

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) понизило рейтинг надежности страховой компании «Росгосстрах Жизнь» до уровня ruBBB+. По рейтингу установлен стабильный прогноз. Ранее у компании действовал рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом. Понижение рейтинга в первую очередь связано со снижением ликвидности акций ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «РГС Банк» (вложения в них составили 3,2% от активов, 47,1% по отношению к собственному капиталу страховщика на 30.09.2017).

Реструктуризация этих активов, по оценкам Агентства, негативно отразится на финансовом результате компании. На уровень рейтинга также повлияло привлечение компанией займа в размере 7,3% от собственного капитала на 30.09.2017.

Росгосстрах Жизнь является одним из лидеров страхового рынка РФ среди страховщиков, специализирующихся на страховании жизни. Рыночная доля компании за 2016 год составила 3,8%, что, согласно методологии Агентства, выделяется в качестве фактора поддержки рейтинга. Взносы компании растут темпами выше среднерыночных (прирост составил 43,1% за 9 мес. 2017 г. по сравнению с 9 мес. 2016 г.), при этом большую часть взносов составляют премии по новому бизнесу. Собственные средства компании за период с 30.09.2016 по 30.09.2017 выросли на 97,4%, что рассматривается Агентством в качестве позитивного фактора.

Превалирующую долю в страховом портфеле компании занимает инвестиционное страхование жизни. По итогам 1 пг 2017 г. доля ИСЖ во взносах составила 60,6%, а коэффициент диверсификации составил 0,410, что указывает на невысокую диверсификацию страхового портфеля. Вместе с тем, страховой портфель достаточно высоко диверсифицирован по региональному признаку: на крупнейший регион деятельности — г. Москву — пришлось 23,9% взносов за 9 мес. 2017 г. Агентство негативно оценило высокую зависимость компании от банковского канала продаж: 65,6% взносов за 9 мес. 2017 г. компания получила через кредитные организации. Росгосстрах Жизнь обладает адекватным качеством управления, в том числе уделяет внимание управлению рисками. Агентство отмечает наличие в компании коллегиальных органов, в функции которых входит управление рисками, а также обособленного подразделения, отвечающего за риск-менеджмент. Вместе с тем, по мнению Агентства, количество сотрудников в подразделении риск-менеджмента недостаточно соответствует объему операций, осуществляемых компанией. Положительное влияние на уровень рейтинга оказывает высокая информационная прозрачность.

Среди позитивных факторов Агентство выделяет высокое качество и диверсификацию активов страховщика. Так, на 30.06.2017 доля вложений в высоколиквидные объекты с рейтингами ruBBB и выше RAEX (Эксперт РА) или сопоставимыми рейтингами других агентств составила 69,4% от активов, на 30.09.2017 — 74,9%. Доля крупнейшего контрагента не превысила 12% от совокупных активов на эти же даты. У страховщика наблюдается высокое соответствие активов и пассивов по валюте и срокам. В части соответствия структуры активов и пассивов по срокам компания соблюдает приемлемое соотношение резервов и инвестиций срочностью более одного года (1,2 на 30.06.2017). При существенном превышении резервов, номинированных в рублях, по отношению к рублевым активам, сбалансировать активы и пассивы позволяет наличие у компании производных финансовых инструментов.

Финансовые результаты деятельности компании характеризуются высоким показателем

рентабельности собственного капитала (58,0% за 9 мес. 2017 г.) при недостаточно высоких показателях рентабельности активов и рентабельности инвестиций (3,6% и 5,6% соответственно). Позитивное влияние на финансовый результат и на рейтинг в целом оказывает низкая доля расходов на ведение дела (22,9% во взносах-нетто за 9 мес. 2017 г.).

Коэффициент текущей ликвидности компании находится на невысоком уровне (0,89 на 30.09.2017), что негативно влияет на рейтинговую оценку. При этом негативное влияние фактора частично компенсируется достаточно высоким показателем уточненной страховой ликвидности-нетто (0,87 на 30.09.2017), который представляет собой отношение наиболее ликвидных активов-нетто к страховым резервам-нетто. Позитивно было оценено низкое отношение кредиторской задолженности и прочих обязательств к валюте баланса (2,6% на 30.09.2017).

Агентство отмечает умеренно высокое отклонение фактического размера маржи платежеспособности от нормативного уровня (36,8% на 30.09.2017), однако скорректированный показатель отклонения фактической маржи платежеспособности, рассчитанный по методологии Агентства, принял отрицательное значение (-13,1% на 30.09.2017) и в конечном итоге оказал существенное давление на рейтинг. При расчете показателя из фактической маржи были исключены такие активы, как паи ЗПИФов, выданные займы и часть неликвидных акций. Паи ЗПИФов, имеющиеся на балансе компании, представлены вложениями в объекты недвижимого имущества, которые носят рыночный характер.

Основными видами деятельности для компании являются инвестиционное страхование жизни и розничное смешанное страхование жизни. По данным Банка России, по итогам 9 мес. 2017 г. ООО «СК «РГС-Жизнь» заняло 2 место по объему собранной премии по страхованию жизни. По данным RAEX (Эксперт РА), на 30.09.2017 активы страховщика составили 103,0 млрд рублей, собственные средства — 7,0 млрд рублей, уставный капитал — 1,2 млрд рублей. По данным за 9 мес. 2017 г. компания собрала 41,7 млрд рублей страховых взносов.

Источник: Википедия страхования, 21.12.2017