

СОВРЕМЕННАЯ РОССИЙСКАЯ ПРАКТИКА СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

Степанова Марина Николаевна

доктор экономических наук, доцент,
кафедра финансов и финансовых институтов,
Байкальский государственный университет,
г. Иркутск, Российская Федерация,
StepanovaMN@bgu.ru

Петрова Дарья Александровна

студент, Институт народного хозяйства,
Байкальский государственный университет,
г. Иркутск, Российская Федерация,
PetrovaDaria573@yandex.ru

Аннотация. В условиях кардинальной трансформации внешнеэкономических связей, ужесточения санкционного давления и роста макроэкономической нестабильности российский рынок страхования финансовых рисков переживает период изменений: из некогда узкоспециализированного сегмента он превращается в критически важный инструмент обеспечения финансовой безопасности и устойчивости национального бизнеса. Данная статья представляет собой комплексный анализ текущего состояния данной отрасли страховых отношений.

Ключевые слова. Страхование финансовых рисков, рынок страхования, страховые компании, страхование предпринимательских рисков.

THE FINANCIAL RISK INSURANCE MARKET IN RUSSIA AT THE PRESENT STAGE

Marina N. Stepanova,

Associate Professor of Economics, Associate Professor,
Department of Finance and Financial Institutions,
Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation,
StepanovaMN@bgu.ru

Darya A. Petrova

student, Institute of National Economy,
Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation,
PetrovaDaria573@yandex.ru

Abstract. In the context of the cardinal transformation of foreign economic relations, the tightening of sanctions pressure and the growth of macroeconomic

instability, the Russian financial risk insurance market is undergoing a period of change. From a once highly specialized segment, it is turning into a critically important tool for ensuring the financial security and sustainability of national businesses. This article is a comprehensive analysis of the current state of this market.

Keywords. Financial risks, insurance market, insurance premiums, insurance companies, insurance rules.

В современном мире ведение бизнеса характеризуется высокой степенью неопределенности и изменчивости. В связи с этим управление финансовыми рисками перестало быть вспомогательной функцией и превратилось в стратегическую необходимость.

Из-за нестабильной экономической конъюнктуры, рисков неисполнения обязательств контрагентами и постоянных изменений в регулирующей среде, компании все острее нуждаются в эффективных механизмах защиты своих активов и доходов. Именно в этом контексте страхование финансовых рисков выступает ключевым инструментом обеспечения финансовой устойчивости и непрерывности коммерческой деятельности. Он позволяет компаниям проводить более уверенное и долгосрочное планирование, создавать финансовые гарантии для партнеров и инвесторов, тем самым повышая свою конкурентоспособность.

В конечном счете, развитая система страхования финансовых рисков способствует не только стабильности отдельного предприятия, но и укреплению финансовой безопасности национальной экономики в целом, что определяет ее значимое народно-хозяйственное значение.

Целью данной статьи является комплексный анализ современного состояния отрасли страхования финансовых рисков в Российской Федерации.

Перед началом отраслевого анализа стоит ознакомиться с ключевым для исследования понятием. Согласно статье 4 закона РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 28.02.2025) «Об организации страхового дела в Российской Федерации», страхование финансовых рынков – это вид страхования, объектами страхования которого могут быть имущественные интересы страхователя (застрахованного лица), связанные с риском неполучения доходов, возникновения непредвиденных расходов физических лиц, юридических лиц¹.

С позиции потенциального страхователя это инструмент передачи конкретного финансового риска страховой компании за заранее оговоренную плату (страховую премию), цель применения которого – защитить денежные потоки, активы и прибыль от событий, способных негативно сказаться на финансовом состоянии [1].

В современной экономической среде страхование финансовых рисков становится важнейшим элементом системы риск-менеджмента, позволяющим организациям сохранять финансовую устойчивость в условиях неопределенности. Воздействие финансовых рисков на деятельность компаний проявляется в

¹ Об организации страхового дела в Российской Федерации : Закон РФ от 27.11.1992 N 4015-1 // КонсультантПлюс. URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/3859aa86a94a64166bdaabd4d4761def0d03a7cc (дата обращения: 17.11.2025).

различных формах – от временного ухудшения платежеспособности до существенной потери прибыли и долгосрочного снижения финансовой стабильности, что обуславливает необходимость системного подхода к управлению данными рисками в рамках корпоративного менеджмента.

Использование страховых механизмов позволяет компаниям и домашним хозяйствам создавать эффективную систему защиты активов и доходов от многообразных финансовых угроз.

Посредством страхования хозяйствующие субъекты формируют финансовые гарантии, обеспечивающие безопасность бизнеса при наступлении неблагоприятных событий [2], что способствует достижению стабильности предпринимательской деятельности и повышает уверенность руководства в достижении стратегических целей. Домашние хозяйства – компенсируют непредвиденные расходы, способные отразиться на их финансовой стабильности [3]. Значимость страхования финансовых рисков особенно очевидна в контексте финансового планирования. Наличие страховой защиты позволяет более уверенно осуществлять долгосрочное планирование, поскольку обеспечивает компенсацию потенциальных потерь, связанных с экономической нестабильностью и другими внешними факторами.

В настоящее время страхование финансовых рисков в Российской Федерации преимущественно используется коммерческими организациями и развивается как составная часть комплексного управления рисками компании. Этот финансовый инструмент не только защищает бизнес от возможных потерь, но и способствует укреплению экономической стабильности организаций, поддержанию их платежеспособности и повышению конкурентоспособности на рынке.

На сегодняшний день на российском страховом рынке услуги по страхованию финансовых рисков предлагают 57 компаний¹.

Данный вид страхования связан с высоким уровнем неопределенности для самих страховщиков, что находит отражение в показателе объема страховых выплат, который демонстрирует значительную дифференциацию по компаниям. Ниже представлены данные по объему и структуре страховых выплат за первое полугодие 2025 года (табл. 1).

¹ Рэнкинги страховых компаний // RAEX. 2025. URL: https://raexpert.ru/rankings/insurance/1h_2025 (дата обращения: 17.11.2025).

Таблица 1

**Выплаты по страхованию финансовых рисков
ТОП-10 страховых компаний РФ, 2025 г.**

Ме- сто	Наименование компании	Сумма страхо- вых выплат за I полугодие 2025 года, млн руб.	Доля рынка	Сумма полученных страховых премий за I полугодие 2025 года, млн руб.	Уровень выплат
1	Ингосстрах	1 393,21	38 %	2 734,13	51,0 %
2	АльфаСтрахование	764,52	20,8 %	4 243,61	18,0 %
3	Сбербанк страхование	412,23	11,3 %	2 087,45	19,7 %
4	ВСК	305,55	8,3 %	2 332,82	13,1 %
5	Группа Ренессанс Страхование	175,25	4,8 %	1 840,00	9,5 %
6	Зетта Страхование	121,64	3,3 %	242,23	50,2 %
7	РЕСО-Гарантия	114,30	3,1 %	1 367,35	8,4 %
8	РУССКОЕ СТРАХО- ВОЕ ОБЩЕСТВО «ЕВРОИНС»	80,34	2,2 %	226,38	35,5 %
9	Страховое общество газовой промышленно- сти	75,41	2 %	1 115,27	6,8 %
10	Страховая Компания Согласие	42,85	1,1 %	618,28	6,9 %

Составлена по: Данные рейтингового агентства «Эксперт РА».

На основе анализа данных о страховых выплатах в сегменте финансовых рисков можно сделать следующие выводы:

- более 70 % всех выплат рынка приходится всего на трех лидеров – «Ингосстрах» (38,0 %) – абсолютный лидер по объему выплат, «АльфаСтрахование» (20,9 %), «Сбербанк страхование» (11,3 %);
- большинство компаний демонстрируют умеренные показатели выплат в диапазоне 6–20 %, что свидетельствует о принципиально разных подходах к управлению рисками и качеству страховых портфелей.

Реальное содержание страхования финансовых рисков, перечень конкретных покрываемых событий и исключений из них детально регламентируется в правилах страхования каждой компании – они служат основой для заключения договора и определяют существенные условия взаимодействия страховщика и страхователя.

Правила страхования детально регламентируют не только перечень покрываемых рисков, но и устанавливают четкие критерии наступления страхового случая, а также определяют спектр исключений, что позволяет страховщику минимизировать риски недобросовестного поведения со стороны страхователя и исключить покрытие систематических рыночных рисков.

Проведем подробный структурный анализ показателей пяти страховых компаний с наивысшими показателями по страховым премиям в исследуемом сегменте (см. табл. 2).

Таблица 2

Структурный анализ отдельных параметров страховых компаний – лидеров по объему премий в сегменте страхования финансовых рисков

АльфаСтрахование	Ингосстрах	ВСК	Сбербанк страхование	Ренессанс Страхование
Категория страхователей				
ЮЛ, ИП	ЮЛ, ФЛ	ЮЛ, ФЛ, ИП	ЮЛ, ФЛ, ИП	ЮЛ, ФЛ, ИП
Привлекаемые посредники: а) страховые агенты				
Собственная сеть агентов, банковские партнеры (более 10000 агентских договоров)	Корпоративные агенты, партнеры в финансовом секторе (27800 ед. по данным 2022 г.)	Региональная сеть агентов, банковские партнеры (28000 ед. на конец 2024 г.)	Широкая сеть агентов через отделения Сбербанка	Банковские агенты (в т.ч. Ренессанс Кредит), партнеры
Привлекаемые посредники: б) страховые брокеры				
Работа с крупными брокерами для корпоративных клиентов	Активное сотрудничество с брокерами	Ограниченное сотрудничество с брокерами	Ограниченное взаимодействие, предпочтение прямым продажам	Минимальное привлечение брокеров
Страховые программы, позиционируемые компанией в данном сегменте				
1. Комплексное страхование от электронных и компьютерных рисков 2. Страхование финансовых рисков 3. Добровольное страхование финансовых рисков ФЛ 4. Комплексное страхование клиентов финансовых организаций 5. Страхование финансового риска кредитора 6. Комплексное страхования рисков пользователей банковскими услугами 7. Страхование пластиковых карт	1. Страхование финансовых рисков 2. Страхование ответственности профессиональных участников рынка ценных бумаг 3. Страхование финансовых рисков, связанных с вынужденной потерей работы 4. Страхование информационных рисков 5. Страхование финансовых институтов за причинение убытков	1. Страхование финансовых рисков 2. Страхование от потери дохода	1. Страхование финансовых рисков владельцев транспортных средств 2. Страхование финансовых рисков, связанных с возникновением непредвиденных расходов на юридические услуги 3. Комплексное страхование рисков финансовых и кредитных организаций 4. Страхование имущества, гражданской ответственности и финансовых рисков	1. Страхование финансовых рисков (GAR страхование) 2. Комплексное страхование рисков, связанных с использованием карт и финансовых рисков 3. Страхование ФЛ от электронных и компьютерных рисков 4. Страхование на случай потери работы 5. Комплексное страхование рисков, связанных с использованием пластиковых карт и иных рисков

АльфаСтрахование	Ингосстрах	ВСК	Сбербанк страхование	Ренессанс Страхование
8. Страхование рисков в связи с потерей дохода				
Дополнительные услуги				
Консалтинг по риск- менеджменту, по- мощь в урегулиро- вании убытков	Анализ рисков, сопровождение сложных случа- ев, междуна- родная экспер- тиза	Консультации, юридическая поддержка	Онлайн- сервисы, пакет- ные предложе- ния со страхо- выми продукта- ми Сбера	Онлайн- оформление, сервисы для за- емщиков бан- ков-партнеров

Составлена на основе анализа правил страхования данных страховых компаний.

Таким образом, лидеры рынка предлагают комплексные решения, охватывающие как традиционные финансовые риски, так и актуализируемые, например, киберриски, что свидетельствует об адаптации к цифровой трансформации экономики. Наличие собственной агентской сети или доступ к банковским каналам становятся критически важным фактором успеха, тогда как работа через брокеров сохраняется в основном для корпоративного сегмента. Ведущие игроки развивают сопутствующие сервисы (консалтинг, аналитика рисков, онлайн-сервисы), что способствует формированию долгосрочных отношений с клиентами и повышает ценность предложения.

Далее стоит провести сравнение покрытия финансовых рисков в ведущих страховых компаниях (табл. 3).

Таблица 3

Сравнительный анализ страхового покрытия по основным категориям финансовых рисков в продуктовых линейках лидирующих страховых компаний

Категории рисков	АльфаСтра- хование	Ингосстрах	ВСК	Сбербанк страхова- ние	Ренессанс Страхова- ние
Риски-исключения	Военные действия, гражданские волнения, ядерные взрывы, ра- диационное заражение, умышленные действия страхователя, девальвация, деноминация валюты, уничтожение имущества				
Риски, подлежащие возмещению					
1) информационные	+	+	+	+	+ (для ФЛ)
2) кредитные (неисполне- ние обязательств контр- агентами)	+	+	+	+	+
3) «карточные»	+	+	+	+	+
4) риски потери работы / дохода	+	+	+	+	+

Категории рисков	АльфаСтрахование	Ингосстрах	ВСК	Сбербанк страхования	Ренессанс Страхование
5) профессиональная ответственность финансовых институтов	+	+	–	+	–
6) GAP-риск	+	+	+	+	+
7) риск непредвиденных расходов	+	+	+	+	+
8) риск потери прибыли / упущенной выгоды	+	+	+	+	+
Риски, не подлежащие возмещению	Увольнение по собственному желанию, нарушение условий договора страхователем, действия государственных органов (изъятие, арест), убытки из-за сбоя процессинговых систем банка				

Составлена по: анализ правил страхования данных страховых компаний.

Все компании демонстрируют схожий подход к покрытию основных финансовых рисков, что свидетельствует о сформировавшемся рыночном стандарте. Выбор может определяться дополнительными сервисами и качеством клиентского обслуживания. Наблюдается расширение страхового покрытия: все компании предлагают защиту от киберрисков и рисков упущенной выгоды.

Для формирования целостной картины и понимания глубины специализации рынка страхования финансовых рисков важно разобраться в отличиях страхования финансовых рисков от страхования предпринимательских рисков – это позволит не только объективно оценить предложения компаний, но и определить стратегическую целесообразность такого разделения.

На практике эти два понятия часто смешивают или ошибочно отождествляют, что вполне объяснимо: оба вида страхования направлены на защиту имущественных интересов бизнеса, используют схожие механизмы и в первую очередь ориентированы на юридических лиц и индивидуальных предпринимателей.

Однако, несмотря на заметные сходства, страхование финансовых и предпринимательских рисков представляет собой два принципиально разных инструмента риск-менеджмента, каждый из которых решает специфические задачи.

Объектом страхования предпринимательских рисков выступают имущественные интересы, связанные с осуществлением основной деятельности компании, включая ее операционную деятельность и активы. В то время как объектом страхования финансовых рисков являются имущественные интересы, связанные непосредственно с денежными обязательствами и финансовыми операциями [9].

Основные виды страхуемых рисков также различаются. В предпринимательском страховании к ним относятся имущественные риски, риски ответственности (покрывающие убытки из-за деятельности компании), убытки от перерывов в работе, риски дебиторской задолженности, риски реализации продукции (например, падение спроса), а также производственные и технические риски. В страховании финансовых рисков акцент смещен на кредитные

риски (убытки от невыполнения обязательств контрагентами), инвестиционные риски, риски потери дохода, ответственность перед третьими лицами, процентные и депозитные риски. Из-за своей специфики и сложности оценки финансовые риски требуют от страховщиков более узкой и глубокой экспертизы по сравнению с более универсальными предпринимательскими рисками.

Цель страхования предпринимательских рисков – защита от убытков в основной хозяйственной деятельности [4], страхования финансовых рисков – защита денежных средств и финансовых потоков экономического субъекта.

Типичные страхователи также демонстрируют разницу. Страхование предпринимательских рисков востребовано юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями практически во всех секторах экономики¹. Страхование финансовых рисков в большей степени ориентировано на банки, финансовые компании, инвесторов, а также предприятия с большим объемом денежных операций. Наконец, отличается и характер самих рисков. Предпринимательские риски чаще связаны с внешними и внутренними событиями, которые угрожают бизнес-процессам в целом². Финансовые риски, в свою очередь, в большей степени обусловлены финансовыми изменениями на рынке и рисками неисполнения договорных обязательств.

Кроме того, существуют важные договорно-правовые различия. При страховании предпринимательских рисков страховая сумма законодательно ограничена и не должна превышать потенциальные убытки от предпринимательской деятельности, в отношении страхования финансовых рисков такого прямого ограничения нет. Также, по договору страхования финансового риска может быть застрахован не только риск самого страхователя, но и риск иного (третьего) лица, что не характерно для страхования предпринимательских рисков, где защищаются интересы непосредственно ведущего деятельность субъекта.

Проведенный анализ позволяет констатировать: российский рынок страхования финансовых рисков находится на стадии активного формирования, но демонстрирует противоречивые тенденции развития. Рынок сконцентрирован вокруг крупных универсальных страховщиков. Сформировался стандартизированный набор страховых продуктов, где базовое покрытие предлагается всеми ключевыми игроками. Наблюдается единообразный подход к исключениям из страхового покрытия – все компании исключают системные, умышленные и фундаментальные риски.

Также приходим к выводу о необходимости разделения финансовых и предпринимательских рисков: разные виды рисков имеют различные характеристики, цели страхования, наполняемость страховых программ. Однако на практике наблюдается синергия между соответствующими видами страхования, многие компании предлагают комплексные решения, объединяющие элементы данных видов защиты. Для крупных предприятий оптимальным подходом явля-

¹ Справочно-аналитическая система Globas: Страхование предпринимательских рисков. URL: <https://globas.credinform.ru/ru-RU/blog/strakhovanie-predprinimatelskikh-riskov> (дата обращения: 17.11.2025).

² Страхование предпринимательских рисков: что нужно знать бизнесу. URL: <https://rb.ru/stories/strakhovanie-predprinimatelskih-riskov> (дата обращения: 17.11.2025)

ется разработка единой риск-модели с выделением специальных продуктов для финансовых рисков.

Список использованной литературы

1. Степанова М. Н. Финансовая безопасность домохозяйств в контексте дискуссионности ее отдельных аспектов / М. Н. Степанова // Вестник Института дружбы народов Кавказа (Теория экономики и управления народным хозяйством). Экономические науки. – 2024. – № 3 (71). – С. 120–127.

2. Рябичева О.И. Развитие страхования финансовых рисков в России / О. И. Рябичева // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – № 5-2.

3. Степанова М. Н. Домашнее хозяйство как объект страхования на уровне индивидуального сектора / М. Н. Степанова // Вестник Астраханского государственного технического университета. Сер.: Экономика. – 2024. – № 4. – С. 105–112. – DOI 10.24143/2073-5537-2024-4-105-112.

4. Степанова М. Н. Особенности российского рынка страхования предпринимательских рисков на современном этапе его развития / М. Н. Степанова, О. А. Москвитина // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2021. – Т. 10, № 2 (35). – С. 239–243. – DOI 10.26140/anie-2021-1002-0046.

Информация об авторах

Степанова Марина Николаевна – доктор экономических наук, доцент кафедры финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, StepanovaMN@bgu.ru.

Петрова Дарья Александровна – студент, Институт народного хозяйства, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, PetrovaDaria573@yandex.ru.

Information about the authors

Stepanova Marina Nikolaevna – Doctor of Economics, Associate Professor, the Department of Finance and financial institutes, Baikal State University, 664003, Irkutsk, Lenin st., 11, StepanovaMN@bgu.ru.

Petrova Darya Alexandrovna – student, Institute of National Economy, Baikal State University, 664003, Irkutsk, Lenin st., 11, PetrovaDaria573@yandex.ru.