



ПОЗИТИВНЫЙ ВЗГЛЯД НА «ЖИЗНЬ»

Страховой рынок-2017: премии будут расти,
прибыль – падать

Российский страховой рынок в 2017 году покажет прирост премий на уровне чуть выше инфляции (порядка 10%). При этом структура рынка продолжит быстро меняться – моторное страхование будет занимать все меньшую долю, личные виды (в основном за счет страхования жизни) увеличат свой вклад в общие объемы. Убыточность в автокаско стабилизируется после падения на протяжении более чем двух лет, на корпоративный сегмент давление убыточности усилится, а главной «головной болью» участников и регулятора по-прежнему останется ОСАГО.

Рост за счет «жизни»

В III квартале 2016 года страховой рынок продолжил расти и показал один из наилучших результатов за несколько лет, уступив по объему сборов только I кварталу 2016 года. По сравнению с III кварталом 2015 года прирост страхового рынка составил 16%, или 41,4 млрд руб. За девять месяцев 2016 года страховщики собрали 885,7 млрд руб., и это больше итогов 9 месяцев как прошлого, так и позапрошлого года. В III квартале 2016 года сегментом, определившим общую динамику рынка, стало страхование жизни (+23,5 млрд руб./+66,9% к III кв. 2015 г.). Рост этого рынка был обеспечен в первую очередь за счет некредитного страхования жизни. В прошедшем квартале сборы по страхованию жизни впервые вплотную приблизились к объему рынка ОСАГО (58,7 млрд руб. и 59,3 млрд руб.).

ОСАГО впервые за долгое время показало отрицательный прирост сборов в -1,4 млрд руб. (-2,4%) по сравнению со II кварталом 2016-го. Сокращение сборов по ОСАГО произошло в результате снижения количества заключенных договоров, в то время как эффект повышения тарифов уже исчерпан. Сегмент моторного страхования после фазы стагнации ожидаемо перешел в фазу спада: в сегменте автокаско спад составил 10,4%, или -5,0 млрд руб. Динамика структуры рынка в III квартале 2016-го продолжила тренды 1-го полугодия: доля страхования жизни выросла еще: +5,8 п.п. Положительную динамику показали также сегменты страхования ответственно-

сти (+2,4 п.п.) и НС (+1,8 п.п.). Доля остальных сегментов рынка уменьшилась в совокупности (-10,1%).

Прирост рынка в 2016 году составил предположительно более 15%. Основным драйвером в последнем квартале 2016 года должно было стать некредитное страхование жизни, как и в целом по году. ОСАГО, которое поддерживало рост рынка в 1-м полугодии, перестало быть растущим сегментом. По итогам года доля его (как и в целом

«мотора») в структуре рыночных сборов, видимо, сократилась. Совокупная динамика прироста остальных линий бизнеса составляет 6,5 млрд руб., или 2,2% от сборов III квартала 2016 года. Совокупная прибыль страхового рынка за 9 месяцев 2016 года составила 102,7 млрд руб. По сравнению с 1-м полугодием прибыль рынка увеличилась на 30,9 млрд руб. Рентабельность капитала страховых организаций составила 29,7%.

Рэнкинг топ-30 крупнейших компаний по страхованию жизни

Позиция 1 (9 мес. 2016)	Позиция 2 (9 мес. 2015)	Страховая компания	Страх. премии по страхованию жизни за 9 мес. 2016 (млн руб.)	Доля компании в сборах по данному виду за 9 мес. 2016 (%)	Страх. премии по страхованию жизни за 9 мес. 2015 (млн руб.)
1	1	СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	42 684	28,94	30 274
2	2	РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ	26 010	17,63	13 315
3	3	АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ-ЖИЗНЬ	20 398	13,83	9005
4	4	РЕНЕССАНС ЖИЗНЬ	12 612	8,55	8745
5	6	ВТБ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	8619	5,84	3707
6	5	СИВ ЛАЙФ	8004	5,43	4601
7	12	ОТКРЫТИЕ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	4379	2,97	1761
8	16	ИНГОССТРАХ-ЖИЗНЬ	3492	2,37	354
9	7	РАЙФФАЙЗЕН ЛАЙФ	3360	2,28	2727
10	14	СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	3044	2,06	1175
11	11	СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ	2825	1,92	1813
12	8	МЕТЛАЙФ	2632	1,78	2666
13	9	ППФ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	2048	1,39	1958
14	10	АЛЬЯНС ЖИЗНЬ	1634	1,11	1884
15	23	УРАЛСИБ ЖИЗНЬ	1554	1,05	168
16	13	СОГЛАСИЕ-ВИТА	1405	0,95	1530
17	15	ЧУЛПАН-ЖИЗНЬ	632	0,43	594
18	20	ЭРГО ЖИЗНЬ	468	0,32	276
19	17	КОЛЫМСКАЯ	398	0,27	345
20	21	НСГ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	239	0,16	265
21	19	РУССКИЙ СТАНДАРТ СТРАХОВАНИЕ	237	0,16	289
22	22	АСКО-ЖИЗНЬ	162	0,11	172
23	24	БЛАГОСОСТОЯНИЕ	161	0,11	144
24	25	ВИТА-СТРАХОВАНИЕ	121	0,08	121
25	28	ВСК-ЛИНИЯ ЖИЗНИ	80	0,05	45
26	18	ЭКОНОМСТРАХОВАНИЕ	73	0,05	310
27	27	ЖАСО-ЛАЙФ	64	0,04	71
28	26	ОСЖ РЕСО-ГАРАНТИЯ	55	0,04	84
29	118	ГЕОПОЛИС	35	0,02	-
30	29	ЮГОРИЯ-ЖИЗНЬ	26	0,02	31

Источник: НРА по данным Банка России.

Рэнкинг топ-50 крупнейших страховщиков

Позиция 1 (9 мес. 2016)	Позиция 2 (9 мес. 2015)	Страховая компания	Страх. премии за 9 мес. 2016 (млн руб.)	Доля комп. в сборах по данн. виду за 9 мес. 2016 (%)	Страх. премии за 9 мес. 2015 (млн руб.)
1	2	СОГАЗ	123 758	13,97	103 690
2	1	РОСГОССТРАХ	93 055	10,51	110 126
3	4	ИНГОССТРАХ	65 367	7,38	51 747
4	3	РЕСО-ГАРАНТИЯ	64 461	7,28	56 960
5	5	АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ	47 708	5,39	41 969
6	8	СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	46 833	5,29	30 322
7	7	ВТБ СТРАХОВАНИЕ	43 286	4,89	34 336
8	6	ВСК	38 698	4,37	35 584
9	10	РОСГОССТРАХ-ЖИЗНЬ	29 158	3,29	15 809
10	9	СОГЛАСИЕ	24 197	2,73	22 574
11	15	АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ-ЖИЗНЬ	20 468	2,31	9132
12	11	ГРУППА РЕНЕССАНС СТРАХОВАНИЕ	16 955	1,91	15 532
13	14	РЕНЕССАНС ЖИЗНЬ	13 817	1,56	9239
14	44	АЛЬЯНС ЖИЗНЬ	10 231	1,16	2011
15	17	МАКС	9763	1,10	7934
16	19	КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ	9643	1,09	7506
17	56	АРСЕНАЛЬ	8988	1,01	1653
18	18	ЭНЕРГОГАРАНТ	8788	0,99	7614
19	28	ВТБ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	8619	0,97	3708
20	23	СИВ ЛАЙФ	8239	0,93	4864
21	29	СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ КАРДИФ	7227	0,82	3558
22	13	ЖАСО	6398	0,72	10 055
23	45	СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ	5617	0,63	2008
24	24	ЮГОРИЯ	5603	0,63	4700
25	16	УРАЛСИБ	5354	0,60	8483
26	163	РЕГИОНАЛЬНАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ	5231	0,59	209
27	22	МЕТЛАЙФ	4917	0,56	4921
28	25	ЭРГО РУСЬ	4778	0,54	4286
29	37	РЕСПЕКТ-ПОЛИС	4776	0,54	2413
30	26	ЗЕТТА СТРАХОВАНИЕ (бывш. ЦЮРИХ)	4386	0,50	3978
31	51	ОТКРЫТИЕ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	4379	0,49	1761
32	27	ЮЖУРАЛ-АСКО	4244	0,48	3946
33	54	СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ	4101	0,46	1700
34	83	ИНГОССТРАХ-ЖИЗНЬ	4024	0,45	796
35	30	РАЙФФАЙЗЕН ЛАЙФ	3546	0,40	2829
36	33	РСХБ-СТРАХОВАНИЕ	3234	0,37	2619
37	31	НАСКО ТАТАРСТАН	3052	0,35	2647
38	12	АЛЬЯНС	3042	0,34	10 366
39	36	НЕЗАВИСИМАЯ СТРАХОВАЯ ГРУППА	2937	0,33	2416
40	50	МСК СТРАЖ	2906	0,33	1775
41	47	СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ	2868	0,32	1835
42	35	ЧРЕЗВЫЧАЙНАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ	2732	0,31	2575
43	52	ГЕЛИОС	2479	0,28	1760
44	38	ЛИБЕРТИ СТРАХОВАНИЕ	2391	0,27	2270
45	34	ЧУЛПАН	2312	0,26	2587
46	48	АБСОЛЮТ СТРАХОВАНИЕ	2308	0,26	1804
47	41	ПАРИ	2275	0,26	2115
48	21	СТРАХОВАЯ ГРУППА МСК	2274	0,26	5691
49	62	НСГ-РОСЭНЕРГО	2258	0,26	1445
50	46	АСКО	2250	0,25	1940

Источник: НРА по данным Банка России.

Торможение «мотором»

По сравнению с результатами II квартала 2016 года произошло оживление многих сегментов страхования (ответственность, ДМС, имущество физлиц). Сегменты моторного страхования после отмеченной ранее фазы стагнации (I-II кв. 2016 г.) ожидаемо перешли в фазу спада: ОСАГО впервые за долгое время показало отрицательный прирост сборов в -1,4 млрд руб. (-2,4%).

Сокращение сборов по ОСАГО произошло в результате снижения количества заключенных договоров – по сравнению с III кварталом 2015 года количество заключенных договоров сократилось на 470 тысяч (5%). Выплаты в ОСАГО в III квартале 2016-го составили 42,7 млрд руб. (+36% от показателя III кв. 2015 г.). Уровень выплат по ОСАГО в III квартале 2016 года составил критические 72%, комбинированная убыточность (без учета управленческих расходов) – 92,5%.

Во II и III кварталах 2016 года отмечался рост доли страховщиков, имеющих отрицательный технический результат по ОСАГО. Кроме того, сохраняется проблема повышенных затрат страховщиков в связи с развитием страхового мошенничества и сложившейся судебной практикой: по данным Российского союза автостраховщиков (РСА), во II квартале 2016 года страховщики по решению суда понесли накладные расходы, сопоставимые по размеру с суммой страховых судебных выплат (лишь на 1% меньше).

Наиболее серьезное падение по сборам продемонстрировал сегмент автокаско. Снижение сборов составило 10,4%, или -5,0 млрд руб. и было обусловлено распространением страхования с франшизой, позволяющего сократить расходы страхователей на получение страхового покрытия.

Данный вывод подчеркивает динамика договоров автокаско: количество заключенных договоров по данному виду в III квартале 2016 года изменилось лишь на 0,05% от аналогичного периода 2015 года, в то время как средний размер премии в данном сегменте сократился до 44,8 тысячи рублей (на 5,47 тысяч рублей меньше, чем годом ранее). Комбинированная убыточность без учета неоперационных расходов данного вида страхования опять начала расти и по результатам III квартала 2016 года составила 89%, что произошло в результате роста комисионного вознаграждения.

Учитывая, что моторные виды страхования отличаются низкой рентабельностью, в т. ч. тот факт, что договоры по этой линии бизнеса обладают эффектом догоняющих выплат, можно говорить о серьезном увеличении страховых и инфляционных рисков для рынка в целом, поскольку данные виды страхования (ОСАГО и автокаско) занимают 34,4% рынка в III квартале 2016 года.

Прогнозы

Дальнейшее снижение реальных доходов населения приведет к тому, что развитие рынка в 2017 году будет проходить в жестких условиях. Со стороны клиентов на страховщиков будет оказываться сильное ценовое давление, практически исключающее возможности повышения тарифов в добровольных видах страхования без существенного оттока клиентской базы. Вряд ли стоит ожидать роста тарифов в обязательных видах. С другой стороны, на издержки будет влиять фактор общей инфляции, а также постепенный рост убыточности. Значительный рост убыточности в сегменте моторного страхования, составляющего более трети сборов в 2016 году, создает серьезные риски потери устойчивости для всего страхового рынка. Согласно результатам тестирования, проведенного Банком России, при реализации рискованного макроэкономического сценария дефицит капитала по состоянию на конец 2017 года может возникнуть у 19 компаний, а его совокупный объем может достичь 38,3 млрд рублей. У 13 из них размер дефицита превысит 50% собственных средств.

В 2017 году при сохранении действующей законодательной базы в части рынка ОСАГО, вероятно, будет наблюдаться дальнейший рост убыточности до критического уровня, что может привести к необходимости пересмотра действующих тарифов. Поскольку рентабельность данного сегмента страхования крайне неоднозначна, вероятен сценарий отказа ряда страховщиков от моторных видов страхования. Рынок продолжит наращивать объем сборов за счет развития страхования жизни (динамика прироста сборов при этом, вероятно, снизится до 25–30%) и «коробочных» продуктов, продвигаемых через ритейловые сети и розничные банки на фоне падения либо незначительного роста остальных видов страхования.



Ставка на имущество

Страховщики отмечают рост рынка и прибыли, но прорывов в 2017 году не ждут

Текст: **Алексей Афонский**

Год 2016-й стал удачным для рынка страхования имущества. Премии росли, а клиенты, хоть и экономили по привычке, оставались верны своим страховым компаниям, даже несмотря на кризис. Те стараются отблагодарить их новыми видами услуг, но опасаются мошенников. Собеседники «Профиля» уверены, что за страхованием имущества будущее всей отрасли, но все равно смотрят в это будущее с осторожностью.

Поворот к росту

По итогам 2015 года участники рынка страхования имущества отмечали его сокращение. Объемы премий в номинальном выражении тогда выросли на 3,6%, но заметно уступили инфляции, так что в целом можно было гово-

рить о спаде. Теперь же собеседники «Профиля» почти единогласно говорят об улучшении показателей. В некоторых случаях их даже можно назвать значительными.

«Страхование имущества физических лиц развивалось в первую очередь за счет роста ипотечного страхования. Например, в нашей компании, по предварительным данным, рост подписанных премий за 2016 год по данному виду составил более чем 70%», – рассказал «Профилю» начальник управления андеррайтинга имущества и ответственности компании «Либерти Страхование» Александр Замула.

Во многом этому способствовал подъем ипотечного кредитования. Он стал возможным благодаря госпрограмме субсидирования ипотеки, которая предусматривает выдачу