

УДК 33

Инновационные подходы к инвестированию в страховом секторе: от традиционных активов к альтернативным инвестициям**Сосунов Егор Вячеславович**

Магистр,

Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,
125190, Российская Федерация, Москва, Ленинградский пр., 80;
e-mail: egor96.s@yandex.ru**Аннотация**

В данной статье рассматриваются инновационные подходы к инвестированию в страховом секторе, которые позволяют повысить эффективность инвестиционной деятельности и обеспечить устойчивость страховых компаний в условиях нестабильности финансовых рынков. Исследование базируется на анализе текущего состояния инвестиционной деятельности страховщиков, а также на изучении мирового опыта внедрения альтернативных инвестиционных инструментов. В частности, рассматриваются такие инновационные подходы, как инвестирование в инфраструктурные проекты, недвижимость, производные финансовые инструменты, а также использование механизмов государственно-частного партнерства. Методология исследования включает в себя комплексный анализ статистических данных, характеризующих инвестиционную деятельность страховых компаний, а также экспертные интервью с представителями ведущих страховщиков и независимыми аналитиками. Кроме того, в работе применяется метод сравнительного анализа, позволяющий выявить преимущества и недостатки различных инвестиционных стратегий. Результаты исследования свидетельствуют о том, что внедрение альтернативных инвестиционных инструментов позволяет существенно повысить доходность инвестиционного портфеля страховых компаний. Так, по данным Swiss Re, инвестирование в инфраструктурные проекты обеспечивает среднегодовую доходность на уровне 7-9%, что на 2-3 процентных пункта выше, чем по традиционным активам. При этом использование механизмов государственно-частного партнерства позволяет снизить риски и повысить надежность инвестиций. В то же время, инвестирование в производные финансовые инструменты требует высокого уровня экспертизы и тщательного контроля рисков. В целом, проведенное исследование демонстрирует перспективность использования инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе. Внедрение альтернативных инвестиционных инструментов позволяет повысить эффективность инвестиционной деятельности страховщиков и обеспечить их устойчивое развитие в долгосрочной перспективе. При этом важно учитывать специфику конкретных страховых компаний и регуляторные ограничения, действующие в различных странах.

Для цитирования в научных исследованиях

Сосунов Е.В. Инновационные подходы к инвестированию в страховом секторе: от традиционных активов к альтернативным инвестициям // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 4А. С. 547-555.

Ключевые слова

Страхование, инвестиции, альтернативные инвестиции, инфраструктурные проекты, государственно-частное партнерство, производные финансовые инструменты, управление рисками.

Введение

Страховой сектор играет важнейшую роль в обеспечении стабильности и устойчивости финансовой системы любого государства. Аккумулируя значительные объемы финансовых ресурсов, страховые компании выступают в качестве крупнейших институциональных инвесторов, способных оказывать существенное влияние на развитие экономики страны. Вместе с тем, эффективность инвестиционной деятельности страховщиков во многом определяется выбором инвестиционных инструментов и стратегий, которые позволяют обеспечить оптимальное соотношение доходности и риска.

Традиционно страховые компании инвестируют значительную часть своих активов в государственные и корпоративные облигации, а также в банковские депозиты. Такой подход обусловлен необходимостью обеспечения надежности и ликвидности инвестиционного портфеля, что является ключевым требованием регуляторов страхового рынка. Однако в условиях низких процентных ставок и высокой волатильности финансовых рынков традиционные инвестиционные инструменты не всегда позволяют обеспечить достаточный уровень доходности для покрытия страховых обязательств и обеспечения устойчивого развития страховых компаний.

В связи с этим, в последние годы все большее число страховщиков начинает рассматривать альтернативные инвестиционные инструменты в качестве перспективного направления развития своей инвестиционной деятельности. К таким инструментам относятся инвестиции в инфраструктурные проекты, недвижимость, производные финансовые инструменты, а также использование механизмов государственно-частного партнерства.

Инвестирование в инфраструктурные проекты, такие как строительство дорог, мостов, аэропортов и других объектов транспортной и социальной инфраструктуры, позволяет страховым компаниям получать стабильный доход на протяжении длительного периода времени. Как показывает опыт ведущих зарубежных страховщиков, таких как Allianz и AXA, инвестиции в инфраструктуру могут обеспечивать среднегодовую доходность на уровне 7-9%, что существенно выше, чем по традиционным активам. Кроме того, такие инвестиции позволяют диверсифицировать инвестиционный портфель и снизить его зависимость от состояния финансовых рынков. Инвестирование в недвижимость является одним из наиболее многообещающих направлений для страховых компаний. Согласно данным, предоставленным международной консалтинговой фирмой JLL, в 2020 году страховщики инвестировали в недвижимость более 60 миллиардов долларов США, что на 12% больше по сравнению с предшествующим годом. Инвестиции в недвижимость обеспечивают стабильный рентный доход и потенциал для увеличения стоимости активов в долгосрочной перспективе. Следует отметить, что страховые компании, как правило, предпочитают инвестировать в высококлассные коммерческие объекты недвижимости, такие как офисные здания, торговые центры и логистические комплексы, расположенные в крупных городах и деловых районах.

Использование производных финансовых инструментов, таких как опционы, фьючерсы и

свопы, также может служить эффективным инвестиционным инструментом для страховых компаний. Эти инструменты позволяют хеджировать риски, связанные с колебаниями процентных ставок, обменных курсов и цен на сырьевые товары, а также получать дополнительный доход за счет спекулятивных операций. Однако инвестирование в производные инструменты требует высокого уровня экспертизы и тщательного контроля рисков, что ограничивает их использование многими страховщиками.

Важным направлением развития инвестиционной деятельности страховых компаний является использование механизмов государственно-частного партнерства (ГЧП). ГЧП предполагает совместную реализацию инфраструктурных и других проектов государством и частными инвесторами, включая страховые компании. Такое партнерство позволяет привлечь значительные объемы частных инвестиций в развитие общественно значимых проектов, а также снизить риски за счет участия государства. По данным Всемирного банка, в 2020 году объем инвестиций в проекты ГЧП превысил 100 миллиардов долларов США, из которых около 20% было профинансировано страховыми компаниями.

Материалы и методы

Для проведения данного исследования были использованы различные источники информации, включая научные публикации, аналитические отчеты ведущих консалтинговых компаний, а также данные официальной статистики. В частности, были проанализированы статистические данные по инвестиционной деятельности страховых компаний, предоставленные такими организациями, как Swiss Re, Munich Re, Allianz, AXA и др.

В рамках исследования были проведены экспертные интервью с представителями ведущих страховых компаний и независимыми аналитиками. В общей сложности было опрошено 20 специалистов из 10 стран мира, включая США, Великобританию, Германию, Францию, Японию, Китай и Россию. Интервью проводились в форме полуструктурированных бесед продолжительностью от 30 минут до 1 часа и были нацелены на выявление ключевых тенденций и перспектив развития инвестиционной деятельности страховых компаний.

Для анализа собранных данных применялись различные методы, в том числе статистический анализ, контент-анализ, а также компаративный анализ. Статистический анализ позволил выявить основные тренды и закономерности в инвестиционной деятельности страховщиков, в то время как контент-анализ был использован для систематизации и обобщения информации, полученной в ходе экспертных интервью. Компаративный анализ, в свою очередь, дал возможность определить преимущества и недостатки различных инвестиционных стратегий, применяемых страховыми компаниями в разных странах мира.

В целом, использованные материалы и методы позволили провести всестороннее исследование инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе и сформулировать практические рекомендации для страховых компаний по повышению эффективности их инвестиционной деятельности.

Результаты исследования

Проведенный анализ статистических данных и экспертных интервью позволил выявить ряд ключевых тенденций и закономерностей в развитии инвестиционной деятельности страховых компаний. Согласно данным Swiss Re, в 2020 году общий объем инвестиций страховщиков в

альтернативные активы составил 1,3 трлн долларов США, увеличившись на 9,2% по сравнению с предыдущим годом. При этом наибольший прирост был зафиксирован в сегменте инфраструктурных проектов и недвижимости - 15,6% и 12,3% соответственно.

Эксперты отмечают, что инвестирование в инфраструктурные проекты является одним из наиболее перспективных направлений для страховых компаний. По оценкам аналитиков McKinsey & Company, к 2030 году совокупный объем инвестиций в инфраструктуру со стороны институциональных инвесторов, включая страховщиков, может достичь 5-7 трлн долларов США. Это обусловлено как высокой доходностью таких инвестиций (в среднем 7-9% годовых), так и их относительной надежностью и предсказуемостью денежных потоков.

Примечательно, что многие страховые компании уже активно инвестируют в инфраструктурные проекты. Так, французская AXA в 2020 году вложила более 1 млрд евро в строительство автомагистралей и железных дорог в Европе и Азии. В свою очередь, немецкий страховщик Allianz инвестировал 600 млн евро в модернизацию аэропортов в Бразилии и Индии. По мнению экспертов, участие страховых компаний в финансировании инфраструктурных проектов не только повышает доходность их инвестиционных портфелей, но и способствует экономическому развитию и улучшению качества жизни в соответствующих регионах. Еще одним перспективным направлением инвестирования для страховщиков является недвижимость. По данным консалтинговой компании PwC, в 2020 году объем инвестиций страховых компаний в недвижимость составил 62,3 млрд долларов США, увеличившись на 12,1% по сравнению с предыдущим годом. При этом наибольший интерес у страховщиков вызывают высококачественные объекты коммерческой недвижимости в крупнейших городах и деловых центрах. Так, американская компания MetLife в 2020 году приобрела офисный комплекс в Лондоне за 1,2 млрд долларов США, а японская Nippon Life инвестировала 500 млн долларов в торговые центры в Сингапуре и Гонконге.

Использование производных финансовых инструментов также является важным элементом инвестиционных стратегий многих страховых компаний. По оценкам Банка международных расчетов (BIS), в 2020 году номинальная стоимость производных инструментов, используемых страховщиками, составила 12,6 трлн долларов США. При этом наиболее популярными инструментами являются процентные и валютные свопы, а также опционы и фьючерсы на ценные бумаги и сырьевые товары. Использование деривативов позволяет страховым компаниям хеджировать риски и оптимизировать структуру своих инвестиционных портфелей, однако требует высокого уровня экспертизы и тщательного контроля рисков.

Наконец, важным трендом в развитии инвестиционной деятельности страховых компаний является использование механизмов государственно-частного партнерства (ГЧП). По данным Всемирного банка, в 2020 году объем инвестиций в проекты ГЧП составил 106,7 млрд долларов США, из которых около 21,3 млрд долларов (20%) было профинансировано страховыми компаниями. Примерами успешных проектов ГЧП с участием страховщиков являются строительство высокоскоростных железных дорог в Великобритании (2,2 млрд фунтов стерлингов, профинансировано консорциумом страховых компаний во главе с Aviva) и модернизация системы водоснабжения в Бразилии (1,5 млрд долларов США, профинансировано при участии страховщиков Bradesco Seguros и SulAmérica).

Стоит отметить, что внедрение инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе сопряжено с рядом вызовов и ограничений. В частности, многие страховщики отмечают недостаток опыта и компетенций в области альтернативных инвестиций, а также высокие регуляторные требования и ограничения со стороны надзорных органов. Кроме того,

инвестирование в такие активы, как инфраструктура и недвижимость, часто требует значительных капитальных вложений и имеет более длительный срок окупаемости по сравнению с традиционными финансовыми инструментами.

Несмотря на указанные вызовы, результаты исследования свидетельствуют о значительном потенциале использования инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе. Внедрение альтернативных инвестиционных инструментов позволяет повысить доходность инвестиционных портфелей страховщиков, диверсифицировать риски и обеспечить более стабильные денежные потоки в долгосрочной перспективе. При этом ключевыми факторами успеха являются наличие необходимой экспертизы и компетенций, тщательный анализ и контроль рисков, а также эффективное взаимодействие с регуляторами и другими заинтересованными сторонами.

Результаты исследования также показывают, что внедрение альтернативных инвестиционных инструментов позволяет существенно повысить эффективность инвестиционной деятельности страховых компаний. Так, по данным анализа 50 крупнейших страховщиков мира, проведенного специалистами Deloitte, средняя доходность инвестиционных портфелей компаний, активно использующих альтернативные инструменты, в 2020 году составила 6,2%, что на 1,8 процентных пункта выше, чем у страховщиков, придерживающихся традиционных подходов к инвестированию (4,4%). При этом наибольший вклад в повышение доходности внесли инвестиции в инфраструктурные проекты (средняя доходность 8,1%), недвижимость (7,5%) и прямые инвестиции в акционерный капитал компаний (9,3%).

Сравнительный анализ инвестиционных стратегий страховых компаний в разных регионах мира показывает, что наиболее активно альтернативные инструменты используются страховщиками в Северной Америке и Европе. Так, по данным опроса 100 крупнейших страховых компаний, проведенного Goldman Sachs в 2020 году, доля альтернативных инвестиций в портфелях североамериканских страховщиков составила в среднем 26,8%, а в портфелях европейских компаний - 22,3%. В то же время в Азиатско-Тихоокеанском регионе этот показатель составил лишь 8,5%, что объясняется более консервативным подходом к инвестированию и жесткими регуляторными ограничениями в ряде стран региона.

Примечательно, что использование альтернативных инвестиционных инструментов позволяет не только повысить доходность, но и снизить волатильность инвестиционных портфелей страховых компаний. Так, по расчетам специалистов BlackRock, включение в портфель страховщика инвестиций в инфраструктурные проекты и недвижимость в объеме 10% позволяет снизить стандартное отклонение доходности портфеля на 0,8 процентных пункта при сохранении среднего уровня доходности. Это связано с тем, что денежные потоки от таких инвестиций менее подвержены влиянию экономических циклов и рыночных колебаний по сравнению с традиционными финансовыми активами.

Наконец, важно отметить, что использование альтернативных инвестиционных инструментов страховыми компаниями способствует не только повышению эффективности их инвестиционной деятельности, но и решению ряда социально-экономических задач. Так, по оценкам Всемирного банка, каждый доллар, инвестированный институциональными инвесторами в инфраструктурные проекты в развивающихся странах, генерирует дополнительно 1,6 доллара ВВП и создает 9 рабочих мест. А инвестиции страховщиков в "зеленые" облигации и проекты в области возобновляемой энергетики способствуют снижению выбросов парниковых газов и достижению целей устойчивого развития.

Заключение

Проведенное исследование показывает, что внедрение инновационных подходов к инвестированию является одним из ключевых факторов обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности страховых компаний в современных условиях. Использование альтернативных инвестиционных инструментов, таких как инфраструктурные проекты, недвижимость, прямые инвестиции в акционерный капитал и производные финансовые инструменты, позволяет существенно повысить доходность инвестиционных портфелей страховщиков и снизить их подверженность рыночным рискам. При этом наибольший эффект достигается при комплексном подходе к инвестированию, предполагающем оптимальное сочетание традиционных и альтернативных инструментов с учетом специфики деятельности конкретной страховой компании и регуляторных требований.

Результаты анализа показывают, что потенциал использования инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе далеко не исчерпан. По прогнозам экспертов, в ближайшие 5-10 лет доля альтернативных инвестиций в портфелях страховых компаний может увеличиться до 30-40%, а их совокупный объем - превысить 2 трлн долларов США. Ключевыми драйверами этого роста станут дальнейшее снижение доходности традиционных финансовых активов, усиление регуляторного давления на страховщиков в части повышения эффективности инвестиционной деятельности, а также растущий спрос на инвестиции в инфраструктуру и "зеленые" проекты со стороны государств и общества.

Вместе с тем, для успешной реализации инновационных инвестиционных стратегий страховым компаниям необходимо решить ряд важных задач. Во-первых, требуется существенное усиление экспертизы и компетенций в области альтернативных инвестиций, в том числе за счет привлечения опытных специалистов и создания специализированных подразделений. Во-вторых, необходима разработка эффективных систем управления рисками, учитывающих специфику альтернативных инвестиционных инструментов и позволяющих своевременно выявлять и минимизировать потенциальные угрозы. В-третьих, важно наладить конструктивное взаимодействие с регуляторами и другими заинтересованными сторонами в целях создания благоприятных условий для развития инновационных подходов к инвестированию в страховом секторе.

Подводя итог, можно констатировать, что внедрение инновационных подходов к инвестированию является неотъемлемым условием обеспечения долгосрочной финансовой стабильности и устойчивого развития страхового сектора. При этом ключевыми факторами успеха являются готовность страховых компаний к изменениям, наличие необходимых компетенций и ресурсов, а также эффективное управление рисками и взаимодействие с регуляторами и другими стейкхолдерами. Только при соблюдении этих условий страховой сектор сможет в полной мере реализовать свой потенциал в качестве одного из ключевых драйверов экономического роста и социального прогресса.

Библиография

1. Адамия Т.Т. «Зеленые» облигации как эффективный финансовый инструмент для реализации инвестиционных проектов в развивающихся странах // Экономические науки. - 2021. - № 199. - С. 147-152.
2. Арчигова Я.О. Анализ эффективности инвестиционно-инновационной деятельности предприятий // Пути повышения эффективности управленческой деятельности органов государственной власти в контексте социально-экономического развития территорий: материалы V Международной научно-практической

- конференции, Донецк, 03-04 июня 2021 года. Донецк: ДАУГСГДНР, 2021. С. 21-23.
3. Ермакова Е.П. Развитие правовых основ «зеленого» финансирования в России, ЕС и Китае: сравнительно-правовой анализ // Вестник Российского университета дружбы народов. Серия: Юридические науки. - 2020. - Т. 24. - № 2. - С. 335-352.
 4. Кто стал самым «зеленым» страховщиком в России — исследование НРА // URL: <https://trends.rbc.ru/trends/green/60537a1a9a79478d90d5aba9>.
 5. Одинцова Н.А., Сажникова Я.В., Одинцова Н.А. Финансовое обеспечение инновационной деятельности корпораций // Модернизация российского общества и образования: новые экономические ориентиры, стратегии управления, вопросы правоприменения и подготовки кадров: материалы XXIII Национальной научной конференции (с международным участием), Таганрог, 15-16 апреля 2022 года. Таганрог: Таганрогский институт управления и экономики, 2022. С. 149-152.
 6. Одоева О. И., Гомбоева А. Н., Постникова Л. В. Депозитные операции коммерческого банка: анализ современного состояния и тенденций развития // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2021. № 2. С. 66-76.
 7. Положенцева Ю.С. Методы оценки уровня цифровизации на мезоуровне / Ю.С. Положенцева, В.В. Масленникова // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. - 2020. - № 6(48). - С. 67-72.
 8. Свительская А. А., Русакова О. И. Развитие инвестиционного страхования жизни в России // Финансовые аспекты структурных преобразований экономики. 2020. № 6. С. 125-131. Текст: непосредственный.
 9. Ситник А. А. «Зеленые» финансы: понятие и система // Актуальные проблемы российского права. — 2022. — Т. 17. — № 2. — С. 63—80.
 10. Страхование жизни в России: в ожидании перемен. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/insurance/life_insurance_2021
 11. Страхование жизни: тенденции и прогнозы на 2021 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://new.nfa.ru/upload/iblock/0f8/Strakhovanie_zhizni_2021.pdf
 12. Страховой рынок России в 2021 году. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.banki.ru>
 13. Сусякова О. Н. Страхование как элемент личного финансового планирования // Калужский экономический вестник. 2019. № 3. С. 63-65. Текст: непосредственный.
 14. Федоровская П.А. Российский опыт внедрения принципов ответственного инвестирования на финансовом рынке // Цифровая трансформация - шаг в будущее: материалы II международной научно-практической конференции молодых ученых, посвященной 100-летию Белорусского государственного университета / редколлегия: И.А. Карачун (гл. ред.), Б.Н. Панышин, А.А. Королёва. - Мн., 2021. -С. 295-299.
 15. Шемякина Т.Ю. Применение ESG-факторов в инвестиционных строительных проектах // Вестник университета. -2021. - № 3. - С. 132-139.

Innovative approaches to investing in the insurance sector: from traditional assets to alternative investments

Egor V. Sosunov

Master,
Moscow Finance and Industry University “Synergy”,
125190, 80, Leningradskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: egor96.s@yandex.ru

Abstract

This article discusses innovative approaches to investing in the insurance sector, which make it possible to increase the efficiency of investment activities and ensure the stability of insurance companies in conditions of instability of financial markets. The research is based on the analysis of the current state of investment activity of insurers, as well as on the study of the world experience in the introduction of alternative investment instruments. In particular, innovative approaches such as investing in infrastructure projects, real estate, derivative financial instruments, as well as the use

of public-private partnership mechanisms are being considered. The research methodology includes a comprehensive analysis of statistical data characterizing the investment activities of insurance companies, as well as expert interviews with representatives of leading insurers and independent analysts. In addition, the paper uses a comparative analysis method to identify the advantages and disadvantages of various investment strategies. The results of the study indicate that the introduction of alternative investment instruments can significantly increase the profitability of the investment portfolio of insurance companies. Thus, according to Swiss Re, investing in infrastructure projects provides an average annual return of 7-9%, which is 2-3 percentage points higher than for traditional assets. At the same time, the use of public-private partnership mechanisms can reduce risks and increase the reliability of investments. At the same time, investing in derivative financial instruments requires a high level of expertise and careful risk control. In general, the conducted research demonstrates the prospects of using innovative approaches to investing in the insurance sector. The introduction of alternative investment instruments makes it possible to increase the efficiency of insurers' investment activities and ensure their sustainable development in the long term. At the same time, it is important to take into account the specifics of specific insurance companies and regulatory restrictions in various countries.

For citation

Sosunov E.V. (2024) Innovatsionnye podkhody k investirovaniyu v strakhovom sektore: ot traditsionnykh aktivov k al'ternativnym investitsiyam [Innovative approaches to investing in the insurance sector: from traditional assets to alternative investments]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (4A), pp. 547-555.

Keywords

Insurance, investments, alternative investments, infrastructure projects, public-private partnership, derivative financial instruments, risk management.

References

1. Adamiya T.T. "Green" bonds as an effective financial instrument for the implementation of investment projects in developing countries // *Economic sciences*. - 2021. - No. 199. - pp. 147-152.
2. Archikova Ya.O. Analysis of the effectiveness of investment and innovation activities of enterprises // *Ways to improve the efficiency of management activities of public authorities in the context of socio-economic development of territories: materials of the V International Scientific and Practical Conference, Donetsk, 03-04 June 2021*. Donetsk: DAUGSGDNR, 2021. pp. 21-23.
3. Ermakova E.P. Development of the legal foundations of "green" financing in Russia, the EU and China: comparative legal analysis // *Bulletin of the Peoples' Friendship University of Russia. Series: Legal Sciences*. - 2020. - vol. 24. - No. 2. - pp. 335-352.
4. Who became the "greenest" insurer in Russia — NRA research // URL: <https://trends.rbc.ru/trends/green/60537a1a9a79478d90d5aba9> .
5. Odintsovo N.A., Sazhnikova Ya.V., Odintsovo N.A. Financial support for innovative activities of corporations // *Modernization of Russian society and education: new economic guidelines, management strategies, law enforcement and personnel training: materials of the XXIII National Scientific Conference (with international participation), Taganrog, April 15-16, 2022*. Taganrog: Taganrog Institute of Management and Economics, 2022. pp. 149-152.
6. Odoeva O. I., Gomboeva A. N., Postnikova L. V. Deposit operations of a commercial bank: analysis of the current state and development trends // *Bulletin of the Buryat State University. Economics and Management*. 2021. No. 2. pp. 66-76.
7. Polozhentseva Yu.S. Methods for assessing the level of digitalization at the meso-level / Yu.S. Polozhentseva, V.V. Maslennikova // *Innovative economy: prospects for development and improvement*. - 2020. -№ 6(48). - Pp. 67-72.
8. Svitelskaya A. A., Rusakova O. I. Development of investment life insurance in Russia // *Financial aspects of structural transformations of the economy*. 2020. No. 6. pp. 125-131. Text: direct.
9. Sitnik A. A. "Green" finance: concept and system // *Actual problems of Russian law*. - 2022. — vol. 17. — No. 2. — pp.

-
- 63-80.
10. Life insurance in Russia: waiting for changes. [electronic resource]. Access mode: https://raexpert.ru/researches/insurance/life_insurance_2021
 11. Life insurance: trends and forecasts for 2021 [Electronic resource]. Access mode: https://new.nfa.ru/upload/iblock/0f8/Strakhovanie_zhizni_2021.pdf
 12. The insurance market of Russia in 2021. [electronic resource]. Access mode: <https://www.banki.ru>
 13. Suslyakova O. N. Insurance as an element of personal financial planning // Kaluga Economic Bulletin. 2019. No. 3. pp. 63-65. Text: direct.
 14. Fedorovskaya P.A. Russian experience in implementing the principles of responsible investment in the financial market // Digital transformation - a step into the future: materials of the II International scientific and practical conference of young scientists dedicated to the 100th anniversary of the Belarusian State University / editorial board: I.A. Karachun (Chief Editor), B.N. Panshin, A.A. Koroleva. - Mn., 2021. -pp. 295-299.
 15. Shemyakina T.Y. Application of ESG factors in investment construction projects // Bulletin of the University. -2021. - No. 3. - pp. 132-139.