРАХОВЩИКОВ

03

СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2025 Г. ВЫРОС  
В ОСНОВНОМ ЗА СЧЕТ ИСЖ

05

УМЕНЬШЕНИЕ ДОЛИ ПРОДАЖ  
ЧЕРЕЗ БАНКИ

15

СТРАХОВЩИКИ УВЕЛИЧИЛИ ДОЛЮ  
ВЛОЖЕНИЙ В ОБЛИГАЦИИ...

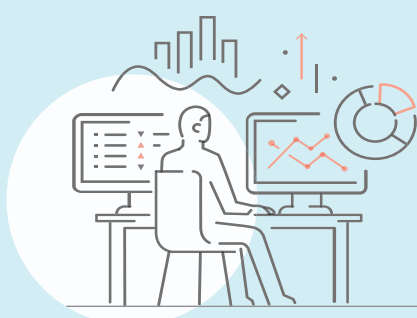
17

...КОТОРЫЕ СПОСОБСТВОВАЛИ  
РОСТУ ПРИБЫЛИ

18

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

19



## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ



**4 трлн руб.**

объем взносов  
за 2025

**+6,9% г/г**



**25,7%**

комиссия посредников  
без учета ИСЖ  
и НСЖ, 2025

**-3,6 п.п. г/г**



**502,3 млрд руб.**

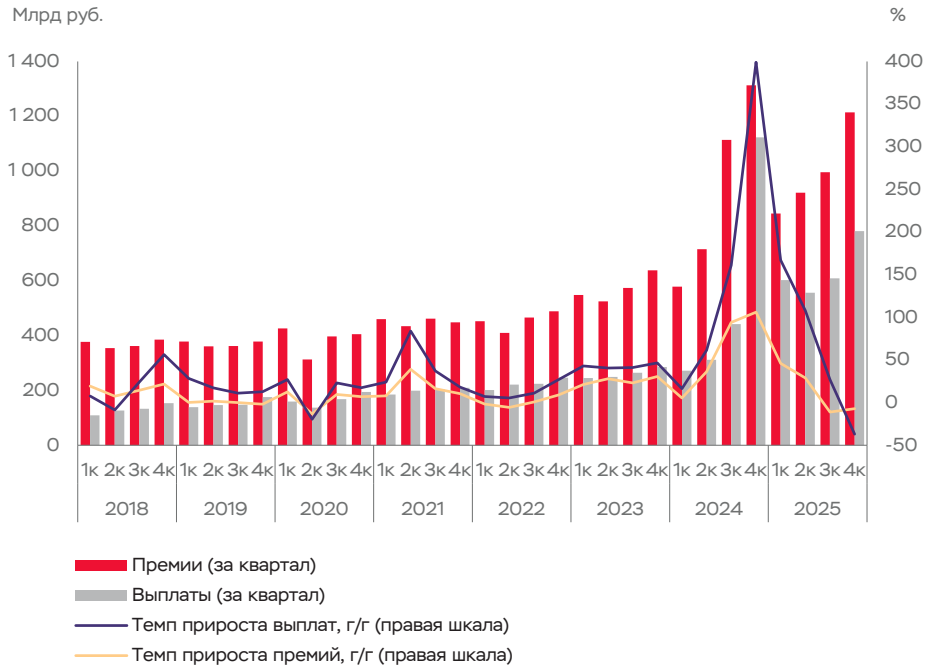
чистая прибыль  
за 2025

**+8,5% г/г**

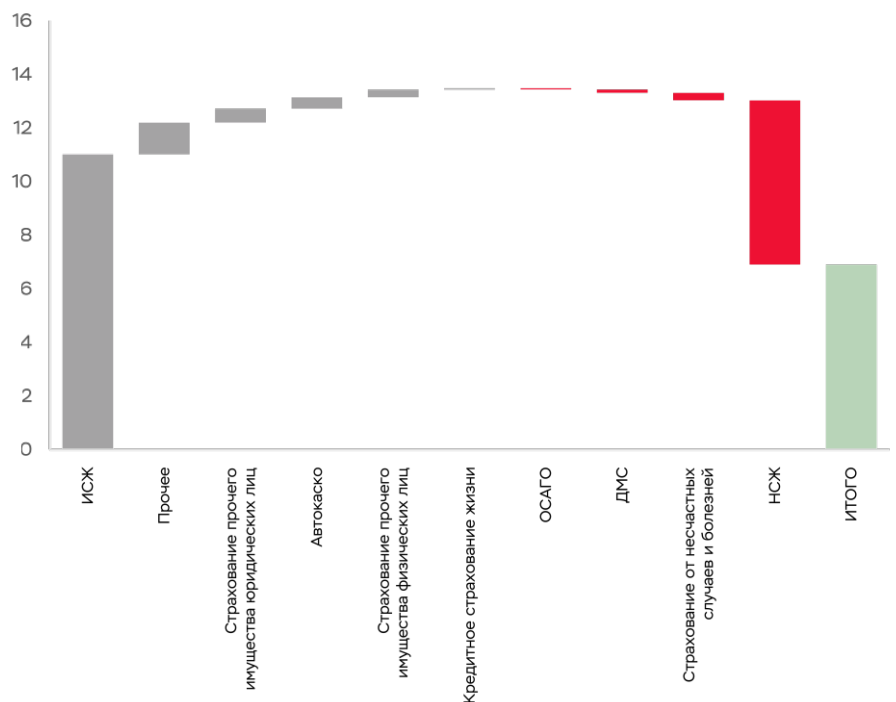
- В 2025 г. рост страхового рынка продолжился, но замедлился относительно 2024 года. Отношение страховых премий и активов страховщиков к ВВП в 2025 г. стабилизировалось на уровне 1,9 и 3,2% соответственно.
- Замедление динамики страхового рынка в 2025 г. произошло за счет снижения взносов по НСЖ в связи с эффектом высокой базы второй половины 2024 г., когда спрос в этом сегменте резко повысился из-за налогового арбитража между страхованием жизни и банковскими депозитами. В результате в 4к25 и 3к25 сборы по НСЖ уменьшились г/г.
- Рост ИСЖ высокими темпами продолжился в 2025 г. в том числе за счет активного продвижения страховщиками таких продуктов. Это компенсировало снижение взносов по НСЖ и привело к увеличению совокупных сборов по некредитному страхованию жизни по итогам 2025 года.
- Сокращение взносов по итогам 2025 г. отмечено в страховании заемщиков и в обязательном автостраховании. В страховании заемщиков оно вызвано снижением объемов выдач кредитов на фоне жестких ДКУ, а в ОСАГО – удешевлением полисов в том числе под влиянием конкуренции между страховщиками. Вместе с тем динамика обоих сегментов г/г в 4к25 была положительной. В страховании заемщиков это связано с ростом объемов выдачи ипотечных кредитов перед ожидаемым ужесточением условий льготных программ в 2026 году. На сегмент ОСАГО могло повлиять стремление части автомобилистов пролонгировать полис заранее, до расширения тарифного коридора с 9 декабря 2025 года.
- Среди основных сегментов рынка увеличение сборов наблюдалось в страховании имущества и в страховании автокаско. Рост сборов по страхованию автокаско произошел, несмотря на снижение продаж новых автомобилей. Это в том числе объясняется расширением спроса со стороны физических лиц на страхование автокаско для подержанных автомобилей.
- Без учета продаж продуктов ИСЖ и НСЖ доля вознаграждения посредников во взносах сократилась в 2025 году. На это в том числе повлияло снижение доли вознаграждения банков по страхованию заемщиков, для которого характерны высокие комиссии.
- Чистая прибыль страхового рынка по итогам 2025 г. увеличилась по сравнению с 2024 годом. Основной вклад в улучшение финансового результата внесла прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности. Это в первую очередь связано с повышением процентных доходов на фоне роста доли облигаций в активах страховщиков, которое перекрыло убыток от отрицательной валютной переоценки активов.

# ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ<sup>1</sup>

**В 2025 г. объем страхового рынка увеличился на 6,9% г/г**

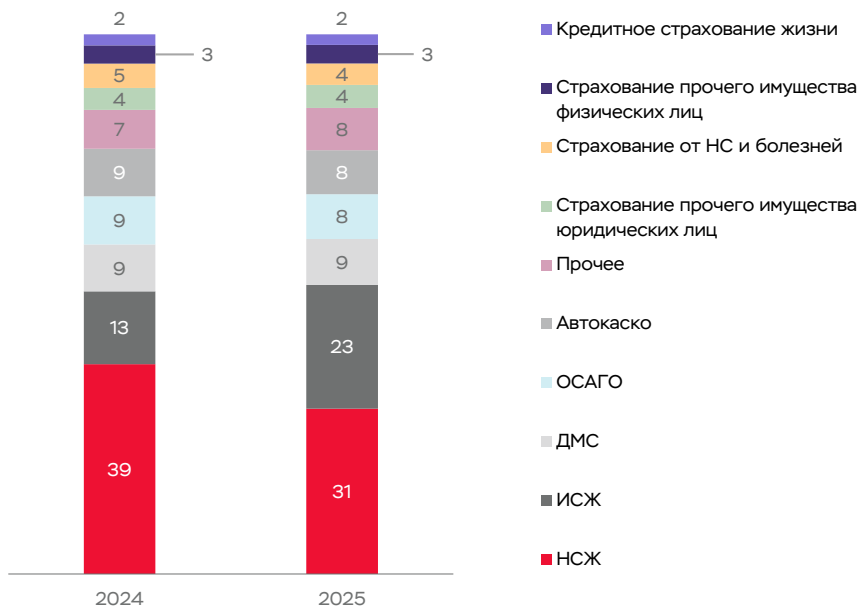


**Основной вклад в рост премий г/г внесло ИСЖ (%)**

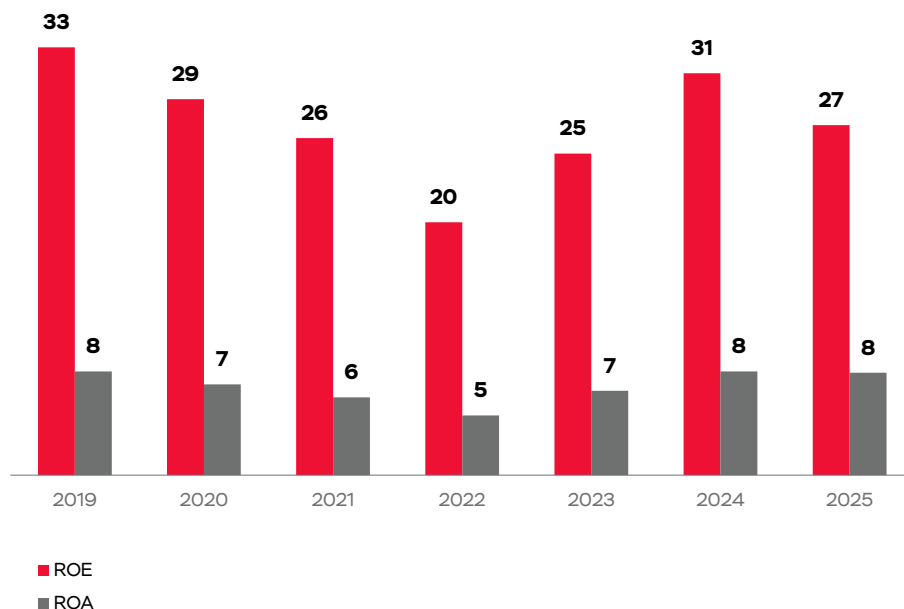


<sup>1</sup> Поточковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода. Здесь и далее в диаграммах, представляющих структуру, сумма долей может отличаться от 100% в связи с округлением. Источник данных: Банк России.

**Доля НСЖ и ИСЖ  
в совокупных взносах  
выросла до 54%**  
(%)



**Рентабельность\*  
страхового рынка  
оставалась высокой**  
(%)



\* Рентабельность страховщиков, прибыль, величина активов и капитала с 1к25 рассчитаны/указаны на базе отчетности, составленной в соответствии с МСФО 17.

# СТРАХОВОЙ РЫНОК В 2025 Г. ВЫРОС В ОСНОВНОМ ЗА СЧЕТ ИСЖ

- По итогам 2025 г. страховой рынок увеличился на 6,9% г/г, до 4,0 трлн рублей. Темпы роста резко замедлились г/г, что объясняется снижением взносов по НСЖ. Отношение страховых премий к ВВП практически не изменилось г/г и составило 1,9% в 2025 году.
- Динамика в основном была обеспечена увеличением сегмента ИСЖ, которое компенсировало снижение взносов по НСЖ. В результате совокупные сборы в сегменте некредитного страхования жизни выросли в 2025 г. на 11,2% г/г. Сборы по остальным сегментам в совокупности повысились на 2,2% г/г. Снижение взносов наблюдалось в страховании заемщиков и ОСАГО, рост – в страховании имущества юридических и физических лиц, страховании автокаско.
- В 4к25 страховой рынок снижался второй квартал подряд – на 7,5% г/г, объем сборов составил 1,2 трлн рублей. Сужение рынка произошло из-за эффекта высокой базы второй половины 2024 г. по некредитному страхованию жизни.
- Основной рост выплат в страховании жизни пришелся на ИСЖ, а в страховании ином, чем страхование жизни, – на автокаско.
- [Количество жалоб на страховщиков](#) по итогам 2025 г. уменьшилось почти в 2 раза (на 49,4% г/г) – в значительной степени за счет жалоб, связанных с коэффициентом бонус-малус по ОСАГО, со страхованием от НС и болезней, а также со страхованием жизни и имущества физических лиц.

## СБОРЫ ПО ИСЖ ВЫРОСЛИ, ПО НСЖ – СОКРАТИЛИСЬ

- Увеличение сборов по ИСЖ в 2025 г. во многом связано с активным продвижением страховщиками таких договоров.
- Снижение взносов по НСЖ объясняется эффектом высокой базы второй половины 2024 г., когда спрос в этом сегменте резко повысился в связи с наличием налогового арбитража между страхованием жизни и банковскими депозитами.
- ДСЖ, которое появилось на рынке в 2025 г., пока не оказало существенного влияния на динамику некредитного страхования жизни.



В 2025 г. совокупные сборы по ИСЖ и НСЖ выросли на 9,3% г/г, однако по итогам 4к25 снизились на 20,2% г/г. В обоих периодах взносы по ИСЖ увеличивались, по НСЖ – сокращались. Изменения в сегменте НСЖ связаны с эффектом высокой базы 2024 г.: в конце прошлого года спрос в этом сегменте временно усилился из-за наличия арбитража между налогообложением по договорам страхования жизни и банковскими депозитами. В сегменте ИСЖ также наблюдался эффект высокой базы, но рост сегмента ускоренными темпами продолжился в 2025 г., в том числе за счет активного продвижения страховщиками таких продуктов. Вместе с тем НСЖ остался основным сегментом некредитного страхования жизни –

на него пришлось более половины сборов по итогам 2025 года. Регуляторные резервы по страхованию жизни на конец 2025 г. составили 2,2 трлн<sup>1</sup> руб. (+24% г/г). По сравнению с 3к25 совокупные сборы по некредитному страхованию жизни в 4к25 выросли более чем на треть за счет сегментов ИСЖ и НСЖ – на 49,4% к/к и на 19,6% к/к соответственно.

<sup>1</sup> Без учета резерва инвестиционных обязательств (по продуктам с рисками на клиенте) и вспомогательной величины ЭНП.



Объем взносов по НСЖ в 2025 г. сократился на 15,8% г/г, до 1,2 трлн руб., по итогам 4к25 – на 43,1% г/г. Основное снижение взносов по итогам 2025 г. пришлось на договоры со сроком от 3 до 5 лет и на программы со сроком до 1 года, которые были наиболее популярны в 2024 году. Рост показали только договоры со сроком от 1 до 3 лет. В результате доля взносов, приходящаяся на такие программы, достигла 27% в 2025 г. (+15 п.п.), но ключевыми в сегменте НСЖ остались программы со сроком до 1 года (43% сборов в 2025 г.).



Сборы в сегменте ИСЖ в 2025 г. повысились на 81,6% г/г, до 911,5 млрд руб., в 4к25 – на 61,7% г/г. Динамику поддержало заключение крупных контрактов. Договоры со сроком более 10 лет обеспечили 53% прироста премий. В результате их доля стала максимальной (39%). Однако это не свидетельствует о росте долгосрочных сбережений страхователей, так как существенный объем таких договоров предусматривает возможности свободного вывода средств. Еще 42% прироста премий пришлось на договоры со сроком от 3 до 5 лет. Снижение премий наблюдалось только в краткосрочном сегменте со сроком договоров до 1 года. Около 95% взносов по итогам 2025 г. обеспечили договоры с минимальной защитой капитала (менее 5%<sup>2</sup>).



По итогам 2025 г. объем выплат по договорам НСЖ увеличился на 13,3% г/г, до 994,1 млрд руб., по ИСЖ – почти на четверть, до 631,7 млрд рублей. Рост объемов выплат по НСЖ в значительной степени связан с завершением договоров со сроком до 1 года, которые пользовались повышенным спросом на фоне налогового арбитража во второй половине 2024 года. Значительный объем выплат по ИСЖ пришелся на договоры со сроком более 10 лет – в том числе по незавершенным договорам, заключенным в 2024–2025 гг., которые предполагают свободный вывод средств.

С 1 января 2025 г. страховщики могут предлагать клиентам долевое страхование жизни. В одном договоре ДСЖ сочетаются страхование жизни клиента и управление его вложениями в паи ПИФ. Объем сборов в этом сегменте по итогам 4к25 составил 14 млрд руб., по итогам 2025 г. – 26,5 млрд рублей. В 4к25 на рынке было 6 ОПИФ, доверительное управление которыми осуществляется в целях долевого страхования жизни. Совокупный нетто-приток в такие фонды составил 7,8 млрд руб. в 4к25 и 16,4 млрд руб. по итогам 2025 года.

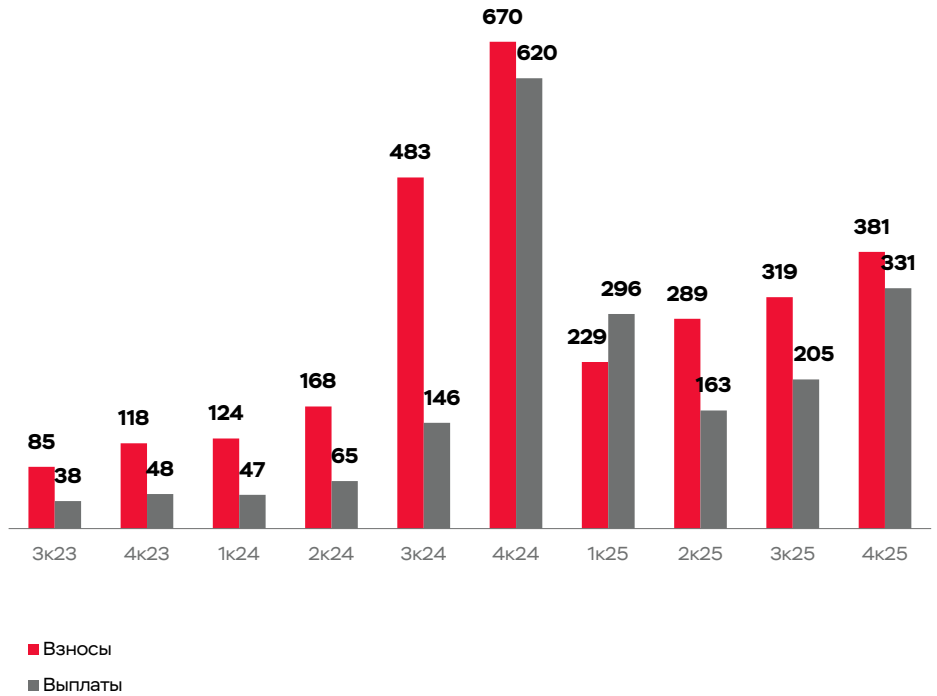
В начале ноября 2025 г. были приняты поправки в Налоговый кодекс, касающиеся долгосрочных договоров страхования жизни, в том числе ДСЖ. В результате порядок их налогообложения был унифицирован с иными долгосрочными финансовыми продуктами (ИИС-3 и ПДС). Так, по договорам долгосрочного страхования жизни у клиентов появилось право на инвестиционный налоговый вычет со взносов в пределах 400 тыс. руб. в год, а при осуществлении выплат по риску дожития<sup>3</sup> доход освобождается от уплаты НДФЛ в пределах 30 млн рублей.

<sup>2</sup> Страховая сумма по таким договорам может быть менее 5% уплаченных взносов.

<sup>3</sup> При дожитии застрахованного до конца срока действия договора.

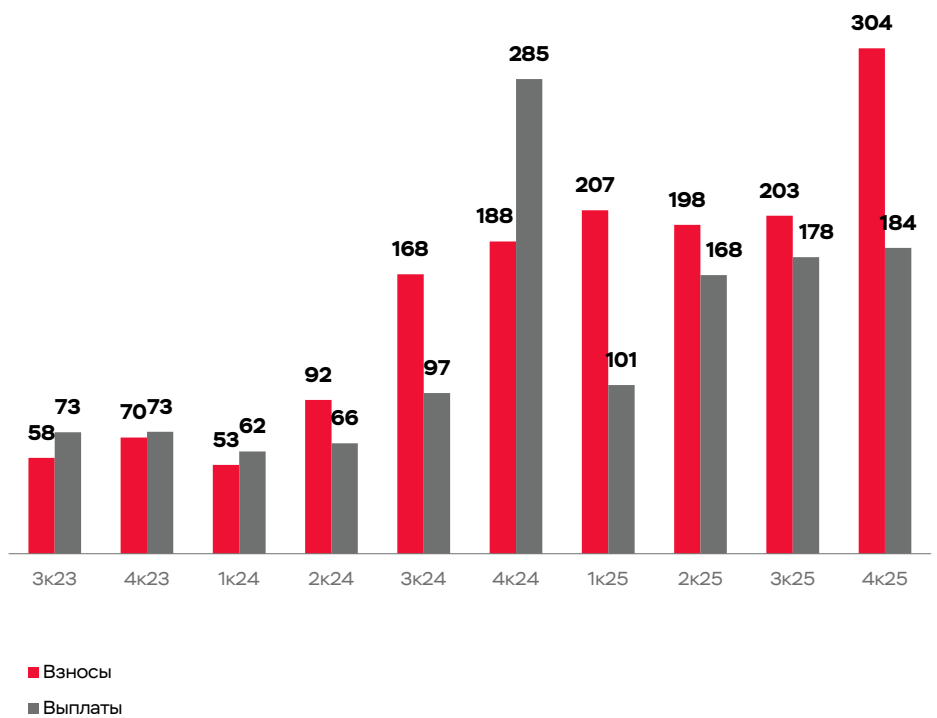


**Рис. 1. Квартальная динамика взносов и выплат по НСЖ**  
(млрд руб.)



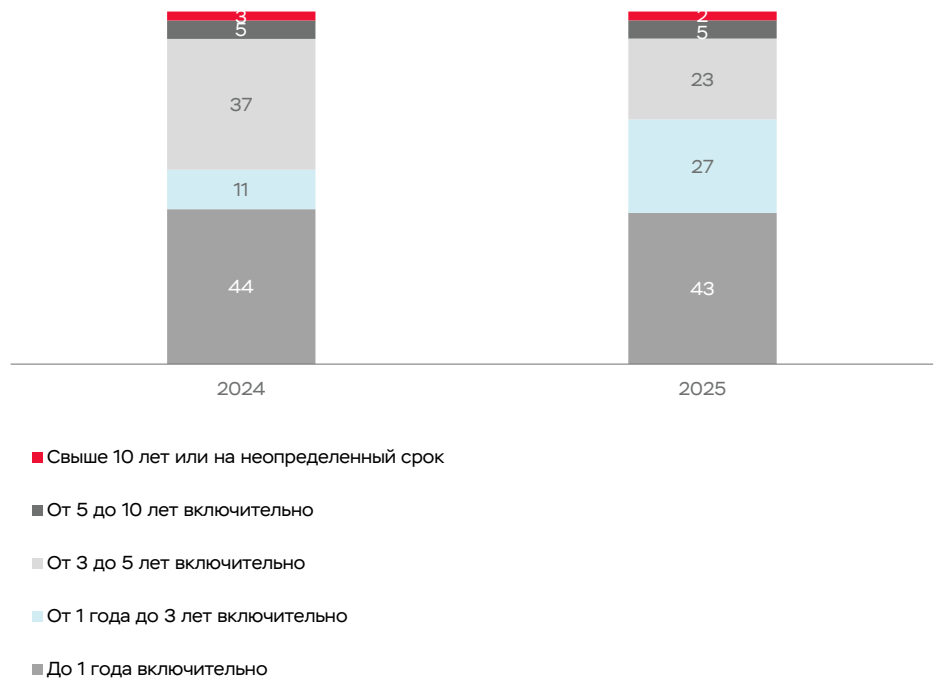
Источник: Банк России.

**Рис. 2. Квартальная динамика взносов и выплат по ИСЖ**  
(млрд руб.)



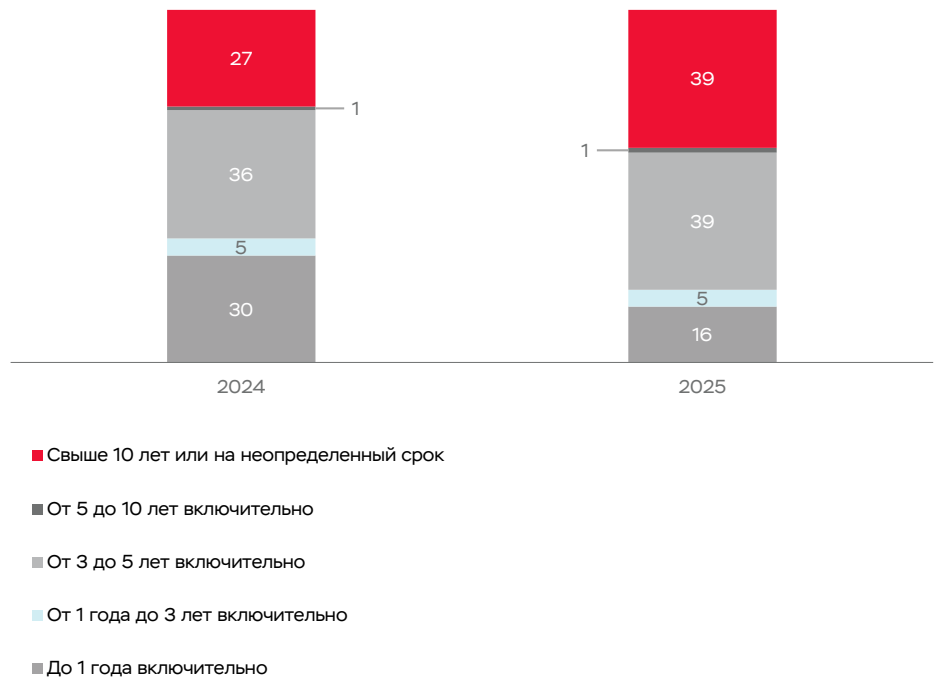
Источник: Банк России.

**Рис. 3. Структура взносов НСЖ по срокам (%)**



Источник: Банк России.

**Рис. 4. Структура взносов ИСЖ по срокам (%)**



Источник: Банк России.

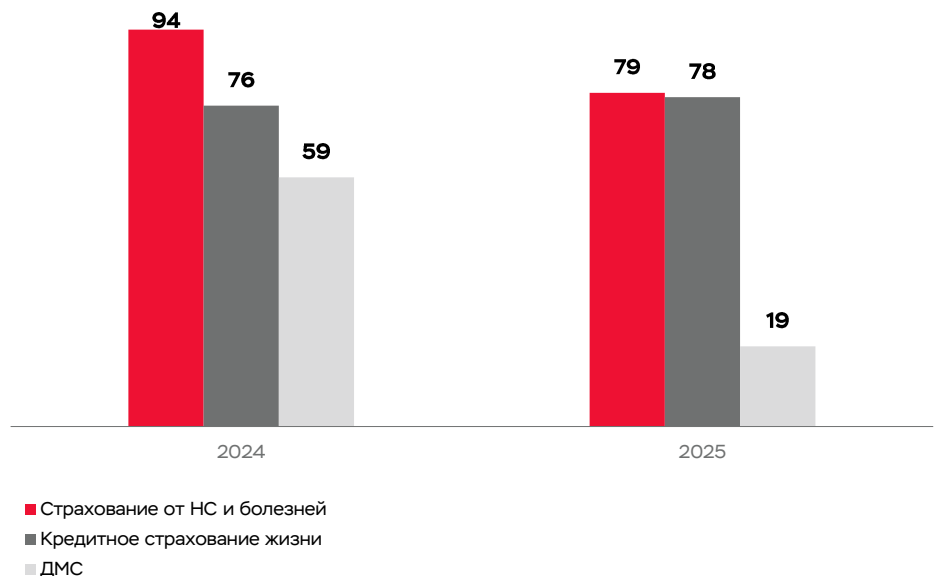
## Страхование заемщиков в 2025 г. снизилось



По итогам 2025 г. объем взносов по страхованию заемщиков (включая кредитное страхование жизни, страхование от НС и болезней и ДМС) уменьшился почти на четверть г/г, до 176 млрд рублей. Снижение связано с сокращением объемов выдачи [ипотечных кредитов на 8,9%](#) за тот же период: сказалось охлаждение ипотечного рынка по мере окончания действия безадресной программы льготной ипотеки и ужесточение условий выдач по остальным льготным программам.

По итогам 4к25 взносы по страхованию заемщиков выросли более чем на треть г/г и на 10,5% к/к, до 52,2 млрд рублей. Увеличению сегмента в 4к25 способствовало наращивание объемов выдачи ипотечных кредитов на фоне снижения ставок и ожидания ужесточения условий льготных программ в 2026 году. Так, по итогам 4к25 [объем выданных ипотечных кредитов](#) вырос на 93% г/г и 56% к/к. Кредитное страхование жизни, как правило, требуется при ипотеке. Рынок также поддерживают продажи страхования жизни и здоровья при приобретении жилья в рассрочку, которое по своей сути аналогично страхованию заемщиков, но заключается в пользу не банка-кредитора, а застройщика.

**Рис. 5. Динамика премий по страхованию заемщиков**  
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

## Уменьшение сборов по ДМС



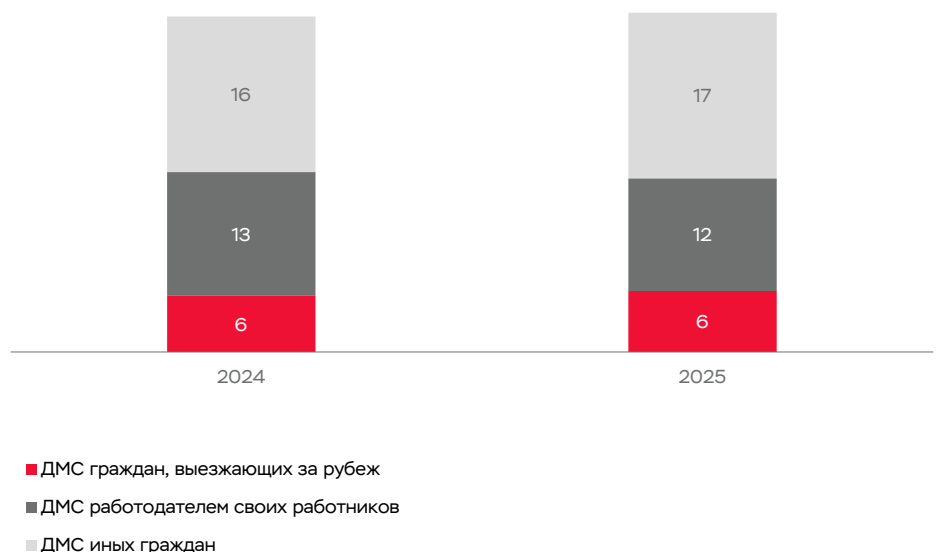
Объем сборов по ДМС по итогам 2025 г. уменьшился до 323,7 млрд руб. (-1,4% г/г), что связано со снижением части взносов, приходящейся на страхование заемщиков.

Крупнейший сегмент ДМС (около 80% сборов) – страхование работодателем своих работников – вырос по итогам 2025 г. на 14,2% г/г. Средняя страховая премия на одного застрахованного выросла на 2,4 тыс. руб. г/г, до 9,4 тыс. руб., в 2025 году. Повышение средней стоимости страховой защиты обусловлено в том числе удорожанием медицинских товаров и услуг. При этом совокупное число застрахованных работодателями сотрудников по ДМС увеличилось на 0,9% за 2025 год. В 4к25 сборы по ДМС работодателем своих работников снизились на 3,6% г/г, до 66,9 млрд рублей. Это произошло на фоне небольшого сокращения числа застрахованных г/г.

Объем взносов по ДМС выезжающих за рубеж в 2025 г. сократился на 14,1% – за счет снижения средней страховой премии на одного застрахованного на 180 руб., до 700 рублей. Сегменту оказал поддержку [рост числа выездных туристических поездок](#) россиян в 2025 г. (г/г)<sup>1</sup>.

Выплаты по ДМС за 2025 г. увеличились на 21,6% г/г – за счет повышения количества выплат, которое в том числе объясняется притоком застрахованных. Около 90% выплат пришлось на выплаты по ДМС работодателями своих работников.

**Рис. 6. Динамика числа застрахованных по ДМС по договорам, заключенным в отчетный период (млн чел.)**



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> <https://www.rosstat.ru>.

## Спрос физических лиц поддержал автострахование

- В 2025 г. в сегментах автострахования наблюдалась разнонаправленная динамика – объем сборов по страхованию автокаско вырос, по ОСАГО – сократился.
- При этом в обоих сегментах наблюдалось увеличение взносов, полученных от физических лиц, и снижение сборов в корпоративной части портфеля.
- Рост сборов в страховании автокаско по итогам 2025 г. произошел несмотря на снижение продаж новых автомобилей – за счет расширения спроса на страхование подержанных автомобилей.



Взносы по страхованию автокаско в 2025 г. выросли до 338,8 млрд руб., по итогам 4к25 – на 12,9%, до 98,1 млрд рублей. Рост рынка обеспечили физические лица за счет расширения спроса на страхование подержанных автомобилей, которое было связано с увеличением стоимости транспортных средств и ремонта. Также рынок поддерживало распространение краткосрочных полисов. В результате число договоров, заключенных с физическими лицами, увеличилось до 8,9 млн ед. по итогам 2025 г. (+12,7% г/г). Это произошло несмотря на снижение продаж новых автомобилей ([на 15,6% г/г за 2025 г.](#)) и [объемов выданных автокредитов](#) (на 30,3% г/г), которое объясняется высоким спросом на автомобили в конце 2024 г. перед увеличением утилизационного сбора. Кроме того, давление на объемы выдачи автокредитов оказывает низкий аппетит банков к риску. Взносы по страхованию автокаско по договорам, заключенным с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями, сократились в 2025 г. на 7,6% г/г.



Средняя страховая премия по договорам с физическими лицами оставалась невысокой (21,7 тыс. руб.<sup>2</sup>), что свидетельствует о сохранении популярности недорогих программ автострахования с ограниченным набором рисков и договоров с франшизой. Кроме того, давление на величину средней страховой премии оказывает распространение краткосрочных полисов (полисов на время поездки, полисов на неделю, месяц и так далее). При этом страховщики работают над повышением привлекательности своих продуктов – усиливают персонализацию предложений и расширяют возможности клиентов по самостоятельному наполнению страхового договора – выбору рисков, включенных в покрытие.



Объемы выплат по автокаско в 2025 г. выросли почти на треть г/г. Этому способствовали повышение стоимости ремонта на фоне удорожания автозапчастей, а также рост количества страховых выплат вслед за увеличением числа заключенных ранее договоров. Средняя страховая выплата по полисам автокаско по итогам 2025 г. увеличилась на 10,2% г/г. ККУ по этому виду страхования составил 98,8%.

Объем взносов по ОСАГО в 2025 г. снизился до 330,3 млрд руб. в результате уменьшения стоимости полисов в том числе под влиянием конкуренции между страховщиками. Снижение произошло за счет корпоративного сегмента страхования,

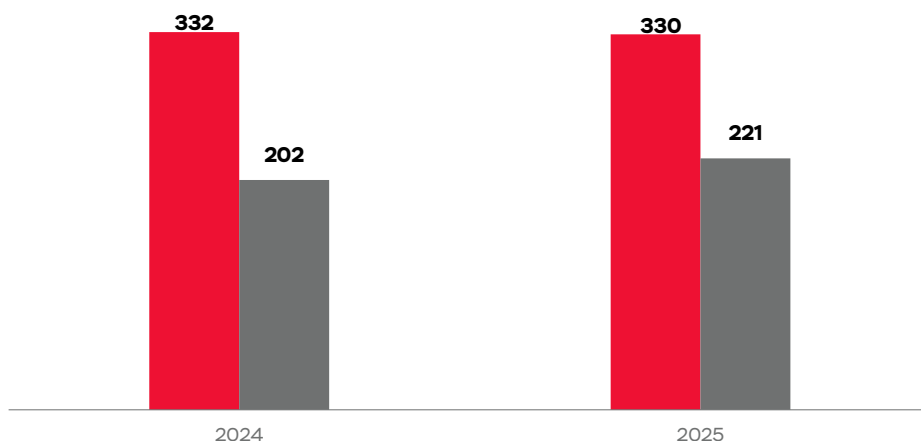
<sup>2</sup> Величина, рассчитанная исходя из допущения, что по 1 договору застрахован 1 автомобиль.



объем взносов, полученных от физических лиц, вырос. При этом страхователи все чаще предпочитают электронные полисы ОСАГО: доля взносов по таким полисам в 2025 г. выросла на 4 п.п. г/г, до 65%. По итогам 4к25 объем сборов по ОСАГО увеличился на 0,9% г/г. Влияние могло оказать стремление части автомобилистов продлить полис заранее, до [расширения тарифного коридора](#) с 9 декабря 2025 года. Тарифный коридор по ОСАГО был расширен на 15% в обе стороны для всех видов транспорта, кроме мотоциклов, для которых границы сдвигаются на 40%. Также актуализированы значения территориального коэффициента.

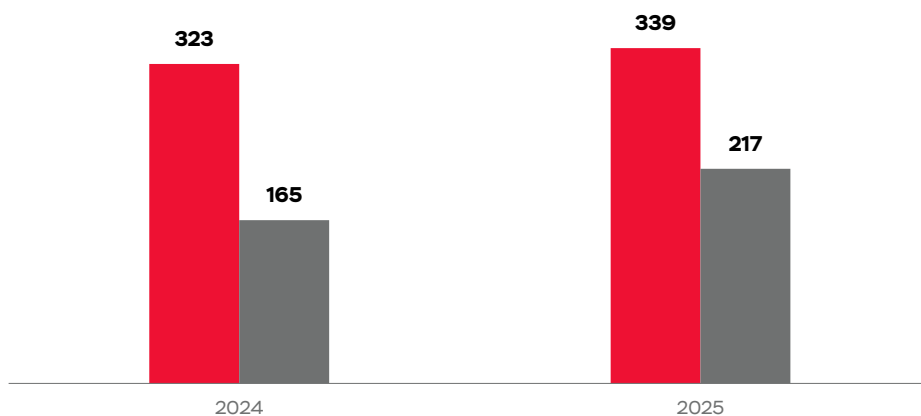
По данным автоматизированной информационной системы страхования, за 2025 г. было заключено 45 млн классических договоров ОСАГО (с обычной продолжительностью), из которых 38,3 млн – с обычными автомобилистами<sup>3</sup>, и 9,4 млн краткосрочных полисов средней продолжительностью 2,4 дня (99,5% из них приходится на договоры такси). Средняя премия по классическим полисам за 2025 г. для обычных автомобилистов снизилась г/г до 6,7 тыс. руб. (-3,5%). Средняя стоимость краткосрочных полисов составила 214 руб. (197 руб. – по таким полисам для такси при среднем сроке страхования 2 дня).

**Рис. 7. Динамика показателей ОСАГО**  
(млрд руб.)



■ Премии  
■ Выплаты  
Источник: Банк России.

**Рис. 8. Динамика показателей страхования автокаско**  
(млрд руб.)



■ Премии  
■ Выплаты  
Источник: Банк России.

<sup>3</sup> С физическими лицами, заключающими договоры в отношении легковых машин, которые используются для личных целей (не такси).

Объем выплат по ОСАГО по итогам 2025 г. увеличился на 9,4% г/г, до 221 млрд рублей. Это произошло за счет роста средней страховой выплаты<sup>4</sup> до 106 тыс. рублей. При этом количество выплат снизилось на 5,9% – отчасти за счет снижения числа ДТП по итогам 2025 года. ККУ по ОСАГО по итогам 2025 г. составил 100,8%.

## Страхование имущества выросло, грузов – сократилось



**170,3** млрд руб.

объем взносов  
по страхованию  
имущества юридических  
лиц за 2025

**+12,9% г/г**

В 2025 г. объем страховых премий в страховании имущества юридических лиц увеличился на 12,9%, по итогам 4к25 – на 15,2%. Объем выплат по итогам 2025 г. практически не изменился после быстрого роста в предыдущем году и составил 65,5 млрд рублей. Выплаты по страхованию имущества юридических лиц характеризуются высокой нестабильностью, связанной с реализацией крупных рисков. При этом структура выплат<sup>5</sup> в 2025 г. изменилась: доля выплат по страховым случаям, связанным с пожарами, выросла на 8 п.п., до 45%. Доля выплат в связи с иными противоправными действиями третьих лиц увеличилась на 2 п.п., до 4%. Доли выплат по стихийным бедствиям и авариям транспортных средств снизились на 1 п.п., до 2%.



**136,9** млрд руб.

объем взносов  
по страхованию  
имущества физических  
лиц за 2025

**8,5% г/г**

Взносы по страхованию имущества граждан в 2025 г. выросли на 8,5% г/г. При этом страхование строений и домашнего имущества граждан сократилось – в основном за счет сужения спроса. Страхование прочего имущества граждан увеличилось почти на треть. Взносы по страхованию имущества граждан в 4к25 выросли на 6% г/г. В страховании имущества граждан страховщики развивают продажи полисов по подписке, когда плата производится раз в месяц, а не одновременно. Такие полисы дают возможность страхователям снизить нагрузку в момент приобретения страховой защиты, но суммарно обычно обходятся дороже, чем полисы с единовременным взносом.



**49,2** млрд руб.

объем взносов  
по страхованию грузов  
за 2025

**-6,1% г/г**

Выплаты по страхованию имущества граждан по итогам 2025 г. уменьшились на 12,9% г/г – за счет снижения количества выплат. Это объясняется в том числе эффектом высокой базы 2024 г., когда влияние на объем выплат оказывало урегулирование убытков от наводнений в результате весеннего паводка в 39 регионах Российской Федерации. По итогам 2025 г. доля выплат, связанных со стихийными бедствиями, сократилась до 7% (-18 п.п. г/г)<sup>6</sup>. При этом выросли доли выплат по страховым случаям, связанным с пожарами, – до 41%, с авариями отопительных систем, канализационных и водопроводных сетей – до 19%, иными противоправными действиями третьих лиц – до 6%.

Объем рынка страхования грузов по итогам 2025 г. снизился на 6,1% г/г. Этому способствовало сокращение общего грузооборота по всем видам транспорта (**-0,7% г/г**).

<sup>4</sup> Средний размер выплаты по классическому полису ОСАГО обычного автовладельца за 2025 г. составил 116 тыс. руб., что на 18% выше значения за 2024 г. (по данным автоматизированной информационной системы страхования).

<sup>5</sup> По договорам страхования с юридическими лицами.

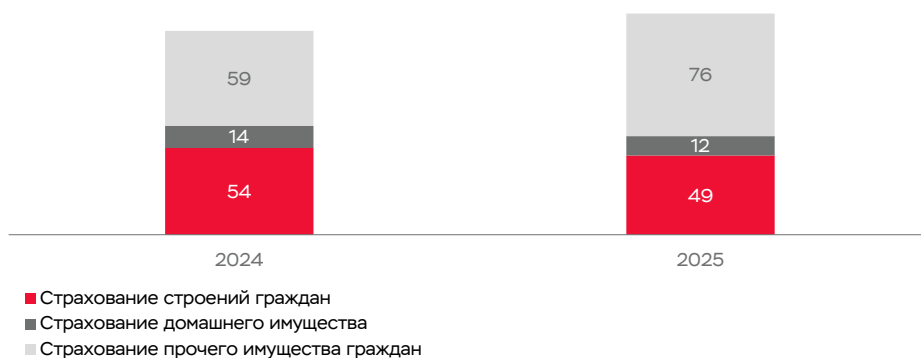
<sup>6</sup> По договорам страхования с физическими лицами.

**Рис. 9. Динамика премий по страхованию прочего имущества юридических лиц**  
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

**Рис. 10. Динамика премий по страхованию прочего имущества граждан**  
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

## Заметный рост в перестраховании

По итогам 2025 г. объем взносов, переданных в перестрахование, без учета ОСАГО увеличился почти на четверть г/г, до 155,4 млрд рублей. Почти половина прироста пришлась на страхование имущества юридических лиц, еще 20% – на страхование предпринимательских рисков, 12% – на страхование автокаско. Доли этих видов страхования в совокупных взносах, переданных в перестрахование без учета ОСАГО, в отчетный период составили 49, 9 и 7% соответственно.

**155,4** млрд руб.

объем взносов, переданных в перестрахование, без ОСАГО, за 2025

**+23,9%** г/г



По итогам 2025 г. ключевая роль в сегменте входящего перестрахования осталась у РНПК. Так, ее доля во взносах, принятых в перестрахование, без учета ОСАГО составила 70,4%, коэффициент Херфиндаля – Хиршмана<sup>7</sup> – 0,50. Это объясняется тем, что крупные риски в текущих условиях могут быть перестрахованы только в РНПК. На ее долю приходится 71% взносов по страхованию имущества юридических лиц, принятых в перестрахование.

С 1 сентября 2025 г.<sup>8</sup> были расширены возможности страховщиков по хеджированию рисков. Теперь в качестве альтернативы классическому перестрахованию компании могут использовать выпуск перестраховочных цифровых финансовых активов. При оценке платежеспособности разрешен учет выпущенных и приобретенных страховщиками цифровых финансовых активов, соответствующих определенным условиям, аналогично учету договоров перестрахования.

<sup>7</sup> Показатель оценивает уровень концентрации в отрасли. Максимальное значение показателя – 1, которое соответствует монополии в отрасли. Чем меньше значение, тем сильнее конкуренция на рынке.

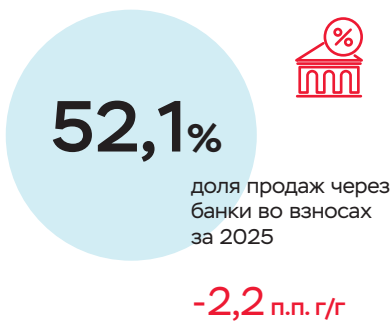
<sup>8</sup> Положение Банка России от 17.06.2025 № 858-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков».

## УМЕНЬШЕНИЕ ДОЛИ ПРОДАЖ ЧЕРЕЗ БАНКИ

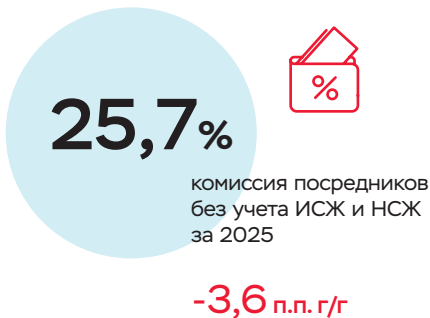
- Сокращение продаж кредитного страхования способствовало снижению комиссий банков и их доли во взносах.



В структуре сборов страховых премий по каналам продаж по итогам 2025 г. доля продаж через посредников снизилась до 80% совокупных премий. Это связано с увеличением доли премий, полученных страховщиками без посредников при офлайн-продажах (+1,5 п.п. г/г, до 16,1% совокупных продаж). Совокупная доля электронных продаж за год увеличилась на 4,1 п.п., до 19,9% совокупных продаж. Это произошло за счет роста доли электронных продаж через посредников до 16% совокупных продаж (+3,9 п.п. г/г).



В структуре продаж страховых продуктов через посредников доля банковского канала снизилась до 52,1% совокупных премий. Доля продаж через агентов – физических лиц увеличилась на 0,7 п.п., до 13,1%.

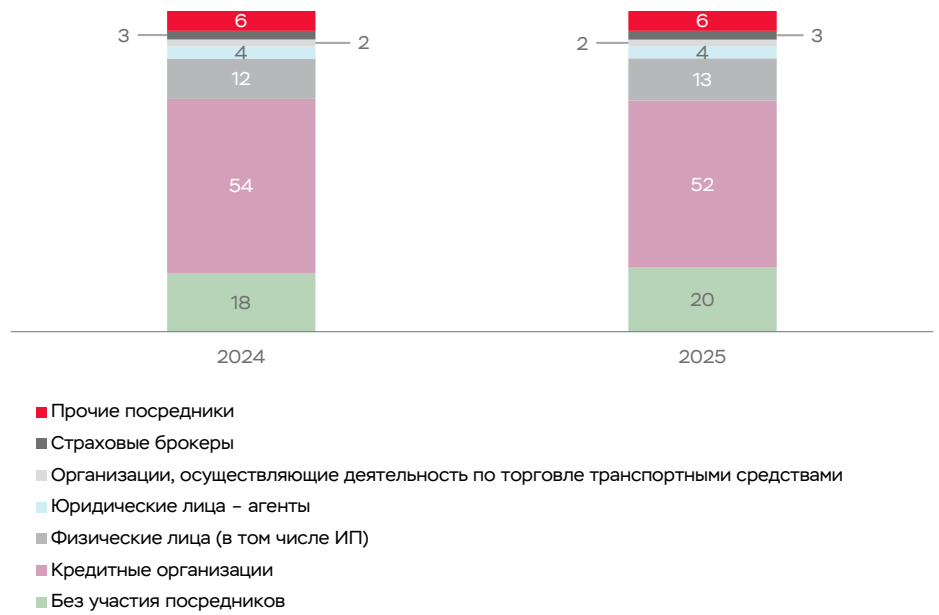


Совокупная величина вознаграждений посредников по итогам 2025 г. снизилась на 8,5%, до 339,7 млрд рублей. При этом доля вознаграждения посредников во взносах уменьшилась, что связано в основном с сокращением доли вознаграждений кредитных организаций на треть, до 5%. Без учета продаж продуктов ИСЖ и НСЖ доля вознаграждения посредников во взносах снизилась до 25,7%. На это во многом повлияло сокращение доли вознаграждения банков по страхованию заемщиков, в том числе по кредитному страхованию жизни, для которого характерны высокие комиссии, – до 43,8% по итогам 2025 г. (-11,9 п.п. г/г).

Доля вознаграждения посредников уменьшилась и при классических продажах, и при электронных. При этом по итогам 2025 г. комиссии посредников при классических продажах (11,2%) остались выше, чем при электронных продажах (8,6%).

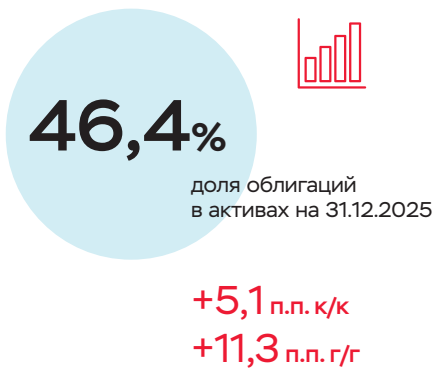


**Рис. 11. Структура страховых премий по каналам продаж (%)**



Источник: Банк России.

# СТРАХОВЩИКИ УВЕЛИЧИЛИ ДОЛЮ ВЛОЖЕНИЙ В ОБЛИГАЦИИ...

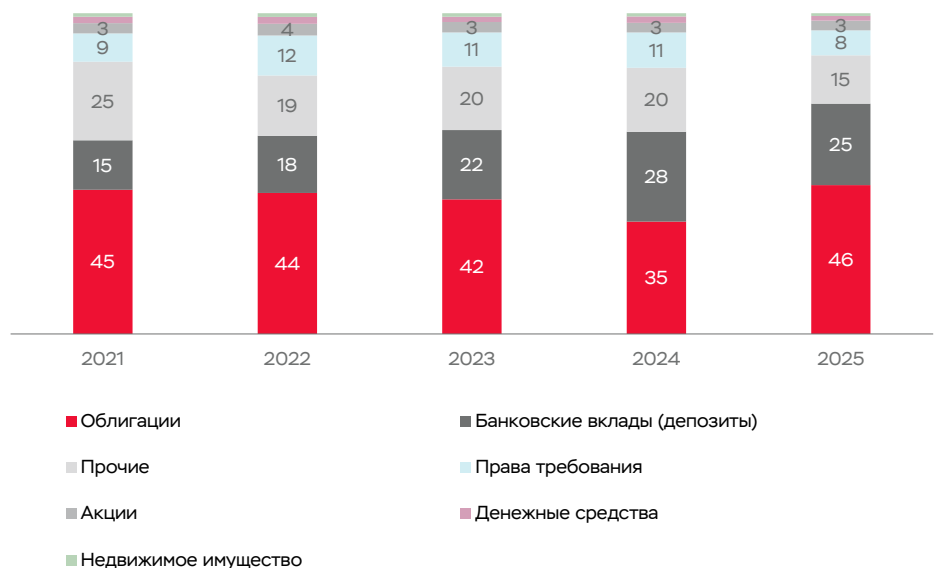


По данным бухгалтерской отчетности, совокупная величина капитала страховщиков на конец 2025 г. составила 2,0 трлн руб. (+18,6% г/г, -0,9% к/к). Регуляторный капитал страховщиков был равен 1,3 трлн руб., регуляторные резервы – 3,6 трлн рублей<sup>1</sup>.

Совокупный объем активов страховщиков на конец 2025 г. составил 6,8 трлн руб. (+7,2% г/г, -1,2% к/к). Отношение активов к ВВП в 2025 г. практически не изменилось – 3,2%. В 4к25 доля облигаций в структуре активов страховщиков резко выросла – на 5,1 п.п., до 46,4%, на конец декабря 2025 г., в основном за счет корпоративных облигаций. Увеличению доли долговых

инструментов в портфеле страховщиков способствовало повышение рыночной стоимости облигаций в связи с ожиданиями смягчения ДКП и сокращением процентных ставок вслед за снижением ключевой ставки дважды в 4к25 – в совокупности на 1 п.п., до 16%. При этом страховщики активно приобретали долговые бумаги. Объем нетто-покупок ОФЗ вырос в 2,5 раза к/к<sup>2</sup> в 4к25, покупки корпоративных облигаций при их размещении увеличились более чем в 3 раза – в основном за счет облигаций компаний из нефтегазовой отрасли, транспортных компаний и компаний из отрасли торговли и ретейла. Так, страховщики могли зафиксировать высокие ставки в портфеле «до погашения» или перебалансировать портфели для получения дополнительной доходности на ожиданиях дальнейшего смягчения ДКП и следующего за снижением ставок в экономике роста стоимости облигаций. Всего за 2025 г. доля облигаций в активах страховщиков увеличилась на 11,3%. В условиях снижения ставок по депозитам страховщики сократили долю таких инструментов в активах. На конец 2025 г. она опустилась до 25,4% (-2,6 п.п. г/г, -0,6 п.п. к/к).

**Рис. 12. Структура активов страховщиков (%)**



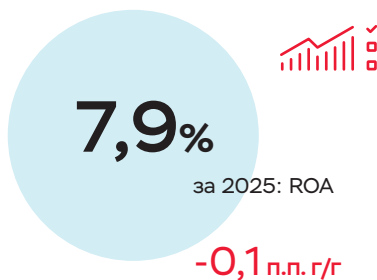
Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Резервы по страхованию жизни указаны без учета резерва инвестиционных обязательств (по продуктам с рисками на клиенте) и вспомогательной величины ЭНП.

<sup>2</sup> Без внебиржевых сделок.

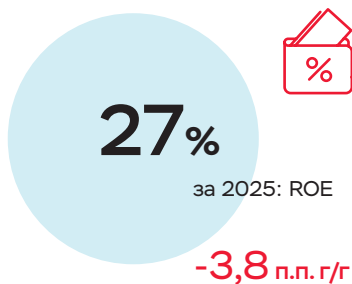
## ...КОТОРЫЕ СПОСОБСТВОВАЛИ РОСТУ ПРИБЫЛИ

По итогам 2025 г. чистая прибыль российского страхового рынка увеличилась на 8,5% г/г, до 502,3 млрд рублей. Рост прибыли обеспечило улучшение результатов инвестиционной и финансовой деятельности. Это связано с динамикой процентных доходов г/г, которая наблюдалась в условиях наращивания доли облигаций в портфеле страховщиков г/г. Страховщики также получили прибыль от положительной переоценки финансовых инструментов. Этому способствовал рост российского долгового рынка по итогам 2025 г. на фоне ожиданий снижения ключевой ставки. Вместе с тем по итогам 2025 г. страховщики получили убыток от отрицательной переоценки активов, номинированных в иностранной валюте, в связи с укреплением рубля. Результаты от страховой деятельности снизились.



Рентабельность страхового рынка по итогам 2025 г. немного уменьшилась, но осталась высокой: рентабельность активов составила 7,9%, рентабельность капитала – 27%.

ККУ по страхованию иному, чем страхование жизни, по итогам 2025 г. составил 90,6%.



Число страховых организаций на рынке в 2025 г. сократилось на 2 ед., до 129 ед. (на рынке появились 3 новые страховые организации, получив соответствующие лицензии; 1 страховая организация ушла с рынка, добровольно отказавшись от осуществления деятельности; еще у 1 страховой организации<sup>1</sup> были отозваны лицензии в связи с нарушением законодательства; 3 страховые организации были реорганизованы путем присоединения к другим страховым организациям, фактически сохранив свое присутствие на рынке в другом качестве). Концентрация российского страхового рынка повысилась. Доля топ-20 страховщиков по объему взносов достигла 91,1% (+1,1 п.п. г/г).

<sup>1</sup> Страховщик занимался ОСАГО. Выданные им полисы продолжают действовать после отзыва лицензии. Выплаты по таким полисам в пользу пострадавших будут осуществляться из компенсационного фонда. Отзыв лицензии не привел к потерям у потребителей.

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

<b>г/г</b>	изменение показателя по сравнению со значением за соответствующий период предыдущего года
<b>ДКУ</b>	денежно-кредитные условия
<b>ДМС</b>	добровольное медицинское страхование
<b>ДСЖ</b>	долевое страхование жизни
<b>ИСЖ</b>	инвестиционное страхование жизни
<b>КБМ</b>	коэффициент бонус-малус
<b>к/к</b>	изменение показателя за 4к25 по сравнению со значением за 3к25
<b>ККУ</b>	<b>комбинированный коэффициент убыточности</b> – показатель отображает отношение суммы убытков, изменения резервов, расходов компании к премии. Методология расчета ККУ указана в Динамических рядах основных показателей деятельности страховщиков
<b>НС</b>	несчастный случай
<b>НСЖ</b>	накопительное страхование жизни

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.  
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: [dip1@cbr.ru](mailto:dip1@cbr.ru).

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)