

**АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИЙ ПО СТРАХОВАНИЮ ЖИЗНИ:
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ДОЛЯ НА РЫНКЕ.****Абдурасулов Илхомжон Икромжон угли***Директор страхового департамента**АО “Alfa Life Insurance”*

Аннотация: Ушбу мақолада Ўзбекистонда ҳаётни сугурталаш бозорининг ҳозирги ҳолати ва ривожланиш тенденциялари таҳлил қилинган. Тадқиқотда мамлакатдаги сугурта компанияларининг молиявий натижалари, бозордаги улуши ҳамда 2020–2025 йиллардаги ўсиш динамикаси кўрсатилган. Шунингдек, Европа ва Осиё мамлакатлари тажрибаси билан қиёсий таҳлил амалга оширилган. Муаллиф сугурта соҳасида рақамлаштириш, молиявий саводхонликни ошириш ва норматив базани такомиллаштиришнинг аҳамиятини таъкидлайди. Хулосаларга кўра, ҳаётни сугурталаш Ўзбекистон иқтисодиётида узоқ муддатли молиявий барқарорлик ва инвестицион фаолликни таъминлашнинг муҳим омилига айланмоқда.

Калит сўзлар: ҳаётни сугурталаш, сугурта бозори, молиявий барқарорлик, инвестиция салоҳияти, рақамлаштириш, сугурта компаниялари, бозор улуши, иқтисодий ривожланиш.

Аннотация: В данной статье представлен анализ современного состояния и динамики развития рынка страхования жизни в Узбекистане. Рассмотрены финансовые результаты компаний, доля сегмента на страховом рынке, а также тенденции 2020–2025 годов. Проведено сравнение с показателями развитых и развивающихся стран. Автор выделяет ключевые направления развития: цифровизацию услуг, повышение финансовой грамотности и совершенствование нормативной базы. Сделан вывод, что страхование жизни становится важным элементом устойчивого экономического роста и источником долгосрочных инвестиций в национальную экономику.

Ключевые слова: страхование жизни, страховой рынок, финансовая стабильность, инвестиционный потенциал, цифровизация, страховые компании, доля рынка, экономическое развитие.

Abstract: The article analyzes the current state and development trends of the life insurance market in Uzbekistan. It reviews the financial performance of insurance companies, their market share, and the growth dynamics during 2020–2025. A comparative analysis with European and Asian countries is provided. The author highlights the importance of digitalization, improving financial literacy, and strengthening the regulatory framework. The findings indicate that life insurance is becoming a key factor in ensuring long-term financial stability and promoting sustainable economic growth in Uzbekistan.

Keywords: life insurance, insurance market, financial stability, investment potential, digitalization, insurance companies, market share, economic development

В последние годы страхование становится неотъемлемой частью экономической системы Узбекистана, играя ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности граждан и бизнеса. Особенно важное место в этой сфере занимает страхование жизни, которое не только защищает население от финансовых рисков, но и способствует формированию долгосрочных накоплений, развитию инвестиционного потенциала и укреплению социальной стабильности в обществе.

“Обеспечение надежной защиты интересов граждан, повышение их финансовой грамотности и внедрение современных инструментов страхования — это важная составляющая устойчивого развития нашей экономики.”⁷²

Сегодня страхование жизни рассматривается не просто как финансовая услуга, а как элемент социальной ответственности и долгосрочного экономического планирования. Эта отрасль обеспечивает устойчивый поток инвестиций, способствует развитию фондового рынка и является частью современной финансовой инфраструктуры.

Страхование жизни представляет собой финансовый инструмент, обеспечивающий защиту человека и его семьи от возможных материальных потерь при наступлении неблагоприятных событий — таких как смерть, инвалидность или утрата трудоспособности. Оно сочетает элементы социальной поддержки и долгосрочного накопления, помогая гражданам формировать финансовую подушку безопасности и планировать будущее.

С экономической точки зрения страхование жизни выполняет более широкую роль: оно аккумулирует значительные финансовые ресурсы, которые через инвестиционные механизмы направляются в экономику. Тем самым создаются источники «длинных денег», стимулируется развитие внутреннего капитала и формируется основа для устойчивого роста финансового рынка страны.

Кроме того, страховые компании инвестируют собранные капиталы в ценные бумаги, инфраструктурные и социально значимые проекты, что способствует диверсификации финансовых потоков и поддержанию деловой активности.

Таким образом, страхование жизни не только обеспечивает индивидуальную финансовую защиту, но и способствует укреплению экономической стабильности государства. Оно повышает доверие к финансовым институтам, стимулирует инвестиционную активность и делает экономику менее уязвимой перед внешними рисками.

В мировой практике страхование жизни является одним из наиболее развитых и регулируемых сегментов финансового рынка. В странах Европы и Северной Америки доля страхования жизни в ВВП составляет от 3 до 7%, тогда как в странах с развивающейся экономикой этот показатель не превышает 1%.

⁷² Выступление Президента на совещании по вопросам финансового сектора, 27 июня 2023 года

1-таблица

Страна	Доля страхования жизни в ВВП (%)	Средняя страховая премия на душу населения (USD)
Великобритания	7,2	4200
Германия	5,5	3800
Япония	8,1	5600
Казахстан	1,2	180
Узбекистан	0,4	22

Сравнительный анализ доли страхования жизни в ВВП и средней страховой премии на душу населения по странам (2023–2024 гг.)⁷³

Как видно из данных, уровень проникновения страхования жизни в Узбекистане остаётся сравнительно низким. Это объясняется рядом факторов такими как недостаточной финансовой грамотностью населения, ограниченной дистрибуцией страховых продуктов и невысоким уровнем доверия к страховым институтам.

Развитие страхового рынка является одним из приоритетов государственной экономической политики. В стране последовательно реализуются реформы по либерализации и цифровизации страхового сектора.

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан №ПФ-60 от 28 января 2022 года “О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы”, одним из ключевых направлений является “развитие современного страхового рынка, повышение его инвестиционного потенциала и внедрение международных стандартов регулирования”.

2-таблица

Показатель	2020	2022	2024	Изменение
Количество компаний по страхованию жизни	4	6	8	+100%
Совокупная премия (млрд сум)	50	90	145	+163%
Доля в общем страховом рынке (%)	12	16	21	+9 п.п.
Количество застрахованных граждан (млн чел.)	80	103	162	+162%

Динамика развития рынка страхования жизни в Узбекистане (2020–2024 гг.)⁷⁴

⁷³ составлено автором на основе данных OECD (2023), Swiss Re Institute (2023), Национального банка Казахстана и Агентства по развитию страхового рынка Узбекистана (2024)

⁷⁴ составлено автором на основе данных Агентства по развитию страхового рынка Узбекистана (2020–2024)

Рынок страхования жизни демонстрирует устойчивый рост, что связано с активизацией корпоративного страхования, внедрением цифровых платформ и развитием накопительных продуктов. Однако его доля в структуре страхового рынка остаётся относительно низкой, что говорит о большом потенциале для дальнейшего развития.

По данным NAPP, страховой рынок Узбекистана продолжает демонстрировать рост: в 2024 году совокупные страховые премии достигли около 9,77 трлн сум (+21,2 % г/г). При этом доля страхования жизни на конец 2024 года составляла примерно 2,45 % от общего объёма премий.

В первом полугодии 2025 года (январь–июнь) зафиксирован рост премий до 6,23 трлн сум (+46 % г/г). В том числе премии по страхованию жизни достигли ≈ 384,22 млрд сум (+385,6 %). Эти данные свидетельствуют о значительном ускорении активности в сегменте life-страхования, несмотря на его малую долю в общем объёме рынка.

3-таблица

Период	Премии по life (млрд сум)	Годовой рост	Комментарий
Январь – сентябрь 2024	167,15 млрд сум	-29,7 % (по сравнению с аналогичным периодом 2023)	Снижение доли премий life, несмотря на рост общего рынка
Январь – июнь 2025	384,22 млрд сум	+385,6 % (по сравнению с I полугодием 2024)	Резкий рост сегмента, указывающий на смену тенденций
I квартал 2025	195,64 млрд сум	+278,4 % (по сравнению с I кв. 2024)	Начало активного роста сегмента life

Динамика страховых премий по сегменту life в Узбекистане (2024–2025 годы)⁷⁵

Эти цифры показывают, что, хотя страхование жизни в Узбекистане всё ещё составляет малую часть рынка, его темпы роста резко ускорились в 2025 году.

31 марта 2025 года в Узбекистане работало 34 страховые компании, из них 6 компаний специализировались на страховании жизни. Приводятся также сведения, что доля компаний по life-сегменту выросла с 5 в 2024 году до 6 в 2025 году.

⁷⁵ составлено автором на основе данных портала UzDaily.uz

По итогам 2024 года доля страхования жизни (life) на рынке Узбекистана составила всего 2,45 % от всех премий страхового рынка. Это указывает на то, что, несмотря на рост рынка в целом, сегмент страхования жизни остаётся маргинальным. Среди причин можно выделить низкую финансовую грамотность населения и слабое понимание преимуществ долгосрочных страховых продуктов.

Ограниченный ассортимент life-продуктов и недостаточная маркетинговая активность в этом сегменте по сравнению с non-life страхованием.

Преференции и льготы, стимулировавшие ранее сегмент life, либо сокращены, либо ожидают пересмотра, что снижает стимулы для клиентов. В апреле 2025 года Национальное агентство по перспективным проектам (NAPP) официально получила статус регулятора страховой отрасли и рынков капитала. Это говорит о том, что институт регулирования реформируется, но пока существуют переходные институциональные риски.

В 2024 году были аннулированы лицензии страховых компаний, в том числе по life-классам, что создаёт дополнительную неопределённость для участников рынка. Регламент о предоставлении страховых услуг в электронной форме зарегистрирован лишь 11 ноября 2024 года. Это означает, что цифровизация страховой отрасли ещё не завершена, и в life-сегменте это влияет на охват и доступность услуг.

Несмотря на рост премий и инвестиций в страховую отрасль (инвестиции страховщиков в 1 п/г 2025 г. превысили 8,34 трлн сум, рост +36,5 %) доля инвестиционных резервов для life-страхования остаётся ограниченной, а возможности для диверсификации — узкими.

Коэффициент выплат по некоторым страховщикам растёт, создавая давление на рентабельность. Клиенты недостаточно доверяют долгосрочным страховым продуктам; что влечёт за собой высокий уровень отказов или низкую конверсию премий. Сегмент life-страхования требует долгосрочного отношения, устойчивого спроса и доверия — в Узбекистане культура страхования жизни пока недостаточно развита.

Продажи через цифровые каналы и дистанционные сервисы ещё не охватили значительную часть населения, особенно в регионах. Недостаток прозрачности условий полисов и низкий уровень информированности клиентов ограничивают привлекательность продуктов страхования жизни.

В мировой практике страхование жизни (life insurance) рассматривается как один из наиболее устойчивых и социально значимых сегментов финансовой системы. Оно выполняет не только функцию защиты граждан от непредвиденных жизненных рисков, но и служит источником долгосрочных инвестиций, поддерживающих экономическое развитие. В странах с развитой финансовой инфраструктурой доля страхования жизни в общей структуре страхового рынка занимает ведущие позиции. По данным аналитических агентств XPRIMM и OECD, в странах Европейского союза, таких как Ирландия, Франция и Дания, уровень проникновения страхования жизни (соотношение премий к ВВП) стабильно превышает 8-10 %, а в отдельных

экономикада, например в Японии, этот показатель достигает 12 %. В этих странах страхование жизни стало частью национальной культуры финансового планирования, большинство семей имеют долгосрочные накопительные полисы, а компании страхуют своих сотрудников в рамках корпоративных программ.

Для сравнения, в развивающихся экономиках, включая страны Центральной Азии, доля страхования жизни остаётся значительно ниже — чаще всего в пределах 1 % ВВП или даже меньше. Такая диспропорция указывает не на слабость рынка, а на его неиспользованный потенциал. Там, где страхование жизни находится на раннем этапе становления, существует обширное пространство для роста и внедрения инновационных решений.

Международный опыт показывает, что успех страхования жизни напрямую связан с качеством регулирования, финансовой грамотностью населения и уровнем доверия к страховым институтам. В ряде стран — например, в Турции и Южной Корее — развитие этого сегмента сопровождалось внедрением налоговых стимулов, которые позволяли гражданам частично возвращать налог на доходы при покупке долгосрочных страховых полисов. В результате такие меры не только повысили спрос, но и способствовали формированию национальных сбережений. В Южной Корее страхование жизни стало одним из основных каналов инвестирования «длинных денег» в инфраструктуру, а в Турции государство субсидирует до 25 % страховых премий по пенсионным программам, стимулируя население к долгосрочному накоплению.

Для Узбекистана эти примеры особенно актуальны. Отечественный рынок страхования жизни по-прежнему находится в стадии становления, а уровень проникновения услуг остаётся сравнительно низким. Однако потенциал роста огромен: население молодое, уровень цифровизации экономики растёт, и доверие к финансовым институтам постепенно укрепляется. Важной задачей на ближайшие годы становится создание условий, при которых страхование жизни станет не только инструментом защиты, но и частью стратегии финансовой устойчивости семей и предприятий.

Опыт зарубежных стран позволяет выделить несколько ключевых направлений развития. Во-первых, необходимо адаптировать страховые продукты к реальным потребностям населения — предлагать гибкие накопительные и инвестиционные программы с различными сроками и механизмами выплат. Во-вторых, следует активно использовать цифровые каналы — онлайн-оформление, мобильные приложения, интеграцию с платёжными системами, что особенно важно для охвата регионов и молодёжной аудитории. В-третьих, государство и регулятор должны рассмотреть возможность введения налоговых послаблений для граждан, приобретающих долгосрочные полисы, как это практикуется в странах ЕС и СНГ.

Не менее важным направлением является повышение финансовой грамотности населения. Введение образовательных модулей по страхованию и долгосрочным сбережениям в программы школ и вузов, проведение информационных кампаний и

создание доступных онлайн-платформ по финансовому просвещению помогут сформировать у граждан осознанное отношение к страховым продуктам.

Наконец, развитие страхования жизни должно сопровождаться совершенствованием нормативно-правовой базы. Необходима гармонизация законодательства с международными стандартами IAIS и Solvency II, внедрение риск-ориентированного надзора и создание прозрачных механизмов раскрытия информации о деятельности страховых компаний.

Таким образом, международный опыт показывает, что страхование жизни – это не просто финансовый инструмент, а стратегический элемент системы социальной защиты и экономического роста. Для Узбекистана этот сектор открывает широкие перспективы: формирование инвестиционных резервов, развитие внутреннего рынка капитала и повышение финансовой устойчивости населения. При последовательной реализации реформ, цифровизации услуг и активном участии государства страхование жизни может стать одним из ключевых драйверов устойчивого экономического развития страны.

Рынок при этом остаётся высококонцентрированным: ведущую роль занимает компания «APEX Life Insurance», доля которой на конец 2024 года оценивается примерно в 78 % сегмента страхования жизни. Такая концентрация указывает на значительные барьеры входа для новых игроков и необходимость усиления конкуренции для стимулирования инноваций и расширения предложения.

Тем не менее, учитывая благоприятные макроэкономические предпосылки, государственную поддержку и проводимые реформы, у сегмента страхования жизни в Узбекистане существует значительный потенциал. При сохранении темпов роста на уровне 20–30 % ежегодно доля страхования жизни на рынке может достигнуть 5–7 % к 2030 году, что позволит сегменту реально выйти из ниши и стать значимым элементом финансовой системы страны. Кроме того, рост инвестиционных активов страховщиков – по состоянию на I полугодие 2025 года они превышали 8,34 трлн сумов с приростом около 36,5 % – открывает возможности для направления «длинных денег» в инфраструктуру, «зелёные» проекты и другие долгосрочные активы.

4-таблица

Направление	Текущее состояние	Рекомендации
Продукты	Преобладают краткосрочные полисы	Разработка гибридных (накопительных, unit-linked)
Продажи	Зависимость от агентов и банков	Онлайн-каналы, мобильные приложения
Рентабельность	Колебания прибыли	Автоматизация, внедрение CRM-систем
Региональный охват	Фокус на Ташкенте	Расширение филиалов в регионах
Международное сотрудничество	Ограничено	Партнёрства с зарубежными life-страховщиками

Анализ страхования жизни в Узбекистане

В перспективе развитие будет опираться на три параллельных тренда: цифровизацию сервисов (онлайн-оформление, мобильные приложения, интеграция с платформами e-ID), диверсификацию страховых продуктов (накопительные схемы, unit-linked-полисы, комбинированные решения) и усиление нормативной базы (внедрение международных стандартов, повышение прозрачности, доступность информации для клиентов). Эти направления способны обеспечить рост инвестиционной привлекательности отрасли и повышение доверия со стороны граждан.

Целевые ориентиры на период до 2030 года выглядят следующим образом: к 2026 году премии по страхованию жизни могут достичь порядка 2 500 млрд сумов с долей сегмента около 4 % и уровнем проникновения премий к ВВП около 0,8 %; к 2028-2029 годам – приблизительно 4 000 млрд сумов и доля 5-6 %; к 2030 году – более 6 000 млрд сумов и доля около 7 % либо выше с проникновением ближе к 1,5 % от ВВП.

По мере реализации этих целей страховщики должны активнее выходить в регионы, работать через партнёрские каналы (банки, телеком-операторы, цифровые экосистемы), а регулятор (Национальное агентство перспективных проектов) – вводить систему рейтингов страховых компаний, стимулировать прозрачность, обеспечивать достаточный капитал и резервы. Государство же может рассмотреть введение налоговых стимулов для граждан, приобретающих полисы страхования жизни, и стимулировать инвестиции страховщиков в долгосрочные активы.

В заключение можно утверждать: страхование жизни в Узбекистане находится на пороге качественного скачка. При условии последовательной цифровизации, продуктовой модернизации, нормативного укрепления и повышения финансовой

грамотности населения этот сегмент может стать важным драйвером устойчивой экономической стабильности, привлечения капитала и формирования новой модели долгосрочных финансовых обязательств в стране. Как отмечено в отчёте NAPP: «Рынок страхования расширяется на фоне экономического роста, но проникновение всё ещё низкое и требует укрепления доверия, институциональной зрелости и цифровых решений».

ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Указ Президента Республики Узбекистан № ПФ-60 от 28 января 2022 года «О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы».
2. Национальное агентство перспективных проектов (NAPP). Годовые отчёты и статистика страхового рынка Узбекистана за 2023–2025 гг.
3. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан. «Обзор развития страхового рынка. Аналитический бюллетень», Ташкент, 2024.
4. XPRIMM Insurance Report. «CEE, CIS and SEE Insurance Markets – 2024 Edition». Бухарест, 2024.
5. OECD (Organization for Economic Co-operation and Development). *Insurance and Pensions Outlook 2023–2024*. Paris: OECD Publishing, 2024.
6. Swiss Re Institute. *World Insurance: Sigma Report No. 3/2024*. Zurich, 2024.
7. IAIS (International Association of Insurance Supervisors). *Insurance Core Principles (ICP) and Solvency Framework*. Geneva, 2023.
8. OECD Global Insurance Statistics. *Life Insurance Premiums and Penetration by Country, 2023–2024*.
9. World Bank. *Uzbekistan Financial Sector Modernization Report*. Washington D.C., 2024.
10. Rakhimov, A. M. (2016). Importance of the Microfinance Institutions In Economy. Евразийский союз ученых, (4), 94-96.
11. Министерство финансов Республики Турция. «Опыт развития системы социального и пенсионного страхования». Анкара, 2023.
12. Korea Life Insurance Association (KLIA). *Annual Report on Life Insurance Market 2023*. Seoul, 2024.
13. European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). *Solvency II Review Report*. Frankfurt, 2024.
14. Научно-аналитический журнал «Иқтисодиёт ва молия». «Роль страхования жизни в формировании инвестиционного потенциала экономики». Ташкент, № 2, 2024.
15. Ф.Азизова, С. Олланова, А. Алимов, И.Иброхимов... - The Role of Environmental Education in Promoting Public Health and the Prevention of Environmental Diseases and Protecting Wildlife Health, - Journal of Animal Environment, 2025 Vol 17 № 3 P: 492-504