

## СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ МИРОВОГО РЫНКА СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ

Страхование жизни является одним из наиболее эффективных финансовых инструментов, способствующих, с одной стороны, организации накопленного населения, а с другой стороны, позволяющих привлечь в экономику страны «длинные деньги». Поэтому все страны мира заинтересованы в развитии данной области страхования и уделяют ей огромное внимание. В статье рассмотрены мировые тенденции развития рынка страхования жизни. Представлены и проанализированы основные показатели мирового рынка страхования жизни за 2009–2011 гг. Выявлены основные факторы, оказывающие влияние на состояние данного сегмента страхового рынка в разных странах. В результате сделан вывод о том, что состояние и развитие рынка страхования жизни находится в прямой зависимости от состояния и развития финансового рынка той или иной страны. Показано, что финансовые рынки всех стран, начиная с 2007 г., испытывают трудности из-за макроэкономической нестабильности и кризисных явлений мировой экономики, что негативно сказывается на состоянии мирового рынка страхования жизни. Кроме того, на состояние и развитие рынка страхования жизни в исследуемый период оказывали влияние неожиданные природные явления и стихийные бедствия. В то же время, не только экономические и климатические факторы определяли состояние мирового рынка страхования в этот период, политическая нестабильность во многих регионах мира также накладывала свой отпечаток. При этом государственное регулирование страхования в зависимости от конкретной ситуации может быть как сдерживающим фактором, так и фактором стремительного развития рынков страхования жизни.

*Ключевые слова:* страхование; мировой рынок страхования; мировой рынок страхования жизни.

S. A. Bakhmatov

*Doctor habil. (Economics), Professor,  
Baikal State University of Economics and Law*

E. V. Semenova

*Baikal State University of Economics and Law*

## CURRENT STATE OF THE GLOBAL LIFE INSURANCE MARKET

Life insurance is one of the most efficient financial instruments that, on the one hand, help to organize public's savings, and on the other hand, attract long-term money in the country's economy. That is why all countries are interested in developing this insurance sector and pay special attention to it. The article examines various world trends in life insurance market development, describes and analyzes key indicators of the global life insurance market in 2009–2011, and determines major factors that influence this sector of insurance in different countries. The author comes to the conclusion that the state and development level of life insurance market in a particular country directly depends on the state and development level of its financial market. Since 2007 global financial markets have been experiencing difficulties due to macro-economic instability and world economic crisis phenomena, which has

had a negative impact on the global life insurance market. Apart from that, the state and development level of insurance market of 2007–2011 was affected by unexpected natural phenomena and disasters, as well as by political instability in many regions of the world. Government regulation of insurance sector in particular conditions may either hinder or stimulate life insurance market development.

*Keywords:* insurance; global insurance market; global life insurance market.

В настоящее время мировой рынок страхования жизни столкнулся с трудной экономической ситуацией. Так, объем премий по страхованию жизни упал, в то время как по страхованию иному на многих рынках, наоборот, вырос. Совокупный объем премий сократился на 0,8 % в реальном выражении<sup>1</sup> при темпе роста в 106 % по сравнению с 2010 г., достигнув уровня в 4 597 млрд дол. (табл. 1). Данная ситуация объясняется тем, что курс доллара США в 2011 г. уменьшился по отношению к основным валютам. На этот показатель повлияли: низкие процентные ставки премий, чрезвычайно дорогостоящие природные явления, катастрофы, а также ослабление мировой экономики во второй половине 2011 г., подорвавшее спрос на страхование.

Таблица 1

*Основные показатели мирового рынка страхования в 2009–2011 гг.*

Показатель	2009	2010	2011
Совокупный объем премий, млрд дол.	4 109,64	4 335,69	4 596,69
по страхованию жизни	2 367,44	2 516,37	2 627,17
по страхованию иному, чем страхование жизни	1 742,19	1 819,31	1 959,52
Прирост, %	–	5,50	6,02
Прирост с поправкой на инфляцию, %	–0,30	2,40	–0,80
по страхованию жизни	–0,60	2,90	–3,00
по страхованию иному, чем страхование жизни	0,30	1,80	2,20
Доля премий от мирового ВВП, %	–	6,86	6,57
по страхованию жизни	–	3,98	3,75
по страхованию иному, чем страхование жизни	–	2,88	2,83
Размер премии на душу населения, дол.	–	625,10	660,40
по страхованию жизни	–	362,50	376,30
по страхованию иному, чем страхование жизни	–	262,60	284,10

Составлено по данным: [2–4].

Данные табл. 1 свидетельствуют о том, что мировые премии по страхованию иному, чем страхование жизни выросли на 1,8 % в 2011 г. На темпы роста премий повлияли большие выплаты по убыткам в результате катастроф и природных явлений в 2011 г. Пока еще капитал страховщиков данной сферы остается достаточно сильным, но по прогнозам ожидается лишь умеренный его рост из-за неблагоприятных экономических и политических условий. К таковым можно отнести торговые и финансовые взаимосвязи Западной Европы, Центральной и Восточной Европы, которые показали слабый рост, политическую нестабильность в Египте и распад ливийской экономики в результате свержения политического режима, а также рост цен на нефть Ближнего Востока и Центральной Азии.

Объем собранной мировой премии по страхованию жизни сократился на 3 % в 2011 г. и составил 57 % (2 627 млрд. дол.) от совокупного объема

<sup>1</sup> С поправкой на инфляцию — измеряется с помощью территориальных индексов потребительских цен.

премий, что немного ниже 58 % в 2010 г. (см. табл. 1). Львиная доля сборов премий по страхованию жизни приходится на страны с развитой экономикой — 86%. В 2011 г. рост премий на этих рынках сократился на 2,3 %. Резкий спад наблюдается в Западной Европе — 9,6 %. Премии снизились в Великобритании, резко упали в Германии, Италии, Португалии и Франции. Среди развитых стран лишь американский рынок отмечен умеренным ростом на 2,9 % в 2011 г. (табл. 2), что обусловлено восстановлением спроса на сберегательные продукты.

Таблица 2

*Динамика показателей мирового рынка страхования жизни в 2010–2011 гг.*

Рынок	Объем премий, млрд дол.	Прирост с поправкой на инфляцию, %		Доля мирового рынка, %		Размер премии на душу населения, дол.	
		2010	2011	2010	2011	2011	2010
Развитых стран	2 261,74	2 159,73	-2,30	1,70	86,10	2 168,10	2 066,00
Развивающихся стран	365,43	356,65	-5,10	10,90	13,90	61,50	60,20
Всего общий мировой сбор	2 627,17	2 516,38	-2,70	2,90	100,00	377,70	362,50
В том числе							
Америка	654,94	611,47	2,90	0,20	24,93	697,10	659,00
Европа	937,17	956,62	-9,60	1,90	35,68	1 083,20	1 098,80
Азия	941,96	865,75	0,50	6,90	35,85	228,50	209,00
Африка	46,30	43,11	1,30	-10,9	1,76	44,30	41,50
Океания	46,81	39,44	2,20	2,60	1,78	1 298,90	1 109,30

Составлено по данным: [1–4].

Среди передовых азиатских экономик рост ускорился в Японии. Рынки страхования жизни Гонконга и Сингапура остались устойчивыми, но бизнес замедлился в Южной Корее и на Тайване, на фоне падения продаж продуктов с переменным аннуитетом.

На развивающиеся рынки приходится лишь 13,9 % от общего объема премий по страхованию жизни. На данный показатель огромное влияние оказывает слабое развитие и, соответственно, низкая доля страхования жизни на Ближнем Востоке, а также в Центральной и Восточной Европе. В 2011 г. рост премий показал отрицательное значение — 5,1 % из-за резкого снижения сборов премии в Китае и Индии, в результате изменений в регулировании рынков страхования жизни. Введение более жестких правил, регулирующих Bancassurance в Китае и продажу страховых продуктов с инвестиционной составляющей (Unit-linked) в Индии привели к тому, что в данных странах сборы по страхованию жизни резко снизились на 15 % и на 8,5 % соответственно. Низкие процентные ставки также продолжали оказывать давление на результаты инвестирования страховщиков по страхованию жизни. В отличие от этих рынков, другие развивающиеся регионы поддерживали высокие темпы роста. Доходы выросли на 9,4 % на Ближнем Востоке и на 9,5 % в Латинской Америке [3].

По прогнозам рост премий по страхованию жизни останется неактивным в странах с развитой экономикой из-за слабой экономической экспансии. На развивающихся рынках рост премий, как ожидается, восстановится вследствие адаптации к новому регулированию на двух ключевых развивающихся рынках, которые вернутся к положительному росту. В Индии и Китае страховщики уже приспособились к новым правилам, объединив свои каналы рас-

пределения и осуществив реструктуризацию продуктов. В отличие от Китая и Индии, Bancassurance в качестве канала сбыта сберегательных продуктов и кредитного страхования жизни ожидает дальнейшее расширение и проникновение в странах Латинской Америки.

В последние годы страховщики жизни столкнулись с проблемой рентабельности бизнеса ввиду сдержанных процентных ставок по инвестированию. Данная ситуация сохранится в течение некоторого времени и в будущем. В то время как новый бизнес можно скорректировать в условиях низкой доходности инвестиций, действующие полисы страхования жизни с гарантированной доходностью создают значительные риски рентабельности. Что же касается плотности страхования и его проникновения в сфере страхования жизни, то в 2011 г. премия на душу населения в совокупном отношении составила 377,70 дол. При этом существует резкое различие на рынках с разным уровнем развития. Так, на развитых рынках на страхование жизни в расчете на одного человека приходится 2 168 дол., против 61,5 дол. на развивающихся рынках (см. табл. 2). По отношению к 2010 г. на рынках с положительным ростом премий наблюдается и увеличение размера премии на одного человека. Уменьшение данного показателя наблюдается только на Европейском пространстве.

На Американском рынке наибольший удельный вес приходится на страны Северной Америки — США и Канаду. В США премии по страхованию жизни выросли впервые с 2007 г., увеличившись на 4 % в связи с улучшением экономической ситуации [3]. Новый бизнес восстановился благодаря сильному спросу на продукты переменной ренты с гарантиями. Индивидуальные программы по страхованию жизни продолжают расти лишь умеренными темпами, так как сохраняется проблема рентабельности из-за низких процентных ставок, нестабильных рынков капитала и слабого роста рентабельности всех ослабленных американских страховщиков жизни. Все это привело некоторых страховщиков жизни к реструктуризации и сокращению неэффективных направлений бизнеса. В Канаде премии по страхованию жизни упали на 3,5 % [Там же].

В своих попытках приспособиться к среде с низкими процентными ставками, многие канадские компании стали предлагать отдельные аннуитетные продукты по ставкам ниже гарантированных, что стало менее привлекательным для потребителей, и продажи сократились. Тем не менее, канадские компании по страхованию жизни остаются хорошо капитализированными, поэтому рентабельность их бизнеса по сравнению с историческими нормами выглядит достаточно устойчиво.

В ближайшей перспективе премии по страхованию жизни в США, как ожидается, продолжат рост, но не слишком быстрыми темпами. Медленное и длительное восстановление занятости и доходов населения являются основными факторами этого приглушенного роста. В Канаде страхование жизни останется на том же уровне из-за экономической неопределенности и отсутствия четких драйверов роста канадской экономики. Рентабельность на обоих рынках, как ожидается, останется ниже докризисных уровней, по крайней мере, до конца 2013 г., так как процентные ставки остаются низкими, фондовые рынки изменчивыми, а продажи слабыми<sup>1</sup>.

В 2011 г. общий объем премий по страхованию жизни в Западной Европе упал на 9,6 %, против роста на 1,9 % в 2010 г. (см. табл. 2). Накопительное страхование жизни Лихтенштейна и Люксембурга ударило сильнее всего в связи с падением там сбора премий на 52 % и на 37 % соответственно [3].

<sup>1</sup> URL : [http://media.swissre.com/documents/Global\\_insurance+\\_review\\_2012\\_and\\_outlook\\_2013\\_14.pdf](http://media.swissre.com/documents/Global_insurance+_review_2012_and_outlook_2013_14.pdf).

В Германии, Италии, Португалии и Франции сфера страхования жизни переживает посткризисный период. Голландский рынок страхования жизни падает третий год подряд из-за конкуренции со стороны банков на сберегательные продукты. В Великобритании премии продолжают снижаться, но уже гораздо более медленными темпами, чем в предыдущие годы. Страховые премии увеличились на 5,7 % в Норвегии, на 6,1 % в Испании, на 3,1 % в Швейцарии и на 3,1 % в Ирландии. На рынке страхования жизни в Дании застой, сбор премий в Швеции и Финляндии сократился на 4,9 % и на 8,2 %, соответственно [4].

В ближайшей перспективе страхование жизни в Европе будет сталкиваться с серьезными препятствиями. Процентные ставки, вероятно, останутся низкими в течение длительного периода времени, что скажется на рентабельности бизнеса страховщиков. Слабые макроэкономические перспективы и повышенные риски в зоне евро также негативно влияют на спрос по страхованию жизни. Повторное обострение кризиса суверенных долгов в Европе может привести к возобновлению банковского кризиса, который может перекинуться и на страховой сектор. Нормативные изменения также будут тормозить восстановление европейских страховщиков по страхованию жизни, однако, введение Solvency II позволит увеличить требования к капиталу из рискованных активов и долгосрочных гарантий. Компании должны будут сбалансировать доходность инвестиций и провести стратегическую проверку гарантии по сберегательным продуктам. Поэтому страховщики, скорее всего, будут сосредоточены на защите от рисков, а не на сберегательных продуктах с долгосрочной гарантией.

В 2011 г. страхование жизни в развитых странах Азии выросло на 4,4 % при общем росте премий всей Азии на 0,5 % (см. табл. 2) [3]. Рост премий по страхованию жизни в Японии был подкреплен сильной политикой продаж долгосрочных полисов жизни и восстановлением рентных продуктов. Операционные результаты остаются в основном стабильными, так как ожидаемые выплаты частично компенсированы увеличением расходов. Японские страховщики сохранили свои инвестиционные портфели консервативными, сдержав вложения в акции и сохранив высокую долю государственных ценных бумаг.

В Гонконге и Сингапуре страховые премии по страхованию жизни оказались стабильными благодаря устойчивому экономическому росту. Тем не менее, в некоторых странах Азии рост замедлился в результате падения продаж продуктов с переменным аннуитетом. Также сказалось повышение курса доллара Тайваня, что привело к потерям зарубежных инвестиций, которые не были полностью застрахованы. Государственное регулирование позволило страховщикам создать специальный резерв, чтобы была возможность рассчитаться по убыткам и более качественно управлять рисками.

В Японии прогноз развития страхования жизни остается все еще относительно положительным. Ее экономика находится на пути к оздоровлению от землетрясения и цунами 2011 г. Катастрофа усилила роль страховой культуры и повысила спрос на защиту имущественных интересов. Однако с увеличением сборов по страхованию жизни, низкие доходы от инвестиций остаются одной из основных проблем.

На других развитых азиатских рынках страхование жизни, как ожидается, будет восстанавливаться скромно, ввиду сниженных темпов экономического роста, низких процентных ставок по инвестициям и ужесточения требований к платежеспособности. В большинстве других стран Южной и Восточной Азии рынки Bancassurance, как полагают, продолжит возглавлять рост, хотя было отмечено использование и таких каналов как Интернет и телемаркетинг. Несмотря на сдержанные экономические перспективы, правительства принимают меры для смягчения денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики, сти-

мулируя, таким образом, рынки и поддерживая их рост. Вероятно, страховщики и далее будут стремиться к повышению рентабельности через использование альтернативных каналов в попытке сократить расходы на дистрибуцию.

В 2011 г. страхование жизни в Океании выросло на 2,2 % (см. табл. 2). В Австралии премии по страхованию жизни увеличились также на 2,2 %. Но спрос на инвестиционные продукты пострадал из-за волатильности инвестиционной среды. Рентабельность несколько ухудшилась наряду с резким падением доходов от инвестиций. В Новой Зеландии общий объем премий по страхованию жизни также увеличился на 2,2 % [3]. Сильный рост был отмечен в продуктах индивидуального и корпоративного страхования жизни.

Рост премий на рынке страхования жизни в Австралии и Новой Зеландии останется стабильным и в ближайшем будущем, поскольку экономика этих стран постепенно оправляется от стихийных бедствий конца 2010 г. и начала 2011 г. Но, несмотря на положительные тенденции, австралийцы по-прежнему слабо охвачены страхованием, хотя и значительно увеличилось проникновение в сфере страхования рисков жизни. Об этом говорит показатель размера премии на одного человека, равный 1 298,9 дол. (см. табл. 2). На рынке наблюдаются сделки M&A. Как ожидается, это укрепит австралийские и новозеландские рынки.

Сбор премий по страхованию жизни в Африке, по оценкам специалистов, увеличился на 1,3 %, до 46 млрд дол. в 2011 г., при резком спаде на 10,9 % в 2010 г. (см. табл. 2). Южная Африка является доминирующим рынком региона, на который приходится около 90 % регионального объема премий по страхованию жизни. Рост был поддержан оплатой очередных взносов по страхованию жизни. Продукты с пенсионным аннуитетом приобрели популярность. Чистый приток премий по страхованию жизни, т. е. премии от общего объема за вычетом очередных взносов улучшился в 2011 г., после того как сдерживался в течение ряда лет. Премии в Египте, который занимает третье место по емкости рынка, сократились на 10 % в 2011 г. [3].

В 2010 г. объем премий расширился в большинстве африканских стран. Такафулы<sup>1</sup> начали действовать в Египте, а также в других африканских странах, что повлияло на расширение привлекательности страхования жизни среди значительного мусульманского населения. По оценкам специалистов страхование жизни в Африке будет расти и в среднесрочной перспективе по мере восстановления экономик стран африканского континента.

Проведенный анализ состояния и перспектив развития мирового рынка страхования жизни позволяет сделать следующие выводы:

1. Финансовые рынки всех стран, начиная с 2007 г. испытывают трудности из-за макроэкономической нестабильности и кризисных явлений мировой экономики, что до сих пор сказывается на состоянии мирового рынка страхования жизни. Во всех странах мира замедление темпов роста объема премий по страхованию жизни связано, в первую очередь, с волатильностью инвестиционных рынков и, как следствие, низкой доходностью инвестиций. Это приводит к снижению привлекательности продуктов страхования жизни со стороны потребителей, а также снижению рентабельности бизнеса со стороны страховщиков.

2. Неожиданные природные явления и стихийные бедствия все чаще сказываются на развитии экономик стран, попадающих под их влияние и, как

<sup>1</sup> Такафул (с араб. — «предоставление взаимных гарантий») — это система страхования, в основе которой находится механизм распределения прибылей и убытков между участниками и оператором, соответствующий нормам шариата, опирающихся на Коран и Сунну, главные духовные книги ислама.

следствие, на состоянии финансовых рынков данных стран. Положительным моментом является повышение страховой культуры этих стран и, соответственно, увеличение спроса на финансовую защиту имущественных интересов.

3. Не только экономическая, но и политическая нестабильность оказывает крайне негативное влияние на развитие финансовых рынков многих стран, что, в свою очередь, сказывается и на состоянии рынков страхования жизни в этих странах.

4. Государственное регулирование страхования в зависимости от конкретной ситуации может быть как сдерживающим фактором, так и фактором стимулирующего развития рынков страхования жизни.

#### Список использованной литературы

1. Андреева Е. В. Перспективы развития регионального страхового рынка в условиях вступления России во Всемирную торговую организацию / Е. В. Андреева, Е. М. Хитрова // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2013. — № 1 (87). — С. 24–31.
2. Global insurance review 2012 and outlook 2013/14. — URL: [http://media.swissre.com/documents/Global\\_insurance+\\_review\\_2012\\_and\\_outlook\\_2013\\_14.pdf](http://media.swissre.com/documents/Global_insurance+_review_2012_and_outlook_2013_14.pdf)
3. «World insurance in 2011» Non-life ready for take-off // Sigma. — 2012. — № 3. — URL: [http://media.swissre.com/documents/sigma\\_3\\_12\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma_3_12_en.pdf).
4. «World insurance in 2010» reveals growth in global premium volume and capital // Sigma. — 2011. — № 2. — URL: [http://media.swissre.com/documents/sigma2\\_2011\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma2_2011_en.pdf).

#### References

1. Andreeva E. V., Khitrova E. M. Prospects for regional insurance market development in the context of Russia's accession to the World Trade Organization. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii – Izvestiya of Irkutsk State Economic Academy*, 2013, no. 1 (87), pp. 24–31 (in Russian).
2. *Global insurance review 2012 and outlook 2013/14*. Available at: [http://media.swissre.com/documents/Global\\_insurance+\\_review\\_2012\\_and\\_outlook\\_2013\\_14.pdf](http://media.swissre.com/documents/Global_insurance+_review_2012_and_outlook_2013_14.pdf)
3. «World insurance in 2011» Non-life ready for take-off. *Sigma*, 2012, no. 3. Available at: [http://media.swissre.com/documents/sigma\\_3\\_12\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma_3_12_en.pdf).
4. «World insurance in 2010» reveals growth in global premium volume and capital. *Sigma*, 2011, no. 2. Available at: [http://media.swissre.com/documents/sigma2\\_2011\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma2_2011_en.pdf).

#### Информация об авторах

*Бахматов Сергей Александрович* — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [bakhmatov-sa@isea.ru](mailto:bakhmatov-sa@isea.ru).

*Семенова Екатерина Владимировна* — аспирант, кафедра страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [Safina555@yandex.ru](mailto:Safina555@yandex.ru).

#### Authors

*Bakhmatov Sergey Aleksandrovich* — Doctor habil. (Economics), Professor, Chairholder, Dep-t of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin st., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: [bakhmatov-sa@isea.ru](mailto:bakhmatov-sa@isea.ru).

*Semenova Ekaterina Vladimirovna* — PhD student, Dep-t of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin st., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: [Safina555@yandex.ru](mailto:Safina555@yandex.ru).