

ФИНАНСОВАЯ, НАЛОГОВАЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

УДК 368.9

С. А. БАХМАТОВ

*доктор экономических наук, профессор,
Байкальский государственный университет экономики и права*

Е. В. СЕМЕНОВА

Байкальский государственный университет экономики и права

РИСК В НАКОПИТЕЛЬНОМ СТРАХОВАНИИ ЖИЗНИ: СУЩНОСТЬ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

Сущность риска в страховании жизни до сих пор активно обсуждается учеными ввиду отсутствия единого теоретического подхода к его изучению. Противоречивость суждений авторов ставит страховую науку перед необходимостью уточнения или дополнения существующих методов оценки риска. Этим обусловлена актуальность исследования в данной области. В статье рассмотрены теоретические подходы к трактовке риска в страховании жизни. Представлены характеристики риска как экономической категории и методы его оценки. Проанализированы особенности долгосрочных видов страхования жизни и рисков, покрываемых ими. Выявлено, что риск в страховании жизни следует рассматривать через возможность получения как отрицательного, так и положительного результата от его реализации. Предложена методика расчета показателя «масса риска» в накопительном страховании жизни. Рассмотрена возможность его практического применения.

Ключевые слова: риск; сущность риска; характеристики риска; методы оценки риска; показатель «масса риска»; накопительное страхование жизни.

S. A. BAKHMATOV

*Doctor habil. (Economics), Professor,
Baikal State University of Economics and Law*

E. V. SEMENOVA

Baikal State University of Economics and Law

RISKS IN ENDOWMENT LIFE INSURANCE: THEIR ESSENCE AND ASSESSMENT METHODS

Seeing that there is no unified theoretical approach to the essence of risks in endowment life insurance, this issue is considered to be a subject of active scientific discussion. However, divergence of opinions requires the existing theories and risk assessment methods to be specified and amplified. In this regard, the article reviews theoretical approaches to the notion of risk in endowment life insurance. An analysis of risks as an economic category and its assessment methods are provided. The features of long-term types of life insurance and the risks covered are analyzed as well. It is revealed that risks in life insurance should be considered as a possibility of getting both negative and positive results from its realization. A new method of calculating the «risk weight» index in endowment life insurance and its practical use is offered.

Keywords: risk; risk essence; risk characteristics; risk assessment methods; «risk weight» index; endowment life insurance.

Особенности накопительного страхования жизни обусловлены не только долгосрочным характером страховых операций, обязанностью страховщика выплатить определенную страховую сумму и возможностью получить

дополнительный инвестиционный доход, но и составом рисков, которые наполняют его содержание.

Анализ экономической литературы показал, что сущность риска в страховании жизни

по-прежнему не относится к числу достаточно и всесторонне изученных. Многие ученые, обращаясь к данной теме, стараются не затрагивать вопросы, связанные с описанием характерных черт страховых рисков, внутренних структурных особенностей, с взаимосвязью видов рисков и объектами защиты от них.

Так, по мнению В. В. Шахова «страховым случаем считается смерть или продолжающаяся жизнь (дожитие) застрахованного» [13, с. 155]. Иную точку зрения выражают С. Ю. Янова [14, с. 55], Т. А. Федорова [10, с. 252] и Н. П. Сахирова [9, с. 172], которые утверждают, что «страхуемый риск при страховании жизни — это продолжительность человеческой жизни. Риском является не сама смерть, а время ее наступления».

Несколько иной позиции придерживаются С. В. Ермасов, Н. Б. Ермасова, которые пишут, что «при страховании жизни страхуемый риск нельзя определять как продолжительность человеческой жизни, ведь важен не столько сам период жизни, сколько предполагаемое событие, которое прервало жизнь, и не сама смерть, а предполагаемое время ее наступления в предполагаемом возрасте» [6, с. 454].

Е. В. Андреева, О. И. Русакова, Е. М. Хитрова считают, что страхование жизни является безрисковым. В пользу этого они приводят следующие доводы [1, с. 57]:

1. Страховым случаем при данном страховании может быть событие, не обладающее признаком вредоносности. Более того, им может быть событие весьма приятное, радостное и желанное (например, бракосочетание). Это не вписывается в рамки традиционного представления о страховом случае как о возможной опасности для человека и его имущества.

2. Данное событие должно наступить обязательно. Такого рода события, как правило, предсказуемы, а порой и просто неизбежны (как, например, окончание срока действия договора). Данный аспект, в свою очередь, противоречит постулатам о вероятности и случайности страхового риска.

3. Целью страхования жизни не является восстановление причиненного страховым случаем вреда (убытка, ущерб).

В целом, по их мнению, «при страховании жизни страхуются условия существования застрахованного лица, причем независимо от

того, существует ли реальная угроза (риск) их ухудшения или нет» [1, с. 60].

Выявленная противоречивость суждений ставит нас перед необходимостью уточнения или дополнения теоретических представлений о сущности страхового риска, конкретизации его отличительных особенностей в страховании жизни.

Категорию «риск» ученые также трактуют с разных точек зрения [2; 3; 11; 12]. Общепринятым считается отождествление риска с опасностью, убытками, неуверенностью в будущем, вероятностью, потерями в результате принятия тех или иных решений. В рамках данного подхода страховой риск его тесно связывают с понятием «ущерб», т. е. с возможностью наступления негативных последствий от реализации определенных событий. Согласно другой точке зрения, «риск — это действие, выполняемое в условиях выбора (в ситуации выбора в надежде на счастливый исход), когда в случае неудачи существует возможность (степень опасности) оказаться в худшем положении, чем до выбора (чем в случае не совершения этого действия)» [7]. При таком подходе риск сопоставляется с альтернативой, т. е. с необходимостью и важностью выбора, он приобретает положительные характеристики в виде «счастливого исхода». Еще одной точкой зрения является определение риска как возможности отклонения фактического результата от запланированного. Колебания могут быть как в отрицательную, так и в положительную сторону, а могут привести к нейтральным результатам, поэтому, помимо риска потерь, существует и риск выгоды.

С риском тесно связана неопределенность, с которой перекликается такая черта, как противоречивость. При этом согласимся с мнением Ю. В. Рожкова и Л. П. Дроздовской о том, что «неопределенность (как и альтернативность, и противоречивость) — атрибут риска, существование риска непосредственно связано с ее наличием. Мы не можем точно предсказать будущее, поэтому должны рассматривать влияние возможных отклонений (факторов, возможностей) от прогнозируемых величин. Чем больше неопределенность, тем выше риск» [5, с. 18].

Риск как экономическая категория математически измерим. Для его математического измерения необходимо знать максимально-возможные последствия какого-либо

действия или события. Рассчитать величину неопределенности затруднительно в силу того, что в такой ситуации информация о каких-либо событиях или фактах может отсутствовать полностью или частично. Другими словами, чем меньше знаний существует о возможном риске, тем более он тяготеет к неопределенности, следовательно, процесс управления им становится сложным или практически невозможным. Так, хорошо известно, что страховой риск измеряется с использованием методов теории вероятности и теории больших чисел, однако при этом возникает вопрос о том, каким образом измерить финансовый риск (также присущий накопительному страхованию жизни), о котором статистических данных может и не быть. Поэтому управлять им в условиях неопределенности становится весьма проблематично.

Аналогичная ситуация возникает и при отождествлении риска с вероятностью. Поддерживая позицию Ю. В. Рожкова и Л. П. Дроздовской, мы считаем, что трактовка риска через вероятность лишает данную категорию возможности управления ею, так как управление вероятностью — стихийный и неконтролируемый, а следовательно, лишенный какой-либо организационной основы процесс. Таким образом, вероятность, альтернативность, колебание результатов и неопределенность в большей степени относятся к свойствам категории риска, чем к его сущностным характеристикам.

Долгосрочные виды страхования жизни характеризуются признаком накопления страховых сумм на протяжении всего срока действия договора страхования. Следовательно, они основаны на склонности людей к сбережению (экономии личных доходов) и инвестированию. Основная цель в накоплении выражается в стремлении создать запас денежных средств. При этом стимулами или мотивацией, подталкивающими человека к действию, является формирование финансового резерва на случай непредвиденных ситуаций, оплаты учебы ребенка, обеспечения семьи и себя в старости.

При принятии решения о накоплениях частное лицо, безусловно, оценивает те риски, которые могут сопровождать его в этом случае. Выбор финансовых инструментов для вложения денежных средств, их надежность, сроки, доходность, гарантии возврата — важ-

ные и необходимые вопросы, которые он должен для себя решить. Также важно оценить вероятность того, что поставленной цели частное лицо может и не достигнуть ввиду не зависящих от него случайных событий: внезапная смерть в результате несчастного случая или критического заболевания, получение травм, инвалидности. Это может привести к неспособности продолжать формирование сбережений, и накопленная сумма не будет соответствовать ранее запланированной. Поэтому для достижения успеха человек может обезопасить себя, «передать» риск случайных событий страховщику. Особенность страхования жизни заключается в том, что совокупность рисков, которые берут на себя страховщики при его проведении, предусматривает при любых условиях осуществление выплаты страхователю (выгодоприобретателю) страховой суммы.

Управление риском для страховщика — основа его деятельности. В операциях по страхованию жизни он, статистически оценивая вероятность и случайность наступления смерти, несчастного случая или возможности дожития застрахованного лица, принимает решение относительно заключения с потенциальным страхователем договора страхования. Для установления страхового тарифа применяются таблицы смертности, рассчитанные с помощью теории вероятности, учитываются половозрастные характеристики и состояние здоровья страхуемого. В дальнейшем, когда договор заключен, страховщик уже не может повлиять на продолжительность жизни человека, на случайные события, которые могут с ним произойти.

Мы считаем, что рассмотрение сущности риска в страховании жизни только с точки зрения вероятности наступления негативных последствий значительно обедняет его содержание. Суждение о безрисковом характере данного страхования вообще лишает его права на существование, так как оно не отвечает традиционным теоретическим воззрениям на сущность страхового риска, а наоборот, наполняется безвредностью и обязательностью его наступления. На наш взгляд, риск в страховании жизни следует рассматривать через возможность получения как отрицательного, так и положительного результата от его реализации, поскольку в обоих случаях осуществляется страховая выплата.

Накопительные и рисковые потребительские свойства страховых продуктов по страхованию жизни обуславливают необходимость комплексного рассмотрения рисков, сопутствующих всем аспектам жизнедеятельности застрахованного по договору лица. Поэтому предметом внимания остается выбор или создание метода, позволяющего субъектам договора накопительного страхования жизни зрительно представить и спрогнозировать величину риска, который может реализоваться в течение срока его действия. Однако в отличие от ситуации вероятности и неопределенности им можно управлять. Так как накопительное страхование жизни представляет собой симбиоз страхового и инвестиционного секторов финансового рынка, экономическое обоснование видов рисков, которым подвергаются страховщик и страхователь, требует дополнений. В связи с этим мы предприняли попытку рассмотреть риск в виде некой количественной меры, имеющей твердую денежную оценку и обладающей динамичностью, которую можно определить абсолютным и относительным уровнем потерь в результате тех или иных решений.

В данном исследовании нами были использованы труды в области рискологии банковской системы ученых-экономистов Ю. В. Рожкова и Л. П. Дроздовской [4; 5; 8]. Они предложили ввести в экономическую науку понятие «масса риска», используя для обоснования теоретическую базу экономифизики. В физике масса имеет такие свойства физического объекта, как гравитационная масса — сила, с которой тело взаимодействует с внешними полями, и инертная масса — степень сопротивления тела внешним воздействиям. Проецируя данный закон на область экономики, можно определить массу риска как стоимостную величину, отражающую влияние совокупности внутренних и внешних экономических факторов и позволяющую системно анализировать эффективность и целесообразность накопительного процесса в страховании жизни. Также она дает возможность понять взаимосвязи элементов и компонентов внутренней структуры и их влияние на принятие различного рода решений в ходе реализации накопительного процесса.

Приведем пример расчета массы риска по нашей методике на микроуровне при-

менительно к страхователю и страховщику, который дает общее представление о смысле и методе расчета предложенного показателя. Он включает в себя две части: основную (реальную), выраженную в виде разницы финансовых обязательств и гарантий, и виртуальную — дополнительный доход.

В нашем примере женщина в возрасте 25 лет заключает договор смешанного страхования жизни на страховую сумму 500 тыс. р. на срок 20 лет. Годовой страховой взнос, рассчитанный с учетом степени рисков, составляет 28 тыс. р. Данный договор страхования предусматривает право на ежегодную индексацию страховой суммы и взноса с целью защиты страхового обеспечения от инфляции и изменения курса твердых валют. Страхователь вправе не соглашаться на нее и не уплачивать увеличенный страховой взнос. В нашем примере размер ежегодной индексации составляет 10 %. Внешними факторами, которые могут повлиять на накопительный процесс, нами были приняты уровень инфляции и инвестиционная норма доходности (гарантированный страховщиком минимальный прирост накоплений). При расчете мы нивелировали их реальные колебания во времени и оставили фиксированными — 6,5 и 7 % соответственно. Полученные результаты позволили проследить возможность развития двух ситуаций, которые выявили динамику роста/снижения массы риска для субъектов договора страхования. Рассмотрим эти ситуации более подробно:

1. Рассмотрим степень действия внешних факторов на динамику накоплений, когда страхователь отказывается от индексации страховой суммы (рис. 1).

В начале срока страхования масса риска для страхователя не существует, так как имеет отрицательное значение. Другими словами, если в первый год страхователь умрет, то выгодоприобретатели получат выплату в размере страховой суммы и дополнительно инвестиционного дохода при фактически оплаченном взносе в 28 тыс. р. Страховщик при этом рискует получить убыток, который не будет перекрыт размером поступивших взносов, поэтому масса риска для него в начале срока страхования имеет высокий уровень. Но с каждым последующим годом данный показатель снижается, так как действие эффекта от инфляции номинально уменьшает

размер обязательств. Отказываясь от индексации, страхователь подвергает свои накопления обесценению. Это может привести к критическим последствиям для него. Его цель — накопить сумму денежных средств, не реализуется, так как финансовые потери будут превышать ожидаемый совокупный доход. Таким образом, можно сделать вывод о том, что в данном случае выбранная стратегия формирования накоплений становится нецелесообразной.

2. Степень действия внешних факторов на динамику накоплений, когда страхователь принимает индексацию страховой суммы (рис. 2).

В данном случае по полисным условиям индексация к размеру страхового обеспечения применяется в течение первой половины срока действия договора страхования. В дальнейшем увеличенное страховое обеспечение на случай смерти застрахованного лица фиксируется.

В тот период, когда страховая сумма индексируется, масса риска для страхователя отсутствует, но для страховщика — увеличивается.

Во второй половине действия договора страхования размер страховой суммы начинает подвергаться воздействию эффекта от инфляции, что приводит к стремительному росту показателя у страхователя. Благодаря тому, что в каком-то периоде страховая сумма индексировалась, к концу срока страхования масса риска для него не превысит затрат на страхование и причитающихся к выплате страховой суммы и инвестиционного дохода. При этом в сравнении с первой ситуацией масса риска в данном случае начнет проявлять себя гораздо позже (после 2026 г.). Условие страховщика по индексации страхового обеспечения только в первой половине срока страхования, по нашему мнению, может явиться мерой по снижению его массы риска, которая росла в этом периоде.

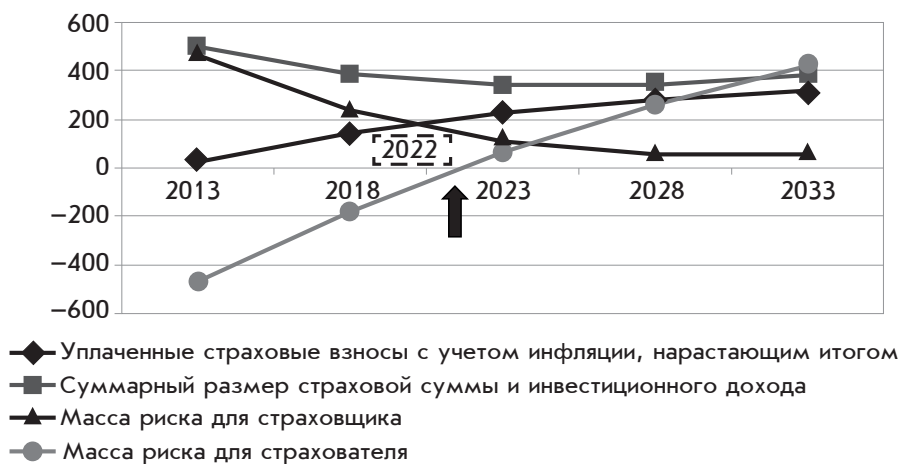


Рис. 1. Масса риска при отклонении страхователем условия об индексации

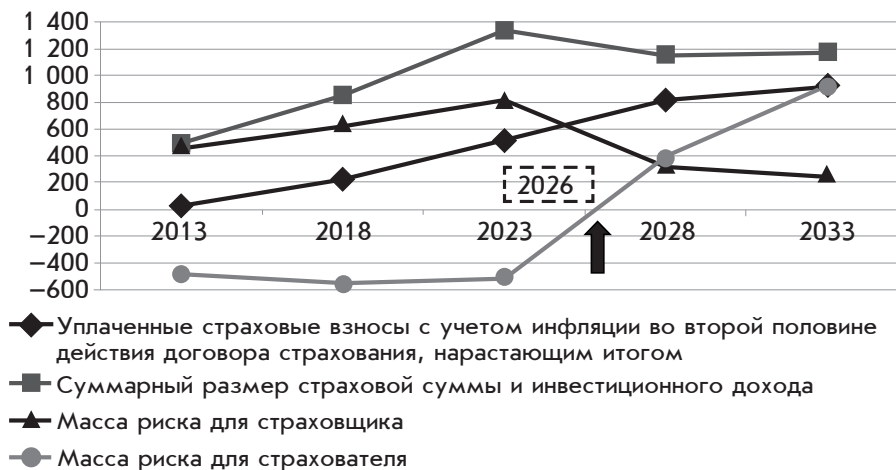


Рис. 2. Масса риска при принятии страхователем условия индексации

Проиллюстрируем наш пример расчетами (см. табл.). При первой ситуации масса риска страхователя превышает массу риска страховщика в 7 раз. При второй ситуации это превышение уже составляет 3,5 раза, что свидетельствует о большей эффективности программы при ее защите от влияния внешних факторов. При расчете не учитывались также возможные отклонения ежегодных макроэкономических показателей, погрешность в размере инвестиционного дохода, действие налогов.

Массу риска для страхователя составляют реальная часть — в виде разницы суммы страховых взносов и гарантированной страховщиком страховой суммы и виртуальная часть — ожидаемый инвестиционный доход. Данный показатель является стоимостным, оценивает риск в денежной форме в любой момент на основе фактически произведенных затрат и ожидаемых доходов от процесса инвестирования:

$$Mr = \sum C_v - C_c + I,$$

где Mr — масса риска для страхователя; $\sum C_v$ — сумма страховых взносов; C_c — страховая сумма, гарантированная страховщиком к выплате при реализации риска смерти или дожития; I — ожидаемая сумма инвестиционного дохода, подлежащая выплате страховщиком выгодоприобретателю.

Масса риска для страховщика также состоит из реальной части (в виде разницы между гарантированной выгодоприобретателю страховой суммой и фактически уплаченными страхователем взносами) и виртуальной — суммы инвестиционного дохода:

$$Mr = C_c - \sum C_v + I.$$

Цель расчета показателя «масса риска» — определить возможность эффективного управления программой страхования жизни с учетом возможных ситуационных отклонений в течение срока действия договора страхования как со стороны страхователя, так

Расчет проектной массы риска, тыс. р.

№ строки	Компоненты массы риска	2013	2018	2023	2028	2033
<i>Ситуация 1. Условие по индексации отклонено страхователем</i>						
1	Гарантированная страховая сумма с учетом инфляции	500	357	255	182	139
2	Инвестиционный доход с учетом инфляции, нарастающим итогом	2	32	90	170	244
3	Уплаченные страховые взносы с учетом инфляции, нарастающим итогом	28	145	228	287	322
4	Суммарный размер страховой суммы и инвестиционного дохода	строка 1 + строка 2				
		502	389	345	352	383
<i>Расчет массы риска для страховщика</i>						
Масса риска для страховщика		строка 1 – строка 3 + строка 2				
		474	244	117	65	61
<i>Расчет массы риска для страхователя</i>						
Масса риска для страхователя		строка 3 – строка 1 + строка 2				
		-470	-180	63	275	427
<i>Ситуация 2. Условие по индексации принято страхователем</i>						
5	Гарантированная страховая сумма с учетом инфляции во второй половине действия договора страхования	500	805	1 179	788	602
6	Уплаченные страховые взносы с учетом инфляции во второй половине действия договора страхования, нарастающим итогом	28	216	519	817	933
7	Инвестиционный доход, нарастающим итогом	2	41	156	367	590
8	Суммарный размер страховой суммы и инвестиционного дохода	строка 5 + строка 7				
		502	846	1 335	1 155	1 192
<i>Расчет массы риска для страховщика</i>						
Масса риска для страховщика		строка 5 – строка 6 + строка 7				
		474	630	816	338	259
<i>Расчет массы риска для страхователя</i>						
Масса риска для страхователя		строка 6 – строка 5 + строка 7				
		-470	-548	-504	396	921

и со стороны страховщика. Он представляет интерес прежде всего тем, что отражает эффективность накопительного процесса или возможные потери, выраженные в денежных средствах, которые можно наглядно оценить на протяжении всего срока действия договора страхования. К примеру, страховщик может повлиять на снижение своей массы риска через включение в программу различных дополнительных ограничений, условий или опций. Страхователь, в свою очередь, может дополнительно принимать решения по увеличению или снижению страховой суммы, открытию в рамках договора дополнитель-

ного инвестиционного взноса, который аккумулируется на специальном инвестиционном счете, и другое.

Расчеты и иллюстрация показателя «масса риска» могут быть применены на этапе продажи страхового продукта, при презентации страхователю его возможностей по эффективному управлению программой. Также он может являться наглядным инструментом для прогнозной оценки наиболее эффективного варианта стратегии инвестирования в инвестиционных продуктах по страхованию жизни, имеющих хорошие перспективы для своего развития в России.

Список использованной литературы

1. Андреева Е. В. Страхование жизни: социально-экономическое значение и направления развития / Е. В. Андреева, О. И. Русакова, Е. М. Хитрова. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2013. — 160 с.
2. Бахматов С. А. Маркетинг страховых организаций / С. А. Бахматов, Т. В. Колесникова. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2013. — 120 с.
3. Бахматов С. А. Страхование реальных инвестиций при реализации инвестиционных проектов в России / С. А. Бахматов, Л. С. Бородавко. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2012. — 189 с.
4. Дроздовская Л. П. Банковская сфера: механизм информационно-финансовой интермедиации / Л. П. Дроздовская ; под ред. Ю. В. Рожкова. — Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2013. — 320 с.
5. Дроздовская Л. П. Интермедиация риска на информационно-кредитном рынке / Л. П. Дроздовская, Ю. В. Рожков. — Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2010. — 180 с.
6. Ермасова Н. Б. Страхование / Н. Б. Ермасова, С. Е. Ермасов. — М. : Высш. образование, 2008. — 613 с.
7. Потапов Е. В. Управление валютными рисками / Е. В. Потапов, Е. А. Степкина. — URL : <http://www.orelgiet.ru/monah/110.ps.pdf>.
8. Рожков Ю. В. О массе риска как инструменте банковского риск-менеджмента / Ю. В. Рожков // Банковское дело. — 2010. — № 7. — С. 43–48.
9. Сахирова Н. П. Страхование / Н. П. Сахирова. — М. : Велби : Изд-во Проспект, 2007. — 738 с.
10. Страхование / под ред. Т. А. Федоровой. — М. : Экономистъ, 2006. — 875 с.
11. Тыжинова Н. А. Развитие личного страхования в посткризисный период : дис. ... канд. экон. наук / Н. А. Тыжинова. — Иркутск, 2012.
12. Хитрова Е. М. Методы финансирования риска и условия их использования / Е. М. Хитрова // Страховое дело. — 2013. — № 9. — С. 32–35.
13. Шахов В. В. Страхование : учеб. для вузов / В. В. Шахов. — М. : ЮНИТИ, 2003. — 311 с.
14. Янова С. Ю. Особенности накопительных видов страхования жизни / С. Ю. Янова // Организация продаж страховых продуктов. — 2007. — № 1. — С. 55.

References

1. Andreeva E. V., Rusakova O. I., Khitrova E. M. *Strakhovanie zhizni: sotsialno-ekonomicheskoe znachenie i napravleniya razvitiya* [Life insurance: socio-economic importance and development directions]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law Publ., 2013. 160 p.
2. Bakhmatov S. A., Kolesnikova T. V. *Marketing strakhovykh organizatsii* [Insurance companies marketing]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law Publ., 2013. 120 p.
3. Bakhmatov S. A., Borodavko L. S. *Strakhovanie realnykh investitsii pri realizatsii investitsionnykh projektov v Rossii* [Real investments insurance while implementing investment projects in Russia]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law Publ., 2012. 189 p.
4. Drozdovskaya L. P., Rozhkov Yu. V. (ed.) *Bankovskaya sfera: mekhanizm informatsionno-finansovoi intermediatsii* [Banking sector: a mechanism of information and financial intermediation]. Khabarovsk, RITs KhGAEP Publ., 2013. 320 p.
5. Drozdovskaya L. P., Rozhkov Yu. V. *Intermediatsiya riska na informatsionno-kreditnom rynke* [Intermediation of risks in the information and credit market]. Khabarovsk, RITs KhGAEP Publ., 2010. 180 p.
6. Ermasova N. B., Ermasova N. B. *Strakhovanie* [Insurance]. Moscow, Higher Education Publ., 2008. 613 s.
7. Potapov E. V., Stepkina E. A. *Upravlenie valyutnymi riskami* [Currency risks management]. Available at: <http://www.orelgiet.ru/monah/110.ps.pdf>.

8. Rozhkov Yu. V. On risk weight as a tool banking risk management. *Bankovskoe delo – Banking*, 2010, no. 7, pp. 43–48 (in Russian).
9. Sakhirova N. P. *Strakhovanie* [Insurance]. Moscow, Velbi Publ., Prospect Publ., 2007. 738 p.
10. Fedorova T. A. (ed.) *Strakhovanie* [Insurance]. Moscow, Economist Publ., 2006. 875 p.
11. Tyzhinova N. A. *Razvitie lichnogo strakhovaniya v postkrizisnyi period. Kand. Diss.* [Development of personal insurance in the post-crisis period. Cand. Diss.]. Irkutsk, 2012.
12. Khitrova E. M. Methods of risk financing and terms of use. *Strakhovoe delo – Insurance*, 2013, no. 9, pp. 32–35 (in Russian).
13. Shakhov V. V. *Strakhovanie* [Insurance]. Moscow, YuNITI Publ., 2003. 311 p.
14. Yanova S. Yu. Features of accumulative types of life insurance. *Organizatsiya prodazh strakhovykh produktov – Organization of insurance products sales*, 2007, no. 1, pp. 55 (in Russian).

Информация об авторах

Бахматов Сергей Александрович — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: bakhmatov-sa@isea.ru.

Семенова Екатерина Владимировна — аспирант, кафедра страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: Safina555@yandex.ru.

Authors

Bakhmatov Sergey Aleksandrovich — Doctor habil. (Economics), Professor and Chair, Department of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: bakhmatov-sa@isea.ru.

Semenova Ekaterina Vladimirovna — PhD student, Department of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: Safina555@yandex.ru.