"Nomad Life" ӨСК" АҚ рейтингі бойынша болжам "Позитивтен" "Тұрақтыға" қайта қаралды;

"BBB -" рейтингтері расталды

23 қазан 2026 жыл

Түйіндеме

- Бизнестің жақында кеңеюі "NOMAD Life "ӨСК"АҚ (Nomad Life) нарық үлесінің өсуіне ықпал етті, біз компанияға осы өсудің табыстылыққа және бәсекелестік позицияға тұрақты әсерін көрсету үшін көп уақыт кетуі мүмкін деп санаймыз.
- Біз Nomad Life төлем қабілеттілігі маржасының 2026 жылдың 1 қазанындағы жағдай бойынша 1,03 х дейін төмендегенін атап өтеміз және келесі үш-алты ай ішінде күтілетін көрсеткіштің қалпына келуіне қарамастан, бұл компанияның алдында тұрған қиындықтарды көрсетуі мүмкін деп санаймыз.
- Осыған байланысты біз Nomad life рейтингі бойынша болжамды "Позитивтен" "Тұрақтыға" қайта қарадық. Біз сондай-ақ эмитенттің ұзақ мерзімді несиелік ұпайын растадық және "BBB -" деңгейіндегі сақтандыру компаниясының қаржылық тұрақтылық рейтингі, сондай-ақ ұлттық (қазақстандық) шкала бойынша компанияның рейтингі "kzAAA"деңгейінде.
- "Тұрақты" болжам компанияның алдағы 12-24 айда біздің капитал моделімізге сәйкес капиталдың жеткіліктілігін сақтайды деген үміттерімізді көрсетеді, сонымен бірге төлем қабілеттілігі маржасының ең төменгі реттеуші талаптарын 1,0 х-тен жоғары деңгейде сақтайды.

Рейтингтік әрекет

2026 жылғы 23 қазанда S&P Global Ratings қазақстандық рейтинг бойынша болжамды қайта қарады

"Nomad Life "ӨСК" АҚ сақтандыру компаниясы "Позитивтен" "тұрақтыға"дейін. Біз эмитенттің ұзақ мерзімді кредиттік рейтингін және "BBB-"деңгейіндегі қаржылық тұрақтылық рейтингін растадық. Біз сондай-ақ ұлттық (қазақстандық) шкала бойынша Nomad Life рейтингін "kzAAA"деңгейінде растадық.

Негіздемесі

Біздің болжамды қайта қарау реттеуші маржаға жақында жасалған қысымға байланысты

NOMAD life төлем қабілеттілігі. Зейнетақы аннуитеттері сегментінің қарқынды өсуі (жалпы сақтандыру сыйлықақыларының өсуі 2026 жылдың алғашқы сегіз айында жылдық мәнде 79% құрады) реттеуші талаптардың өзгеруімен сәйкес келді. 2026 жылы минималды зейнетақы аннуитеттері бойынша кепілдендірілген кірістілік 8%-дан 9%-ға дейін ұлғайтылды, алайда резервтеу мөлшерлемесі 8%-дан аспайтын деңгейде сақталды. Бұл сақтандыру сыйлықақысының өсуімен салыстырғанда сақтандыру резервтерінің жоғарылауына әкелді және салдары, Nomad Life төлем қабілеттілігі маржасының 2025 жылғы 2,3 х-тен 2026 жылғы 1 қазандағы жағдай бойынша 1,03 х-ке дейін уақытша төмендеуі (реттеуші ең аз 1,0 х шегінде). Біздің негізгі сценарийімізге сәйкес, біз компания алдағы үш-алты айда бұл көрсеткішті ыңғайлы деңгейге қайтарады деп күтеміз. Сонымен қатар, біз маржасы төмен операциялық қызметті жүргізу мынадай болуы мүмкін екенін атап өтеміз, бұл тек сыртқы ғана емес, сонымен қатар ішкі факторларға, соның ішінде өсу қарқыны мен байлықты басқару тәжірибесіне байланысты. Біз Компанияның тәуекелге

ұшырауын орташа жоғары деп бағалаймыз, бірақ бизнестің одан әрі қарқынды өсуі жағдайында қаржылық тәуекелдер профиліне ықтимал қысымды мойындаймыз.

Нарық үлесінің артуына қарамастан, ұзақ мерзімді перспективада кірістіліктің тұрақтылығы әлі де растауды қажет етеді. 2026 жылғы 1 шілдедегі жағдай бойынша Nomad Life сақтандыру сыйлықақыларының көлемі бойынша 29% (2022 ж.23%) және сақтандыру резервтерінің көлемі бойынша 30% (2022 ж. сияқты) мөлшерінде нарық үлесі бар Қазақстандағы өмірді сақтандыру бойынша жетекші компания болып табылады. Бұл өсім аннуитет және міндетті сегменттермен байланысты қызметкерлерді жазатайым оқиғалардан сақтандыру, олардың үлесіне алдағы екі жылда компанияның сақтандыру портфелінің 70% - дан астамын құрайды деп күтеміз. Дегенмен, өсіп келе жатқан бәсекелестік пен зейнетақы аннуитеттері бойынша кепілдендірілген кірістің артуын ескере отырып, біз компанияға соңғы өсудің кірістілік пен бәсекеге қабілеттілікке тұрақты әсерін көрсету үшін ұзағырақ уақыт қажет деп санаймыз. Біздің базалық сценарий аясында біз 2026-2028 жылдары кірістер мен кірістіліктің өсу қарқынының біршама қалыпқа келуін күтеміз. ХҚЕС 17-ге сәйкес, алдағы екі жылда NOMAD Life сақтандыру кірісінің өсуі 20-30%, меншікті капиталдың кірістілігі (return on equity, ROE) 30-35% (2025 жылы 53%), ал NOMAD LIFE сақтандыру кірісінің өсімі 20-30% құрайды деп болжаймыз. активтердің кірістілігі (return on assets, ROA) — 6-8% (2025 жылы 9,7%).

Болжам

Nomad life рейтингі бойынша "Тұрақты" болжам алдағы 12-24 айда Компания капитал моделіне сәйкес капиталдың жеткіліктілігін 99,99% сенімділік деңгейінде сақтайды деген үміттерімізді көрсетеді, төлем қабілеттілігі маржасына қойылатын ең төменгі реттеуші талаптар 1,0 х-тан жоғары деңгейде.

Теріс сценарий

Біз Nomad life-ке қатысты келесі 12-24 айда теріс рейтингтік әрекет жасай аламыз, егер:

- біздің капитал моделіне сәйкес компанияның капиталдандыру көрсеткіштері нашарлайды және ұзақ уақыт бойы капиталдың жеткіліктілігі 99,99% сенімділік деңгейінен төмен болады (мысалы, күтілгеннен жоғары дивидендтік төлемдер, инвестициялық шығындар немесе жылдам өсу);
- компанияның тәуекелге ұшырауы тәуекелдерді бақылаудың әлсіреуіне байланысты артады, бұл капитал мен пайданың күтілгеннен жоғары құбылмалылығына әкелуі мүмкін; және / немесе

• бұл біздің негізгі сценарийіміз болмаса да, егер компания орындамаса, біз Nomad Life рейтингін бір сатыдан төмендете аламыз, реттеуші талаптар және Біз реттеуші араласу қаупінің жоғарылауын атап өтеміз.

Позитивті сценарий

Біз Nomad Life үшін оң рейтингтік әрекетті екіталай деп санаймыз, алдағы 12-24 ай. Дегенмен біз көтеруді қарастыра аламыз, ұзақ мерзімді перспективада рейтинг, егер:

- компания нарықтағы жетекші позицияларды және кірістілік көрсеткіштерін орташа нарықтық деңгейден жоғары ұстайды, сонымен бірге абсолютті капитал мөлшерін арттырса, капиталдың жеткіліктілігін біздің сенімгерлігімізден жоғары ұстау аралығы 99,99% болса; және
- төлем қабілеттілігі маржасының реттеуші көрсеткіші қалпына келсе және компания ең төменгі реттеуші талаптардан жоғары қауіпсіздіктің ыңғайлы қорын сақтаса.

Рейтингтердің сипаттамасы (компоненттері)

	Дейін	Кейін
Бизнес тәуекелдерінің профилі	**Қолайлы**	**Қолайлы**
Бәсекелестік позиция	Қанағаттанарлық	Қанағаттанарлық
IICRA	Орташа жоғары тәуекел	Орташа жоғары тәуекел
Қаржылық Профиль тәуекелдер	Қанағаттанарлық	Қанағаттанарлық
Капиталдандыру және рентабельділік	Күшті	Күшті
Тәуекелге ұшырау	Орташа жоғары	Орташа жоғары
Қорландыру құрылымы	Бейтарап	Бейтарап
Рейтингтің негізгі деңгейі	*** bbb-**	**bbb-**
Модификаторы		
Корпоративтік басқару	Бейтарап	Бейтарап
Өтімділік	Өте күшті	Өте күшті
Салыстырмалы рейтинг талдау	0	0
Ағымдағы несиелік рейтинг		
Қаржы рейтингі тұрақтылық сақтандыру міндеттемелер бойынша компаниялар ұлттық валюта	BBB-/Тұрақты/--	BBB-/Позитивті/--
Қаржы рейтингі тұрақтылық сақтандыру міндеттемелер бойынша компаниялар шетел валютасымен	--	--
Эмитенттің несиелік ұпайы міндеттемелер бойынша ұлттық валюта	BBB-/Тұрақты/--	BBB-/Позитивті/--
Эмитенттің несиелік ұпайы міндеттемелер бойынша шетел валютасымен	BBB-/Тұрақты/--	BBB-/Позитивті/--
* Рейтингтің төменгі базалық деңгейін таңдау сақтандыру сыйлықақыларының жақында тез өсуіне және бизнестің одан әрі кеңеюіне байланысты болуы мүмкін капиталға ықтимал қысымды көрсетеді. Біз сондай-ақ сақтандыру компаниясы капиталының салыстырмалы түрде аз мөлшерін абсолютті түрде қарастырамыз, ол АҚШ долларына тең құбылмалылыққа ұшырауы мүмкін. АҚШ валюта бағамының құбылмалылығы жағдайында. IICRA-сақтандыру секторының салалық және елдік тәуекелдерін бағалау.		

Жарияланым тақырыбына қатысты критерийлер

Тәуекелді ескере отырып түзетілген сақтандыру компаниялары капиталының жеткіліктілігін бағалау:

- Әдістеме және болжамдар / / 15 қараша 2023 ж.
- Ұлттық және аймақтық шкалалар бойынша рейтингтер беру әдістемесі / / 8 маусым 2023 ж.
- Несиелік рейтинг шеңберіндегі экологиялық, әлеуметтік және басқару факторлары талдау / / 10 қазан 2021 ж.
- Сақтандыру компанияларына кредиттік рейтингтер беру әдістемесі // 1 шілде 2019 ж.
- Ұйымдар тобына рейтинг беру критерийлері // 1 шілде 2019 ж.
- Несиелік ұпайларды тағайындау принциптері / / 16 ақпан 2011 ж.

Жарияланым тақырыбына қатысты мақалалар

- Қазақстанның өмірін сақтандыру секторының салалық және елдік тәуекелін бағалау санатта қалады "орташа жоғары тәуекел" елдік тәуекелді қайта қарағаннан кейін / / 3 қыркүйек 2026 ж
- Тұрақты экономикалық өсу және фискалдық шоғырландыру аясында Қазақстан Республикасының рейтингтері "BBB/A-2" — ге дейін көтерілді; болжам - "Тұрақты" // 21 тамыз 2026 ж.

Рейтинг-парақша

Рейтингтер расталды; болжам өзгертілді	**Дейін**	**Кейін**
«Nomad Life» ӨСК» АҚ		
Эмитенттің несиелік рейтингі	BBB-/ Тұрақты /--	BBB-/Позитивті/--
Қаржылық тұрақтылық рейтингі		
Ұлттық валютадағы міндеттемелер бойынша	BBB-/ Тұрақты й/--	BBB-/Позитивті/--
«Nomad Life» ӨСК» АҚ		
Рейтингтер расталды		
Эмитенттің несиелік ұпайы Ұлттық шкала бойынша Рейтинг	kzAAA/--/--	

АУДАРМА ТЕК АҚПАРАТТЫҚ МАҚСАТТА.
Бұл аударма біздің есепті ағылшын тілінде дәлірек және толық түсіну мақсатында ұсынылады, біздің сайттарда жарияланған http://www.capitaliq.com және http://www.spglobal.com, және тек ақпараттық-анықтамалық мақсаттар.
Осы есепте қолданылатын кейбір анықтамалар, атап айтқанда біз рейтингтік факторларды сипаттау үшін қолданамыз біздің критерийлерімізде берілген мәндер. Осылайша, ұқсас анықтамалар сәйкес контексте түсіндірілуі керек әдістемелік мақалалар. Рейтингтерді тағайындау кезінде қолданылатын критерийлерді мына сілтемеге өту арқылы табуға болады https://disclosure.spglobal.com/ratings/en/regulatory/ratings-criteria. S&P Global Ratings пайдаланатын әрбір рейтинг санатының сипаттамасы сілтеме бойынша қол жетімді "S&P Global Ratings анықтамалары" мақаласы https://disclosure.spglobal.com/ratings/ru/regulatory/article/-/view/sourceId/7431820. Рейтингтер туралы толық ақпарат порталдағы ratingsdirect абоненттеріне беріледі www.capitaliq.com. барлық рейтингтер, осы рейтингтік әрекеттен зардап шеккендерді S&P Global Ratings жалпыға қол жетімді веб-сайтынан табуға болады www.spglobal.com/ratings.

Мазмұнды өзгерту, кері әзірлеу, ойнату немесе тарату (соның ішінде рейтингтер, нәтижелер несиелік талдау және несиелік қабілеттілік туралы мәліметтер, бағалау, модельдер, компьютерлік бағдарламалар және басқа қосымшалар, сондай-ақ толық немесе ішінара-қандай да бір нысанда және қандай да бір тәсілмен, сондай-ақ оны алдын ала алынған жазбаша рұқсатсыз дереккорларда және іздеу жүйелерінде сақтау Standard&Poor ' s Financial Services LLC немесе оның аффилиирленген тұлғаларына (бұдан әрі — S & P) тыйым салынады. Мазмұнды заңсыз немесе рұқсатсыз пайдалануға тыйым салынады. S & P компаниясы және кез келген үшінші тарап провайдерлері, сондай — ақ олардың директорлары, лауазымды тұлғалары, акционерлері, қызметкерлері немесе агенттері (бұдан әрі-S&P тараптары) дәлдікке, толықтығына кепілдік бермейді, мазмұнның уақтылығы мен қол жетімділігі. S & P тараптары қандай да бір кателіктер немесе олқылықтар үшін (абайсызда не басқа жағдайларда жіберілген) олардың себептеріне қарамастан, мазмұнды пайдалану салдары үшін, сондай-ақ пайдаланушы енгізген деректерді қорғау және сақтау үшін жауап бермейді. Мазмұн "сол күйінде"берілген. S & P ТАРАПТАРЫ БЕРМЕЙДІ, КӨРСЕТІЛГЕН НЕМЕСЕ БОЛЖАМДЫ КЕПІЛДІКТЕР ЖОҚ, АТАП АЙТҚАНДА (ТЕК ҚАНА ЕМЕС) СӘЙКЕСТІК КЕПІЛДІКТЕРІ, МАҚСАТЫ НЕМЕСЕ ҚАНДАЙ ДА БІР ӨЗГЕ МАҚСАТТАРДА ПАЙДАЛАНУҒА ЖАРАМДЫЛЫҒЫ, БОЛМАУ КЕПІЛДІГІ БАҒДАРЛАМАЛЫҚ ЖАСАҚТАМА ҚАТЕЛЕРІ МЕН АҚАУЛАРЫ, МАЗМҰННЫҢ ҮЗДІКСІЗ ЖҰМЫС ІСТЕУІНЕ ЖӘНЕ ОНЫҢ ҮЙЛЕСІМДІЛІГІНЕ КЕПІЛДІК АППАРАТТЫҚ НЕМЕСЕ БАҒДАРЛАМАЛЫҚ ЖАСАҚТАМАНЫҢ КЕЗ-КЕЛГЕН ЖИЫНТЫҒЫ. S & P тараптары ешқандай жағдайда көтермейді, тікелей, жанама, кездейсоқ, жаза тәртібімен берілетін, өтемақы, айыппұл, айыппұл үшін жауапкершілік істің айрықша мән-жайлары бойынша шығындар мен шығындар, сондай-ақ заң қызметтерін төлеуге жұмсалған шығыстар мен залал үшін (жоғалған шығындарды қоса алғанда кірістер, жоғалған пайда және жасырын шығындар немесе абайсызда келтірілген шығындар), қандай болмасын мазмұнды пайдалану - тіпті мұндай салдардың болуы мүмкін екендігі туралы ескерту.

Мазмұнның бір бөлігі жасанды интеллект (AI) көмегімен жасалуы мүмкін. Жарияланған мазмұн, жасалған немесе AI көмегімен өңделген, S&P қызметкерлері құрастырады, қарайды, өңдейді және бекітеді.

Несиелік және басқа талдау түрлерінің нәтижелері, соның ішінде рейтингтер мен мазмұндағы мәлімдемелер пікірлер, және оларды білдіру күніндегі Пікірлер фактінің мәлімдемесі болып табылмайды. S & P пікірлері, зерттеулер, сондай-ақ шешімдер рейтингті тану (төменде сипатталған) сатып алуға, өтеуге дейін ұстауға немесе сатуға ұсыныс емес бағалы қағаздар не қандай да бір инвестициялық шешімдер қабылдау және қандай да бір бағалы қағаздың жарамдылығы мәселесіне қатысы жоқ қағаздар. S & P қандай да бір формада немесе форматта жарияланғаннан кейін мазмұнды жаңартуға міндеттенбейді. Шешім қабылдау кезінде мазмұнға сенбеу керек, өйткені ол пайдаланушының, оның менеджментінің, қызметкерлерінің, кеңесшілерінің және/немесе клиенттерінің инвестициялық және басқа да бизнес шешімдерін қабылдау кезінде білімін, пайымдауын, қорытынды жасау қабілеті мен тәжірибесін алмастырмайды. S & P сенімгерлік немесе инвестициялық кеңесші ретінде қызмет етпейді, тек осындай ретінде тіркелу жағдайларын қоспағанда. S & P ақпаратты сенімді деп санайтын көздерден алады, бірақ аудит жүргізбейді және алынған ақпаратты жан-жақты тексеру немесе тәуелсіз тексеру жүргізу міндетін өз мойнына алмайды.
Кредиттік рейтингтерге қатысы бар материалдар, оның ішінде кредиттік рейтингтердің мерзімді негіздемелері және тиісті толық есептер (бірақ бұл жарияланымдар ғана емес) әр түрлі себептермен жариялануы мүмкін, міндетті емес рейтинг комитетінің әрекеттеріне байланысты.

Егер реттеуші органдар рейтингтік агенттікке бір юрисдикцияда берілген рейтингті тануға рұқсат берсе басқа юрисдикцияда, белгілі бір реттеу мақсаттары үшін S&P кез келген уақытта және өз қалауы бойынша осындай рейтингтерді тағайындау, қайтарып алу немесе тоқтата тұру құқығын өзіне қалдырады. S & P тараптары жоқ, танылған рейтингтерді беру, кері қайтарып алу немесе бақылауды тоқтата тұру салдарынан қандай да бір міндеттемелерді қабылдайды, ал сондай-ақ, аталған әрекеттің нәтижесінде келтірілген залал үшін жауап бермейді.

S&P бизнес бөлімшелерінің кейбір қызметі олардың тәуелсіздігін қамтамасыз ету үшін бөлек жүзеге асырылады және объективтілік. Сондықтан кейбір S & P бизнес бөлімшелерінде басқа бизнес бөлімшелерінде жоқ ақпарат болуы мүмкін. S & P-де әр аналитикалық процесте алынған белгілі бір жария емес ақпараттың құпиялылығын қамтамасыз етуге арналған ережелер мен процедуралар бар.

S & P рейтингтер мен несиелік талдаудың белгілі бір түрлері үшін сыйақы ала алады. Әдетте, оны бағалы қағаздардың эмитенттері немесе андеррайтерлері, сондай-ақ міндеттемелер бойынша борышкерлер төлейді. S & P өзінің пікірлері мен аналитикалық материалдарын тарату құқығын өзіне қалдырады. Қоғамдық рейтингтер және S & P аналитикалық материалдары веб-сайттарда жарияланады www.spglobal.com/ratings (кіру тегін — және www.ratingsdirect.com (жазылымға қол жеткізу), сонымен қатар басқа жолдармен, соның ішінде S&P және үшінші тарап басылымдары арқылы таратылуы мүмкін. Қосымша ақпарат, рейтингтік қызметтердің құнына қатысты мына мекен-жай бойынша алуға болады: www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR 's, S&P және RATINGSDIRECT-Standard & Poor' s Financial Services LLC компаниясының тіркелген сауда белгілері.