

# СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ В РОССИИ

## стратегия компенсации



**Обзор «Страхование жизни в России: стратегия компенсации» подготовили:**

Ольга Любарская,  
старший директор, страховые и инвестиционные рейтинги

Роман Каменев,  
аналитик, страховые и инвестиционные рейтинги

Алексей Янин,  
управляющий директор, страховые и инвестиционные рейтинги

# СОДЕРЖАНИЕ

Резюме .....	3
Методология .....	5
Приложение 1. Графики .....	6
Приложение 2. Рэнкинги .....	8

# РЕЗЮМЕ

За последний год на страховом рынке произошла миграция понятий между инвестиционным и накопительным страхованием жизни. Часть премий, которые ранее трактовались участниками рынка как ИСЖ, теперь учитывается как накопительное страхование жизни. Падение премий по инвестиционному страхованию жизни частично компенсируется продажами продуктов НСЖ, ряд которых по своей сути представляет собой замаскированное ИСЖ. При этом за 9 месяцев 2019 года совокупные взносы (ИСЖ + НСЖ) упали на 17 %. По нашим ожиданиям, в 2020 году падение премий в сегментах ИСЖ и НСЖ в совокупности замедлится. Объем рынка страхования жизни в целом удержится на уровне 2019 года и составит порядка 400 млрд рублей.

Прямая трактовка данных, полученных рейтинговым агентством «Эксперт РА» при анкетировании, и статистической информации Банка России показывает, что премии по ИСЖ упали на треть, по НСЖ – выросли в полтора раза. Согласно данным Банка России, а также сведениям, полученным агентством «Эксперт РА» в ходе анкетирования, премии по ИСЖ по итогам 9 месяцев 2019 года относительно 9 месяцев 2018 года сократились на 33,4 %, до 141 млрд рублей, что сопоставимо с уровнем аналогичного периода 2017-го. В результате падения премий по ИСЖ доля сегмента в совокупных премиях по страхованию жизни по итогам 9 месяцев 2019 года опустилась ниже 50 %. В условиях сокращения ИСЖ компании активно продают накопительное страхование жизни, которое показывало стабильно умеренную динамику в последние несколько лет. По итогам 9 месяцев 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018-го темпы прироста премий по НСЖ составили более 50 % против 18,5 % годом ранее.

Ряд продуктов НСЖ, которые продают сегодня страховщики жизни, представляет собой немного трансформированные полисы ИСЖ. В связи с этим по НСЖ не наблюдается тенденции к увеличению срочности договоров. Опережающие сегмент темпы прироста по итогам 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года показали премии по договорам до двух лет включительно (111 %) и на срок от двух до пяти лет включительно (85 %). В результате доля премий в НСЖ, приходящаяся на договоры срочностью до пяти лет включительно, выросла на 5,6 п. п. при одновременном снижении доли премий по полисам со сроком более 10 лет на 4,8 п. п. Кроме того, результаты проведенного агентством «Эксперт РА» анкетирования показали, что за последний год на страховом рынке произошла миграция понятий между ИСЖ и НСЖ. Часть премий, которые в предыдущие годы участники рынка отражали как взносы по ИСЖ, по данным за 9 месяцев 2019 года по тем или иным критериям не была отнесена к ИСЖ и поэтому по остаточному принципу была учтена в разделе НСЖ, что делает не совсем корректным оценку динамики этих сегментов по отдельности.

Совокупные взносы по ИСЖ и НСЖ упали на 17 % против роста на 41,2 % годом ранее. Как и ожидало агентство «Эксперт РА», введение стандартов осуществления продаж в целях борьбы с мисселингом, с одной стороны, повысило качество информирования клиентов и, с другой стороны, оказало давление на динамику рынка страхования жизни. Вслед за замедлением темпов розничного кредитования отмечается снижение темпов прироста премий по страхованию жизни заемщиков с 42 % за 9 месяцев 2018 года по сравнению с 9 месяцами 2017 года до 12,2 % по итогам 9 месяцев 2019-го относительно аналогичного периода прошлого года. Впервые после кризиса 2008–2009 годов страхование жизни демонстрирует

рует отрицательную динамику. Объем премий по страхованию жизни по итогам 9 месяцев 2019 года опустился до уровня 288 млрд рублей, что на 11,4 % меньше, чем за 9 месяцев 2018 года (325 млрд рублей).

**По прогнозу агентства «Эксперт РА», в 2020 году будет наблюдаться стабилизация динамики рынка страхования жизни.** По итогам 2019 года по сравнению с 2018-м мы ожидаем увидеть сокращение премий по страхованию жизни на 11–12 %, до уровня 400 млрд рублей. В 2020 году влияние стандартизации информирования клиентов при продажах полисов страхования жизни снизится, и падение совокупных премий в сегментах ИСЖ и НСЖ замедлится. Суммарные премии по ИСЖ и НСЖ сократятся не более чем на 3–5 %, до 290–300 млрд рублей. Кредитное розничное страхование продолжит оставаться под давлением прогнозируемого замедления темпов кредитования физических лиц: темпы прироста премий не превысят 8–10 %, объем сегмента составит не более 100 млрд рублей. Сегменты пенсионного страхования жизни и прочих видов страхования жизни крайне малы (их объем не превысит 4 млрд рублей) в сравнении с общим объемом страхования жизни, в связи с чем не окажут существенного влияния на динамику этого рынка. В 2020-м объем рынка страхования жизни удержится на уровне 2019 года.

## МЕТОДОЛОГИЯ

Анализ рынка страхования жизни осуществляется на основе статистических данных Банка России, а также анкетирования страховых компаний, специализирующихся на страховании жизни, проведенного агентством «Эксперт РА» по итогам 9 месяцев 2019 года. По итогам 9 месяцев 2019 года было собрано 25 анкет от страховщиков жизни. Суммарная рыночная доля страховщиков жизни, участвующих в анкетировании, в совокупных премиях по страхованию жизни составила порядка 95 %.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» в анкете просило страховщиков жизни заполнить данные по следующим пунктам: страхование жизни заемщиков (в том числе по отдельным видам кредитования), пенсионное страхование, НСЖ (в том числе в разбивке по срокам), ИСЖ и прочие виды страхования жизни. При этом агентство в анкете не расшифровывало и не давало определения понятиям ИСЖ и НСЖ, компании заполняли эти строки по своему усмотрению.

Оценка объемов взносов по сегментам НСЖ, страхованию жизни заемщиков, прочим видам страхования за 9 месяцев 2019, 2018 и 2017 годов, а также по ИСЖ за 9 месяцев 2018 и 2017 годов производилась на основании суммы взносов по данным анкет компаний, принявших участие в анкетировании, а также экстраполяции результатов с учетом оценки объемов взносов компаний, не предоставивших данные в этом году. Объемы премий по страхованию жизни в целом и пенсионному страхованию жизни за 9 месяцев 2019, 2018 и 2017 годов, а также инвестиционному страхованию жизни за 9 месяцев 2019 года были взяты из статистических данных Банка России.

Чтобы добиться максимальной достоверности, каждую анкету рассматривали по следующим трем пунктам:

- соответствие единиц измерения;
- суммы строк в разбивке должны быть меньше или равны итоговым значениям;
- суммы разбивки отдельных строк также не должны превышать итогового значения.

На основании анкетирования были подготовлены рэнкинги компаний по взносам по страхованию жизни заемщиков и накопительному страхованию жизни за 9 месяцев 2019 года. В указанных рэнкингах агентством «Эксперт РА» представлены только те компании, от которых оно получило заполненные анкеты. Рэнкинги компаний по совокупным взносам по страхованию жизни и ИСЖ были подготовлены на основании статистических данных Банка России. Все прогнозы даны в номинальном выражении без учета инфляции.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ГРАФИКИ

График 1. Динамика премий по страхованию жизни



Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России

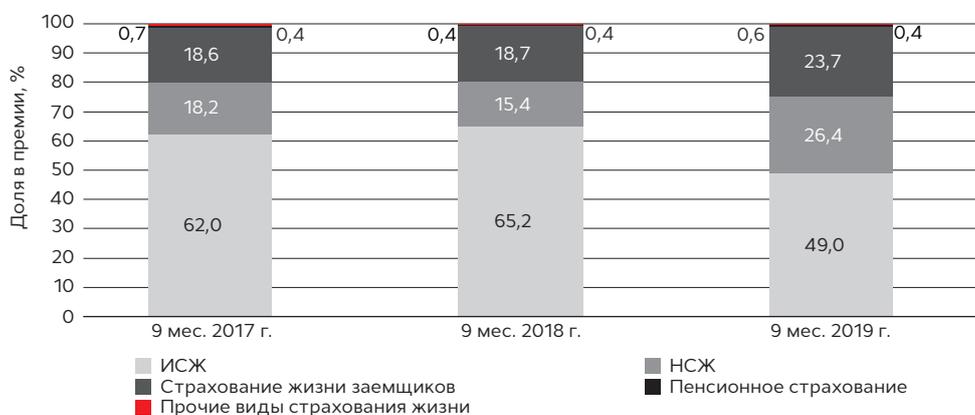
График 2. Динамика премий по некоторым сегментам страхования жизни



\* Первое число означает темпы прироста премий за 9 мес. 2018 г. по сравнению с 9 мес. 2017 г., второе – темпы прироста премий за 9 мес. 2019 г. по сравнению с 9 мес. 2018 г.

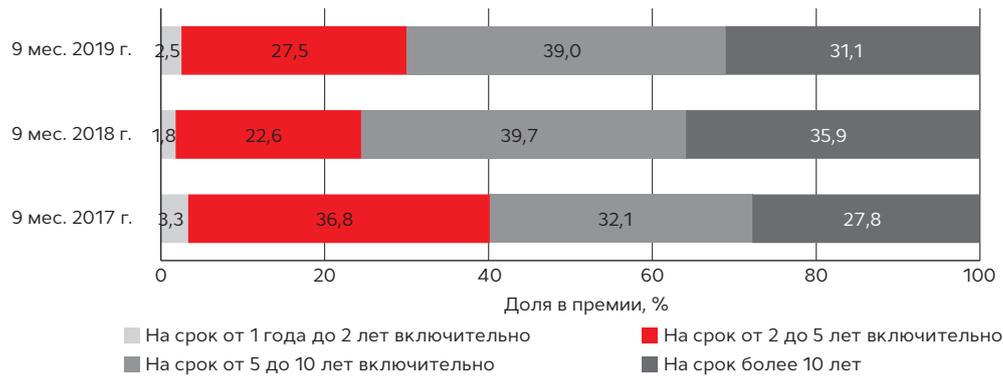
Источник: «Эксперт РА», по данным компаний и Банка России

График 3. Динамика структуры рынка страхования жизни по сегментам



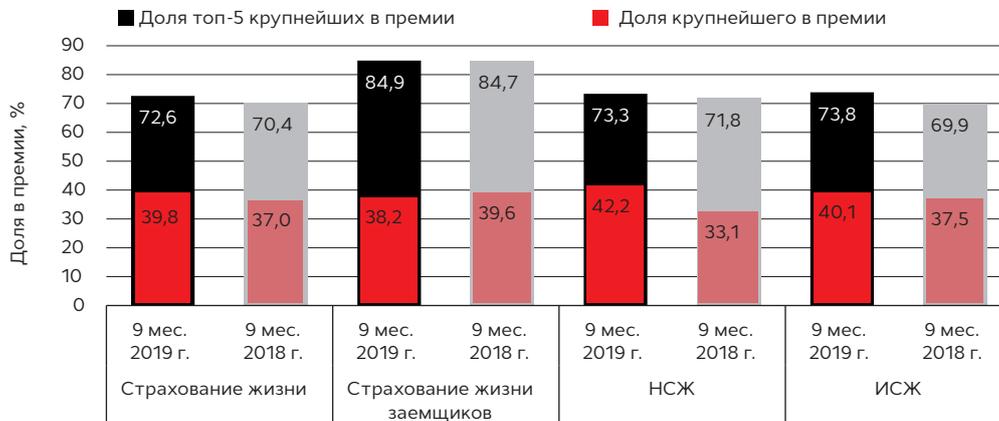
Источник: «Эксперт РА», по данным компаний и Банка России

**График 4.** Динамика структуры взносов по накопительному страхованию жизни



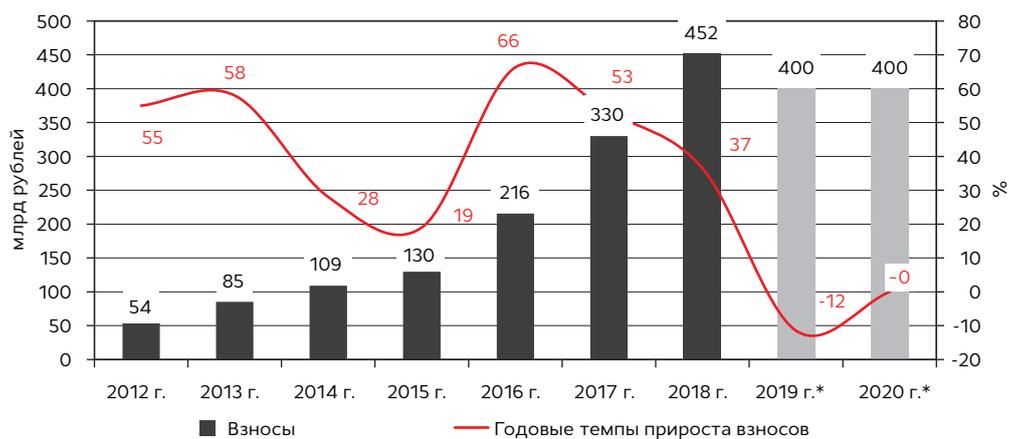
Источник: «Эксперт РА», по данным компаний, приславших анкеты

**График 5.** Динамика концентрации на рынке страхования жизни



Источник: «Эксперт РА», по данным компаний и Банка России

**График 6.** Динамика годовых взносов на рынке страхования жизни и прогноз



\* Прогноз.

Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЭНКИНГИ

Таблица 1. Рэнкинг страховщиков по страхованию жизни, 9 месяцев 2019 года

Место	Место, 9 мес. 2018 г.	Компания	Взносы, млрд р.	Взносы, 9 мес. 2018 г., млрд р.	Темпы прироста взносов, %	Доля на рынке страхования жизни, %
1	1	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	114,6	120,3	-4,7	39,8
2	2	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	36,5	42,9	-14,9	12,7
3	4	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»	21,8	22,0	-1,0	7,6
4	7	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	20,9	15,6	34,2	7,3
5	3	АО ВТБ Страхование жизни	15,3	23,5	-35,1	5,3
6	5	ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	12,2	19,9	-38,6	4,3
7	9	ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»	8,5	9,1	-6,7	2,9
8	21	ООО СК «Росгосстрах Жизнь»	7,0	2,0	244,4	2,4
9	14	ООО «Страховая компания «СиВ Лайф»	6,1	4,1	48,3	2,1
10	8	ООО «СК «Ингосстрах-Жизнь»	6,0	9,9	-39,2	2,1
11	6	ООО «ВСК-Линия жизни»	5,3	16,5	-67,6	1,9
12	20	ООО «РСХБ-Страхование жизни»	4,8	2,4	101,4	1,7
13	10	ООО «СК «Райффайзен Лайф»	4,4	4,9	-11,3	1,5
14	16	АО «Мет Лайф»	3,6	3,8	-4,5	1,3
15	15	АО «Русский Стандарт Страхование»	3,4	4,0	-14,5	1,2
16	12	ООО «МАКС-Жизнь»	2,8	4,3	-35,3	1,0
17	19	ООО «ППФ Страхование жизни»	2,8	2,5	11,6	1,0
18	18	ООО СК «Альянс Жизнь»	2,5	2,6	-1,1	0,9
19	17	ООО СК «Согласие-Вита»	2,0	2,8	-30,8	0,7
20	13	АО «УРАЛСИБ Жизнь»	1,7	4,3	-59,3	0,6
21	29	ООО СК «БКС Страхование жизни»	1,5	0	-	0,5
22	23	АО «ГСК «Югория-Жизнь»	1,2	0,4	193,1	0,4
23	11	ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»	1,1	4,7	-77,0	0,4
24	22	ООО СК «Чулпан-Жизнь»	0,5	0,7	-27,4	0,2
25	24	АО «СК «Колымская»	0,4	0,4	7,8	0,1
26	25	ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ»	0,2	0,2	-2,4	0,1
27	27	ООО «Вита-страхование»	0,2	0,1	13,9	0,1
28	26	АО СК «Ренессанс здоровье»	0,2	0,2	-22,3	0,1
29	28	ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»	0,002	0,001	56,2	0,001

Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России

**Таблица 2.** Рэнкинг страховщиков жизни по страхованию заемщиков, 9 месяцев 2019 года

Место	Компания	Взносы, млрд р.	Взносы, 9 мес. 2018 г., млрд р.	Темпы прироста взносов, %	Доля в сегменте страхования заемщи- ков, %
1	ООО СК «СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ»	25,9	24,1	7,6	38,2
2	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	21,0	15,0	39,7	30,9
3	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»	7,0	8,4	-16,7	10,3
4	АО «Русский Стандарт Страхование»	2,0	1,1	83,0	2,9
5	ООО «СК «Ингосстрах-Жизнь»	1,7	0,1	1328,3	2,5
6	АО «МетЛайф»	1,5	1,8	-13,0	2,3
7	ООО «СК «Райффайзен Лайф»	1,3	1,6	-23,5	1,9
8	ООО СК «Согласие-Вита»	1,0	1,8	-46,3	1,4
9	ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	0,9	2,2	-57,8	1,4
10	ООО «Страховая компания «Сив Лайф»	0,2	0,2	-13,8	0,2
11	ООО «МАКС-Жизнь»	0,1	0,0	-	0,1
12	АО «УРАЛСИБ Жизнь»	0,03	0,2	-88,8	0,04
13	ООО СК «Альянс Жизнь»	0,02	0,1	-56,1	0,04

Источник: «Эксперт РА», по данным компаний, приславших анкеты

**Таблица 3.** Рэнкинг страховщиков жизни по НСЖ, 9 месяцев 2019 года

Место	Компания	Взносы, млрд р.	Взносы, 9 мес. 2018 г., млрд р.	Темпы прироста взносов, %	Доля в сегменте НСЖ, %
1	ООО СК «СБЕРБАНК СТРАХОВАНИЕ ЖИЗНИ»	32,0	16,5	93,8	42,2
2	ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	7,5	6,7	11,3	9,8
3	АО ВТБ Страхование жизни	6,3	6,5	-3,3	8,3
4	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	5,1	1,7	194,7	6,7
5	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»	4,8	2,2	119,1	6,3
6	ООО «Страховая компания «Сив Лайф»	3,2	2,8	15,1	4,2
7	ООО «СК «Райффайзен Лайф»	3,1	3,3	-5,2	4,1
8	ООО СК «Росгосстрах Жизнь»	2,6	0,5	382,8	3,4
9	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	2,4	1,2	89,6	3,1
10	ООО «ППФ Страхование жизни»	2,3	2,1	11,1	3,0
11	АО «МетЛайф»	1,6	1,6	0,7	2,2
12	ООО СК «Альянс Жизнь»	1,6	1,3	22,9	2,0
13	ООО «СК «Ингосстрах-Жизнь»	0,8	0,8	5,2	1,1
14	ООО СК «Чулпан-Жизнь»	0,5	0,7	-27,5	0,6
15	ООО «МАКС-Жизнь»	0,3	0,2	43,5	0,4
16	ООО СК «ДЕЛО ЖИЗНИ»	0,2	0,2	-3,5	0,3
17	ООО «Вита-страхование»	0,2	0,1	13,9	0,2
18	ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»	0,1	0,1	8,3	0,1

Окончание таблицы 3

Место	Компания	Взносы, млрд р.	Взносы, 9 мес. 2018 г., млрд р.	Темпы прироста взносов, %	Доля в сегменте НСЖ, %
19	АО «УРАЛСИБ Жизнь»	0,1	0,03	119,3	0,1
20	АО СК «Ренессанс здоровье»	0,1	0,1	11,6	0,1
21	ООО СК «Согласие-Вита»	0,03	0,01	199,9	0,04
22	ООО «РСХБ-Страхование жизни»	0,03	0	-	0,04
23	АО «СК «Югория-Жизнь»	0,02	0,02	25,0	0,03
24	ООО «Страховая компания «Кредит Европа Лайф»	0,002	0,001	61,5	0,002

Источник: «Эксперт РА», по данным компаний, приславших анкеты

Таблица 4. Рэнкинг страховщиков жизни по ИСЖ, 9 месяцев 2019 года

Место	Компания	Взносы, млрд р.	Доля в сегменте ИСЖ, %
1	ООО СК «Сбербанк страхование жизни»	56,6	40,1
2	ООО «СК СОГАЗ-ЖИЗНЬ»	15,8	11,2
3	ООО «АльфаСтрахование-Жизнь»	13,1	9,3
4	ООО «СК «Ренессанс Жизнь»	9,7	6,9
5	АО ВТБ Страхование жизни	9,0	6,4
6	ООО «РСХБ-Страхование жизни»	4,7	3,4
7	ООО «ВСК-Линия жизни»	4,4	3,1
8	ООО СК «Росгосстрах Жизнь»	4,4	3,1
9	ООО «Капитал Лайф Страхование Жизни»	3,7	2,6
10	ООО «СК «Ингосстрах-Жизнь»	3,3	2,3
11	ООО «Страховая компания «Сив Лайф»	2,9	2,1
12	ООО «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ Страхование Жизни»	2,6	1,9
13	ООО «МАКС-Жизнь»	2,4	1,7
14	АО «УРАЛСИБ Жизнь»	1,6	1,2
15	АО «Русский Стандарт Страхование»	1,4	1,0
16	ООО СК «БКС Страхование жизни»	1,4	1,0
17	АО «ГСК «Югория-Жизнь»	1,2	0,8
18	ООО «ОСЖ РЕСО-Гарантия»	1,0	0,7
19	ООО СК «Согласие-Вита»	1,0	0,7
20	ООО СК «Альянс Жизнь»	0,9	0,6
21	ООО «ППФ Страхование жизни»	0,02	0,02

Источник: «Эксперт РА», по данным Банка России