Страховой разнобой



Текст
ЕКАТЕРИНА КАЦ,
ОБОЗРЕВАТЕЛЬ **«Б.О»**

Разброс в прогнозах относительно объемов премий страхового рынка на 2026 год — от 3 до 15% — отражает общую нестабильность макроэкономических ориентиров. Но участники рынка настроены позитивно

Максимальный оптимизм относительно как итогов 2025-го, так и перспектив 2026 года демонстрирует прогноз рейтингового агентства АКРА. Динамику там видят так:

- в 2024 году российский страховой рынок пережил настоящий бум — объем премий вырос на 63% (год к году) и составил 3,72 трлн рублей;
- по итогам 2025 года прогнозируется прирост около 5%, до 3,89 трлн рублей;
- в 2026 году российский страховой рынок вырастет на 15%, до 4,47 трлн рублей.

Прогноз впечатляет. Но в самом агентстве такую динамику по итогам текущего года характеризуют как «умеренную».

Несовместимые прогнозы

Куда скромнее оценки «Эксперт РА»: в 2026 году страховой рынок может вырасти год к году на 4–6%, достигнув отметки 3,865 трлн рублей; сборы за 2025 год могут сократиться на 1–2%, до 3,687 трлн рублей.

Согласно представлениям еще одного рейтингового агентства — НРА, страховые премии в 2026 году приблизятся к отметке 4 трлн рублей, чистая прибыль достигнет 0,5–0,6 трлн рублей. Центробанк опубликовал параметры отрасли только за три квартала 2025-го. Объем страховых взносов увеличился на 14,7% (год к году) и достиг 2,8 трлн рублей; чистая прибыль — 0,396 трлн рублей (+21,4% год к году). В третьем квартале 2025-го рынок снизился на 10,6% относительно июля-сентября 2024 года.

Гадания на инфляции

Согласно прогнозам Всероссийского союза страховщиков (ВСС), премии в секторе могут увеличиться в 2026 году на 10–15% при постепенном снижении ключевой ставки и инфляции. Отметку в 10% озвучил вице-президент компании «Ренессанс страхование» **Владимир Залужский.**

Генеральный директор компании «Зетта страхование» **Игорь Фатьянов** и вовсе предсказал «Б.О», что «общий объем страхового рынка в 2026 году вырастет на 3% относительно 2025 года».

Вице-президент «РЕСО-гарантии» **Игорь Иванов** сообщил, что нет ни одного сектора экономики, который обещает рост в 2026 году выше инфляции. Управляющий партнер Консалтинговой группы «2Б Диалог» **Борис Богоутдинов** считает рост 4–6% достижимым при средней ключевой ставке 14–16%: «Рост в секторе будет близок к инфляции и, скорее всего, будет связан с индексацией действующих тарифов, а не с наращиванием клиентской базы. Качество роста можно охарактеризовать, скорее, как перераспределение и восстановление, чем как новые циклы расширения».

Инфляция, по оценкам ЦБ и Минэкономразвития, составит соответственно 4–5% либо 3%, большинство прогнозов частных компаний крутятся вокруг отметки 5–5,5%, и только в «Ингосстрахе» не исключают показателя 8–9%.

Первый замгенерального директора компании «Абсолют Страхование» **Виктор Кривошеев** ожидает «околонулевой рыночный прирост практически по всем линиям страхования "не жизни"» в 2026 году, но «при оптимистичном прогнозе рынок отзовется ростом, превышающим 10–15% практически по всем линиям».

Особенности страхового инвестирования

Драйвером роста двух предыдущих лет оставалось страхование жизни: рост премий в сегменте за девять месяцев 2025 года составил 29,4%, всего 1,5 трлн рублей. Иные виды страхования» (non-life) выросли только на 1,1%, до 1,3 трлн рублей.

«Факторы турбулентности привели к неравномерному развитию рынка, рост в первой половине 2025-го сменился спадом к его концу», — подвел итоги года **Андрей Гиринский,** доцент экономического факультета Российского университета дружбы народов (РУДН). «Цифры второго полугодия 2025 года подтверждают, что экономические проблемы дошли до страхования», — считает **Виктор Кривошеев.**

В «Эксперт РА» полагают, что «по итогам 2025 года объем страхования жизни сохранится примерно на уровне 2024-го или чуть ниже — от 0 до минус 2%», заняв 54% рынка. В четвертом квартале 2025-го резко вырос интерес к индивидуальному страхованию жизни (ИСЖ) — краткосрочному инструменту, оказав поддержку сектору, но с 2026 года его продажи прекращены. Сборы в долгосрочном накопительном страховании жизни (НСЖ), по мнению Андрея Гиринского, упали на 20–30%. В 2026-м «Эксперт РА» прогнозирует их рост на 70% или более.

Результативность нового для рынка долгосрочного инвестиционного инструмента — долевого страхования жизни (ДСЖ) — по 2025 году рейтинговые агентства даже не упоминают, а по прогнозу «СберБанк страхование жизни», сборы за 2026 год составят 20–40 млрд рублей.

С надеждой на удивление

По оценкам «Эксперт РА» в non-life сокращение по 2025 году может составить 1%, объемы сборов — 1,7 трлн рублей. Отрицательная динамика отмечалась в сегментах: добровольное медстрахование (ДМС), автокаско, ОСАГО, страхование от несчастных случаев и болезней. В плюсе было страхование имущества физических и юридических лиц. В прогноз агентства заложено, что премии за кредитное страхование (по итогам трех кварталов показавшие минус 25,3%) в текущем году вырастут. А в категории «иные виды страхования», где половина позиций по 2025 году оказалась в минусе или в минимальном плюсе, аналитики агентства прогнозируют существенный рост по всем сегментам.

«Да, есть ряд факторов, которые могут негативно повлиять на рост рынка. Это и запрет ИСЖ, и продолжающееся снижение объемов кредитного страхования. Но рынок страхования жизни за последние несколько лет не раз нас удивлял. И мы надеемся, что его объемы сохранятся в целом на уровне 2025 года», — сообщили в ВСС.

По мнению директора по трансформации компании «Росгосстрах» **Дмитрия Ларина,** после замедления рынка non-life в 2025 году рост восстановится до уровня 6–7%.

Игорь Фатьянов тоже закладывает на сегмент non-life примерно плюс 7% и минус 1% на life. «Оперативные меры государства и рынка смогут компенсировать недостатки ДСЖ как нового продукта, считает он. — Но в целом, ситуация остается сложной и любое изменение может качнуть чашу весов вниз».

Борис Богоутдинов не исключает, что рынок столкнется с перетоком средств из ИСЖ вовсе не в НСЖ, а в альтернативные продукты — депозиты, драгоценные металлы, валюту и т.д. Андрей Гиринский учитывает в прогнозе, что комбинированные страховые продукты в отличие от пассивных инструментов, таких как вклады, накопительные счета и срочные депозиты, находятся вне зоны действия системы страхования вкладов.

Расклады при любом «ключе»

Изменение денежно-кредитной политики (ДКП) ЦБ заложено во все прогнозы. Но пока ставка ЦБ слишком высока, чтобы стать реальным стимулом к экономическому росту, а рассчитывать на быстрое смягчение ДКП в 2026 году вряд ли можно, считает Виктор Кривошеев.

«Ключевая ставка оказывает двойственное влияние на страховые компании. С одной стороны, ее движение вниз замедляет кредитование и деловую активность, что снижает продажи автострахования, ДМС и деловых рисков. С другой — позволяет нам зарабатывать высокий процентный и купонный доход в портфеле; стимулирует продажи НСЖ», — отметил Владимир Залужский. По его мнению, при любом сценарии компания может сохранить уровень чистой прибыли:

«Из-за связки страхового и инвестиционного бизнесов страховые компании и в России, и в мире обладают высокой устойчивостью к экономическим циклам».

НСЖ нужна поддержка

Генеральный директор «Капитал Лайф Страхование Жизни» **Евгений Гуревич** ждет, что по мере смягчения ДКП НСЖ станет привлекательнее, «сохранив позиции основного драйвера рынка вместе с медицинским страхованием».

Игорь Фатьянов прогнозирует увеличение продаж автомобилей и выдачи ипотеки относительно низкой базы 2025 года. Дмитрий Ларин ожидает: «Умеренного роста каско — около 10% с сохранением общего восходящего тренда из-за дорожающего автопарка. А расширение тарифного коридора и изменение территориальных коэффициентов позитивно отразятся на рынке ОСАГО — плюс 5%». Ожидания ВСС — рост от 5 до 8%. Но ЦБ уже констатирует серьезное, на 41,5%, повышение тарифов ОСАГО для владельцев личного автотранспорта в Новосибирской области.

Прогноз «Эксперт РА» по ДМС по 2025 году — минус 2–3%, сборы за девять месяцев — 241 млрд рублей (минус 1,6% в связи «с сокращением продаж коробочных продуктов через банки»). Но корпоративный сегмент ДМС за тот же период показал рост на 22%, до 191,3 млрд рублей; число застрахованных работодателями сотрудников увеличилось на 2,9 млн человек, до 20 млн из примерно 75 млн работающих россиян, подчеркнули в ВСС.

Флуктуации продаж ДМС в ВСС связывают с изменением рынка труда и медицинской инфляцией, которая «на данный момент составляет более 12%». Борис Богоутдинов считает, что расширение корпоративного страхования и пересмотр тарифов из-за конкуренции между работодателями могут стать ключевыми факторами роста спроса.

В ВСС говорят: «Создание условий для массового проникновения "личного" ДМС позволит существенно снизить стоимость полисов и повысить финансовую доступность наших продуктов для граждан».

Нормализация на рынке

Андрей Гиринский согласен с тем, что «факторами роста может быть высокая конкуренция за счет снижения стоимости страхового продукта и вовлечения большего количества потенциальных потребителей». Это касается не только ДМС, но и ОСАГО, где в 2025-м проявлялся ценовой демпинг — впрочем, в ВСС предпочитают называть это не демпингом, а «последствиями конкурентной борьбы за безубыточных клиентов», позволившими сдержать цены, несмотря на подорожание запчастей и рост стоимости ремонта.

Снижение тарифов прекратится в 2026 году, убежден Игорь Фатьянов. Дмитрий Ларин увязывает постепенное снижение ключевой ставки и пересмотр условий или увеличение стоимости страховых продуктов, которые сейчас продаются с минимальной маржинальностью.

Виктор Кривошеев акцентирует внимание на том, что инфляция издержек в ДМС и ОСАГО (на уровне 15–20% в год) вовсе не выливается в аналогичный рост страховых премий: «В условиях высоких ставок инвестдохода в различных инструментах (и в депозитах, и в облигациях) страховые компании заинтересованы в получении денежных потоков, денежной массы. И мы видим сейчас обострение серьезнейшей конкурентной борьбы страховщиков за клиента во всех линиях страхования».

Владимир Залужский не просто ждет от 2026 года улучшения экономики бизнеса non-life — уже виден рост тарифов. А что касается продаж, оживление может произойти ближе к середине года следом за восстановлением потребительской и деловой активности на фоне снижения ключевой ставки. Life-страхование останется в двузначной зоне. По сути, после двух лет взрывного роста, связанного с «окном возможностей» в плане налоговых льгот, российский страховой рынок возвращается к своему нормальному состоянию с ростом на 10% ежегодно, пояснил эксперт.

В СК «Росгосстрах Жизнь» ключевой метрикой оценки рынка страхования жизни считают объем резервов, поскольку они определяют реальную позицию на рынке. «Именно по этому показателю наш рынок демонстрирует устойчивый и более фундаментальный рост. По итогам года мы ожидаем очередной рекорд по резервам — более 3 млрд рублей», — дал прогноз **Валерий Смирнов,** генеральный директор этой страховой компании. Б.О