



Банк России



II квартал 2020 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2020

СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание	2
1. Страховщики получили прибыль в II квартале, несмотря на сокращение взносов	3
2. ИСЖ сокращается, НСЖ растет	6
3. Страхование заемщиков и ДМС больше не поддерживают рынок	8
4. Спад аварийности привел к снижению коэффициента убыточности автострахования	10
5. Динамика имущественных видов страхования была разнонаправленной.....	12
6. Доля продаж через Интернет выросла, через банки – сократилась	13
7. Прибыль страховщиков выросла за счет инвестиционной деятельности	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

Ограничительные меры, принятые для предотвращения распространения коронавируса, оказали существенное влияние на результаты деятельности страховщиков в II квартале 2020 года. Снижение экономической активности, с одной стороны, способствовало сокращению объемов страховых взносов, с другой – привело к снижению числа страховых случаев и, соответственно, объемов выплат. В целом прибыль страхового сектора выросла на фоне временного снижения убыточности, а также за счет роста доходов от переоценки валютных активов.

Вместе с тем при сохранении тенденции к сокращению премий на фоне увеличения выплат по ранее заключенным договорам (в том числе в связи с прекращением режима самоизоляции и возвращением числа страховых случаев к обычному уровню) финансовый результат отрасли по итогам 2020 г. может ухудшиться и доля страховщиков, получающих убытки, может вырасти.

Среди всех основных видов страхования годовой рост взносов в II квартале наблюдался лишь в сегменте страхования прочего имущества юридических лиц, а также в накопительном страховании жизни (НСЖ). Росту интереса к продуктам НСЖ способствовали работа страховщиков по повышению привлекательности таких программ относительно других инвестиционных инструментов, продолжающееся снижение ставок по депозитам, а также заинтересованность банков в комиссионных доходах.

Резкое снижение взносов наблюдалось в страховании жизни и здоровья заемщиков, что было связано с сокращением объемов розничного кредитования. Снижение числа выданных автокредитов и продаж новых автомобилей вследствие введения режима самоизоляции и сокращения платежеспособного спроса привело к уменьшению взносов по страхованию автокаско. Несмотря на это, финансовый результат сегмента улучшился, коэффициент убыточности сократился вслед за снижением числа страховых случаев в условиях сокращения использования автотранспорта. Объем взносов по ОСАГО практически не изменился, что связано с обязательностью этого вида страхования для всех автовладельцев. Во втором полугодии 2020 г. влияние на отрасль будут оказывать расширение с 5 сентября тарифного коридора в обе стороны и повышение индивидуализации тарифов.

Ограничения, связанные с пандемией коронавируса, оказали влияние и на структуру каналов продаж страховых продуктов – выросла доля электронных продаж на фоне снижения офисных продаж. Также изменилась структура продаж через посредников: доля банков сократилась (вслед за снижением взносов по страхованию заемщиков) за счет роста доли агентского канала.

По итогам первого полугодия 2020 г., рентабельность капитала российских страховщиков выросла до максимального значения за три с половиной года (за более ранний период показатель не рассчитывался). Рост прибыли страховщиков был связан с увеличением результатов от инвестиционной деятельности, в то время как результаты от страховой деятельности снизились (в первую очередь за счет возросших выплат по страхованию жизни).

Последствия экономического спада, вызванного распространением коронавируса, в частности вероятное секвестирование расходов предприятий и снижение доходов населения, будут сдерживать восстановление объемов страховых взносов во второй половине 2020 г. и в последующие периоды, что негативно скажется на финансовом результате страховщиков. Вместе с тем хорошие результаты, достигнутые в первой половине года, окажут позитивное влияние и на общие итоги 2020 года.

¹ Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 21.08.2020.

1. СТРАХОВЩИКИ ПОЛУЧИЛИ ПРИБЫЛЬ В II КВАРТАЛЕ, НЕСМОТЯ НА СОКРАЩЕНИЕ ВЗНОСОВ

- Результаты деятельности российского страхового рынка в II квартале 2020 г. во многом определялись снижением экономической активности на фоне действия ограничительных мер: снизился объем как собранных премий, так и страховых выплат.
- При этом временное снижение убыточности за счет сокращения числа страховых случаев, а также рост инвестиционных доходов способствовали увеличению финансового результата страховщиков.

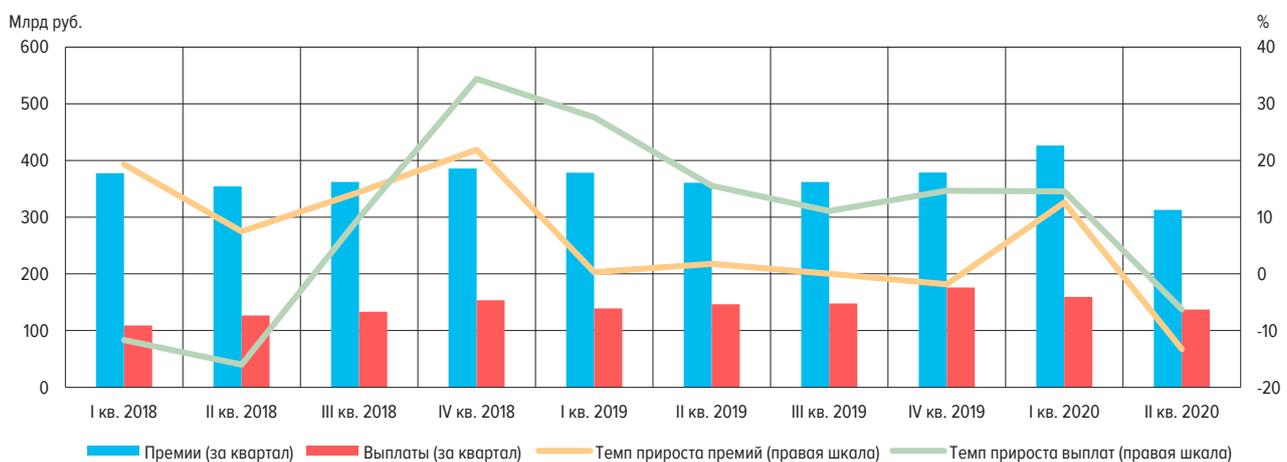
Введение с апреля 2020 г. ограничительных мер, вызванных пандемией коронавируса, оказало разнонаправленное влияние на российский страховой рынок по итогам II квартала 2020 г.:

- снижение экономической активности на фоне введения ограничительных мер для борьбы с распространением коронавируса привело к снижению собранных страховых премий. По итогам II квартала 2020 г. их величина сократилась на 13,3% г/г, до 312,8 млрд рублей. Среди всех основных видов страхования рост наблюдался лишь в сегменте страхования прочего имущества юридических лиц, а также в накопительном страховании жизни. Наибольшие темпы снижения наблюдались в страховании жизни и здоровья заемщиков. Около 45% страховщиков показали прирост взносов;
- снижение числа автомобильных поездок и активности во всех основных сферах деятельности граждан и предприятий способствовало сокращению числа страховых случаев и привело к уменьшению выплат по договорам страхования. В II квартале 2020 г. они снизились на 6,3% г/г, до 137,2 млрд руб.;
- несмотря на сокращение объемов страхового рынка, прибыль страховщиков в II квартале 2020 г. увеличилась. Этому способствовали как снижение убыточности страховщиков на фоне сокращения состоявшихся убытков, так и значительная прибыль от инвестиционной деятельности, где помимо процентных доходов существенной статьёй стала прибыль от переоценки валютных активов.

На итоги первого полугодия 2020 г. значительное влияние оказали хорошие результаты I квартала. За январь-июнь совокупный объем страховых премий составил 739 млрд руб., что соответствует величине за аналогичный период предыдущего года.

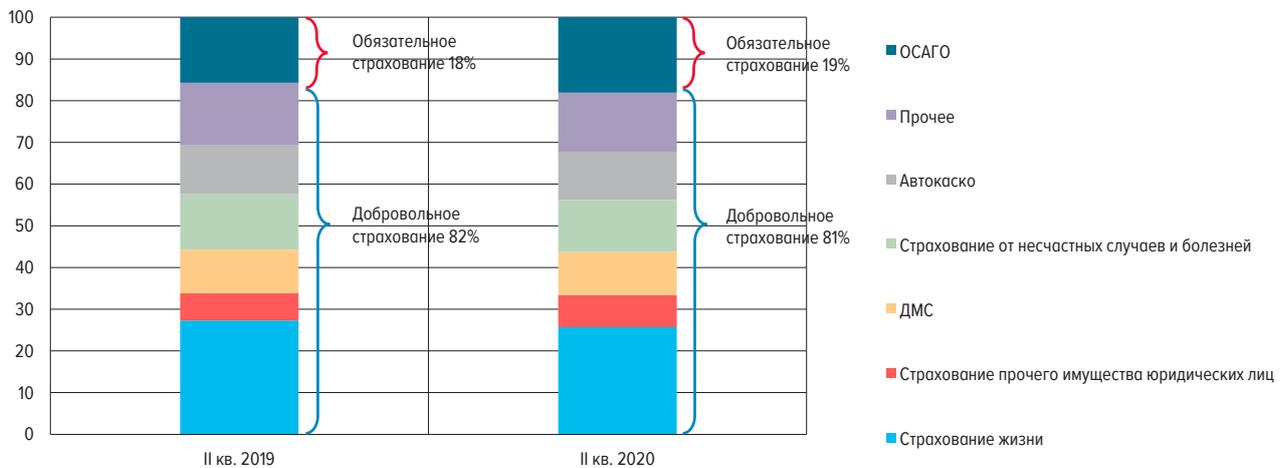
КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Рис. 1



СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ (%)

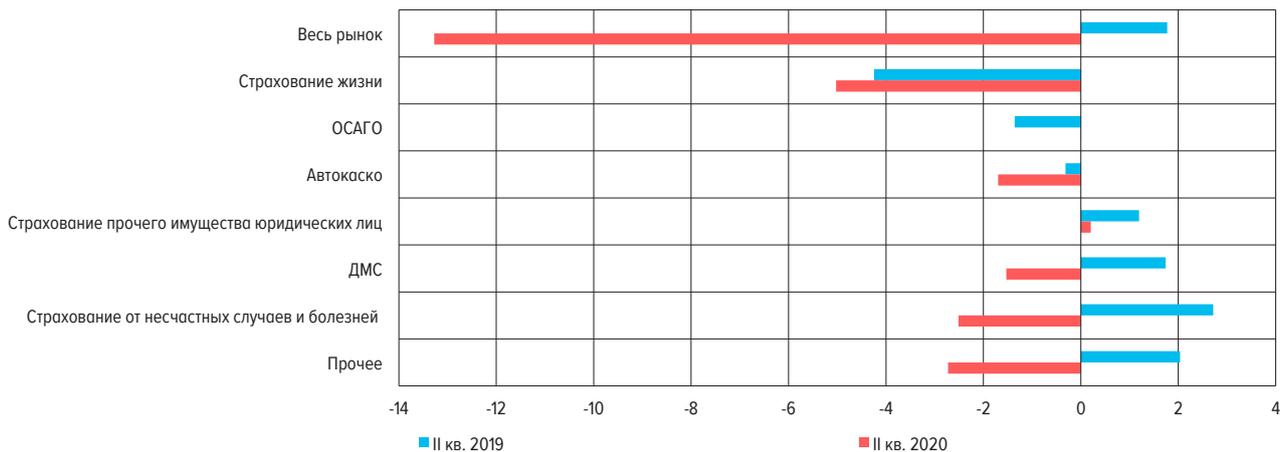
Рис. 2



Источник: Банк России.

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

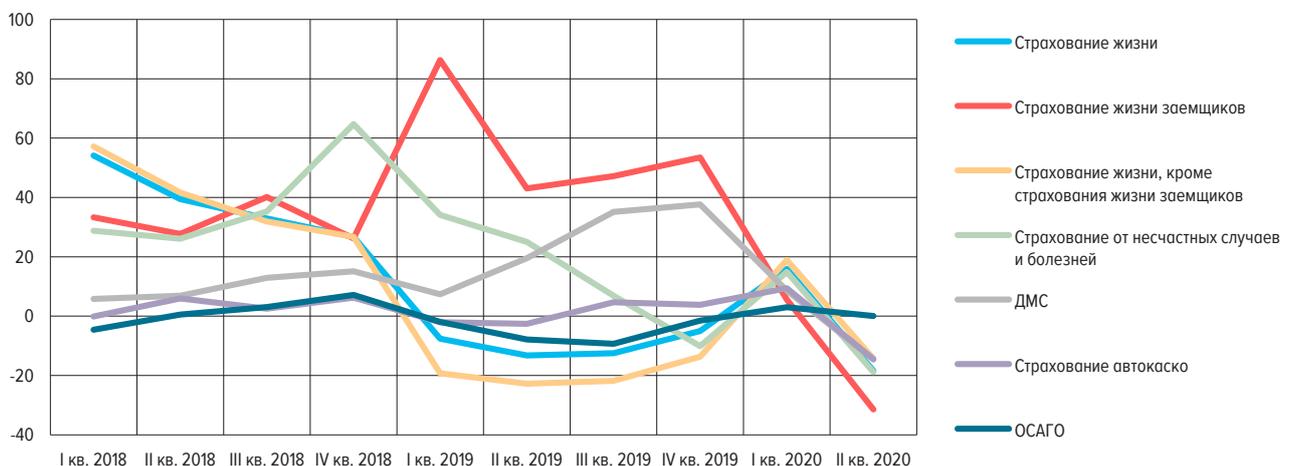
Рис. 3



Источник: Банк России.

ТЕМПЫ ПРИРОСТА ВЗНОСОВ ПО КЛЮЧЕВЫМ ВИДАМ СТРАХОВАНИЯ ЗА КВАРТАЛ
(%, Г/Г)

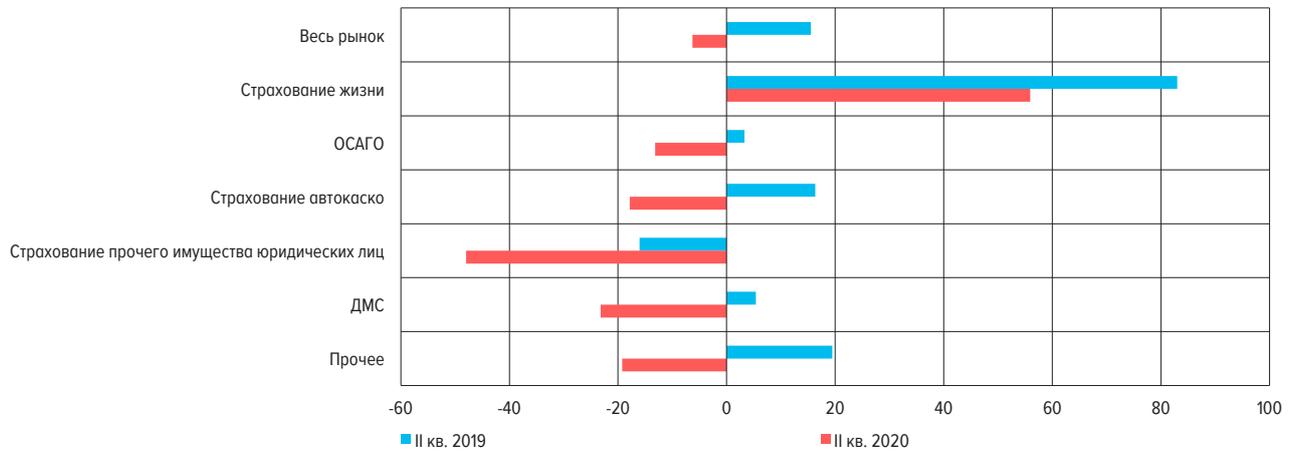
Рис. 4



Источник: Банк России.

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

Рис. 5



Источник: Банк России.

2. ИСЖ СОКРАЩАЕТСЯ, НСЖ РАСТЕТ

- По итогам II квартала 2020 г. рынок страхования жизни сократился почти на 20% за счет снижения взносов по страхованию жизни заемщиков и ИСЖ.
- Сегмент НСЖ растет за счет активного продвижения соответствующих программ на рынок на фоне роста интереса населения к инструментам, альтернативным банковским депозитам.
- Для сбалансированного развития сегмента необходимо поддерживать качество продаж на высоком уровне, не допуская случаев мисселинга – неосведомленности клиентов об особенностях приобретаемых программ.

По итогам апреля-июня 2020 г. совокупный объем взносов по страхованию жизни вновь сократился, сменив положительный тренд, наметившийся в I квартале. Темпы снижения взносов составили 18,4% г/г, объем рынка уменьшился до 80,3 млрд рублей.

Сокращение взносов связано со снижением интереса клиентов к программам инвестиционного страхования жизни (ИСЖ), а также сокращением премий по страхованию жизни заемщиков (подробнее об этом см. в разделе 3). Так, за последние четыре квартала величина взносов по ИСЖ сократилась более чем на треть, что во многом является следствием роста информированности клиентов об особенностях продукта, а также невысокой реализованной доходности по завершившимся договорам.

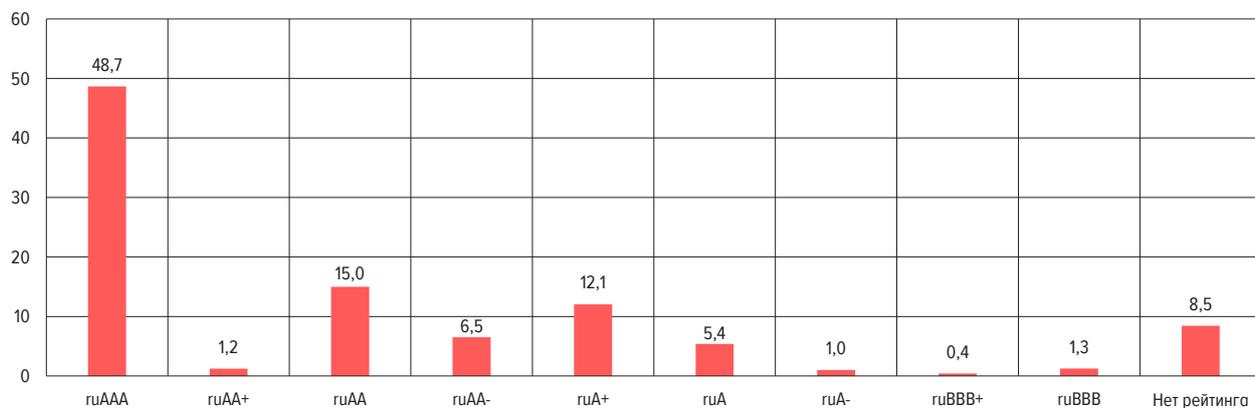
Одновременно наблюдается рост спроса на продукты накопительного страхования жизни – за последние четыре квартала объем взносов по страхованию жизни без учета страхования жизни заемщиков, ИСЖ и пенсионного страхования жизни увеличился почти на 20% по сравнению со значением за аналогичный период предыдущего года. При этом существенная сумма премий по договорам, заключенным в первом полугодии 2020 г. (более 1/3 от объема премий по НСЖ), получена по полисам с единовременным взносом и продолжительностью действия от 3 до 10 лет (в основном 3, 5, 6-летние договоры), которые по своим экономическим характеристикам близки к ИСЖ.

Причинами роста сегмента стали:

- **Поиск страховщиками жизни нового продукта, способного стать интересным для клиентов и компенсировать спад в сегменте ИСЖ.** С этой целью компании повышали конкурентоспособность программ НСЖ относительно других инвестиционных инструментов. Помимо возможности накопить определенную сумму к намеченному сроку, такие продукты гарантируют клиентам или их правопреемникам выплаты при наступлении указанных в договоре событий (смерть, инвалидность и другое), а также часто включают дополнительные опции – например, возможность получить лечение при диагностировании критических заболеваний, услуги телемедицины и так далее.
- **Активное продвижение НСЖ банками.** На фоне сокращения процентных доходов банков вслед за снижением ключевой ставки кредитные организации стремятся повысить прибыль, в том числе за счет увеличения комиссионных доходов. Банки активно предлагают своим клиентам приобрести комплексные продукты по вкладам с инвестициями (вклад+НСЖ, вклад+ИСЖ, вклад+ПИФ, вклад+ИИС и другие), которые увеличивают базовую ставку по депозиту в том числе за счет получаемых от партнеров комиссий за продажу. При этом средства по этим продуктам частично размещаются на банковских счетах, что отчасти компенсирует снижение пассивов банков при размещении средств физических лиц в альтернативных депозитных инструментах. Однако такие дополнительные инвестиции не застрахованы в системе АСВ, а доходность по ним в большинстве случаев

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВЗНОСОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ (КРОМЕ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ ЗАЕМЩИКОВ)
ПО РЕЙТИНГУ КОМПАНИИ (%)

Рис. 6



Источник: Банк России.

не гарантирована. Вместе с тем по НСЖ страховщики часто предлагают определенную гарантированную доходность, что повышает привлекательность данного продукта.

- **Рост интереса физических лиц к альтернативным банковским депозитам инвестиционным инструментам из-за снижения ставок по депозитам¹ вслед за ключевой ставкой.** При этом продукты по НСЖ являются достаточно консервативным вариантом вложений – базовыми активами таких программ, как правило, выступают корпоративные и государственные облигации. Долгосрочный характер договоров НСЖ позволяет зафиксировать гарантированную доходность при текущем уровне процентных ставок в экономике. Это привлекательно для тех клиентов, которые ожидают дальнейшего снижения уровня процентных ставок. Кроме того, доверие к страховщикам жизни повышает отсутствие случаев ухода компаний с рынка без выполнения своих обязательств. Российские страховщики жизни имеют высокие рейтинги финансовой устойчивости.
- **Увеличение нормы сбережения до 23% от реально располагаемых доходов населения в II квартале 2020 г.** (+14,2 п.п. за квартал), что во многом было связано с невозможностью потратить свои средства на товары и услуги на фоне действия ограничительных мер.
- **Продукты по НСЖ рассчитаны на более массовый сегмент, чем программы ИСЖ.** Так, средняя страховая премия по ИСЖ за последние четыре квартала в среднем составляла 565,7 тыс. руб., по НСЖ – 136,7 тыс. рублей. Вместе с тем, как правило, взносы по ИСЖ – единовременные, по НСЖ – регулярные.

Сохранение мягкой денежно-кредитной политики Банком России и ориентация на массовый сегмент могут способствовать дальнейшему росту НСЖ. Однако для сохранения позитивных тенденций на рынке НСЖ важно не допускать случаев мисселинга, которые привели к снижению рынка ИСЖ. Кроме того, влияние на уровень перезаключения договоров будет оказывать реализованная доходность по продукту.

Совокупные страховые выплаты по страхованию жизни по итогам II квартала 2020 г. увеличились на 63,2%, до 35 млрд рублей. Около 92% этой величины приходится на выплаты по ИСЖ, которые связаны с завершением заключенных ранее среднесрочных договоров страхования.

¹ По итогам апреля-июня 2020 г. средневзвешенная процентная ставка по депозитам физических лиц от 1 до 3 лет снизилась до 4,9% (-0,3 п.п. за квартал).

² Средняя премия рассчитана по страхованию жизни за вычетом ИСЖ, страхования жизни заемщиков и пенсионного страхования жизни.

3. СТРАХОВАНИЕ ЗАЕМЩИКОВ И ДМС БОЛЬШЕ НЕ ПОДДЕРЖИВАЮТ РЫНОК

- Объемы страхования жизни и здоровья заемщиков резко сократились в II квартале 2020 г. вслед за снижением объемов выданных гражданам кредитов.
- По итогам 2020 г. ситуация в сегменте может улучшиться – во второй половине года ожидается рост объемов кредитования физических лиц.
- Снизились объемы взносов еще одного прошлогоднего сегмента – драйвера роста страхового рынка – ДМС, что связано с отказом от перезаключения части договоров как юридическими, так и физическими лицами.
- Давление на динамику сегмента в ближайшее время будет оказывать снижение расходов юридических и физических лиц. Поддержать рынок может усилившееся внимание населения к своему здоровью, а также развитие телемедицины.

Впервые за всю историю наблюдений¹ совокупные взносы по страхованию жизни и здоровья заемщиков сократились в годовом выражении. По итогам II квартала 2020 г. величина премий по страхованию жизни заемщиков сократилась почти на треть, до 16,1 млрд рублей. Объем взносов по страхованию от несчастных случаев и болезней снизился на 18,9% г/г, до 39 млрд рублей. Изменение динамики рынка кредитного страхования жизни связано с сокращением кредитования физических лиц (объем предоставленных кредитов за II квартал 2020 г. сократился на **18,8% г/г**) в связи с экономическими последствиями распространения коронавируса, снижением уровня одобрения кредитных заявок банками в апреле-июне (в первую очередь в сегментах автокредитования и ипотечного **кредитования**), в том числе за счет снижения доходов заемщиков. Влияние на динамику сегмента также оказала приостановка туристических поездок, которая привела к снижению взносов по страхованию выезжающих за рубеж.

Вместе с тем во второй половине 2020 г. вероятно улучшение ситуации в сегменте. **По прогнозу Банка России**, ожидается рост кредитования населения по итогам всего года вслед за смягчением денежно-кредитной политики. Однако сдерживающее влияние на динамику рынка может оказать появившаяся у заемщиков возможность вернуть часть страховой премии при досрочном погашении кредита по договорам, заключенным с 1 сентября 2020 года². Возврат можно получить при отсутствии страхового случая в период действия страховой защиты.

Комбинированный коэффициент убыточности по страхованию от несчастных случаев и болезней остался на уровне I квартала 2020 г. и составил 68,3%. Это свидетельствует о сохранении прибыльности этого вида страхования для страховщиков, даже несмотря на снижение страховых премий. Около 2/3 комбинированного коэффициента убыточности составляет коэффициент расходов на ведение дела (за счет высоких комиссий банков, на которые приходится основной объем взносов), остающийся самым высоким среди основных видов страхования.

В II квартале 2020 г. сократились также взносы по добровольному медицинскому страхованию (ДМС) (на 14,6% г/г, до 32,2 млрд руб.). Этому способствовало снижение спроса на такие программы – количество заключенных договоров сократилось вдвое. До конца 2020 г. сдерживать развитие сегмента будет произошедшее в II квартале сокращение доходов физических лиц, которые предъявляли спрос на программы ДМС до пандемии коронавируса. Кроме того, в начале 2021 г. давление на величину совокупных премий по ДМС может оказать секвестирование расходов рядом предприятий, которые также испытали трудности и столкнулись

¹ С 2016 года.

² Федеральный закон от 27.12.2019 № 483-ФЗ «О внесении изменений в статьи 7 и 11 Федерального закона «О потребительском кредите (займе)» и статью 9.1 Федерального закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

со снижением спроса на свою продукцию (перезаключение крупных корпоративных договоров традиционно приходится на I квартал). Ожидается увеличение доли полисов с франшизой и ограниченным набором рисков, что позволит компаниям сохранить в социальном пакете своих сотрудников медицинскую страховку, но существенно оптимизировать затраты на нее. Вместе с тем развитие технологий и рост интереса населения к профилактике различных заболеваний сохраняют высокий потенциал для будущего развития сегмента. Страховщики работают над повышением привлекательности программ ДМС для своих клиентов, все более расширяя функционал телемедицины, включая сопутствующие сервисы, например психологической помощи и онлайн-тренировок. Кроме того, ряд крупных предприятий предъявляют спрос на страхование от риска заражения COVID-19, предполагающего выплаты в случае обнаружения заболевания, смерти от него, а также включающего расходы на тесты, диагностику и реабилитацию.

Объем выплат по договорам ДМС в апреле-июне 2020 г. сократился на 23,1% г/г, до 23,6 млрд руб., что было связано с действовавшим режимом нерабочих дней и добровольной самоизоляции граждан, а также с ростом числа обращений по каналам телемедицины, которые приносят страховщикам меньше затрат. Более существенное сокращение выплат по сравнению со взносами способствовало снижению коэффициента убыточности на 7,3 п.п. за квартал, до 88,4%. Доля расходов на ведение дела была стабильной и составила 11,7%.

4. СПАД АВАРИЙНОСТИ ПРИВЕЛ К СНИЖЕНИЮ КОЭФФИЦИЕНТА УБИТОЧНОСТИ АВТОСТРАХОВАНИЯ

- Действие ограничительных мер привело к снижению количества поездок на автомобилях, что способствовало уменьшению объемов выплат в автостраховании. В результате убыточность страхования автокаско и ОСАГО сократилась.
- Рост спроса на договоры с франшизами, акции и скидки, предлагаемые страховщиками на фоне снижения аварийности, а также снижение продаж новых автомобилей привели к сокращению взносов по страхованию автокаско.
- Объем взносов по ОСАГО практически не изменился. Влияние на рынок будут оказывать расширение с 5 сентября тарифного коридора и установка новых поправочных коэффициентов.

После роста по итогам I квартала 2020 г. в II квартале страховые взносы по страхованию средств наземного транспорта сократились на 14,5% г/г, до 36,2 млрд рублей.

После всплеска продаж новых автомобилей в конце I квартала 2020 г. на фоне ожидаемого повышения цен после ослабления рубля, в апреле-июне текущего года [продажи новых автомобилей сократились на 44% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Число выданных автокредитов уменьшилось на 42,4% за тот же период.](#) Снижение авторынка спровоцировали действие ограничительных мер по распространению коронавируса, введенных в II квартале 2020 г., сокращение платежеспособного спроса и его перенос на более ранний период.

Средняя страховая премия по договорам страхования средств наземного транспорта, заключенным с физическими лицами, сократилась до минимального значения за всю историю наблюдений¹ и составила 20,6 тыс. руб. (-5,2 тыс. руб. за квартал). Это может объясняться возросшим интересом автолюбителей к договорам с франшизой и усеченным набором рисков, стоимость которых ниже, чем цена полисов «полного» автокаско. В условиях снижения располагаемых доходов² и возросшей неопределенности относительно своего будущего финансового положения часть клиентов, которые раньше заключали договоры страхования автокаско от всех рисков и без франшиз, могли перезаключить договоры на новых условиях и по более низкой цене. Кроме того, на стоимость страхования автокаско могли повлиять акции и скидки, предлагаемые страховщиками на фоне приостановки пользования автотранспортом в период самоизоляции (в том числе оплата части полиса предоставляемыми бонусами лояльности). Снижение стоимости договоров автокаско могло способствовать росту числа заключенных договоров в этом сегменте (+7% г/г).

Выплаты по договорам страхования автокаско в II квартале 2020 г. сократились еще существеннее, чем взносы: на 17,8% г/г. Такая динамика объясняется действием ограничительных мер и режима самоизоляции: количество автомобилистов на дорогах было минимальным, поэтому число аварий существенно снизилось и количество страховых выплат сократилось на четверть. В результате за счет снижения коэффициента убыточности (при сохранении доли расходов на ведение дела на уровне начала года) комбинированный коэффициент убыточности по страхованию автокаско в II квартале 2020 г. снизился до 82,2%.

Обязанность заключения полисов ОСАГО удержала этот сегмент от падения по итогам апреля-июня 2020 года. В II квартале 2020 г. объем страховых премий не изменился по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составил 56,5 млрд рублей. При этом за счет ограниченного использования автотранспорта объем выплат по договорам ОСАГО снизил-

¹ С 2010 года.

² На 8% г/г в II квартале 2020 года.

ся на 13,2% г/г при снижении числа страховых выплат на 23,8% г/г. Снижение выплат на фоне стабильного объема премий, а также некоторое снижение расходов на ведение дела способствовали сокращению комбинированного коэффициента убыточности до 92,4% – минимального значения за последние четыре квартала.

В III квартале 2020 г. влияние на рынок ОСАГО начнет оказывать индивидуализация тарифов согласно поправкам³, которые вступили в силу 24 августа. Помимо факторов, определяющих стоимость страхования, установленных в законе, страховщики смогут устанавливать дополнительные коэффициенты, которые, по их мнению, оказывают влияние на стиль вождения клиента и подтверждены актуарными расчетами. Такими факторами могут быть matrimониальный статус водителя, возраст автомобиля и его пробег, а также другие факторы, которые не носят дискриминирующего характера. Кроме того, 5 сентября вступает в силу [указание Банка России](#), расширяющее тарифный коридор. Границы коридора для легковых автомобилей будут расширены на 10% в обе стороны, что позволит более точно учитывать риск-профиль каждого автомобилиста. Полноценный эффект от нововведений будет наблюдаться не ранее последнего квартала года – когда, по новым правилам, договоры страхования будут заключаться в течение всего периода.

³ Федеральный закон от 25.05.2020 №161-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств» и приостановлении действия отдельных положений Федерального закона «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств».

5. ДИНАМИКА ИМУЩЕСТВЕННЫХ ВИДОВ СТРАХОВАНИЯ БЫЛА РАЗНОНАПРАВЛЕННОЙ

- Объемы взносов по страхованию имущества юридических лиц продолжили расти в II квартале 2020 г., что может быть связано с завершением периода перезаключения части договоров.
- Сегменты страхования грузов и страхования прочего имущества юридических лиц сократились после продолжительного периода роста.

Единственным основным видом страхования, кроме НСЖ, который показал рост по итогам II квартала 2020 г., стало страхование прочего имущества юридических лиц. Взносы выросли на 3,2% г/г, до 24,2 млрд рублей. Причиной роста могло стать укрупнение портфелей крупнейших страховщиков в этом сегменте. Средняя страховая премия в II квартале 2020 г. составила 276,7 тыс. руб., что почти в два раза ниже значения за предыдущий квартал, но выше соответствующей величины за аналогичный период 2019 года.

Выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц продолжили снижение (-48% г/г). Помимо характерных для этого вида страхования колебаний объемов выплат, влияние на величину показателя в апреле-июне 2020 г. могли оказать приостановка деятельности части предприятий¹ и снижение частоты наступления страховых случаев, о чем свидетельствует уменьшение числа страховых выплат. Влияние на величину выплат в сегменте в будущем окажет осуществление страховых выплат по аварии в Норильске, которые оцениваются в 30 млн долл. США² (около 7% выплат за 2019 г.). Комбинированный коэффициент убыточности по страхованию прочего имущества юридических лиц незначительно вырос, но остался на невысоком уровне и составил 53,2%.

Объемы взносов в страховании грузов и прочего имущества физических лиц, которые уверенно росли в предыдущие годы, по итогам первого полугодия 2020 г. сократились на 2,4 и 2,1% соответственно. При этом спрос на эти виды страхования сократился еще более существенно – на 12,6 и 17,5% соответственно. Замедление экономической активности и снижение доходов населения будут способствовать сохранению этой тенденции до конца 2020 года.

¹ Например, промышленное производство сократилось на 8,5% г/г в II квартале 2020 года.

² По оценке компании ПАО «ГМК «Норильский Никель».

6. ДОЛЯ ПРОДАЖ ЧЕРЕЗ ИНТЕРНЕТ ВЫРОСЛА, ЧЕРЕЗ БАНКИ – СОКРАТИЛАСЬ

- Режим самоизоляции, действующий с апреля 2020 г., способствовал росту доли продаж страховых продуктов через Интернет.
- Структура посреднических продаж страховых продуктов изменилась – доля банков снизилась (в связи с сокращением сегментов страхования заемщиков и ИСЖ), доля агентского канала продаж выросла.
- По итогам II квартала 2020 г. комбинированный коэффициент убыточности вырос за счет увеличения расходов на ведение дела. Влияние на динамику показателя по итогам 2020 г. может оказать возобновление роста выплат на фоне стагнации или падения страховых взносов.

Ограничения, связанные с пандемией коронавируса, оказали влияние на структуру каналов продаж страховых продуктов. По итогам апреля-июня 2020 г. доля премий, полученных страховщиками через Интернет, выросла до 5,9% (+0,8 п.п. за год). В условиях развития электронных технологий эта доля будет расти. В связи с закрытием части отделений страховых компаний доля продаж в офисах сократилась до 19,3% (-1,9 п.п. за год). Также изменилась структура продаж среди посредников, на которых в совокупности пришлось 3/4 полученных страховщиками премий.

Наиболее заметными изменениями стали рост агентского канала продаж (+4,6 п.п. за год, до 22,1% от совокупных взносов) и снижение продаж через банки (-3,4 п.п., до 34,6%). Такое изменение продаж посредников связано с изменением спроса на отдельные виды страхования. Снижение премий по страхованию кредитного страхования жизни и здоровья, а также ИСЖ, в которых преобладают банковские продажи, способствовало снижению доли кредитных организаций в страховых премиях. Расширению доли агентских продаж в том числе содействует появившееся у страховых посредников право оказывать услуги по заключению договоров страхования в электронном виде¹.

Вслед за сокращением страховых премий по итогам II квартала 2020 г. снизилась и совокупная величина вознаграждений посредников (-20,7%, до 65,2 млрд руб.). Доля комиссии посредников в совокупных взносах, полученных при их участии, также сократилась (-3,2 п.п. за год, до 27,8%). Максимальные доли вознаграждений среди основных посредников приходятся на банки (36,2%) и автосалоны (35,6%).

Несмотря на сокращение комиссий посредников, доля расходов на ведение дела российских страховщиков за год выросла и осталась на высоком уровне. В связи с этим, несмотря на снижение коэффициента убыточности, комбинированный коэффициент убыточности увеличился до 87,1% (+1,1 п.п. за год). Вместе с тем при сохранении тенденции к сокращению премий на фоне увеличения выплат по ранее заключенным договорам (в том числе в связи с прекращением режима самоизоляции и возвращением числа страховых случаев к обычному уровню) убыточность страховщиков может увеличиться по итогам 2020 года.

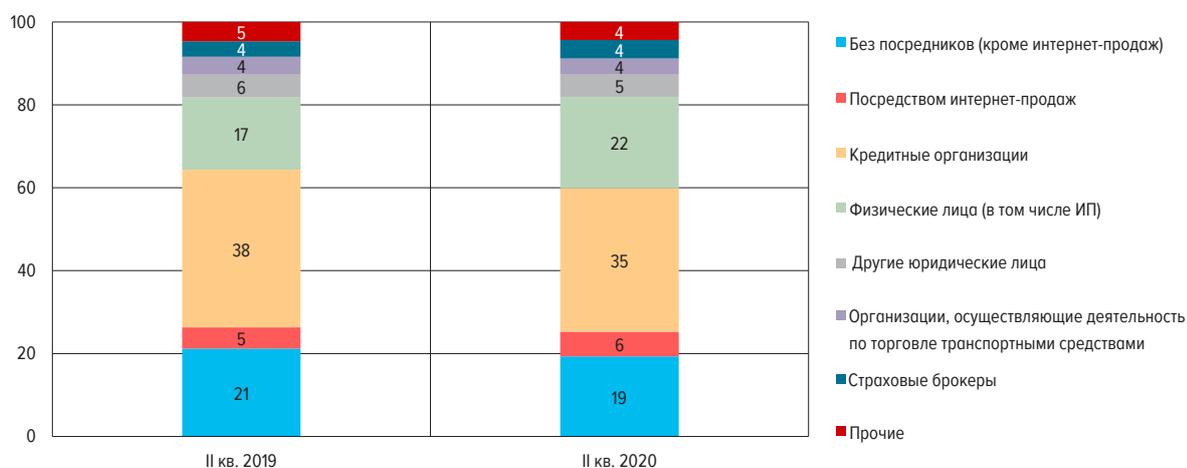
Снижению комиссий посредников и, соответственно, общих расходов страховщиков на привлечение и обслуживание клиентов будет способствовать появление и развитие системы «Маркетплейс», которая станет новым каналом продаж для банков, страховых компаний и иных финансовых компаний и заработает конца 2020 года².

¹ Федеральный закон от 24.04.2020 №149-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

² Федеральный закон от 20.06.2020 №211-ФЗ «О совершенствовании финансовых сделок с использованием финансовой платформы».

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

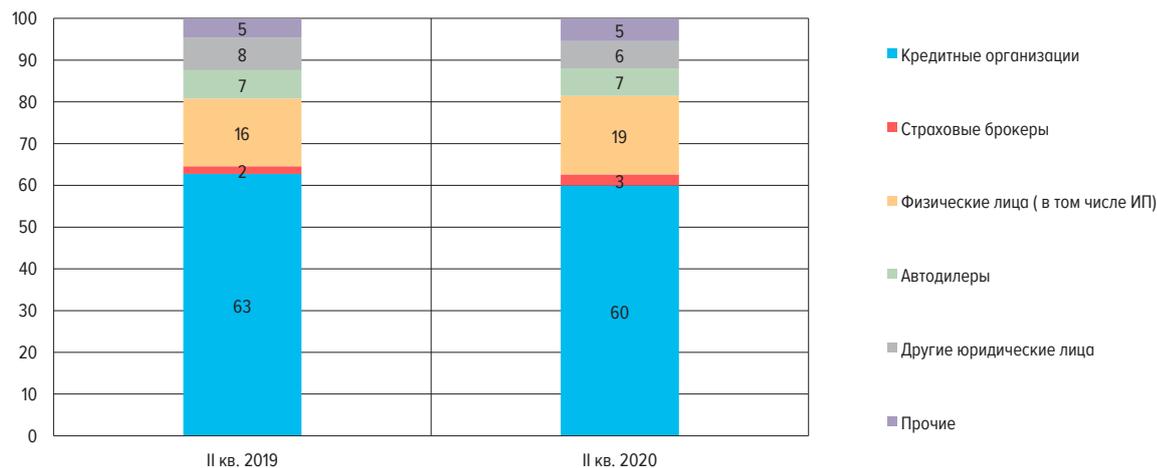
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ (% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

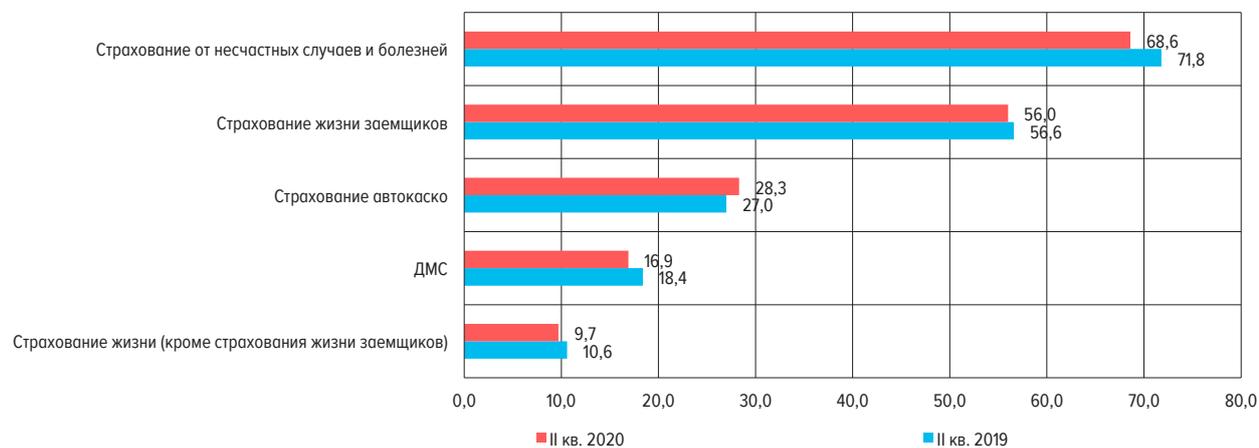
Рис. 8



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ (%)

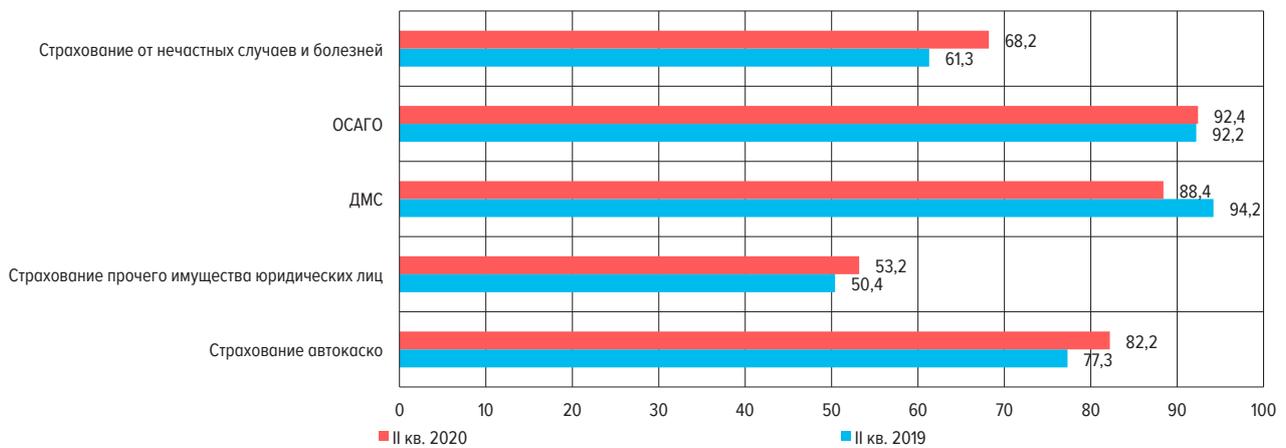
Рис. 9



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ
(%)

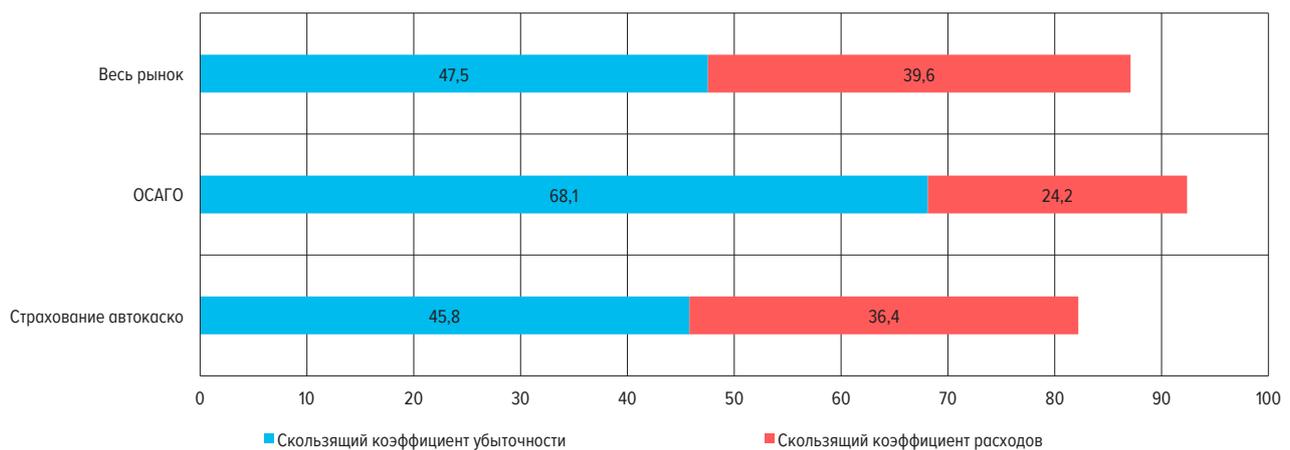
Рис. 10



Источник: Банк России.

СКОЛЬЗЯЩИЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ УБЫТОЧНОСТИ И РАСХОДОВ ЗА II КВАРТАЛ 2020 ГОДА
(%)

Рис. 11



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

7. ПРИБЫЛЬ СТРАХОВЩИКОВ ВЫРОСЛА ЗА СЧЕТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- По итогам II квартала 2020 г. прибыль страховщиков выросла, а рентабельность капитала достигла максимального значения.
- Рост прибыли по итогам первого полугодия связан с увеличением доходов от инвестиционной деятельности – процентных и валютных активов.

По итогам первого полугодия 2020 г., несмотря на увеличение убыточности и возросшую волатильность фондового рынка, рентабельность российских страховщиков выросла. Рентабельность капитала была максимальной за три с половиной года (ранее показатель не рассчитывался) и достигла 33,7% (+2,5 п.п. за год). Прибыль страховщиков увеличилась на 21,2%, до 149,1 млрд рублей¹. Из 169 страховых организаций 150 получили прибыль (89%, годом ранее – 81%).

Рост прибыли страховщиков в первом полугодии был связан с увеличением результатов от инвестиционной деятельности, в то время как результаты от страховой деятельности снизились (в первую очередь за счет возросших выплат по страхованию жизни). Основную часть инвестиционного дохода страховщикам принесли возросшие процентные доходы и заметно увеличившиеся «доходы от операций с иностранной валютой»², что обусловлено прибылью от переоценки валютных активов (за этот период рубль ослабел на 15% к доллару США). Наличие валютных активов в портфелях страховщиков связано с управлением валютными рисками. Если у страховщика есть валютные или квазивалютные обязательства – например, если он занимается страхованием автокаско (стоимость автозапчастей зависит от курса валюты) или входящим перестрахованием из-за рубежа, – то для их выполнения при изменении курса рубля часть резервов необходимо размещать в валютных активах.

Рентабельность активов страховщиков по итогам апреля-июля 2020 г. составила 8,1% (+0,7 п.п. за год). Ключевыми изменениями в структуре активов стали увеличение доли корпоративных облигаций до 25,3% активов (+2,3 п.п. за год) и снижение доли банковских депозитов и денежных средств до 21,3% (-1,9 п.п. за год). Доля государственных ценных бумаг незначительно снизилась (на 0,7 п.п., до 18,2%), доля акций, напротив, выросла на 0,9 п.п., до 3,8%.

[Банк России принял решение о продлении до 1 июля 2021 г.](#) неприменения мер воздействия за нарушение отдельных требований к структуре активов, в которые инвестируются собственные средства страховщиков и средства страховых резервов.

Капитал страховых организаций на конец июня 2020 г. составил 870,1 млрд рублей, что превышает значение на аналогичную дату предыдущего года и на конец предыдущего квартала. Величина активов превысила 3,6 трлн рублей.

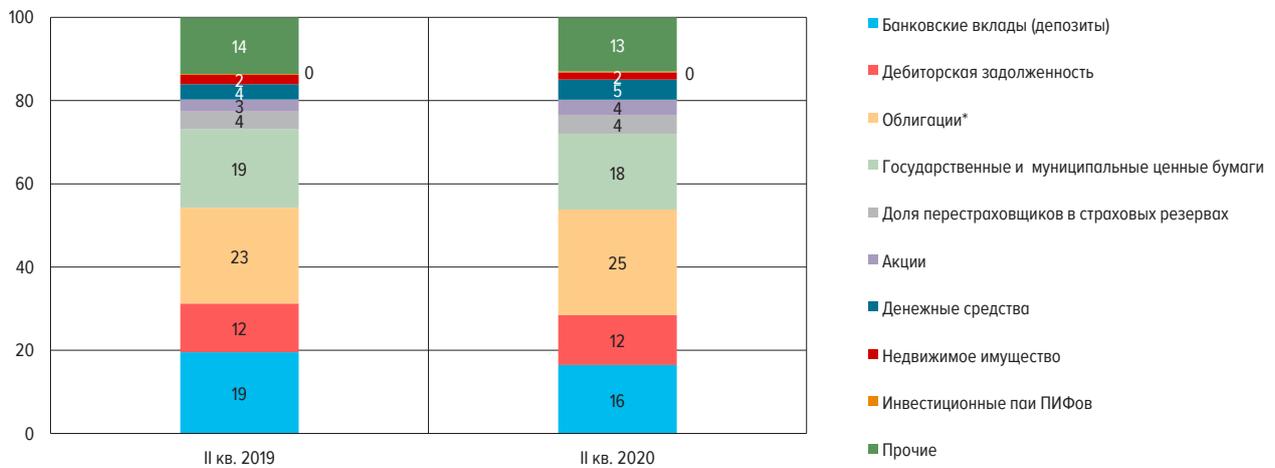
Концентрация страховщиков по активам в первом полугодии 2020 г. выросла: доля топ-20 страховщиков по объему активов за год увеличилась на 1 п.п., до 80,1%. Этому способствовало сокращение числа страховых организаций на 10% г/г, до 169 единиц. Доля топ-20 страховщиков по величине взносов составила 84,9% (+2,2 п.п. за год). Росту конкуренции на страховом рынке будет способствовать начало действия работы финансового супермаркета (система «Маркетплейс»), где даже небольшие страховые компании, которые не обладают обширными филиальными сетями, смогут предлагать свои продукты клиентам из любого региона.

¹ Указана прибыль до налогообложения.

² Терминология отчетности.

СТРУКТУРА АКТИВОВ СТРАХОВЩИКОВ
(%)

Рис. 12



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