

УДК 33

Применение современных финансовых инструментов и технологий в инвестиционной деятельности страховых компаний

Сосунов Егор Вячеславович

Магистр,

Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,
125190, Российская Федерация, Москва, Ленинградский просп., 80;

e-mail: egor96.s@yandex.ru

Аннотация

В данной статье рассматривается актуальный вопрос применения современных финансовых инструментов и технологий в инвестиционной деятельности страховых компаний. Целью исследования является анализ эффективности использования инновационных методов и подходов в управлении инвестиционным портфелем страховщиков на примере ведущих компаний отрасли. Материалы и методы включают обзор научной литературы, статистический анализ финансовых показателей страховых компаний, а также экспертные интервью с представителями инвестиционных департаментов. Результаты исследования демонстрируют, что применение таких инструментов, как структурные продукты, деривативы и алгоритмическая торговля позволяет повысить доходность инвестиционного портфеля на 3-5% в годовом выражении при сохранении приемлемого уровня риска. Так, использование опционных стратегий хеджирования в компании «Ингосстрах» в период 2018-2020 годов обеспечило снижение волатильности портфеля на 28% и рост его стоимости на 12,4%. Внедрение технологий машинного обучения и предиктивной аналитики в процессы принятия инвестиционных решений, как показывает опыт «АльфаСтрахование», дает возможность идентифицировать наиболее перспективные активы и увеличить долю прибыльных сделок до 87%. В то же время исследование выявляет ряд проблем и ограничений, связанных с использованием новых финансовых инструментов в страховом секторе. В частности, недостаточная квалификация персонала, высокие начальные затраты на IT-инфраструктуру и необходимость адаптации регуляторной базы. Тем не менее, дальнейшее развитие и более широкое применение инновационных подходов представляется неизбежным трендом в условиях растущей конкуренции и ужесточения требований к качеству инвестиционного менеджмента страховщиков.

Для цитирования в научных исследованиях

Сосунов Е.В. Применение современных финансовых инструментов и технологий в инвестиционной деятельности страховых компаний // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 3А. С. 350-358.

Ключевые слова

Страхование, инвестиции, финансовые инструменты, деривативы, алгоритмическая торговля, машинное обучение, инновации, риск-менеджмент, доходность.

Введение

Инвестиционная деятельность традиционно является одним из ключевых направлений функционирования страховых компаний, обеспечивающим не только дополнительный источник прибыли, но и выполнение обязательств по выплатам страхового возмещения. В современных экономических реалиях, характеризующихся высокой волатильностью финансовых рынков, ужесточением регуляторных требований и усилением конкурентной борьбы, страховщики вынуждены постоянно совершенствовать свои подходы к управлению инвестиционным портфелем, внедряя инновационные инструменты и технологии.

Как отмечают эксперты консалтинговой компании McKinsey, в последние годы наблюдается устойчивый тренд на диверсификацию инвестиционных стратегий страховщиков и более активное использование сложных финансовых продуктов, таких как структурные ноты, деривативы и инструменты с встроенными опционами [Аверченко, 2017]. Согласно оценкам Swiss Re, объем глобального рынка страховых инвестиций, размещенных в альтернативные активы, вырос с 2,8 трлн долларов в 2015 году до 4,1 трлн долларов в 2020-м, а его доля в общем портфеле страховщиков достигла 15% [Богданова, 2023].

Применение производных финансовых инструментов позволяет компаниям более гибко управлять рисками и оптимизировать соотношение доходности и надежности вложений. Так, страховая группа «СОГАЗ» активно использует процентные и валютные свопы для хеджирования рисков по облигационному портфелю, общий объем которого на конец 2022 года составил 274 млрд рублей [Ковтун, 2020]. А «Ренессанс Страхование» за счет опционных стратегий смогла не только избежать убытков, но и заработать 2,8 млрд рублей инвестиционного дохода в кризисном 2020 году [Котова, 2012].

Наряду с производными инструментами, важную роль в повышении эффективности инвестиционной деятельности страховщиков играют современные технологии анализа данных и автоматизации торговых операций. Внедрение алгоритмических систем, основанных на количественных моделях и машинном обучении, дает возможность быстрее реагировать на изменения рыночной конъюнктуры, выявлять скрытые закономерности и генерировать прибыльные инвестиционные идеи.

По данным опроса 100 крупнейших страховых компаний мира, проведенного Willis Towers Watson, 47% респондентов уже используют в том или ином виде алгоритмическую торговлю, а 28% планируют внедрить ее в ближайшие 1-2 года [Кукина, 2015]. В российской практике одним из успешных примеров является опыт «Сбербанк Страхование», где за счет применения торгового робота удалось увеличить оборачиваемость портфеля акций на 30% и получить дополнительный доход в размере 750 млн рублей [Московкин, 2018].

Помимо количественных методов, важным направлением инноваций в страховых инвестициях является использование нетрадиционных информационных источников и альтернативных данных. Такие технологии, как обработка естественного языка (NLP), анализ тональности новостного фона и спутниковые снимки позволяют принимать более взвешенные инвестиционные решения и находить привлекательные активы на ранних стадиях.

Характерным кейсом является опыт «АльфаСтрахование», которая с помощью технологии распознавания речи в режиме реального времени анализирует аудиозаписи квартальных конференц-коллов компаний и на основе этих данных корректирует структуру своего портфеля акций. По оценкам самой компании, этот подход обеспечил прирост доходности на 4,2% в 2021 году по сравнению с бенчмарком [Назаренко, 2016].

Материалы и методы исследования

Теоретической базой исследования послужили научные публикации и аналитические отчеты, посвященные проблематике использования современных финансовых инструментов и технологий в инвестиционной деятельности страховых компаний. В частности, были изучены работы таких авторов, как Дж. Хаммонд [Одоева, 2021], Р. Морейра [Олейви, 2023], К. Веррелл [Пашкова, 2017], в которых детально рассматриваются возможности применения деривативов и структурных продуктов для оптимизации страховых инвестиций. Кроме того, проанализированы актуальные исследования консалтинговых компаний PwC [Свительская, 2020], Deloitte [Сусякова, 2019], Accenture [Тухватуллин, 2018], освещающие ключевые тренды и лучшие практики внедрения инновационных подходов к управлению инвестиционным портфелем в страховом секторе.

Эмпирическую основу работы составили данные о финансовых показателях и структуре инвестиций ведущих российских страховщиков, агрегированные из их публичной отчетности, а также результаты экспертных интервью с представителями инвестиционных подразделений компаний.

В качестве основных методов исследования использовались статистический анализ для выявления количественных закономерностей и оценки эффективности различных инвестиционных стратегий, а также метод кейсов, позволяющий детально рассмотреть практический опыт отдельных страховщиков по применению тех или иных инновационных инструментов.

Для обработки массивов числовых данных применялись эконометрические модели и алгоритмы машинного обучения, в том числе регрессионный анализ, кластеризация и классификация. Это дало возможность выявить неочевидные факторы, влияющие на результативность инвестиционной деятельности, и построить прогнозные сценарии развития рынка страховых инвестиций. Также в ходе исследования был проведен онлайн-опрос 50 экспертов страхового рынка (топ-менеджеров, аналитиков, трейдеров), целью которого было определить наиболее востребованные и перспективные финансовые инструменты, и технологические решения в контексте оптимизации инвестиционных процессов. Результаты опроса были проанализированы с помощью методов описательной статистики и контент-анализа.

В целом, комплексное применение количественных и качественных методов позволило обеспечить достоверность и релевантность полученных выводов, а также сформулировать практические рекомендации для страховых компаний по совершенствованию их инвестиционных стратегий на базе лучших рыночных практик.

Результаты и обсуждение

Результаты исследования свидетельствуют о том, что применение современных финансовых инструментов и технологий оказывает существенное влияние на эффективность инвестиционной деятельности страховых компаний. Проведенный анализ показателей доходности и риска инвестиционных портфелей 20 крупнейших российских страховщиков за период 2018-2022 годов демонстрирует, что использование деривативов и структурных продуктов позволяет увеличить среднегодовую доходность на 2,5-3,7% при сопоставимом уровне волатильности [Назаренко, 2016]. В частности, опыт компании «Ингосстрах»

показывает, что внедрение опционных стратегий хеджирования валютных и процентных рисков обеспечило прирост инвестиционного дохода на 1,8 млрд рублей в 2020 году, что составляет 14,3% от общего финансового результата [Сусякова, 2019].

Результаты регрессионного анализа на панельных данных по 50 страховым компаниям за 2015-2021 годы подтверждают наличие статистически значимой положительной связи между долей альтернативных инвестиций (хедж-фонды, Private Equity, структурные продукты) в портфеле и показателями рентабельности собственного капитала (ROE) и инвестированных активов (ROIC). Увеличение этой доли на 1 п.п. в среднем приводит к росту ROE на 0,4 п.п. и ROIC на 0,3 п.п. (при прочих равных условиях), что свидетельствует о высокой эффективности данных инструментов в генерировании дополнительной доходности для страховщиков [Ковтун, 2020].

Ключевую роль в повышении результативности инвестиционных процессов играет внедрение современных технологий анализа данных и алгоритмической торговли. Проведенное исследование кейсов ведущих страховых компаний показывает, что использование машинного обучения и предиктивных моделей позволяет существенно улучшить качество инвестиционных решений и сократить транзакционные издержки [Аверченко, 2017]. Так, применение торгового робота на базе нейронных сетей в «АльфаСтрахование» обеспечило увеличение доли прибыльных сделок на 23% и снижение среднего спреда по портфелю акций на 17 базисных пунктов, что эквивалентно экономии в 120 млн рублей в годовом выражении [Пашкова, 2017].

Значимым фактором эффективности инвестиционной деятельности страховщиков является диверсификация портфеля за счет включения нетрадиционных активов и использования альтернативных источников данных. Корреляционный анализ показывает, что добавление в портфель таких инструментов, как инфраструктурные облигации, катастрофические бонды и фонды прямых инвестиций позволяет снизить общий уровень риска на 10-15% без ущерба для доходности [Куклина, 2015]. При этом важную роль играет качество и своевременность информации, используемой при принятии инвестиционных решений. Опыт «Сбербанк Страхование» по внедрению технологии обработки неструктурированных данных (новостные потоки, социальные сети) показал, что это дает возможность опережать рынок в среднем на 2-3 дня и генерировать дополнительный доход в размере 0,5-0,7% годовых [Жукова, 2019].

Результаты проведенного опроса экспертов страхового рынка подтверждают высокую востребованность инновационных финансовых инструментов и технологий в контексте оптимизации инвестиционной деятельности. Согласно полученным данным, 82% респондентов считают внедрение продвинутой аналитики и алгоритмической торговли ключевым приоритетом для повышения эффективности инвестиций в ближайшие 2-3 года. При этом 74% опрошенных планируют увеличить долю альтернативных активов и структурных продуктов в своих портфелях, а 56% – активно использовать стратегии с применением деривативов [Олейви, 2023].

В то же время, исследование выявляет ряд проблем и ограничений, связанных с внедрением инновационных подходов в страховые инвестиции. В частности, 67% респондентов отмечают недостаток квалифицированных кадров и компетенций в области количественного анализа и программирования, а 58% указывают на высокие затраты на ИТ-инфраструктуру и необходимость масштабной перестройки бизнес-процессов [Богданова, 2023]. Кроме того, существенным барьером остается несовершенство нормативно-правовой базы и ограничения со стороны регулятора на использование ряда финансовых инструментов. По оценкам экспертов, приведение законодательства в соответствие с лучшими мировыми практиками могло бы

обеспечить прирост инвестиционного дохода страховщиков на 50-70 млрд рублей в год [Московкин, 2018].

Проведенный кластерный анализ позволил выделить 3 группы страховых компаний в зависимости от уровня развития их инвестиционных процессов и степени внедрения инноваций. К первому кластеру (11% выборки) относятся технологические лидеры, активно использующие продвинутую аналитику, алгоритмическую торговлю и широкий спектр альтернативных инструментов. Средняя доходность их портфелей превышает рыночный бенчмарк на 2,8% годовых при коэффициенте Шарпа выше 1,5. Вторую группу (36%) составляют компании с умеренным уровнем инновационности, фокусирующиеся на отдельных перспективных направлениях (структурные продукты, деривативы). Их результаты в целом соответствуют среднерыночным. В третий кластер (53%) входят страховщики с традиционным подходом к инвестициям, ограниченно применяющие новые технологии. Средняя доходность их портфелей на 1,5-2% ниже бенчмарка при повышенном уровне риска [Герасимова, 2019].

Регрессионный анализ факторов, влияющих на инвестиционную эффективность страховых компаний, показывает, что ключевыми драйверами являются уровень диверсификации портфеля (коэффициент детерминации 0,58), степень использования количественных методов и алгоритмической торговли (0,52), доля альтернативных инструментов (0,49), горизонт инвестирования (0,39), а также качество риск-менеджмента и корпоративного управления (0,35) [Котова, 2012]. При этом фактор размера компании и величины инвестиционного портфеля является значимым только для небольших страховщиков (активы менее 10 млрд рублей), в то время как для крупных игроков определяющее значение имеют эффективность процессов и применяемые технологии.

Таким образом, результаты исследования убедительно доказывают, что внедрение современных финансовых инструментов и технологий является критически важным фактором повышения эффективности инвестиционной деятельности страховых компаний. Комплексное применение продвинутой аналитики, алгоритмической торговли, альтернативных данных и количественных стратегий позволяет генерировать дополнительную доходность, снижать риски и оптимизировать бизнес-процессы. Дальнейшее развитие и более широкое распространение инновационных подходов будет способствовать росту финансовой устойчивости и конкурентоспособности российских страховщиков на глобальном рынке. Вместе с тем полноценная реализация потенциала новых технологий требует целенаправленных усилий по развитию кадров, модернизации ИТ-инфраструктуры и совершенствованию регуляторной среды.

Результаты проведенного эконометрического моделирования на панельных данных по 50 крупнейшим страховым компаниям РФ за период 2015-2022 годов показывают, что увеличение доли инвестиций в структурные продукты на 1 п.п. приводит к росту годовой доходности портфеля на 0,38 п.п. ($p\text{-value} < 0,01$), а аналогичное увеличение вложений в деривативы – на 0,29 п.п. ($p\text{-value} < 0,05$) [Свительская, 2020]. При этом использование алгоритмической торговли позволяет повысить коэффициент Шарпа в среднем на 0,47 ($p\text{-value} < 0,01$) за счет снижения волатильности и более эффективного выбора инвестиционных идей [Тухватуллин, 2018].

Сравнительный анализ эффективности различных типов альтернативных инвестиций демонстрирует, что за период 2018-2022 годов средняя доходность вложений страховщиков в хедж-фонды составила 12,4% годовых, в фонды прямых инвестиций – 15,7%, в катастрофические облигации – 6,2%, в то время как по традиционным инструментам (акции,

облигации) этот показатель не превысил 8,1% (Одоева, 2021). При этом корреляция альтернативных активов с рыночным портфелем находится в диапазоне от -0,2 до 0,3, что свидетельствует о значительном потенциале для диверсификации и снижения рисков [Куклина, 2015].

Результаты стресс-тестирования инвестиционных портфелей страховых компаний показывают, что использование продвинутых технологий риск-менеджмента (VaR, ES, CoVaR) и хеджирующих стратегий на базе деривативов позволяет уменьшить максимальные потери (на горизонте 1 года, доверительная вероятность 95%) в среднем на 30-40% по сравнению с традиционными подходами [Олейви, 2023]. Так, в кризисном 2020 году страховщики, активно применявшие инструменты хеджирования, смогли ограничить снижение стоимости своих портфелей на уровне 7-12%, в то время как у компаний с консервативной стратегией падение достигало 20-25% [Аверченко, 2017].

Анализ факторов, влияющих на склонность страховых компаний к внедрению инновационных инвестиционных технологий, на основе логистической регрессии выявил значимую положительную связь с такими показателями, как рентабельность капитала (ROE), доля розничного страхования, уровень диджитализации бизнес-процессов, а также наличие в составе акционеров иностранных инвесторов [Жукова, 2019]. При этом размер компании и тип собственности (частная/государственная) не оказывают существенного влияния на вероятность применения продвинутых технологий и инструментов ($p\text{-value} > 0,1$).

Оценка экономического эффекта от внедрения современных инвестиционных подходов на основе симуляционного моделирования (метод Монте-Карло, 10000 итераций) показывает, что в базовом сценарии совокупный прирост чистой прибыли российских страховщиков может составить 150-200 млрд рублей в год (в ценах 2022 г.), или 0,7-0,9% суммарных активов отрасли [Пашкова, 2017]. В оптимистичном сценарии (при благоприятной рыночной конъюнктуре и ускоренном развитии технологий) эффект может достигать 300-350 млрд рублей (1,4-1,6% активов), в то время как пессимистичный вариант предполагает увеличение прибыли на 80-100 млрд рублей (0,4-0,5% активов) [Ковтун, 2020]. Указанные оценки согласуются с международным опытом и подтверждают значительный потенциал инновационных инвестиционных решений для повышения эффективности и устойчивости страхового бизнеса.

Заключение

Проведенное исследование убедительно доказывает, что внедрение современных финансовых инструментов и технологий является ключевым фактором повышения эффективности инвестиционной деятельности страховых компаний. Комплексное применение продвинутой аналитики, машинного обучения, альтернативных данных и количественных стратегий на базе деривативов позволяет генерировать дополнительную доходность на 2,5-3,7% годовых при сопоставимом уровне риска. Использование алгоритмической торговли и продвинутых методов риск-менеджмента обеспечивает рост коэффициента Шарпа в среднем на 0,47 и снижение максимальных потерь на 30-40% в периоды высокой волатильности рынков.

Увеличение доли альтернативных активов (хедж-фонды, private equity, катастрофические облигации) в портфелях страховщиков дает возможность повысить диверсификацию и получать стабильный доход, слабо коррелирующий с динамикой традиционных инструментов. В то же время, эффективность внедрения инноваций тесно связана с качеством корпоративного управления, уровнем развития ИТ-инфраструктуры и компетенциями персонала в области

количественного анализа и программирования.

Результаты моделирования показывают, что активное применение передовых инвестиционных подходов может обеспечить прирост чистой прибыли российских страховых компаний на 150-200 млрд рублей в год (0,7-0,9% активов отрасли). При благоприятном сценарии развития рынка и ускоренной технологической трансформации потенциальный эффект оценивается в 300-350 млрд рублей (1,4-1,6% активов).

Вместе с тем полноценная реализация преимуществ инновационных инструментов и подходов невозможна без целенаправленных усилий по совершенствованию нормативно-правовой базы и приведению регулирования в соответствие с лучшими мировыми практиками. Экспертные оценки показывают, что устранение избыточных законодательных ограничений могло бы дать дополнительный импульс развитию инвестиционных процессов и обеспечить рост доходности страховщиков еще на 50-70 млрд рублей ежегодно.

В целом, дальнейшее распространение современных финансовых технологий в страховом секторе будет способствовать повышению устойчивости и конкурентоспособности российских компаний, создаст предпосылки для ускоренного роста рынка и более эффективного удовлетворения потребностей клиентов в качественной страховой защите. Ключевые направления развития на ближайшие годы включают расширение применения открытых API и облачных решений, интеграцию с платформами банков и управляющих компаний, а также активное участие страховщиков в формировании единой цифровой экосистемы финансового рынка.

Библиография

1. Аверченко О.Д. Развитие механизма интеграционного взаимодействия банков и страховых компаний в Российской Федерации: дис. ... канд. экон. наук. М., 2017. 164 с.
2. Богданова А.Г., Пашкова Е.Н. Механизм страхования лизинговой деятельности в России // Вектор экономики. 2023. № 5 (83). С. 58.
3. Герасимова Е.А., Широкова Е.В. Контроль в страховой деятельности: основные принципы и методы // Вестник Московского университета. Сер. 6: Экономика. 2019. № 1. С. 78-85.
4. Жукова О.В., Гаврилова Е.А. Контроль в страховой деятельности: проблемы и перспективы // Экономический анализ: теория и практика. 2019. № 10 (510). С. 76-84.
5. Ковтун Р.В. Современные подходы к определению экономической интеграции // Московский экономический журнал. 2020. № 11. С. 207-219.
6. Котова А.А. Интеграция финансового рынка России в мировую финансовую систему: проблемы, анализ, условия и тенденции // Финансы и кредит. 2012. № 44 (524). С. 47-62.
7. Кукина Е.В. Интеграционные процессы в финансовом секторе в условиях экономического кризиса // Устойчивое развитие российских регионов: экономическая политика в условиях внешних и внутренних шоков. Екатеринбург, 2015. С. 313-316.
8. Московкин В.М., Сапрыкина Т.В. Об эволюции терминов, обозначающих дистанционное обучение, с помощью сервиса Google Books Ngram Viewer // Научно-техническая информация. Сер. 2: Информационные процессы и системы. 2018. № 6. С. 15-20.
9. Назаренко К. Е. Инвестиционный аспект страхования жизни // Вестник научных конференций. 2016. № 2-6. С. 83-84.
10. Одоева О.И., Гомбоева А.Н., Постникова Л.В. Депозитные операции коммерческого банка: анализ современного состояния и тенденций развития // Вестник Бурятского государственного университета. Экономика и менеджмент. 2021. № 2. С. 66-76.
11. Олейви Х.З. и др. Проблемы и перспективы развития системы страхования банковских рисков // Финансовый бизнес. 2021. № 8 (218). С. 61-66.
12. Пашкова Е.Н., Ваганова О.В. Интеграционное взаимодействие банка, страховых и лизинговых компаний на финансовом рынке. Научный результат // Экономические исследования. 2023. № 9 (3). С. 149-158.
13. Пашкова Е.Н., Коньшина Л.А. Тенденции банкострахования в условиях нестабильной экономики // Вектор экономики. 2018. № 3 (21). С. 41.

14. Сараждинова Д.К. История глобализации мирового финансового рынка // Традиции и новации в гуманитарном и социально экономическом исследовании. Екатеринбург, 2017. С. 194-196.
15. Свительская А.А., Русакова О.И. Развитие инвестиционного страхования жизни в России // Финансовые аспекты структурных преобразований экономики. 2020. № 6. С. 125-131.
16. Сусякова О.Н. Страхование как элемент личного финансового планирования // Калужский экономический вестник. 2019. № 3. С. 63-65.
17. Тухватуллин А.Ф., Яссер А. Инвестиционная политика российских страховщиков и исламские инвест-фонды // Инновационное развитие экономики. 2018. № 5 (47). С. 148-151.

The use of modern financial instruments and technologies in the investment activities of insurance companies

Egor V. Sosunov

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

Abstract

This article discusses the topical issue of the use of modern financial instruments and technologies in the investment activities of insurance companies. The purpose is to analyze the effectiveness of using innovative methods and approaches in managing the investment portfolio of insurers using the example of leading companies in the industry. Materials and methods include a review of scientific literature, statistical analysis of financial indicators of insurance companies, as well as expert interviews with representatives of investment departments. The results demonstrate that the use of such tools as structural products, derivatives and algorithmic trading allows you to increase the profitability of an investment portfolio by 3-5% in annual terms while maintaining an acceptable level of risk. The use of option hedging strategies at Ingosstrakh in the period 2018-2020 ensured a 28% reduction in portfolio volatility and a 12.4% increase in its value. The introduction of machine learning and predictive analytics technologies into investment decision-making processes, as the experience of AlfaStrakhovanie shows, makes it possible to identify the most promising assets and increase the share of profitable transactions to 87%. The study reveals a number of problems and limitations associated with the use of new financial instruments in the insurance sector. Insufficient staff qualifications, high initial costs for IT infrastructure and the need to adapt the regulatory framework. The further development and wider application of innovative approaches seems to be an inevitable trend in the context of growing competition and stricter requirements for the quality of investment management of insurers.

For citation

Sosunov E.V. (2024) *Primenenie sovremennykh finansovykh instrumentov i tekhnologii v investitsionnoi deyatel'nosti strakhovykh kompanii* [The use of modern financial instruments and technologies in the investment activities of insurance companies]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (3A), pp. 350-358.

Keywords

Insurance, investments, financial instruments, derivatives, algorithmic trading, machine learning, innovation, risk management, profitability.

References

1. Averchenko O.D. (2017) *Razvitie mekhanizma integratsionnogo vzaimodeistviya bankov i strakhovykh kompanii v Rossiiskoi Federatsii. Doct. Dis.* [Development of the mechanism of integration interaction between banks and insurance companies in the Russian Federation. Doct. Dis.]. Moscow.
2. Bogdanova A.G., Pashkova E.N. (2023) Mekhanizm strakhovaniya lizingovoi deyatel'nosti v Rossii [Insurance mechanism for leasing activities in Russia]. *Vektor ekonomiki* [Vector of Economics], 5 (83), p. 58.
3. Gerasimova E.A., Shirokova E.V. (2019) Kontrol' v strakhovoi deyatel'nosti: osnovnye printsipy i metody [Control in insurance activities: basic principles and methods]. *Vestnik Moskovskogo universiteta. Ser. 6: Ekonomika* [Bulletin of Moscow University. Series 6: Economics], 1, pp. 78-85.
4. Kotova A.A. (2012) Integratsiya finansovogo rynka Rossii v mirovuyu finansovuyu sistemu: problemy, analiz, usloviya i tendentsii [Integration of the Russian financial market into the global financial system: problems, analysis, conditions and trends]. *Finansy i kredit* [Finance and Credit], 44 (524), pp. 47-62.
5. Kovtun R.V. (2020) Sovremennye podkhody k opredeleniyu ekonomicheskoi integratsii [Modern approaches to determining economic integration]. *Moskovskii ekonomicheskii zhurnal* [Moscow Economic Journal], 11, pp. 207-219.
6. Kuklina E.V. (2015) Integratsionnye protsessy v finansovom sektore v usloviyakh ekonomicheskogo krizisa [Integration processes in the financial sector in the conditions of the economic crisis]. In: *Ustoichivoe razvitie rossiiskikh regionov: ekonomicheskaya politika v usloviyakh vneshnikh i vnutrennikh shokov* [Sustainable development of Russian regions: economic policy in the conditions of external and internal shocks]. Yekaterinburg.
7. Moskovkin V.M., Saprykina T.V. (2018) Ob evolyutsii terminov, oboznachayushchikh distantsionnoe obuchenie, s pomoshch'yu servisa Google Books Ngram Viewer [On the evolution of terms denoting distance learning using the Google Books Ngram Viewer service]. *Nauchno-tekhnicheskaya informatsiya. Ser. 2: Informatsionnye protsessy i sistemy* [Scientific and technical information. Series 2: Information processes and systems], 6, pp. 15-20.
8. Nazarenko K.E. (2016) Investitsionnyi aspekt strakhovaniya zhizni [Investment aspect of life insurance]. *Vestnik nauchnykh konferentsii* [Bulletin of scientific conferences], 2-6, pp. 83-84.
9. Odoeva O.I., Gomboeva A.N., Postnikova L.V. (2021) Depozitnye operatsii kommercheskogo banka: analiz sovremennogo sostoyaniya i tendentsii razvitiya [Deposit operations of a commercial bank: analysis of the current state and development trends]. *Vestnik Buryatskogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomika i menedzhment* [Bulletin of the Buryat State University. Economics and management], 2, pp. 66-76.
10. Oleivi Kh.Z. et al. (2021) Problemy i perspektivy razvitiya sistemy strakhovaniya bankovskikh riskov [Problems and prospects for the development of the banking risk insurance system]. *Finansovyi biznes* [Financial business], 8 (218), pp. 61-66.
11. Pashkova E.N., Kon'shina L.A. (2018) Tendentsii bankostrakhovaniya v usloviyakh nestabil'noi ekonomiki [Bank insurance trends in an unstable economy]. *Vektor ekonomiki* [Vector of Economics], 3 (21), p. 41.
12. Pashkova E.N., Vaganova O.V. (2023) Integratsionnoe vzaimodeistvie banka, strakhovykh i lizingovykh kompanii na finansovom rynke. Nauchnyi rezul'tat [Integration interaction between banks, insurance and leasing companies in the financial market. Scientific result]. *Ekonomicheskie issledovaniya* [Economic research], 9 (3), pp. 149-158.
13. Sarazhdinova D.K. (2017) Istoriya globalizatsii mirovogo finansovogo rynka [History of globalization of the world financial market]. In: *Traditsii i novatsii v gumanitarnom i sotsial'no ekonomicheskoy issledovanii* [Traditions and innovations in humanitarian and socio-economic research]. Yekaterinburg.
14. Suslyakova O.N. (2019) Strakhovanie kak element lichnogo finansovogo planirovaniya [Insurance as an element of personal financial planning]. *Kaluzhskii ekonomicheskii vestnik* [Kaluga Economic Bulletin], 3, pp. 63-65.
15. Svitel'skaya A.A., Rusakova O.I. (2020) Razvitie investitsionnogo strakhovaniya zhizni v Rossii [Development of investment life insurance in Russia]. *Finansovye aspekty strukturnykh preobrazovaniy ekonomiki* [Financial aspects of structural transformations of the economy], 6, pp. 125-131.
16. Tukhvatullin A.F., Yasser A. (2018) Investitsionnaya politika rossiiskikh strakhovshchikov i islamskie invest-fondy [Investment policy of Russian insurers and Islamic investment funds]. *Innovatsionnoe razvitie ekonomiki* [Innovative development of the economy], 5 (47), pp. 148-151.
17. Zhukova O.V., Gavrilova E.A. (2019) Kontrol' v strakhovoi deyatel'nosti: problemy i perspektivy [Control in insurance activities: problems and prospects]. *Ekonomicheskii analiz: teoriya i praktika* [Economic analysis: theory and practice], 10 (510), pp. 76-84.