**Трутнева С. А.**[1]

[1] Санкт-Петербургский государственный университет, Санкт-Петербург, Россия

# Современные тенденции инвестиционной деятельности страховщика в Российской Федерации

**ЦИТИРОВАТЬ СТАТЬЮ:**

Трутнева С. А. Современные тенденции инвестиционной деятельности страховщика в Российской Федерации — / Креативная экономика. — 2021. — Том 15. — № 4. — С. 1349–1364. doi: 10.18334/ce.15.4.111997

**АННОТАЦИЯ:**

В статье рассматриваются правила инвестирования страховых резервов и собственных средств страховой организации в России на современном этапе. Несмотря на то, что инвестиционная деятельность страховщика носит подчиненный характер по отношению к страховой деятельности, доходы от инвестирования временно свободных средств являются значительными в общей сумме доходов страховщика. В рамках политики Центрального банка по внедрению риск-ориентированного подхода к регулированию страхового сектора большинство бизнес-процессов страховщика, в том числе и инвестирование собственных средств и средств страховых резервов, подверглись существенным изменениям. Исследование направлено на то, чтобы выявить, какие изменения были введены в принципы инвестиционной деятельности в связи с внедрением риск-ориентированного подхода в методы управления страховыми компаниями в России.

**КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА:** инвестирование, страховые резервы, риск-ориентированный подход, Solvency II, финансовая устойчивость, платежеспособность, бизнес-процесс

**ОБ АВТОРАХ**

**Трутнева Светлана Александровна,** аспирант (svetlana0trutneva@gmail.com)

creativeconomy.ru

ИЗДАТЕЛЬСТВО КРЕАТИВНАЯ ЭКОНОМИКА

ISSN 1994-6929

**Trutneva S. A.**[1]
[1] St Petersburg State University, Russia

# Current trends of the insurer's investment activity in the Russian Federation

**CITE AS:**
Trutneva S. A. (2021) Sovremennye tendentsii investitsionnoy deyatelnosti strakhovschika v Rossiyskoy Federatsii [Current trends of the insurer's investment activity in the Russian Federation]. *Kreativnaya ekonomika. 15*. (4). — 1349-1364. doi: 10.18334/ce.15.4.111997

**ABSTRACT:**
The rules for investing insurance reserves and own funds of an insurance company in Russia at the present stage are considered. Despite the fact that the investment activity of the insurer is subordinate to the insurance activity, the income from investing temporarily available funds is significant in the total amount of the insurer's income. As part of the Central Bank's policy to introduce a risk-based approach to the regulation of the insurance sector, most of the insurer's business processes, including the investment of its own funds and insurance reserves, have undergone significant changes. The study aims to identify what changes have been introduced to the principles of investment activity in connection with the introduction of a risk-based approach to the management methods of insurance companies in Russia.

**KEYWORDS:** investment, insurance reserves, risk-based approach, Solvency II, financial stability, solvency, business process

**JEL Classification:** G22, G24, G32

**Received:** 05.04.2021 / **Published:** 30.04.2021
© Author(s) / Publication: CREATIVE ECONOMY Publishers
**For correspondence:** Trutneva S. A. (svetlana0trutneva@gmail.com)

## Введение

В развитых странах страхование играет важную роль в развитии не только финансового рынка, но и в развитии экономики страны. Устойчивый рост страхового сектора в странах с развивающейся экономикой позволит повысить конкурентоспособность финансового рынка и экономики страны на международном уровне. Поэтому одним из главных

приоритетов Центрального банка РФ как мегарегулятора финансового рынка является развитие и совершенствование системы учета и управления, в том числе и страховыми компаниями.

В рамках реализации политики по устойчивому развитию конкурентоспособного страхового рынка в Российской Федерации Банк России внедряет на национальный рынок новые Стандарты платежеспособности (Solvency II). Данные стандарты обязывают российских страховщиков перейти на риск-ориентированный подход (РОП) в рамках управления страховыми компаниями. Если рассматривать деятельность страховщика как совокупность отдельных технологических операций (бизнес-процессов), то на уровне страховой компании при переходе на новые требования по платежеспособности потребуется изменение некоторых из них [9] (*Kalayda, 2012*). Новый подход к управлению страховым бизнесом затронет в первую очередь такие бизнес-процессы страховщика, как «Расчет капитала и страховых резервов», «Инвестирование», «Корпоративное управление» и др. Инвестиционная деятельность страховщика — это вторичная по отношению к страховой деятельность. Целью инвестирования является не только получение дополнительного дохода для страховой компании, но и обеспечение финансовой устойчивости и выполнение страховых обязательств. В представленной работе проведен анализ изменений, которые будут введены в процесс инвестирования собственных средств и средств страховых резервов страховщика в связи с переходом на риск-ориентированный подход. Вводимые изменения за счет обеспечения инвестиционного потенциала реальными по стоимости активами позволят не только увеличить доверие к страховому сектору со стороны страхователей, но и будут способствовать повышению уровня финансовой и инвестиционной привлекательности российского страхового рынка на международной арене.

***Цель исследования*** заключается в рассмотрении и анализе возникающих изменений в инвестиционной деятельности страховщика при внедрении риск-ориентированного подхода и новых стандартов платежеспособности.

***Новизну исследования*** определяют выявленные актуальные изменения в инвестиционной деятельности страховщика, которые потребуют учета на практике при управлении бизнес-процессами компании. Данная работа написана с использованием следующих методов исследования: анализ инвестиционной деятельности как бизнес-процесса страховой компании, синтез полученных данных с законодательной базой по вводимым стандартам платежеспособности (риск-ориентированный подход).



creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

Несмотря на то, что инвестиционная деятельность страховых компаний в РФ недостаточно развита, она должна обеспечивать эффективное функционирование компании, а также приносить прибыль. Изучению различных аспектов этой деятельности страховщика посвящено много научных работ. В отечественной научной литературе тему инвестиционной деятельности страховщика раскрывают Чернова Г. В. [13] (*Chernova, 2009*), Козлова О. Н., Калачева Е. А. [10] (*Kozlova, Kalacheva, Kalacheva, 2018*). Их работы раскрывают инвестиционную деятельность как отдельный бизнес-процесс страховщика и позволяют сформировать представление о данном бизнес-процессе. A. Khurramov отмечает важность инвестиционной деятельности страховщика в целях повышения эффективности страховой деятельности и необходимость нормативных ограничений к активам, приводит статистические страновые показатели инвестиционной деятельности страховщиков [17] (*Khurramov, 2020*). Х. Грюндль, М. Донг, Дж. Гал [18], изучая объемы инвестиционных портфелей страховщиков, отмечают значительную роль страховщиков как институциональных инвесторов для обеспечения глобального экономического роста. Однако современный период развития страхового рынка РФ, характеризующийся внедрением новых стандартов платежеспособности и влиянием на деятельность страховщиков, исследован недостаточно. Риск-ориентированный подход (новые стандарты платежеспособности) только вводится в методы управления страховщиками, поэтому в научной литературе вопрос изменений в инвестиционной деятельности недостаточно проработан, чем и обусловлена актуальность данной работы.

## Инвестирование как дополнительный источник дохода страховщика

Деятельность страховой компании, как и любой другой организации, обусловлена максимизацией полученных доходов, минимизацией своих расходов, а также получением прибыли. Несмотря на различные классификации страховых компаний, в общем случае доходы и расходы страховщика являются одинаковыми по своей сущности [12] (*Kovalev, 2007*). Все виды доходов и расходов можно разделить на следующие виды:

— доходы и расходы от страховой деятельности:
  - поступления страховых премий; возмещения доли убытков по рискам, переданным в перестрахование; комиссионные и брокерские вознаграждения, если страховщик выступает в роли посредника страховых услуг;

- выплата страхового возмещения; отчисления в страховые резервы; расходы, связанные с перестрахованием;

— доходы и расходы от инвестиционной деятельности:
  - поступления от инвестирования средств страховых резервов и собственных свободных средств;
  - расходы, связанные с реализацией инвестиций;

— другие виды доходов и расходов:
  - доходы от сдачи в аренду имущества страховщика, оплата потребителями консультационных услуг, оплата обучения, предоставляемые страховщиком;
  - расходы на ведение дела; внереализационные потери и убытки.

Основной целью работы страховой организации помимо получения прибыли является защита имущественных интересов физических и юридических лиц при наступлении неблагоприятных событий. В связи с этим основными статьями доходов и расходов страховщика являются доходы и расходы от проведения страховых мероприятий (страховой деятельности). Как уже было отмечено, помимо доходов от страховой деятельности страховщики могут получать инвестиционные доходы. Инвестиционная деятельность является дополнительным источником дохода для страховщика и основана на вложении и размещении временно свободных средств страховщика [14] (*Chernova, Kalayda, 2010*).

Основными элементами инвестиционного потенциала страховщика или временно свободными средствами являются:

- средства страховых резервов (ССР) страховщика. Страховые резервы для страховщика являются основным источником для осуществления страховых выплат [7] (*Gutova, Okorokova, 2016*). Также страховой резерв отражает величину обязательств по заключенным договорам страхования. Если страховые резервы были сформированы в недостаточном объеме, то в таком случае страховая компания не сможет покрыть свои обязательства. Тот факт, что страхователь оплачивает страховую премию в начале действия договора страхования, а получает услугу в виде страховой выплаты позднее, в течение всего срока действия договора страхования и только при наступлении страхового случая, дает возможность страховщику инвестировать страховые резервы, сформированные от страховых премий;
- собственные средства (капитал) (СС) страховщика. Собственный капитал страховой компании является дополнительным источником для



creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

обеспечения способности страховщика отвечать по своим обязательствам, если будет недостаточно средств страховых резервов.

Прибыль, полученная от инвестирования временно свободных средств (инвестирования собственных средств и средств страховых резервов), позволит страховщику увеличить общую прибыль от работы в отчетном периоде, предоставит возможность улучшить показатели платежеспособности и даст дополнительные ресурсы для покрытия не только основных страховых обязательств (выплата страхового возмещения), но и для покрытия непредвиденных расходов [10] (*Kozlova, Kalacheva, Kalacheva, 2018*).

Другими словами, инвестирование собственных средств и средств страховых резервов является существенной частью функционирования страховой компании и служит источником получения прибыли страховой компании, несмотря на то, что инвестиционная деятельность страховщика носит подчиненный характер по отношению к страховой деятельности [13] (*Chernova, 2009*). Это подтверждается и статистикой. Так, например, по итогам 2019 г., рост прибыли российских страховщиков на фоне повышения убыточности был обеспечен за счет увеличения доходов от инвестиционной деятельности [15]. А по итогам 2020 года отмечается существенное изменение структуры прибыли страховщиков, где доля инвестиционных доходов (особенно по страхованию жизни) значительно превышает доходы от страховых операций [16].

Процесс инвестирования собственных средств и средств страховых резервов, а также получения дохода от данного процесса можно разделить на следующие основные этапы:

1. Расчет (формирование) инвестиционного потенциала. Этот этап заключается в формировании и выделении временно свободных средств (средств страховых резервов и собственных средств), которые будут инвестированы страховщиком.
2. Выбор активов, разрешенных для инвестирования средств страховых резервов и собственных средств. На этом этапе страховщик отбирает активы, в которые будут инвестированы временно свободные средства. Данный выбор происходит на основе принципов диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности [1].
3. Определение возможной стоимости активов, разрешенных для инвестирования средств страховых резервов и собственных средств. Согласно законодательству, при инвестировании временно свободных средств должны соблюдаться условия структурных соотношений и объема инвестиционного потенциала.

4. Приобретение активов, разрешенных и отобранных для инвестирования временно свободных средств.
5. Получение дохода от инвестиционной деятельности.

## Инвестиционная деятельность в рамках риск-ориентированного подхода

В рамках политики внедрения международных методов управления страховыми компаниями Центральный банк начал процесс внедрения риск-ориентированного подхода. По своей сути данный подход — это адаптированные для российского рынка европейские стандарты платежеспособности Solvency II. Данные стандарты вносят значительные изменения в методы управления страховыми компаниями. Стоит отметить, что все изменения направлены на повышение финансовой устойчивости, надежности и эффективности деятельности страховых организаций, повышение доверия к страховой индустрии, в том числе посредством обеспечения более эффективной защиты интересов страхователей, застрахованных лиц и выгодоприобретателей вследствие снижения риска неплатежеспособности страховых организаций и повышения финансовой стабильности страхового сектора, обеспечение сопоставимости российского страхового законодательства с международно признанными принципами и правилами регулирования и надзора в отношении страховых организаций. Стоит отметить, что РОП — это три компонента, направленные на модификацию существующих бизнес-процессов страховщика [6]:

- Компонент 1 «Определение количественных требований к капиталу», или количественные изменения. Данный компонент раскрывает новые требования к капиталу, которые позволят повысить финансовую устойчивость страховых компаний.
- Компонент 2 «Система корпоративного управления», или качественные изменения. Данный компонент описывает вводимые изменения в методах управления страховщиками.
- Компонент 3 «Требования к раскрытию информации и отчетности», или изменения во внешней отчетности. Данный компонент описывает изменения, которые необходимо внести страховщикам в методы составления финансовой отчетности.

Основные вопросы, которые позволит решит внедрение РОП, — это повышение финансовой устойчивости и платежеспособности страховых компаний. Финансовая устойчивость страховых компаний — это способность компа-

creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

нии в определенные сроки и в полном объеме выполнить свои обязательства, в первую очередь по договорам страхования. Поэтому следует ожидать, что внедрение РОП внесет коррективы во все процессы страховщика, которые направлены на обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности [8] (*Kalayda, 2017*). Это процессы, связанные с формированием инвестиционного потенциала страховщика, с обеспечением прибыльного функционирования страховщика, а также процессы, связанные с риск-менеджментом страховщика. Краткий анализ влияния требований ключевых положений нового стандарта на бизнес-процессы страховщика представлен в *таблице 1*.

*Таблица 1*

**Оценка влияния требований компонент риск-ориентированного подхода на бизнес-процессы страховщика**

| Компонент | Пояснение | Бизнес-процесс |
|---|---|---|
| Компонент 1 «Определение количественных требований к капиталу» | Требования в отношении подходов к оценке активов и обязательств<br>Включение в расчет всех исчисляемых рисков, которым подвержена страховая организация<br>Самостоятельное проведение страховыми организациями расчета собственных средств, минимальных требований к капиталу и требований к капиталу для обеспечения платежеспособности на основе выделенных рисков<br>Формирование технических резервов | «Расчет капитала и страховых резервов» |
| Компонент 2 «Система корпоративного управления» | Постепенный переход к принципу осмотрительности (или принципу свободы инвестирования)<br>Необходимость решения методологических, технологических, нормативно-правовых и организационных вопросов, а также вопроса обеспечения профессиональными кадровыми ресурсами | «Инвестирование», «Корпоративное управление» |
| Компонент 3 «Требования к раскрытию информации и отчетности» | Расширение объема отчетной информации<br>Использование формата XBRL | «Формирование финансовой отчетности» |

*Источник:* составлено автором на основе [11] (*Trutneva, 2021*).

Рассматривая процесс инвестирования собственных средств и средств страховых резервов, стоит особое внимание уделить Компоненту 2 «Система корпоративного управления», ведь содержащиеся в нем требования меняют подходы к осуществлению этого процесса и содержат новые принципы инвестирования для страховщиков.

С целью внедрения РОП и применения новых стандартов надежности страховщиков Центральным банком разработано и принято Положение Банка России от 10.01.2020 № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков», которое вступит в силу с 01 июля 2021 года[1]. В рамках данного Положения целая глава посвящена правилам инвестирования собственных средств и средств страховых резервов. Стоит отметить, что после вступления в силу данного Положения Указание Банка России от 22.02.2017 № 4298-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» и Указание Банка России от 22.02.2017 № 4297-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», по которым сейчас ведется инвестиционная деятельность, утратят силу. Это подтверждает изменение нормативной базы в части осуществления инвестиционной деятельности страховщиков и необходимости пересмотра организации и управления этим процессом на уровне страховой компании.

Проанализировав нормативные изменения, можно сделать вывод, что основными элементами процессов инвестирования, которые подверглись изменениям после внедрения РОП, являются:

- активы, разрешенные для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов. В рамках инвестиционного процесса страховщика вносимые изменения коснулись этапа 2 «Выбор активов, разрешенных для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов»;
- стоимость активов, разрешенных для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов. В рамках инвестиционного процесса страховщика вносимые изменения коснулись этапа 3 «Определение возможной стоимости активов, разрешенных для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов».

[1] Отметим, что в настоящее время идут консультации ВСС РФ с ЦБ РФ об отсрочке вступления в силу отдельных пунктов этого Положения.



creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

## Активы, разрешенные для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов

Согласно закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации», страховщики должны инвестировать собственные средства и средства страховых резервов на условиях диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности [1]. Это значит, что, по законодательству, инвестиционный портфель страховщика должен содержать не только «рисковые» и высоколиквидные активы как способ получения наибольшей прибыли, но также «надежные» и низколиквидные активы, которые не будут приносить большой доход, но позволят сформировать постоянный доход, не связанный с большим риском. В дополнение к принципам инвестирования указания Центрального банка строго ограничивают активы, в которые могут быть инвестированы собственные средства и средства страховых резервов, путем предоставления закрытого списка разрешенных для инвестирования активов (*табл. 2*).

*Таблица 2*

**Перечень разрешенных активов для инвестирования средств страховых резервов и собственных средств**

| Активы для размещения средств страховых резервов (текущие правила) | Активы для размещения собственных средств и средств страховых резервов (РОП) | Активы для размещения собственных средств (текущие правила) |
|---|---|---|
| ▪ Ценные бумаги различных уровней правительства<br>▪ Акции, облигации с ипотечным покрытием, другие облигации<br>▪ Недвижимое имущество<br>▪ Дебиторская задолженность различных видов<br>▪ Доля перестраховщиков в страховых резервах, депо премий по рискам, принятым в перестрахование<br>▪ Денежные средства, размещенные в депозиты; наличные денежные средства в кассе; остатки по обезличенным металлическим счетам | ▪ Вещи, в том числе имущество, наличные деньги и документарные ценные бумаги, за исключением вещей, изъятых из гражданского оборота<br>▪ Имущественные права (включая безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, цифровые права, права требования к физическим и юридическим лицам) | ▪ Ценные бумаги различных уровней правительства<br>▪ Акции, облигации с ипотечным покрытием, другие облигации<br>▪ Недвижимое имущество<br>▪ Непросроченная дебиторская задолженность, прочая дебиторская задолженность<br>▪ Денежные средства, размещенные в депозиты; денежные средства на банковских счетах; остатки по обезличенным металлическим счетам<br>▪ Отложенные налоговые активы |

*Источник:* составлено автором на основе нормативных документов [2–4, 6].

На данным момент закрытый список разрешенных активов позволяет регулятору практически полностью контролировать инвестиционную деятельность страховщика. С введением РОП страховщику предоставляется большая самостоятельность. В дополнение к принципам диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности страховщик будет формировать свой инвестиционный портфель по принципу осмотрительности. Данный принцип предусматривает соблюдение определенной осторожности при оценке принимаемых в покрытие страховых резервов и собственных средств активов таким образом, чтобы в случае неуверенности (то есть в худшем случае) активы или доход не были завышены, а обязательства или расходы — занижены. Внедрение данного принципа сопряжено с самостоятельностью страховщика при принятии решения об инвестировании. Стоит отметить, что другие компоненты также подразумевают определенную независимость страховщика от регулятора при принятии решений по управлению компанией. После внедрения РОП страховщику необходимо повысить уровень ответственности сотрудников. В рамках соблюдения принципа осмотрительности одним из решений может быть создание инвестиционной комиссии с включением ключевых сотрудников и представителей корпоративного управления для принятия решений по инвестированию. Кроме того, предполагается внедрение принципа свободы инвестирования. Согласно данному принципу, у страховщика возникает некоторая свобода в выборе активов для инвестирования за счет отсутствия закрытого списка активов, разрешенных для инвестирования. Вводимые принципы означают следование международной практике инвестиционной деятельности страховщиков. Стоит отметить, что ввод международных принципов инвестирования соответствует еще одной цели внедрения РОП — обеспечение сопоставимости российского законодательства и международных стандартов регулирования страховой деятельности.

## Стоимость активов, разрешенных для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов

В настоящий момент все активы, разрешенные для осуществления инвестиционной деятельности страховщика, оцениваются по данным бухгалтерского учета (*табл. 3*). Это означает, что перерасчет стоимости активов происходит на расчетную дату (один раз в год при составлении финансовой отчетности).

Несмотря на то, что в рамках РОП список разрешенных для инвестирования активов строго не регламентируется, существует классификация видов

creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

*Таблица 3*

**Изменения в оценке активов, разрешенных для инвестирования средств страховых резервов и собственных средств**

| Стоимость активов, разрешенных для инвестирования страховых резервов (текущие правила) | Стоимость активов, разрешенных для инвестирования страховых резервов и собственных средств (РОП) | Стоимость активов, разрешенных для инвестирования собственных средств (текущие правила) |
|---|---|---|
| Стоимость активов определяется на расчетную дату в оценке по данным бухгалтерского учета | Совокупная стоимость активов, в зависимости от вида активов, рассчитывается:<br>▪ по справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13;<br>▪ на основании данных бухгалтерского учета | Стоимость активов определяется на расчетную дату в оценке по данным бухгалтерского учета |

*Источник:* составлено автором на основе нормативных документов [2–4, 6].

активов для учета оценки данных активов. После ввода стандартов платежеспособности все активы, разрешенные для осуществления инвестиционной деятельности, делятся на три группы:

- привлеченные кредиты и займы;
- ценные бумаги (в том числе денежные средства), полученные страховщиком по первой части договора РЕПО;
- лоты производных финансовых инструментов, базисные активы производных финансовых инструментов.

Первый вид активов (привлеченные кредиты и займы) продолжает оцениваться по данным бухгалтерского учета. Это значит, что расчет и оценка данных активов происходят при составлении финансовой отчетности.

Оценка остальных видов активов рассчитывается по справедливой стоимости. Согласно IFRS 13, справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства на текущих рыночных условиях на организованном рынке между участниками рынка на дату оценки [5]. Другими словами, справедливая стоимость — это реальная цена активов на момент продажи. Учет активов по справедливой стоимости позволит страховщику обеспечить средства страховых резервов и собственные средства реальными по стоимости активами.

Вводимый принцип оценки активов по справедливой стоимости также соответствует реализации цели по внедрению международных стандартов в национальную систему учета и управления страховыми компаниями через принципы риск-ориентированного подхода.

## Заключение

Для достижения поставленных целей по повышению экономической стабильности общества, повышению финансовой устойчивости финансового сектора и повышению прозрачности и достоверности отчетных данных страхового сектора мегарегулятор финансового рынка в лице Центрального банка начал активную политику по внедрению риск-ориентированного подхода к управлению страховыми компаниями. По своей сути данный подход является адаптированными для российского рынка европейскими стандартами платежеспособности Solvency II. Стандарты РОП вводят значительные изменения в методы управления бизнес-процессами страховщика.

Несмотря на то, что инвестиционная деятельность не обладает первостепенной значимостью для страховой компании, она по-прежнему является неотъемлемой частью функционирования страховщика. Доход от инвестирования временно свободных средств — это второй по величине доход для страховщика.

С введением риск-ориентированного подхода инвестиционная деятельность страховых компаний в РФ подверглась изменениям. Основным из них можно назвать отказ от ограниченного списка разрешенных для инвестирования собственных средств и средств страховых резервов, а также переход на учет стоимости данных активов в соответствии с МСФО. Кроме этого, уровень ответственности за принимаемые инвестиционные решения «спускается» на уровень страховщика в связи с внедрением принципа осмотрительности при осуществлении инвестиционной деятельности.

Все изменения, вводимые РОП, направлены на повышение прозрачности и инвестиционной привлекательности российских страховщиков как для национальных, так и для зарубежных инвесторов, для обеспечения сопоставимости российского страхового законодательства с международными стандартами и, конечно, для повышения надежности субъектов российского страхового рынка. ■

creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

## ИСТОЧНИКИ:


1. Федеральный закон от 27.11.1992 года № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_1307/ (дата обращения: 15.03.2021).
2. Положение Банка России от 10.01.2020 № 710-П «Об отдельных требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков». [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_343795/ (дата обращения: 25.02.2021).
3. Указание Банка России от 22.02.2017 № 4298-У (ред. от 03.09.2018) «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов» (вместе с «Требованиями к структуре активов»). Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216616/ (дата обращения: 26.02.2021).
4. Указание Банка России от 22.02.2017 № 4297-У (ред. от 09.01.2018) «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» (вместе с «Требованиями к структуре активов»). Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216940/ (дата обращения: 26.02.2021).
5. Международный Стандарт Финансовой Отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Консультант Плюс. [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193740/ (дата обращения: 15.03.2021).
6. Концепция внедрения Риск-Ориентированного Подхода к регулированию страхового сектора в Российской Федерации / Сайт Центрального Банка. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/41412/concept_solvency_II.pdf (дата обращения: 12.03.2021).
7. Гутова К. В., Окорокова О. А. Современные аспекты инвестиционной деятельности в страховых компаниях / Инновационная наука. — 2016. — № 2. — с. 96 — 100.
8. Калайда С. А. Регулирование финансовых аспектов деятельности страховщика на современном этапе / Страховое дело. — 2017. — № 12 (297). — с. 17-25.
9. Калайда С. А. Бизнес-процесс по формированию и использованию страховых резервов / Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 5. Экономика. — 2012. — № 2. — с. 99-106.
10. Козлова О. Н., Калачева Е. А., Калачева И. В. Инвестиционная деятельность страховых организаций: возможности, перспективы и направления развития / Финансы и кредит. — 2018. — № 9. — с. 2056 — 2074.

11. Трутнева С. Совершенствование системы учета и методов управления страховыми компаниями в Российской Федерации / Новая Экономика. — 2021. — № 1. — с. 118-123.
12. Ковалев В. В. Финансы. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.:, 2007. — 461 с.
13. Чернова Г. Особенности инвестиционной деятельности страховой организации / Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 5. — 2009. — № 1. — с. 86–99.
14. Чернова Г. В., Калайда С. А. Вопросы эффективного управления финансовой устойчивостью страховой организации / Страховое дело. — 2010. — № 12 (215). — с. 24-31.
15. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков за 2019 г. Информационно-аналитический материал. Сайт Центрального Банка. [Электронный ресурс]. URL: https://old.cbr.ru/Content/Document/File/104713/review_insure_19Q4.pdf (дата обращения: 16.03.2021).
16. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков за 2020 г. Информационно-аналитический материал. Сайт Центрального Банка. [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/32073/review_insure_20Q4.pdf (дата обращения: 16.03.2021).
17. Khurramov A. Investment Activities Of Insurance Companies: The Role Of Insurance Companies In The Financial Market / Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. — 2020. — № 06. — doi: 10.5373/JARDCS/V12SP6/SP20201086.
18. Helmut Gründl, Ming (Ivy) Dong, Jens Gal Dong, Jens Gal. The evolution of insurer portfolio investment strategies for long-term investing. OECD Journal. [Электронный ресурс]. URL: http://www.oecd.org/pensions/Evolution-insurer-strategies-long-term-investing.pdf (дата обращения: 12.03.2021).

## REFERENCES:

Chernova G. (2009). *Osobennosti investitsionnoy deyatelnosti strakhovoy organizatsii* [Features of the investment activity of an insurance company]. *Bulletin of St. Petersburg University. Series 5. Economics.* (1). 86 — 99. (in Russian).

Chernova G. V., Kalayda S. A. (2010). *Voprosy effektivnogo upravleniya finansovoy ustoychivostyu strakhovoy organizatsii* [Questions of efficient control financial stability of the insurance company]. *Strakhovoe delo.* (12 (215)). 24-31. (in Russian).

Gutova K. V., Okorokova O. A. (2016). *Sovremennye aspekty investitsionnoy deyatelnosti v strakhovyh kompaniyakh* [Modern aspects of investment activity in insurance companies]. *Innovative science.* (2). 96 — 100. (in Russian).

creativeconomy.ru

ISSN 1994-6929

Helmut Gründl, Ming (Ivy) Dong, Jens Gal Dong, Jens Gal. The evolution of insurer portfolio investment strategies for long-term investingOECD Journal. Retrieved March 12, 2021, from http://www.oecd.org/pensions/Evolution-insurer-strategies-long-term-investing.pdf

Kalayda S. A. (2012). *Biznes-protsess po formirovaniyu i ispolzovaniyu strakhovyh rezervov* [Separate business process of forming and using of insurance reserves]. *Bulletin of St. Petersburg University. Series 5. Economics.* (2). 99—106. (in Russian).

Kalayda S. A. (2017). *Regulirovanie finansovyh aspektov deyatelnosti strakhovshchika na sovremennom etape* [Regulation of financial aspects of the insurer"s activities at the present stage]. *Strakhovoe delo.* (12 (297)). 17—25. (in Russian).

Khurramov A. (2020). *Investment Activities Of Insurance Companies: The Role Of Insurance Companies In The Financial Market Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems.* (06). doi: 10.5373/JARDCS/V12SP6/SP20201086.

Kovalev V. V. (2007). *Finansy* [Finance] (in Russian).

Kozlova O. N., Kalacheva E. A., Kalacheva I. V. (2018). *Investitsionnaya deyatelnost strakhovyh organizatsiy: vozmozhnosti, perspektivy i napravleniya razvitiya* [Investment activity of insurance organizations: opportunities, prospects, and lines of development]. *Finance and credit.* (9). 2056—2074. (in Russian).

Trutneva S. (2021). *Sovershenstvovanie sistemy ucheta i metodov upravleniya strakhovymi kompaniyami v Rossiyskoy Federatsii* [Improving the accounting system and management methods of insurance companies in the Russian Federation]. *Novaya Ekonomika.* (1). 118—123. (in Russian).