

## Перестрахование в России за 9 месяцев 2018 года

# Источник данных и цели отчета



**Николай Кузнецов**  
**Главный актуарий РНПК**  
[Nickolay.Kuznetsov@rnrc.ru](mailto:Nickolay.Kuznetsov@rnrc.ru)

"Представляем очередной обзор рынка перестрахования, подготовленный РНПК на основе публичной статистики ЦБ.

Наша задача - представить рынку и всем заинтересованным лицам объективную информацию о динамике изменений, происходящих на рынке перестрахования РФ.

Этот отчёт базируется на исторических данных, предоставленных страховщиками в ЦБ в виде ежеквартальной отчетности. Публикация более полных данных позволила в полугодовом отчете вернуться к рассмотрению данных по географии перестрахования и структуре исходящего перестрахования.

Мы всегда готовы ответить на вопросы по этим отчётам, которые уже стали для нас традиционными".

# ОГЛАВЛЕНИЕ

## Входящее перестрахование

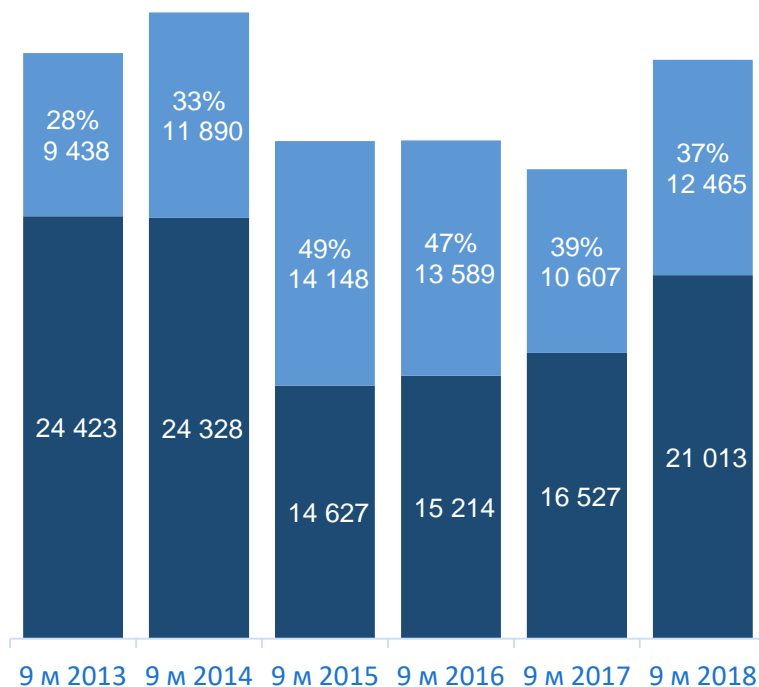
- Динамика роста премий
- Структура рынка
- Лидеры
- География
- Концентрация рынка

## Исходящее перестрахование

- Динамика
- Структура
- География
- Лидеры
- Доля выплат в объеме премий
- Сальдо с западным рынком

# Динамика рынка входящего перестрахования

## Динамика рынка входящего перестрахования (млн. руб.)



■ входящая премия с м/н рынка

■ входящая премия от российских СК

Рынок входящего перестрахования в 3 квартале 2018 несколько снизил темпы роста, однако в итоге за 9 месяцев рост рынка составил 23%, тогда как годом ранее он падал на 6%. При этом влияние РНПК увеличилось - без РНПК рост составил бы всего 13% (по итогам 1 полугодия разница между темпами роста было меньше). Рост рынка входящего перестрахования отреагировал на значительное увеличение объемов исходящего перестрахования, так как часть размещений остается на российском рынке.

Внутрироссийский рынок входящего перестрахования вырос на 27%. В отсутствие РНПК он показал бы 11% рост. Наибольший вклад (кроме РНПК) внесли ВТБ СТРАХОВАНИЕ, СКОР, ВСК, РЕСО. А вот лидеры рынка СОГАЗ и ИНГОССТРАХ снизили свои показатели.

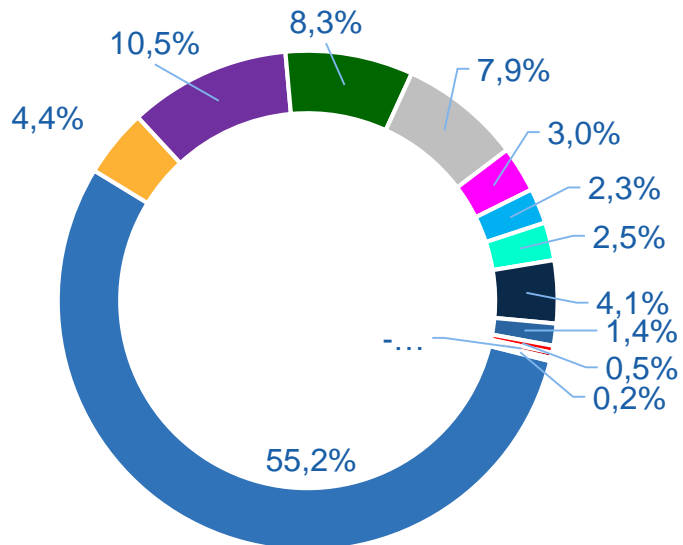
Падение объема премий российских компаний по рискам с международного рынка прекратилось – рост составил 18% от значения 2017 года. При этом доля международного бизнеса продолжила снижение - 37% от общего объема премий вместо 39% годом ранее.

Основной рост зарубежного бизнеса связан с увеличившейся активностью компаний СОГАЗ и РНПК. При оценке роста международного бизнеса необходимо учитывать рост курсовых разниц в 2 и 3 квартале.

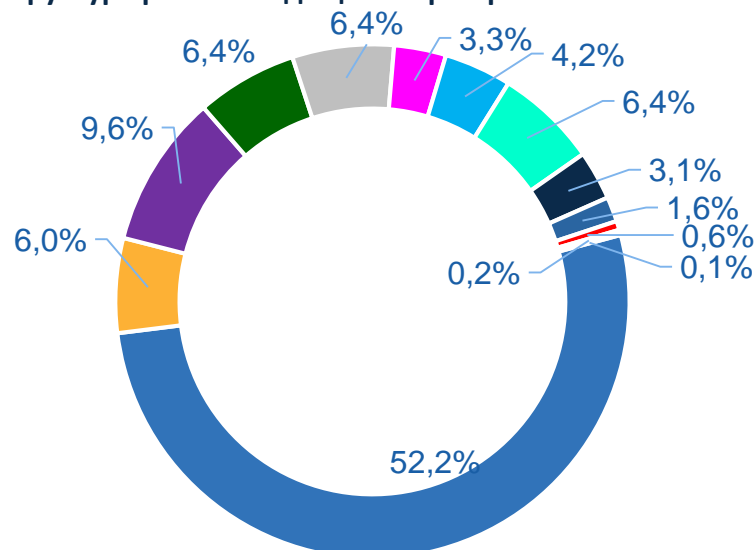
Основной прирост как обычно, пришелся на страхование имущества юридических лиц, который вырос в объеме почти на 2,5 млрд. руб. По прежнему, как и за полугодие, большой прирост приходится на ОСОПО – около 1,5 млрд. рублей, что связано с изменением правил работы перестраховочного пула.

# Структура рынка входящего перестрахования

Структура рынка входящего перестрахования 9 м 2017



Структура рынка входящего перестрахования 9 м 2018



- ИмуществоЮр
- ОСГОП
- КАСКО
- Море
- Финансовые и предпринимательские риски
- Авиакаско
- ОСОПО
- СХ
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- ДМС и НС
- ИмуществоФиз

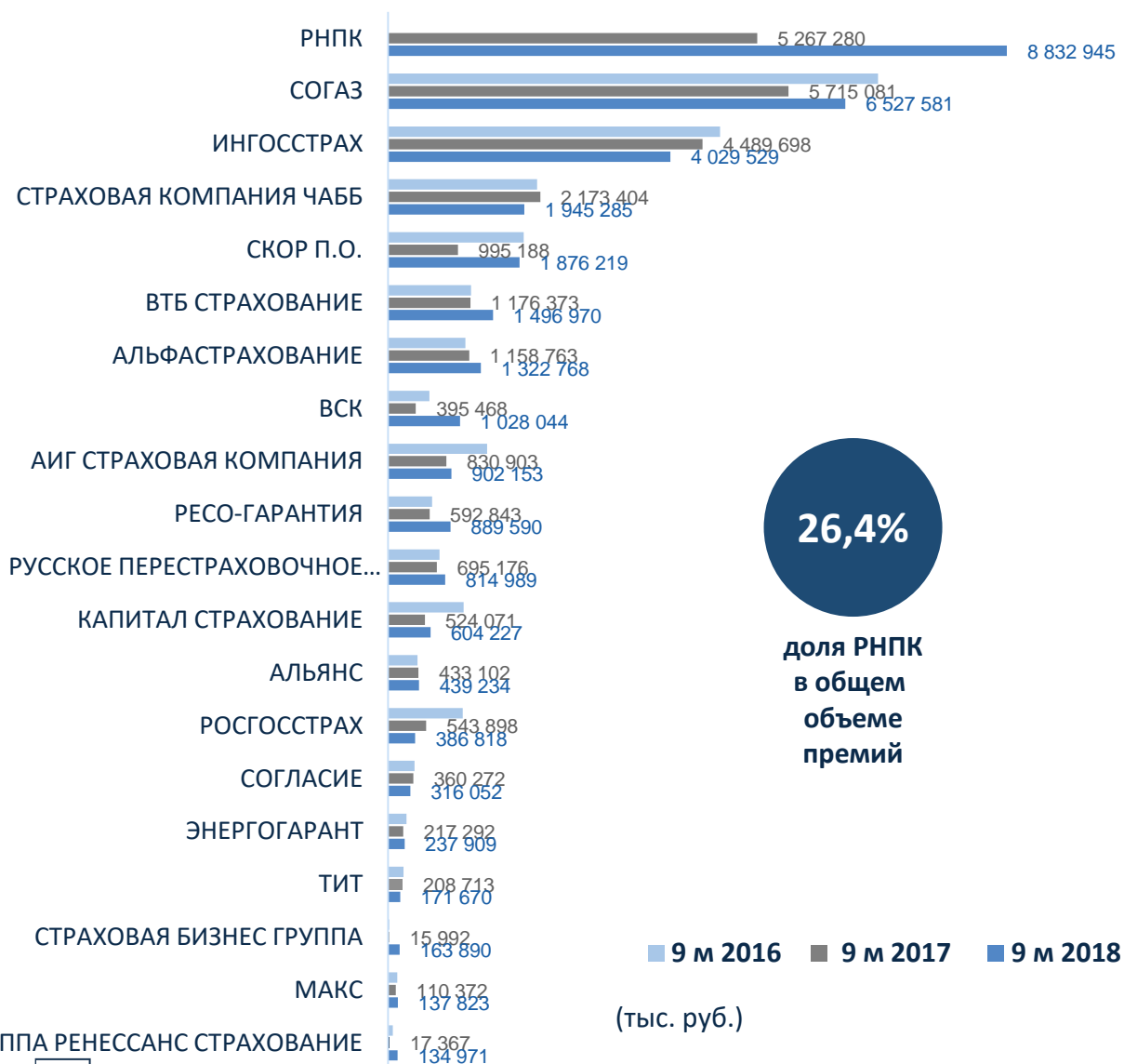
В третьем квартале страхование имущества юридических лиц отставало от рынка в целом, поэтому, несмотря на значительный абсолютный рост его объема доля этого сегмента снизилась в сравнении с данными 1 полугодия и оказалось ниже показателей прошлого года. Зато доля финансовых и предпринимательских рисков, вероятней всего из-за роста объемов перестрахования рисков VI, продолжила расти.

Падение доли переданной премии по личным видам страхования уже не столь заметна, как кварталом ранее.

После неожиданного роста в 1 квартале доля ОСГОП постепенно снижается, так как весь рынок растет, а объемы страхования ОСГОП практически фиксирована. Очень сильно выросла доля ОСОПО – с 2,5% до 6,4% или почти на 1,5 млрд. рублей.

Значительно выросла доля КАСКО – с 2,3% до 4,2%, что связано с ростом популярности перестрахования и участием РПНК в размещениях, котируемых западными перестраховщиками.

# Лидеры рынка входящего перестрахования



**26,4%**

доля РНПК  
в общем  
объеме  
премий

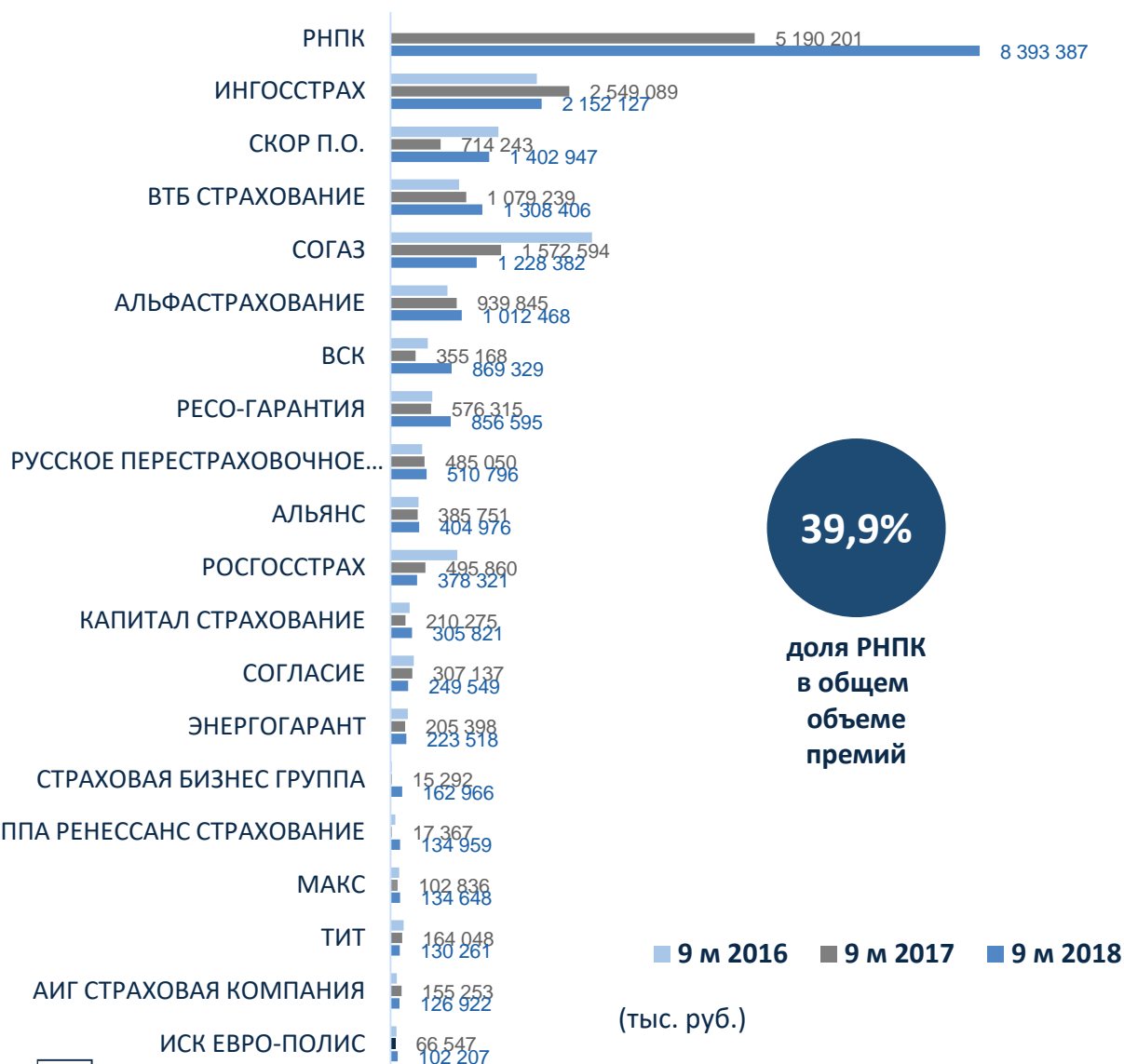
РНПК упрочила лидерство лидеров, и доля РНПК на рынке превзошла данные за полный 2017 год (22%).

Предыдущие лидеры рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ показали разнонаправленную динамику объемов перестрахования. Но без учета операций по ДМС ИНГОССТРАХ также демонстрирует стабильность, тогда как рост СОГАЗа также связан с одним очень крупным договором с зарубежного рынка.

Увеличилась активность остальных активных игроков рынка: почти все компании из топ-10 заметно увеличили объемы не меньше чем на 10%, а премии ВСК выросли в 2,6 раза.

Из крупных игроков сильно снизил объемы только РОСГОССТРАХ.

# Лидеры рынка входящего перестрахования внутри РФ

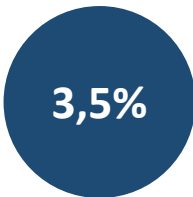
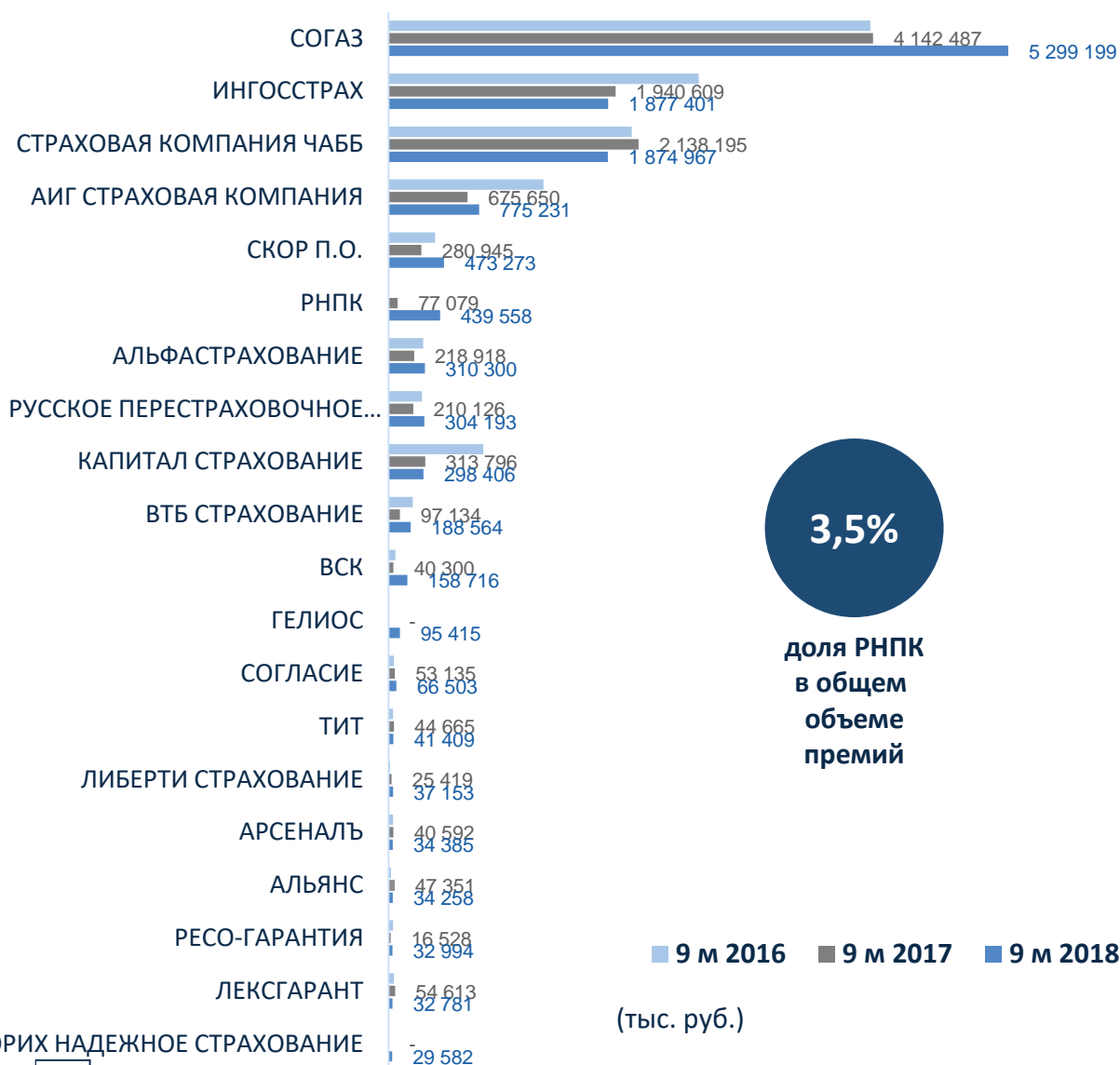


РНПК упрочила место лидера, и по итогам 9 месяцев ее доля на рынке внутреннего перестрахования немного выросла в сравнении с данными за полный 2017 год (34,6%).

Из предыдущих лидеров рынка – СОГАЗ и ИНГОССТРАХ снизили объемы перестрахования. При этом СОГАЗ даже переместился на 5 место. Без учета операций по ДМС ИНГОССТРАХ показал бы небольшой прирост.

Почти все остальные крупные компании, кроме РОСГОССТРАХа увеличили свои объемы. Особо стоит отметить «возвращение» на рынок СКОР, 2,5 кратный рост ВСК, а также заметный рост ВТБ СТРАХОВАНИЕ и РЕСО-ГАРАНТИИ.

# Лидеры рынка перестрахования, входящего из-за рубежа



доля РНПК  
в общем  
объеме  
премий

■ 9 м 2016 ■ 9 м 2017 ■ 9 м 2018

(тыс. руб.)

Лидер рынка – СОГАЗ упрочил свои позиции, правда за счет перестрахования одного крупного проекта. В то же время ИНГОССТРАХ постепенно уменьшает свой зарубежный портфель.

Кроме СОГАЗа лидерами роста в абсолютном выражении стала РНПК.

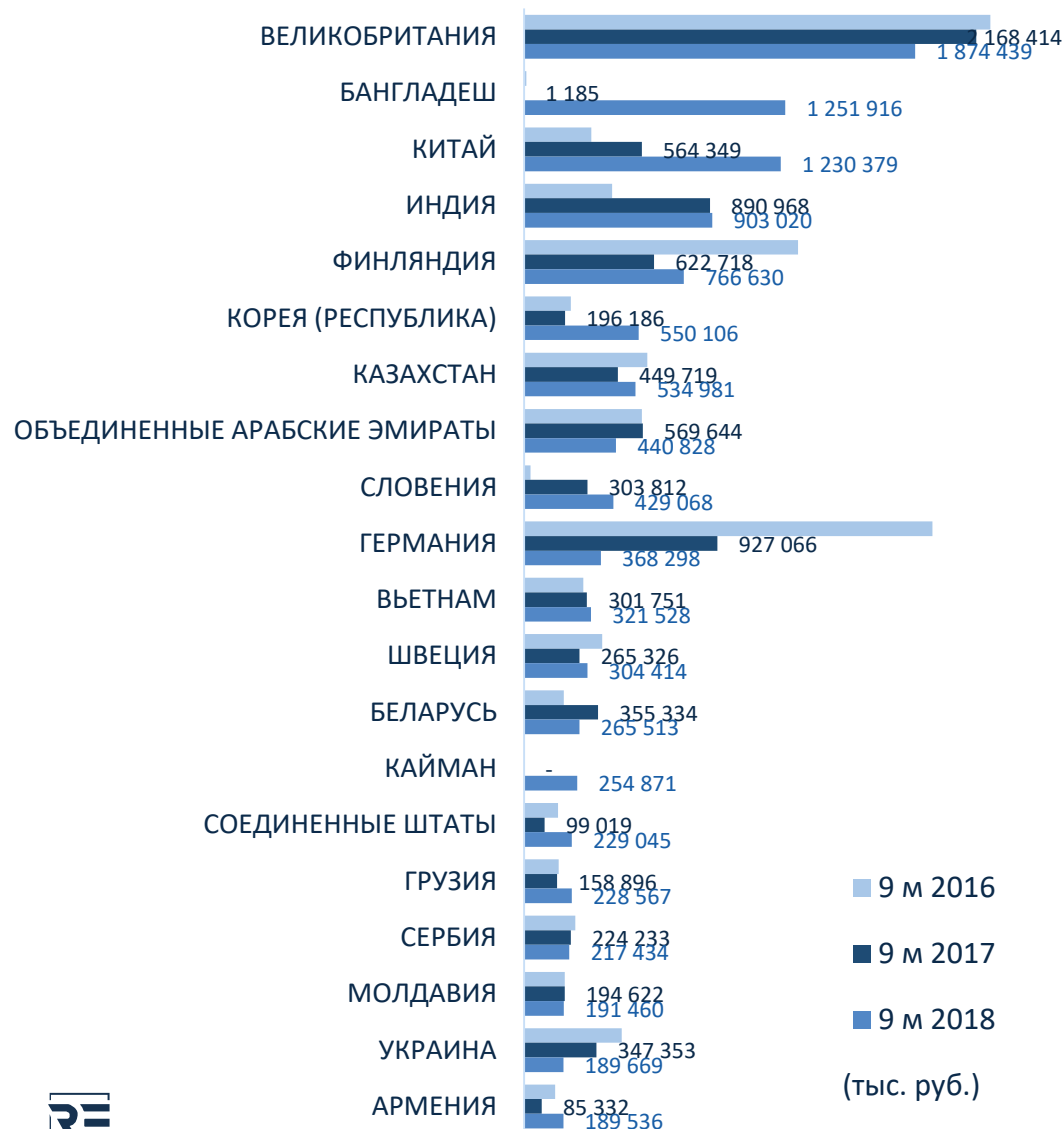
Однако большинство участников рынка также заметно увеличили свои зарубежные портфели в относительном выражении. Из крупных компаний ВСК учетверила, а ВТБ СТРАХОВАНИЕ удвоил свои портфели.

РНПК существенно увеличила свое участие в зарубежном рынке увеличив свою долю с 1,5% за полный 2017 год до 3,5%, хотя и несколько снизила ее в сравнении с результатами полугодия.



# Откуда приходят в Россию премии

## Топ-20 стран-лидеров по объемам принятых в РФ премий



После провального 2017 года большинство стран из текущих лидеров (кроме ГЕРМАНИИ) увеличили объем передаваемых в Россию премий.

Совершенно невероятным кажется появление среди лидеров БАНГЛАДЕШ, но объяснение этого факта в участии СОГАЗа в проекте страхования строительства АЭС Руппур.

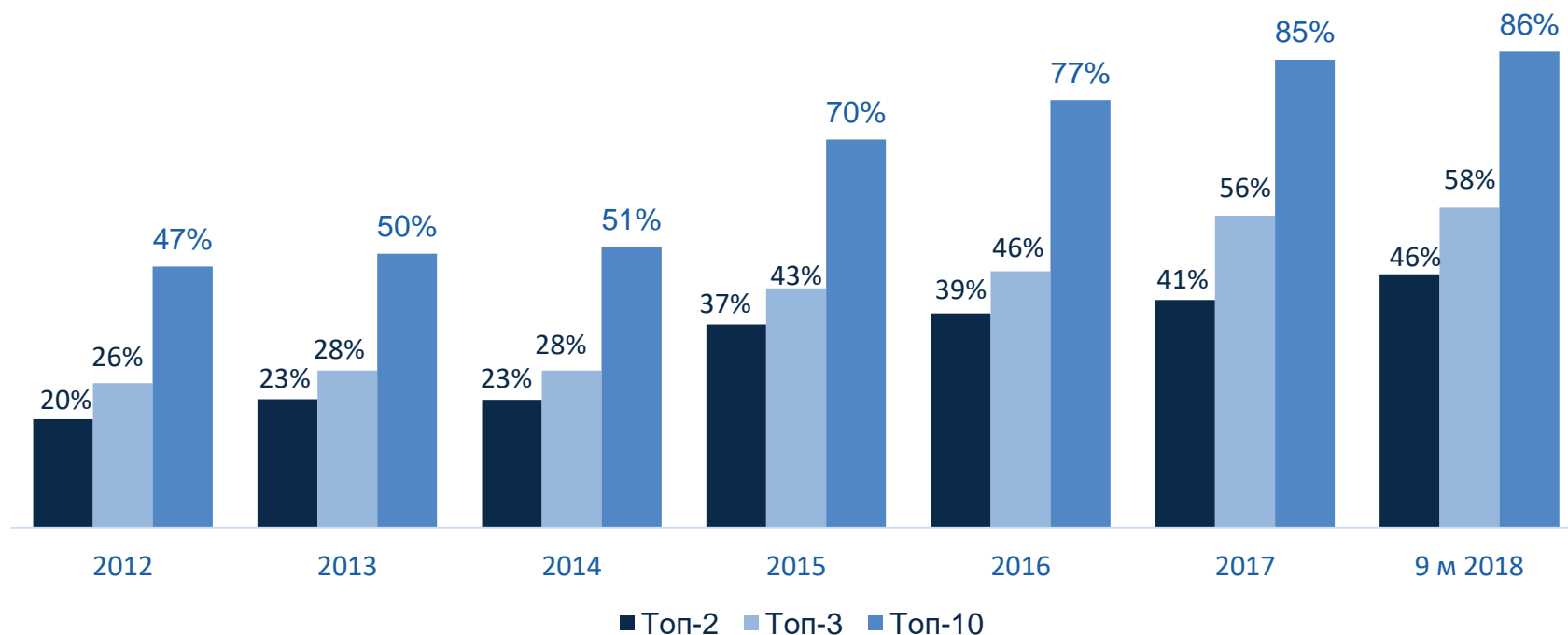
Среди лидеров по относительному росту – КИТАЙ, КОРЕЯ, США. Первые из двух стран лидируют и по абсолютному росту. Если прирост по КИТАЮ связан с увеличением активности СОГАЗа и в меньшей степени РНПК, то премию из КОРЕИ СОГАЗ поделил пополам с ИНГОССТРАХОМ.

Впервые среди стран появились КАЙМАНОВЫ ОСТРОВА, причем с весьма солидным объемом и сразу у нескольких крупных компаний. Эту страну раньше мы видели только в переданной премии компании РЕСПЕКТ.

Больше всех потеряли БЕЛАРУСЬ (за счет резкого снижения объема операций СОГАЗом), ГЕРМАНИЯ, УКРАИНА (за счет снижения объема операций ИНГОССТРАХОМ). ФРАНЦИЯ выпала из списка лидеров.

# Концентрация рынка входящего перестрахования

Доли рынка, сконцентрированные в руках Топ-2, Топ3 и Топ-10 лидеров рынка входящего перестрахования



В 3 квартале лидеры продолжили укреплять свои позиции, после того, как их доля существенно упала в 1 квартале. Так что по итогам 9 месяцев 2018 года формально концентрация рынка выросла. Однако, если учесть разовый существенный проект СОГАЗ (АЭС), то показатели концентрации окажутся чуть ниже показателей 2017 года для Топ-3 и Топ-10, что вероятно говорит о стабилизации рынка.

# Динамика рынка исходящего перестрахования

## Динамика рынка исходящего перестрахования (млн. руб.)



Каждый следующий квартал в 2018 году хуже предыдущего. 3 квартал 2018 года – худший из всех за последние 6 лет. Тем не менее объем переданной премии вырос на 9% (14% в 1 полугодии) по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

Третий квартал был существенно разным во внутрироссийском сегменте, который вырос на 44% и в международном сегменте, который упал на 11%. Но в целом за 9 месяцев оба сегмента демонстрируют рост. Однако доля российских размещений за 9 месяцев выросла с 19% до 23%, в основном за счет РНПК.

Значительная доля из 28% роста внутрироссийского рынка за 9 месяцев пришлось на РНПК, без премий РНПК динамика менее выраженная – рост на 13% (если считать, что отраженный объем переданных в РНПК премий совпадает с объемом, принятым РНПК).

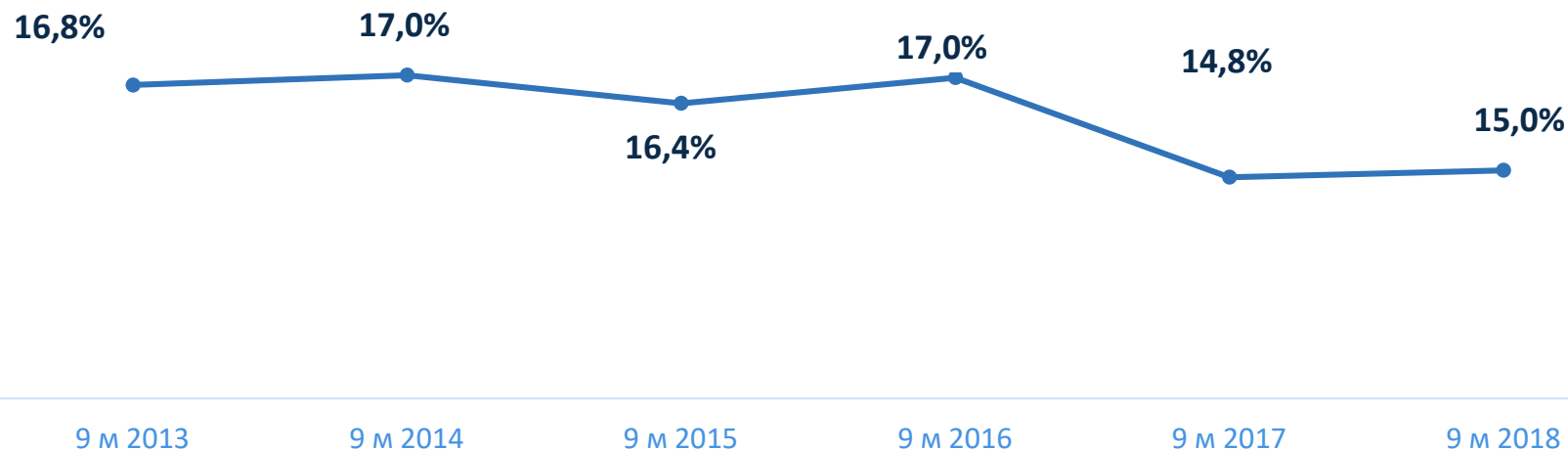
При этом доля РНПК восстановилась после падения в 1 квартале и даже в сравнении с показателями за полный 2017 год. Частично это связано с увеличенной премией, полученной по санкционным рискам, после нового раунда апрельских санкций против компаний РФ. В наибольшей степени это затронуло операции ИНГОССТРАХа, как ключевого страховщика группы РУСАЛ.

Большинство крупных участников рынка, кроме СОГАЗа и СОГЛАСИЯ, также увеличили объемы перестрахования. В абсолютном выражении главный вклад в рост внесли компании КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЕ, ПРОМИНСТРАХ, АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ и особенно ВСК, объем переданной премии которого вырос почти в 3 раза (больше чем на 3 млрд. руб.). При этом рост ПРОМИНСТРАХа пришелся в основном на перестрахование ответственности застройщиков.

Динамика курса рубля, хоть и была более активной во втором и третьем квартале, все же не оказывала излишне значительного влияния в отчетном периоде.

# Динамика отношения исходящего перестрахования

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию без учета страхования жизни и ОСАГО



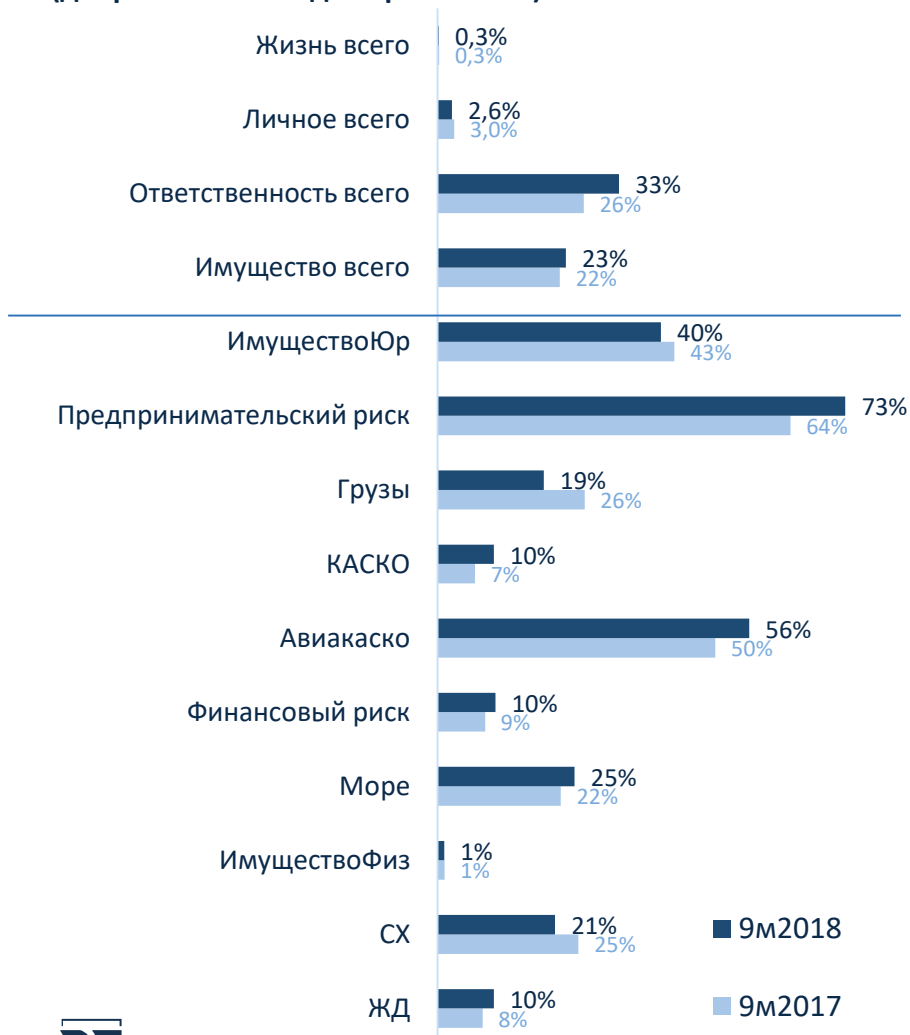
По итогам 9 месяцев доля исходящего перестрахования продолжила снижение после неожиданного роста в 1 квартале.

Сложившееся по итогам 9 месяцев отношение исходящей премии к общему объему прямого и принятого перестрахования (без учета премий по страхованию жизни и ОСАГО) практически вернулась к показателям 2017 года.

Хотя еще кварталом ранее разница между полугодовыми показателями 2017 и 2018 годов составляла практически 1%.

# Какие виды перестраховывают меньше

Отношение премии по исходящему перестрахованию к премиям по прямому и принятому перестрахованию (добровольные виды страхования)



По итогам 9 месяцев 2018 года доля исходящего перестрахования в отдельных сегментах существенно изменилась.

На страхование предпринимательских рисков сильно повлияло поведение лидера рынка. СОГАЗ заметно увеличил объем переданной премии по этой линии бизнеса. Уровень переданной премии в страховании имущества юридических лиц вернулся к более нормальному уровню и даже оказался ниже показателя 2017 года, после неожиданного роста в 1 квартале.

В страховании ответственности выросла как доля передаваемой премии, так и абсолютное значение премии в страховании неисполнения обязательств, что связано с ростом объемов перестрахования ответственности застройщиков.

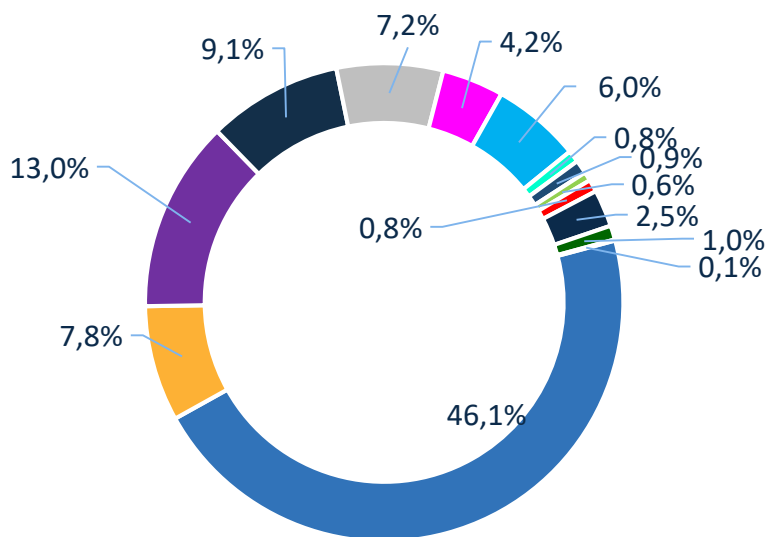
Продолжается снижение доли перестрахования в страховании грузов, тогда как доля в других сложных рисках – в авиастраховании и страховании каско морских судов возвращается на показатели, характерные для более ранних периодов.

Доля переданной премии в КАСКО растет, как уже упоминалось ранее в связи с популярностью данного вида в качестве инструмента улучшения регуляторных показателей – как с точки зрения требуемого капитала, так и с точки зрения активов, принимаемых в покрытие.

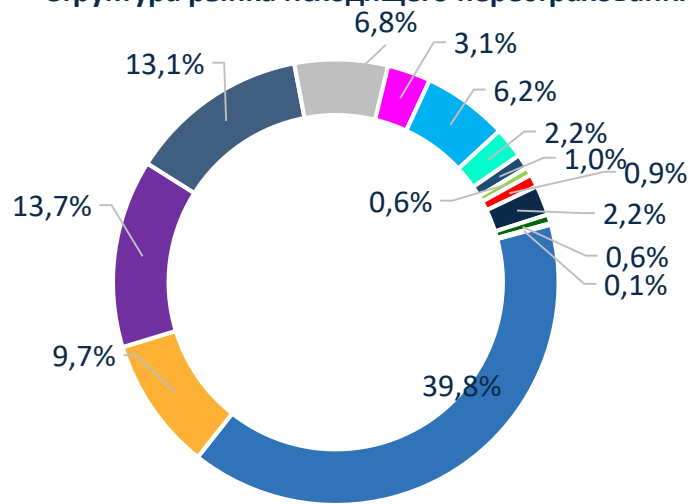
Стоит ожидать, что данный тренд будет продолжаться и даже может быть усилен, но уже в рамках страхования ОСАГО, в случае если с ОСАГО будет снят запрет на перестрахование.

# Структура рынка исходящего перестрахования

## Структура рынка исходящего перестрахования 9 м 2017



## Структура рынка исходящего перестрахования 9 м 2018

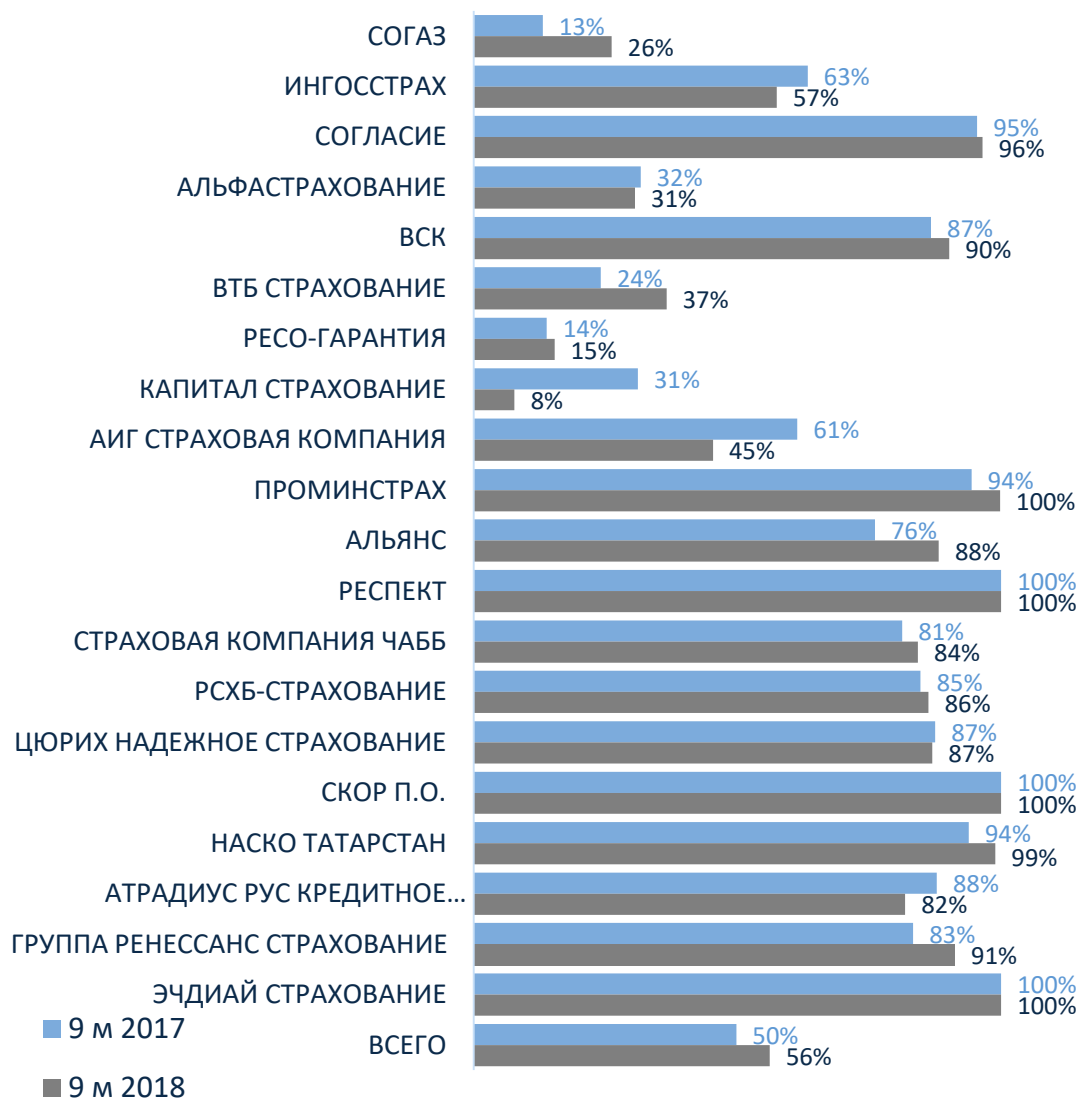


- ИмуществоЮр
- КАСКО
- Авиакаско
- ИмуществоФиз
- СХ
- Финансовые и предпринимательские риски
- ДМС и НС
- ОСОПО
- Жизнь
- ЖД
- Ответственность в тч ОПО
- Грузы
- Море
- ОСГОП

Показатели 9 месяцев 2018 года, в отличие от 1 квартала, существенно меньше отличается от аналогичного периода предыдущего года. Из-за роста объемов СОГАЗа выросла доля страхования предпринимательских рисков. Доля перестрахования КАСКО снова стала существенно выше, чем годом ранее, в основном в связи с резко выросшим спросом на перестрахование этого сегмента со стороны страховщиков для целей снижения требований к регуляторному капиталу.

Существенно выросла доля перестрахования ОСОПО, в связи с почти трехкратным ростом в абсолютном выражении. В результате доли остальных сегментов ожидаемо снизились, кроме страхования ответственности, которое выросло и абсолютном объеме. Неожиданно снизилась доля страхования имущества юр лиц на фоне снижения и абсолютных объемов переданной премии.

# Доля облигаторного перестрахования

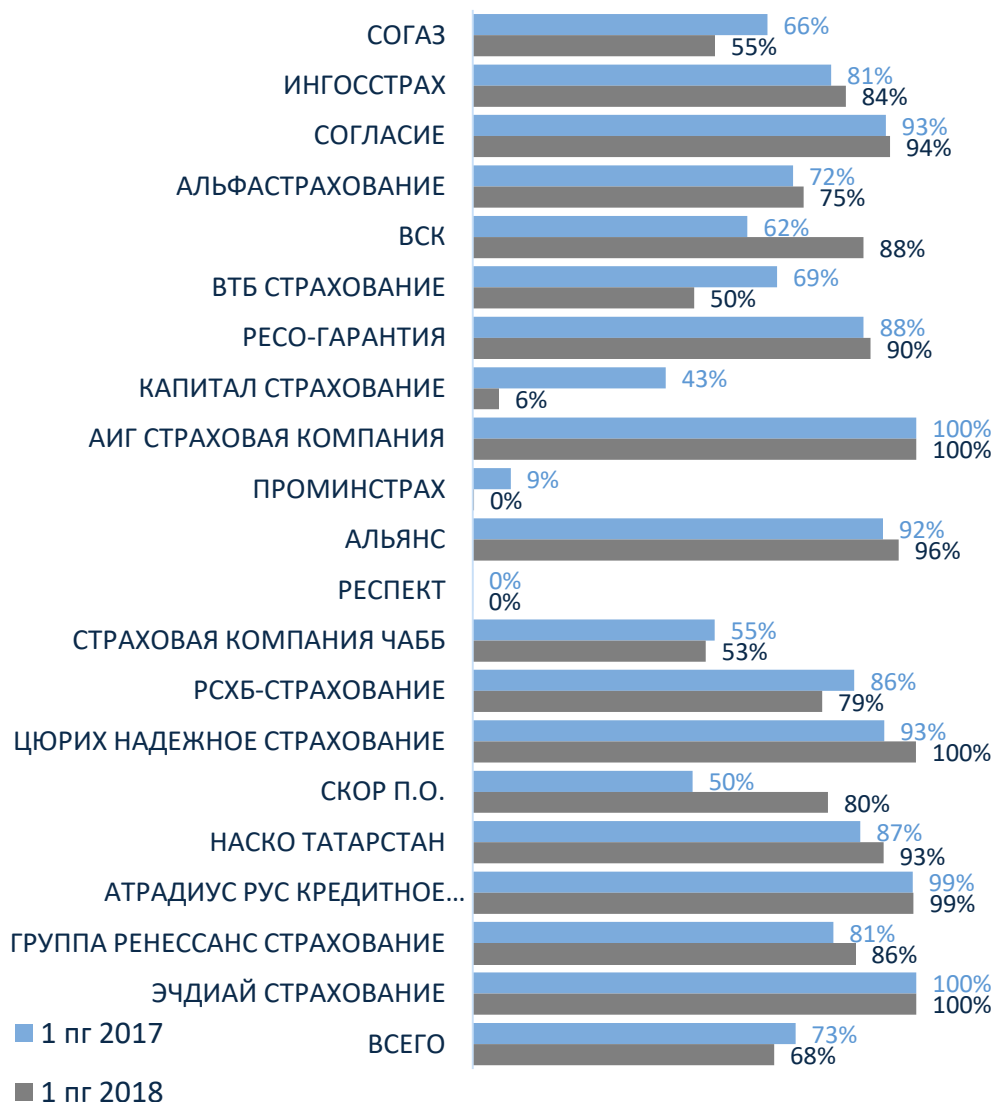


Структура рынка с точки зрения преобладающей формы перестрахования выглядит достаточно устойчиво. В 2018 году доля облигаторного перестрахования несколько выросла, в основном за счет увеличения доли облигаторов у СОГАЗа.

Как можно видеть у дочерних компаний иностранных страховщиков доля облигаторного перестрахования (обычно в пользу материнской компании) составляет, как правило, 100%.

Также заметно, что крупные компании имеют значительно большую факультативного перестрахования, что связано с необходимостью размещения крупных рисков.

# Доля пропорционального перестрахования



Структура рынка с точки зрения преобладающего вида перестрахования выглядит достаточно устойчиво в целом по рынку и очень разнообразно на уровне отдельных компаний. Обычно у крупных компаний доля пропорционального перестрахования меньше. Однако выбор вида перестрахования обусловлен многими факторами, некоторые из которых связаны с особенностями влияния вида перестрахования на надзорные показатели компаний. Отметим, что у дочерних компаний иностранных страховщиков доля пропорционального перестрахования (обычно в пользу материнской компании) составляет, как правило, 100%.



# Куда уходят премии из России

## Топ-20 стран-лидеров по объемам переданных из РФ премий



Динамика переданных премий в разрезе отдельных стран весьма пестрая – 10 из 20 стран демонстрируют рост, а 10 падение. Премия переданная на Кипр выросла почти в 2,5 раз (в основном благодаря передаче рисков ответственности застройщиков компанией ПРОМИНСТРАХ). Кратно выросла премия, переданная в Японию и Италию.

Больше всего в абсолютном выражении выросли премии, переданные в ГЕРМАНИЮ за счет роста премий сразу у многих компаний.

Третьей по абсолютному росту стала Франция – за счет премий СКОР и АЛЬФАСТРАХОВАНИЯ.

Троекратный рост премий в Италию связан с «возвращением» в эту страну ИНГОССТРАХа, который уже имел существенные объемы перестрахования из Италии в 2016 году.

Больше всего премий в абсолютном выражении потеряли США и Великобритания, при том, что премия переданная в США снизилась более чем на 40%. Ключевым фактором для обеих стран стало снижение переданных премий СОГАЗом – более чем на 3 млрд. руб. в США и 2,3 млрд. для ВЕЛИКОБРИТАНИИ.

# Лидеры рынка исходящего перестрахования



8,8%

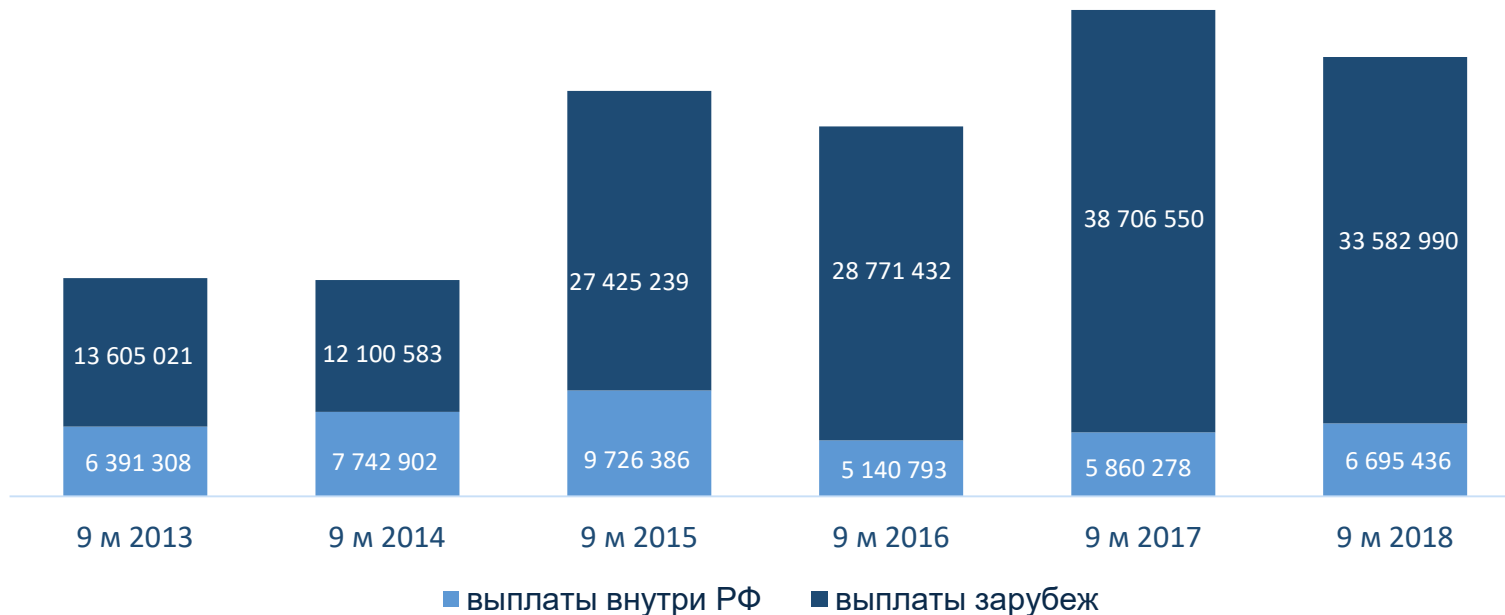
доля РНПК  
в общем  
объеме  
исходящей  
премий

Большинство компаний увеличили объемы переданной премии, за исключением заметного падения у безоговорочного лидера – СОГАЗа и небольшого снижения у СОГЛАСИЯ.

Самое заметное увеличение по итогам полугодия - у ВСК (за счет появления значительной программы перестрахования КАСКО), КАПИТАЛ СТРАХОВАНИЯ. Также резко выросли премии ПРОМИНСТРАХа (за счет роста объемов по ответственности застройщиков).

# Динамика выплат перестраховщиков

Динамика возмещений перестраховщиков (млн руб)

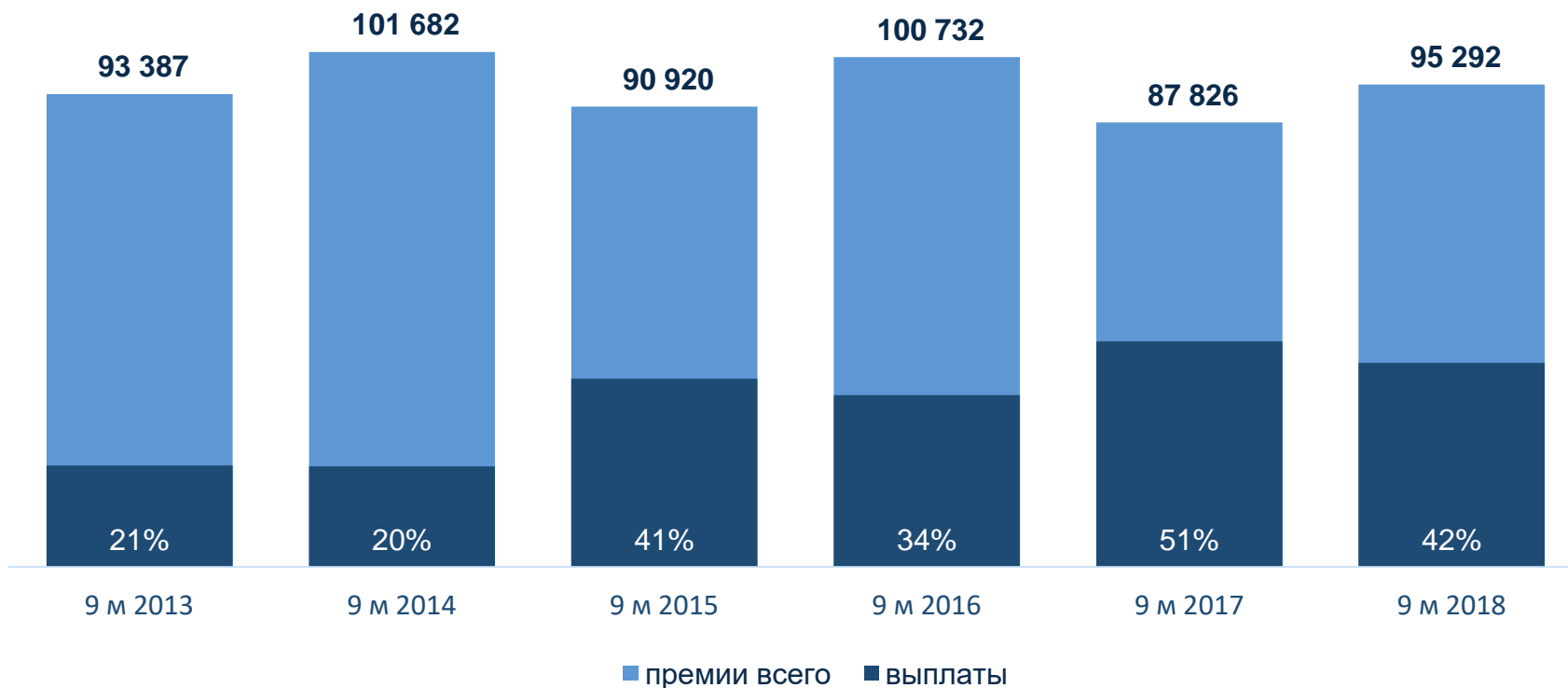


Последние годы в целом были более неудачными для перестраховщиков. Необычно высокое значение доли перестраховщиков в выплатах в 2016 года связано с выплатами по событию на Ачинском НПЗ (убыток СОГАЗа). В 2017 году существенный объем выплат связан с финальным урегулированием убытка на Березовской ГРЭС, который составил около 26 млрд. рублей, из которых около 20 млрд. выплачены в 2017 году.

2018 год в третьем квартале значительно выросла доля в выплатах перестраховщиков. Значительную роль в этом росте сыграло урегулирование убытка СОГАЗа по убытку Алросы.

# Доля выплат в объеме полученных премий

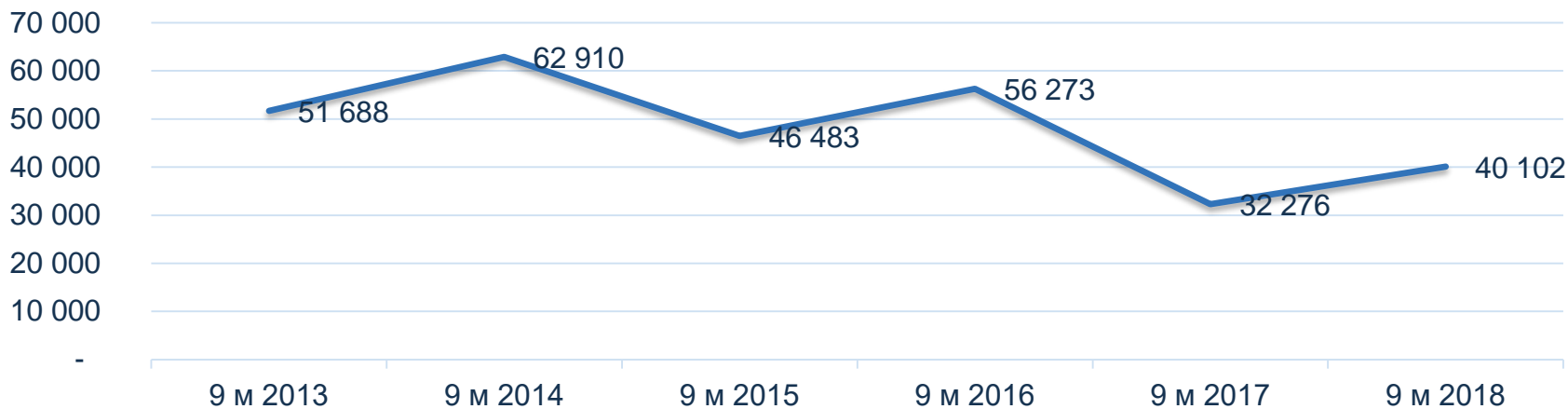
Динамика роста премий по исходящему перестрахованию (млн. руб.)  
Доли выплат в объеме премий (%)



Несмотря на то, что последние годы оказались более неудачными для перестраховщиков в связи с рядом крупных выплат, рынок перестрахования в целом остается привлекательным, так как уровень выплат в целом удерживается на низком уровне.

# Динамика оттока средств за пределы РФ

## Сальдо



Большая часть положительной разницы между премиями и выплатами уходит на международный рынок. 9 месяцев 2018 года сложилось более благополучно для западных перестраховщиков чем в прошлом году, хотя в абсолютном выражении существенного роста в сравнении с результатами 1 полугодия не произошло.

Разумеется, подобный простой показатель необходимо воспринимать с некоторой осмотрительностью, так как в его расчет не принимается информация о пока неоплаченных убытках, находящихся в резервах убытков, также как и информация об еще не оплаченных страховых премиях. Тем не менее как некоторый индикатор он вполне полезен.



РОССИЙСКАЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ  
ПЕРЕСТРАХОВОЧНАЯ  
КОМПАНИЯ

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

Москва, 125047 | Гашека, 6 | БЦ «Дукат Плейс III»  
Тел +7 (495) 730 44 80 | факс +7 (495) 730 44 79 | [rnrc@rnrc.ru](mailto:rnrc@rnrc.ru)

[www.rnrc.ru](http://www.rnrc.ru)