

ВОЗРОСШИЕ РИСКИ ПОДДЕРЖИВАЮТ ИНТЕРЕС К СТРАХОВАНИЮ НА ФОНЕ ФУНДАМЕНТАЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЙ РЫНКА

**АЛЕКСЕЙ БРЕДИХИН**

Директор, группа рейтингов
финансовых институтов

+7 (495) 139 04 83

alexey.bredikhin@acra-ratings.ru

АЛЛА БОРИСОВА

Заместитель директора, группа
рейтингов финансовых институтов

+7 (495) 139 04 80, доб. 153

alla.borisova@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

СВЕТЛАНА ПАНИЧЕВА

+7 (495) 139 04 80, доб. 169

svetlana.panicheva@acra-ratings.ru

СОДЕРЖАНИЕ

— с. 3

ПРИРОСТ СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ В 2023 ГОДУ ОЖИДАЕТСЯ НА УРОВНЕ 12%

— с. 5

**ДОЛЯ НАКОПИТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ НА РЫНКЕ НЕКРЕДИТНОГО
СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ ДОСТИГЛА 66%**

— с. 7

**ПРЕМИИ ПО КРЕДИТНОМУ СТРАХОВАНИЮ В 2023 ГОДУ ВЫРАСТУТ НА 36%
ВСЛЕД ЗА РОСТОМ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ**

— с. 9

**ПРЕМИИ ПО АВТОСТРАХОВАНИЮ НЕ ПАДАЮТ ДАЖЕ ПРИ СЛАБЫХ
ПОКАЗАТЕЛЯХ АВТОРЫНКА**

— с. 11

**ПРЕМИИ ПО ДМС И СТРАХОВАНИЮ ИМУЩЕСТВА В 2023 ГОДУ ВЫРАСТУТ
НА 8–10%**

— с. 12

**ИЗМЕНЕНИЯ НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ ЗАТРУНУЛИ ПОРЯДКА 50% СТРАХОВОГО
РИСКА****УМЕРЕННЫЕ ТЕМПЫ РОСТА РЫНКА СТРАХОВАНИЯ
ПРИ ФУНДАМЕНТАЛЬНЫХ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЕГО РАБОТЕ**

- **Компании и граждане не отказываются от услуг страхования**, и падения страхового рынка не наблюдается даже на фоне резкого изменения экономических условий. За девять месяцев 2022 года совокупный объем страховых взносов сократился на 2,1% по сравнению с результатом за тот же период прошлого года. По прогнозу АКРА, суммарная страховая премия за 2022 год составит немногим менее 1,8 трлн руб., что на 0,6% ниже показателя 2021-го.
- **АКРА ожидает умеренные темпы роста страхового рынка в 2023 году — примерно на 12%**. В основном это связано с ожидаемым увеличением премий в сегментах кредитного страхования и некредитного страхования жизни, чему будет способствовать дальнейшее снижение ключевой ставки и возобновление роста кредитования физических лиц. Определенные риски для указанных сегментов могут представлять регуляторные действия Банка России, направленные на защиту потребителей страховых услуг.
- **Автострахование, ДМС и страхование имущества покажут низкие темпы роста**. Прогнозная динамика указанных видов страхования находится под давлением разнообразных факторов, среди которых слабый прогноз АКРА по авторынку, высокая конкуренция страховщиков, уход с российского рынка иностранных компаний и отъезд граждан за рубеж. Кроме того, АКРА ожидает, что Банк России возьмет паузу в расширении тарифного коридора и во внесении иных изменений в сегмент ОСАГО.
- **Законодательные ограничения перестраховочных операций влекут за собой фундаментальные изменения условий для страхового рынка**. По оценкам АКРА, ограничения затрагивают порядка 50% страхового риска и почти 100% катастрофических рисков. Недоступность традиционных центров перестрахования привела к росту концентрации в данном сегменте, а также к усилению роли и повышению ответственности РНПК (рейтинг АКРА — AAA(RU), прогноз «Стабильный») — дочерней компании Банка России.

ПРИРОСТ СТРАХОВЫХ ПРЕМИЙ В 2023 ГОДУ ОЖИДАЕТСЯ НА УРОВНЕ 12%

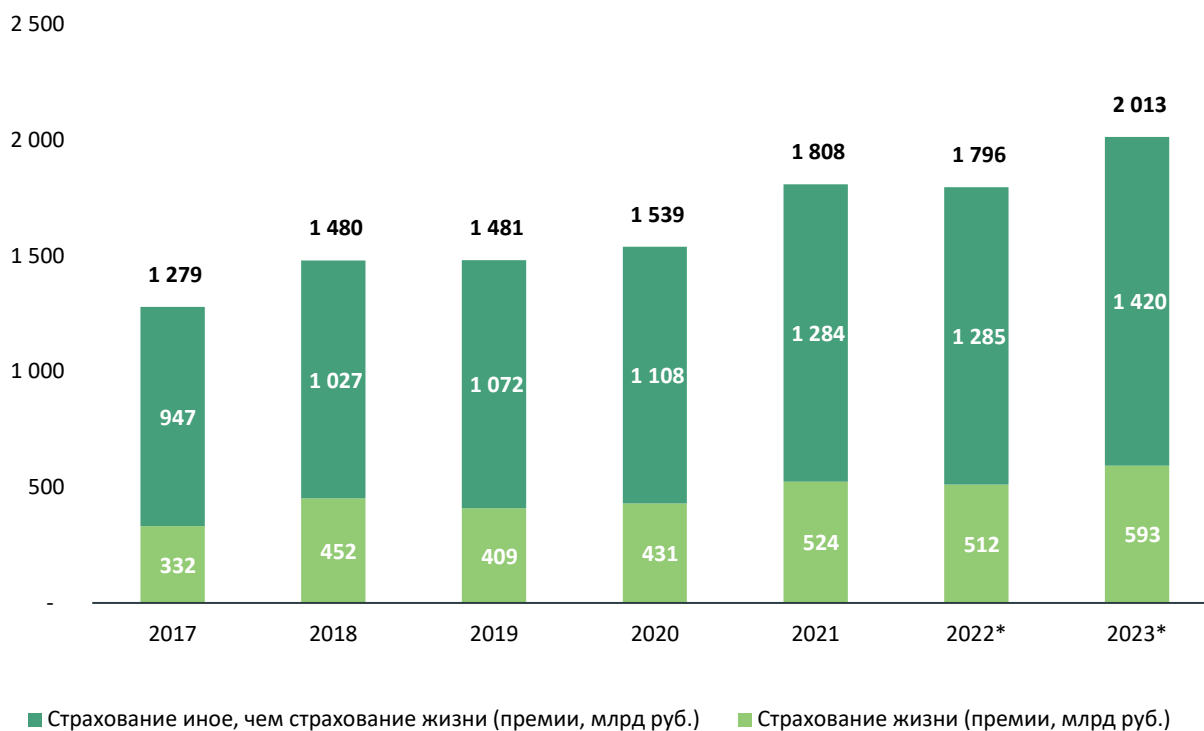
Санкции со стороны некоторых стран и иные ограничения, введенные в отношении российских юридических и физических лиц в 2022 году, заметно изменили условия развития экономики России. Существенно сократились объемы импорта оборудования, комплектующих и материалов, что привело к общему росту цен. В целях сдерживания инфляции и стабилизации курса рубля Банк России пошел на резкое повышение процентных ставок, которое в свою очередь привело к сокращению сегмента банковских кредитов. При этом объемы российского экспорта оставались высокими, в результате чего курс рубля сильно укрепился. В условиях блокировки части международных активов, которые принадлежат государству, гражданам и организациям России, Президент и Правительство РФ, а также Банк России приняли ряд мер, включая внутренние валютные ограничения и запрет на проведение сделок с акциями, принадлежащими иностранным инвесторам. Российский рынок акций на этом фоне испытал значительное снижение.

Страховой сектор ощутил на себе изменения во всей полноте. В частности, снижение кредитной активности банков сопровождалось сокращением премий по сопутствующим видам страхования (в первую очередь по страхованию жизни заемщиков и страхованию от несчастных случаев). Повышение процентных ставок снизило интерес страхователей к продуктам накопительного страхования жизни (НСЖ). На фоне ограничения поставок автомобилей на российский рынок произошло снижение количества заключаемых договоров автострахования и увеличение размера средней страховой премии. Для поддержания стабильности сектора и снижения рисков трансграничных операций Банк России пошел на существенные изменения регуляторных требований (более детально влияние новых условий на функционирование российского страхового рынка будет обсуждаться в последующих разделах). Наиболее важным на сегодняшний день представляется тот факт, что страхование остается одним из ключевых элементов системы управления рисками, а его значение в современных условиях возрастает. Компании и граждане не отказываются от заключения договоров страхования, а государство предпринимает необходимые действия по поддержке страхового сектора.

Совокупный объем страховых взносов по итогам девяти месяцев 2022 года сократился на 2,1% по сравнению с показателем за тот же период прошлого года. Это в основном было связано с существенным падением страховых премий в сегменте кредитного страхования, к которому относятся страхование жизни заемщиков и страхование от несчастных случаев и болезней (премии в сегменте сократились на 24%). Снижение премий также произошло в сегментах некредитного страхования жизни и прочих видов страхования — на 2,6 и 2,5% соответственно.

АКРА полагает, что по итогам 2022 года спад в сегменте кредитного страхования сократится до 17% на фоне восстановления динамики розничного кредитования. При этом общая сумма страховой премии по рынку составит 1 797 млрд руб., что лишь на 0,6% ниже прошлогоднего уровня. Поддержку рынку, по оценкам АКРА, окажут сегменты ОСАГО, ДМС и страхования прочего имущества юридических лиц — рост на 10,3, 8,4 и 8,4% соответственно.

Рисунок 1. В 2023 году ожидаются умеренные темпы роста страхового рынка



* 2022 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2023 год — прогноз.
Источник: Банк России, АКРА

Прогнозирование динамики рынка страхования на 2023 год затруднено из-за отсутствия детальной статистической информации, публикация которой была приостановлена по решению Банка России для снижения рисков применения санкций. Кроме того, сохраняется высокий уровень неопределенности, с которым сталкивается российская экономика в целом и страховой сектор в частности. Базовый сценарий, используемый АКРА для прогнозирования динамики страхового рынка на 2023 год, определяется с учетом следующих основных допущений:

- снижение ВВП в фиксированных ценах на 2,8% на конец 2023 года, замедление потребительской инфляции до 6,9% и понижение ключевой ставки до 6,5% (подробнее в макроэкономическом прогнозе АКРА «Восемь вопросов об экономике России в 2023–2024 годах» от первого декабря 2022 года);
- рост банковских кредитов физическим лицам на 13–18% к показателю за 2022 год;
- отсутствие дополнительных регуляторных ограничений в отношении страхования жизни и кредитного страхования.

Прогноз на 2023 год, сформированный на основе указанных выше допущений, предполагает умеренный прирост страховых премий в следующем году на 12%. Это во многом связано с ожидаемым увеличением на 36% премий в сегменте кредитного страхования. Кроме того, повышенные темпы роста премий (на 14%) прогнозируются по некредитному страхованию жизни. Динамика остальных сегментов рынка, судя по всему, будет менее впечатляющей.

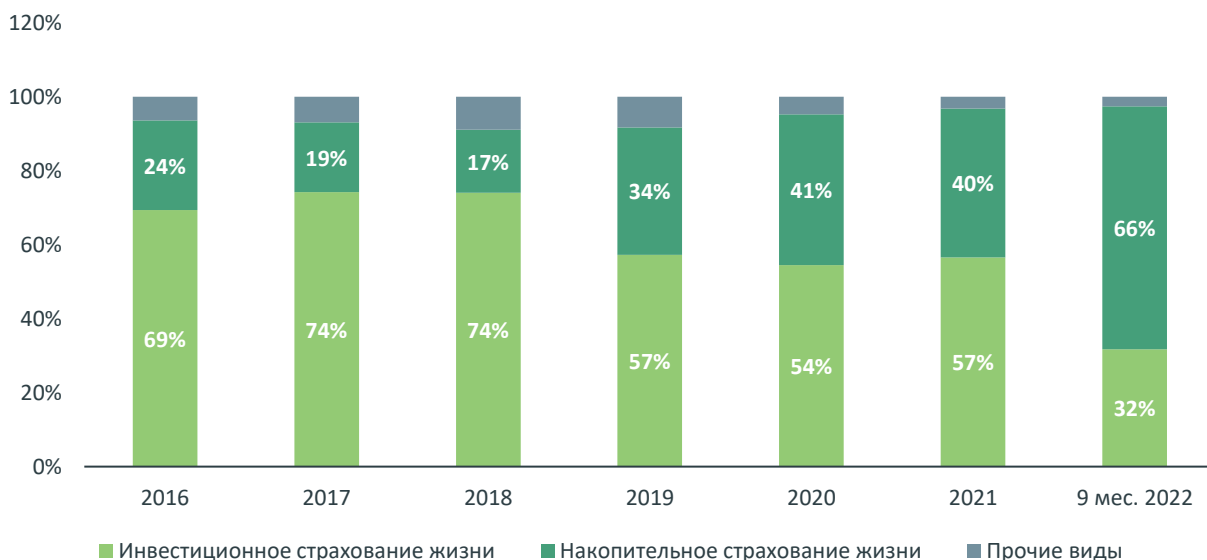
ДОЛЯ НАКОПИТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ НА РЫНКЕ НЕКРЕДИТНОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ ДОСТИГЛА 66%

На российском рынке продукты страхования жизни в терминологии, применяемой в аналитических обзорах Банка России, делятся на две категории: кредитное страхование жизни и некредитное страхование жизни. К первой категории относятся договоры страхования жизни заемщиков. Динамика премий по ним в основном определяется объемами розничного кредитования и будет рассмотрена в следующем разделе. Во второй категории преобладают продукты накопительного и инвестиционного страхования (НСЖ и ИСЖ соответственно), которые в большей степени соответствуют классическому пониманию страхования жизни.

В период с 2012 по 2021 год некредитное страхование жизни показывало высокие темпы роста, а исключением стал лишь 2019 год. В 2016–2021 годах объем премий в этом сегменте вырос в 2,2 раза, а динамика продаж отдельных продуктов была разнородной. С 2012 по 2018 год рост некредитного страхования жизни был обеспечен в основном развитием ИСЖ, на которое в 2018 году приходилось почти три четверти всех премий. Однако структура продукта, а также методы его продажи вызвали обеспокоенность регулятора и аналитиков. В конце 2018 года были приняты регуляторные меры по устранению нарушений при продаже полисов ИСЖ, в результате чего страховые премии по продукту и сегменту в целом существенно сократились.

Дальнейшая динамика премий по ИСЖ была обусловлена увеличением регуляторных ограничений, а также разочарованием клиентов низкими уровнями доходности по заключенным договорам. В 2022 году к этим факторам добавилась блокировка активов, приобретенных по договорам ИСЖ, на счетах западных финансовых институтов. В этих условиях значительная доля дохода оказалась недоступной для страхователей. Невозможным стало и заключение новых договоров с привязкой к зарубежным активам, на которые ранее приходилась основная доля премий по ИСЖ. Вследствие этих факторов за девять месяцев 2022 года инвестиционное страхование жизни испытало самое значительное в своей истории сокращение премий — на 45%.

Рисунок 2. Доля инвестиционного страхования жизни неуклонно снижается



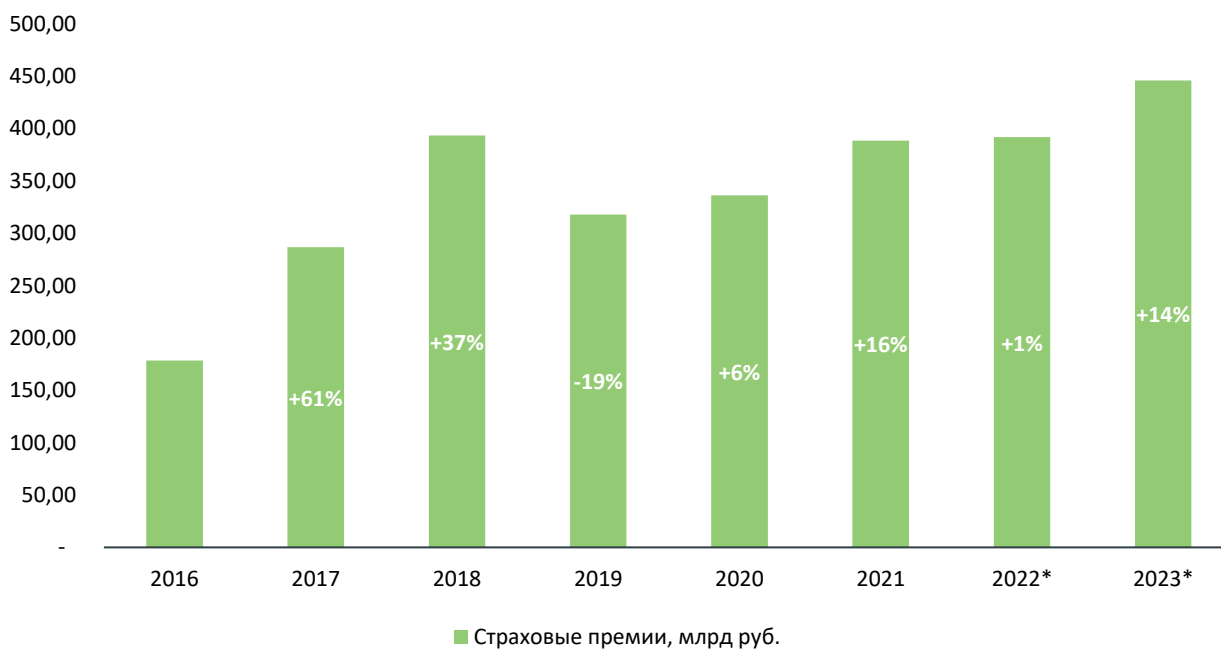
Источник: Банк России, Всероссийский союз страховщиков, расчеты АКРА

В будущем АКРА ожидает дальнейшее снижение доли ИСЖ в структуре премий по некредитному страхованию жизни. Частично оно будет замещаться накопительным страхованием, а также новым страховым продуктом — долевым страхованием жизни. В отличие от ИСЖ накопительное страхование жизни характеризуется менее высокими, но более стабильными темпами роста. Гораздо более простая по сравнению с ИСЖ структура продукта снижает риски недобросовестной практики продаж и последующего разочарования клиентов (впрочем, по данным Банка России, по количеству жалоб на нарушения при продаже ИСЖ занимает второе место после ИСЖ).

Долевое страхование жизни представляет собой комплексный страховой продукт, сочетающий страховую защиту и потенциально более высокий по сравнению с ИСЖ уровень дохода, который достигается за счет вложения средств в открытые паевые инвестиционные фонды. Перспективы этого продукта на российском рынке пока не вполне очевидны. С одной стороны, аналогичные страховые продукты за рубежом достаточно популярны (в странах ЕС на их долю приходится около 20% всех премий по страхованию жизни); с другой стороны, с учетом отсутствия защиты капитала и наличия негативного опыта у страхователей по ИСЖ отношение к данному продукту в России может быть настроенным.

За девять месяцев 2022 года премии по договорам некредитного страхования жизни сократились на 2,6% к показателю за аналогичный период 2021 года. Внутригодовая динамика премий обусловлена существенными изменениями ключевой ставки Банка России. Ее резкое повышение в первом квартале 2022-го привело к соответствующему росту ставок по банковским депозитам, в результате чего спрос на долгосрочные продукты страхования жизни заметно снизился. Дальнейшее понижение ключевой ставки способствовало восстановлению спроса и росту премий по некредитному страхованию жизни. По оценкам АКРА, общий объем указанных премий по итогам 2022 года окажется примерно на прошлогоднем уровне и составит 392 млрд руб.

Рисунок 3. Базовый сценарий АКРА предполагает дальнейший рост премий по некредитному страхованию жизни в 2023 году



* 2022 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2023 год — прогноз.
Источник: статистика Банка России, АКРА

Постепенная нормализация уровня процентных ставок будет способствовать восстановлению объемов некредитного страхования жизни. Общий объем премий по этому сегменту в 2023 году, как полагает АКРА, может составить около 446 млрд руб.

Основные направления развития финансового рынка на 2023–2025 годы, предложенные Банком России, указывают на важную роль страхования жизни для экономики и определяют стимулы для его развития. В первую очередь планируется создать систему гарантирования по договорам страхования жизни по аналогии с системой, действующей для банковских депозитов. Кроме того, ставка делается на развитие долевого страхования жизни. По мнению АКРА, эти меры будут способствовать росту интереса к страхованию жизни, однако взрывного роста в этом сегменте ожидать не стоит. Агентство считает, что устойчивый рост страхования жизни может быть только постепенным: он будет происходить по мере накопления гражданами положительного опыта и стабилизации условий для долгосрочных накоплений.

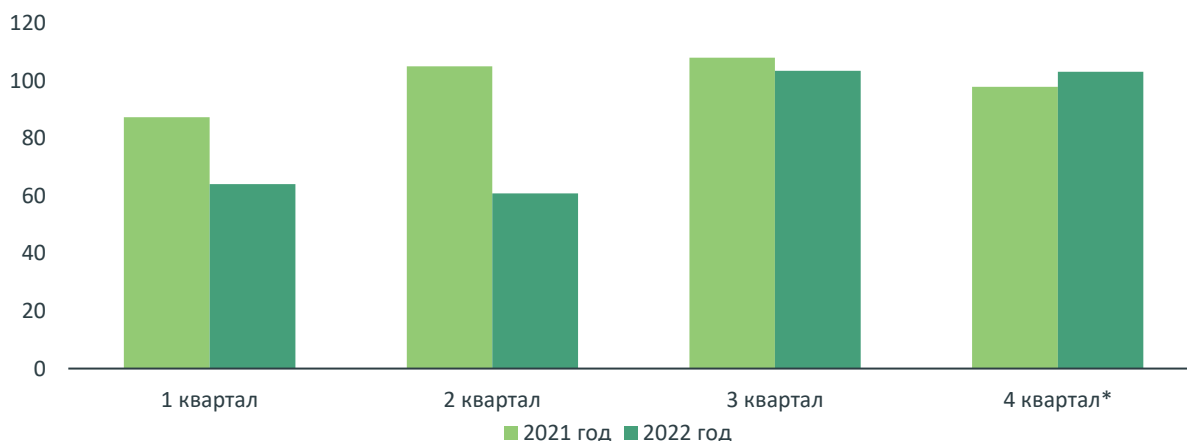
ПРЕМИИ ПО КРЕДИТНОМУ СТРАХОВАНИЮ В 2023 ГОДУ ВЫРАСТУТ НА 36% ВСЛЕД ЗА РОСТОМ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Под кредитным страхованием в рамках настоящего исследования понимается страхование жизни заемщиков и страхование от несчастных случаев и болезней. Подавляющее число страховых премий по второму из указанных видов приходится на договоры с заемщиками банков, поэтому объемы страховых премий по нему зависят от показателей рынка розничного кредитования.

Резкое повышение ключевой ставки в первом квартале 2022 года, а также рост неопределенности в экономике привели к существенному сокращению выдач розничных кредитов. Впервые за последние пять или более лет по итогам второго квартала 2022 года сумма банковских кредитов физическим лицам снизилась, как и премии по кредитному страхованию — общая сумма премий за первую половину 2022 года оказалась на 35% ниже, чем за аналогичный период предыдущего года.

В третьем квартале 2022 года рост розничного кредитования возобновился, чему способствовали снижение Банком России ключевой ставки и постепенная адаптация населения и банков к новым экономическим реалиям. Премии по кредитному страхованию также начали расти, практически достигнув уровня 2021 года.

Рисунок 4. После спада в первой половине 2022 года премии по кредитному страхованию могут восстановиться до прошлогоднего уровня



* Четвертый квартал 2022 года — прогноз.
Источник: статистика Банка России, АКРА

В четвертом квартале 2022 года ожидаемый объем премий по кредитному страхованию примерно соответствует показателю за третий квартал. Дальнейшая динамика будет зависеть от темпов прироста кредитов физическим лицам до конца 2023 года (по прогнозам АКРА, порядка 13–18%). С учетом этого Агентство ожидает существенный рост премий по кредитному страхованию в следующем году на фоне низкой базы 2022 года.

Рисунок 5. В базовом сценарии АКРА рост премий по кредитному страхованию возобновится в 2023 году **



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.

** Значения в процентах обозначают годовой прирост соответствующего показателя.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

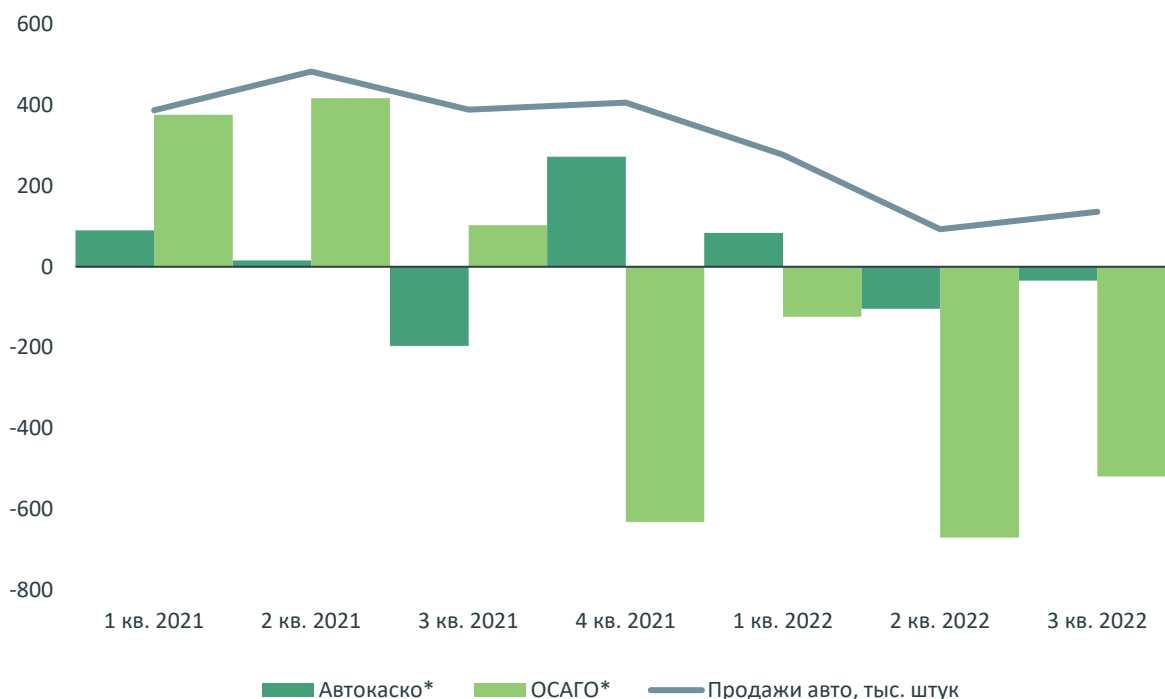
У Агентства, однако, остаются опасения относительно низкой потребительской ценности кредитного страхования и рисков вмешательства в данный сегмент со стороны регулятора. Уровень выплат с 2018 по 2021 год не превышал 10% от суммы премий, что крайне незначительно для массового вида страхования. По итогам девяти месяцев 2022 года соотношение выплат и премий по кредитному страхованию составило 17% в основном за счет низкой суммы премий в данный период. При возобновлении роста премий по кредитному страхованию можно ожидать, что уровень выплат вернется к прежним значениям.

Политика Банка России направлена на повышение клиентской ценности страховых продуктов. С 01.10.2022 были установлены минимальные требования по страховому покрытию и предоставлению информации при страховании жизни и здоровья заемщика, получающего потребительский или ипотечный кредит. При обосновании необходимости принятия указанных мер Банк России ссылается на низкий уровень выплат. На данный момент трудно оценить, в какой степени установленные требования повлияют на уровень выплат и объемы премий по кредитному страхованию.

ПРЕМИИ ПО АВТОСТРАХОВАНИЮ НЕ ПАДАЮТ ДАЖЕ ПРИ СЛАБЫХ ПОКАЗАТЕЛЯХ АВТОРЫНКА

В 2022 году автомобильный рынок Российской Федерации столкнулся с самым значительным падением продаж в своей истории. Вследствие отказа западных производителей от поставок и производства автомобилей в России продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей за девять месяцев 2022 года сократились, по информации Ассоциации европейского бизнеса, на 59,8% к показателю за тот же период 2021 года.

Рисунок 6. Падение продаж новых легковых и легких коммерческих автомобилей привело к снижению количества заключаемых договоров автострахования



* Изменение количества заключенных договоров по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года (тыс. штук).
Источник: Ассоциация европейского бизнеса, Банк России, расчеты АКРА

Снижение продаж автомобилей сопровождалось сокращением количества заключенных договоров в двух основных сегментах автострахования — страховании каско наземного транспорта (автокаско) и ОСАГО. При этом динамика заключения договоров автокаско оказалась лучше ожиданий АКРА, что можно объяснить, по мнению Агентства, ростом спроса на страховую защиту со стороны автовладельцев в условиях ограничения поставок новых автомобилей и автозапчастей, а также существенного увеличения их стоимости. Динамика количества заключенных договоров ОСАГО более волатильна: помимо объема продаж новых автомобилей на нее влияет снижение числа сделок купли-продажи подержанных машин ввиду ограниченных возможностей их замены. Значимым фактором, влияющим на количество заключенных договоров, также могло стать расширение Банком России границ тарифного коридора. На фоне роста цен на страхование некоторые категории автовладельцев могли отказаться от приобретения полиса ОСАГО.

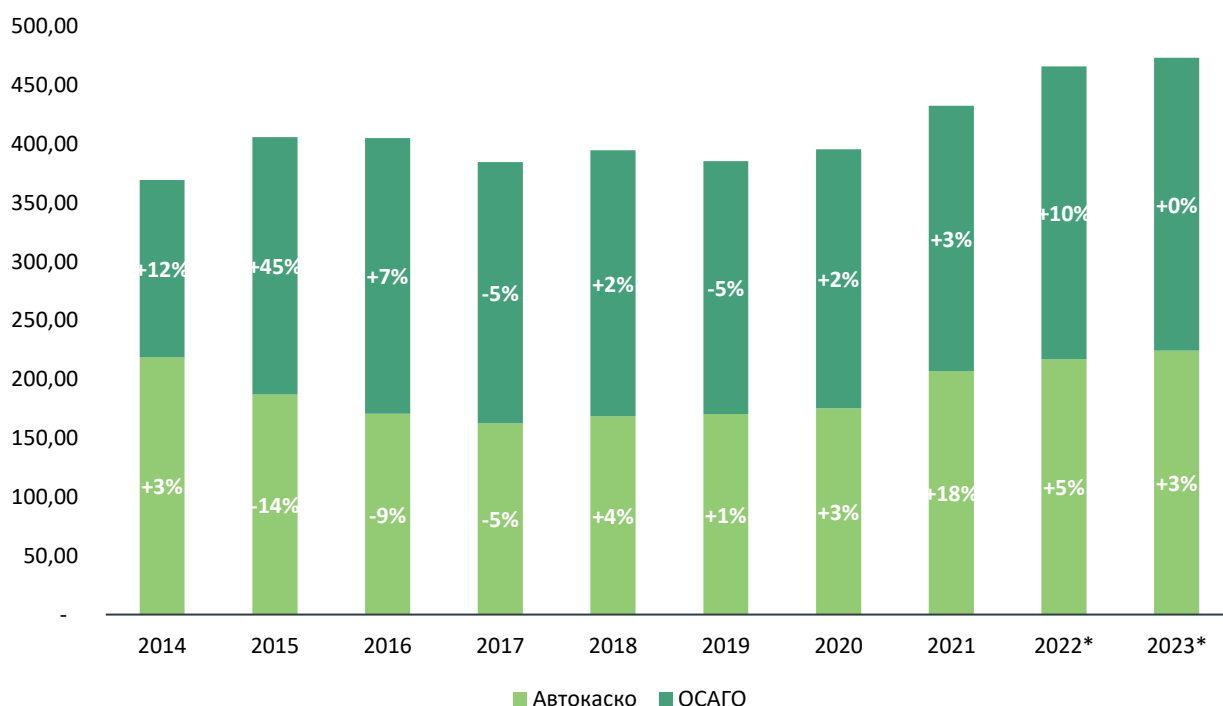
Однако даже при снижении количества заключенных договоров общие суммы страховых премий по автокаско и ОСАГО за девять месяцев 2022 года выросли на 8,5 и 11,2% соответственно к показателям за аналогичный период 2021 года.

Основной причиной роста премий стало существенное удорожание автомобилей и автозапчастей, в результате чего средняя страховая премия на один договор автокаско увеличилась на 10% (для ОСАГО прирост составил 16%).

Дальнейшая динамика страховых премий по автокаско будет зависеть, по мнению АКРА, от ряда факторов. Агентство рассчитывает на стабилизацию средних цен на автомобили после значительного роста их стоимости в недавнем прошлом, а также на увеличение доли отечественных авто и снижение доли премиальных марок на рынке. По итогам 2022 года, по оценкам АКРА, общая сумма страховых премий по автокаско составит около 217 млрд руб., что на 5% превышает показатель 2021 года. АКРА полагает, что в 2023 году будет наблюдаться дальнейшее снижение числа заключенных договоров (в основном из-за высокой базы первого квартала 2022 года). Кроме того, конкуренция между автостраховщиками будет сдерживать возможный рост тарифов. В результате общий прирост страховой премии по автокаско составит около 3%, что в абсолютном выражении соответствует 224 млрд руб.

В сегменте ОСАГО, согласно прогнозу АКРА, страховые премии в 2022 году вырастут на 10% в годовом сопоставлении и составят 249 млрд руб. По мнению Агентства, в 2023 году Банк России возьмет паузу в процессе расширения тарифного коридора, чтобы проанализировать последствия предыдущих изменений в данном сегменте. Следовательно, можно ожидать сохранение размера средней премии на один полис и стабилизацию количества заключенных договоров (по прогнозу АКРА, общая сумма страховой премии в 2023 году останется на уровне 2022 года).

Рисунок 7. Автострахование покажет низкие темпы роста в 2023 году



* 2021 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2022 год — прогноз.
Источник: Банк России, расчеты АКРА

ПРЕМИИ ПО ДМС И СТРАХОВАНИЮ ИМУЩЕСТВА В 2023 ГОДУ ВЫРАСТУТ НА 8–10%

Страхование жизни, кредитное страхование и автострахование по объему премий в общей сложности занимают примерно две трети российского страхового рынка. Среди оставшихся видов страхования наиболее крупные сегменты — это ДМС, страхование имущества юридических лиц и страхование имущества граждан.

Рисунок 8. Сегменты ДМС и страхования прочего имущества юридических лиц и граждан в 2023 году могут показать небольшой рост



* 2022 год — оценка (с учетом данных за девять месяцев), 2023 год — прогноз.

** Прочее имущество юридических лиц и граждан не включает в себя транспортные средства, грузы и объекты сельскохозяйственного страхования.

Источник: Банк России, расчеты АКРА

За девять месяцев 2022 года объем страховых премий по ДМС вырос на 8% к показателю за тот же период 2021 года. Хотя АКРА по-прежнему считает сегмент ДМС одним из наиболее перспективных в долгосрочной перспективе, существенного роста премий в 2023 году не ожидается в связи с уходом из России большого числа иностранных компаний и отъездом части работников за границу.

В 2022 году устойчивый рост премий в сегменте страхования прочего имущества граждан, наблюдавшийся на протяжении последних десяти лет (за исключением пандемийного 2020 года), замедлился. Негативное влияние могло оказать снижение уровня располагаемых доходов населения и неопределенность ситуации в экономике. АКРА прогнозирует умеренное восстановление темпов роста в этом сегменте в 2023 году.

Рост премий в сегменте страхования прочего имущества юридических лиц, по мнению Агентства, в основном обусловлен инфляцией. Слабые прогнозные макроэкономические показатели на 2023 год, рассчитанные АКРА, не позволяют надеяться на ускорение темпов роста премий в этом сегменте страхования в следующем году.

Аналогичные соображения ограничивают прогнозируемую Агентством динамику премий в прочих видах страхования, к которым относятся различные виды страхования ответственности, страхование транспортных, сельскохозяйственных, финансовых и предпринимательских рисков и некоторые другие. За девять месяцев 2022 года премии по данным видам страхования снизились в годовом сопоставлении на 2,5%. При прогнозе совокупной премии по сегменту АКРА принимает во внимание общий потенциал российского страхового рынка и прогнозирует прирост премии в 2023 году на уровне среднерыночных показателей (без учета кредитного страхования).

ИЗМЕНЕНИЯ НА СТРАХОВОМ РЫНКЕ ЗАТРОНУЛИ ПОРЯДКА 50% СТРАХОВОГО РИСКА

До февраля 2022 года российский страховой рынок развивался в контексте мирового рынка страхования. Банк России в целом придерживался политики по внедрению международных стандартов отчетности и регулирования. В соответствии с соглашениями в рамках ВТО иностранные страховщики получили возможность открывать филиалы на территории России, а отечественные компании следовали общемировым тенденциям в части цифровизации бизнеса и ESG. Есть основания полагать, что указанные тренды сохранятся даже на фоне санкций и иных ограничений со стороны западных стран. При этом особо следует отметить фундаментальные изменения, которые произошли в части перестрахования — важнейшего направления интеграции российского и глобального рынков.

Общая сумма премии, переданной в сегмент перестрахования за 2021 год, составила 162 млрд руб., из них 117 млрд руб. переданы за пределы Российской Федерации. Эти суммы не представляются значительными по сравнению с общей годовой суммой страховой премии в 1 808 млрд руб. (9,0 и 6,5% соответственно), но с точки зрения страхового риска картина выглядит иначе.

Рисунок 9. Профили премий и страхового риска по добровольному страхованию (в процентах от общей суммы) существенно различаются



* Кроме средств железнодорожного транспорта.
Источник: Банк России, расчеты АКРА

По данным на 30.09.2022 общая страховая сумма по действующим договорам на российском страховом рынке составляла 32 771 трлн руб. При этом 98% указанной суммы приходится на обязательное страхование гражданской ответственности перевозчика за причинение вреда жизни, здоровью, имуществу пассажиров и соответствует сумме выплат в случае гибели всех пассажиров, перевозимых всеми видами транспорта за год (при условии полной заполняемости транспортных средств). Общая страховая сумма по добровольным видам страхования составляет 647 трлн руб., из которых 32% приходится на страхование прочего имущества юридических лиц, 18% — на добровольное страхование ответственности. По данным видам страхования общая сумма страховой премии за 2021 год оказалась на уровне 165 млрд руб., общая сумма премии, переданной в перестрахование, составила 98 млрд руб. (59%), в том числе за пределы Российской Федерации было передано 69 млрд руб. (42%).

В перестрахование, как правило, передаются крупные риски, для покрытия которых собственного капитала страховщика недостаточно. Общая перестраховочная емкость российского рынка в 2021 году была сравнительно невелика, а наиболее крупные риски передавались международным перестраховщикам. В марте 2022 года был введен законодательный запрет на заключение сделок и передачу денежных средств страховым организациям и перестраховщикам, находящимся в недружественных государствах, а также контролируемым лицами недружественных государств. Иными словами, действовавшие ранее механизмы международного перестрахования оказались практически недоступными для российских страховых и перестраховочных компаний, так как основные глобальные перестраховщики находятся в недружественных юрисдикциях. На основании приведенных выше расчетов можно предположить, что изменения коснулись порядка 50% всего страхового риска и почти 100% крупнейших рисков природных и техногенных катастроф.

В целях поддержания работоспособности российского страхового рынка Банк России существенно увеличил перестраховочную емкость своего дочернего общества — РНПК. Кроме того, до 50% была увеличена обязательная цессия — доля перестраховочной премии, подлежащая передаче в РНПК (в случае заключения договора перестрахования); ранее этот показатель был установлен на уровне 10%. При этом фактически в РНПК передается существенно большая доля премии, поскольку альтернативные перестраховочные емкости остаются крайне ограниченными.

С учетом этих изменений РНПК пришлось перезаключить на себя подавляющее большинство договоров перестрахования на действовавших ранее условиях, что было экстренной и временной мерой. В результате РНПК стала конечным держателем значительной доли страхового риска в России, что, по мнению АКРА, нельзя назвать удовлетворительным положением дел. Столь высокая концентрация страхового риска нежелательна, так как оказывает негативное влияние на достаточность капитала. Еще более важным представляется тот факт, что РНПК фактически стала единственным источником тарификации по очень большому числу страховых рисков, что требует развития необходимых компетенций и возлагает на компанию огромную ответственность в отсутствие альтернативных центров ценообразования.

В связи с этим Банк России предложил ряд инициатив по нормализации ситуации в сегменте перестрахования. Во-первых, предполагается развивать сотрудничество с перестраховщиками из дружественных юрисдикций. Во-вторых, Банк России готов оказать поддержку проекту создания крупного коммерческого перестраховщика, способного принять

на себя часть страховых рисков. В-третьих, рассматривается возможность эмиссии катастрофических облигаций — ценных бумаг, держатели которых принимают на себя риски наступления катастрофических событий. Еще одной инициативой является намерение позиционировать российских страховщиков в качестве надежных участников мирового страхового рынка. Это позволит повысить уровень диверсификации рисков, принимаемых российскими страховыми и перестраховочными компаниями, а также обеспечит страховое покрытие российских рисков за рубежом. Последнее может быть особенно актуальным в связи с санкциями западных стран в отношении перевозки нефти и нефтепродуктов и другими ограничениями по страхованию. В условиях недоступности для российских компаний международных кредитных рейтингов Банк России поддерживает идею признания на международном уровне рейтингов, присваиваемых российскими рейтинговыми агентствами.

Указанные выше инициативы являются долгосрочными и по сути означают фундаментальный сдвиг в условиях функционирования российского страхового рынка.

(С) 2022

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

Москва, Садовническая набережная, д. 75

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 и некредитные 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.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные 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 предоставленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — 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, 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.