

25 января 2012 г., Москва

**ЭКСПЕРТ РА**  
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

# ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА НА 2012 ГОД



Рост в законе

## **ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА НА 2012 ГОД: РОСТ В ЗАКОНЕ**

Наталья Комлева,  
заместитель руководителя отдела рейтингов страховых компаний департамента рейтингов

Алексей Янин,  
руководитель отдела рейтингов страховых компаний департамента рейтингов

-----  
Павел Самиев,  
заместитель генерального директора

## РЕЗЮМЕ

**Удержать темп: по прогнозам «Эксперта РА», при условии стабилизации макроэкономической ситуации темпы прироста взносов в 2012 году сохранятся на уровне 2011 года (16%).** При этом объем рынка достигнет 750 млрд рублей. В случае реализации негативного сценария темпы прироста взносов будут равны 3-5%, объем рынка составит 670 млрд рублей.

Относительно стабильный рост (вне зависимости от динамики макроэкономических показателей) ожидается на рынках ОСАГО, страхования имущества физических лиц, страхования СМР, страхования сельскохозяйственных рисков. Динамика взносов по страхованию автокаско, страхованию от НС и страхованию жизни в сильной степени будет зависеть от сценария развития ситуации на банковском рынке.

**Рост за свой счет: ужесточение условий банковского кредитования, начавшееся со второй половины 2011 года, скажется на замедлении темпов роста сегмента банкострахования в 2012 году.** Уже в III квартале 2011 года произошло заметное падение темпов прироста взносов по страхованию автокаско (12,8% — по сравнению с III кварталом 2010 года, за 1 полугодие 2011 года по сравнению с 1 полугодием 2010 года темпы прироста были равны 20,5%). В 2012 году даже при условии благоприятного развития событий темпы прироста взносов по страхованию автокаско (15%) будут меньше уровня 2011 года (18%).

Рост взносов по страхованию клиентов банков в 2011 году во многом был связан с увеличением комиссии банкам как посредникам. В условиях снижения процентной маржи банков эта тенденция сохранится.

**Обязательный бонус: законодательные изменения не дадут упасть страховому рынку даже в случае реализации негативного сценария.** Без учета нормативных новаций прогнозные темпы прироста взносов на 2012 год составили бы 0% (пессимистичный сценарий) и 12% (оптимистичный сценарий). Суммарный эффект от всех законодательных изменений в 2012 году достигнет порядка 25 млрд рублей. Наиболее существенное влияние окажут:

- Введение ОС ОПО и связанные с ним кросс-продажи (страхование имущества и ответственности). При этом снизится спрос на корпоративное страхование от НС, так как этот риск будет включен в покрытие в рамках ОС ОПО.
- Изменение поправочных коэффициентов в ОСАГО.
- Реформа системы сельскохозяйственного страхования с господдержкой с учетом роста размера субсидий на страхование урожая в федеральном бюджете.

Реформа системы ОМС окажет двоякое воздействие на динамику взносов по ДМС. С одной стороны, произойдет снижение стоимости корпоративных программ ДМС, так как компании, страхующие одновременно ОМС и ДМС, будут иметь больше возможностей списывать часть расходов на ОМС. С другой стороны, ожидается рост взносов в розничном сегменте, так как многие компании станут продавать ДМС и ОМС физическим лицам одним пакетом.

**Риски при любом раскладе: по прогнозам «Эксперта РА», в 2012 году российский страховой рынок покинут 150 компаний.** В случае реализации позитивного сценария развития событий наиболее значимыми рисками станут риск недостатка капитала и операционные риски, связанные со сменой масштабов бизнеса страховщиков. В случае реализации негативного сценария возрастут кредитные и валютные риски. Существенного роста риска ликвидности помогут избежать законодательные изменения, которые не дадут рынку упасть и обеспечат стабильный приток взносов. Это касается и сильно сократившегося в прошлый кризис регионального страхового рынка, так как он в наибольшей степени затронут изменением поправочных коэффициентов в ОСАГО.

## МЕТОДОЛОГИЯ

Прогноз динамики взносов на российском страховом рынке на 2011 год был скорректирован с учетом данных ФСФР за 9 месяцев 2011 года.

Прогноз динамики взносов на 2012 год был дан на основе двух сценариев — позитивного и негативного. Позитивный сценарий исключает серьезные макроэкономические колебания в 2012 году. Негативный сценарий предполагает банковский кризис либо рецессию экономики.

Прогноз динамики страховых взносов основывался на следующих показателях:

- прогноз развития экономики на 2012 год, опубликованный на сайте Минфина;
- прогноз «Эксперта РА» развития банковской системы;
- анализ изменений в законодательстве;
- анализ исторических данных.

Все прогнозы даны в номинальном выражении без учета инфляции.

## ОБЪЯСНЯЮЩИЕ ПЕРЕМЕННЫЕ: НОВЫЕ ВИДЫ ПРОТИВ СТАГНАЦИИ

Динамику взносов на российском страховом рынке в 2012 году будут определять следующие факторы:

1. Замедление темпов восстановления экономики.
2. Ужесточение условий банковского кредитования.
3. Изменения в законодательстве.

### Фактор №1. Замедление темпов восстановления экономики

Нестабильность на мировых финансовых рынках в 2011 году отрицательно сказалась на темпах восстановления экономики страны. Существенно замедлились темпы роста продукции промышленности (по оценкам Минфина, 104,8 против 108,2% в 2010 году), оборота розничной торговли (105,3 против 106,3%), а также реальных располагаемых доходов (101,5 против 104,2%).

Умеренно-оптимистичный прогноз на 2012 год предполагает еще большее снижение темпов роста ВВП (со 104,1% в 2011 году до 103,7% в 2012 году).

Снижение темпов восстановления экономики с лагом в полгода – 9 месяцев должно сказаться и на темпах роста российского страхового рынка.

### Фактор №2. Ужесточение условий банковского кредитования

По данным обзора ЦБ РФ, начиная с III квартала 2011 года, отмечается снижение уровня доступности кредитов для всех категорий заемщиков. Основными причинами ужесточения условий банковского кредитования были перебои с ликвидностью и ухудшение условий внутреннего и внешнего фондирования.

В результате уже в III квартале 2011 года отмечается замедление темпов прироста взносов по страхованию автокаско (12,8% по сравнению с III кварталом 2010 года, за 1 полугодие 2011 года по сравнению с 1 полугодием 2010 года темпы прироста были равны 20,5%). Снизились также темпы прироста взносов в страховании жизни (соответственно 46,6 и 65,5%).

По мнению «Эксперта РА», в 2012 году возможны два варианта развития событий на российском банковском рынке. Так как динамика российского страхового рынка напрямую зависит от состояния банковского сектора, прогноз роста страховых взносов также необходимо разделить на два сценария.

### Фактор №3. Изменения в законодательстве

Еще одним фактором, оказывающим значительное влияние на динамику страхового рынка, являются законодательные изменения. В отличие от двух предыдущих факторов законодательные новации однозначно скажутся на ускорении темпов прироста взносов в 2012 году.

Некоторые изменения начали действовать уже в 2011 году. Так, корректировка поправочных коэффициентов в ОСАГО с 18 июля 2011 года отразилась на увеличении темпов прироста взносов в этом виде страхования до 9,4% за III квартал 2011 года против 3,7% за 1 полугодие 2011 года по сравнению с 1 полугодием 2010 года. Рост взносов в III квартале 2011 года в связи с поправками в Кодекс торгового мореплавания отмечен и в страховании ответственности владельцев водного транспорта (соответственно 26,1 и 0,3%).

По оценкам «Эксперта РА», прирост взносов за счет изменений в законодательстве в 2012 году составит порядка 25 млрд рублей.

**Таблица 1.** Прогноз динамики макроэкономических показателей (умеренно-оптимистичный прогноз)

Показатель	2009 год	2010 год	2011 год	2012 год
ВВП, %	92,2	104,0	104,1	103,7
Продукция промышленности, темп роста, %	90,7	108,2	104,8	103,4
Оборот розничной торговли, темп роста, %	94,9	106,3	105,3	105,5
Реальная заработная плата в % к предыдущему году	100,9	103,9	103,6	105,1
Реальные располагаемые доходы населения в % к предыдущему году	102,0	104,2	101,5	105,0

Источник: прогноз Минфина на 03.11.2011

**Таблица 2.** Сценарии развития российского банковского сектора

Сценарии	Вероятность	Последствия
Пессимистичный сценарий	Умеренно низкая	Практически полная остановка активных банковских операций и возврат в конец 2008-го – 2009 год
Оптимистичный сценарий	Умеренно высокая	Есть возможности для роста, пусть и не такого быстрого, как в 2010 году

Источник: «Эксперт РА»

**Таблица 3.** Некоторые прогнозы «Эксперта РА» по динамике портфеля банковских кредитов (оптимистичный сценарий)

Показатель	2010 год	2011 год	2012 год
Темпы прироста портфеля потребительских кредитов (наличными и POS-кредиты), %	-	35	27-30
Темпы прироста объема предоставленных ипотечных кредитов, %	149	75	55-60
Темпы прироста портфеля кредитов МСБ, %	22	15-22	24-26

Источник: «Эксперт РА»

**Таблица 4.** Некоторые изменения в нормативной базе, влияющие на динамику страховых взносов

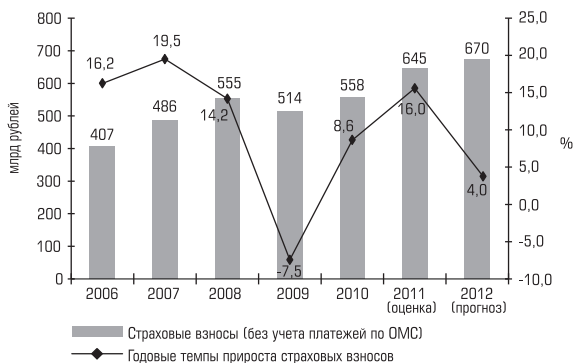
Фактор	Влияние	Справочно: нормативный документ
Определена обязанность владельцев судов вместимостью более 1 000 страховать ответственность за загрязнение моря бункерным топливом, и повышены лимиты ответственности по страхованию от загрязнения моря нефтью, 1 июля 2011 года	Рост взносов по страхованию ответственности владельцев водного транспорта	Федеральный закон от 14.06.2011 №141-ФЗ «О внесении изменений в Кодекс торгового мореплавания Российской Федерации»
Изменены некоторые поправочные коэффициенты в ОСАГО, 18 июля 2011 года	Рост взносов в ОСАГО (наиболее заметный рост в некоторых регионах, в частности в Ивановской, Иркутской, Новосибирской, Омской, Ростовской, Свердловской и Челябинской областях, Пермском крае и Республике Татарстан)	Постановление Правительства РФ №574 от 13 июля 2011 года «О внесении изменений в страховые тарифы по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств, их структуру и порядок применения страховщиками при определении страховой премии»
Введено обязательное страхование ответственности владельцев опасных объектов, 1 января 2012 года	Рост рынка страхования ОПО, снижение рынка корпоративного страхования от НС (так как эти риски входят в ОС ОПО), кросс-продажи в страховании имущества и ответственности	<b>№225-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте» от 27 июля 2010 года</b>
Законодательно закреплены права медицинских работников и фармацевтических работников на страхование риска своей профессиональной ответственности, 1 января 2012 года	По оценке Минздрава, объем рынка страхования ответственности медучреждений перед пациентами – около 27 млрд рублей премии в год; в 2012 году рост будет не столь значительным	Федеральный закон от 21.11.2011 №323-ФЗ «Об основах охраны здоровья граждан в Российской Федерации»; регулировать обязательное страхование ответственности медучреждений предполагается отдельным федеральным законом, который еще не принят
В бюджете на 2012 год отдельной статьей выделены средства на страхование рисков и ответственности при запусках и летных испытаниях космических аппаратов	Плановые расходы: 1 973,8 млн рублей на 2012 год, 2 541,6 млн рублей на 2013 год, 919 млн рублей на 2014 год	Федеральный закон от 30.11.2011 №371-ФЗ «О федеральном бюджете на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов»
В бюджете на 2012 год отдельной статьей выделены средства на компенсацию части затрат по страхованию урожая	Плановые расходы: 6 млрд рублей на 2012 год, 5 млрд рублей на 2013 год, 8 млрд. рублей на 2014 год	Федеральный закон от 30.11.2011 №371-ФЗ «О федеральном бюджете на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов»
Повышены страховые суммы в страховании ответственности нотариусов (закон вступает в силу по истечении 90 дней после дня официального опубликования)	Рост взносов по страхованию профессиональной ответственности	№405-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты РФ в части совершенствования порядка обращения взыскания на заложенное имущество» от 6 декабря 2011 года
Необходимость страхования федерального имущества, предлагается включить в типовую договор аренды (постановление еще не принято, но подобный опыт уже есть в некоторых регионах)	Рост взносов по страхованию имущества юридических лиц и страхованию ответственности	Минэкономразвития подготовило проект постановления Правительства, согласно которому арендаторам федерального имущества необходимо будет страховать его и свою ответственность

Источник: «Эксперт РА»

## ПРОГНОЗ: ГОД БЕЗ РЕКОРДОВ

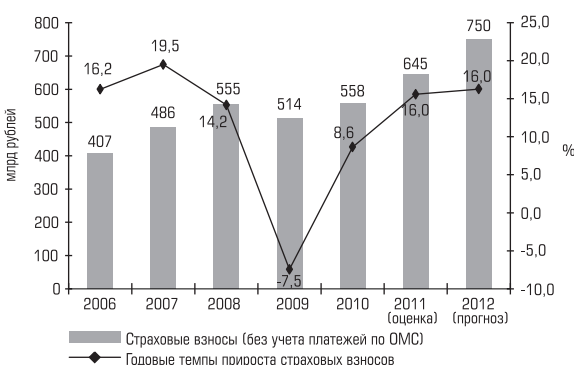
По прогнозам «Эксперта РА», объем взносов в 2012 году составит 670-750 млрд рублей. В случае реализации пессимистичного сценария развития ситуации на банковском рынке прирост страховых взносов составит 4%. Если ситуация пойдет по оптимистичному сценарию, темпы прироста взносов сохранятся на уровне 2011 года – 16%.

**График 1. Динамика страховых взносов (пессимистичный прогноз)**



Источник: «Эксперт РА»

**График 2. Динамика страховых взносов (оптимистичный прогноз)**



Источник: «Эксперт РА»

При этом изменения в законодательстве в 2012 году напрямую дадут плюс 4 п. п. к общим темпам прироста взносов. Долгосрочный эффект от этих изменений будет гораздо существеннее.

**График 3. Прогноз динамики взносов на 2012 год**



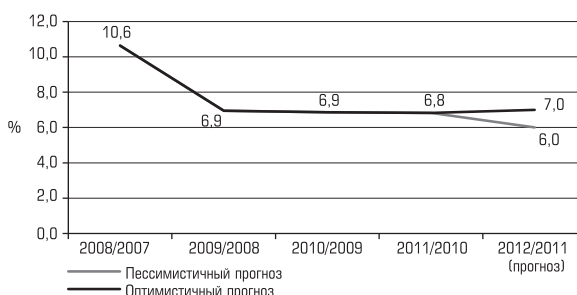
Источник: «Эксперт РА»

**График 4. Динамика взносов по страхованию автокаско**



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

**График 5. Динамика взносов по ОСАГО**



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

**График 6. Динамика взносов по ДМС**



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

**График 7. Динамика взносов по страхованию имущества юридических лиц от огневых и иных рисков**



Источник: ФССН, «Эксперт РА»

**Таблица 5. Прогноз динамики взносов на 2011 и 2012 годы**

Вид страхования	Факт, 2010 год, млн рублей	Прогноз, 2011 год, млн рублей	Прогноз на 2012 год, млн рублей	
			негативный прогноз	позитивный прогноз
Страхование автокаско	139	164	164	188
ОСАГО	92	98	104	105
Добровольное медицинское страхование	84	96	91	110
Страхование имущества юридических лиц от огневых и иных рисков	58	61	61	67
Страхование от несчастных случаев	33	42	40	50
Страхование жизни	23	34	34	42
Страхование имущества физических лиц	25	28	29	30
Страхование строительно-монтажных рисков (включая страхование ответственности)	19	23	25	27
Страхование ответственности предприятий – источников повышенной опасности	2	3	20	20
Страхование грузов	18	21	19	23
Страхование сельскохозяйственных рисков	10	15	17	18
Страхование финансовых рисков (кроме выезжающих за рубеж)	7	10	11	12
Страхование авиационных рисков (имущественное + ответственности)	8	7	8	7
Обязательное личное страхование	7	7	7	7
ДСАГО	5	6	7	7
Прочие виды страхования гражданской ответственности	5	6	6	7
Страхование водного транспорта (имущественное + ответственности)	5	5	6	6
Страхование выезжающих за рубеж	4	5	5	5
Страхование космических рисков (имущественное + ответственности)	1,8	4	5	5
Страхование пассажиров (туристов, экскурсантов)	2,0	2,3	2,2	2,6
Страхование ответственности в рамках СРО	1,5	2,2	2,3	2,5
Страхование профессиональной ответственности (кроме профессиональной ответственности туроператоров)	1,8	1,9	2,0	2,1
Страхование ответственности грузоперевозчиков	1,6	1,5	1,3	1,6
Страхование железнодорожного транспорта (имущество + ответственность)	0,9	1,4	1,4	1,5
Страхование ответственности за неисполнение обязательств по госконтракту	3,1	1,1	0,5	0,5
Страхование гражданской ответственности перевозчика перед пассажиром воздушного судна	0,3	0,3	0,3	0,3
Страхование профессиональной ответственности туроператоров	0,4	0,3	0,3	0,3
Прочие виды страхования	1	1	1	1
Всего	558	646	669	750

Источник: ФССН, прогноз «Эксперта РА»

**Таблица 6. Прогноз темпов прироста взносов на 2011 и 2012 годы**

Вид страхования	Прогноз 2011/2010, %	Прогноз 2012/2011, %		Факторы
		негативный	позитивный	
Страхование автокаско	18	0	15	Ужесточение условий кредитования – снижение темпов прироста взносов по страхованию автокаско отмечено уже по итогам III квартала 2011 года
ОСАГО	7	6	7	Изменение поправочных коэффициентов
Добровольное медицинское страхование	14	-5	15	В плюс – инфляция стоимости услуг ЛПУ, развитие розничного ДМС. В минус – снижение стоимости корпоративных программ в результате синергии с ОМС, экономия на ДМС со стороны предприятий в связи с нестабильностью на финансовых рынках
Страхование имущества юридических лиц от огневых и иных рисков	6	0	10	В плюс – рост спроса на страхование со стороны арендаторов федерального имущества, кросс-продажи по ОС ОПО. В минус – замедление темпов роста ВВП и промышленного производства

*Окончание таблицы 6*

Вид страхования	Прогноз 2011/2010, %	Прогноз 2012/2011, %		Факторы
		негативный	позитивный	
Страхование от несчастных случаев	26	-5	20	Отрицательный эффект от введения ОС ОПО (так как эти риски входят в ОС ОПО), замедление темпов роста потребительского кредитования
Страхование жизни	50	0	25	Замедление темпов роста потребительского кредитования, при этом сегмент накопительного страхования жизни останется стабильным
Страхование имущества физических лиц	10	5	10	Изменение реальных располагаемых доходов населения и реализация муниципальных программ страхования жилья
Страхование строительно-монтажных рисков (включая страхование ответственности)	21	10	20	Реализация крупных строительных проектов вне зависимости от кризиса, темпы восстановления строительной отрасли
Страхование ответственности предприятий – источников повышенной опасности	8	687	687	Введение обязательного страхования ответственности владельцев опасных объектов (ОС ОПО)
Страхование грузов	14	-10	10	Показатель сильно чувствителен к динамике оборота розничной торговли
Страхование сельскохозяйственных рисков	54	10	20	Рост государственных субсидий с 5 до 6 млрд рублей, развитие страхования без государственной поддержки – расширение страхового покрытия
Страхование финансовых рисков (кроме выезжающих за рубеж)	42	10	15	Замедление темпов роста потребительского кредитования (страхование от потери работы)
Страхование авиационных рисков (имущественное + ответственности)	-5	5	0	В случае роста нестабильности и удешевления рубля, взносы, номинированные в иностранной валюте, будут расти
Обязательное личное страхование	9	0	0	Специфических факторов нет, объем взносов будет стабильным
ДСАГО	30	15	10	Изменение тарифов на полисы «Зеленая карта», +9%, с 15 октября 2011 года в случае роста нестабильности и удешевления рубля, тарифы будут расти, в противоположном случае – падать
Прочие виды страхования гражданской ответственности	18	5	15	Развитие страхования ответственности арендаторов федерального имущества, кросс-продажи по ОС ОПО, в том числе страхование экологических рисков, исключенных из покрытия
Страхование водного транспорта (имущественное + ответственности)	-1	10	5	Рост ответственности в результате внесенных поправок в Кодекс торгового мореплавания РФ; в случае роста нестабильности и удешевления рубля, взносы, номинированные в иностранной валюте, будут расти
Страхование выезжающих за рубеж	17	0	15	Изменение реальных располагаемых доходов населения и числа поездок за границу
Страхование космических рисков (имущественное + ответственности)	123	20	20	Рост стоимости страхования в результате падения космических аппаратов в 2011 году, появление отдельной статьи в бюджете на 2012 год (порядка 2 млрд рублей)
Страхование ответственности в рамках СРО	49	5	10	Восстановление строительной отрасли, расширение страхового покрытия
Страхование пассажиров (туристов, экскурсантов)	16	-5	10	Изменение реальных располагаемых доходов населения и числа поездок на ж/д транспорте
Страхование профессиональной ответственности (кроме профессиональной ответственности туроператоров)	4	5	10	Развитие страхования профессиональной ответственности медицинских работников и фармацевтических работников, повышение лимитов в страховании профессиональной ответственности нотариусов, уровень деловой активности
Страхование железнодорожного транспорта (имущество + ответственность)	48	0	5	Динамика объема перевозок ж/д транспортом
Страхование ответственности грузоперевозчиков	-7	-15	10	Динамика оборота розничной торговли
Страхование ответственности за неисполнение обязательств по госконтракту	-65	-50	-50	Сворачивание вида страхования в результате принятия поправок к 94-ФЗ (до сих пор остается несколько договоров, не подпадающих под 94-ФЗ)
Страхование гражданской ответственности перевозчика перед пассажиром воздушного судна	2	0	0	Специфических факторов нет, объем взносов будет стабильным
Страхование профессиональной ответственности туроператоров	-14	0	0	Специфических факторов нет, объем взносов будет стабильным
Прочие виды страхования	2	0	10	
Всего	16	4	16	

Источник: «Эксперт РА»



## РИСКИ В 2012 ГОДУ: ЗАЩИЩЕНЫ НА СЛУЧАЙ КРИЗИСА

В 2011 году доля отозванных лицензий сократилась в 2 раза по сравнению с 2010 годом (6,7 против 12,9%, по данным АСН). Тем не менее если считать по рыночной доле компаний, лишившихся лицензий, то 2011 год окажется рекордным за несколько лет (до 3% рынка по взносам за 2010 год).

В 2011 году наиболее опасными рисками были:

- **Рыночные риски.** Многие страховщики получили убытки от вложений в фондовый рынок в III квартале 2011 года.
- **Страховые риски.** В 2011 году своих лицензий лишились страховые компании, активно демпинговавшие в период кризиса (Ростра, Инногарант, Росстрах).
- **Регулятивные риски.** По оценкам ФСФР, в связи с несоответствием величины УК новым требованиям, которые вводятся с 1 января 2012 года, своих лицензий лишатся около 100 страховых компаний.

В 2012 году, по оценкам «Эксперта РА», российский страховой рынок покинут порядка 150 страховых компаний, в основном из-за недостатка капитала. При этом в 2012 году возрастет значимость следующих рисков:

*В случае реализации оптимистичного сценария:*

- **Риск недостатка капитала.** Рост взносов многих, в том числе и крупных компаний,

будет ограничен низкими показателями фактической маржи платежеспособности.

- **Операционные риски.** Быстрый рост взносов страховых компаний приведет к изменению масштабов бизнеса, что повысит операционные риски страховых компаний.

*В случае реализации пессимистичного сценария:*

- **Кредитные риски.** Нестабильность на мировых финансовых рынках приведет к повышению кредитных рисков объектов инвестиций страховых компаний и контрагентов, в том числе страховых посредников.
- **Валютные риски.** Ослабление курса рубля приведет к росту обязательств, номинированных в иностранной валюте, в том числе резервов по страхованию автокаско.

Существенного роста риска ликвидности помогут избежать законодательные изменения, которые не дадут рынку упасть и обеспечат стабильный приток взносов. Это касается и сильно сократившегося в прошлый кризис регионального страхового рынка, так как он в наибольшей степени затронут изменением поправочных коэффициентов в ОСАГО.

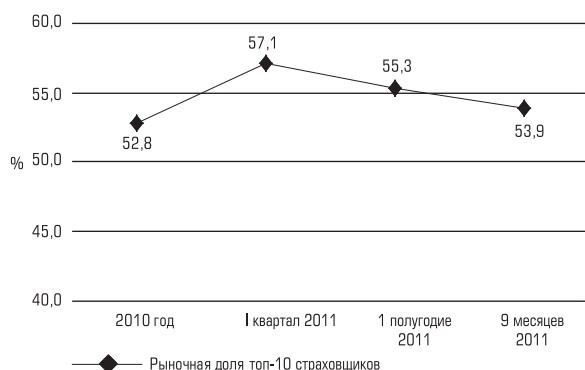
## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ИНДЕКСЫ РОССИЙСКОГО СТРАХОВОГО РЫНКА

### Индекс концентрации

Индекс концентрации отражает изменение относительной рыночной доли крупнейших российских страховщиков.

Индекс рассчитывается как доля топ-10 страховщиков по взносам в совокупных рыночных взносах (без учета ОМС), включая входящее перестраховование. Значения индекса имеют определенную сезонность, так как ряд компаний в начале года заключают крупные договоры страхования, технически получая при этом большую долю на рынке.

**График 1. Индекс концентрации**



Источник: «Эксперт РА»

### Индекс резервов

Индекс резервов отражает изменение величины страховых обязательств крупнейших российских страховщиков.

Индекс рассчитывается как отношение текущей величины страховых резервов топ-10 лидеров рынка по взносам к базовому уровню (по данным на 31 декабря 2010 года). Для правильной интерпретации динамики индекса необходимо также учитывать изменения уровня концентрации отрасли.

**График 2. Индекс резервов**



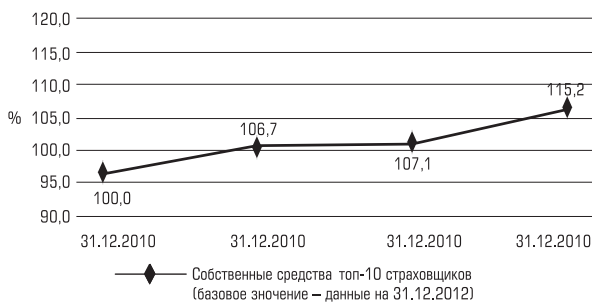
Источник: «Эксперт РА»

### Индекс капитала

Индекс отражает изменение уровня капитализации крупнейших российских страховщиков.

Индекс капитала рассчитывается как отношение текущего размера собственных средств десятки лидеров рынка по взносам к базовому уровню (по данным на 31 декабря 2010 года). Для правильной интерпретации динамики индекса необходимо также учитывать изменения уровня концентрации отрасли.

**График 3. Индекс капитала**



Источник: «Эксперт РА»

Индексы рассчитываются ежеквартально на основе отчетности страховых компаний и данных ФСФР. При этом учитываются данные только по отдельным юридическим лицам, а не страховым группам. Список крупнейших страховых компаний по объему собранных страховых взносов не фиксируется, а обновляется каждый квартал.

Более детальная информация по расчетам индексов страхового рынка с данными по компаниям, включенным в расчет, приведена на сайте <http://www.raexpert.ru/indices/ind>.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЕЙТИНГ-ЛИСТ «ЭКСПЕРТА РА» НА 27.12.2011

### Рейтинги надежности страховых компаний

Название	Рейтинг
ВТА (Латвия)	A++
Авеста	B
АльфаСтрахование	A++
Ангара	A
АСКО-Центр	A
Британский Страховой Дом	B+
ВСК	A++
ВТБ Страхование	A++
Гайде	A
Гелиос Резерв	B++
Гефест	A+
Группа Ренессанс Страхование	A++
Группа Росгосстрах	A++
Группа СОГАЗ	A++
Группа «Ингосстрах»	A++
Группа «Капитал»	A++
Гута-Страхование	A+
Д2 Страхование	A
ДальЖАСО	A
Евро-Полис	A
ЖАСО	A+
Железнодорожный страховой фонд	B++
Ингосстрах	A++
МАКС	A++
Медэкспресс	A+
Межрегионгарант	A
НАСКО	A
Национальная страховая группа	A
НСГ- Росэнерго	B++
Объединенная страховая компания	A
ОРАНТА	A
Пари	A+
Первая страховая компания	A
Проминстрах	B++
РЕСО-Гарантия	A++
РОСНО	A++
РСК «Стерх»	A
Русская страховая транспортная компания	B++
Русский страховой центр	A
СК АПРОСА	A+
СК Екатеринбург	A
СК Московия	B++
СК Транснефть	A++
СК «АРТЕКС»	A
СК «Чартис»	A+
СО Сургутнефтегаз	A+

Название	Рейтинг
СОГАЗ	A++
Согласие	A+
Страховая бизнес группа	B++
Страховая группа Адмирал	приостановлен
Страховая группа АСКО	B++
Страховая группа МСК	A+
Страховая группа УралСиб	A+
Страховая компания Самара	B++
ТИТ	A+
Цюрих	A+
Чрезвычайная страховая компания	A+
Чулпан	A+
Экспресс Гарант	B++
Энергогарант	A++
ЭРГО Русь	A+
Югория	A+
ЮжУрал-АСКО	A
ЮЖУРАЛЖАСО	A

### Рейтинги надежности компаний по страхованию жизни

Название	Рейтинг
Allianz РОСНО Жизнь	A++
Ингосстрах-Жизнь	A+
Ренессанс Жизнь	A+
Росгосстрах-Жизнь	A+
СОГАЗ-ЖИЗНЬ	A++
ЭРГО Жизнь	A

## Расшифровка рейтинговой шкалы

### Класс A++

#### Исключительно высокий уровень надежности

В краткосрочной перспективе компания с исключительно высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

### Класс A+

#### Очень высокий уровень надежности

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств является высокой в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс А**
**Высокий уровень надежности**

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих существенных выплат, зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В++**
**Приемлемый уровень надежности**

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе деятельности. Существует небольшая вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В+**
**Достаточный уровень надежности**

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе страховой деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат, оценивается как умеренно высокая. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В**
**Удовлетворительный уровень надежности**

В краткосрочной перспективе компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение практически всех текущих финансовых обязательств. Вероятность невыполнения компанией возникающих в ходе деятельности финансовых обязательств находится на высоком уровне. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс С++**
**Низкий уровень надежности**

Компания обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако, в краткосрочной перспективе высока веро-

ятность невыполнения компанией возникающих в ходе ее деятельности финансовых обязательств в такой степени, что это должно привести к отзыву или приостановке лицензии.

**Класс С+**
**Очень низкий уровень надежности**

Компания обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако, в краткосрочной перспективе крайне высока вероятность невыполнения компанией возникающих в ходе ее деятельности финансовых обязательств в такой степени, что это должно привести к отзыву или приостановке лицензии.

**Класс С**
**Неудовлетворительный уровень надежности**

Компания не обеспечивает своевременное выполнение части текущих финансовых обязательств в такой степени, что это должно привести к отзыву или приостановке лицензии.

**Класс D**
**Банкротство**

Компания находится в стадии процедуры банкротства.

**Класс E**
**Отзыв лицензии или ликвидация**

Компания находится в стадии процедуры ликвидации, либо у компании отозвана лицензия.

*Рейтинги надежности и качества услуг  
 страховых медицинских организаций*

Название	Рейтинг
ГСМК «Сахамедстрах»	A
МАКС-М	A++
РОСНО-МС	A++
СМО «Сибирь»	A+

**Расшифровка рейтинговой шкалы**
**Класс А++**
**Исключительно высокий уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с исключительно высокой вероятностью обеспечит своевременное и качественное выполнение всех финансовых и нефинансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность своевременного и качественного исполнения обязательств даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс А+**

**Очень высокий уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с очень высокой вероятностью обеспечит своевременное и качественное выполнение всех финансовых и нефинансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность своевременного и качественного исполнения обязательств является высокой в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс А**

**Высокий уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с высокой вероятностью обеспечит своевременное и качественное выполнение всех финансовых и нефинансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность своевременного и качественного исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В++**

**Приемлемый уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение с приемлемым уровнем качества всех финансовых и нефинансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения значительных финансовых обязательств либо сохранения приемлемого качества исполнения нефинансовых обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В+**

**Достаточный уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение с достаточным уровнем качества всех финансовых и нефинансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе ее деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения значительных финансовых обязательств либо сохранения достаточного качества исполнения нефинансовых обязательств в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс В**

**Удовлетворительный уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе страховая медицинская организация с высокой вероятностью

обеспечит своевременное выполнение с удовлетворительным уровнем качества всех текущих финансовых и нефинансовых обязательств. Вероятность невыполнения возникающих в ходе ее деятельности значительных финансовых обязательств находится на высоком уровне. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения финансовых обязательств либо сохранения удовлетворительного качества исполнения нефинансовых обязательств в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

**Класс С++**

**Низкий уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе высока вероятность невыполнения страховой медицинской организацией возникающих в ходе ее деятельности как финансовых, так и нефинансовых обязательств. В настоящее время страховая медицинская организация обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств.

**Класс С+**

**Очень низкий уровень надежности и качества услуг**

В краткосрочной перспективе крайне высока вероятность невыполнения страховой медицинской организацией возникающих в ходе ее деятельности как финансовых, так и нефинансовых обязательств. В настоящее время страховая медицинская организация обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств.

**Класс С**

**Неудовлетворительный уровень надежности и качества услуг**

Надежность и качество услуг страховой медицинской организации оцениваются на неудовлетворительном уровне. Страховая медицинская организация не обеспечивает своевременное выполнение части текущих финансовых обязательств.

**Класс D**

**Банкротство**

Страховая медицинская организация находится в стадии процедуры банкротства.

**Класс E**

**Отзыв лицензии или ликвидация**

Страховая медицинская организация находится в стадии процедуры ликвидации, либо у страховой медицинской организации отозвана лицензия.