

РОССИЙСКИЙ РЫНОК АКТИВОВ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫХ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ СТРАХОВЫХ РЕЗЕРВОВ

Любовь Александровна СОКОЛОВА ^{a,*}, Максим Сергеевич МАРАМЫГИН ^b

^a аспирантка кафедры финансов, денежного обращения и кредита,
Уральский государственный экономический университет (УрГЭУ), Екатеринбург, Российская Федерация
s406315@yandex.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: отсутствует

^b доктор экономических наук, профессор кафедры финансов, денежного обращения и кредита,
Уральский государственный экономический университет (УрГЭУ),
директор Института финансов и права, Екатеринбург, Российская Федерация
maram_m_s@mail.ru
ORCID: отсутствует
SPIN-код: 5987-1726

* Ответственный автор

История статьи:

Получена 02.04.2019
Получена в доработанном
виде 18.04.2019
Одобрена 03.05.2019
Доступна онлайн
17.06.2019

УДК 330.322.368
JEL: G02

Ключевые слова:

страховые организации,
инвестиционная
деятельность, депозиты

Аннотация

Предмет. Инвестиционная деятельность страховой организации является главным фактором успешной работы, она обеспечивает финансовую устойчивость в сегменте действующего рынка. Инвестиционная деятельность страховых организаций заключается в размещении страховых резервов и собственных средств.

Цели. Авторская интерпретация теоретических и методологических значений инвестиционной деятельности страховых организаций, применяемых в Российской Федерации в настоящее время.

Методология. В работе использован комплексный подход к исследованию инвестиций страховых компаний. Применены методы математического моделирования, научной абстракции, формальной логики, сравнения и обобщения, эволюционный и динамический анализ.

Результаты. Раскрыто теоретико-методологическое значение инвестиционной деятельности страховых организаций в РФ. Проанализировано современное положение дел в сфере законодательного регулирования инвестиционной деятельности страховых организаций относительно страховых резервов этих компаний, действующие ограничения в рамках инвестирования страховых резервов страховыми компаниями Российской Федерации в соответствии с действующими законодательными актами. Проведена комплексная оценка совокупных активов страховых организаций в рамках раскрытия темы данной научной работы, а также концентрации инвестиционных ресурсов страховых компаний на определенных рынках финансовых инструментов. Исследована динамика и структура развития ситуации на отечественном рынке корпоративных облигаций. Рассмотрена совокупность финансовых инструментов в структуре совокупных активов страховых компаний. Проанализированы структуры активов страховых компаний Российской Федерации за период 2014–2017 гг.

Выводы. Рынки активов достаточно велики, что дает возможность страховым компаниям проводить доходную инвестиционную деятельность, тем не менее, существует потребность в проведении правительством эффективной экономической политики.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2019

Для цитирования: Соколова Л.А., Марамыгин М.С. Российский рынок активов, предназначенных для инвестиций страховых резервов // *Национальные интересы: приоритеты и безопасность*. – 2019. – Т. 15, № 6. – С. 1149 – 1162
<https://doi.org/10.24891/ni.15.6.1149>

Введение

Инвестиционная деятельность страховой организации выполняет ведущую роль в обеспечении эффективного уровня функционирования, а также обеспечения должного уровня финансовой устойчивости в рамках действующего рынка.

Под инвестиционной деятельностью страховых компаний на сегодняшний день понимают систему экономических отношений, связанных с эффективным размещением резервов страховой организации путем их инвестирования в материальные и нематериальные активы в целях увеличения финансовых ресурсов страховой организации в среднесрочной перспективе. В то же время необходимо понимать, что инвестиционная деятельность страховой организации несколько отличается от действий прочих субъектов финансового рынка¹ [1–4].

Главной целью страховщика в рамках осуществления страховой деятельности является не увеличение доходов (прибыли) от инвестиционной деятельности, а создание должного уровня финансовой устойчивости организации в рамках выполнения своих обязательств и покрытия потенциальных убытков компании. Следует отметить, что страховой рынок отвечает за существенную часть финансовой безопасности всей экономической системы Российской Федерации, и вследствие этого деятельность страховщиков в рамках инвестиции страховых резервов жестко регламентируется действующим законодательством² [5–13].

¹ Дорощева В.Е. Особенности нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности страховых компаний // *Интерактивная наука*. 2018. № 5.

² Гусева Л.И., Плакуненко К.Е. Направления анализа инвестиционного потенциала развития страховой компании: материалы III международной научно-практической конференции «Апрельские научные чтения им. профессора Л.Т. Гиляровской». Воронеж: Воронежский государственный университет, 2014. С. 96–98; Сусякова О.Н. Проблемы развития страхового рынка России и возможные пути их решения: материалы международной научно-практической конференции «Деньги, кредит, бюджет России: история и современность», посвященной 125-летию со дня рождения Г.Я. Сокольникова. М.: Маска, 2014. С. 186–193; Яременко Н.Н., Михайлова Т.А., Толбузина Т.В. Индикаторы страхового рынка России: материалы II международной

В результате можно сказать, что эффективная система использования страховых резервов в сфере инвестиционных процессов страховых организаций позволяет расширить объемы финансового рынка и повысить уровень деловой активности в реальном секторе экономики. Но, с другой стороны, данный процесс требует эффективной системы анализа и регулирования для обеспечения должного уровня экономической безопасности региона, что и обуславливает актуальность темы данного исследования.

Материалы и методы исследования

Страховой рынок является особенной составляющей финансового рынка государства. Это обуславливается его особенностями, а также ключевыми принципами, направленными на обеспечение стабильного и долгосрочного функционирования субъектов финансового и реального секторов экономики в системе снижения потенциальных рисков потерь от основной деятельности данных субъектов. При этом учитываются различия в системе бизнес-процессов страхового рынка и субъектов, функционирующих в системе финансового рынка государства и реального сектора экономики.

В своей деятельности страховая компания использует существующие страховые резервы в рамках инвестиционной деятельности в целях увеличения кредитно-инвестиционного портфеля компании и расширения ее влияния на страховом рынке. В то же время необходимо понимать, что существуют нормативные и правовые нормы, регламентирующие и регулирующие инвестиционную деятельность страховщика [14].

Законодательные и нормативные документы во многом определяют формирование инвестиционных стратегий и инвестиционной деятельности страховых организаций, функционирующих в Российской Федерации. Они регламентируют границы объемов тех

научно-практической конференции «Теоретические и практические исследования XXI века». М.: Московский государственный областной университет, 2016. С. 19–21.

или иных финансовых инструментов, используемых при формировании инвестиционного портфеля.

Проанализируем существующие ограничения в рамках инвестирования страховых резервов страховых организаций Российской Федерации в соответствии с действующими нормативными и законодательными документами (табл. 1).

В соответствии с изложенными ограничениями, существующими в законодательной среде Российской Федерации, страховые организации осуществляют собственную инвестиционную деятельность, формируя инвестиционную стратегию компании, а также анализируя и подбирая эффективный, прибыльный и высоколиквидный инвестиционный портфель страховщика.

В мировой и отечественной практике страховые организации преимущественно инвестируют страховые резервы в следующие виды финансовых активов (инструментов) [15]:

- акции предприятий и финансовых организаций;
- облигации государственного займа;
- облигации муниципального займа;
- корпоративные облигации;
- депозиты банковского сектора;
- векселя;
- ипотечные облигации;
- недвижимость;
- паи инвестиционных фондов;
- производные финансовые инструменты.

Это обуславливается тем, что данные активы являются высоколиквидными, и в случае непредвиденных ситуаций могут быть быстро конвертированы в денежные средства для обеспечения основной деятельности страховой организации.

Для предметного восприятия ситуации, сложившейся в системе инвестиционной деятельности страховых организаций, проведем анализ данного вида деятельности страховщиков, рассмотрев структуру активов страховых компаний Российской Федерации за период с 2014 по 2017 г. (рис. 1).

В результате анализа изменений в структуре активов страховых организаций при формировании инвестиционного портфеля страховщиков можно сделать следующие выводы:

- 1) существенно выросла доля депозитов (с 18,3% в 2014 г. до 23% по итогам 2017 г.) в общей структуре активов компаний, что обусловлено оптимизацией инвестирования в данный вид банковского продукта для выбранной инвестиционной стратегии страховщиков;
- 2) значительно выросла доля облигаций в общей структуре активов страховых организаций (с 13,2% в 2014 г. до 20,6% по итогам 2017 г.), что обусловлено оптимизацией инвестирования в данный вид инвестиционных инструментов для выбранной инвестиционной стратегии страховщиков;
- 3) доля государственных и муниципальных ценных бумаг в общей структуре активов страховых организаций Российской Федерации выросла с 6,4% в 2014 г. до 11,6% по итогам 2017 г., что также обусловлено оптимизацией инвестирования в данный вид инвестиционных инструментов для выбранной инвестиционной стратегии страховщиков;
- 4) существенно снизилась доля акций в общей структуре активов страховых компаний за анализируемый (с 8,1% в 2014 г. до 5,3% в 2017 г.), что обусловлено ухудшением общеэкономической ситуации в государстве и, как следствие, возрастанием рисков в сфере оборачиваемости данного инвестиционного инструмента;

5) существенно сократилась доля недвижимости в общей структуре активов страховых компаний Российской Федерации (с 5,7% в 2014 г. до 3,6% по итогам 2017 г.). Это также было вызвано кризисными явлениями в экономике РФ, вследствие чего страховые организации снизили количество инвестиционных операций, связанных с низколиквидными активами, а также осуществили переоценку и реализацию наличествующих объектов недвижимого имущества.

В соответствии с изложенным можно заключить, что в своей инвестиционной деятельности страховые компании РФ концентрировали инвестиционные потоки на четырех основных финансовых инструментах:

- 1) акциях;
- 2) корпоративных облигациях;
- 3) государственных и муниципальных облигациях;
- 4) депозитах коммерческих банков.

Совокупно данные финансовые инструменты в структуре совокупных активов страховых компаний составляли более 60%. Вследствие этого для раскрытия темы данного исследования целесообразно будет проанализировать отечественный рынок облигаций, акций и банковских депозитов как ключевые рынки активов, предназначенных для инвестиций страховых резервов.

Для этого проанализируем структуру рынка облигаций Российской Федерации за период с 2015 по 2018 г. Структурные составляющие рынка облигаций, динамика и их долевое участие в данной системе экономических отношений представлены на *рис. 2*.

Как видно, за исследуемый период произошли следующие трансформационные преобразования в структуре рынка облигаций Российской Федерации:

- доля облигаций государственного сектора в общей структуре обращения за данный

период выросла с 36,51% в 2015 г. до 37,24% по итогам 2018 г. В абсолютном выражении совокупная стоимость казначейских облигаций государства увеличилась с 4 990,5 млрд руб. в 2015 г. до 7 511,6 млрд руб. по итогам 2018 г.;

- долевое участие облигаций муниципальных займов было невелико и уменьшилось за анализируемый период с 4,21% в 2015 г. до 3,58% по итогам 2018 г. В абсолютном выражении совокупная стоимость казначейских облигаций муниципальных образований увеличилась с 576 млрд руб. в 2015 г. до 722,5 млрд руб. по итогам 2018 г.;
- наибольшую долю в общей структуре капитализации рынка облигаций Российской Федерации имели облигации корпоративного займа – более 59%. В целом необходимо отметить, что их долевое участие уменьшилось за исследуемый период с 59,28% в 2015 г. до 59,18% по итогам 2018 г. соответственно.

В абсолютном выражении совокупная стоимость корпоративных облигаций, находящихся в обороте, увеличилась с 8 103,7 млрд руб. в 2015 г. до показателя в 11 937,9 млрд руб. по итогам 2018 г.

Данные преобразования объясняются кризисными явлениями в экономике на рубеже 2013–2014 гг., вследствие чего и государственному, и реальному, и финансовому секторам пришлось осуществлять значительные заимствования на внутреннем финансовом рынке в рамках привлечения финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения должного уровня функционирования всех субъектов экономики.

Более предсказуемая ситуация в реальном секторе экономики позволила корпорациям несколько снизить темпы заимствований к 2018 г. В то же время кризисные явления в структуре бюджетной системы РФ вынуждают органы государственной власти искать новые источники поступлений в бюджет государства,

с одной стороны, и источники для покрытия дефицита – с другой стороны.

Проанализируем отечественный рынок акций как один из ключевых рынков, на котором осуществляют инвестиционную деятельность страховые компании Российской Федерации, за период с 2015 по 2017 г. (рис. 3).

Как видно, за исследуемый период произошли следующие изменения на отечественном рынке акций:

- совокупная капитализация данного рынка выросла на 31,47%, или на 90 53,7 млрд руб. (с 28 769,1 млрд руб. в 2015 г. до 37 822,8 млрд руб. по итогам 2016 г.);
- в 2017 г. капитализация рынка акций Российской Федерации снизилась на 5,05%, или 1909 млрд руб., с 28769,1 млрд руб. в 2016 г. до показателя 35 913,8 млрд руб. по итогам 2017 г.;
- в целом за исследуемый период совокупная капитализация рынка акций выросла на 24,83%, или 7,14 млрд руб. (с 28 769,1 млрд руб. в 2015 г. до 35 913,8 млрд руб. по итогам 2017 г.).

Можно заключить, что данный рынок характеризуется существенной емкостью и высоким уровнем капитализации, однако снижение совокупной стоимости акций в обращении свидетельствует о снижении активности в данном секторе финансового рынка, которая была вызвана нестабильностью последних лет в реальном секторе экономики.

Наконец, проанализируем отечественный рынок депозитов коммерческих банков как один из ключевых рынков, на котором осуществляют инвестиционную деятельность страховые компании Российской Федерации (рис. 4).

Как видно, за период 2015–2018 гг. объем операций на данном рынке вырос на 2,7 трлн руб. (с 19 трлн руб. в 2015 г. до 21,7 трлн руб. по итогам 2018 г.). При этом существуют

определенные риски, связанные с колебаниями курса национальной валюты.

Заключение

Подведем некоторые итоги, касающиеся российского рынка активов, предназначенных для инвестиций страховых резервов.

1. Страховые организации участвуют в инвестиционных процессах в целях увеличения страховых резервов и стартового капитала, для расширения своей деятельности путем захвата новых позиций на страховом рынке.

2. В рамках данного процесса финансовыми органами осуществляется регулирование объемов и допусков в рамках соотношения того или иного актива в совокупной системе кредитно-инвестиционного портфеля организации.

3. В последние годы страховые компании Российской Федерации осуществляли преимущественное инвестирование в банковские депозиты, облигации и акции. Доля данных финансовых инструментов в структуре активов страховых компаний Российской Федерации по итогам 2017 г. превысила 60%.

4. Рынок корпоративных облигаций в последние годы развивается поступательно. Преимущественно на данном рынке в обращении находятся корпоративные облигации (около 60% рынка), на долю облигаций государственного и муниципального займа приходится примерно 40% рынка (по итогам 2017 г.).

5. Рынок акций превышает по емкости рынок корпоративных облигаций почти в два раза. В то же время данный рынок существенно снизил капитализацию; по итогам 2017 г. капитализация рынка акций снизилась почти на 2 трлн руб.

6. Рынок банковских депозитов соизмерим по уровню капитализации с рынком облигаций; за исследуемый период данный рынок вырос на 2,7 трлн руб. (с 19 трлн руб. в 2015 г. до 21,7 трлн руб. по итогам 2018 г.).

Данные рынки активов являются емкими и нарушения баланса в сфере внешнеполитического позволяют страховым компаниям проводить и экономического влияния, вследствие чего эффективную инвестиционную деятельность. необходимо проведение правительством Однако существует потенциальная угроза эффективной экономической политики.

Таблица 1

Законодательные и нормативные ограничения в рамках направления инвестирования страховых резервов страховщиков

Table 1

Legislative and regulatory restrictions with respect to investment of insurers' insurance reserves

Актив	Ограничение
Государственные ценные бумаги	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 30% от величины страховых резервов организации
Стоимость банковских депозитов с высоким уровнем кредитного рейтинга банка	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 50% от величины страховых резервов организации
Стоимость акций	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 20% от величины страховых резервов организации
Стоимость корпоративных облигаций	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 45% от величины страховых резервов организации
Стоимость простых векселей	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 10% от величины страховых резервов организации
Стоимость паев ПИФ	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 15% от величины страховых резервов организации
Стоимость недвижимого имущества	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 25% от величины страховых резервов организации
Стоимость драгоценных металлов	Совокупная стоимость данного актива не должна превышать 10% от величины страховых резервов организации

Источник: Структурные соотношения активов и страховых резервов.

URL: https://cdnimg.rg.ru/pril/65/90/78/5862_5.gif

Source: *Strukturnye sootnosheniya aktivov i strakhovykh rezervov* [Ratios of assets to insurance reserves].

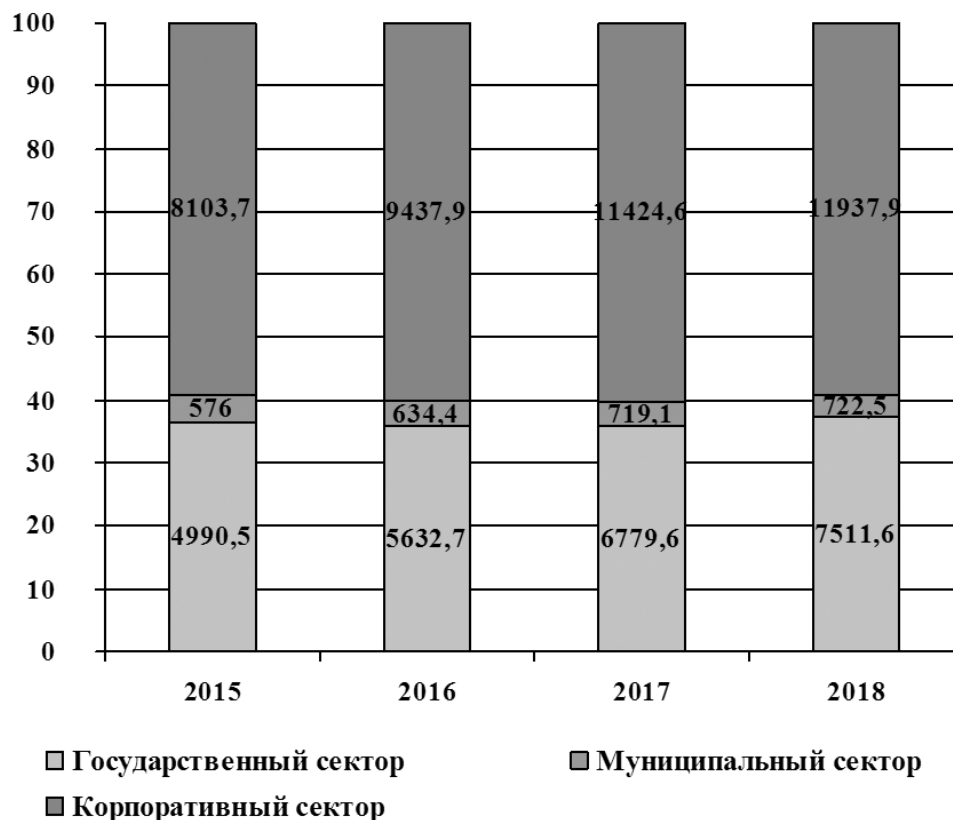
URL: https://cdnimg.rg.ru/pril/65/90/78/5862_5.gif (In Russ.)

Рисунок 1**Структура активов страховых организаций Российской Федерации в 2014–2017 гг.****Figure 1****The composition of insurance companies' assets in the Russian Federation, 2014–2017**

Источник: Структура активов страховых компаний. URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/structure_2018

Source: *Struktura aktivov strakhovykh kompanii* [The composition of insurance companies' assets].

URL: https://raexpert.ru/researches/insurance/structure_2018 (In Russ.)

Рисунок 2**Структура рынка облигаций Российской Федерации, на конец года, млрд руб.****Figure 2****The bond market structure in the Russian Federation, as of the year end, billion RUB**

Источники: Группа индексов: Рынок государственных облигаций. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=88; Группа индексов: Рынок муниципальных облигаций. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=129; Группа индексов: Рынок корпоративных облигаций. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=128

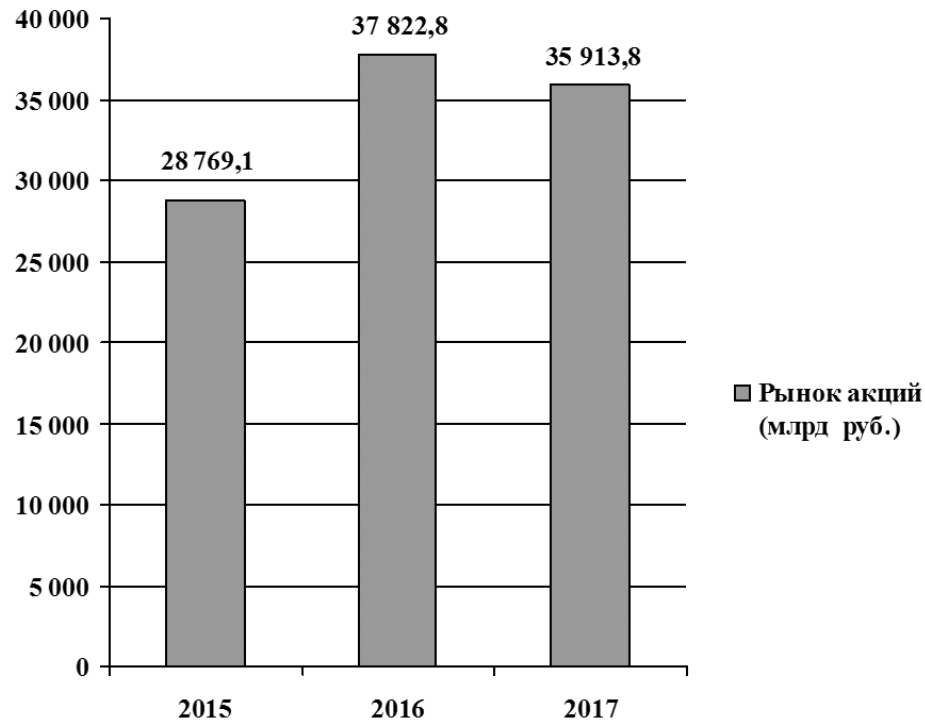
Source: *Gruppa indeksov: Rynok gosudarstvennykh obligatsii* [The group of indices: the governmental bond market]. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=88 (In Russ.); *Gruppa indeksov: Rynok munitsipal'nykh obligatsii* [The group of indices: The municipal bond market]. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=129 (In Russ.); *Gruppa indeksov: Rynok korporativnykh obligatsii* [The group of indices: The corporate bond market]. URL: http://ru.cbonds.info/indexes/indexdetail/?group_id=128 (In Russ.)

Рисунок 3

Капитализация отечественного рынка акций в 2015–2017 гг., млрд руб.

Figure 3

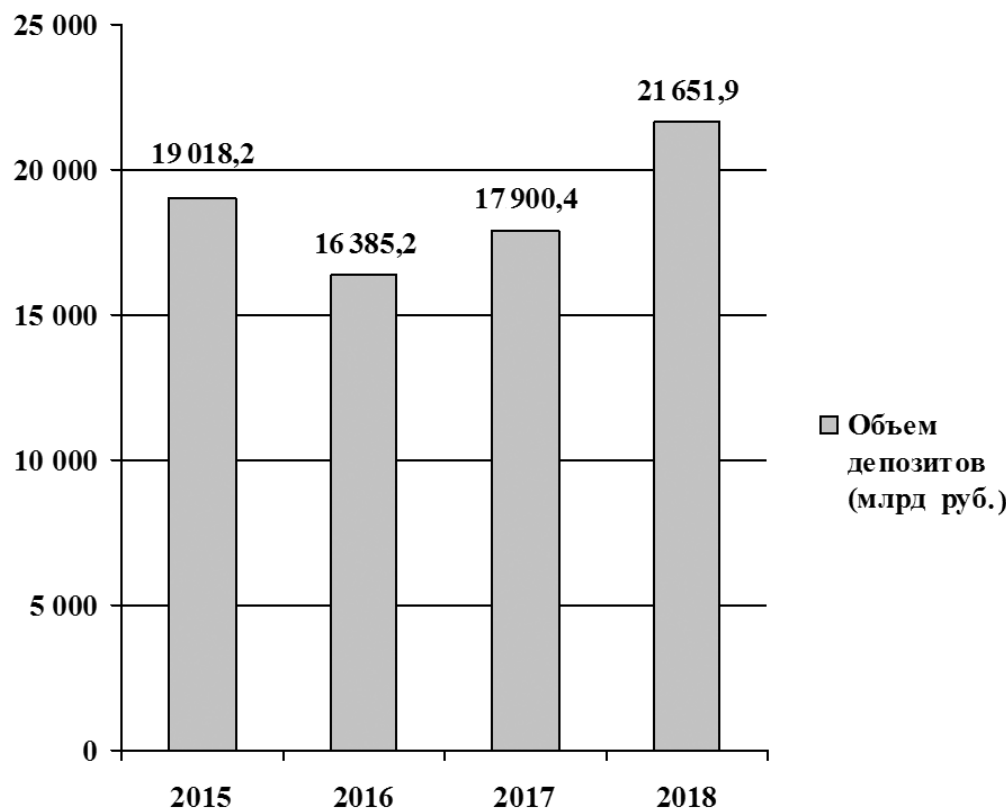
Capitalization of the domestic stock market, 2015–2017, billion RUB



Источник: Российский фондовый рынок, 2017. URL: <https://naufor.ru/download/pdf/factbook/ru/RFR2017.pdf>

Source: *Rossiiskii fondovyi rynek, 2017* [The Russian stock market, 2017].

URL: <https://naufor.ru/download/pdf/factbook/ru/RFR2017.pdf> (In Russ.)

Рисунок 4**Объем депозитов, привлеченных юридическими лицами в 2015–2018 гг., млрд руб.****Figure 4****Volume of deposits attracted by legal entities, 2015–2018, billion RUB**

Источник: Данные об объемах привлеченных кредитными организациями средств организаций.

URL: https://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-2-2_16.htm&pid=pdko_sub&sid=dpbvo

Source: *Dannye ob ob"emakh privlechennykh kreditnymi organizatsiyami sredstv organizatsii* [Details of the volume of deposits placed by entities with credit institutions]. URL: https://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-2-2_16.htm&pid=pdko_sub&sid=dpbvo (In Russ.)

Список литературы

1. Гутова К.В., Окорокова О.А. Современные аспекты инвестиционной деятельности в страховых компаниях // *Инновационная наука*. 2016. № 2-1. С. 96–100.
2. Улыбина Л.К. Методологические аспекты институциональной трансформации страхового рынка в условиях финансовой глобализации // *Вестник Адыгейского государственного университета*. Сер. 5: Экономика. 2013. № 3. С. 69–72.
3. Улыбина Л.К., Окорокова О.А. Инвестиционная деятельность страховых институтов в условиях риска и неопределенности // *Экономические науки*. 2015. № 128. С. 75–84.
4. Шор И.М. Процессный подход к использованию финансовых ресурсов страховой компании // *Страховое дело*. 2013. № 3.
5. Ишкинина Э.Н., Шарифьянова З.Ф. Инвестиционная политика российских страховщиков // *Инновационная наука*. 2016. № 1. С. 81–82.

6. *Строганова Н.Н.* Повышение эффективности использования капитала страховой организации // *Наука. Мысль*. 2016. № 10. С. 116–118.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/povyshenie-effektivnosti-ispolzovaniya-kapitala-strahovoy-organizatsii>
7. *Воронина Л.А., Фролова В.В.* Приоритетные направления инвестиционной деятельности российских страховых компаний // *Финансы и кредит*. 2012. Т. 18. Вып. 35.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/prioritetnye-napravleniya-investitsionnoy-deyatelnosti-rossiyskih-strahovyh-kompaniy>
8. *Тургаева А.А.* Инвестиционный потенциал страховых компаний и оценка их конкурентоспособности // *Финансы и кредит*. 2017. Т. 23. Вып. 2. С. 89–109.
URL: <https://doi.org/10.24891/fc.23.2.89>
9. *Тургаева А.А.* Направления развития управленческого учета в российских страховых компаниях // *Вестник Астраханского государственного технического университета. Сер. Экономика*. 2015. № 3. С. 141–148. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/napravleniya-razvitiya-upravlencheskogo-ucheta-v-rossiyskih-strahovyh-kompaniyah>
10. *Полетаева Л.Г., Шестакова Ю.Н.* Страховой рынок России: современное состояние и перспективы развития // *Экономика и предпринимательство*. 2016. № 6. С. 580–587.
11. *Бурыкин А.Д., Юрченко А.В.* Проблемы и перспективы развития страхового рынка в России // *Вестник Московского финансово-юридического университета*. 2015. № 2. С. 86–96.
12. *Пучкова Е.М.* Особенности функционирования страхового рынка России // *Бизнес в законе*. 2015. № 1. С. 187–190. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/osobennosti-funktsionirovaniya-strahovogo-rynka-rossii>
13. *Донецкова О.Ю., Садыкова Л.М.* О проблемах развития банкострахования в РФ // *Вестник Оренбургского государственного университета*. 2015. № 8. С. 42–46.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/o-problemah-razvitiya-bankostrahovaniya-v-rf>
14. *Ковалёва Л.В.* Регулирование инвестиционной деятельности страховщиков на современном рынке // *Политика, экономика и инновации*. 2016. № 10. С. 1–5.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/regulirovanie-investitsionnoy-deyatelnosti-strahovschikov-na-sovremennom-rynke>
15. *Шардан С.К., Хутова Л.А., Эльгайтарева Н.Т.* Структура и эффективность инвестиций российских страховых организаций // *Научные известия*. 2017. № 6. С. 21–25.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/struktura-i-effektivnost-investitsiy-rossiyskih-strahovyh-organizatsiy>

Информация о конфликте интересов

Мы, авторы данной статьи, со всей ответственностью заявляем о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

THE RUSSIAN MARKET OF ASSETS HELD FOR INVESTMENT OF INSURANCE RESERVES

Lyubov' A. SOKOLOVA ^{a,*}, Maksim S. MARAMYGIN ^b

^a Ural State University of Economics (USUE), Yekaterinburg, Russian Federation
s406315@yandex.ru
ORCID: not available

^b Ural State University of Economics (USUE), Yekaterinburg, Russian Federation
maram_m_s@mail.ru
ORCID: not available

* Corresponding author

Article history:

Received 2 April 2019
Received in revised form
18 April 2019
Accepted 3 May 2019
Available online
17 June 2019

JEL classification: G02

Keywords: insurance
company, investment
activity, deposit

Abstract

Subject Investing activity of an insurance company is the main driver of successful performance since it ensures the financial stability. Insurance companies conduct investing activity by depositing their insurance reserves and equity.

Objectives The article outlines a proprietary interpretation of theoretical and methodological definitions of investing activity that insurance companies may carry out, as adopted in the Russian Federation to date.

Methods The study is grounded on a comprehensive view of insurance companies' investment. We applied methods of mathematical modeling, scientific abstraction, formal logic, comparison and generalization, evolutionary and dynamic analysis.

Results We unfolded the theoretical and methodological meaning of investing activity insurance companies lead in Russia. We analyze the current legislative regulation of such activity from perspectives of insurance companies investing their insurance reserves in Russia as prescribed in the effective laws. The article provides a holistic evaluation of comprehensive assets held by insurance companies for purposes of this research, and concentration of insurance companies' investment resources in some stock markets. We examine trends and proportions of corporate bond market developments and evaluate a sample of financial instruments within comprehensive assets of insurance companies. The article also gives a view of insurance companies' assets and their structure in Russia within 2014–2017.

Conclusions and Relevance Asset markets are rather extensive, allowing insurance companies conduct profitable investing operations. However, the government should implement an effective economic policy.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2019

Please cite this article as: Sokolova L.A., Maramygin M.S. The Russian Market of Assets Held for Investment of Insurance Reserves. *National Interests: Priorities and Security*, 2019, vol. 15, iss. 6, pp. 1149–1162.
<https://doi.org/10.24891/ni.15.6.1149>

References

1. Gutova K.V., Okorokova O.A. [Modern aspects of investing activities in insurance companies]. *Innovatsionnaya nauka = Innovative Science*, 2016, no. 2-1, pp. 96–100. (In Russ.)
2. Ulybina L.K. [Methodological aspects of institutional transformation of the insurance market in the conditions of financial globalization]. *Vestnik Adygeiskogo gosudarstvennogo universiteta. Ser. 5: Ekonomika = Bulletin of Adygea State University. Series 5: Economics*, 2013, no. 3, pp. 69–72. (In Russ.)

3. Ulybina L.K., Okorokova O.A. [The investment activities of insurance institutions under conditions of risk and uncertainty]. *Ekonomicheskie nauki = Economic Science*, 2015, no. 128, pp. 75–84. (In Russ.)
4. Shor I.M. [Process approach to use financial resources of insurance company]. *Strakhovoe delo = Insurance Business*, 2013, no. 3. (In Russ.)
5. Ishkinina E.N., Sharif'yanova Z.F. [Investment policy of the Russian insurers]. *Innovatsionnaya nauka = Innovative Science*, 2016, no. 1, pp. 81–82.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/investitsionnaya-politika-rossiyskih-strahovschikov> (In Russ.)
6. Stroganova N.N. [Increase of efficiency of use of capital of insurance companies]. *Nauka. Mysl' = Science. Thought*, 2016, no. 10, pp. 116–118. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/povyshenie-effektivnosti-ispolzovaniya-kapitala-strahovoy-organizatsii> (In Russ.)
7. Voronina L.A., Frolova V.V. [Priority areas of investment activities of Russian insurance companies]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2012, vol. 18, iss. 35.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/prioritetnye-napravleniya-investitsionnoy-deyatelnosti-rossiyskih-strahovyh-kompaniy> (In Russ.)
8. Turgaeva A.A. [Investment potential of insurance companies and assessment of their competitiveness evaluation]. *Finansy i kredit = Finance and Credit*, 2017, vol. 23, iss. 2, pp. 89–109. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/fc.23.2.89>
9. Turgaeva A.A. [Areas of management accounting in the Russian insurance companies]. *Vestnik Astrakhanskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta. Ser. Ekonomika = Vestnik of Astrakhan State Technical University. Series Economics*, 2015, no. 3, pp. 141–148.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/napravleniya-razvitiya-upravlencheskogo-ucheta-v-rossiyskih-strahovyh-kompaniyah> (In Russ.)
10. Poletaeva L.G., Shestakova Yu.N. [Insurance market of Russia: Modern state and prospects of development]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Journal of Economy and Entrepreneurship*, 2016, no. 6, pp. 580–587. (In Russ.)
11. Burykin A.D., Yurchenko A.V. [Problems and prospects of insurance market development in Russia]. *Vestnik Moskovskogo finansovo-yuridicheskogo universiteta = Herald of the Moscow University of Finances and Law MFUA*, 2015, no. 2, pp. 86–96. (In Russ.)
12. Puchkova E.M. [Features of functioning of the insurance market of Russia]. *Biznes v zakone = Business in Law*, 2015, no. 1, pp. 187–190. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/osobennosti-funktsionirovaniya-strahovogo-rynka-rossii> (In Russ.)
13. Donetskova O.Yu., Sadykova L.M. [About the development of bancassurance in Russia]. *Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta = Vestnik of Orenburg State University*, 2015, no. 8, pp. 42–46. URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/o-problemah-razvitiya-bankostrahovaniya-v-rf> (In Russ.)
14. Kovaleva L.V. [Study the main organizational-economic categories of insurance activity]. *Politika, ekonomika i innovatsii = Politics, Economics and Innovation*, 2016, no. 10, pp. 1–5.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/regulirovanie-investitsionnoy-deyatelnosti-strahovschikov-na-sovremennom-rynke> (In Russ.)

15. Shardan S.K., Khutova L.A., El'gaitarova N.T. [Structure and efficiency of investments of the Russian insurance companies]. *Nauchnye izvestiya*, 2017, no. 6, pp. 21–25.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/struktura-i-effektivnost-investitsiy-rossiyskih-strahovyh-organizatsiy> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

We, the authors of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.