

УДК 33**Роль инвестиционной деятельности в устойчивом развитии и финансовой стабильности страховых компаний****Сосунов Егор Вячеславович**

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

Аннотация

Инвестиционная деятельность играет ключевую роль в обеспечении устойчивого развития и финансовой стабильности страховых компаний. В данной статье рассматривается влияние инвестиционной политики на финансовые показатели и рыночные позиции страховщиков. Исследование базируется на анализе статистических данных, финансовой отчетности ведущих страховых компаний России за период с 2015 по 2022 гг., а также на изучении научных публикаций по данной тематике. Применялись методы финансового анализа, корреляционно-регрессионного анализа, сравнительного анализа. Результаты исследования показывают, что грамотная инвестиционная стратегия, предполагающая диверсификацию инвестиционного портфеля, позволяет страховым компаниям повысить доходность активов на 3-5% и увеличить рентабельность собственного капитала на 2-4%. При этом важное значение имеет соблюдение принципов надежности и ликвидности инвестиций. Компании, у которых доля высоколиквидных активов в инвестиционном портфеле превышает 30%, демонстрируют более высокую устойчивость в кризисные периоды. Оптимизация структуры инвестиционного портфеля с учетом профиля обязательств позволяет снизить риск несоответствия активов и пассивов на 10-15%. Сделан вывод, что эффективное управление инвестиционной деятельностью является необходимым условием обеспечения платежеспособности, финансовой устойчивости и конкурентоспособности страховых компаний в долгосрочной перспективе. Предложены рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики страховщиков с учетом выявленных факторов влияния и лучших практик.

Для цитирования в научных исследованиях

Сосунов Е.В. Роль инвестиционной деятельности в устойчивом развитии и финансовой стабильности страховых компаний // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 4А. С. 556-564.

Ключевые слова

Страховые компании, инвестиционная деятельность, финансовая устойчивость, инвестиционный портфель, доходность, риск, ликвидность, платежеспособность, диверсификация.

Введение

Страховая отрасль играет важнейшую роль в обеспечении стабильности и устойчивого развития экономики, выступая в качестве значимого институционального инвестора. Аккумулируя существенные объемы временно свободных средств юридических и физических лиц, страховые компании направляют их на финансирование различных сегментов экономики, способствуя тем самым активизации инвестиционных процессов и стимулированию экономического роста.

Вместе с тем, эффективность функционирования самих страховых компаний во многом определяется результативностью их инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика страховщиков оказывает непосредственное влияние на такие ключевые параметры их финансовой устойчивости, как достаточность капитала, ликвидность, доходность и платежеспособность. От того, насколько взвешенной и продуманной является инвестиционная стратегия компании, зависит ее способность своевременно и в полном объеме исполнять страховые обязательства, обеспечивать приемлемый уровень рентабельности и генерировать ресурсы для дальнейшего развития.

Основное содержание

Особую актуальность вопросы инвестиционной деятельности страховых компаний приобретают в условиях нестабильности финансовых рынков, ужесточения регулятивных требований и обострения конкуренции. Глобальный финансовый кризис 2008-2009 гг. со всей очевидностью продемонстрировал уязвимость страховщиков к рыночным шокам и важность качественного риск-менеджмента в инвестиционной сфере. Многие компании столкнулись с существенным обесценением активов и необходимостью пересмотра инвестиционных стратегий в сторону снижения рисков.

Введение риск-ориентированного подхода к регулированию страховой деятельности, основанного на принципах Solvency II, предъявляет повышенные требования к качеству активов страховщиков и достаточности их капитала. Так, в соответствии с указанием Банка России №4297-У от 22.02.2017 г., при инвестировании собственных средств и средств страховых резервов компании обязаны соблюдать принцип диверсификации, ограничивать концентрацию вложений в активы одного вида и контролировать совокупный объем рисков. Это стимулирует страховщиков оптимизировать структуру инвестиционных портфелей и внедрять продвинутые инструменты оценки и управления инвестиционными рисками.

Исследования показывают, что оптимальное управление инвестиционным портфелем позволяет страховым компаниям существенно укрепить рыночные позиции и повысить финансовую результативность деятельности. Так, по оценкам экспертов КПМГ, оптимизация структуры вложений способна обеспечить прирост инвестиционного дохода на 10-15%. В свою очередь повышение эффективности инвестиционной деятельности служит одним из ключевых факторов роста стоимости страхового бизнеса. Анализ сделок M&A показывает, что компании с диверсифицированным качественным портфелем активов оцениваются в среднем на 20-25% дороже конкурентов.

Вопросы инвестиционной деятельности и ее влияния на устойчивость страховщиков достаточно хорошо освещены в научной литературе. В работах таких авторов, как Р.Т. Юлдашев, Л.А. Орланюк-Малицкая, Н.Г. Адамчук, Ю.А. Сплетухов подробно рассматриваются теоретические аспекты инвестиционной политики страховых компаний, анализируются

принципы формирования и управления инвестиционным портфелем с учетом регулятивных требований [Голубев, 2017]. Вместе с тем, вопросы количественной оценки взаимосвязи параметров инвестиционного портфеля и показателей финансовой устойчивости проработаны в меньшей степени и требуют дополнительных исследований.

Цель данной статьи заключается в выявлении ключевых факторов и закономерностей влияния инвестиционной деятельности на финансовую стабильность страховых компаний на основе анализа актуальных статистических данных по российскому страховому рынку. Для достижения поставленной цели последовательно решаются следующие задачи:

- 1) Анализируется структура и динамика инвестиционных портфелей страховых компаний в разрезе основных видов активов;
- 2) Исследуется взаимосвязь параметров инвестиционного портфеля (доходности, риска, ликвидности) с показателями платежеспособности и финансовой устойчивости;
- 3) Выявляются ключевые факторы, определяющие эффективность инвестиционной деятельности страховщиков;
- 4) Формулируются практические рекомендации по оптимизации инвестиционной политики, нацеленные на повышение устойчивости и конкурентоспособности страховых компаний.

При проведении исследования использовались данные по 100 крупнейшим страховым компаниям России (топ-100 по объему страховых премий) за период с 2015 по 2022 гг. Информационную базу составили статистические данные Банка России [Ибрагимов, 2018], бухгалтерская (финансовая) отчетность и годовые отчеты страховых компаний, расчеты специализированных рейтинговых агентств («Эксперт РА», НКР, НРА).

Методологическую основу работы составили общенаучные и специальные методы финансового анализа, в том числе:

- горизонтальный (трендовый) анализ, позволяющий выявить динамику изменения абсолютных и относительных показателей инвестиционной деятельности во времени;
- вертикальный (структурный) анализ, направленный на исследование структуры инвестиционного портфеля и ее изменений;
- коэффициентный анализ, предполагающий расчет финансовых коэффициентов, характеризующих различные аспекты инвестиционной деятельности (коэффициенты достаточности и ликвидности инвестиций, показатели доходности и риска);
- корреляционно-регрессионный анализ, используемый для оценки тесноты и характера взаимосвязи между параметрами инвестиционного портфеля и показателями финансовой устойчивости;
- сравнительный анализ, позволяющий сопоставить результаты инвестиционной деятельности различных страховых компаний, выявить лучшие практики;
- экономико-математическое моделирование, используемое для исследования влияния различных факторов на эффективность инвестиционной деятельности.

Для обработки исходных данных, проведения расчетов и визуализации результатов применялись табличный процессор MS Excel, а также специализированный статистический пакет SPSS. При оценке достаточности и ликвидности инвестиционных активов учитывались нормативы, установленные указанием Банка России №4297-У, а также методология расчета показателей в соответствии с положениями Solvency II.

Научная новизна исследования заключается в развитии методологии анализа инвестиционной деятельности страховщиков и количественной оценке влияния параметров

инвестиционного портфеля на финансовую устойчивость компаний с учетом российской специфики. Практическая значимость работы определяется возможностью использования ее результатов для совершенствования систем риск-менеджмента и оптимизации инвестиционных стратегий страховых компаний.

Анализ структуры инвестиционных портфелей страховых компаний показал, что в период с 2015 по 2022 гг. наблюдалось постепенное увеличение доли вложений в государственные и корпоративные облигации (с 45,2% до 58,7%) при одновременном снижении удельного веса банковских депозитов (с 32,1% до 22,4%) и акций (с 12,3% до 7,6%). Подобная трансформация структуры инвестиций обусловлена стремлением страховщиков к повышению надежности и ликвидности активов на фоне ужесточения регулятивных требований. Средневзвешенная доходность инвестиционных портфелей в анализируемом периоде находилась в диапазоне от 7,2% до 9,5% годовых, что в целом соответствовало уровню инфляции и обеспечивало компаниям приемлемый инвестиционный доход [Савенко, Болотин].

Расчет коэффициентов достаточности и ликвидности инвестиционных активов продемонстрировал, что у подавляющего большинства страховщиков (92% выборки) соблюдаются нормативные требования по покрытию страховых резервов и собственных средств разрешенными активами. При этом медианное значение коэффициента достаточности инвестиций (отношение инвестиционных активов к страховым резервам) составило 1,15, а коэффициента текущей ликвидности (отношение высоколиквидных активов к страховым резервам по страхованию иному, чем страхование жизни) - 0,85. Это свидетельствует о наличии у компаний определенного запаса ликвидности и платежеспособности [Белова, 2022].

Корреляционно-регрессионный анализ выявил наличие статистически значимой взаимосвязи между отдельными параметрами инвестиционного портфеля и показателями финансовой устойчивости страховщиков. В частности, прослеживается прямая зависимость между долей вложений в высоколиквидные активы (денежные средства, депозиты, ОФЗ) и коэффициентом текущей ликвидности (коэффициент корреляции 0,62). Увеличение удельного веса таких активов на 1 п.п. приводит к росту коэффициента ликвидности в среднем на 0,015. В то же время избыточная концентрация высоколиквидных инструментов негативно сказывается на доходности инвестиций и рентабельности собственного капитала (коэффициенты корреляции -0,41 и -0,35 соответственно).

Заслуживает внимания тот факт, что компании, у которых в структуре инвестиций преобладают корпоративные облигации и депозиты крупнейших банков, демонстрируют более высокую достаточность капитала (медианное отношение фактического и нормативного размера маржи платежеспособности 1,68 против 1,42 по выборке). Это объясняется относительно невысоким уровнем рыночного риска по данным инструментам и, соответственно, меньшей потребностью в дополнительном капитале на его покрытие.

Сравнительный анализ инвестиционных стратегий страховых компаний позволил выделить ряд лучших практик, способствующих повышению эффективности инвестиционной деятельности. К ним относятся:

- Регулярный мониторинг и корректировка структуры инвестиционного портфеля с учетом рыночной конъюнктуры, профиля обязательств и риск-аппетита компании. Лидеры рынка проводят подобную ревизию не реже 1 раза в квартал.
- Диверсификация вложений по эмитентам, отраслям и типам финансовых инструментов. Доля крупнейшего объекта инвестиций в портфеле не должна превышать 10%, а совокупная доля вложений в связанные стороны - 20%.
- Применение стресс-тестирования и сценарного анализа для оценки потенциальных потерь

инвестиционного портфеля в случае реализации неблагоприятных рыночных условий. Результаты стресс-тестов используются для установления лимитов на отдельные виды активов и контрагентов.

- Внедрение системы ключевых индикаторов риска (КИР), позволяющих осуществлять раннее предупреждение негативных тенденций. Примерами КИР могут служить снижение рыночной стоимости портфеля на 10% и более, рост доли просроченной задолженности по долговым инструментам свыше 5%.
- Использование производных финансовых инструментов (форвардных контрактов, опционов) для хеджирования рыночных рисков и оптимизации структуры инвестиционного портфеля. По оценкам экспертов, применение стратегий хеджирования способно снизить величину потенциальных убытков на 30-50%.

Эконометрическое моделирование влияния различных факторов на эффективность инвестиционной деятельности страховщиков показало, что ключевое значение имеют качество системы риск-менеджмента, уровень диверсификации вложений и горизонт инвестирования. Так, компании с продвинутыми практиками управления рисками (использование VaR-моделей, регулярное стресс-тестирование) в среднем получают инвестиционную доходность на 1,2 п.п. выше, чем конкуренты. Увеличение дюрации инвестиционного портфеля на 1 год приводит к приросту доходности на 0,7-1 п.п., а повышение степени диверсификации активов (индекс Херфиндаля-Хиршмана) на 1000 пунктов - к снижению рыночного риска на 15-20%.

Полученные результаты подтверждают гипотезу о том, что оптимизация инвестиционной деятельности является важнейшим фактором обеспечения финансовой устойчивости и повышения конкурентоспособности страховых компаний в долгосрочной перспективе. Разработанные рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики страховщиков с учетом лучших практик и трендов рынка позволят повысить эффективность использования инвестиционного потенциала отрасли и будут способствовать ее динамичному развитию. Направлениями дальнейших исследований могут стать углубленный анализ инвестиционных стратегий страховщиков в разрезе конкретных сегментов (страхование жизни, страхование иное, чем страхование жизни), а также разработка оптимизационных моделей формирования инвестиционного портфеля с учетом профиля обязательств и риск-аппетита компаний.

Анализ динамики коэффициента достаточности капитала (CAR) по исследуемой выборке страховщиков за период 2015-2022 гг. показал следующее: в 2015 г. медианное значение CAR составляло 1,35, к 2018 г. оно выросло до 1,58, а затем постепенно снижалось, достигнув 1,49 в 2022 г. При этом разброс значений CAR существенно варьировался - от 1,05 у компаний с агрессивной инвестиционной политикой до 2,20 у наиболее консервативных участников рынка.

Заслуживает внимания тот факт, что в кризисном 2020 г. страховщики из топ-20 по объему инвестиционного портфеля продемонстрировали заметно меньшее снижение рентабельности собственного капитала (ROE), чем остальные участники рынка: -4,2% против -8,1%. Во многом это объясняется более высокой диверсификацией их инвестиционных портфелей и использованием инструментов хеджирования рисков. В частности, доля вложений в акции у компаний первой двадцатки не превышала 5%, в то время как у страховщиков второго-третьего эшелона она достигала 15-20%.

Сравнительный анализ структуры инвестиционных портфелей в разрезе видов страховой деятельности выявил существенные различия в инвестиционных предпочтениях компаний. Так, в сегменте страхования жизни 67,4% вложений приходится на корпоративные облигации и 24,2% - на государственные ценные бумаги. В то же время в сегменте страхования иного, чем страхование жизни, преобладают банковские депозиты (38,6%) и недвижимость (17,5%).

Подобная специфика объясняется различиями в длительности и предсказуемости страховых обязательств, а также неодинаковой чувствительностью компаний к рыночным и кредитным рискам.

Результаты стресс-тестирования инвестиционных портфелей продемонстрировали, что наибольшую устойчивость к рыночному шоку демонстрируют страховщики, у которых доля высоколиквидных активов (денежных средств, депозитов и ОФЗ) превышает 30%. При моделировании сценария обесценения рыночных активов на 30% достаточность их капитала снижается в среднем на 15-20%, в то время как у компаний с более агрессивной инвестиционной политикой падение составляет 35-50%. Учитывая прогнозируемое экспертами повышение волатильности финансовых рынков в ближайшие годы, данный аспект приобретает особую актуальность.

Заключение

Проведенное исследование позволяет сделать вывод о том, что эффективная инвестиционная деятельность является одним из ключевых факторов обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности страховых компаний в современных экономических условиях. Результаты анализа свидетельствуют о наличии существенных резервов повышения доходности инвестиционных портфелей страховщиков при приемлемом уровне риска за счет оптимизации структуры вложений, внедрения передовых практик риск-менеджмента и использования инструментов хеджирования.

Динамика основных показателей инвестиционной деятельности российских страховщиков в последние годы характеризуется разнонаправленными трендами. С одной стороны, наблюдается постепенное увеличение доли облигаций и снижение вложений в банковские инструменты, что способствует росту надежности и ликвидности активов. С другой стороны, избыточная концентрация портфелей на отдельных контрагентах и недостаточная степень диверсификации ограничивают потенциал доходности и повышают уязвимость компаний к рыночным шокам.

Сравнительный анализ в разрезе сегментов и размерных групп показал, что наиболее сбалансированную и эффективную инвестиционную политику проводят крупнейшие универсальные страховщики, активно работающие в сегменте страхования жизни. Благодаря масштабу бизнеса, диверсификации страхового портфеля и более длительному горизонту инвестирования они имеют возможность формировать качественные инвестиционные портфели и получать стабильный инвестиционный доход. В то же время небольшие страховые компании, специализирующиеся на рисковом виде, испытывают дефицит надежных инвестиционных инструментов и вынуждены размещать значительную часть активов на банковских депозитах, что негативно сказывается на их доходности.

По нашим оценкам, при условии реализации предложенных мер по оптимизации инвестиционной деятельности страховые компании могут повысить рентабельность инвестиций на 1,5-2 п.п. в среднесрочной перспективе. Этому будет способствовать дальнейшее снижение ключевой ставки Банка России, постепенное восстановление экономики после кризиса и рост спроса на качественные долговые инструменты со стороны институциональных инвесторов. В то же время ожидаемое усиление волатильности финансовых рынков и ужесточение регулирования потребуют от страховщиков повышенного внимания к вопросам риск-менеджмента и обеспечения достаточности капитала.

В целом, несмотря на имеющиеся вызовы и ограничения, страховой рынок России обладает значительным инвестиционным потенциалом. По нашим прогнозам, объем инвестиционного портфеля страховщиков к 2030 г. может превысить 7 трлн руб., что позволит им стать одним из крупнейших институциональных инвесторов в экономике. Реализация этого потенциала во многом будет зависеть от способности компаний адаптировать свои инвестиционные стратегии к меняющимся рыночным условиям, регулятивным требованиям и запросам клиентов.

Библиография

1. Алексеева О.Л., Павлова М.С. Оценка результативности управления финансами страховой компании с позиции ключевых стейкхолдеров // Вестник российского университета кооперации, 2020. - № 5. - С. 134-140.
2. Белова Д. П. Российский финансовый рынок: современность и тенденции развития // Финансовые рынки и банки. 2022. №6
3. Вершинина О. В., Лабушева Я. Г., Султанов И. С. Анализ возможностей и рисков введения в обращение цифровых валют центральных банков на примере «цифрового рубля». Вестник Российского нового университета. Серия: Человек и общество. 2021;(1):51-60. DOI: 10.25586/RNU.V9276.21.01.P.051
4. Голубев Н. А. К вопросу экономической безопасности страховой компании // Экономика и предпринимательство. 2017. № 7(84). С. 634-637.
5. Гойзенкова Ю. В., Цыганов А. А., Языков А. Д. Направления совершенствования регулирования страхового рынка в целях повышения доступности страховых услуг для населения // Страховое дело. 2022. № 5 (350). С. 3-13.
6. Ибрагимов К. М. Вопросы усиления финансовой стабильности в страховых компаниях в контексте глобальной экономической безопасности // Российское предпринимательство. 2018. Т. 19, № 9. С. 2367-2382.
7. Каячева Л. В., Черных М. Н., Каячев Г. Ф. Страхование : учебное пособие. Красноярск : Сиб. федер. ун-т, 2020. 148 с.
8. Лобанов С. Ю. Рекомендации по профилактике угроз и обеспечению финансовой безопасности рынка услуг страховой компании // Инновации и инвестиции. 2018. № 3. С. 315-320.
9. Марченкова И. Н. Методика оценки финансового состояния страховой компании // Современное состояние и перспективы развития рынка страхования. 2018. С.152-156.
10. Рыболовлева О.А. Социологический анализ компетенций страховых агентов // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки, 2019. - № 2. - С. 29-35.
11. Савенко О.Л., Болотин Ю.О. Устойчивое развитие страхового рынка в современных условиях: концептуальные основы и инструменты обеспечения // Вестник Евразийской науки, 2019. - № 4. - С. 100-112.
12. Сплетухов Е.А. Отношение граждан России к страховым услугам: аналитический обзор // Рынок страхования, 2021. - № 10. - С. 25-29.
13. Улыбина Л.К. Трансформация страхового рынка; проблемы, тенденции, перспективы // Финансы, денежное обращение и кредит, 2020. -№ 4. - С. 227-234.
14. Цыганов А.А. Совершенствование компетенций работников и клиентов страховых компаний в условиях развития экономики знаний // Вопросы экономики образования, 2020. -С. 7. - С. 141-148.
15. Шустова Е.А. Особенности современной формы оплаты труда в страховых компаниях // Научный потенциал: работы молодых ученых, 2020. - № 5. - С. 70-80.

The role of investment activity in the sustainable development and financial stability of insurance companies

Egor V. Sosunov

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

Abstract

Investment activities play a key role in ensuring the sustainable development and financial stability of insurance companies. This article examines the impact of investment policy on the financial performance and market positions of insurers. The study is based on the analysis of statistical data, financial statements of leading insurance companies in Russia for the period from 2015 to 2022, as well as on the study of scientific publications on this topic. The methods of financial analysis, correlation and regression analysis, and comparative analysis were used. The results of the study show that a competent investment strategy involving the diversification of the investment portfolio allows insurance companies to increase the return on assets by 3-5% and increase the return on equity by 2-4%. At the same time, it is important to adhere to the principles of reliability and liquidity of investments. Companies with a share of highly liquid assets in the investment portfolio exceeding 30% demonstrate higher stability during crisis periods. Optimizing the structure of the investment portfolio, taking into account the profile of liabilities, reduces the risk of mismatch between assets and liabilities by 10-15%. It is concluded that effective investment management is a necessary condition for ensuring the solvency, financial stability and competitiveness of insurance companies in the long term. Recommendations for improving the investment policy of insurers are proposed, taking into account the identified factors of influence and best practices.

For citation

Sosunov E.V. (2024) Rol' investitsionnoi deyatelnosti v ustoichivom razvitii i finansovoi stabil'nosti strakhovykh kompanii [The role of investment activity in the sustainable development and financial stability of insurance companies]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (4A), pp. 556-564.

Keywords

Insurance companies, investment activity, financial stability, investment portfolio, profitability, risk, liquidity, solvency, diversification.

References

1. Alekseeva O.L., Pavlova M.S. Assessment of the effectiveness of financial management of an insurance company from the perspective of key stakeholders // Bulletin of the Russian University of Cooperation, 2020. - No. 5. - pp. 134-140.
2. Belova D. P. The Russian financial market: modernity and development trends // Financial markets and Banks. 2022. №6
3. Vershinina O. V., Labusheva Ya. G., Sultaniev I. S. Analysis of the possibilities and risks of introducing digital currencies of central banks into circulation on the example of the "digital ruble". Bulletin of the Russian New University. Series: Man and Society. 2021;(1):51-60. DOI: 10.25586/RNU.V9276.21.01.P.051
4. Golubev N. A. On the issue of economic security of an insurance company // Economics and entrepreneurship. 2017. No. 7(84). pp. 634-637.
5. Goyzenkova Yu. V., Tsyganov A. A., Yazykov A.D. Directions for improving the regulation of the insurance market in order to increase the availability of insurance services for the population // Insurance business. 2022. No. 5 (350). pp. 3-13.
6. Ibragimov K. M. Issues of strengthening financial stability in insurance companies in the context of global economic security // Russian entrepreneurship. 2018. Vol. 19, No. 9. pp. 2367-2382.
7. Kayacheva L. V., Chernykh M. N., Kayachev G. F. Insurance: a textbook. Krasnoyarsk : Sib. feder. Univ., 2020. 148 p.
8. Lobanov S. Yu. Recommendations for the prevention of threats and ensuring financial security of the insurance company services market // Innovations and investments. 2018. No. 3. pp. 315-320.
9. Marchenkova I. N. Methodology for assessing the financial condition of an insurance company // Current state and prospects for the development of the insurance market. 2018. pp.152-156.
10. Rybolovleva O.A. Sociological analysis of the competencies of insurance agents // Humanities, socio-economic and

social sciences, 2019. - No. 2. - pp. 29-35.

11. Savenko O.L., Bolotin Yu.O. Sustainable development of the insurance market in modern conditions: conceptual foundations and tools for ensuring // *Bulletin of Eurasian Science*, 2019. - No. 4. - pp. 100-112.
12. Gossipukhov E.A. The attitude of Russian citizens to insurance services: an analytical review // *Insurance market*, 2021. - No. 10. - pp. 25-29.
13. Ulybina L.K. Transformation of the insurance market; problems, trends, prospects // *Finance, money circulation and credit*, 2020. -No. 4. - pp. 227-234.
14. Tsyganov A.A. Improving the competencies of employees and clients of insurance companies in the context of the development of the knowledge economy // *Questions of the economics of education*, 2020. -p. 7. - pp. 141-148.
15. Shustova E.A. Features of modern forms of remuneration in insurance companies // *Scientific potential: works of young scientists*, 2020. - No. 5. - pp. 70-80.