

4 марта 2016

Страхование жизни продолжает быстро расти.....	3
Автокаско: восстановление не ранее 2017 года.....	3
Эффект увеличения тарифов ОСАГО исчерпан.....	4
Стагнация в страховании имущества предприятий...4	
ДМС окажется под давлением.....	5
Доля прочих видов практически не меняется.....	5
Влияние динамики рынка на кредитный профиль страховщиков неоднородно по сегментам.....	5

Алексей Бредихин

Директор, группа рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139-0483

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

Наталья Порохова

Директор, руководитель группы исследований и прогнозирования

+7 (495) 139-0490

natalia.porokhova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

Мария Мухина

Операционный директор

+7 (495) 139-0480

maria.mukhina@acra-ratings.ru

## Страховой рынок в 2016 году вырастет на 8%: все сегменты, кроме автокаско, покажут положительную динамику

Российский рынок страхования: прогноз до 2020 года

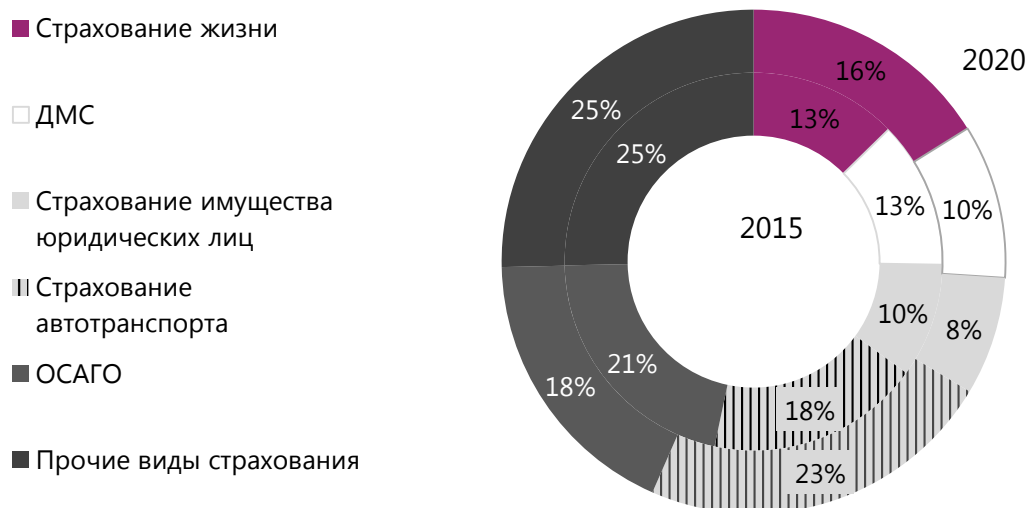
- **Рост страхового рынка продолжится.** В 2016 году российская экономика продолжит стагнировать, но страховой рынок покажет умеренно позитивную динамику. Факторами роста страхового рынка станут эффект, оставшийся от роста тарифов ОСАГО, и «догоняющий» рост в ненасыщенных сегментах.
- **Влияние динамики рынка на кредитный профиль страховщиков** неоднородно. Страховщики жизни находятся в сравнительно благоприятных условиях. Автостраховщикам предстоит сложный 2016 год, после которого ожидается восстановление. Страховщики корпоративного имущества и ДМС окажутся в условиях стагнации.
- **Страхование жизни — локомотив рынка.** Сегмент сохранит устойчивый рост, к 2020 году его доля в общей сумме страховой премии достигнет 16%.
- **В автостраховании ожидается неравномерный рост.** В 2016 году будет исчерпан эффект от повышения тарифов ОСАГО, и дальнейший рост в данном сегменте будет ограничен. Автокаско второй год подряд покажет негативную динамику, начиная с 2017 года ожидается быстрое восстановление.
- **Стагнация в страховании имущества предприятий.** Сокращение инвестиций в основной капитал и высокие процентные ставки окажут сдерживающее влияние на рост страховых премий в данном сегменте.
- **В ДМС ожидается слабый рост.** В условиях низких доходов предприятия будут ограничивать расходы на добровольное медицинское страхование работников. Спрос со стороны населения также окажется под давлением. АКРА ожидает, что рост премий по ДМС не превысит инфляцию.
- **Позитивная динамика отдельных факторов** поддержит рост рынка. Восстановление объемов кредитования населения приведет к оживлению в сегменте страхования от несчастных случаев. Также неплохую динамику покажет сегмент страхования имущества физических лиц.

**Таблица 1. Прогноз объемов страховых премий на период с 2016 до 2020 года**

Показатели	ед. изм.	Факт			Оценка	Прогноз			
		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Страхование жизни</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>85</b>	<b>109</b>	<b>130</b>	<b>155</b>	<b>179</b>	<b>202</b>	<b>229</b>	<b>256</b>
Темпы роста	%		27,8	19,5	19,7	15,4	12,8	13,2	12,2
Доля в общем объеме	%	9	11	13	14	15	15	16	16
<b>ДМС</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>115</b>	<b>124</b>	<b>129</b>	<b>131</b>	<b>136</b>	<b>142</b>	<b>149</b>	<b>157</b>
Темпы роста	%		7,9	3,9	1,6	3,5	4,8	4,9	5,6
Доля в общем объеме	%	13	13	13	12	11	11	10	10
<b>Страхование автотранспорта</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>212</b>	<b>219</b>	<b>187</b>	<b>186</b>	<b>225</b>	<b>270</b>	<b>320</b>	<b>365</b>
Темпы роста	%		2,9	-14,3	-0,6	21,0	19,8	18,5	14,1
Доля в общем объеме	%	23	22	18	17	19	20	22	23
<b>Страхование имущества юридических лиц</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>104</b>	<b>112</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>110</b>	<b>115</b>	<b>121</b>
Темпы роста	%		7,6	-10,9	4,0	0,8	4,7	4,8	4,9
Доля в общем объеме	%	12	11	10	9	9	8	8	8
<b>ОСАГО</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>134</b>	<b>151</b>	<b>219</b>	<b>240</b>	<b>249</b>	<b>260</b>	<b>273</b>	<b>287</b>
Темпы роста	%		12,4	44,9	9,7	3,8	4,4	5,0	5,3
Доля в общем объеме	%	15	15	21	22	21	20	19	18
<b>Прочие виды страхования</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>254</b>	<b>274</b>	<b>259</b>	<b>290</b>	<b>319</b>	<b>343</b>	<b>373</b>	<b>403</b>
Темпы роста	%		7,6	-5,2	12,0	10,0	7,4	8,7	8,1
Доля в общем объеме	%	28	28	25	26	26	26	26	25
<b>Итого</b>	<b>млрд руб.</b>	<b>905</b>	<b>988</b>	<b>1024</b>	<b>1107</b>	<b>1213</b>	<b>1326</b>	<b>1458</b>	<b>1589</b>
Темпы роста	%		9,2	3,6	8,1	9,6	9,4	9,9	9,0

Источник: АКРА, отчетные данные — Банк России\*

\*Темпы роста и доли рынка в 2013–2015 годах рассчитаны на основе статистических данных Банка России.

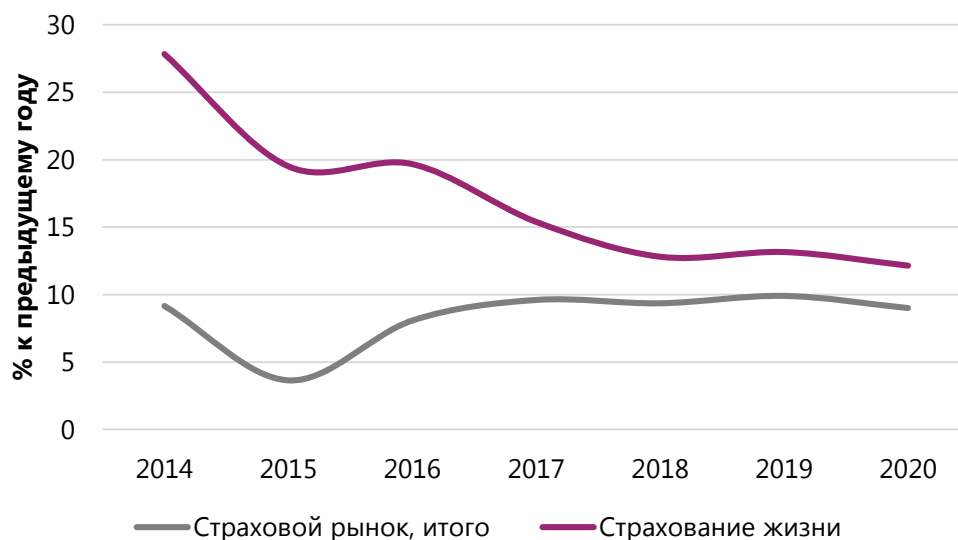
**Рисунок 1. Сравнительный анализ структуры рынка в 2015 и 2020 годах**


Источник: расчеты АКРА

## Страхование жизни продолжает быстро расти

По итогам 2015 года страхование жизни продолжило рост, опережая остальные сегменты страхового рынка. Рост был связан с развитием инвестиционного страхования — продукта, сочетающего в себе страховую защиту и широкие возможности инвестирования, в том числе на зарубежных рынках. Кроме того, на рост могло повлиять предоставление налогового вычета на премии по страхованию жизни.

Рисунок 2. Динамика страхования жизни опережает другие сегменты страхового рынка



Источник: расчеты АКРА

АКРА ожидает, что опережающий рост сегмента страхования жизни в среднесрочной перспективе сохранится. Рост будет поддержан прогнозируемой стабилизацией доходов населения. По мере исчерпания факторов роста и увеличения доли сегмента на рынке разница в темпах роста будет постепенно сокращаться. Дополнительный импульс страхование жизни может получить в случае предоставления налоговых льгот.

## Автокаско: восстановление не ранее 2017 года

Страхование наземного автотранспорта оказалось главным аутсайдером рынка в 2015 году – падение страховой премии в сегменте составило более 14%. По мнению АКРА, причинами столь резкого спада были:

- снижение продаж новых автомобилей;
- экономия потребителей и сокращение страхового покрытия;
- ужесточение стандартов андеррайтинга.

Ожидается, что в 2016 году действие перечисленных факторов сохранится и сокращение страховых премий продолжится. В частности, АКРА ожидает уменьшение продаж автомобилей, несмотря на рост господдержки отрасли до 134 млрд руб. Падение экономики и реальных доходов населения минимизирует эффективность государственной поддержки автомобильного рынка.

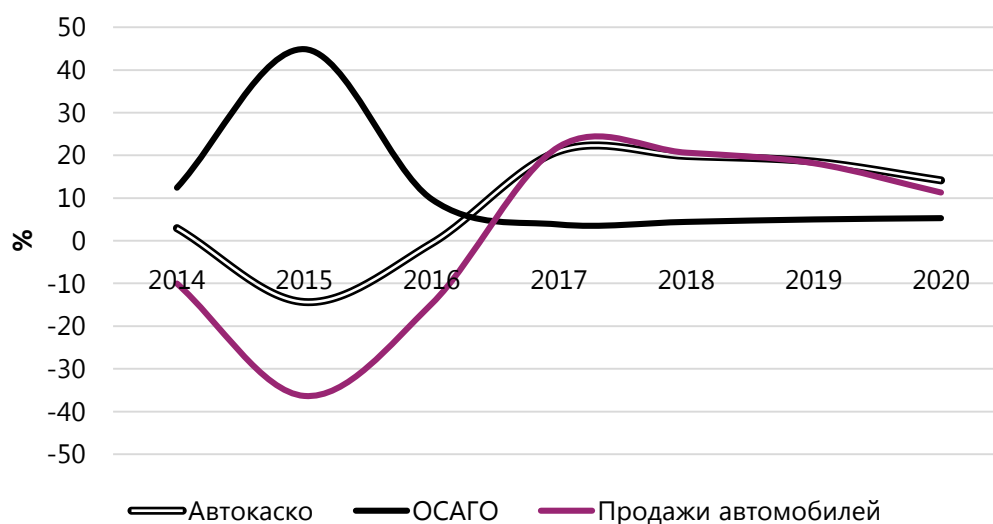
По мере оздоровления экономической ситуации с 2017 года, по прогнозу АКРА, продажи новых автомобилей покажут существенный рост. Драйверами роста выступают отложенный спрос и стабилизация доходов населения. Одновременно начнется восстановление сегмента страхования наземного автотранспорта. В 2017–2019 темпы роста страховых премий составят около 20%, в 2020 году ожидается их снижение до 14%. Доля сегмента на рынке возрастет с 17% (2016) до 23% (2020).

### Эффект увеличения тарифов ОСАГО исчерпан

Эффект от увеличения тарифов, произошедшего во 2 квартале прошлого года, будет исчерпан в 2016 году. Рост премий составит 9,7%, что выше среднерыночных темпов (8,1%), но значительно ниже показателя 2015 года (45%).

Увеличение продаж автомобилей окажет положительное влияние в 2017–2020, однако при условии сохранения тарифов рост премий будет ограниченным.

Рисунок 3. Темпы роста автострахования и продаж автомобилей (%)



Источник: расчеты АКРА

### Стагнация в страховании имущества предприятий

После существенного сокращения в 2015 году премий по страхованию имущества юридических лиц (минус 10,9%) в 2016 году АКРА ожидает незначительный рост (4,0%). Ожидаемый рост будет связан в основном с некоторой стабилизацией денежно-кредитной сферы, в частности, со снижением процентных ставок и повышением доступности кредитов для предприятий реального сектора. Рост премий будет ограничен низким уровнем инвестиций в основной капитал.

По мере перехода экономики от спада к стагнации в 2017–2020 инвестиционные вложения будут постепенно увеличиваться, по крайней мере, в номинальном выражении. Данное увеличение станет фактором медленного восстановления сегмента страхования имущества юридических лиц, но в среднесрочной перспективе сегмент останется в фазе стагнации.

## ДМС окажется под давлением

---

По мнению АКРА, в условиях сокращения рентабельности предприятия ограничивают расходы на добровольное медицинское страхование работников, что подтверждается итогами 2014–2015 годов, когда темпы роста премий по ДМС оказались существенно ниже инфляции. При наличии альтернативы в виде обязательного медицинского страхования спрос со стороны населения также был ограничен.

С учетом ожидания сравнительно слабой макроэкономической динамики АКРА полагает, что рост премий по ДМС останется низким до 2020 года. Переход сегмента к росту в реальном выражении возможен после оживления экономической ситуации и изменения рынка труда в пользу работников.

## Доля прочих сегментов практически не меняется

---

АКРА ожидает, что в среднесрочной перспективе совокупная доля прочих сегментов не изменится, хотя отдельные участки могут показать довольно сильную динамику. В первую очередь, восстановление ожидается в сегменте страхования от несчастных случаев, что обусловлено прогнозом по росту объемов кредитования населения.

Также продолжение роста ожидается в страховании имущества физических лиц. Помимо эффекта «низкой базы» в данном сегменте наблюдается заинтересованность государства, которое пытается снизить нагрузку на бюджет, поддерживая рыночные механизмы защиты населения от последствий природных катастроф. На рост сегмента влияют также энергичные усилия страховых компаний по развитию кросс-продаж клиентам автострахования и ДМС.

По остальным видам страхования АКРА ожидает рост примерно на уровне роста экономики в целом.

## Влияние динамики рынка на кредитный профиль страховщиков неоднородно по сегментам

---

С точки зрения оценки кредитоспособности компаний страхового сектора опережающий рост рынка, ожидаемый в среднесрочной перспективе, в целом является позитивом. АКРА обращает внимание на неоднородный характер этого роста — по отдельным сегментам и годам. В сравнительно лучшем положении находятся страховщики жизни, которые работают на стабильно растущем сегменте. Для автостраховщиков после сложного 2016 года ожидается улучшение рыночных условий. При этом страховщики корпоративного имущества и ДМС, по-видимому, будут вынуждены работать в сегментах, находящихся в фазе стагнации.

Вышесказанное относится только к одному из факторов кредитоспособности и не учитывает региональную и внутрисегментную специфику. Отдельные компании могут находиться в более или менее благоприятных условиях по сравнению с конкурентами — за счет доступа к клиентам в отдельных секторах экономики или региональной специализации.

(С) 2016

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)

Москва, Садовническая набережная, д. 75

[www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru)

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Присваиваемые кредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: [www.acra-ratings.ru/criteria](http://www.acra-ratings.ru/criteria).

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — [www.acra-ratings.ru](http://www.acra-ratings.ru). Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять или дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.