

## **РАЗВИТИЕ ДОБРОВОЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**С.А. Бахматов<sup>1</sup>, Л.С. Бородавко<sup>2</sup>, Е.В. Семенова<sup>3</sup>**

<sup>1</sup> *Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация*

<sup>2</sup> *Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, Российская Федерация*

<sup>3</sup> *Кубанский государственный технологический университет, г. Краснодар, Российская Федерация*

### **Информация о статье**

Дата поступления

24 апреля 2019 г.

Дата принятия к печати

22 мая 2019 г.

Дата онлайн-размещения

27 июня 2019 г.

### **Ключевые слова**

Страхование; страхование жизни; добровольное пенсионное страхование; финансовая защита; система пенсионного страхования; страховой рынок; сберегательные инструменты; финансовый рынок

### **Аннотация**

В условиях современной рыночной экономики только сбалансированная структура системы обязательного и добровольного страхования может обеспечить высокую степень социальной защиты граждан пенсионного возраста в любой стране. В связи с этим государство должно быть крайне заинтересовано в развитии добровольного пенсионного страхования как важнейшего направления развития страхования жизни. Преимущества данного вида страхования и хорошие перспективы его развития в России обусловили цель и актуальность исследований в данной сфере страхования. В статье рассматривается актуальная проблема развития рынка добровольного пенсионного страхования в России. Выявлены и обозначены факторы влияния на динамику развития добровольного страхования жизни, представлен корреляционный анализ, приведены практические расчеты, раскрывающие степень влияния обозначенных факторов на динамику числа заключенных договоров пенсионного страхования. На основании проведенного исследования определены перспективы развития добровольного пенсионного страхования в России.

## **THE DEVELOPMENT OF VOLUNTARY PENSION INSURANCE IN THE RUSSIAN FEDERATION**

**Sergey A. Bakhmatov<sup>1</sup>, Lyubov S. Borodavko<sup>2</sup>, Ekaterina V. Semenova<sup>3</sup>**

<sup>1</sup> *Baikal State University, Irkutsk, the Russian Federation*

<sup>2</sup> *Irkutsk State Transport University, Irkutsk, the Russian Federation*

<sup>3</sup> *Kuban State Technological University, Krasnodar, the Russian Federation*

### **Article info**

Received

April 24, 2019

Accepted

May 22, 2019

Available online

June 27, 2019

### **Keywords**

Insurance; life insurance; voluntary pension insurance; financial protection; pension insurance system; insurance market; savings instruments; financial market

### **Abstract**

Only a balanced structure of an integral system of compulsory and voluntary insurance can provide a high degree of social protection for citizens of retirement age in any country in a modern market economy. In this regard, the state should be extremely interested in the development of voluntary pension insurance as the most important direction in the development of life insurance. The advantages of this type of insurance and the prospects for its development in Russia determine the purpose and relevance of research in this field. The article deals with the essential problem of the voluntary pension insurance market development in Russia. The factors influencing the dynamics of the voluntary life insurance development have been identified. A correlation analysis and practical calculations are presented. They reveal the degree of the indicated factors influence on the dynamics of pension insurance contracts concluded. Based on the study, the prospects for the development of voluntary pension insurance in Russia are determined.

Во всем мире в условиях рыночных отношений добровольное пенсионное страхование активно используется гражданами для обеспечения достойного уровня жизни после окончания собственной трудовой деятельности. При этом государство также активно поддерживает инициативу граждан, обеспечивая необходимые для функционирования добровольного пенсионного страхования условия (тщательно проработанное законодательство, допустимые границы деятельности страховщиков и т.д.). В результате в развитых странах действует стабильная система пенсионного страхования, выстроенная на основе синергии обязательных и добровольных инструментов [1–3].

По мнению ученых-экономистов в области страхования, в России добровольное пенсионное страхование, несмотря на бесспорные преимущества его использования, пока еще не получило развития [4; 5]. Добровольное пенсионное страхование способно обеспечить социальную защиту пенсионеров [6–8], может нивелировать многие финансовые риски жизнедеятельности пенсионеров [9–11], но до сих пор не воспринимается ими как реальный инструмент собственного финансового планирования. Причинами тому являются настороженное отношение граждан к возможности собственного участия в своем будущем; слабая государственная поддержка развития добровольных инструментов личного финансового планирования. Вместе с тем в условиях проведения пенсионных реформ и снижения уровня жизни населения в целом актуализируется необходимость развития добровольного пенсионного страхования как одного из эффективных инструментов решения проблем обязательного страхования.

Хорошо известно, что достойный уровень пенсионных выплат — это один из признаков социально ориентированного государства. Поэтому можно утверждать, что развитие добровольного пенсионного страхования должно осуществляться при более серьезной поддержке со стороны государства.

В 2013 г. в России была принята Стратегия развития страховой деятельности до 2020 года<sup>1</sup>, в соответствии с которой предполагалась реализация определенного комплекса мер, направленных на развитие добровольных видов страхования в целом и страхования жизни в частности, в рамках которых были предусмотрены и меры, нацеленные на раз-

витие добровольного пенсионного страхования в Российской Федерации. Также в Стратегии было определено, что необходимо создание условий, при которых страховщики должны более активно участвовать и в пенсионной системе. С этой целью для юридических и физических лиц были предусмотрены следующие меры, побуждающие их к заключению договоров страхования жизни: совершенствование системы льготного налогообложения; обеспечение доступности данного вида страхования для малообеспеченных граждан; создание механизма взаимодействия страховщиков со специализированными депозитариями и др. Все это позволяет говорить о наличии прямой заинтересованности государства в развитии долгосрочного добровольного страхования жизни, и пенсионного страхования в частности.

Однако, на наш взгляд, большая часть заявленных мер до сих пор не активизирована, что сдерживает развитие добровольного пенсионного страхования. Это обуславливает актуальность исследований, направленных на анализ современного состояния системы добровольного пенсионного страхования в России и определение перспектив ее развития, для чего необходимо изучение различных факторов, прямо или косвенно влияющих на уровень развития добровольного пенсионного страхования в стране.

Согласно применяемому аналитическому инструментарию, совокупность факторов принято делить на две группы — количественные и качественные. Оценить влияние первой группы факторов в самом общем виде можно при помощи статистических методов посредством корреляционного анализа. Влияние второй группы факторов определяется исключительно экспертным путем, который предполагает некоторую долю субъективизма в суждениях.

Для выявления степени влияния количественных факторов в первую очередь целесообразно провести анализ динамики суммы собираемых страховых премий по добровольному страхованию жизни в целом. На объем собираемых страховых премий напрямую влияет количество действующих и вновь заключаемых договоров страхования. При анализе рискованных видов страхования такая взаимосвязь является прямой, тогда как в случае анализа накопительных видов страхования данная взаимосвязь не так очевидна.

В силу долгосрочности договора страхования жизни оплата страховых взносов осуществляется с определенной периодичностью, что и обеспечивает страховым организациям постоянный приток денежных средств даже без фактического роста количества договоров

<sup>1</sup> Об утверждении Стратегии развития страховой деятельности в Российской Федерации до 2020 года : распоряжение Правительства РФ от 22 июля 2013 г. № 1293-р // Собрание законодательства РФ. 2013. № 31. Ст. 4255.

страхования. Поэтому реальное развитие накопительного страхования жизни (в том числе и пенсионного страхования) может быть обусловлено не только приростом суммы страховых премий, но и увеличением количества вновь заключенных договоров страхования.

Для проведения анализа нами были использованы статистические данные по добровольному пенсионному страхованию за последние восемь лет<sup>2</sup>. При этом следует отметить, что именно за этот период аккумулируется официальная статистическая база. Используемые нами для корреляционного анализа данные представлены в табл. 1, результаты расчетов отражены в табл. 2.

Полученные расчеты свидетельствуют о тесной связи объема собираемых страховых премий с количеством действующих договоров страхования, тогда как влияние «нового бизнеса» на развитие пенсионного страхования практически отсутствует. Таким образом, можно предположить отказ от страхования или прекращение действия заключенных договоров, что выражается в слабой динамике роста количества новых дого-

<sup>2</sup> URL: <http://www.cbr.ru>.

воров и в нестабильном увеличении объема собираемых страховых премий. В целом, на наш взгляд, сложившаяся ситуация обусловлена прежде всего следующими причинами:

– снижение платежеспособного спроса (в результате сокращения реальных доходов населения, трудящихся в предпринимательском секторе экономики);

– снижение объема личных сбережений населения (вследствие активного развития и пропаганды кредитных инструментов, используемых для приобретения товаров личного потребления);

– ожидающееся гражданами снижение потенциальной доходности инструментов накопления и сбережения (обусловленное снижением ключевой ставки, ослаблением курса национальной валюты, инфляционными ожиданиями).

Однако мы предполагаем, что в ближайшие годы на развитие добровольного пенсионного страхования (в том числе и на сохранение действующего бизнеса) будут оказывать влияние следующие факторы:

– количество экономически активного населения в стране (чем больше трудоспо-

Таблица 1

**Динамика основных показателей добровольного пенсионного страхования в России в 2011–2018 гг.\***

Год	Страховые премии по добровольному пенсионному страхованию, млн р.	Количество новых договоров по добровольному пенсионному страхованию	Количество действующих договоров по добровольному пенсионному страхованию
2011	1 020	8 391	20 488
2012	1 078	10 251	28 226
2013	1 585	11 791	32 614
2014	1 587	9 410	33 808
2015	1 475	7 391	32 217
2016	1 394	4 520	31 940
2017	1 439	3 745	30 273
2018	1 560	6 951	34 660

\* Составлена по данным Центрального банка РФ (URL: <http://www.cbr.ru>).

Таблица 2

**Значения коэффициентов корреляции**

Гипотеза	Значение коэффициента корреляции	Интерпретация результата
Влияние количества новых заключенных договоров добровольного пенсионного страхования на объем страховых премий	–0,1	Связь отсутствует
Влияние количества действующих договоров добровольного пенсионного страхования на объем страховых премий	0,9	Сильная связь
Влияние количества новых заключенных договоров добровольного пенсионного страхования на количество действующих договоров страхования	0,1	Связь отсутствует

собного населения, тем выше и вероятность заключения договоров добровольного пенсионного страхования);

– совокупные доходы населения (чем выше доходы населения страны, тем выше и платежеспособный спрос, определяющий способность граждан к заключению договоров страхования);

– средняя доходность финансового рынка страны (чем эффективнее функционирует финансовый рынок, тем выше будет эффективность договоров долгосрочного страхования);

– объем сбережений населения (чем больше объем сбережений, тем выше вероятность направления их в другие инструменты инвестирования);

– объем выдаваемых кредитов (чем больше объем выданных кредитов, тем меньше у граждан остается возможностей для осуществления сбережений);

– количество отказов в страховой выплате (чем больше будет отказов в выплате, тем ниже доверие граждан к институту страхования);

– инфляция (чем быстрее снижается покупательная способность денег, тем меньше свободных средств, которые граждане могли бы направлять на добровольное пенсионное страхование, у них остается);

– валовый внутренний продукт (чем стабильнее развивается экономика, тем выше

доходы граждан, а значит, и вероятность заключения договоров добровольного пенсионного страхования);

– курс валюты (чем стабильнее национальная валюта страны, тем более эффективно развивается экономика).

Далее определим степень влияния указанных факторов путем проведения статистических расчетов. Подготовительные данные для корреляционного анализа представлены в табл. 3, результаты расчетов отражены в табл. 4.

Проведенный анализ свидетельствует о слабом или отсутствующем влиянии количества отказов в страховой выплате и инфляции на динамику числа договоров страхования. Слабая связь отмечается также при оценке влияния средней доходности финансового рынка и курса национальной валюты, что говорит о том, что страхователи при принятии решений о заключении договоров страхования практически не учитывают данные факторы.

При этом необходимо отметить тот факт, что результаты функционирования финансового рынка во всем мире являются важнейшим показателем развития добровольного страхования. Финансовый рынок обеспечивает инвестиционный доход, который позволяет добиться эффективности программ добровольного пенсионного страхования на «длинной» дистанции [12–16].

Таблица 3

**Динамика основных факторов развития добровольного пенсионного страхования в России в 2011–2018 гг.\***

Фактор	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Трудоспособное население, тыс. чел.	87 847	87 055	86 137	85 162	85 415	84 199	83 224	82 264
Совокупные доходы населения, млрд р.	33 090	37 047	41 289	44 173	49 134	49 515	51 298	45 324
Объем депозитов населения, млрд р.	9 529	11 743	13 985	13 699	16 347	18 471	20 641	22 348
Объем выданных кредитов, млрд р.	5 227	7 493	9 720	11 029	10 396	10 644	12 065	14 791
ВВП, млрд р.	60 283	68 164	73 134	79 200	83 094	86 014	92 101	103 875
Количество отказов в страховой выплате	40	42	593	19	68	99	186	220
Средняя доходность, %	6,4	7,0	7,4	25,0	19,1	7,0	7,5	10,0
Инфляция, %	6,1	6,6	6,5	11,4	12,9	5,4	2,5	4,3
Курс доллара, р.	29,39	31,09	31,89	38,59	61,26	66,70	58,30	62,89
Курс евро, р.	40,91	39,93	42,36	51,02	67,88	73,88	66,04	74,09

\* Составлена по данным Федеральной службы государственной статистики РФ (URL: <http://www.gks.ru>) и Центрального банка РФ (URL: <http://www.cbr.ru>).

## Значения коэффициентов корреляции

Гипотеза	Значение коэффициента корреляции	Интерпретация результата
Влияние количества трудоспособного населения на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние совокупных доходов населения на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние средней доходности финансового рынка на количество действующих договоров страхования	0,5	Заметная связь
Влияние объема депозитов населения на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние объема кредитов населения на количество действующих договоров страхования	-0,9	Очень сильная связь
Влияние количества отказов в страховой выплате на количество действующих договоров страхования	0,3	Слабая связь
Влияние инфляции на количество действующих договоров страхования	0,2	Связь практически отсутствует
Влияние ВВП на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние курса доллара на количество действующих договоров страхования	0,5	Заметная связь
Влияние курса евро на количество действующих договоров страхования	0,5	Заметная связь

Можно также отметить, что на развитие добровольного пенсионного страхования в России сильное влияние оказывают следующие факторы: количество трудоспособного населения; совокупные доходы населения; объем сбережений; объем выдаваемых кредитов (обратная связь). Однако же влияние валового внутреннего продукта при интерпретации результатов было исключено нами, поскольку все факторы в целом определяют уровень развития экономики страны. Далее рассмотрим обозначенные связи более подробно.

Количество трудоспособного населения в стране постоянно снижается. Правительство предпринимает беспрецедентные меры по повышению рождаемости, что впоследствии должно увеличить количество трудоспособного населения. Пока этого не произошло, развитие добровольного пенсионного страхования вряд ли достигнет уровня развитых зарубежных страховых рынков.

Объем сбережений граждан с каждым годом увеличивается, что в целом положительно сказывается на росте количества договоров добровольного пенсионного страхования. Имея в распоряжении некоторый объем сбережений, граждане могут воспользоваться ими для обеспечения собственного будущего после окончания трудовой деятельности. Соответственно, для дальнейшего развития данного вида страхования необходимо создать условия, определяющие повышение спроса на него. В этой плоскости имеет значение уровень жизни и

уровень финансовой образованности населения. Чем выше уровень жизни, тем больше средств граждане смогут не потреблять на ежедневные нужды, а сберегать в виде «финансовой подушки». Чем выше уровень финансовой образованности, тем лучше граждане осознают необходимость своего участия в собственном будущем финансовом благополучии. При этом огромное значение имеет регулирование финансовой сферы со стороны государства. Чем эффективнее и добросовестнее работает банковский сектор, тем выше будет уровень доверия со стороны населения к финансовой системе в целом. А это, в свою очередь, позволит привлекать средства граждан на депозиты и обеспечивать их сохранность.

Очень сильная обратная связь наблюдается при влиянии объема кредитования населения на количество договоров добровольного пенсионного страхования. Чем выше объем выдаваемых кредитов, тем слабее динамика количества договоров страхования. Такая ситуация вполне естественна, поскольку при наличии кредитных обязательств граждане в первую очередь направляют собственные ресурсы на их погашение, а не на долгосрочное инвестирование. В настоящее время в России все чаще говорят о «закредитованности» населения, Банк России уже обозначает это как одну из самых главных проблем, препятствующих дальнейшему развитию экономики. Все больше граждан попадают в «кредитное ярмо», тем самым ограничивая возможности

для долгосрочного финансового планирования своей жизни. Безусловно, если такая тенденция сохранится, то она и далее будет отрицательно влиять на развитие добровольного пенсионного страхования в стране.

Доходы населения также оказывают влияние на количество действующих договоров страхования. На наш взгляд, именно данный фактор является основным, несмотря на то что связь между этими двумя показателями не очень сильная. Чем больше у населения в распоряжении средств, полученных путем осуществления предпринимательской или трудовой деятельности, тем больше у них возможностей для приобретения страховки.

Во всем мире считается, что именно средний класс является основным потребителем страховых услуг. В России средний класс так и не смог сформироваться, что во многом сдерживает развитие в стране страхования. Для развития добровольного пенсионного страхования наличие среднего класса становится важнейшим условием, поскольку только люди, имеющие стабильный доход и в полной мере осознающие собственные финансовые интересы, заинтересованы в заключении договоров добровольного пенсионного страхования, т.е. являются главными потребителями страховых услуг.

Далее подробнее рассмотрим структуру доходов населения (табл. 5), а затем выявим их взаимосвязь с количеством действующих договоров добровольного пенсионного страхования (табл. 6).

Проведенный нами анализ показывает, что все виды доходов населения оказывают сильное влияние на количество действующих договоров добровольного пенсионного страхования (рис.). Следовательно, для развития добровольного пенсионного страхования в России важны следующие условия: достойный уровень оплаты труда; возможность эффективно осуществлять предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; возможность полноправно владеть собственностью и извлекать из этого доход.

Как известно, уровень оплаты труда в России сегодня намного ниже, чем в развитых странах. При этом, несмотря на то что, по официальным данным, средняя заработная плата труда работающего населения в стране с каждым годом увеличивается, подавляющая часть населения с ее помощью покрывает лишь самые необходимые расходы.

Условия осуществления предпринимательской деятельности в России также во многом уступают таким условиям в развитых странах. Например, высокие административ-

Таблица 5

**Динамика видов доходов населения в России в 2011–2018 гг.\***

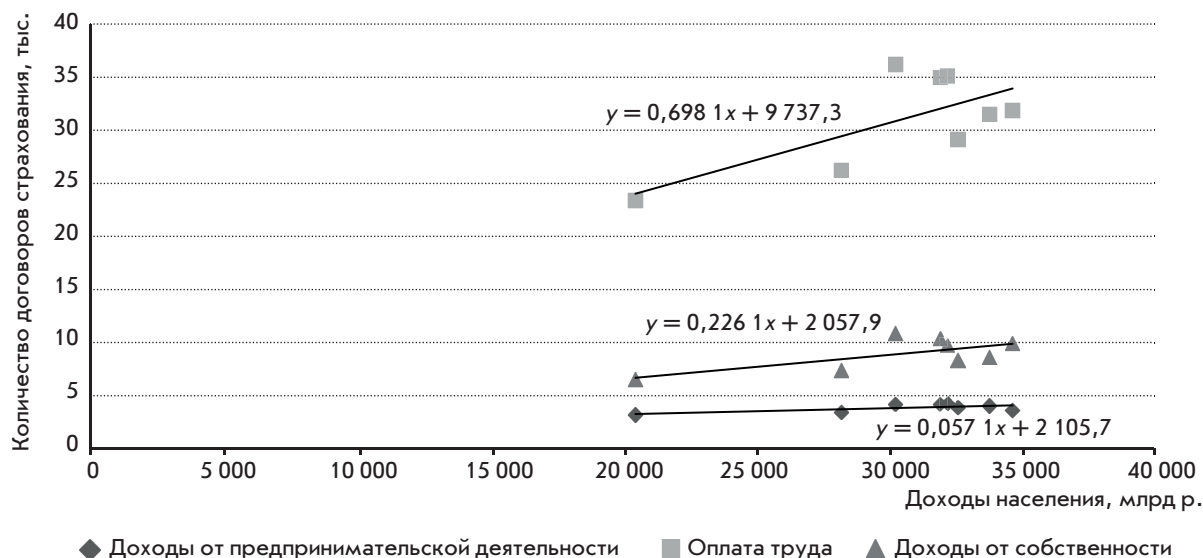
Год	Доходы от предпринимательской деятельности, млрд р.	Оплата труда, млрд р.	Доходы от собственности, млрд р.
2011	3 190	23 387	6 513
2012	3 446	26 221	7 380
2013	3 846	29 139	8 304
2014	4 018	31 524	8 631
2015	4 245	35 108	9 781
2016	4 210	34 962	10 343
2017	4 220	36 209	10 869
2018	3 607	31 843	9 874

\* Составлена по данным Федеральной службы государственной статистики РФ (URL: <http://www.gks.ru>).

Таблица 6

**Значения коэффициентов корреляции**

Гипотеза	Значение коэффициента корреляции	Интерпретация результата
Влияние доходов от предпринимательской деятельности населения на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние доходов от оплаты труда населения на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь
Влияние доходов населения от собственности на количество действующих договоров страхования	0,7	Сильная связь



### Статистическая зависимость количества действующих договоров добровольного пенсионного страхования от доходов населения

ные барьеры, сложности в налаживании необходимых бизнес-связей, а также существующая неопределенность в развитии основных рынков сбыта во многом осложняют деятельность индивидуальных предпринимателей.

Таким образом, потребители страховых услуг при принятии решений по заключению договоров страхования руководствуются в первую очередь не инвестиционными факторами (доходность финансового рынка, прогнозная оценка инфляции, сохранение покупательной способности и укрепление курса национальной валюты), а реальными возможностями (личные доходы населения).

В целом на основании проведенного исследования можно сделать вывод о том, что развитие добровольного пенсионного страхования обусловлено прежде всего ростом доходов населения и их сберегательным поведением. Следовательно, государственное участие в развитии добровольного пенсионного страхования может выражаться как в повышении уровня жизни населения в стране, так и в создании условий по формированию среднего класса, который, в свою очередь, может стать основным потребителем продуктов добровольного пенсионного страхования в России.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бахматов С.А. Пенсионное страхование как актуальное направление развития страхования жизни в современных условиях [Электронный ресурс] / С.А. Бахматов, Л.С. Бородавко, Е.В. Семенова // Baikal Research Journal. — 2019. — Т. 10, № 1. — DOI: 10.17150/2411-6262.2019.10(1).4. — Режим доступа: <http://brj-bguer.ru/reader/article.aspx?id=22699>.
2. Бородавко Л.С. Инвестиционное страхование жизни: первые итоги реализации программ в России / Л.С. Бородавко, Е.В. Семенова // Экономика устойчивого развития. — 2018. — № 4 (36). — С. 26–31.
3. 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.
4. Синько Ю.В. Система добровольного пенсионного страхования в экономике страны / Ю.В. Синько, Е.В. Кособокова // Век качества. — 2015. — № 3. — С. 47–54.
5. Аникеева Л.В. Корпоративное пенсионное страхование как элемент управления персоналом / Л.В. Аникеева // Управление. — 2017. — № 3 (17). — С. 17–20.
6. Агеева Е.В. Подходы к роли социальной защиты в жизни общества и современные вызовы, стоящие перед ней [Электронный ресурс] / Е.В. Агеева // Baikal Research Journal. — 2017. — Т. 8, № 2. — DOI: 10.17150/2411-6262.2017.8(2).33. — Режим доступа: <http://brj-bguer.ru/reader/article.aspx?id=21489>.
7. Останин В.А. Страховой рынок в концепции качества жизни населения / В.А. Останин, Ю.В. Рожков // Сибирская финансовая школа. — 2012. — № 6. — С. 111–114.
8. Самаруха В.И. Роль социальной сферы в повышении качества жизни населения / В.И. Самаруха, Л.В. Гуляева // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2011. — № 4 (78). — С. 46–50.
9. Федотов Д.Ю. Финансовая форма управления пенсионными рисками / Д.Ю. Федотов // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2010. — № 3 (71). — С. 15–20.

10. Бахматов С.А. Риск в накопительном страховании жизни: сущность и методы оценки / С.А. Бахматов, Е.В. Семенова // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2014. — № 2 (94). — С. 5–12.
11. Бахматов С.А. Современные подходы к определению сущности страхования жизни / С.А. Бахматов, Е.В. Семенова // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2015. — Т. 25, № 1. — С. 60–66. — DOI: 10.17150/1993-3541.2015.25(1).60-66.
12. Финансовый рынок: адаптация к рыночной экономике / С.А. Бахматов [и др.]; под ред. В.И. Колесникова. — СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 1999. — 148 с.
13. Мартынов А. Активный инвестор [Электронный ресурс] : блог об инвестициях и личных финансах / А. Мартынов. — М., 2014. — Режим доступа: <http://activeinvestor.pro>.
14. Рынок ценных бумаг / под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. — СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 1997. — 143 с.
15. Практикум по курсу «Ценные бумаги» / под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. — М. : Финансы и статистика, 2001. — 304 с.
16. Старков В.Ф. Анализ структуры финансовых вложений участников инвестиционных процессов / В.Ф. Старков, М.И. Щадов, А.Ф. Шуплетов // Вестник экономической интеграции. — 2008. — № 4. — С. 39–45.

## REFERENCES

1. Bakhmatov S.A., Borodavko L.S., Semenova Ye.V. Pension Insurance as a Topical Direction of Life Insurance Development in the Current Context. *Baikal Research Journal*, 2019, vol. 10, no. 1. DOI: 10.17150/2411-6262.2019.10(1).4. Available at: <http://brj-bguerp.ru/reader/article.aspx?id=22699>. (In Russian).
2. Borodavko L.S., Semenova E.V. Unit Linked Insurance: First Results of Program Implementation in Russia. *Ekonomika ustoychivogo razvitiya = The Economics of Sustainable Development*, 2018, no. 4 (36), pp. 26–31. (In Russian).
3. Andreeva E.V., Rusakova O.I., Khitrova E.M. *Strakhovanie zhizni: sotsialno-ekonomicheskoe znachenie i napravleniya razvitiya* [Life Insurance: Socio-Economic Significance and Development Directions]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law Publ., 2013. 160 p.
4. Sinko Y.V., Kosobokova C.V. The System of Voluntary Pension Insurance in the Economy. *Vek kachestva = Age of Quality*, 2015, no. 3, pp. 47–54. (In Russian).
5. Anikeeva L.V. Corporate Pension Insurance as the Element of Human Resource Management. *Upravlenie = Management*, 2017, no. 3 (17), pp. 17–20. (In Russian).
6. Ageeva E.V. Approaches to Role of Social Protection for the Public in Society's Life and Modern Challenges Facing it. *Baikal Research Journal*, 2017, vol. 8, no. 2. DOI: 10.17150/2411-6262.2017.8(2).33. Available at: <http://brj-bguerp.ru/reader/article.aspx?id=21489>. (In Russian).
7. Ostanin V.A., Rozhkov Yu.V. Insurance market in the concept of quality of life. *Sibirskaya finansovaya shkola = Siberian Financial School*, 2012, no. 6, pp. 111–114. (In Russian).
8. Samarukha V.I., Gulyaeva L.V. Role of Social Sphere in Improvement of Population Life Quality. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2011, no. 4 (78), pp. 46–50. (In Russian).
9. Fedotov D.Yu. The Financial Form of Pension Risk Management. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2010, no. 3 (71), pp. 15–20. (In Russian).
10. Bakhmatov S.A., Semenova E.V. Risks in Endowment Life Insurance: their Essence and Assessment Methods. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2014, no. 2 (94), pp. 5–12. (In Russian).
11. Bakhmatov S.A., Semenova E.V. Modern approaches to the definition of the essence of life insurance. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2015, vol. 25, no. 1, pp. 60–66. DOI: 10.17150/1993-3541.2015.25(1).60-66. (In Russian).
12. Bakhmatov S.A., Vostroknutova A.I., Davidenko L.P., Raudsep V.R.; Kolesnikov V.I. (ed.). *Finansovyi ry-nok: adaptatsiya k rynochnoi ekonomike* [Financial Market: Adaptation to Market Economy]. Saint Petersburg University of Economics and Finance Publ., 1999. 148 p.
13. Martynov A. *Aktivnyi investtor* [Active Investor]. Moscow, 2014. Available at: <http://activeinvestor.pro>.
14. Kolesnikova V.I., Torkanovskii V.S. (eds.). *Rynok tsennykh bumag* [Stock Market]. Saint Petersburg University of Economics and Finance Publ., 1997. 143 p.
15. Kolesnikova V.I., Torkanovskii V.S. (eds.). *Praktikum po kursu «Tsennye bumagi»* [Workshop on Course «Securities»]. Moscow, Finansy i Statistika Publ., 2001. 304 p.
16. Starkov R., Shadov M., Shupletsov A. Analysis of Structure of Financial Investments of the Participants of Investment Processes. *Vestnik ekonomicheskoi integratsii = Bulletin of Economic Integration*, 2008, no. 4, pp. 39–45. (In Russian).

## Информация об авторах

Бахматов Сергей Александрович — доктор экономических наук, профессор, кафедра финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, e-mail: BahmatovSA@bgu.ru.

## Authors

Sergey A. Bakhmatov — D.Sc. in Economics, Professor, Department of Finance and Financial Institutions, Baikal State University, Irkutsk, the Russian Federation, e-mail: Bahmatov-SA@bgu.ru.



Бородавко Любовь Сергеевна — кандидат экономических наук, кафедра финансов и бухгалтерского учета, Иркутский государственный университет путей сообщения, г. Иркутск, Российская Федерация, e-mail: borodavkols@mail.ru.

Семенова Екатерина Владимировна — кандидат экономических наук, кафедра рыночных и государственных институтов, Кубанский государственный технологический университет, г. Краснодар, Российская Федерация, e-mail: Safina555@yandex.ru.

#### Для цитирования

Бахматов С.А. Развитие добровольного пенсионного страхования в Российской Федерации / С.А. Бахматов, Л.С. Бородавко, Е.В. Семенова // Известия Байкальского государственного университета. — 2019. — Т. 29, № 2. — С. 244–252. — DOI: 10.17150/2500-2759.2019.29(2).244-252.

Lyubov S. Borodavko — Ph.D. in Economics, Department of Finance and Accounting, Irkutsk State Transport University, Irkutsk, the Russian Federation, e-mail: borodavkols@mail.ru.

Ekaterina V. Semenova — Ph.D. in Economics, Department of Market and State Institutions, Kuban State Technological University, Krasnodar, the Russian Federation, e-mail: Safina555@yandex.ru.

#### For Citation

Bakhmatov S.A., Borodavko L.S., Semenova E.V. The Development of Voluntary Pension Insurance in the Russian Federation. *Izvestiya Baikal'skogo gosudarstvennogo universiteta = Bulletin of Baikal State University*, 2019, vol. 29, no. 2, pp. 244–252. DOI: 10.17150/2500-2759.2019.29(2).244-252. (In Russian).