

УДК 368

СТРАХОВОЙ РЫНОК РОССИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ: АДАПТАЦИЯ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ И УСТОЙЧИВОСТЬ ПОРТФЕЛЕЙ

Игнатова Е. И.¹

Аннотация: В статье исследуются основные направления адаптации российского страхового рынка к санкционным ограничениям. Рассмотрены изменения в перестраховании, рост значения национальной инфраструктуры страховой защиты, развитие взаимного страхования и трансформация отдельных сегментов, включая страхование грузоперевозок. Показано, что устойчивость страхового рынка в новых условиях определяется не только объемом премий, но и качеством перестраховочного покрытия, структурой страхового портфеля, особенностями посреднических каналов и способностью рынка перераспределять риски внутри страны. Сделан вывод о том, что санкционное давление ускорило институциональную перестройку страхового сектора и повысило значение внутренних механизмов обеспечения финансовой устойчивости.

Ключевые слова: страховой рынок; санкции; перестрахование; страховой портфель; взаимное страхование; страховые посредники; финансовая устойчивость

Для цитирования: Игнатова Е. И. СТРАХОВОЙ РЫНОК РОССИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИОННОГО ДАВЛЕНИЯ: АДАПТАЦИЯ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ И УСТОЙЧИВОСТЬ ПОРТФЕЛЕЙ // Московский вестник экономических наук. №1 (2026). С. 25-29.

THE RUSSIAN INSURANCE MARKET UNDER SANCTIONS: REINSURANCE ADAPTATION AND PORTFOLIO RESILIENCE

I. E. I.¹

Abstract: The article examines the main directions of adaptation of the Russian insurance market to sanctions restrictions. It analyzes changes in reinsurance, the growing role of domestic insurance infrastructure, the development of mutual insurance and the transformation of specific segments including cargo insurance. The study shows that market resilience under the new conditions depends not only on premium volumes but also on the quality of reinsurance coverage, the structure of insurance portfolios, distribution channels and the capacity of the market to redistribute risks within the country. It is concluded that sanctions pressure accelerated the institutional restructuring of the insurance sector and increased the importance of internal mechanisms of financial stability.

Keywords: insurance market; sanctions; reinsurance; insurance portfolio; mutual insurance; insurance intermediaries; financial stability

ВВЕДЕНИЕ

Санкционные ограничения стали одним из наиболее значимых факторов трансформации российского страхового рынка. Наиболее чувствительные изменения затронули сферу перестрахования, где ограничение доступа к зарубежной емкости потребовало ускоренного поиска внутренних компенсирующих механизмов [1–5]. Однако последствия санкционного давления не ограничиваются только внешними операциями: они затрагивают структуру страховых портфелей, каналы продаж, оценку рисков и модели обеспечения финансовой устойчивости страховщиков.

Страховой рынок в этих условиях выступает частью общей финансовой системы, реагируя не только на внешние ограничения, но и на изменение спроса на страховые услуги, логистики, внешнеторговых потоков и инвестиционной среды [1; 4; 5]. В результате анализ адаптации страхового рынка должен включать как макроуровневый аспект — состояние рынка и институтов перестрахования, — так и микроуровневый — устойчивость портфеля отдельного страховщика.

Цель статьи состоит в выявлении ключевых направлений адаптации страхового рынка России к санкционным ограничениям и в определении факторов, влияющих на устойчивость страховых портфелей. Объект исследования — российский страховой рынок, предмет — институциональные и организационные изменения в перестраховании и управлении портфелем рисков.

МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Информационную базу исследования составили официальный обзор Банка России по ключевым показателям страхового рынка за III квартал 2024 года [1], а также научные публикации, посвященные влиянию санкций на страховой рынок, современным тенденциям развития перестрахования, развитию взаимного страхования, страхованию грузоперевозок и особенностям формирования страхового портфеля [2–10].

В работе применены методы сравнительного, логического и структурного анализа. Сопоставлялись изменения институциональной среды страхового рынка, динамика и сегментация страховых операций, а также направления адаптации портфельной и перестраховочной политики страховщиков. Такой подход позволяет рассматривать устойчивость рынка не только как статистический результат, но и как следствие изменения механизмов перераспределения рисков.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ

Официальные данные Банка России показывают, что в 2024 г. адаптация страхового рынка разворачивалась на фоне заметного расширения его масштабов. В III квартале 2024 г. объем собранных премий превысил 1,1 трлн руб., а по итогам 9 месяцев достиг 2,4 трлн руб., что на 46,2% выше уровня аналогичного периода 2023 г. При этом выплаты за 9 месяцев составили около 1 трлн руб., а в III квартале — 442 млрд руб. Рост рынка тем самым сопровождался не только увеличением сборов, но и существенным расширением страховой ответственности [1].

Наиболее чувствительные изменения пришлись на перестрахование. По итогам 9 месяцев 2024 г. объем взносов, переданных в перестрахование, вырос на 5,7% год к году, а без учета ОСАГО — на 13,9%. При этом 98% переданных взносов оставались на территории Российской Федерации, а доля РНПК во взносах без учета ОСАГО достигла 70%. Это подтверждает, что санкционные ограничения ускорили перераспределение крупных рисков во внутреннем контуре страховой системы [1; 2; 6].

Перестройка перестраховочных связей сопровождалась изменением требований к андеррайтингу и к конфигурации отдельных сегментов рынка, особенно связанных с грузоперевозками, имущественными и внешнеторговыми рисками. В этих сегментах страховщики вынуждены были корректировать тарифы, лимиты ответственности и условия покрытия, поскольку логистические и санкционные риски перестали быть внешним фоном и превратились в базовый элемент оценки риска [2–5; 8].

Важным компенсирующим механизмом выступило взаимное страхование. В условиях сокращения внешней емкости перестрахования оно усилило значение внутренних форм коллективного распределения риска и стало дополнительным стабилизирующим инструментом в отдельных нишах, где необходимы высокая вовлеченность участников и отраслевая солидарность [7].

Устойчивость рынка в новых условиях определяется не только динамикой премий, но и качеством портфельной структуры. Для страховщика критична способность перераспределять риск между линиями бизнеса, сглаживать убыточность и поддерживать достаточность перестраховочного покрытия. Поэтому сбалансированность портфеля, качество оценки принимаемых рисков и концентрация ответственности становятся ключевыми элементами финансовой устойчивости [8; 9].

Дополнительное изменение касается каналов продаж. По данным Банка России, совокупное вознаграждение посредников по итогам 9 месяцев 2024 г. снизилось на 9,1% и составило 271 млрд руб., а доля вознаграждения посредников во взносах уменьшилась до 14,2%. Это означает, что перестройка рынка затронула не только риск-менеджмент, но и архитектуру дистрибуции страховых услуг [1; 10].

Следовательно, оценка устойчивости страхового рынка в санкционных условиях должна учитывать одновременно объем премий и выплат, долю рисков, передаваемых во внутреннее перестрахование, структуру портфеля и трансформацию каналов продаж. Рост сборов сам по себе еще не гарантирует устойчивости, если он не сопровождается адекватной системой перераспределения рисков и качественным андеррайтингом.

ВЫВОДЫ

Проведенное исследование показывает, что санкционное давление стало фактором ускоренной институциональной перестройки российского страхового рынка. В центре адаптации оказались развитие внутреннего перестраховочного контура, изменение оценки рисков, повышение значения взаимного страхования и более жесткий контроль за качеством страховых портфелей. Поэтому устойчивость рынка в новых условиях определяется не только объемом премий, но и способностью системы перераспределять риск внутри страны.

Практический вывод состоит в том, что оценка устойчивости страхового рынка должна строиться на сочетании количественных и структурных показателей: премий, выплат, перестраховочного покрытия, концентрации портфеля и

каналов распределения услуг. Для дальнейшего развития рынка критически важны институциональная надежность, диверсификация портфелей и адаптивная перестраховочная политика.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банк России. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков. III квартал 2024 года. — М.: Банк России, 2024. — 19 с.
2. Восканян Е. Развитие российского рынка перестрахования в условиях экономических санкций // Транспортное дело России. — 2015. — № 3. — С. 28–29.
3. Найко К. И. Страховой рынок России: проблемы и перспективы развития // Вестник магистратуры. — 2018. — Т. 11, № 11. — С. 15–22.
4. Шарифьянова З. Ф., Муфтиева З. Р., Шодибеков А. Т. Влияние санкций на страховой рынок России // Инновационная наука. — 2016. — № 2. — С. 88–89.
5. Калугина Я. А., Чапалюк Е. Д. Влияние экономических санкций на страховой рынок России как элемент финансовой системы // Universum: экономика и юриспруденция. — 2025. — № 6(179). — С. 415–421.
6. Рябичева О. И. Современные тенденции развития рынка перестрахования в Российской Федерации // Деловой вестник предпринимателя. — 2024. — № 6. — С. 118–124.
7. Рыбаков С. И., Шайкин А. М. Взаимное страхование в Российской Федерации: современное состояние, сдерживающие факторы и пути развития // Финансовый журнал. — 2024. — Т. 16, № 6. — С. 61–80.
8. Камальдинова Т. В. Специфика рисков страхового рынка России // Инновации и инвестиции. — 2016. — № 12. — С. 144–149.
9. Рязанцев Р. А. Страховой портфель страховой организации: теоретический аспект // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2009. — № 4. — С. 34–37.
10. Сизон Ю. Е., Угличских О. Н. Современные тенденции развития страхового рынка России // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. — 2024. — № 10(76). — С. 93–99.

REFERENCES

1. Bank of Russia. Review of key performance indicators of insurers. Third quarter of 2024. — Moscow: Bank of Russia, 2024. — 19 p.
2. Voskanyan, E. Development of the Russian reinsurance market under economic sanctions // Transport Business of Russia. — 2015. — No. 3. — P. 28–29.
3. Naiko, K. I. The Russian insurance market: problems and development prospects // Bulletin of the Magistracy. — 2018. — Vol. 11, No. 11. — P. 15–22.
4. Sharifyanova, Z. F., Muftieva, Z. R., & Shodibekov, A. T. The impact of sanctions on the Russian insurance market // Innovative Science. — 2016. — No. 2. — P. 88–89.
5. Kalugina, Ya. A., & Chapalyuk, E. D. The impact of economic sanctions on the Russian insurance market as an element of the financial system // Universum: Economics and Law. — 2025. — No. 6(179). — P. 415–421.
6. Ryabicheva, O. I. Current trends in the development of the reinsurance market in the Russian Federation // Business Bulletin of the Entrepreneur. — 2024. — No. 6. — P. 118–124.
7. Rybakov, S. I., & Shaikin, A. M. Mutual insurance in the Russian Federation: current state, constraining factors, and development prospects // Financial Journal. — 2024. — Vol. 16, No. 6. — P. 61–80.
8. Kamaldinova, T. V. Specific features of risks in the Russian insurance market // Innovations and Investments. — 2016. — No. 12. — P. 144–149.
9. Ryazantsev, R. A. The insurance portfolio of an insurance organization: a theoretical aspect // Proceedings of the Irkutsk State Economic Academy. — 2009. — No. 4. — P. 34–37.
10. Sizon, Yu. E., & Uglichsikh, O. N. Current trends in the development of the Russian insurance market // Innovative Economy: Prospects for Development and Improvement. — 2024. — No. 10(76). — P. 93–99.

Информация об авторе

ИГНАТОВА Елена Ивановна

кандидат технических наук, доцент,
Санкт-Петербургский государственный мор-
ской технический университет (СПбГМТУ)
г. Санкт-Петербург, Россия
E-mail: ignatova384756@gmail.com
SPIN-код: 4064-8597

Information about the author

ELENA I. Ignatova

Cand. Sci. (Engineering), Associate Professor,
Saint Petersburg State Marine Technical
University
Saint Petersburg, Russia
E-mail: ignatova384756@gmail.com
SPIN: 4064-8597