Перспективы использования страховых фондов как источника инвестирования экономики России

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Бажанов, Глеб Сергеевич

**Год:**

2012

**Автор научной работы:**

Бажанов, Глеб Сергеевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ростов-на-Дону

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

196

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Бажанов, Глеб Сергеевич

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. ОСОБЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

1.1. Роль страхования в инвестировании экономики страны

1.2. Формирование резервов страховой организации, как основных источников инвестиций

1.3. Размещение и инвестирование страховых резервов

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

2.1. Исследование инвестиционного потенциала страхового сектора экономики

2.2. Анализ результатов инвестиционной деятельности страхового сектора экономики

2.3.Межстрановое сравнение результатов инвестиционной деятельности страховых секторов экономики

ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ СТРАХОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РОССИЙСКУЮ ЭКОНОМИКУ

3.1. Развитие страхования, как источника инвестирования в экономику

3.2.Страхование жизни - важнейшее направление привлечения долгосрочных инвестиционных ресурсов 138 ЗАКЛЮЧЕНИЕ 154 БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 170 ПРИЛОЖЕНИЯ

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Перспективы использования страховых фондов как источника инвестирования экономики России"

Актуальность темы исследования. Рыночная трансформация экономики России сопровождается радикальными по своему характеру институциональными преобразованиями. В этой связи появление и развитие институтов, способных инициировать, структурировать и стимулировать процесс мобилизации финансовых ресурсов, их трансформацию в инвестиционные, является актуальным и необходимым для дальнейшего развития экономики. Во всем мире главными игроками на рынке капиталов являются институциональные инвесторы, к числу которых относятся и страховые организации. Мировой опыт показывает, что страховые организации аккумулируют значительные финансовые ресурсы, поэтому страховой сектор очень важен для развития экономики страны. Мобилизация значительных денежных ресурсов и последующее их инвестирование страховыми компаниями делает страховую отрасль важным финансовым источником развития национальной экономики.

В ведущих экономически развитых странах страховые компании по своим инвестиционным активам превосходят многие кредитно-финансовые учреждения и наибольшую часть своего дохода получают от инвестиционных операций на фондовом рынке, поскольку этот рынок развит и ликвиден, а не за счет собираемой премии.

На всех развитых финансовых рынках страховые компании - один из основных институциональных инвесторов. Проблемы отечественного финансового рынка однозначно говорят о том, что наиболее актуальным направлением государственной политики на финансовом рынке в современных условиях должно быть развитие национальных институциональных инвесторов, к числу которых относятся и страховые организации. Только таким образом можно превратить российский фондовый рынок в основной инструмент получения инвестиционных ресурсов, повысить норму накоплений, привлечь широкие круги населения к инвестиционному процессу через страхование.

До настоящего времени инвестиционная деятельность не являлось одним из основных источников прибыли в деятельности большинства российских компаний. Однако последние изменения в страховом законодательстве позволят существенно расширить инвестиционные возможности российского страхового рынка.

Актуальность темы диссертационного исследования заключается в необходимости повышения эффективности инвестиционной деятельности российских страховых организаций, так как, учитывая мировой опыт, инвестиционная деятельность должна обеспечивать основной доход страховых компаний, что позволит, существенным образом, регулярно увеличивать собственный капитал и улучшать финансовое состояние, а в целом, обеспечивать возможность развития российского финансового рынка и оказывать позитивное влияние на развитие национальной экономики.

Степень разработанности проблемы в научной литературе.

Необходимость исследования теории страхового дела, без правильного понимания которых невозможно проникнуть в сущность страхового инвестирования, обусловила обращение автора к трудам таких российских ученных, как Барнцева О.В., Гинсбург А.И., Косаренко Н.Н, Кургин Е.А. , Ма-ренков H.JL, Орланюк- Малицкая JI.A., Отришко М.О., Романова Т.Ф., Так-мазян A.C., Федорова Т.А., Шахов В.В. и др. В их работах рассматриваются методологические и методические аспекты страховой деятельности.

При исследовании вопросов инвестиционной деятельности, состояния фондового рынка автором были использованы работы зарубежных и российских ученных, Г. ДЖ. Александер, Д. Бейли, Иванова В.В., Иванченко И.С., Ковалева В.В., Лялина В.А., Наливайского В.Ю., У.Ф.Шарп и др.

Научное изучение вопросов инвестиционной деятельности страховых организаций на рынке ценных бумаг в России является недостаточно проработанным. Отдельные направления этой деятельности нашли отражение в публикациях российских ученных и аналитиков : Кричевского H.A., Куликова C.B., Асабий С.Н, Небольсина Е.В., Головина А.Н., Пастухова Б.И.

Так как уровень теоретической разработки проблемы аккумуляции финансовых ресурсов страховых компаний и трансформации их в инвестиционные, не адекватен потребностям современной практики хозяйствования, а немногочисленные труды, посвященные вопросам функционирования страхового инвестирования, нередко имеют своей целью описать зарубежный опыт, российская практика страхового инвестирования исследуется, в большинстве случаев, фрагментарно, без выхода на результаты эмпирических исследований по данной проблеме, поэтому данная тематика нуждается в дальнейшем исследовании.

Актуальность и недостаточная научная разработанность проблемы формирования и развития страхового инвестирования в экономике России обусловили выбор темы исследования, предопределили его цель, задачи и структуру.

Цель и задачи диссертационного исследования. Цель данного исследования состоит в обосновании теоретических подходов и разработке практического инструментария формирования, развития и определении перспектив использования ресурсов страховых фондов для инвестирования экономики России.

Поставленная цель исследования обусловила необходимость решения следующих задач, определяющих логику и внутреннюю структуру диссертации:

- уточнить содержание, признаки, принципы, функции страхования, как экономической категории, и в условиях рынка обосновать роль и место страхования для инвестирования в экономику страны;

- исследовать экономическую природу, нормативно-правовую базу формирования резервов страховой организации и методологию размещения страховых резервов, как основного источника при инвестировании в экономику страны;

- исследовать и обосновать понятие страхового инвестирования;

- провести анализ инвестиционного потенциала и факторов, влияющих на инвестиционную деятельность российского страхового сектора экономики в сравнении с зарубежным опытом развития страхования и страхового инвестирования в различных рыночных экономических моделях;

- проанализировать результаты общей инвестиционной деятельности страховых организаций, а также ее составляющих: инвестирования страховых резервов и инвестирования собственных средств в сравнении с инвестиционной деятельностью мировых эффективных экономик, и оценить доходность инвестиционных операций российских страховых организаций;

- оценить перспективы увеличения долгосрочных страховых инвестиций за счет развития страхования жизни и выявить основные проблемы развития рынка страхования жизни.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются организационно- финансовые отношения, возникающие в рамках развития, функционирования и регулирования страхового инвестирования. Объектом исследования выступает российский страховой сектор экономики.

Теоретически-методологическая основа

Теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов по проблемам страхования, инвестиционного менеджмента, экономического и инвестиционного анализа, концептуальные положения и методические рекомендации научно-практических конференций по вопросам инвестирования. Важным компонентом теоретико-методологического анализа явилось изучение законодательных и нормативных актов, постановлений Правительства и законов Российской Федерации.

Диссертация выполнена в соответствии с Паспортом специальности ВАК МО РФ 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Инструментарно - методический аппарат. В качестве инструмен-тарно - методического аппарата использовались на разных стадиях исследования различные комбинации методов, таких, как метод абсолютных, относительных и средних величин, балансовый и индексный методы. Также применены различные экономико-статистические методы: наблюдение, сравнение, графики, табличный метод, SWOT - таблицы и др. Обработка исходной информации осуществлялась на основе использования табличного процессора Excel. Методологический инструментарий базируется на общенаучных и специальных методах познания: диалектическом, историческом, сравнительном и логическом анализе, системном подходе.

Информационно - эмпирической базой исследования, обеспечивающей репрезентативность исходных данных, достоверность, надежность и точность выводов, рекомендаций и предложений, послужили официальные материалы Министерства финансов Российской Федерации, Федеральной службы страхового надзора, Федеральной государственной статистической службы, а также источники различного характера: материалы конференций и аналитические результаты научных разработок; материалы Всероссийского союза страховщиков; материалы исследований отечественных и зарубежных ученных; публикации в периодической печати; информационные ресурсы Интернет, а также собственные расчеты автора за период 2001-2009 годы.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования базируется на теоретических предпосылках и практике понимания возрастающего значения страхового инвестирования в рыночной экономике, выявлении инвестиционного потенциала страхового сектора экономики, определении места и роли страхового инвестирования в финансовой деятельности страховых организаций, необходимости изменения методологических подходов при формировании инвестиционных портфелей страховых организаций и оценке результатов инвестиционной деятельности, а также состоит в обосновании перспектив использования долгосрочных страховых инвестиционных ресурсов, способных оказать позитивное влияние на развитие фондового рынка и приток инвестиций в национальную экономику.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Возможность инвестиционной деятельности заложена в самой природе страхования. Располагая большими объемами временно свободных денежных средств, как собственных, так и сконцентрированных в резервах, страховые организации занимаются не только страховой, но и инвестиционно-финансовой деятельностью. С помощью инвестиционной функции страхования мобилизуются накопления для развития национальной экономики. Мобилизация значительных денежных ресурсов и последующее их инвестирование страховыми компаниями делает страховую отрасль важным финансовым источником развития национальной экономики. Объем инвестируемых средств страховыми компаниями и активное участие на рынке капиталов позволяет определить их как институциональных инвесторов. Привлеченные через страхование денежные средства, способны оказывать существенное влияние на развитие экономики страны.

2. Инвестиционная деятельность страховых компаний, основана на использовании временно свободных собственных и привлеченных средств. Наряду с собственными средствами, основным источником инвестиций страховых компаний являются резервы, создаваемые страховыми организациями при осуществлении страховой деятельности, потребность в формировании которых обусловлена вероятностным характером страховых событий и неопределенностью момента наступления и величины ущерба, в виде резерва предупредительных мероприятий и страховых резервов. Страховые резервы являются главным источником инвестиций, а страхование жизни обеспечивает их долгосрочную основу. Инвестиционная деятельность страховых компаний, основанная на использовании временно свободного собственного капитала и резервов страховых организаций, связанных с осуществлением страховых операций, регулируется со стороны государства, и осуществляется через нормативно установленные требования по размещению собственных средств, страховых резервов и финансирование из резерва предупредительных мероприятий. Под размещением страховых резервов и собственных средств понимаются активы, принимаемые в покрытие их обеспечения. Ограничения или лимиты разрешения активов устанавливаются законодателем в целях обеспечения безопасности вложений и необходимого уровня финансовой стабильности деятельности страховых компаний. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, должны удовлетворять условиям диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности. В настоящее время отсутствует общепринятая методика определения экономического содержания при оценке инвестиционной деятельности страховых организаций. Мы считаем, что понятия размещения страховых резервов, собственных средств не идентичны понятию страховому инвестированию. В целях определения четкого понятийного аппарата в работе автором обосновано определение страхового инвестирования, позволяющее проводить более полную оценку результатов инвестиционной деятельности страховых организаций.

3. Возможности инвестиционной деятельности страхового сектора экономики, и степени ее влияния на развитие национальной экономики, определяются количественными и качественными характеристиками инвестиционного потенциала страховых организаций. Количественно инвестиционный потенциал страховой организации измеряется конкретной суммой собственного, привлеченного и заемного капитала, используемых как источники инвестиций. Важнейшими факторами, влияющими на потенциал инвестиционной деятельности страхового сектора экономики являются такие внешние и внутренние факторы влияния, как: объем и структура рынка страхования, капитализация и концентрация страхового рынка; эффективность государственного регулирования; развитие фондового рынка и наличие надежных фондовых инструментов; стабильность экономического развития; уровень собственных средств страховщика; внедрение новых видов страхования; эффективность финансового планирования и наличие профессиональных кадров.

4. Функционирование страховых организаций на финансовом рынке находится в прямой зависимости от уровня развития экономической системы, от сложившегося в стране инвестиционного климата, макроэкономической ситуации в целом. При отсутствии на рынке привлекательных инвестационных инструментов, инвестиционная деятельность страховых организаций не будет приносить ожидаемый эффект. Несмотря на имеющиеся проблемы, фондовый рынок способен обеспечить эффективное размещение имеющихся в страховом секторе экономики инвестиционных ресурсов.

5. Основные доходы от инвестиционной деятельности страховой компании включают в себя: доходы, полученные при размещении страховых резервов только в инвестиционные инструменты и доходы от инвестиционных операций за счет собственных средств страховых организаций. Размещение страховых резервов и собственных средств в отдельные активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, не могут быть признаны чистой инвестиционной деятельность, исходя из экономической сущности инвестиций. Несмотря на повышение инвестиционной активности российского страхового сектора экономики, в результате предпринятых регулятором законодательных мер, страховой сектор в настоящее время не способен оказывать существенное влияние на инвестирование национальной экономики, в отличие от западного опыта, где страховые компании являются крупнейшими институциональными инвесторами.Имеющиеся в отрасли инвестиционные ресурсы используются малоэффективно, так как структура размещения страховых резервов и собственных средств не способна обеспечить высокую доходность, в связи с недостаточностью присутствия страховых организаций на фондовом рынке. Инвестиционная деятельность подавляющего большинства страховых организаций не соответствует инвестиционным задачам страхового сектора экономики в условиях рынка.

6. Наибольшим инвестиционным потенциалом обладают компании, занимающиеся страхованием жизни и, именно, аккумулированные ими долгосрочные ресурсы обеспечивают основную часть инвестиций в экономику. Состояние российского рынка страхования жизни, как по объемам, так и по качеству находится в остром затяжном кризисе. Российский страховой рынок, несмотря на определенные положительные тенденции, по-прежнему демонстрирует практически полное отсутствие реального страхования жизни, которое служит основой «длинных» денег в инвестиционном портфеле страхового сектора экономики. Необходимо системное совершенствование законодательства в области страхования жизни, в основу которого должно быть положено сбалансированное соблюдение интересов страхователей, страховщиков и государства, способное восстановить доверие всех потенциальных страхователей.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в обосновании теоретических подходов и практического инструментария развития страхового инвестирования в условиях рыночной экономики.

Основные результаты, характеризующие научную новизну исследования, состоят в следующем.

1. Уточнено определение страхования, как экономической категории, которое в условиях рынка отражает экономические отношения в двух составляющих: во-первых обеспечивает экономические интересы физических и юридических лиц при наступлении определенных событий за счет сформированных денежных фондов; во-вторых охватывает коммерческую деятельность, целью которой является извлечение прибыли, в том числе посредством инвестиционной деятельности.

2. В связи с различием подходов в определении признаков и функций страхования в постсоветский период, обоснована объективность инвестиционной функции страхования в условиях рынка, так как указанная функция обеспечивает мобилизацию страховых накоплений для развития национальной экономики.

3.Предложена схема классификации резервов, создаваемых страховыми организациями, которая заключается в том, что в инвестиционных процессах участвуют резервы страховых организаций, непосредственно связаны с осуществлением страховых операций. Они формируются в два вида: резервы предупредительных мероприятий, как источник реальных инвестиций и страховые резервы, как основной источник инвестиций страховых компаний, что обуславливает необходимость при оценке инвестиционной деятельности рассматривать их разграничено, поскольку оценка инвестиционной деятельности страховых организаций только при «размещении страховых резервов», имеющая место в научной литературе, суживает результаты инвестиционной деятельности, исключая реальные инвестиции.

4. Выявлены различия между экономическим содержанием размещения страховых резервов и инвестиционной деятельностью страховых организаций, заключающейся в том обстоятельстве, что не все активы, участвующие в размещении страховых резервов являются инвестиционными, что уточняет имеющееся в экономической литературе и практических исследованиях отождествление данных понятий.

5. Сформулирована авторская трактовка определения понятия страхового инвестирования, заключающаяся в рассмотрении его, как целенаправленного вложения страховых резервов, резервов предупредительных мероприятий, собственного капитала страховых организаций на определенный срок во всех формах, в различные объекты и инструменты, способные приносить доход в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта, что в отличие от уже имеющихся трактовок позволяет уточнить экономическое содержание страхового инвестирования.

6. Определены факторы, влияющие на инвестиционную деятельность страховых организаций: объем и структура рынка страхования; капитализация и концентрация страхового рынка; эффективность государственного регулирования; развитость фондового рынка и наличие надежных фондовых инструментов, а также степень их влияния на инвестиционный потенциал страхового сектора экономики, что позволило выявить:

-закономерности изменений в инвестировании страховых резервов и собственных средств страховых организаций, результаты и эффективность их инвестирования;

-систематизировать основные сильные и слабые стороны страхового инвестирования в стране, а также проанализировать различия с развитыми страховыми рынками.

7 . Выявлены основные причины, обеспечивающие развитие страхования жизни как основного источника долгосрочных резервов для страхового инвестирования: создание условий для вовлечения денежных средств граждан на долгосрочной основе посредством страхования жизни; укрепление доверия населения к действующей страховой системе страхования жизни; развитие функций государства по регулированию процессов страхования жизни, с рассмотрением его как стратегическое направление укрепления страховой отрасли, способной обеспечить экономику долгосрочными инвестиционными ресурсами, и др.

Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в разработке теоретических основ осуществления инвестиционной деятельности страховыми организациями и методологических основ анализа страхового инвестирования. Также исследование показало необходимость корректировки методологии и терминологии по многим разделам страхования в условиях рынка. Необходимы концептуально новые подходы к организации страхования, в принципиальных оценках места и роли страхования, его функций и целевой направленности страхового инвестирования. Теоретические обобщения и методологические положения, содержащиеся в диссертации, могут быть использованы при дальнейшем совершенствовании методических подходов к исследованию страхового инвестирования.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в возможности применения изложенных в диссертационной работе теоретических и практических положений при определении основных направлений развития страхового рынка, позволяющих в полной мере использовать инвестиционный потенциал страхового сектора для инвестирования национальной экономики. Методологические положения по определению и сравнительной оценке инвестиционного потенциала, результатов и эффективности инвестиционной деятельности страхового сектора экономики, могут быть использованы надзорными органами и практическими работниками, для текущего анализа инвестиционной деятельности страховых организаций, и определения перспектив развития страхового инвестирования. В диссертации, также, выявлены основные ключевые проблемы и разработаны конкретные направления развития страхования жизни, как основного источника для долгосрочных инвестиций.

Апробация результатов исследования. Теоретические и практические результаты диссертационного исследования докладывались и получили одобрение на различных научно-практических конференциях. Материалы диссертационной работы используются в научном процессе Ростовского государственного экономического университета (РИНХ), при проведении лекционных и практических занятий. Результаты диссертационного исследования нашли свое практическое применение при организации инвестиционной деятельности в филиале ЗАО СК «ПЕТРА» в г. Ростов-на-Дону «ПЕТРА-ДОН».

Логическая структура и объем диссертации. Цель и задачи диссертационного исследования определили объем и последовательность его изложения. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, включающего 152 наименования, 8 приложений. Диссертация изложена на 196 страницах машинописного текста. Работа содержит, 6 таблиц и 25 рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Бажанов, Глеб Сергеевич

Результаты исследования дают автору право не согласиться с распространенными в периодической печати утверждениями многих аналитиков о том, что в последнее время в России наметилась положительная динамика на рынке реального страхования жизни, которая позволит в ближайшее десятилетие получить достаточно серьезный инвестиционный инструмент в виде сбережений по различным программам страхования жизни.

Исследование выявило, что на рынке страхования жизни России доминируют тенденции отрицательного характера, имеется много нерешенных проблем.

Полученные результаты анализа указывают на то, что изменение ситуации на рынке страхования жизни в сторону развития классических видов страхования жизни незначителен и нестабилен. Установлено, что при увеличении накопительного страхования жизни, рост добровольного накопительного страхования ничтожно мал, сохраняются устойчивые остаточные явления, связанные с «зарплатными» схемами, и значительные объемы не накопительного, «кредитного» страхования жизни, что позволяет автору, оценить состояние рынка страхования жизни как по объемам, так и по качеству как находящееся в остом затяжном кризисе, не способного в перспективе обеспечить экономику долгосрочными инвестиционными ресурсами.

Основную причину сложившейся к настоящему моменту тенденции отрицательного характера в системе отношений российского сектора страхования жизни, автор видит, в отсутствии доверия населения к действующей страховой системе страхования жизни, что и является главным препятствием на пути расширения сектора страхования жизни. Государство почти самоустранилось от регулирования процессов страхования жизни, и не рассматривает страхование жизни как стратегическое направление развития страховой отрасли, способной обеспечить экономику долгосрочными инвестиционными ресурсами. В России на данный момент не созданы условия для вовлечения денежных средств граждан на долгосрочной основе, через страхование жизни, государство не использует в полной мере весь потенциал страхования жизни, для инвестирования в экономику страны. По оценке автора дальнейшее развитие страхования жизни состоят в радикальном изменении отношения страховщиков и государства к страхованию жизни направленных на восстановление доверия страхователей. Исходя из роли государства, в воспроизводстве страховых отношений, слабое развитие в настоящее время сектора страхования, как институционального инвестора, по оценке автора, объясняется отсутствием государственного законодательства, стимулирующего развитие негосударственного пенсионного страхования и страхования жизни Исследования и международный опыт показывает, необходимость жесткого присутствия государства как регулятора в сфере страхования жизни, а результаты мирового финансового кризиса подтверждают, что чем выше степень государственного регулирования и вмешательства надзорных органов, тем устойчивей система страхования жизни в национальных экономиках развитых стран.

В работе отмечается, что если в ближайшем будущем не произойдет системное совершенствование законодательства в области страхования жизни, то принятые регулятором в последнее время меры по стабилизации страхования жизни, как то специализация и капитализация страховых компаний, введение новых требований к формированию резервов по страхованию жизни, которые вступили в силу с 1 января 2010 , не принесут ожидаемой эффективности и не станут стимулятором развития страхования жизни и негосударственного пенсионного страхования.

В рамках научно-практической дискуссии о пути подлинного развития реального страхования жизни, автором сделана попытка определения основных направлений развития страхования жизни, способных устранить первопричину отставания этого важного для развития инвестирования страны сектора страхования и обеспечить динамику его дальнейшего развития. Совершенствование государственной поддержки развития страхования жизни, по мнению автора, может происходить по следующим, исследованным в диссертации направлениям:

Во - первых: в наиболее кратчайшие сроки принятие федеральных законов: «О развитии долгосрочного страхования жизни в Российской Федерации», и « О добровольном негосударственном пенсионном страховании » и устранение в действующей законодательной системе сложившихся норм двойного толкования.

Во-вторых: изменение налогового законодательства, с целью проведения специальной налоговой политики для стимулирования развития страхования жизни и негосударственного пенсионного страхования;

В -третьих: создание особого правового механизма, обеспечивающего совершенствование надзора за функционированием страховых организаций, осуществляющих страхование жизни и принятия Федерального закона о страховом надзоре;

В- четвертых: совершенствование антимонопольного законодательства в Российской Федерации с целью пресечения монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на рынке страхования жизни.

В- пятых: законодательное обеспечение защиты национального страхового рынка страхования жизни;

В- шестых: решение кадровой проблемы в отрасли.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, исходя из поставленной цели, в ходе исследования нами были уточнены теоретико-методологические основы формирования, развития и определении перспектив использования финансовых ресурсов страховых фондов для инвестирования в экономику Российской Федерации.

В заключение обобщим полученную в ходе диссертационного исследования информацию и определим основные сильные и слабые стороны страхового инвестирования в стране, а также выявленные различия с развитыми страховыми рынками при помощи SWOT - таблицы ( приложение 8).

Исходя из поставленных задач проведенное исследование позволило сделать следующие обобщенные выводы:

1. В соответствие с поставленной задачей исследования содержания, признаков, принципов, функций страхования, как экономической категории, и обоснования роли и места страхования в условиях рынка для инвестирования в экономику страны на основе теоретического анализа и обобщения литературных источников исследование позволило установить , что российская научная концепция страхования представляет собой систему теоретических взглядов исследователей на экономическую сущность и природу страхования, его функции и признаки, но имеет отличительные черты от методологии, применяемой в англо-американском экономическом пространстве. Исследованием установлено, что в научных публикациях постсоветского периода ученых и специалистов страхового дела нет единого мнения в определении страхования как экономической категории, и самого понятия страхования и его сущности, неоднозначно формулируются признаки и функции страхования, понятие страхового инвестирования.

В работе автором:

-Уточнено определение понятия страхования, как экономической категории, которое в условиях рынка выступает в двух составляющих: обеспечивает экономические интересы физических и юридических лиц при наступлении определенных событий за счет сформированных денежных фондов и ведет коммерческую деятельность, целью которой является извлечение прибыли, в том числе и через инвестиционную деятельность.

- Обоснована необходимость наделения страхования в условиях рынка инвестиционной функцией, так как именно с помощью инвестиционной функции страхования мобилизуются накопления для развития национальной экономики.

- Установлено, что возможность инвестиционной деятельности заложена в самой природе страхования. Мобилизация значительных денежных ресурсов страховым сектором экономики и последующее инвестирование ресурсов страховых фондов делает страховую отрасль важным финансовым источником развития национальной экономики. Объем инвестируемых средств и активное участие страховых организаций на рынке капиталов способно оказывать существенное влияние на развитие экономики страны.

2. Исходя из поставленной задачи , в работе рассмотрена экономическая природа, нормативно-правовая база формирования резервов страховой организации и методология размещения страховых резервов, как основного источника для инвестирования в экономику страны.

В результате проведенного исследования:

- Предложена схема классификации резервов, создаваемых страховыми организациями. Исследование позволило автору установить что в инвестиционных процессах участвуют резервы страховых организаций непосредственно связаны с осуществлением страховых операций, которые о формируются в два вида - резервы предупредительных мероприятий, как источник реальных инвестиций и страховые резервы, как основной источник инвестиций страховых компаний. В работе обосновано утверждение, что при оценке инвестиционной деятельности они должно рассматриваться разграничено., так как, оценка инвестиционной деятельности страховых организаций только при «размещении страховых резервов», имеющая место в научной литературе, суживает результаты инвестиционной деятельности, исключая прямые инвестиции создаваемые за счет резервы предупредительных мероприятий.

Автор отмечает, что стимулирование создания резерва предупредительных мероприятий, ограничивается введением нормы добровольного его образования, что занижает его значение как инвестиционного ресурса способного обеспечивать прямые инвестиции в экономику страны.

Исследование установило, что «страховые резервы» являются основным источником страховых инвестиций, а инвестирование страховых резервов в рыночных условиях является важнейшим аспектом деятельности страховых организаций для инвестирования в экономику страны и получения дополнительной прибыли.

Исследование нормативно-правовой методики образования страховых резервов, показало, что «страховые резервы» являются финансовыми ресурсами с различными возможностями инвестиционного использования, исходя из сроков договоров по различным видам страхования, от долгосрочных до краткосрочных. Установлено, что для обеспечения инвестиционной деятельности страховой организации наиболее важными являются резервы по страхованию жизни, как имеющие долгосрочную основу. Следующими по значимости в составе страховых резервов являются резервы незаработанной премии. Резервы убытков менее важны для обеспечения инвестиционной деятельности страховой организации, так как практически не являются инвестиционной составляющей.

Исследованием методологии размещения «страховых резервов» установлено, что под размещением «страховых резервов» и собственных средств понимаются активы, принимаемые в покрытие их обеспечения. Ограничения или лимиты разрешения активов устанавливается законодателем в целях обеспечения безопасности вложений и необходимого уровня финансовой стабильности деятельности страховых компаний. Активы, принимаемые в покрытие «страховых резервов», должны удовлетворять условиям диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

Рассмотрение методологии размещения «страховых резервов» также позволило автору выявить различия между экономическим содержанием размещения страховых резервов и инвестиционной деятельностью страховых организаций, так как в экономической литературе и практических исследованиях данные понятия, зачастую, отождествляются. Установлено, что размещение страховых резервов в отдельные активы, принимаемые в покрытие страховых резервов не могут быть признаны чистой инвестиционной деятельность, так как исходя из экономической сущности инвестиций, к инвестиционным вложениям нельзя отнести такие активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, как дебиторскую задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых агентов, также денежные средства на счетах в банках, денежную наличность.

3. Исследованием понятия страхового инвестирования установлено, что в настоящее время отсутствует общепринятая методика определения экономического содержания страхового инвестирования. В целях определения четкого понятийного аппарата в работе автором обосновано определение страхового инвестирования, заключающаяся в рассмотрении его , как целенаправленного вложения страховых резервов, резервов предупредительных мероприятий, собственного капитала страховых организаций на определенный срок во всех формах в различные объекты и инструменты, способные приносить доход в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта, что в отличие от уже имеющихся трактовок позволяет уточнить экономическое содержание страхового инвестирования. Данное автором определение позволяет также проводить более полную оценку результатов инвестиционной деятельности страховых организаций.

Во второй, основной части, диссертационного исследования проведен анализ инвестиционной деятельности страховых компаний, в основу которого было положено исследование двух групп проблем: инвестиционного потенциала в разрезе факторов влияния и результатов инвестиционной деятельности страхового сектора экономики.

4. Во исполнение поставленной задачи проведения анализа инвестиционного потенциала и факторов, влияющих на инвестиционную деятельность российского страхового сектора экономики в сравнении с зарубежным опытом развития страхования и страхового инвестирования в различных рыночных экономических моделях, нами был оценен инвестиционный потенциал российского страхового сектора экономики в сопоставлении с зарубежным опытом страхового инвестирования в различных рыночных экономических моделях, а также определена степень влияния на инвестиционный потенциал страхового сектора экономики , основных факторов : объема и структуры рынка страхования; капитализации и концентрация страхового рынка; эффективности государственного регулирования; развития фондового рынка и наличия надежных фондовых инструментов.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Бажанов, Глеб Сергеевич, 2012 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая и третья) Электронный ресурс.- Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http :/www. consultant.ru/online/.

2. Налоговый кодекс Российской Федерации ( НК РФ) Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http:/www.consultant.ru/online/.

3. Федеральный закон от 26.12.1995г. №208-ФЗ (ред.от 27.12.2009) «Об акционерных обществах» Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http:/www.consultant.ru/onlin/.

4. Федеральный закон от 22.04.1996.№39-ФЭот 04.10.2010г. «О рынке ценных бумаг» (принят ГД ФС РФ 23.21.996г.) Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http :/www.consultant.ru/online/.

5. Закон РФ от 27.11.1992»4015-1 (ред. от 27.07.2010) «Об организации страхового дела в Российской Федерации» Электронный ресурс.- Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http :/www. consultant.ru/online/.

6. Закон РСФСР от 26.06.1991г. №1488-1 (ред. от 30.12.2008) «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http:/www.consultant.ru /online/.

7. Указ Президента РФ от 01.07.1996№1008 (ред.16.10.2000г.)»0б утверждении Концепции развития рынка ценных бумаг в Российской Федерации» Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http:/www.consultant.ru/online/.

8. Бюджетное послание Президента Российской Федерации о бюджетной политике в 2010-2012 годах. Электронный ресурс.- Президент России. Официальный сайт, http://www.la-emlin.ru/

9. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года. Утверждена Распоряжением Правительства Российской Федерации от 17 ноября 2008 года № 1662-р. Электронный ресурс.- http://www.government.ru/

10. Программа антикризисных мер Правительства Российской Федерации на 2009 год. Электронный ресурс.- http://www.premier.gov.ru/crisis/

11. Электронно-правовая система «Консультант Плюс»http :/www.consultant.ru/online/.

12. Письмо Минфина РФ от 15.04.2002№24-00/КП-51 «О резервах предупредительных мероприятий» Электронный ресурс.-Электронно-правовая система «Консультант Плюс» http :/www. consultant.ru/online/.

13. Архипов А.П. Страховое дело. Текст., учебно-практическое пособие,-М. :Юнити-ДАНА, 2007г.-425с.

14. Влияние финансовых рынков на развитие корпораций реального сектора экономики Текст. / под ред. проф. Наливайского В.Ю.- Ростов-на-Дону, РГЭУ 239 с.

15. Вещунова H.JI. Бухгалтерский учет в страховых организациях Текст.-М.: Проспект, 2006г. 605с.

16. Ван Хорн,Джеймс. Основы финансового менеджментаТекст.12е издание; Пер. с англ.-М.гООО»ИД Вильяме»,2007- 1232с.

17. Гинсбург А.И. Страхование Текст. СП,:ПИТЕР,2006г.-208с.

18. Гитман, Л.Дж. Основы инвестирования Текст./ Л.Дж.Гитман, М.Д. джонк:Пер с англ.- Аекадемия народного хозяйства при правительстве РФ.-М.:Дело, 1997-991с.

19. Евдоницкий Д.А. Экономический анализ активов организацииТекст.-М. :Эксмо,2009г.-608с.

20. Инвестиции Текст. // под ред. В.В. Ковалева,В.В. Иванова, В.А. Лялина-М.: Проспект, 2003г.-440с.

21. Кургин Е.А. Страховой менеджмент Текст. М.:РКонсульт , 2005г. -303с.

22. Кричевский H.A. Страхование инвестиций Текст.: Учебное пособие.-М.:ИТК «Дашков и К», 2007г. -255с.

23. Котл С. и др. Анализ ценных бумаг» Текст.(пер. с англ.)-М.:ЗАО «Олимп Бизнес»,2000г.-704 с.

24. Ковал ев В.В. Финансовая отчетность и ее анализТекст.:учебное посо-бие-М.:ТК Велби, Проспект,2004г.-432с.

25. Ковал ев B.B. Финансовый менеджмент: теория и практикаТекст.-М. :Простект,2009г.-1024с.

26. Куликов C.B. Финансовый анализ страховых организаций Текст.- Новосибирск: «Сибирское соглашение», 2006г. -223с.

27. Ломакина Т.П. Страхование будущего урожая в современной России , Волгоград .Перемена,2001г.- с.246

28. Маренков Н.Л., Косаренко H.H., Страховое дело Текст.-М. Национальный институт бизнеса, Ростов-на-Дону «Феникс», 2003г. -604с.

29. Макконел K.P., Брю С.Л. Экономика Текст.- М.:1992г.- 405с.

30. Маркин Ю.П. Экономический анализ Текст., учебное пособие-2-е изд.-М.: Омега-Л,2010-450 с.

31. Нарежный В.В. Формирование и использование резервов Текст.-М.;Главбух,2002-224с.

32. Осипов Ю.Основы теории хозяйственного механизма Текст.-М.МГУ,2004.с.329.

33. Романова Т.Ф., Барнцева О.В., Такмазян A.C., Отришко М.О. Медицинское страхование: теория и практика Текст. Ростов-на-Дону: РГЭУ, 2005г.

34. Страхование Текст., под ред. Т.А.Федоровой-2е изд.перераб. и доп.-М.:Экономист, 2006г.-858 с.

35. Страховое дело Текст., под ред. Л.А.Орланюк-Малицкой-М.: ACADE-MIA,2003г. -559с.

36. Советский энциклопедический словарь Текст. 488с.

37. Финансово-кредитный словарь, Т.З Текст. -М,: Финансы и статистика,1988 г.-55с.

38. Финансовые ресурсы народного хозяйства. Текст. М.:Финансы и статистика, 1982 г.- 255с.

39. Финансы, учебник, /под ред. Ковалева В.В./ Текст.- М.: Проспект, 2004г. 636с.

40. Федорова Т.А. Основы страховой деятельности Текст.: Учебник М.: БЕК. 1999г.-776с.

41. Фюгельсон Ю.Б. Комментарий к страховому законодательству Текст.-М.: Юрист, 1999.-284с.

42. Финансы России 2008 год. статистический сборник. Текст. -М.: Росстат . 2008. 453 с.

43. Шахов В.В. Страхование Текст.- М.:ЮНИТИ,2001г.-311с.

44. У.Ф.Шарп, Г. ДЖ. Александер, Д. Бейли . Инвестиции Текст., (перевод с английского) -М.: Инфра, 1997г.- 1024с.

45. Юлдашев Р.Т., Страховой бизнес, словарь-справочник Текст.- М.М: АНКИЛ, 2005г.-621с.

46. Адамчук Н.Г , Кореневский А.Е. Генезис развития страхования в странах Балтии.Текст.// Страховое дело № 12,2008г.- С. 49

47. Асабий С.Н, Небольсина Е.В. Инвестиционные продукты страхования жизни.Текст.//Страховое дело №8,2008г.- с. 14-22

48. Адамчук Н.Г., Богатенков A.B. Опыт интеграции страхового рынка Китая в мировое хозяйство.Текст.// Страховое дело, март 2006 г.- с.45-49.

49. Архипов А.П Управление финансами страховой компании. Текст.//Финансы.Деньги.Инвестиции.№2/2008г.-с.25-32.

50. Баранов Е.А. Сафронов Е.И. Формирование тарифов и резервов по договорам страхования жизни в мегаполисах. Текст.//Страховое дело, сентябрь,2007г.- с.52-55.

51. Бахрушин И.В. Институциональные инвесторы фондового рынка КНР: современные тенденции развития .Текст. // Финансы и кредит 2008г., №6,- с. 70-76

52. Головин А.Н.Сравнительный анализ функционирования рынков страхования жизни США и ФРГ. Текст.// Страховое дело.№1, 2007г. -с 15.

53. Инвестиционные продукты страхования жизни // Страховое дело, август, 2008 г.-с 14-22

54. Конституционные проблемы российского страхового пра-ваТекст.//Хозяйство и право,№8,2007г.-с.З-18.

55. Кричевский Н. Кризис ликвидности банков. Текст.// Промышленные ведомости. № 11-12. 2007г.- с.4.

56. Котлобовский И.Б., .ЛайковА.Ю., .РыбаковС.И., .Третьяков.К.И. К вопросу о стратегии развития отечественного страхования. Текст.// Страховое дело. 2007.№ 6., 2007- с.11.

57. Лайков А.Ю. Необходимость корректировки модели развития отечественного страхования. Текст. //Финансы. № 8.2006 -с. 31.

58. ЛайковА.Ю. Перспективы привлечения инвестиций на российский страховой рынок. Текст. //Финансы. 2003. № 5. С. 46-49.

59. Лайков А.Ю. Необходимость корректировки модели развития отечественного страхования. Текст. // Финансы. № 8.2006г.- с.29-33

60. А.М. Малолетнев, П.А. Самиев, А.Е. Янин. Реальный рынок страхования: свет в конце тоннеля Текст.// Аудитор №2, 2008г. -с.47-50.

61. Матюшин K.P. Социальное страхование в Турецкой РеспубликеТекст.// Страховое дело, июнь2008г.-с.8-11.

62. Матюшин K.P. Формирование и современная структура страхового рынка Турецкой Республики// страховое дело. март.2008г.-с.20-30.

63. Наливайский В.Ю. и Иванченко И.С Исследование степени эффективности российского фондового рынкаТекст. // РЦБ-2004-№15- с. 46-48

64. Пастухов Б.И. Долгосрочное страхование жизни в системе пенсионной реформы в РФ ( налоговый аспект) Текст.// Финансы№4, 2007 г.- с.47-51

65. Пастухов Б.И. Развитие законодательного регулирования долгосрочного страхования жизни» Текст. // Финансы № 102007г. с.38-41.

66. Тереньтьева A.C. Проблемы ассиметрии информации в страхова-нииТекст.//Страховое дело, апрель,2008г.- с.4-12.

67. Хмыз О.В. Институциональная глобализация страховых компа-нийТекст.// Страховое дело, ноябрь,2007г.-с.22-28.

68. Янова С.Ю.Особенности накопительных видов страхования жиз-ниТекст.//Организация продаж страховых продуктов,2007,№1.

69. Аналитический доклад по данным формы 1-С (2004 год). ФССН. Электронный ресурс.-www.fssn.ru

70. Аналитическая справка о деятельности страховых брокеров за 2008 год. ФССН, Электронный ресурс.- ФССН. [Электронный ресурс].-www.fssn.ru

71. Аналитическая справка о составе и структуре активов страховых организаций за период 30 августа 2008 г. 31 января 2009 г. ФССН, Электронный ресурс.- www.fssn.ru

72. Алексеев.И. « Особенности перестрахования в государствах Шанхайской Организации Сотрудничества:» Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/analysis/517/

73. Агентство страховых новостей. Электронный ресурс.-http://www.gks.ru/freedoc/2007/b07ll/22-12.htm

74. Агентство страховых новостей»Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/

75. Бондаренко А . Итоги развития страхового рынка России в 3-м квартале 2008 года. Электронный pecypc.-http://www.insur-info.ru/analysis/540/

76. Волков В. Страхование жизни: перезагрузка.Электронный ресурс.http://www.insur-info.ru/

77. Блохинцева А .Принципы корпоративных продаж: Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/interviews/580/

78. Батурина С. «Добровольно-принудительный рост» Электронный ресурс.- http://insformer.lgb.ru/

79. Варенцов А. Спикер Советник Генерального директора СК «Согласие» Вопросы страхования жизни. Электронный ресурс.-www.allinsurance.ru.

80. В I полугодии 2009 г. сборы страховщиков сократились на 7,7% (без учета ОМС Агентство страховых новостей (АСН) Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/news/13897/

81. В 2009 г. крупные страховщики нарастили активы, небольшие сократили Агентство страховых новостей (АСН) Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/news/14400/

82. Всероссийский Союз страховщиков» Электронный ресурс.-http://wwwлns-union.ш/cgi-bin/cnl/getdoc.fpl

83. Григорьева Е. 21.09.2009 «N6 сворачивает бизнес по страхованию жизни в России» Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru

84. Григорьев А. «Уход иностранных страховщиков: причины и следствия» Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/analysis/608/

85. Григорьев А. «Над пропастью во ржи» Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/forecasts/481

86. Григорьев А. « Бархатная революция в страховании. Все только начинается». Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/forecasts/302/

87. Григорьев А. Еще раз про кризис». Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/forecasts/565/

88. Ю1.Гармаш Д. Перестрахование и рейтинг. Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/analysis/544/

89. Доклад по итогам 2004 года. ФССН. Электронный ресурс.-www.fssn.ru

90. Доклад о развитии страхового рынка России в 2008 году первом полугодии 2009 года. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

91. Доклад о развитии страхового рынка России2007 году первом полугодии 2008 года. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

92. Доклад по итогам 2005года 9месяцев2006года. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

93. Доклад о развитии страхового рынка2006-2007 годах. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

94. Доклад о состоянии и развитии российского рынка страхования в 2008 году. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

95. Данные о составе и структуре активов страховых организаций за период 31.12.2008 31.03.2009 гг. ФССН, Электронный ресурс.-www.fssn.ru

96. Данные о составе и структуре активов страховых организаций за период 31.12.2008 31.05.2009 гг. ФССН, Электронный ресурс.-www.fssn.ru

97. Ежедневная деловая газета. .Электронный ресурс.-http://rbcdaily.ru

98. Инвестиции страховщиков в 2008 г. составили 564,0 млрд руб. (+10%) Агентство страховых новостей (АСН) Электронный ресурс.-http ://www.insur-info.ru/news/l 3752/

99. Интервью с Президентом ЗАО «АЛИКО» Александром Зарецким.// Газета «Челябинский рабочий», № 25 (26120). 12 февраля 2010г. .Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/

100. Компания экспертного консультирования «Неокон». .Электронный ресурс.- http://neocon.su/prognoz

101. Крупнейшие страховщики держат пятую часть активов на депозитах Агентство страховых новостей (АСН) Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/news/14782/

102. Коваль.А. « ВСС и страховая отрасль России. Страхование сегодня.» Электронный ресурс.- . http://www.insur-info.ru/analysis/476

103. Лайков А.» Российский страховой рынок: одна гипотеза развития ситуации» Электронный pecypc.-http://www.insur-info.ru/analysis/590/

104. Министерство финансов Российской Федерации http»Электронный ре-cypc.-://www.minfin.ra

105. Министерство экономического развития Российской Федерации http: »Электронный pecypc.-//www.economy.gov.ru

106. Международная Ассоциация Страховых Надзоров http: »Электронный pecypc.-//www.iaisweb.org

107. Международные рейтинговые агентства: »Электронный ресурс.-StandardPoor's http://www.standardandpoors.ru/ FitchRatings http://www.fitc hratings.ru/

108. Мирошниченко Я. Итоги 1 квартала 2008 года обзор тенденций. Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/analysis/508/

109. Марат Айнетдинов «Время аналитики» Электронный ресурс.-http://www.insur-info.ru/comments/252/

110. Миллерман А. «Системные проблемы регулирования российского страхового рынка». Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/analysis/5 87/

111. Островский А. «Рынок для прозорливых» ». Электронный ресурс.-http ://www. insur-info.ru/forecasts/14/

112. Основные тенденции российского рынка перестрахования. Электронный ресурс.- http://www.moscowre.ru/opendoc.php?id=:187

113. Национальная страховая гильдия »Электронный ресурс.-http://www.nsgildia.ru/index.shtml

114. NEWSru.com.HoBOCTH. Электронный ресурс.-http://www.newsru.com/finance/asv.html

115. Обзор практики международных перестраховочных обществ. ФССН. Электронный ресурс.- www.fssn.ru

116. Портал страховщиков.Электронный ресурс.-http://www.msur-info.ru/analysis

117. Прайм-ТАСС. Агентство экономической информации.Электронный pecypc.-.http://www.prime-tass.ru/news/0/%7BBD974EA2-7F22-4196-95C24В1797B99BD1 %7D.uif

118. Платонова Э. «Демпинг лекарство для мертвых или очистительная процедура для живых?» Электронный ресурс.- : http://www.msurinfo.ru/comments/599/

119. Президент Группы Генеральных Агентов Евгений Карнаков о перспективах продаж страхования жизни// Журнал "Русский полис" 17.02.2009. Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/

120. Росстат Электронный pecypc.-www.gks.ru

121. Рейтер.Электронныйресурс. http://ru.reuters.com/article/businessNews/idRUMSE55107720090602

122. Российская газета. .Электронный ресурс.-, http://www.rg.ru/news.html

123. Сплетухов Ю.А. Анализ инвестиционной деятельности страховщиков Электронный ресурс.- http://www.insur-info.ru/137. "Страховой рынок России: влияние кризиса, перспективы развития" Пресс-центр группы MARCS Электронный ресурс.- rakushina@marcs.ru

124. Сухоруков Д. Б. «Life-сектор отражает общую ситуацию на перестраховочном рынке». Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/forecasts/481/

125. Справка о затратах страховых организаций на оплату труда. ФССН, Электронный ресурс.- www.fssn.ru

126. Страховой рынок России в 2006 году. ФССН. Электронный ресурс.-www.fssn.ru

127. Страхование сегодня.Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/comments142. sigma №5/2006, Statistical appendix143. sigma №3/2008, Statistical appendix №5/2002144. sigma №3/2008, Statistical appendix

128. Третьяков К. Отечественный страховой бизнес: поиск источников существования в условиях кризиса. Электронный ресурс.- http://www.msur-info.ru/analysis/542/

129. Уточненные сведения о деятельности страховых организаций за 2009 год по состоянию на 18 марта 2010 года. ФССН, Электронный ресурс.- www.fssn.ru147. "Финансовая газета"»Электронный ресурс.- http://www.fmgazeta.ru/

130. Профессиональные суждения авторов по поводу определения признаков страхования

131. Классификация страховых резервов