

Страхование на перепутье: что ждёт рынок в 2025 году

13 мая 2025 года

Евгений Шарапов
evgeniy.sharapov@ratings.ru

От рекордов — к перегреву

2024 год стал для страхового рынка России настоящим испытанием на прочность, хотя по его итогам компании зафиксировали рекордные результаты. Резкий рост премий, всплеск интереса к краткосрочным страховым продуктам, налоговые стимулы и высокий спрос со стороны как физических, так и юридических лиц — всё это создало впечатление устойчивого подъёма. Однако уже в первые месяцы 2025 года стало ясно: рынок не сможет поддерживать прежние темпы роста.

В текущем году от страховых компаний потребуются перегруппировка и выработка новых стратегий. Рынок, который в 2024 году взлетел на спросе и налоговых стимулах, теперь сталкивается с необходимостью нормализации.

По оценкам НКР, в I квартале 2025 года страховой рынок продемонстрировал прирост премий на 47%, но эти впечатляющие темпы — лишь инерция трендов прошлого года. По прогнозу управляющего директора группы рейтингов страховых компаний НКР Евгения Шарапова, к концу года объёмы страховых премий в целом по рынку снизятся на 1,4%, до 3,6 трлн руб. И это однозначный сигнал — эпоха экстенсивного роста завершена. Рынок взял паузу, впереди этап переосмысления, структурной настройки и борьбы за устойчивость.

В ближайшие месяцы будущее отрасли определят:

- скорость адаптации страхования жизни (life) к новым реалиям и уход от краткосрочных продуктов;
- гибкость в ценообразовании ОСАГО и каско в случае изменения процентных ставок;
- прозрачность статистики: способность очищать данные от формально страховых, но экономически деструктивных продуктов;
- технологичность, особенно в автостраховании и ДМС, где цифровые решения уже становятся нормой.

При правильной стратегии 2025 год может стать для отрасли годом зрелости — временем, когда рынок научится зарабатывать не на инерции, а на точном понимании своих клиентов и реальных рисков.

Контакты для СМИ:
Игорь Илюхин
igor.ilyukhin@ratings.ru

Динамика страховых премий по сегментам

	2022 г.		2023 г.		2024 г.		1 кв. 2024 г.	1 кв. 2025 г. оценка		2025 г. прогноз	
	млрд руб.	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	млрд руб.	изм., %	млрд руб.	изм., %	
Страхование жизни (life)	511	775	↑ 51,6%	2 033	↑ 162,3%	201	450	↑ 124,1%	1 875	↓ 7,8%	
Страхование иное, чем страхование жизни (non-life)	1 305	1 510	↑ 15,7%	1 687	↑ 11,7%	378	401	↑ 6,2%	1 791	↑ 6,2%	
в том числе:											
страхование от несчастных случаев (НС)	207	200	↓ 3,4%	168	↓ 16,0%	39	33	↓ 15,1%	143	↓ 14,6%	
добровольное медицинское страхование (ДМС)	214	253	↑ 18,6%	328	↑ 29,5%	78	80	↑ 3,1%	339	↑ 3,1%	
автокаско	223	271	↑ 21,4%	323	↑ 19,4%	71	68	↓ 4,8%	308	↓ 4,8%	
страхование имущества юридических лиц (ИмЮл)	129	134	↑ 4,1%	151	↑ 12,6%	35	41	↑ 16,1%	178	↑ 18,2%	
страхование имущества физических лиц (ИмФл)	84	117	↑ 39,3%	126	↑ 7,6%	26	27	↑ 4,1%	131	↑ 4,1%	
ОСАГО	273	324	↑ 18,8%	332	↑ 2,3%	73	74	↑ 1,5%	337	↑ 1,5%	
прочие	176	210	↑ 19,6%	258	↑ 23,0%	56	78	↑ 40,2%	355	↑ 37,4%	
Страховой рынок в целом	1 817	2 285	↑ 25,8%	3 720	↑ 62,8%	578	851	↑ 47,1%	3 666	↓ 1,4%	
Страховые резервы life (на конец периода)	1 449	1 556		2 107							

Структура страховой премии

	2023 г.	2024 г.	1 кв. 2024 г. оценка	1 кв. 2025 г. оценка	2025 г. прогноз
Life	33,9%	54,7%	34,7%	52,9%	51,1%
НС	8,8%	4,5%	6,7%	3,9%	3,9%
ДМС	11,1%	8,8%	13,4%	9,4%	9,2%
автокаско	11,8%	8,7%	12,3%	8,0%	8,4%
ИмЮл	5,9%	4,1%	6,1%	4,8%	4,9%
ИмФл	5,1%	3,4%	4,5%	3,2%	3,6%
ОСАГО	14,2%	8,9%	12,6%	8,7%	9,2%
прочие	9,2%	6,9%	9,6%	9,2%	9,7%

Источники: Банк России; расчёты, оценки и прогнозы НКР

Страхование жизни: болезненное возвращение к реальности

Сегмент страхования жизни, который ещё год назад был флагманом отрасли, в 2025 году становится главной зоной риска. В 2024 году именно он тянул рынок вверх благодаря активной реализации ультракоротких полисов. Но в 2025 году те же самые продукты, скорее всего, станут фактором замедления.

По прогнозу НКР, премии в сегменте life в 2025 году сократятся на 7,8%, до примерно 1,9 трлн руб. В I квартале, по оценке НКР, страховщики собрали около 450 млрд руб. премий в этом сегменте и формально зафиксировали более чем двукратный рост по сравнению с аналогичным периодом 2024 года. Но этот скачок иллюзорен. Во многом он вызван структурой страховых сборов во временном измерении. В прошлом году на первые месяцы пришлось незначительные объёмы премии, а львиная доля была получена во второй половине года: пик пришёлся на IV квартал, когда объём премий превысил 870 млрд руб. В результате, несмотря на рост в годовом выражении, поквартальная динамика указывает на стагнацию.

Важная проблема сегмента life — статистическая иллюзия. Краткосрочные полисы, продававшиеся во многом ради налоговой оптимизации, формально удваивали и утраивали общие показатели премий. Однако реальные обязательства страховщиков перед клиентами — страховые резервы — росли далеко не теми же темпами. Именно поэтому для оценки устойчивости сегмента life НКР предлагает смотреть не только на собранные премии, но и на величину страховых резервов. Этот подход позволяет сквозь пузырь коротких полисов понять, насколько стабилен бизнес в долгосрочной перспективе.

Однако при оценке динамики бизнеса по показателю страховых резервов необходимо учиты-

вать эффект роста процентных ставок в 2024 году, из-за которого снизилась величина страховых резервов компаний с длинной дюрацией обязательств. Это технический эффект, который может негативно сказаться на темпах роста бизнеса.

В сегменте life сохраняются потенциальные драйверы роста, но эффект от их реализации будет отложенным. Во II квартале 2025 года НКР ожидает запуска налоговых льгот по долгосрочным программам страхования жизни. Это может стать поддержкой нового формата — долевого страхования жизни (ДСЖ), предполагающего участие страхователя в доходах от инвестирования. Однако внедрение ДСЖ потребует от страховщиков серьёзных усилий: переработки продуктовых линеек и их маркетингового перезапуска. А первые результаты этих усилий можно будет оценить ближе к концу года.

Non-life: умеренный оптимизм

Сегмент страхования иного, чем страхование жизни (non-life), продолжит расти. Согласно прогнозу НКР, в 2025 году совокупный объём премий в этом сегменте прибавит 6,2% и превысит 1,7 трлн руб. Это сделает non-life единственным направлением, где рынок продемонстрирует положительную динамику.

Основной вклад в рост non-life внесут категории прочих видов страхования и страхования имущества юридических лиц. Здесь спрос остаётся стабильно высоким, особенно со стороны крупного и среднего бизнеса, уделяющего особое внимание защите своей деятельности. Развитие инфраструктурных проектов также окажет поддержку сегменту.

Объём премий в сегменте добровольного медицинского страхования (ДМС) по итогам 2025 года вырастет незначительно — с 328 млрд до 339 млрд руб. По нашим оценкам, темпы роста классического ДМС совпадут с величиной «медицинской инфляции» — ростом стоимости медицинских услуг и корректировкой цены страхового полиса.

По мнению НКР, в силу специфики агрегации данных показатели 2024 года в сегменте ДМС были завышены из-за полисов, сопровождавших оформление кредитов. Такие полисы формально включаются в отчётность как ДМС, но по сути таковыми не являются. По оценке НКР, объём таких полисов в 2024 году составил более 50 млрд руб. В 2025 году этот эффект резко ослабеет, и данные о сегменте ДМС будут реалистичнее отражать динамику классического страхования.

В сегменте страхования имущества физических лиц рост будет символическим, но устойчивым. По прогнозу НКР, страховые премии этого направления в I квартале 2025 года составили 27 млрд руб., лишь немногим более 26 млрд руб. в январе–марте 2024 года. Сохраняется интерес клиентов к страхованию недвижимости, в том числе на фоне роста вторичного рынка в предыдущие годы. Однако взрывного роста здесь ждать не стоит: за 2025 год в целом мы прогнозируем объём в 131 млрд руб.

Автострахование: в тени перемен

В сегменте ОСАГО ситуация останется сложной из-за напряжённой конкуренции, хотя показатели пока стабильны. В первом квартале 2025 года, по оценке НКР, страховщики собрали 74 млрд руб., практически столько же, как и годом ранее. По итогам текущего года общий объём премий ожидается на уровне 337 млрд руб.

НКР прогнозирует снижение доли крупнейших игроков – растущая конкуренция приводит к перераспределению клиентских потоков. Кроме того, страховщики начинают учитывать в тарифах эффект высоких процентных ставок, чтобы компенсировать издержки. Раньше тарифы рассчитывались преимущественно исходя из страховых рисков, теперь же компании стремятся закладывать в расчёты и инвестиционный доход.

Сложность в том, что как только ставка начнёт снижаться, эта стратегия перестанет работать, а отказ

от неё потребует волевых решений. Актуарные службы компаний должны будут срочно пересматривать модели ценообразования, в противном случае сегмент может столкнуться с кризисом. Особенно уязвимы здесь небольшие страховщики, для которых ОСАГО составляет большую часть портфеля.

Отдельная угроза – реформа контроля за наличием полиса ОСАГО. В 2025 году система автоматической проверки будет запущена в тестовом режиме: владельцы автомобилей без страховки будут получать лишь напоминания. Кроме того, возможность зарегистрировать автомобиль без полиса ОСАГО уже появилась. В момент это может привести к росту числа незастрахованных машин и снижению количества действующих полисов.

Сегмент автокаско в 2025 году ждёт корректировка после двухлетнего роста: объём премий снизится на 4,8%, до 308 млрд руб. В 2023 и 2024 годах сегмент прибавил по 20%, но такой темп невозможно удерживать вечно. По мнению НКР, тренд уже меняется: по итогам I квартала 2025 года сборы сократились до 68 млрд руб. с 71 млрд руб. за те же три месяца 2024 года. Основные причины – насыщение рынка и снижение продаж новых автомобилей.

Тем не менее мы считаем, что сегмент избежит полного провала благодаря двум поддерживающим факторам. Во-первых, растёт доля полисов с франшизой, более доступных по цене для владельцев недорогих и подержанных машин. Во-вторых, расширяется страхование автомобилей с большим сроком эксплуатации, так как страховщики постепенно пересматривают критерии их допуска.

Вместе с тем конкуренция между компаниями усиливается, и в таких условиях выигрывают те, кто способен предложить гибкие условия, скоростные выплаты и персонализированные тарифы.

© 2025 ООО «НКР»
Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКР»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКР» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКР» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#), получена ООО «НКР» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКР» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКР» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКР».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКР» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКР», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКР» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКР» в сети Интернет](#).