



Банк России



II квартал 2021 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2021

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание .....	2
1. Рост страхового рынка ускорился в II квартале 2021 года .....	3
2. Все сегменты страхования жизни растут .....	5
3. Кредитное страхование растет высокими темпами .....	7
4. Интерес населения к ДМС вновь вырос .....	9
5. Страхование имущества юридических и физических лиц растет .....	11
6. Рост выплат привел к увеличению убыточности автострахования .....	12
7. Убыточность выросла до максимального уровня за 4 года .....	14
8. Прибыль страховщиков сократилась .....	17
Влияние пандемии на мировой страховой рынок .....	19

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](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

В II квартале 2021 г. объем страховых премий вырос более чем на треть относительно II квартала 2020 года. При этом он превысил и докоронавирусный уровень II квартала 2019 года.

На годовую динамику российского страхового рынка в II квартале 2021 г. существенное влияние оказал эффект низкой базы – в апреле-июне 2020 г. действовало большинство ограничительных мер, принятых для предотвращения распространения коронавируса. Это привело к снижению экономической активности, которое способствовало сокращению объемов страховых взносов. Уменьшение 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.

Помимо низких значений прошлого года, росту взносов в II квартале 2021 г. способствовала конъюнктура рынка кредитования физических лиц, которая привела к существенному росту сегментов, связанных с кредитованием, в том числе страхования жизни заемщиков и страхования от несчастных случаев и болезней. Рост автокредитования и повышение стоимости транспортных средств стали причиной увеличения рынка автострахования. Сохранение невысоких ставок по депозитам поддерживало интерес населения к долгосрочному страхованию жизни как одной из альтернатив депозитам. Повышение внимания граждан и предприятий к здоровью и профилактике различных заболеваний стимулировало развитие медицинских услуг, предоставляемых страховщиками (как в рамках ДМС, так и в дополнение к программам страхования жизни).

Выплаты по договорам страхования увеличились почти в полтора раза (к/к) вслед за возвратом числа страховых случаев по видам страхования к привычным уровням. Влияние на динамику также оказывало увеличение страховых выплат по инвестиционному страхованию жизни в связи с осуществлением выплат по массово заключаемым ранее трех- и пятилетним договорам. В следующем году влияние на объем выплат по ИСЖ будет оказывать снижение популярности этого вида страхования после 2018 г. на фоне введенных Банком России требований по раскрытию информации о таких продуктах.

Прибыль страхового рынка по итогам первого полугодия 2021 г. сократилась. Основной вклад в снижение финансового результата страховщиков внесли отрицательная переоценка валютных активов и рост убыточности страховой деятельности – за счет более высоких темпов прироста убытков по сравнению с динамикой премий, а также в связи с ростом расходов на ведение дела, в том числе аквизиционных<sup>2</sup>. В результате рентабельность страхового рынка снизилась, но осталась на высоком уровне и составила 24,5%.

<sup>1</sup> Значения статистических показателей деятельности страховщиков представлены по данным на 24.08.2021.

<sup>2</sup> Расходы страховщика на заключение или возобновление договоров страхования.

## 1. РОСТ СТРАХОВОГО РЫНКА УСКОРИЛСЯ В II КВАРТАЛЕ 2021 ГОДА

- Объем страховых взносов в II квартале 2021 г. вырос более чем на треть. Этому способствовал эффект низкой базы прошлого года и ускорение взносов по основным видам страхования.
- Существенный вклад в рост взносов внесли виды страхования, связанные с кредитованием, поддержку которым оказало усиление спроса на заемные средства со стороны физических лиц.

По итогам II квартала 2021 г. рост страхового рынка резко ускорился, до 38,9% (г/г). Объем страховых взносов достиг 434,4 млрд руб. и превысил докоронавирусные уровни (рост по сравнению с II кварталом 2019 г.). Высокий рост был связан как с эффектом низкой базы II квартала 2020 г., так и общим повышением экономической активности, которое привело к увеличению спроса в сегментах кредитного страхования жизни, инвестиционного и накопительного страхования жизни (ИСЖ и НСЖ), а также страхования автокаско.

В связи с ростом спроса на страхование с невысокими средними страховыми премиями – страхование от несчастных случаев и болезней, ДМС и страхование имущества физических лиц – число заключенных договоров страхования за апрель-июнь 2021 г. выросло более высокими темпами (45,1% г/г), чем объем взносов.

Рост выплат по договорам страхования ускорился до 45,2%. В связи с восстановлением экономической активности число страховых случаев увеличилось. В результате выросли выплаты по всем основным видам страхования. По итогам II квартала 2021 г. совокупные выплаты по договорам страхования составили 199,2 млрд рублей.

В первом полугодии 2021 г. в отношении *субъектов страхового дела* поступило 18,2 тыс. жалоб (+21,3% г/г, на динамику показателя также влиял эффект низкой базы прошлого года). Три четверти жалоб по-прежнему приходится на ОСАГО. Вместе с тем доли жалоб, связанные со страхованием от несчастных случаев и болезней и страхованием жизни заемщиков, за год увеличились на 1,9 и 2,2 п.п., до 8,4 и 5,9% соответственно.

По итогам апреля-июня 2021 г. количество страховых организаций сократилось на 2 единицы, до 158 компаний. При этом концентрация российского страхового рынка немного усилилась. Доля топ-20 страховщиков по объему активов составила 81,1% (+0,2 п.п. за квартал).

КВАРТАЛЬНАЯ ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

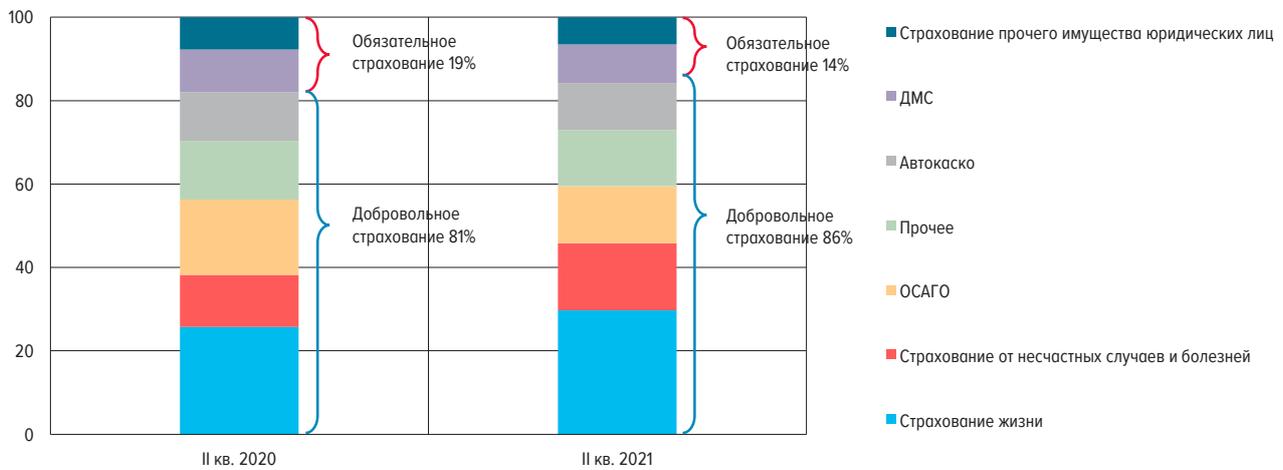
Рис. 1



Источник: Банк России.

## СТРУКТУРА СТРАХОВОГО РЫНКА ПО ДОЛЕ ПРЕМИЙ (%)

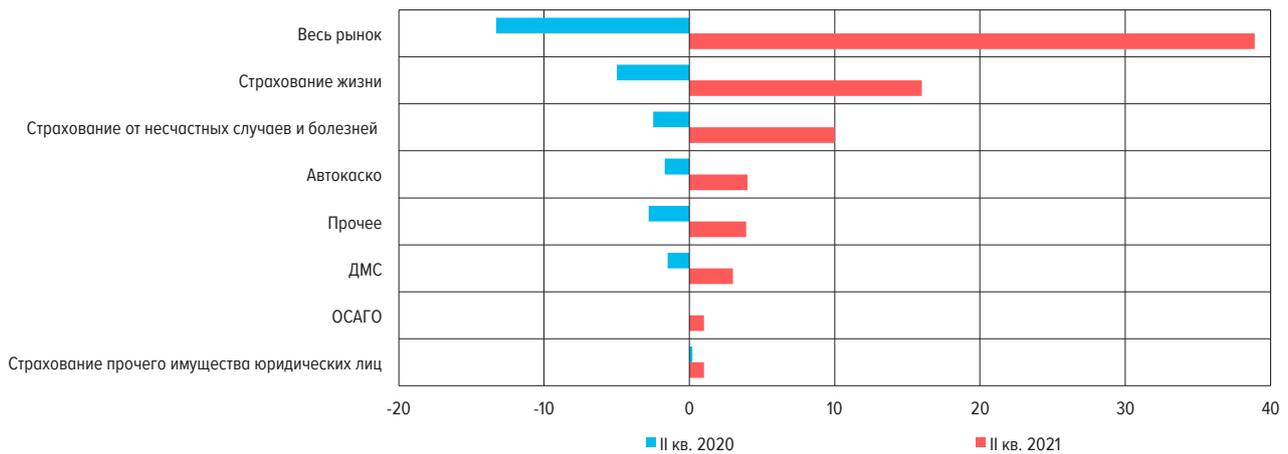
Рис. 2



Источник: Банк России.

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

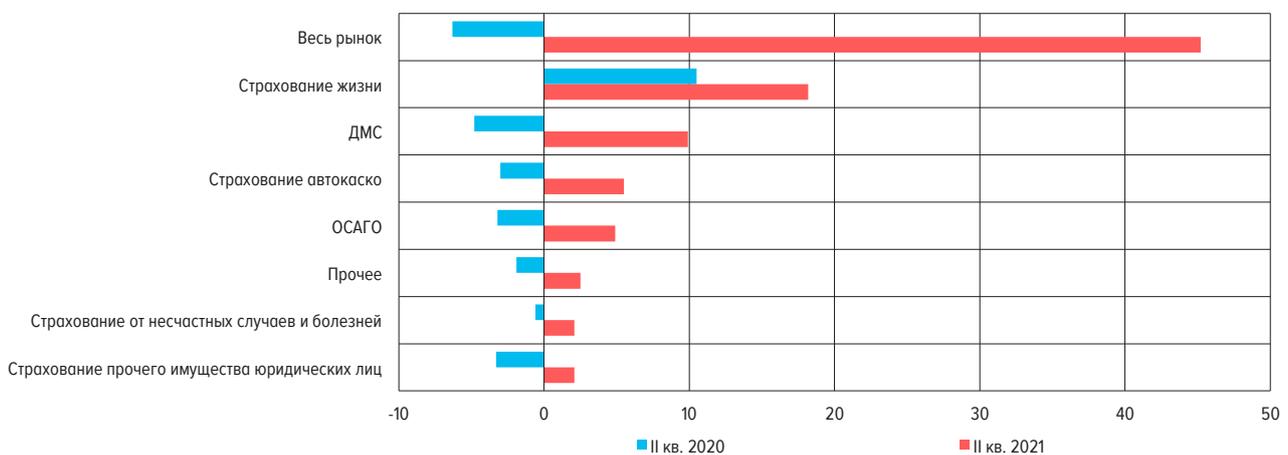
Рис. 3



Источник: Банк России.

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

Рис. 4



Источник: Банк России.

## 2. ВСЕ СЕГМЕНТЫ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ РАСТУТ

- В II квартале 2021 г. после продолжительного периода снижения объем взносов по ИСЖ вновь увеличился. Рост взносов по НСЖ продолжился.
- Помимо эффекта низкой базы прошлого года, росту взносов по страхованию жизни способствовали невысокие ставки по депозитам и активное продвижение банками таких страховых продуктов.
- Исчерпание эффекта низкой базы и сохранение невысокой доходности может привести к снижению взносов по ИСЖ.

Низкая база II квартала 2020 г., связанная с частичной самоизоляцией и невысокими сборами, оказала существенное влияние на динамику рынка страхования жизни. Так, темпы прироста взносов по НСЖ выросли до 28,9%, объем взносов составил 35,9 млрд рублей. После продолжительного периода сокращения объем взносов по ИСЖ по итогам апреля-июня 2021 г. значительно вырос – на 65,2% г/г, до 56 млрд рублей. Помимо эффекта низкой базы, росту рынка в II квартале 2021 г. во многом способствовали мягкие денежно-кредитные условия при невысоких ставках по депозитам<sup>1</sup>.

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). За первое полугодие 2021 г. практически весь объем взносов по ИСЖ и около 41% взносов по НСЖ приходится на договоры с инвестиционной составляющей. Основная часть полисов с инвестиционной составляющей реализована страхователям со специальными знаниями в области финансов (80% полисов ИСЖ и 51% полисов НСЖ).

Вместе с тем основной объем жалоб на мисселинг в первой половине 2021 г. по-прежнему приходится на вопросы реализации ИСЖ (49,3% жалоб на мисселинг) и НСЖ (14,2%). При этом [общий объем жалоб на мисселинг](#) за год вырос на 37,8%.

После исчерпания эффекта низкой базы динамика объема взносов по ИСЖ может вновь сократиться. Этому может способствовать сохранение невысокой реализованной доходности по завершившимся договорам. Средняя доходность по договорам, завершившимся в II квартале 2021 г., составила 4,6% годовых по 3-летним полисам и 4,4% годовых по 5-летним полисам. При этом около 85% взносов по ИСЖ в I квартале 2021 г. приходилось на договоры с защитой капитала 100% и более. Вместе с тем страховщики активно разрабатывают и продвигают новые продукты ИСЖ, что может поддержать темпы прироста взносов.

Кроме того, рост депозитных ставок в ответ на предпринятое Банком России повышение ключевой ставки (в общей сложности на 225 б.п. с начала 2021 г.<sup>2</sup>) в дальнейшем может повысить интерес физических лиц к вложениям в депозиты, что способно негативно сказаться на привлекательности вложений на рынке страхования жизни.

По итогам II квартала 2021 г. небольшой сегмент пенсионного страхования жизни вырос на 12,1%. В совокупности доля взносов по долгосрочным продуктам страхования жизни (без учета страхования жизни заемщиков) составила около 21,6% от величины совокупных страховых взносов за II квартал 2021 г. (+1 п.п.).

<sup>1</sup> Средневзвешенная процентная ставка по вкладам физических лиц до 1 года, включая «до востребования», в II квартале 2020 г. составила 4,21%, в II квартале 2021 г. – 3,34%.

<sup>2</sup> [Совет директоров Банка России 23 июля 2021 г. принял решение повысить ключевую ставку на 100 б.п., до 6,50% годовых](#) (действует с 26 июля). Ранее в 2021 г. ключевая ставка была повышена на 25 б.п. с 21 марта и на 50 б.п. с 26 апреля и 16 июня.

Темпы прироста страховых выплат по страхованию жизни (кроме страхования жизни заемщиков) замедлились (к/к) до 39,6%. Это связано со снижением динамики по ИСЖ, на которое приходится почти 90% совокупных страховых выплат по страхованию жизни.

В 2021 г. будет пройден пик выплат по трехлетним договорам страхования жизни, так как после 2018 г. интерес населения к ИСЖ стал ослабевать, в том числе в связи с повышением стандартов раскрытия информации при продаже, приведшим к сокращению мисселинга. С апреля 2019 г. вступило в силу указание Банка России<sup>3</sup> о минимальных (стандартных) требованиях при заключении договора ИСЖ, в соответствии с которым страховщики жизни обязаны раскрывать клиентам детальную информацию о продуктах страхования жизни.

---

<sup>3</sup> Указание Банка России от 11.01.2019 № 5055-У «О минимальных (стандартных) требованиях к условиям и порядку осуществления добровольного страхования жизни с условием периодических страховых выплат (ренды, аннуитетов) и (или) с участием страхователей в инвестиционном доходе страховщика».

### 3. КРЕДИТНОЕ СТРАХОВАНИЕ РАСТЕТ ВЫСОКИМИ ТЕМПАМИ

- Резкий рост объемов выданных ипотечных и потребительских кредитов в II квартале 2021 г. стал причиной существенного увеличения сегментов страхования, связанных с кредитованием.
- Изменение условий льготной ипотеки, а также макропруденциальные меры в отношении розничного кредитования могут оказать сдерживающее влияние на динамику страхования жизни заемщиков и страхование от несчастных случаев и болезней уже в III квартале 2021 года.

В II квартале 2021 г. объем заемных средств, предоставленных розничным клиентам, резко вырос – объемы выданных физическим лицам [кредитов](#) и [ипотечных кредитов](#) увеличились в два раза. Это оказало позитивное влияние на объем рынка страхования жизни и здоровья заемщиков.

Объем взносов по страхованию жизни заемщиков по итогам II квартала 2021 г. вырос в 2,2 раза г/г, до 35,2 млрд руб., объем взносов по страхованию от несчастных случаев и болезней<sup>1</sup> – в 1,8 раза г/г, до 69,8 млрд рублей. На страхование жизни и здоровья заемщиков пришлось около 40% совокупного прироста страхового рынка по итогам апреля-июня 2021 года. При этом позитивное влияние на объем рынка страхования жизни заемщиков оказало увеличение средней страховой премии более чем на треть (до 29,3 тыс. руб.). Причиной такого изменения могло стать увеличение среднего размера [потребительских](#) и [ипотечных кредитов](#) в апреле-июне 2021 года. Динамику страхования от несчастных случаев и болезней по-прежнему сдерживает не восстановившийся после пандемии [объем зарубежных туристических поездок](#). Это приводит к снижению взносов по страхованию выезжающих за рубеж (этот фактор также оказывает влияние на рынок ДМС).

Изменение условий льготной ипотеки с 1 июля 2021 г., а также макронадбавок по [ипотечным кредитам](#), предоставленным с 1 августа, и по [необеспеченным потребительским кредитам](#), предоставленным с 1 июля 2021 г., будет стимулировать банки сдерживать кредитование заемщиков с высоким показателем долговой нагрузки. Кроме того, с 1 октября 2021 г. для банков увеличиваются надбавки к коэффициентам риска по [необеспеченным потребительским кредитам в рублях](#). Все это может оказывать сдерживающее влияние на динамику кредитного страхования. Уже в июле 2021 г. [розничное кредитование](#) замедлилось – как в ипотечном, так и в потребительском сегменте.

Выплаты по кредитному страхованию жизни и здоровья росли как за счет увеличения средней выплаты, так и благодаря росту числа страховых выплат. Повышение средней выплаты может объясняться укрупнением страховых сумм за счет роста стоимости жилья и потребительской инфляции. Рост числа выплат связан с увеличением количества договоров в текущем и предыдущих периодах. Вместе с тем, несмотря на увеличение до 79,6%, комбинированный коэффициент убыточности (ККУ) по страхованию от несчастных случаев и болезней – ниже 100%, что свидетельствует о прибыльности этого вида для страховщиков. При этом рост показателя по-прежнему в основном связан с ростом расходов на ведение дела (+7,3 п.п., что составляет две трети роста ККУ), которые являются наиболее высокими среди всех основных видов страхования и составляют 54,1%. Это объясняется высокими комиссиями посредников, через которых страховщики получают основной объем взносов по кредитному страхованию жизни и здоровья заемщиков. Основными посредниками выступают банки (87% взносов по страхованию жизни заемщиков и 78,5% взносов по страхованию от несчастных случаев

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

и болезней), которые диктуют условия в этом виде страхования. Комиссия кредитных организаций составляет 75,7% от взносов, полученных при их участии, по страхованию от несчастных случаев и болезней и 52% по страхованию жизни заемщиков. Зачастую заключение договора страхования является обязательным условием банка при выдаче кредита. При этом количество жалоб в отношении субъектов страхового дела по вопросам страхования от несчастных случаев и болезней в первом полугодии 2021 г. увеличилось. Их доля в совокупном количестве жалоб на страховщиков выросла до 8,4% (+1,9 п.п. за год).

## 4. ИНТЕРЕС НАСЕЛЕНИЯ К ДМС ВНОВЬ ВЫРОС

- В II квартале 2021 г. объем взносов по ДМС вырос почти на четверть. Этому способствовало увеличение спроса со стороны юридических лиц и возобновление спроса со стороны физических лиц.
- Один из факторов роста интереса – повышение внимания населения к своему здоровью и включение рисков, связанных с лечением и реабилитацией коронавируса, в полисы ДМС.
- Средняя премия по страхованию юридических лиц в II квартале 2021 г. сократилась более чем на половину, что говорит в пользу увеличения спроса на ДМС со стороны небольших компаний и ИП.

В II квартале 2021 г. рост взносов по ДМС резко ускорился – до 24,8%. В предыдущем квартале в сегменте наблюдался незначительный рост. В II–IV кварталах 2020 г., после длительного периода бурного роста, объем взносов в этом сегменте сокращался. Этому способствовало сокращение доходов физических лиц, которые предъявляли спрос на программы ДМС до пандемии коронавируса. Негативное влияние на динамику рынка ДМС оказывало также сокращение бюджетов и уход с рынка ряда предприятий (в первую очередь субъектов малого и среднего бизнеса), которые столкнулись со снижением спроса на свою продукцию.

По итогам апреля-июня 2021 г. наблюдалось восстановление спроса как в розничном, так и в корпоративном сегменте ДМС. Так, число заключенных договоров по договорам страхования с физическими лицами увеличилось на 36,9% г/г, до 3,8 млн единиц. Росту спроса на медицинское страхование со стороны розничных клиентов в том числе могло способствовать повышение внимания граждан к своему здоровью на фоне пандемии коронавируса. При этом средняя величина страховой премии в этом сегменте ДМС остается невысокой – 2 тыс. рублей. Розничные клиенты, как правило, приобретают недорогие коробочные продукты со стандартным набором рисков, такие как страхование от критических заболеваний, программы, предполагающие прохождение диспансеризации (чек-ап здоровья). Однако число заключенных с розничными клиентами договоров ДМС в II квартале 2021 г. пока не достигло значения за аналогичный период допандемического 2019 года.

Число заключенных в II квартале 2021 г. договоров ДМС с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями выросло почти в два раза г/г, до 850,1 тыс. единиц. Одновременно средняя величина страховой премии сократилась на 60,7% г/г, до 38,5 тыс. рублей. Это говорит в пользу того, что восстановление спроса произошло в первую очередь за счет ИП и небольших компаний. Кроме того, в условиях снижения взносов в этом виде страхования в предыдущие периоды страховщики могли повысить интерес компаний к страхованию своих сотрудников за счет оптимизации набора рисков, включенных в страховое покрытие, что могло позволить им снизить тарифы. Также мог вырасти объем взносов по страхованию мигрантов.

Положительное влияние на динамику рынка, как в частном, так и в корпоративном сегменте, могло оказать включение в полисы процедур, связанных с диагностикой и лечением и реабилитацией после коронавируса. Актуальность включения таких рисков в программы росла с учетом увеличения числа заболевших в II квартале 2021 года.

Выплаты по договорам ДМС в II квартале 2021 г. выросли быстрее, чем взносы, – на 57,9%, до 37,2 млрд рублей. Рост объемов выплат на фоне стабильной средней страховой выплаты произошел за счет увеличения числа страховых случаев. Причиной этому могло стать более активное обращение граждан в медицинские учреждения в условиях отсутствия ограничений прошлого года.

Опережающее рост взносов увеличение состоявшихся убытков способствовало повышению комбинированного коэффициента убыточности по ДМС – до 91,3%, максимального значения с начала 2020 года. Доля расходов на ведение дела находится на стабильно низком уровне и немного сократилась за год – до 10,8%, минимального значения среди основных сегментов страхования. Во многом это объясняется реализацией полисов медицинского страхования без участия посредников.

## 5. СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА ЮРИДИЧЕСКИХ И ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ РАСТЕТ

- Рост объемов взносов в страховании имущества юридических лиц обеспечило увеличение числа договоров.
- Восстановление потребительской активности граждан способствовало ускорению рынка страхования прочего имущества физических лиц.

Рынок страхования прочего имущества юридических лиц в II квартале 2021 г. вновь начал расти. Рост произошел за счет увеличения числа заключенных договоров почти в полтора раза, до 129,4 тыс. единиц. При этом средняя страховая премия сократилась на 21,6%, до 216,6 тыс. руб., что говорит о заключении менее крупных договоров. Выплаты по страхованию прочего имущества юридических лиц выросли в II квартале 2021 г. более чем в полтора раза за счет увеличения числа страховых случаев. Этому в том числе способствовал эффект низкой базы прошлого года, который, помимо типичных для этого вида страхования колебаний, был связан с уменьшением числа страховых выплат на фоне приостановки деятельности части предприятий в апреле-июне 2020 года.

Объемы взносов в страховании прочего имущества физических лиц по итогам II квартала 2021 г. увеличились почти на треть, до 18,8 млрд рублей. Быстрый рост сегмента может объясняться активным продвижением таких продуктов посредниками, на которые приходится 87% взносов в этом сегменте (их них 37% приходится на банки, 31% – на агентские продажи физических лиц), в связи с желанием получить высокое комиссионное вознаграждение (47,9% от взносов, полученных при участии банков, составила их комиссия, 33,5% – комиссия агентов). Также ускорению взносов в этом виде страхования способствовал рост потребительской активности граждан и связанное с ним увеличение страхования приобретаемых товаров (в том числе бытовой техники и электроники). Кроме того, популярностью пользуются недорогие коробочные продукты страхования жилья, а также страхование банковских карт. В целом по рынку средняя страховая премия находится на низком уровне и составляет 1,7 тыс. рублей.

## 6. РОСТ ВЫПЛАТ ПРИВЕЛ К УВЕЛИЧЕНИЮ УБЫТОЧНОСТИ АВТОСТРАХОВАНИЯ

- Повышение стоимости и увеличение продаж новых автомобилей способствовали росту рынка автострахования.
- Выплаты по страхованию автокаско и ОСАГО росли быстрее взносов. Это привело к росту комбинированного коэффициента убыточности автострахования. Вместе с тем оба сегмента остаются прибыльными.

Темпы прироста взносов по страхованию средств наземного транспорта по итогам II квартала 2021 года ускорились до 34,3% г/г, объем взносов составил 48,6 млрд рублей.

Росту взносов способствовало [увеличение продаж новых автомобилей](#), в том числе в кредит, на фоне эффекта низкой базы прошлого года, когда действовало большинство ограничительных мер, а также увеличение стоимости страхового полиса. Средняя страховая премия за год выросла на треть, до 35,1 тыс. рублей. При этом количество заключенных договоров практически не изменилось (+1,2%). Увеличение средней премии во многом связано с ростом цен на автомобили<sup>1</sup>. Кроме того, выросла доля юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в совокупной величине заключенных договоров. Цена полиса для нерозничных клиентов, как правило, выше – за счет более частого использования автотранспорта, допуска большего числа лиц к вождению, страхования парков такси, каршеринга и т.д. Средняя страховая премия по страхованию автокаско юридических лиц (67,4 тыс. руб. в II квартале 2021 г.) более чем в два раза превышает значение для розничных клиентов. Рост спроса на страхование автокаско со стороны юридических лиц в том числе может быть связан с обновлением автопарка по программам льготного автолизинга.

В июле 2021 г., в связи с высокой базой прошлого года за счет реализации отложенного спроса после снятия ограничений, [число продаж новых автомобилей](#) сократилось на 6,5% г/г. При этом в ближайшие месяцы можно ожидать дальнейших корректировок, связанных как с эффектом высокой базы прошлого года, так и с ограничивающими эффектами сокращения производства во всем мире из-за дефицита запчастей. В совокупности с возможным увеличением ставок по автокредитам в условиях произошедшего увеличения ключевой ставки это может оказать давление на рынок автострахования в III квартале 2021 года.

Объем выплат по итогам II квартала 2021 г. увеличился на 37,2% г/г, до 27,8 млрд рублей. Этому способствовал эффект низкой базы прошлого года – тогда объемы выплат сократились вследствие уменьшения количества страховых выплат на фоне снижения аварийности в условиях действия ограничительных мер и режима самоизоляции. Росту выплат в апреле-июне 2021 г. также способствовало увеличение средней страховой выплаты на фоне роста стоимости автозапчастей иностранных автомобилей вслед за ослаблением рубля.

Коэффициент убыточности по страхованию автокаско в II квартале 2021 г. увеличился до 49,5%. Комбинированный коэффициент убыточности также вырос (до 85,6%), но по-прежнему заметно ниже 100%, что свидетельствует о прибыльности этого вида страхования.

Объем взносов по ОСАГО также увеличился – на 5,3% г/г, до 59,5 млрд рублей. Однако рост рынка произошел в основном за счет увеличения числа заключенных договоров, средняя страховая премия увеличилась незначительно – на 0,1 тыс. руб., до 5,4 тыс. рублей. На фоне увеличения числа страховых случаев объем выплат также рос быстрее взносов (+22,1%). При этом средняя страховая выплата, напротив, сократилась (-4,9%). Меньшая зависимость выплат по ОСАГО от курса валют может быть связана с осуществлением выплат согласно стоимости,

<sup>1</sup> По итогам 6 месяцев 2021 г. средневзвешенная цена нового легкового автомобиля в России составила 1 млн 886 тыс. руб. (+12,5% г/г).

указанной в справочнике стоимости запчастей РСА, которые актуализируются раз в полгода. Комбинированный коэффициент убыточности увеличился до 95,5%, что является максимальным значением за последние полтора года. Вместе с тем высокая конкуренция за низкоубыточных клиентов сдерживает рост стоимости ОСАГО.

В первом полугодии 2021 г. количество жалоб, поступивших по тематике «ОСАГО», выросло на 14,9% г/г. При этом существенно увеличилась доля жалоб на неверное применение коэффициента бонус-малус (+6,5 п.п., до 60,4%) и снизилась доля жалоб на нарушение сроков выплат страхового возмещения (-8,7 п.п., до 7,0%). Росту доступности ОСАГО будет способствовать [снятие запрета на покупку полиса без предоставления документа о техническом осмотре](#), которое начало действовать с 22 августа 2021 года.

## 7. УБЫТОЧНОСТЬ ВЫРОСЛА ДО МАКСИМАЛЬНОГО УРОВНЯ ЗА 4 ГОДА

- Увеличение доли взносов, полученных при участии банков за счет роста взносов по кредитному страхованию и страхованию жизни, привело к повышению комиссий посредников.
- Это способствовало увеличению расходов на ведение дела. Вместе с ростом убыточности это привело к увеличению комбинированного показателя убыточности до максимального значения с 2017 года.

В II квартале 2021 г. сократилась доля взносов, полученных страховщиками без участия посредников (-3,7 п.п. г/г, до 15,6%). Снижение доли прямых продаж произошло за счет роста долей взносов, полученных через Интернет (+1,6 п.п., до 7,6%) и при участии посредников (+2,1 п.п., до 76,8%). Рост интернет-продаж в первую очередь связан с резким увеличением взносов по иным видам страхования, чем ОСАГО (с 14 до 44%), полученных через этот канал продаж. Рост произошел в сегментах страхования жизни – в основном ИСЖ и НСЖ, а также страховании жизни заемщиков. Кроме того, увеличились электронные продажи страхования прочего имущества физических лиц и страхования автокаско.

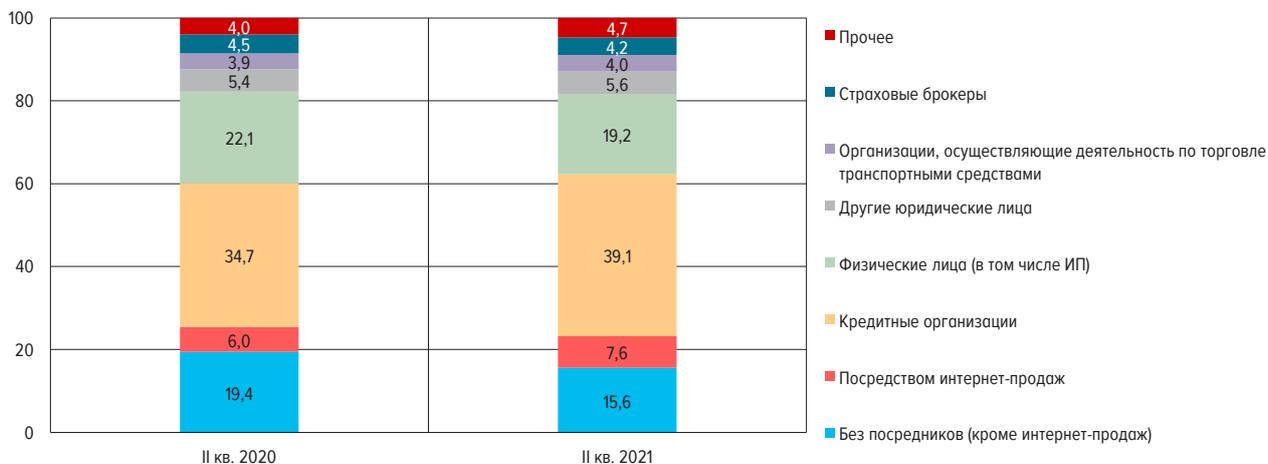
Рост доли продаж через посредников произошел за счет роста продаж через кредитные организации – их доля за год увеличилась на 4,6 п.п., до 50,9% взносов, полученных при участии посредников. Рост доли банковских продаж объясняется увеличением сборов по видам страхования, связанным с кредитованием, которые продаются одновременно с заключением кредитного договора, а также ростом взносов по ИСЖ и НСЖ, которые в основном реализуются через офисы банков.

Совокупная величина вознаграждений посредников за год резко выросла (+72,5%) и превысила 112 млрд рублей. В результате комиссия посредников (доля вознаграждения во взносах, полученных при участии посредников) выросла на 5,9 п.п. и превысила 33,7% от взносов, полученных при их участии. Комиссии банков остаются выше среднерыночного значения (41,9% по итогам II квартала 2021 г., +5,9 п.п. за год). Самая высокая доля вознаграждения посредников во взносах среди основных видов страхования наблюдается в страховании от несчастных случаев и болезней (73%), в страховании жизни заемщиков и страховании имущества граждан (по 54%).

Увеличение комиссий посредников способствовало росту расходов на ведение дела страховщиков (до 43% заработанных взносов). Вместе с увеличением коэффициента убыточности, который отражает долю состоявшихся убытков в заработанных премиях, это привело к росту комбинированного показателя убыточности до 93% (+3,5 п.п. за год) – это максимальное значение за последние четыре года. Таким образом, эффективность страховой деятельности для российских страховщиков снизилась по итогам II квартала 2021 года.

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

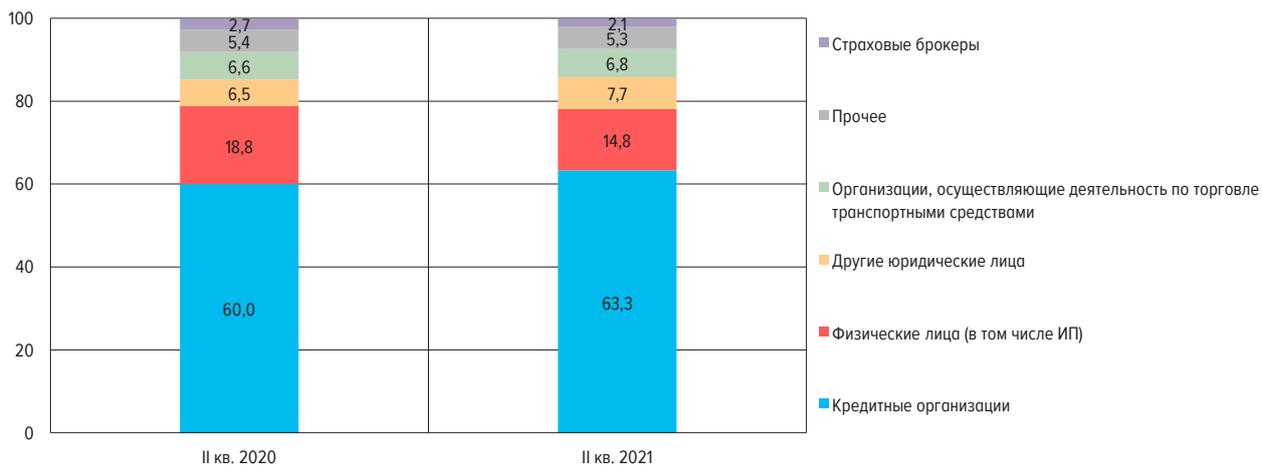
Рис. 5



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПОСРЕДНИКАМ (% ОТ СОВОКУПНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ)

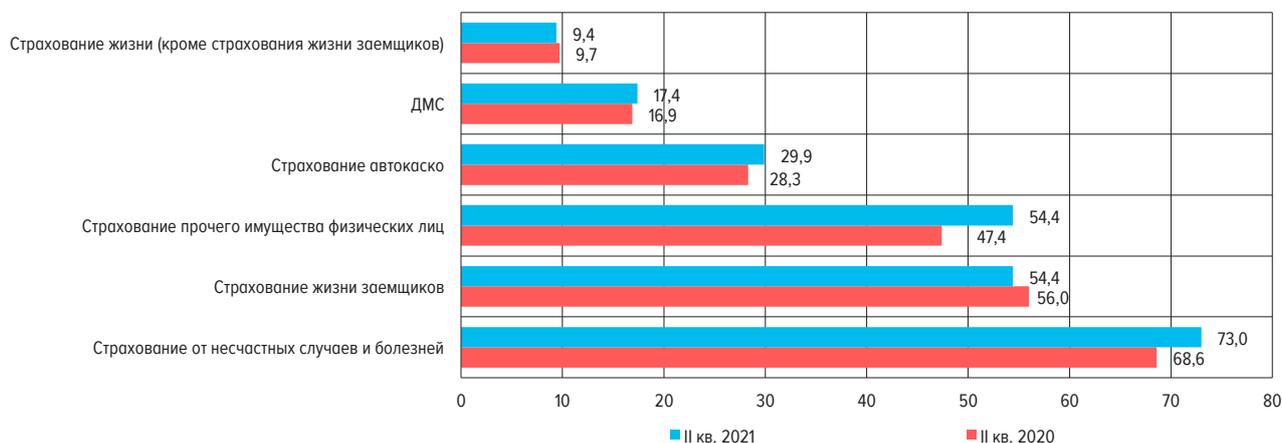
Рис. 6



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ (%)

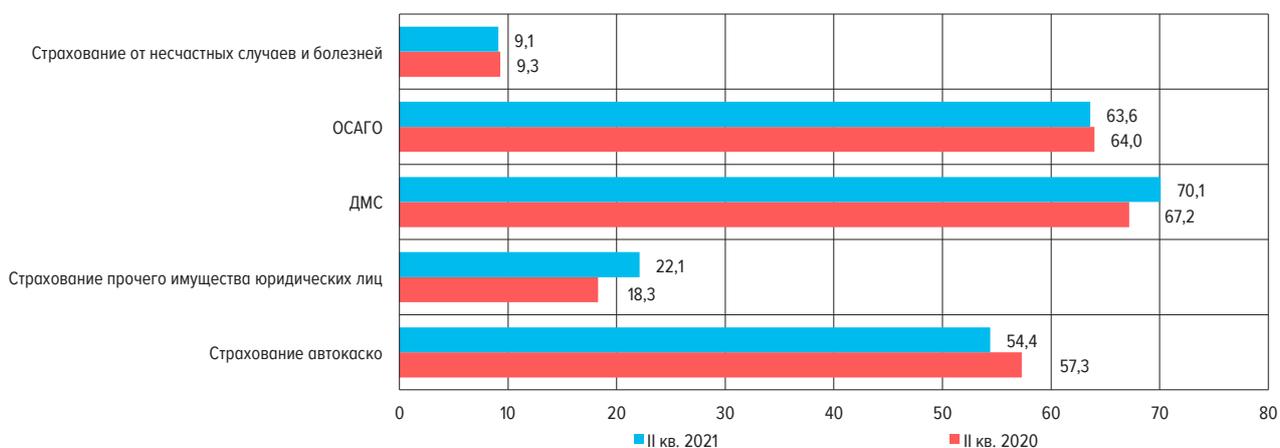
Рис. 7



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СКОЛЬЗЯЩЕГО КОЭФФИЦИЕНТА ВЫПЛАТ ОТДЕЛЬНЫХ СЕКТОРОВ  
(%)

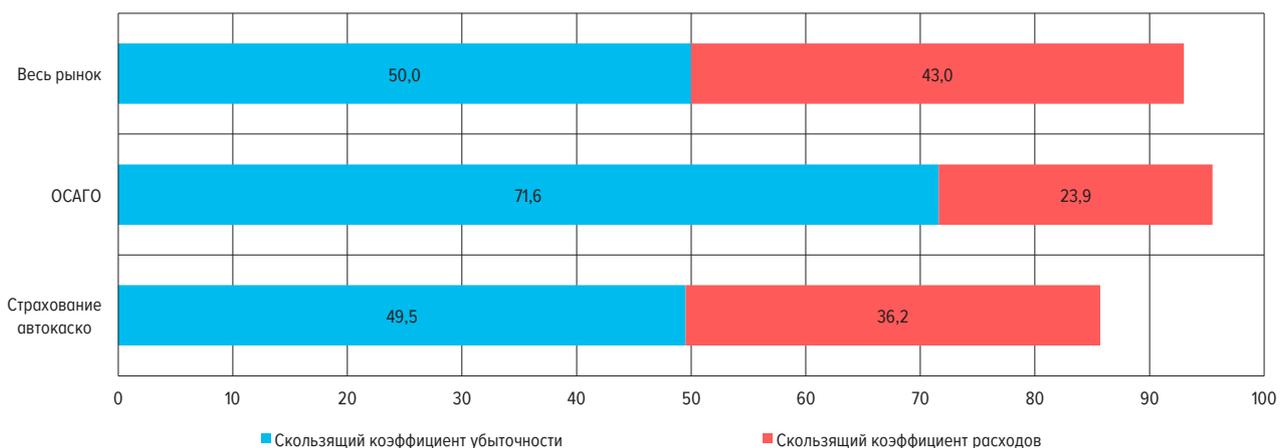
Рис. 8



Источник: Банк России.

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

Рис. 9



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

## 8. ПРИБЫЛЬ СТРАХОВЩИКОВ СОКРАТИЛАСЬ

- Прибыль российских страховщиков уменьшилась в связи со снижением результатов от инвестиционной и страховой деятельности.
- Снижение результатов от инвестиционной деятельности произошло за счет отрицательной переоценки валютных активов, снижение результатов страховой деятельности – из-за увеличения состоявшихся убытков и расходов в сегменте иного страхования, чем страхование жизни.

По итогам первого полугодия 2021 г. прибыль российских страховщиков сократилась на 18,6% г/г, до 121,3 млрд рублей<sup>1</sup>. Снижение прибыли произошло как за счет сокращения результата от страховых операций, так и из-за уменьшения результата от инвестиционной деятельности. Снижение результатов от страховой деятельности связано с увеличением состоявшихся убытков и расходов по ведению страховых операций в сегменте иного страхования, чем страхование жизни. Результаты по страхованию жизни за год практически не изменились. Сокращение результатов от инвестиционной деятельности вызвано снижением «доходов за вычетом расходов от операций с иностранной валютой»<sup>2</sup> по причине отрицательной переоценки валютных активов по итогам первого полугодия 2021 г.<sup>3</sup> и высоких доходов по этой категории в аналогичный период прошлого года на фоне ослабления рубля. Вместе с тем доходы по всем остальным категориям доходов от инвестиционной деятельности увеличились. Максимальный рост доходов произошел по операциям с финансовыми инструментами, чему в том числе мог способствовать рост рынка акций<sup>4</sup>.

В результате снижения прибыли в первом полугодии 2021 г. рентабельность страхового рынка снизилась, но по-прежнему осталась на высоком уровне. Рентабельность капитала составила 24,5% (-9,2 п.п. за год), рентабельность активов – 5,6% (-2,5 п.п.). Финансовая устойчивость российского страхового рынка остается на высоком уровне. Отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного увеличилось до 1,94, что говорит о высоком запасе активов страховых компаний, свободных от страховых обязательств.

Структура активов страховщиков в II квартале 2021 г. практически не изменилась. Ключевым объектом вложений по-прежнему являются корпоративные и государственные облигации (26 и 21% соответственно на конец июня 2021 г.). Доли денежных средств и акций составляют по 4% активов. Совокупная величина активов страховщиков на конец II квартала 2021 г. составила 4,1 трлн руб. (+13,7% г/г), капитал страховщиков – 913 млрд руб. (+4,9% г/г).

<sup>1</sup> Указана прибыль до налогообложения.

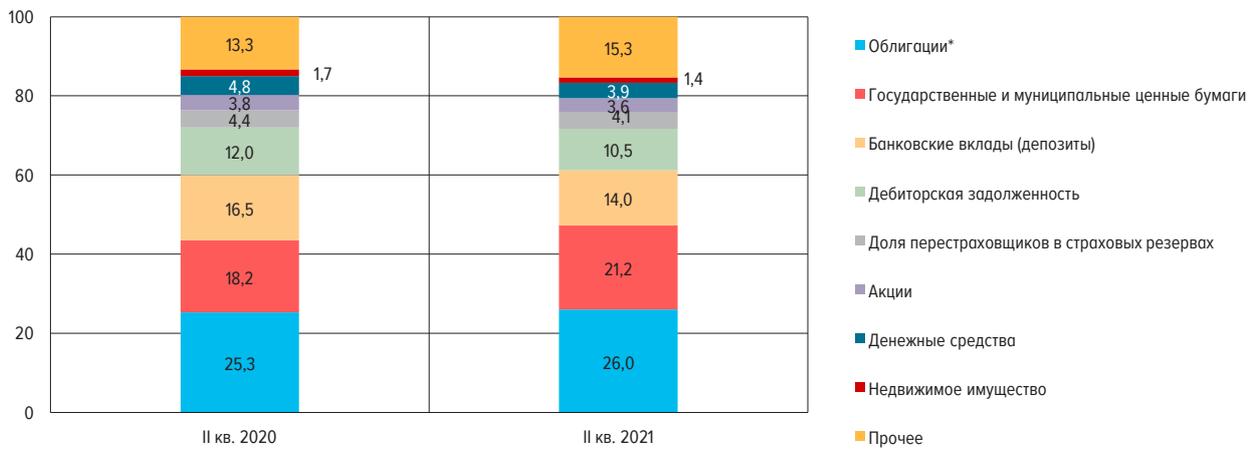
<sup>2</sup> Термин из отчетности.

<sup>3</sup> Курс доллара США на 31.06.2020 составил 69,95 руб., на 31.12.2019 – 61,9 руб. (+13% за первое полугодие 2020 г.). Курс доллара США на 31.06.2021 – 72,37 руб., на 31.12.2020 – 73,9 руб. (-2,1% за первое полугодие 2021 г.).

<sup>4</sup> Индекс акций MCFTR в первом полугодии 2021 г. увеличился на 42,4% в годовом выражении, годом ранее сокращение индекса составило 16,5% 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.

## Влияние пандемии на мировой страховой рынок<sup>1</sup>

Пандемия COVID-19 оказала существенное влияние на мировой страховой рынок. В 2020 г. объем страховых премий перестал расти, а с учетом инфляции сократился на 1,3% (здесь и далее темпы прироста/сокращения взносов приводятся в реальном выражении), до 6,3 трлн долл. США. По итогам 2019 г. рост составил 3%. Ключевой причиной стагнации мирового рынка в 2020 г. стало сокращение взносов по страхованию жизни (-4,4%), на которое приходится около 45% совокупных страховых взносов.

Резкое падение цен на акции в I квартале 2020 г. и волатильность на финансовых рынках привели к выбору менее рискованных инструментов, что способствовало снижению спроса на продукты с инвестиционной составляющей (unit-linked) в некоторых странах. Так, индекс S&P 500 TR сократился на 20%, индекс NASDAQ 100 TR – на 10%. Кроме того, рост безработицы повлиял на сокращение приобретений новых полисов и внесения взносов по действующим страховым договорам. Также вводимые локдауны препятствовали распространению полисов в офисах. Падение премий по страхованию жизни произошло в развитых странах (-5,7%), в то время как развивающиеся страны лишь замедлили рост (до 0,3%). Рост рынка страхования жизни в развивающихся странах (на них приходится около 19% совокупных мировых взносов и около 22% мировых взносов по страхованию жизни) объясняется заметным увеличением взносов в Китае благодаря быстрому восстановлению экономики от последствий коронавируса, сохранению устойчивого спроса, а также быстрым развитием цифровых каналов продаж и активными действиями страховщиков по продвижению своих услуг.

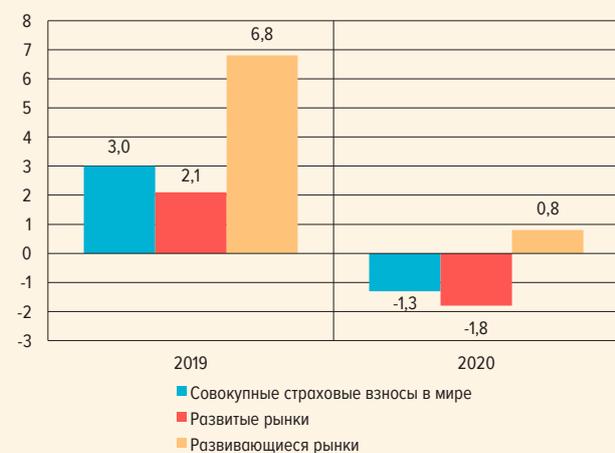
Прирост премий по страхованию иному, чем страхование жизни, в 2020 г. снизился до 1,5%. Основным драйвером роста стало повышение тарифов на рынках стран с развитой экономикой (на них приходится около 84% совокупных взносов по страхованию иному, чем страхование жизни), которое способствовало увеличению взносов по всем основным видам страхования, кроме автострахования. Рынок страхования автотранспорта сократился на 1,3% из-за уменьшения использования и сокращения спроса на автомобили в ряде стран, а также за счет скидок, предоставленных страховщиками в первом полугодии, когда во многих странах были введены локдауны.

Динамика страховых выплат по направлениям бизнеса была противоположной динамике взносов: выплаты по страхованию жизни выросли (на 7,3%), выплаты по страхованию иному, чем страхование жизни, напротив, сократились (на 4,8%). Рост выплат по страхованию жизни объясняется увеличением смертности от COVID-19.

Выплаты по договорам, не связанным со страхованием жизни, сокращались, в том числе из-за уменьшения числа страховых случаев благодаря снижению активности населения и бизнеса в связи с вводимыми социальными ограничениями.

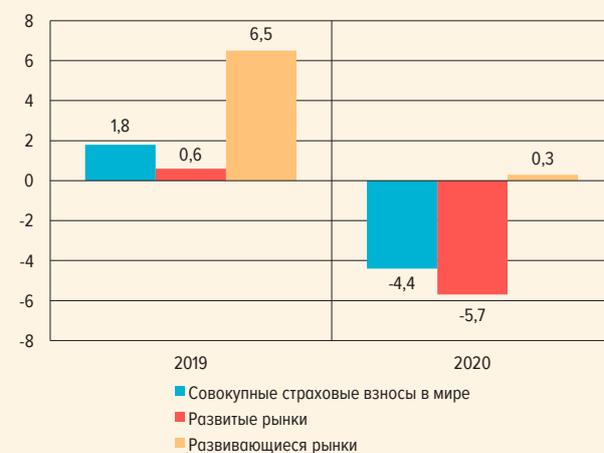
В ближайшие два года положительное влияние на объем страховых взносов в мире будет оказывать ожидаемое дальнейшее восстановление мировой экономики. В сегменте страхования жизни способ-

ДИНАМИКА СОВОКУПНЫХ СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ (%)



Источник: Swiss Re sigma No. 3/2021.

Рис. 1 ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ (%)

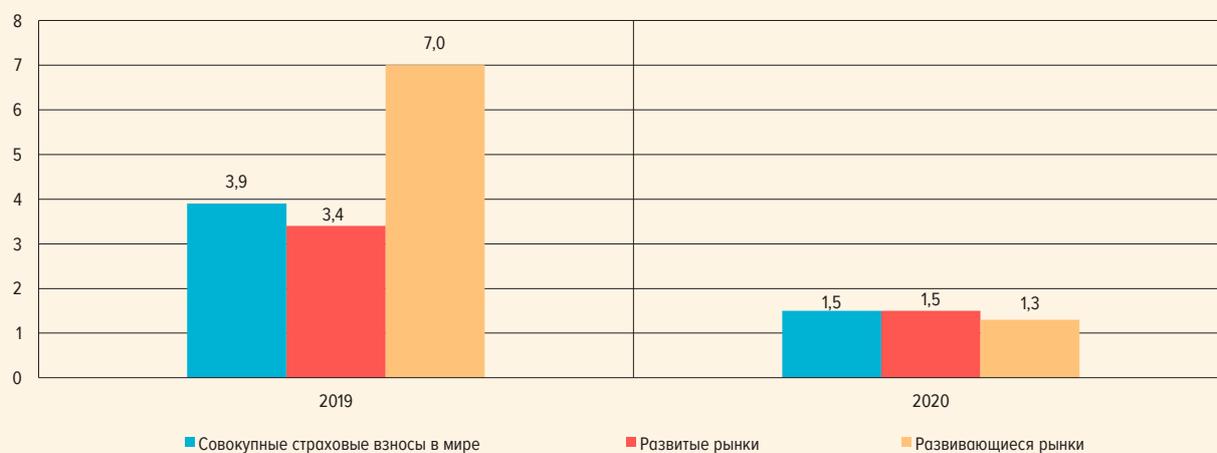


Источник: Swiss Re sigma No. 3/2021.

<sup>1</sup> По данным Swiss Re sigma No. 3/2021, OECD Insurance Markets in Figures..

ДИНАМИКА СТРАХОВЫХ ВЗНОСОВ ПО СТРАХОВАНИЮ ИНОМУ, ЧЕМ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ (%)

Рис. 3



Источник: Swiss Re sigma No. 3/2021.

ствовать росту взносов могут снижение безработицы, финансовая поддержка населения в отдельных странах, рост заинтересованности граждан в страховании жизни в связи с повышением смертности, вызванным коронавирусом, а также усилением удаленных каналов продаж. В сегменте страхования иного, чем страхование жизни, положительное влияние могут оказать сохранение тенденции увеличения тарифов, увеличение спроса на медицинское страхование. При этом усиление конкуренции на рынке автострахования может способствовать его дальнейшему сокращению.