



Банк России

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ ЗА III КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал



ОГЛАВЛЕНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

02

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
СТРАХОВЩИКОВ

03

РОСТ СТРАХОВОГО РЫНКА ПРОДОЛЖИЛСЯ
ЗА СЧЕТ ИСЖ И НСЖ

05

КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ СНИЖАЮТСЯ ВСЛЕД
ЗА ИЗМЕНЕНИЕМ СТРУКТУРЫ РЫНКА

15

ДОЛЯ ВЛОЖЕНИЙ В ОБЛИГАЦИИ
ОСТАЕТСЯ ВЫСОКОЙ

17

ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ СПОСОБСТВОВАЛИ РОСТУ
РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

18

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

19





КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

2,8 трлн руб.

объем взносов
за 9м25



+14,7% г/г

- По итогам 9 месяцев 2025 г. объем собранных страховых премий вырос на 14,7% г/г, в Зк25 рынок снизился на 10,6% относительно июля – сентября 2024 года.
- Высоким спросом пользовались долгосрочные полисы ИСЖ с крупными взносами. Большая часть сборов по НСЖ была получена по договорам со сроком до 3 лет.
- Сокращение взносов по итогам 9 месяцев 2025 г. отмечено в страховании заемщиков вслед за снижением объемов выдач кредитов на фоне жестких ДКУ и в ОСАГО – за счет сокращения взносов, полученных от юридических лиц. Рост наблюдался в страховании имущества и страховании автокаско. Увеличение сборов по страхованию автокаско произошло несмотря на снижение продаж новых автомобилей. Это объясняется в том числе расширением спроса со стороны физических лиц на страхование автокаско для подержанных автомобилей, в том числе с франшизами и ограниченным набором рисков.
- Рост доли некредитного страхования жизни и снижение доли страхования заемщиков в структуре сборов способствовали сокращению комиссий посредников. Это оказало позитивное влияние на расходы страховщиков.
- Чистая прибыль страхового рынка по итогам 9 месяцев 2025 г. увеличилась по сравнению с 9 месяцами 2024 года. Основной вклад в улучшение финансового результата внесла прибыль от инвестиционной и финансовой деятельности. Это связано в первую очередь с повышением процентных доходов на фоне роста доли облигаций в активах страховщиков, которое перекрыло убыток от отрицательной валютной переоценки активов.

396,1 млрд руб.

чистая прибыль
за 9м25

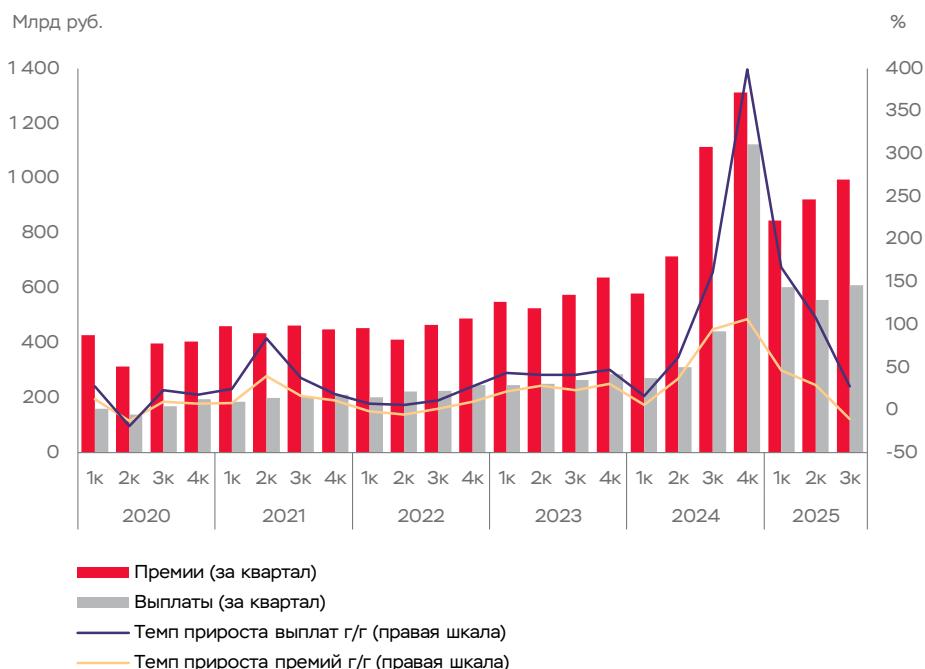


+21,4% г/г

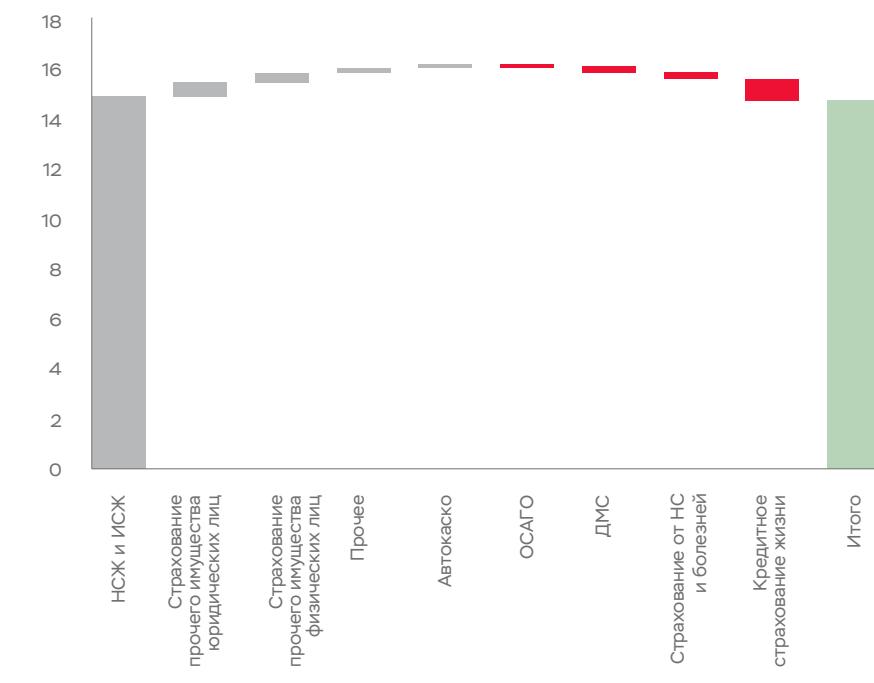


ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ¹

По итогам 9 месяцев 2025 г. объем страхового рынка вырос на 14,7% г/г



Основной вклад в рост премий г/г вновь внесли НСЖ и ИСЖ (%)



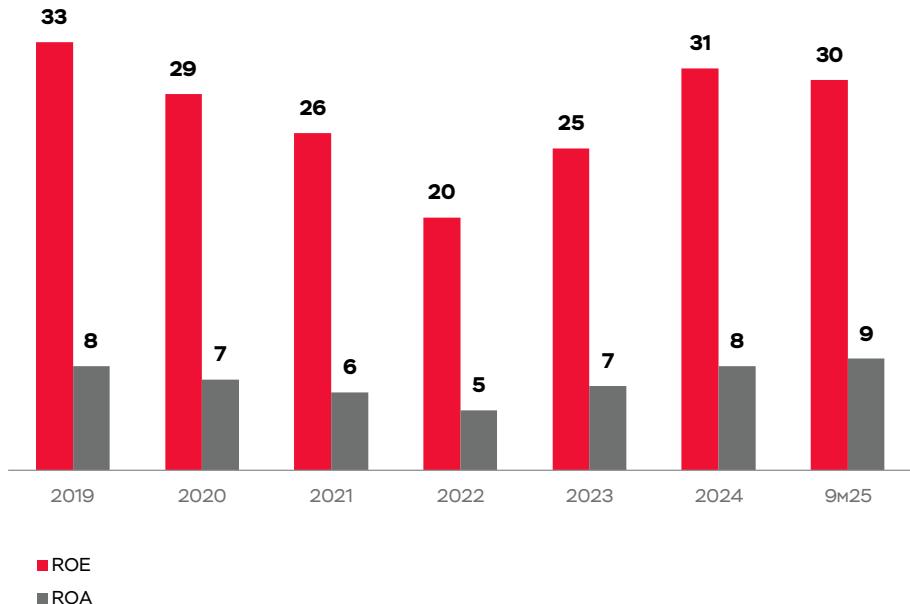
¹ Потоковые показатели приведены за период, показатели на дату – на конец периода. Здесь и далее в диаграммах, представляющих структуру, сумма долей может отличаться от 100% в связи с округлением.
Источник данных: Банк России.



**Доля НСЖ и ИСЖ
в совокупных взносах
составила 52%
(%)**



**Рентабельность*
страхового рынка
оставалась высокой
(%)**



* Рентабельность страховщиков, прибыль, величина активов и капитала с 1к25 рассчитаны/указаны на базе отчетности, составленной в соответствии с МСФО 17.



РОСТ СТРАХОВОГО РЫНКА ПРОДОЛЖИЛСЯ ЗА СЧЕТ ИСЖ И НСЖ

- В Зк25 страховой рынок снизился на 10,6% г/г, объем сборов составил 995,7 млрд рублей. Снижение г/г произошло в сегменте страхования жизни из-за эффекта высокой базы Зк24.
- По итогам 9 месяцев 2025 г. страховой рынок увеличился на 14,7% г/г, до 2,8 трлн рублей. Практически весь рост обеспечили ИСЖ и НСЖ (их доля составила 52,3% рынка). Сборы по остальным сегментам по итогам 9 месяцев 2025 г. в совокупности не изменились. Снижение взносов наблюдалось в страховании заемщиков и ОСАГО, рост – в страховании имущества юридических и физических лиц, страховании автокаско.
- Объем выплат по договорам страхования по итогам 9 месяцев 2025 г. увеличился почти на три четверти г/г, до 1,8 трлн рублей. Основной рост выплат в страховании жизни пришелся на НСЖ, а в страховании ином, чем страхование жизни, – на страхование автокаско и ДМС.
- Количество жалоб на страховщиков по итогам 9 месяцев 2025 г. снизилось на 54,4% г/г – в значительной степени за счет жалоб, связанных с коэффициентом бонус-малус по ОСАГО, со страхованием от НС и болезней, а также со страхованием жизни и имущества физических лиц.

В ИСЖ РОСЛИ СБОРЫ ПО ДЛИННЫМ ДОГОВОРАМ, В НСЖ – ПО КОРОТКИМ

- В 2025 г. высоким спросом пользуются программы ИСЖ на срок более 10 лет и программы НСЖ со сроком до 3 лет. Существенный объем долгосрочных договоров ИСЖ предусматривает возможности свободного вывода средств.
- Значительный рост выплат в сегменте некредитного страхования жизни связан с истечением краткосрочных полисов, которые массово приобретались в 2п24.



521,9 млрд руб.

объем взносов
по ИСЖ и НСЖ за Зк25

+7,3% к/к

-19,9% г/г

+266% к Зк23

В Зк25 совокупные сборы в сегменте некредитного страхования жизни (ИСЖ и НСЖ) выросли к/к до 521,9 млрд рублей. Снижение ставок по депозитам могло дополнительно способствовать росту интереса к этому сегменту. Прирост взносов к/к почти на 85% обеспечило НСЖ. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года взносы снизились из-за эффекта высокой базы Зк24¹: в конце предыдущего года спрос в этом сегменте временно повысился из-за наличия арбитража между налогообложением по договорам страхования жизни и банковскими депозитами. При этом взносы оказались в 3,7 раза выше уровня Зк23.

Регуляторные резервы по страхованию жизни на конец сентября 2025 г. составили 1,9 трлн руб.² (+8% к/к). По итогам 9 месяцев 2025 г. объем взносов по некредитному страхованию жизни увеличился на третью, до 1,4 трлн рублей. Это в том числе связано с удержанием клиентов, привлеченных высокой доходностью в 2024 г., за счет приближения ликвидности продуктов по страхованию жизни к аналогичным условиям по банковским депозитам. Рост произошел в основном благодаря быстрому увеличению сборов по ИСЖ.

¹ Годовая динамика сборов в 4к25 также будет сильно искажена всплеском прошлого года.

² Без учета резерва инвестиционных обязательств (по продуктам с рисками на клиенте) и вспомогательной величины ЭНП.



Три четверти прироста сборов г/г за 9 месяцев 2025 г. пришлось на 3 страховщиков. Концентрация сегмента некредитного страхования жизни осталась высокой: доля сборов, которая приходится на топ-3 страховщиков, по итогам 9 месяцев 2025 г. составила 75%.



836,9 млрд руб.

объем взносов по НСЖ за 9м25

+7,9% г/г

Объем взносов по НСЖ в Зк25 достиг 318,6 млрд руб. (+10,3% к/к), по итогам 9 месяцев 2025 г. – 836,9 млрд рублей. Сохранялась популярность консервативных программ с единовременными взносами – 87% сборов за 9 месяцев 2025 г., лишь 5% пришлось на сборы по новым договорам с регулярными взносами. Основной прирост взносов по итогам 9 месяцев 2025 г. пришелся на договоры со сроком от 1 до 3 лет и на программы со сроком до 1 года. По программам с более длительными сроками наблюдалось снижение сборов. Максимальное снижение отмечалось в наиболее популярных в 2024 г. программах со сроком от 3 до 5 лет.



607,7 млрд руб.

объем взносов по НСЖ за 9м25

+94% г/г

Сборы в сегменте ИСЖ в Зк25 выросли до 203,3 млрд руб. (+2,8% к/к), по итогам 9 месяцев 2025 г. почти удвоились г/г, до 607,7 млрд рублей. Росту способствовало заключение крупных контрактов: договоры со сроком более 10 лет обеспечили 71% прироста премий. В результате их доля стала максимальной (39%). Однако это не свидетельствует о росте долгосрочных сбережений страхователей, так как существенный объем таких договоров предусматривает возможности свободного вывода средств. Еще 37% (-5 п.п. г/г) премий пришлось на договоры со сроком от 3 до 5 лет, которые ранее доминировали в структуре сборов. Около 95% взносов по итогам 9 месяцев 2025 г. обеспечили договоры с минимальной защитой капитала (менее 5%³).

По итогам 9 месяцев 2025 г. объем выплат по договорам НСЖ увеличился более чем в 2,5 раза г/г, до 663,5 млрд руб., по ИСЖ – в 2 раза, до 447,4 млрд рублей. Значительный объем был выплачен по договорам НСЖ со сроком до 1 года, которые массово заключались в 2024 году. По итогам Зк25 выплаты по НСЖ выросли почти в 1,5 раза г/г, по ИСЖ – почти в 2 раза.



12,5 млрд руб.

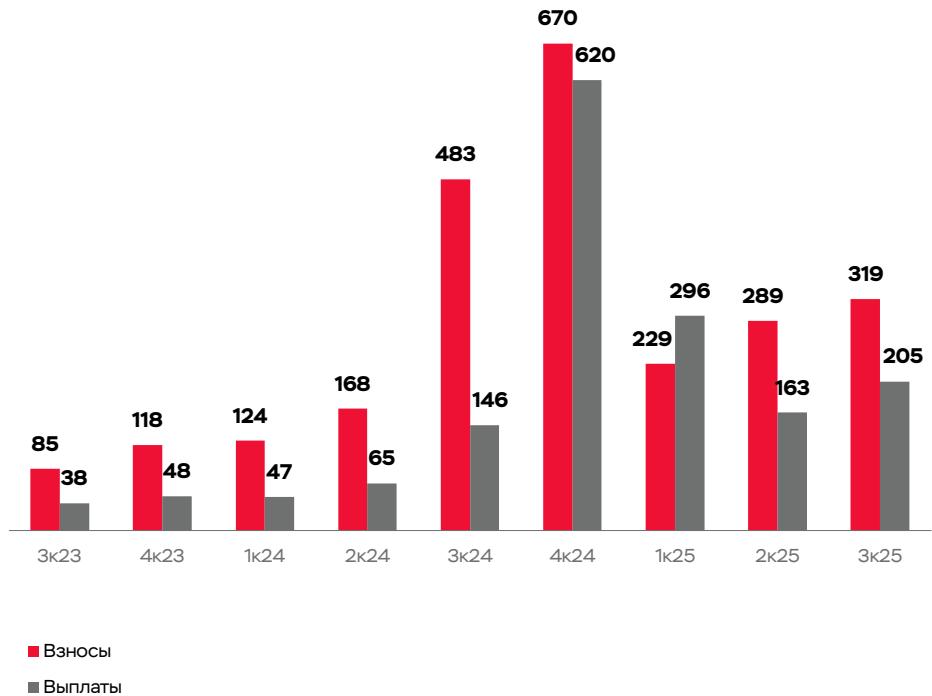
объем взносов по ДСЖ за 9м25

С 01.01.2025 страховщики могут предлагать клиентам долевое страхование жизни. В одном договоре ДСЖ сочетается страхование жизни клиента и управление его вложениями в паи ПИФ. Объем сборов в этом сегменте по итогам Зк25 составил 9,4 млрд руб., по итогам 9 месяцев 2025 г. – 12,5 млрд рублей. В Зк25 на рынке было 5 ОПИФ, доверительное управление которыми осуществляется в целях долевого страхования жизни. Совокупный нетто-приток в такие фонды составил 6,4 млрд рублей. В начале ноября 2025 г. были приняты поправки в Налоговый кодекс, касающиеся порядка налогообложения договоров страхования жизни, в том числе ДСЖ, тем самым унифицировав с порядком налогообложения иных долгосрочных финансовых продуктов (ИИС типа III и ПДС). Так, по договорам долгосрочного страхования жизни у клиентов появляется право на инвестиционный налоговый вычет со взносов в пределах 400 тыс. руб. в год, а при осуществлении выплат по риску дожития доход освобождается от уплаты НДФЛ в пределах 30 млн рублей.

³ Страховая сумма по таким договорам может быть менее 5% уплаченных взносов.

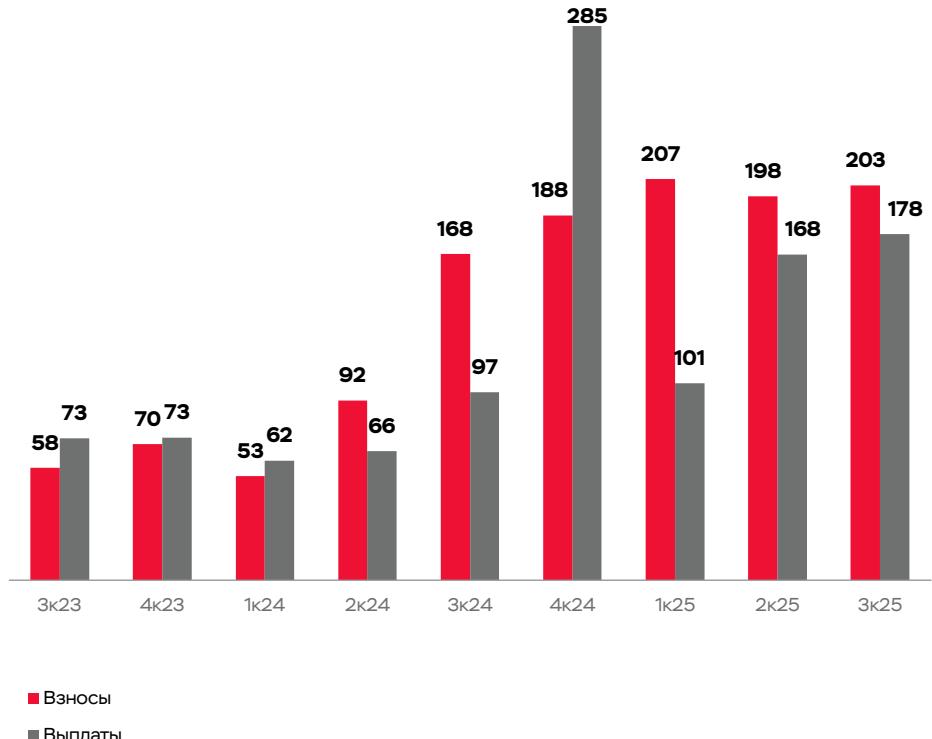


Рис. 1. Квартальная динамика взносов и выплат по НСЖ (млрд руб.)



Источник: Банк России.

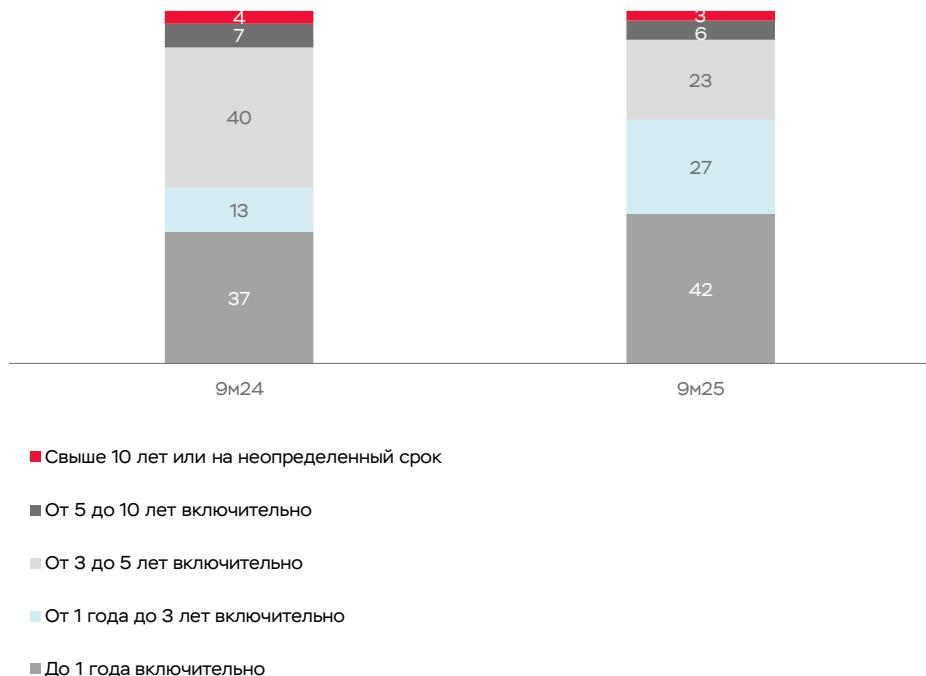
Рис. 2. Квартальная динамика взносов и выплат по ИСЖ (млрд руб.)



Источник: Банк России.

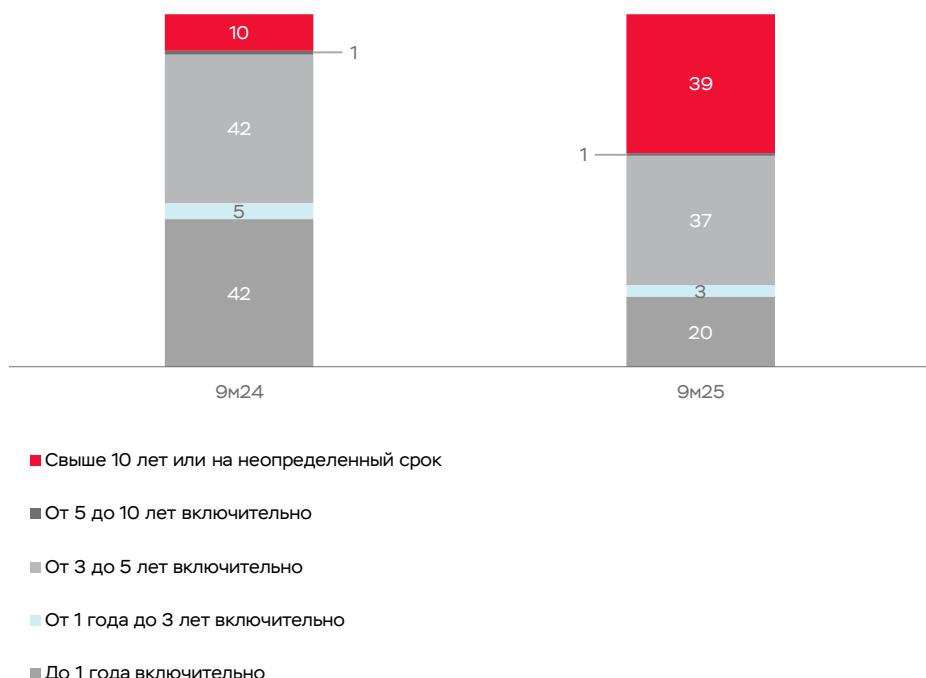


Рис. 3. Структура взносов НСЖ по срокам заключенных договоров (%)



Источник: Банк России.

Рис. 4. Структура взносов ИСЖ по срокам заключенных договоров (%)



Источник: Банк России.



СТРАХОВАНИЕ ЗАЕМЩИКОВ СНИЗИЛОСЬ ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2025 Г. ВСЛЕД ЗА ВЫДАЧАМИ КРЕДИТОВ



123,7 млрд руб.

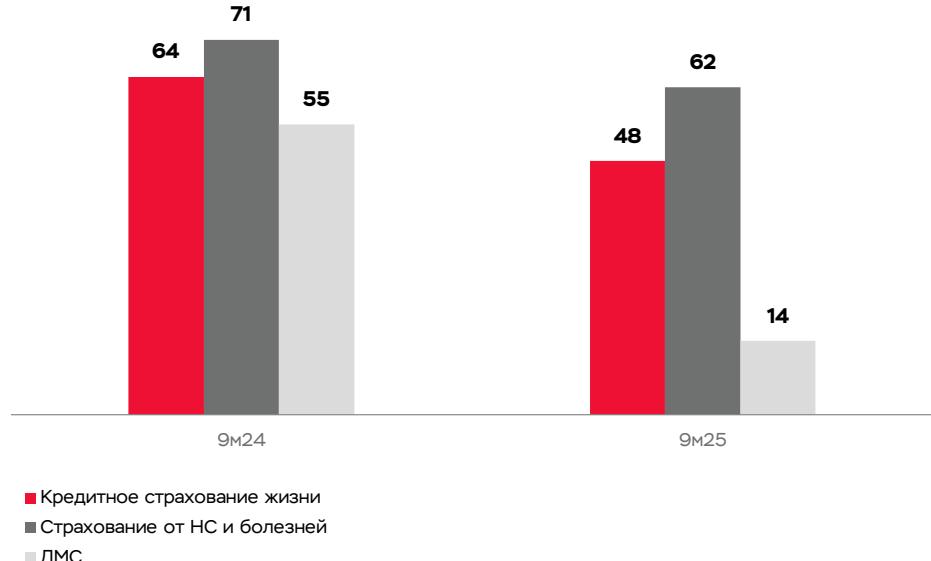
объем взносов
по страхованию
заемщиков за 9м25

-34,9% г/г

По итогам 9 месяцев 2025 г. объем взносов по страхованию заемщиков (включая кредитное страхование жизни, страхование от НС и болезней и ДМС) уменьшился более чем на треть г/г, до 123,7 млрд рублей. Снижение связано с сокращением объемов выдачи ипотечных кредитов на третью за тот же период: сказалось охлаждение ипотечного рынка по мере окончания действия безадресной программы льготной ипотеки, ужесточение условий выдачи по остальным льготным программам и рост рыночных ставок. Размер сегмента остается существенно ниже, чем в 2023–2024 годах.

По итогам 3к25 взносы по страхованию заемщиков снизились на четверть г/г, до 47,3 млрд рублей. По сравнению с 2к25 взносы выросли на 36% к/к. Увеличению сегмента к/к способствует наращивание объемов выдачи ипотечных кредитов на фоне снижения ставок и ожидания ужесточения условий льготных программ в 2026 году. Так, по итогам 3к25 [объем выданных ипотечных кредитов](#) вырос на 30% к/к. Кредитное страхование жизни, как правило, требуется при ипотеке. Рынок также поддерживает продажи страхования жизни и здоровья при приобретении жилья в рассрочку, которое по своей сути аналогично страхованию заемщиков, но заключается в пользу не банка-кредитора, а застройщика.

Рис. 5. Динамика премий по страхованию заемщиков (млрд руб.)



Источник: Банк России.



ДМС ОСТАЕТСЯ ИНСТРУМЕНТОМ КОНКУРЕНЦИИ РАБОТОДАТЕЛЕЙ ЗА РАБОТНИКОВ

- Объем взносов по ДМС работодателями за своих работников вырос почти на четверть. При этом средняя стоимость страхования одного сотрудника выросла по итогам 9 месяцев 2025 г. на фоне повышения стоимости медицинских товаров и услуг.



191,3 млрд руб.

объем взносов по ДМС
работодателем своих
работников за 9м25

+22% г/г



20 млн человек

число застрахованных
работников по ДМС
на 30.09.2025



75 млн человек

число работающих
в России на 30.09.2025

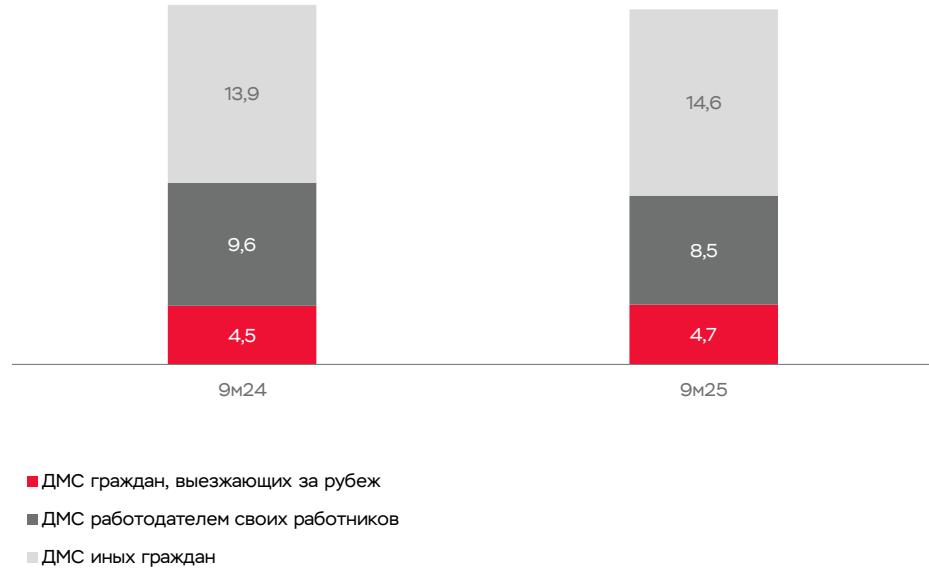
Объем сборов по ДМС в 3к25 вырос до 79,9 млрд руб. (+10,5% г/г),

по итогам 9 месяцев 2025 г. – снизился до 241,2 млрд руб. (-1,6% г/г). Снижение сегмента по итогам 9 месяцев 2025 г. связано с сокращением ДМС иных граждан за счет снижения части взносов, приходящейся на страхование заемщиков.

Крупнейший сегмент ДМС (около 80% сборов) – страхование работодателем своих работников – вырос по итогам 9 месяцев 2025 г. почти на четверть. Число застрахованных за 9 месяцев 2025 г. работодателями сотрудников снизилось г/г до 8,5 млн человек, а средняя страховая премия на одного застрахованного выросла на 2,9 тыс. руб., до 8,5 тыс. рублей. Повышение средней стоимости страховой защиты обусловлено в том числе удорожанием медицинских товаров и услуг. При этом совокупное число застрахованных работодателями сотрудников по ДМС увеличилось за год на 2,9 млн человек (до 20 млн человек на конец сентября 2025 г.), что во многом объясняется растущей конкуренцией за сотрудников в условиях жесткого рынка труда. Вместе с тем лишь примерно каждый четвертый работник в России имеет полис ДМС от работодателя.

Выплаты по ДМС за 9 месяцев 2025 г. выросли почти на четверть г/г – в основном за счет повышения количества выплат, которое в том числе объясняется притоком застрахованных. Около 90% выплат пришлось на выплаты по ДМС работодателями своих работников.

**Рис. 6. Динамика
числа застрахованных
по ДМС по договорам,
заключенным в отчетный
период
(млн чел.)**





АВТОКАСКО РАСТЕТ ЗА СЧЕТ ПОДДЕРЖАННЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

- Рост сборов в страховании автокаско по итогам 9 месяцев 2025 г. произошел во многом за счет расширения спроса со стороны граждан на страхование подержанных автомобилей. Корпоративный сегмент снизился.
- ОСАГО сократилось за счет снижения взносов, полученных от юридических лиц.

В Зк25 в сегментах автострахования наблюдалась разнонаправленная динамика – страхование автокаско выросло, ОСАГО – сократилось.



Взносы по страхованию автокаско в Зк25 выросли на 2,4% г/г, до 91,1 млрд руб., по итогам 9 месяцев 2025 г. – до 240,7 млрд рублей. Прирост взносов обеспечили физические лица, что компенсировало спад взносов по договорам, заключенным с юридическими лицами. При этом число договоров, заключенных с физическими лицами, увеличилось более чем на 0,5 млн ед. г/г, до 6,2 млн ед., по итогам 9 месяцев 2025 г., объем взносов по таким договорам вырос на 10,8% г/г. Это произошло несмотря на снижение продаж новых автомобилей ([на 22% г/г](#) по итогам 9 месяцев 2025 г.) и [объемов выданных автокредитов](#) (в 1,7 раза г/г). Сокращение связано с высоким спросом на автомобили в конце 2024 г., перед увеличением утилизационного сбора, а также с ростом ставок по автокредитам. Кроме того, давление на объемы выдачи автокредитов оказывает низкий аппетит банков к риску. Таким образом, сегмент страхования автокаско поддерживается расширением спроса на страхование подержанных автомобилей в связи с увеличением стоимости транспортных средств и восстановительного ремонта. Средняя страховая премия по договорам с физическими лицами оставалась невысокой (21,5 тыс. руб.¹), что свидетельствует о сохранении популярности недорогих программ автострахования с ограниченным набором рисков и договоров с франшизой. Для сравнения: средняя страховая премия по таким договорам в периоды, когда наибольшей популярностью пользовались полисы с полным покрытием рисков, достигала 45 тыс. руб. (в 1к16²). Кроме того, влияние на число заключенных договоров автокаско и среднюю премию по ним оказывает распространение краткосрочных полисов.



Объемы выплат по автокаско по итогам 9 месяцев 2025 г. выросли более чем на треть г/г. Этому способствовали повышение стоимости ремонта на фоне удорожания автозапчастей, а также рост количества страховых выплат вслед за увеличением числа заключенных ранее договоров. Средняя страховая выплата по полисам автокаско по итогам 9 месяцев 2025 г. увеличилась на 11,6% г/г. ККУ по этому виду страхования составил 99,2%.



Объем взносов по ОСАГО по итогам Зк25 сократился на 4,7% г/г, до 83,7 млрд руб., по итогам 9 месяцев 2025 г. – до 240,2 млрд рублей. Снижение произошло за счет корпоративного сегмента страхования, а объем взносов, полученных от физических лиц, вырос.

¹ Величина, рассчитанная исходя из допущения, что по одному договору застрахован один автомобиль.

² Данные приводятся с начала 2015 года.

**103,8** тыс. руб.

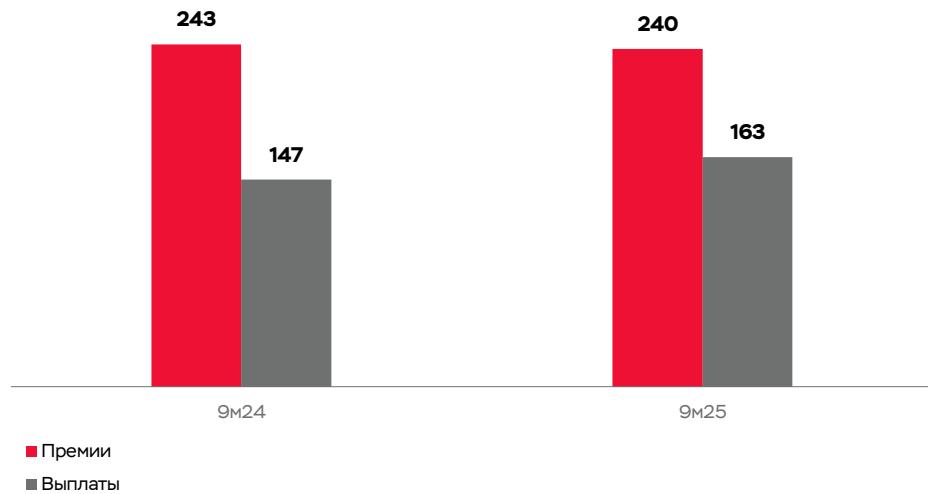
средняя страховая выплата по ОСАГО за 9м25

+11,7% г/г

По данным автоматизированной информационной системы страхования, за 9 месяцев 2025 г. было заключено 32,9 млн классических договоров ОСАГО (с обычной продолжительностью), из которых 27,9 млн – с обычными автомобилистами³, и 4,8 млн краткосрочных полисов средней продолжительностью 2,6 дня (99% из них приходится на договоры такси). Средняя премия по классическим полисам за 9 месяцев 2025 г. для обычных автомобилистов снизилась г/г до 6,8 тыс. руб. (на 4,1%). Средняя стоимость краткосрочных полисов составила 239 руб. (по таким полисам для такси – 214 руб. при средней продолжительности страхования 2 дня).

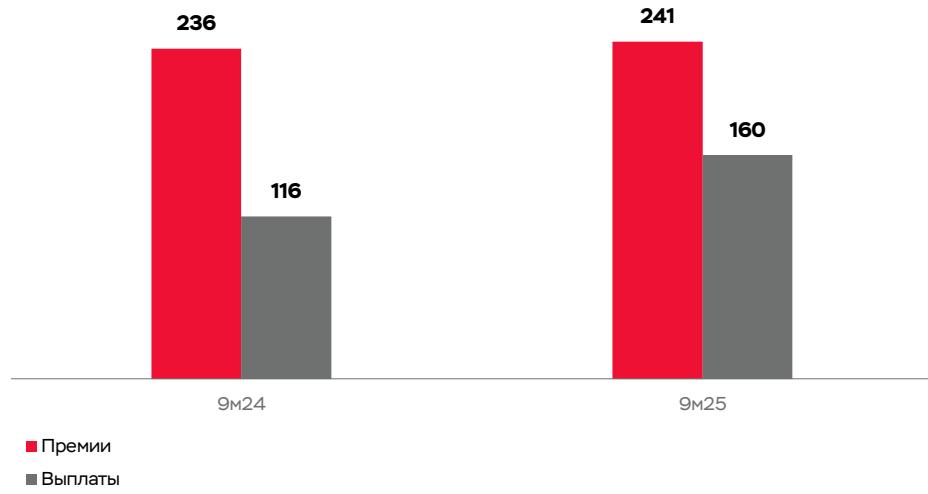
Объем выплат по ОСАГО по итогам 9 месяцев 2025 г. вырос на 10,7% г/г, до 163,1 млрд рублей. При этом количество выплат снизилось на 0,9%, а средняя страховая выплата⁴ выросла до 103,8 тыс. руб., в том числе за счет удорожания запчастей. ККУ по ОСАГО по итогам 9 месяцев 2025 г. составил 94,5%.

Рис. 7. Динамика показателей ОСАГО
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

Рис. 8. Динамика показателей страхования автокаско
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

³ С физическими лицами, заключающими договоры в отношении легковых машин, которые используются для личных целей (не такси).

⁴ Средний размер выплаты по классическому полису ОСАГО обычного автовладельца за 9 месяцев 2025 г. составил 113 тыс. руб., что на 16,8% выше значения за 9 месяцев 2024 г. (по данным автоматизированной информационной системы страхования).



СТРАХОВАНИЕ ИМУЩЕСТВА РАСТЕТ

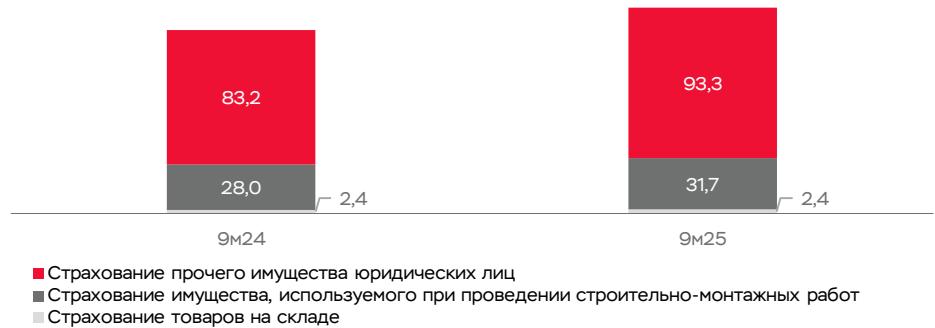
В Зк25 объем страховых премий в страховании имущества юридических лиц увеличился на 6,5% г/г, до 44,1 млрд рублей. По итогам 9 месяцев 2025 г. объем премий составил 127,4 млрд рублей. После быстрого роста в 2к25 (43,7% г/г) в Зк25 выплаты снизились сопоставимыми темпами. Выплаты по страхованию имущества юридических лиц характеризуются высокой нестабильностью, связанной с реализацией крупных рисков. По итогам 9 месяцев 2025 г. объем выплат составил 42,3 млрд руб. (-5% г/г).

Взносы по страхованию имущества граждан в Зк25 выросли на 9,4% г/г, до 36,3 млрд рублей. По итогам 9 месяцев 2025 г. объем премий достиг 98,4 млрд рублей. Основной вклад в динамику этого вида страхования внес сегмент страхования прочего имущества граждан. Объемы взносов по страхованию строений граждан и страхованию домашнего имущества снизились. Выплаты по страхованию имущества граждан по итогам 9 месяцев 2025 г. уменьшились на 15,3% г/г.

Объем рынка страхования грузов по итогам 9 месяцев 2025 г. практически не изменился г/г и составил 37,4 млрд рублей.



Рис. 9. Динамика премий по страхованию прочего имущества юридических лиц (млрд руб.)



Источник: Банк России.

Рис. 10. Динамика премий по страхованию прочего имущества граждан (млрд руб.)



Источник: Банк России.



РЫНОК ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ УВЕЛИЧИЛСЯ

131,5 млрд руб.

объем взносов,
переданных
в перестрахование,
без ОСАГО, за 9м25

+34,9% г/г



По итогам 9 месяцев 2025 г. объем взносов, переданных в перестрахование, без учета ОСАГО увеличился более чем на треть г/г, до 131,5 млрд рублей. Более половины прироста пришлось на страхование имущества юридических лиц, еще по 13% – на страхование предпринимательских рисков и страхование автокаско. Доли этих видов страхования в совокупных взносах, переданных в перестрахование без учета ОСАГО, в отчетный период составили 52, 9 и 7% соответственно.

По итогам 9 месяцев 2025 г. ключевая роль в сегменте входящего перестрахования осталась у РНПК. Так, ее доля во взносах, принятых в перестрахование, без учета ОСАГО составила 70,4%, коэффициент Херфиндаля – Хиршмана⁵ – 0,50. Это объясняется тем, что крупные риски в текущих условиях могут быть перестрахованы только в РНПК. Так, на долю РНПК приходится 72% взносов по страхованию имущества юридических лиц, принятых в перестрахование.

⁵ Показатель оценивает уровень концентрации в отрасли. Максимальное значение показателя – 1, которое соответствует монополии в отрасли. Чем меньше значение – тем сильнее конкуренция на рынке.



КОМИССИИ ПОСРЕДНИКОВ СНИЖАЮТСЯ ВСЛЕД ЗА ИЗМЕНЕНИЕМ СТРУКТУРЫ РЫНКА

- Снижение вознаграждений посредников связано с сокращением сборов по кредитному страхованию жизни, для которого характерны высокие комиссии.

**78%**

доля продаж
через посредников
во взносах за 9м25

-1,2 п.п. г/г

**50,3%**

доля продаж
через банки во взносах
за 9м25

+1,2 п.п. г/г

**11,6%**

комиссия посредников
за 9м25

-2,6 п.п. г/г

**26,1%**

комиссия посредников
без учета ИСЖ и НСЖ
за 9м25

-3,0 п.п. г/г

В структуре **сборов** страховых премий по каналам продаж по итогам 9 месяцев 2025 г. доля продаж через посредников снизилась до 78% совокупных премий. Это связано с увеличением доли премий, полученных страховщиками без посредников при онлайн-продажах (+1,8 п.п. г/г, до 18,2% совокупных продаж). Доля электронных продаж через посредников выросла до 15,1% совокупных продаж (+1,8 п.п. г/г). Совокупная доля электронных продаж за год увеличилась на 1,2 п.п., до 19% совокупных продаж.

В структуре **продаж** страховых продуктов через посредников доля банковского канала выросла до 50,3% совокупных премий. Доля продаж через агентов – физических лиц сократилась на 0,9 п.п., до 12,9%. Доли прочих посредников также уменьшились.

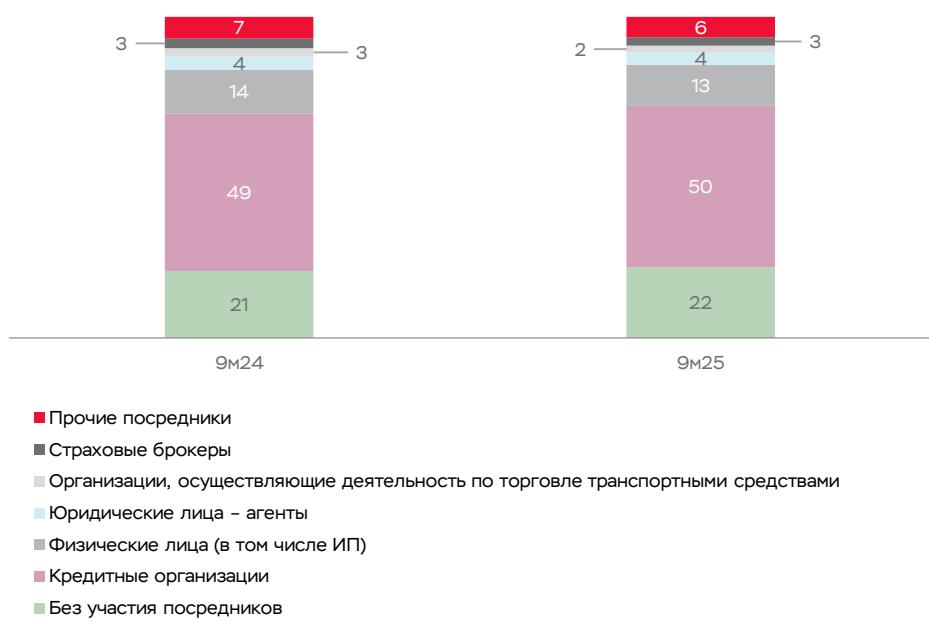
Совокупная величина вознаграждений посредников по итогам 9 месяцев 2025 г. снизилась на 7,7%, до 250,1 млрд рублей. При этом доля вознаграждения посредников во взносах уменьшилась до 11,6%, что связано в основном с сокращением доли вознаграждений кредитных организаций – более чем на треть, до 6,2%. Это произошло во многом за счет роста продаж некредитного страхования жизни г/г, которое преимущественно реализуется через банковский канал продаж с небольшими комиссиями⁶. Без учета продаж продуктов ИСЖ и НСЖ доля вознаграждения посредников во взносах уменьшилась до 26,1%. На это в том числе повлияло снижение доли вознаграждения банков по кредитному страхованию жизни, для которого характерны высокие комиссии, – до 40,4% по итогам 9 месяцев 2025 г. (-19 п.п. г/г). Вместе с тем комиссии посредникам для компаний, входящих в финансовые холдинги, центром которых являются банки, часто становится способом перераспределения доходов. Однако даже при снижении комиссионного вознаграждения доходы могут направляться собственникам через дивиденды.

Доля вознаграждения посредников сократилась при классических продажах и электронных продажах. При этом по итогам 9 месяцев 2025 г. комиссии посредников при классических продажах (12,1%) остались немного выше, чем при электронных (9,5%).

⁶ Оценка уровня комиссии проведена по договорам с единовременными взносами.



**Рис. 11. Структура
страховых премий
по каналам продаж
(%)**



Источник: Банк России.



ДОЛЯ ВЛОЖЕНИЙ В ОБЛИГАЦИИ ОСТАЕТСЯ ВЫСОКОЙ

41,3%доля облигаций
в активах
на 30.09.2025**-0,9 п.п. к/к**
+6,1 п.п. г/г**26%**доля депозитов
в активах
на 30.09.2025**-2,5 п.п. к/к**
-1,5 п.п. г/г

По данным бухгалтерской отчетности, совокупная величина капитала страховщиков на конец сентября 2025 г. составила 2,0 трлн руб. (+5% к/к). Регуляторный капитал страховщиков составил 1,4 трлн руб., регуляторные резервы – 3,4 трлн рублей¹.

Совокупный объем активов страховщиков на конец 3к25 достиг 6,9 трлн руб. (+14,4% к/к). В структуре активов страховщиков доля облигаций осталась доминирующей – 41,3% (+6,1 г/г, -0,9 п.п. к/к). Росту доли долговых инструментов в портфеле страховщиков г/г способствовало повышение стоимости облигаций в связи с ожиданиями смягчения денежно-кредитной политики и сокращением процентных ставок вслед за со снижением ключевой ставки трижды за 9 месяцев 2025 г. – в совокупности на 4 п.п., до 17%. При этом страховщики активно приобретали долговые бумаги. Так, они могли зафиксировать высокие ставки в портфеле до погашения или перебалансировать портфели для получения дополнительной доходности на ожиданиях дальнейшего смягчения денежно-кредитной политики и следующего за снижением ставок в экономике роста цен на облигации. В условиях снижения ставок по депозитам страховщики сократили долю таких инструментов в активах. На конец июня 2025 г. она снизилась до 26% (-1,5 п.п. г/г, -2,5 п.п. к/к).

Рис. 12. Структура активов страховщиков (%)



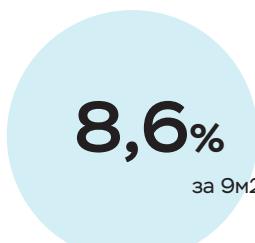
Источник: Банк России.

¹ Резервы по страхованию жизни указаны без учета резерва инвестиционных обязательств (по продуктам с рисками на клиенте) и вспомогательной величины ЭНП.



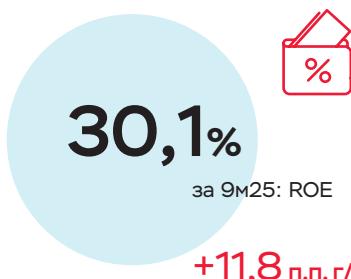
ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ СПОСОБСТВОВАЛИ РОСТУ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

По итогам 9 месяцев 2025 г. чистая прибыль российского страхового рынка увеличилась на 21,4% г/г, до 396,1 млрд рублей. Рост прибыли обеспечило улучшение результатов инвестиционной и финансовой деятельности. Это связано с увеличением процентных доходов г/г, которое произошло в условиях наращивания доли облигаций в портфеле страховщиков г/г. Страховщики также получили прибыль от положительной переоценки финансовых инструментов. Этому способствовал рост российского долгового рынка по итогам 9 месяцев 2025 г. на фоне ожиданий снижения ключевой ставки и ослабления геополитической напряженности. Вместе с тем по итогам 9 месяцев 2025 г. страховщики получили убыток от отрицательной переоценки активов, номинированных в иностранной валюте, в связи с укреплением рубля. Результаты от страховой деятельности снизились.



В итоге рентабельность страхового рынка по итогам 9 месяцев 2025 г. увеличилась: рентабельность активов достигла 8,6%, рентабельность капитала – 30,1%.

ККУ по страхованию иному, чем страхование жизни, по итогам 9 месяцев 2025 г. составил 92,3%.



Число страховых организаций на рынке в 3к25 снизилось на 3 ед., до 128 ед. (на рынке появилась новая страховая организация, получив соответствующие лицензии, одна страховая организация ушла с рынка, добровольно отказавшись от осуществления деятельности, еще у одной страховой организации¹ были отозваны лицензии в связи с нарушением законодательства, две страховые организации были реорганизованы путем присоединения к другим страховым организациям, фактически сохранив свое присутствие на рынке в другом качестве). Концентрация российского страхового рынка увеличилась. Доля топ-20 страховщиков по объему взносов достигла 90,8% (+1,4 п.п. г/г).

¹ Страховщик занимался ОСАГО. Выданные им полисы продолжают действовать после отзыва лицензии. Выплаты по таким полисам в пользу пострадавших будут осуществляться из компенсационного фонда. Отзыв лицензии не привел к потерям у потребителей.



СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

3к25	В подобного рода формах первая цифра обозначает квартал, а две последующие – год
1п25	В подобного рода формах первая цифра обозначает полугодие, а две последующие – год
г/г	Изменение показателя по сравнению со значением за соответствующий период предыдущего года
ДКУ	Денежно-кредитные условия
ДМС	Добровольное медицинское страхование
ДСЖ	Долевое страхование жизни
ИСЖ	Инвестиционное страхование жизни
КБМ	Коэффициент бонус-малус
к/к	Изменение показателя за 3к25 по сравнению со значением за 2к25
ККУ	Комбинированный коэффициент убыточности – показатель отображает отношение суммы убытков, изменения резервов, расходов компании к премии
НС	Несчастный случай
НСЖ	Накопительное страхование жизни
ROA	Return on Assets (рентабельность активов)
ROE	Return on Equity (рентабельность капитала)

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: dip1@cbr.ru.
При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru