

УДК 364.35

С.А. Бахматов*Байкальский государственный университет,
г. Иркутск, Российская Федерация***Л.С. Бородавко***Иркутский государственный университет путей сообщения,
г. Иркутск, Российская Федерация***Е.В. Семенова***Кубанский государственный технологический университет,
г. Краснодар, Российская Федерация*

ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ КАК АКТУАЛЬНОЕ НАПРАВЛЕНИЕ РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ ЖИЗНИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

АННОТАЦИЯ. Система пенсионного страхования, включающая в себя как обязательные, так и добровольные инструменты, выступает базовой основой финансовой безопасности социального общества. Сбалансированная структура системы добровольного и обязательного страхования позволяет обеспечить высокую степень социальной защищенности граждан пенсионного возраста. Именно это обстоятельство служит главным аргументом в пользу принятия мер со стороны государства и сообщества страховщиков, направленных на популяризацию добровольного пенсионного страхования как важного направления развития страхования жизни в целом. Все это объясняет актуальность исследований в данной области страхования. В статье рассматривается роль добровольного пенсионного страхования в качестве актуального направления развития страхования жизни в целом. Представлены основные проблемы современной системы обязательного пенсионного страхования, которые могут быть решены лишь при полноценном развитии добровольной формы пенсионного страхования. Выделены преимущества развития и использования продуктов данного вида страхования для государства, страховщиков и страхователей. Приведены практические примеры и расчеты, демонстрирующие актуальность заключения договора добровольного пенсионного страхования для физических лиц в современных условиях.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА. Страхование, страхование жизни, рынок страхования жизни, обязательное пенсионное страхование, добровольное пенсионное страхование, актуальность пенсионного страхования.

ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ. Дата поступления 11 февраля 2019 г.; дата принятия к печати 18 марта 2019 г.; дата онлайн-размещения 10 апреля 2019 г.

S.A. Bakhmatov*Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation***L.S. Borodavko***Irkutsk State Transport University,
Irkutsk, Russian Federation***Ye.V. Semenova***Kuban State Technological University,
Krasnodar, Russian Federation*

PENSION INSURANCE AS A TOPICAL DIRECTION OF LIFE INSURANCE DEVELOPMENT IN THE CURRENT CONTEXT

ABSTRACT. The pension insurance system, that includes mandatory and voluntary instruments, stands out as a basics of financial security of the social society. The balanced structure of the system of voluntary and compulsory insurance allows to en-

© Бахматов С.А., Бородавко Л.С., Семенова Е.В., 2019

Baikal Research Journal

электронный научный журнал Байкальского государственного университета

sure a high social protection degree for citizens of retirement age. This circumstance stands out as a major argument in favor of taking measures by the government and the insurers' community aimed at promoting voluntary pension insurance as a significant direction for the life insurance development. All this explains the relevance of research in this field of insurance. The article examines the role of voluntary pension insurance as a topical direction developing life insurance in general. It presents the main problems of the current system of compulsory pension insurance which can be solved only by adequate development of the voluntary form of pension insurance. It specifies the advantages of development and use of products of this insurance type for the government, insurers and policyholders. It brings forth practical examples and calculations that demonstrate the relevance of concluding the contract of voluntary pension insurance for individuals in the current context.

KEYWORDS. Insurance, life insurance, life insurance market, compulsory pension insurance, voluntary pension insurance, topicality of pension insurance.

ARTICLE INFO. Received February 11, 2019; accepted March 18, 2019; available online April 10, 2019.

Развитие страхового рынка России за последние несколько лет ознаменовалось бурным ростом сегмента страхования жизни. Совокупные страховые премии росли ежегодно, демонстрируя самые высокие показатели прироста среди других видов страхования. Так, только за 2018 г. премии приросли по сравнению с 2017 г. на 133 %, тогда как премии по всему страховому рынку продемонстрировали прирост лишь на 16 %¹.

Такой бурный рост данного сегмента страхового рынка России был обусловлен двумя основными факторами. Во-первых, выдача кредитов физическим лицам банками осуществлялась, как правило, лишь при обязательном заключении договора страхования жизни заемщика (страхование жизни заемщика). Объемы выдаваемых кредитов растут с каждым годом (в 2016 г. физическим лицам было выдано кредитов на сумму 2,4 трлн р., а в 2017 г. — на сумму 2,9 трлн р., в 2018 г. — на сумму 3,9 трлн р.)², поэтому заключение таких договоров существенно продвигает развитие страхования жизни на отечественном страховом рынке.

Во-вторых, не последнюю роль играет растущий интерес граждан к накоплению средств с возможностью получения инвестиционного дохода. Именно это послужило мощным толчком к активному продвижению банками продуктов по инвестиционному страхованию жизни, премии по которым сейчас занимают подавляющую долю в совокупных премиях по страхованию жизни. Инвестиционное страхование жизни обладает существенными преимуществами в сравнении с привычными банковскими депозитами и поэтому является более привлекательной альтернативой банковским вкладам [1].

В результате, страхование в жизни в России стало инструментом получения дополнительных доходов для банковской системы в виде комиссии, хотя во всем мире именно это страхование является, прежде всего, источником «длинных денег», которые так нужны и важны для развития экономики страны. К сожалению, в условиях адаптации России к рыночной экономике сложилась ситуация, когда граждане и финансовые институты были нацелены лишь на получение быстрого дохода через осуществление краткосрочных инвестиций, отрицая все преимущества долгосрочного финансового планирования [2; 3].

Вместе с тем, именно страхование как экономический институт способно обеспечить достойный уровень качества жизни населения [4; 5], даже с учетом проблем, с которыми сталкивается страховой рынок в своем развитии в настоящее время. При

¹ Центральный банк Российской Федерации. М., 2019. URL: / <http://www.cbr.ru>.

² Там же.

этом именно страхование жизни является важнейшим инструментом социальной защиты населения [6], обеспечивая возможность самостоятельного формирования дополнительной пенсии посредством добровольного пенсионного страхования.

Добровольное пенсионное страхование — это разновидность страхования жизни, направленная на финансовую защиту интересов граждан после выхода на пенсию в виде получения дополнительной пенсии [7; 8]. Оно используется физическими лицами во всем мире и позволяет обеспечивать высокий коэффициент замещения пенсий (табл. 1).

Таблица 1
*Коэффициент замещения пенсий в зарубежных странах в 2017 г.**

Страна	Коэффициент замещения пенсий при использовании обязательного пенсионного страхования	Коэффициент замещения пенсий при использовании добровольного пенсионного страхования	Совокупный коэффициент замещения пенсий
Бельгия	47,7	14,2	61,8
Канада	39,1	34,2	88,3
Германия	38,2	12,7	50,9
Исландия	68,2	38	106,2
Япония	47,8	23,1	70,9
Новая Зеландия	80	18,8	98,8
Великобритания	44,3	30	74,3
США	48,3	33	81,3

* Составлено по данным: OECD Pensions at a Glance 2017: OECD and G20 Indicators. Paris : OECD Publ., 2017. URL: http://dx.doi.org/10.1787/pension_glance-2017-en.

Так, например, в Исландии сочетание обязательного и добровольного пенсионного страхования обеспечивает размер пенсии, превосходящий средний заработок. В России коэффициент замещения пенсий довольно низкий: за 2017 г. он составил 34 %, а в 2018 г. — 32,5 %³.

На наш взгляд, основные проблемы функционирования системы обязательного пенсионного страхования сводятся к хроническому дефициту финансовых ресурсов Пенсионного фонда РФ (в 2019 г. дефицит бюджета ПФ РФ составляет 23,2 млрд р.)⁴ для обеспечения граждан, окончивших свою трудовую деятельность и усиливающейся тенденции «старения» населения России. Планомерный рост среднего размера пенсии по старости заметно уступает аналогичному показателю по средней заработной плате в стране (рис. 1). Статистические данные представлены по состоянию на 1 января соответствующего года.

В современных условиях обеспечить потребности Пенсионного фонда РФ на необходимую сумму денежных средств довольно сложно. Несмотря на предпринятые государством меры, направленные на повышение обеспеченности пенсионеров (повышение пенсионного возраста, увеличение уровня индексации пенсий и др.), в стране сохраняется низкий уровень жизни пенсионеров. Именно поэтому проблемы развития пенсионного страхования и страхования жизни в целом достаточно активно обсуждаются в научном сообществе [9; 10].

Незначительный рост средней пенсии по старости сохраняется на фоне снижения экономически активного населения и количества детей и молодежи, которые впоследствии должны занять место вышедших на пенсию работников (рис. 2). Данные представлены на 1 января соответствующего года.

³ Интерфакс // Интерфакс. URL: / <http://www.interfax.ru>.

⁴ Пенсионный фонд РФ. М., 2019. URL: <http://www.pfrf.ru>.

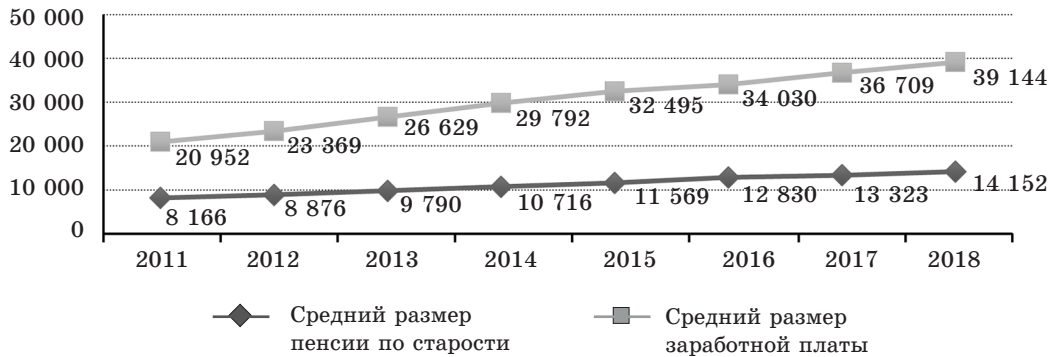


Рис. 1 Динамика среднего размера пенсии по старости и средней заработной платы в России за 2011–2018 гг., р.*

* Составлено по данным: Федеральная служба государственной статистики РФ / Росстат. М., 2019. URL: <http://www.gks.ru>.

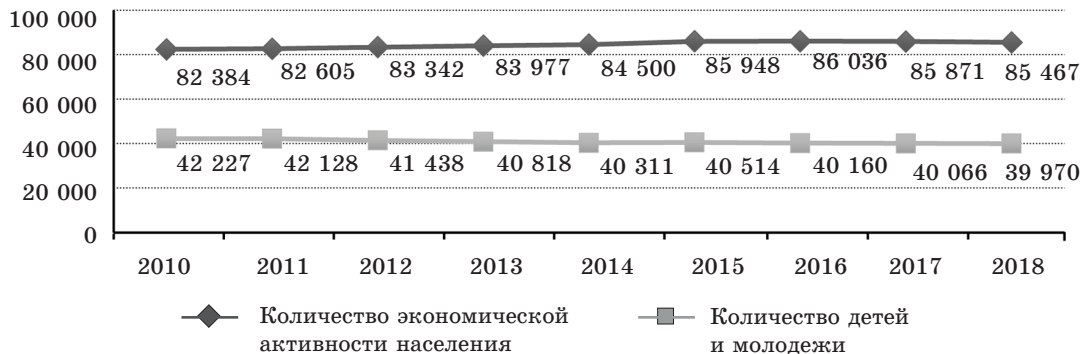


Рис. 2. Динамика количества экономически активного населения и количества детей и молодежи в России за 2010-2018 гг., тыс. чел.*

* Составлено по данным: Федеральная служба государственной статистики РФ / Росстат. М., 2019. URL: <http://www.gks.ru>.

Снижение наблюдается по двум представленным показателям. Отрицательная динамика началась с 2015 г., именно тогда Россия впервые ощутила на себе влияние экономических санкций, подорвавших отечественную экономику. В результате, многие граждане потеряли работу и уверенность в собственном экономическом благосостоянии, что сразу же отразилось и на уровне рождаемости в стране.

Такая динамика, наряду с постоянно дефицитным бюджетом Пенсионного фонда РФ, свидетельствует о кризисном состоянии системы обязательного пенсионного страхования. Однако именно в связи с наличием проблем, с которыми сталкивается система обязательного пенсионного страхования, проявляется и потенциал для развития добровольной формы пенсионного страхования.

К преимуществам использования продуктов по добровольному пенсионному страхованию для страхователей, на наш взгляд, можно отнести:

- возможность самостоятельно определять размер дополнительной пенсии, исходя из собственного финансового потенциала в период осуществления накоплений;
- допустимость пересмотра условий действующего договора и будущего размера дополнительной пенсии в соответствии с изменяющимся финансовым положением страхователя;

– гарантированность передачи накопленных средств в период действия договора добровольного пенсионного страхования наследникам, либо выгодоприобретателю в случае несвоевременной кончины страхователя;

– возможность получения дополнительного инвестиционного дохода за счет инвестирования страховщиком сформированных страховых резервов, который из-за длительного периода действия договора страхования не слишком восприимчив к краткосрочным колебаниям;

– возможность получения социального налогового вычета.

Развитие добровольного пенсионного страхования выгодно как страховщикам, так и всему финансовому рынку в целом. В результате заключения таких договоров страховые организации получают в распоряжение значительные объемы финансовых ресурсов, широкие возможности инвестирования которых позволят получить дополнительный доход.

Для государства стабильное функционирование добровольного пенсионного страхования открывает широкие перспективы. Во-первых, развитие и пропаганда данного инструмента позволит инвестировать в экономику «длинные деньги», которые служат фундаментом для развития стратегически важных отраслей экономики на длительный период. Во-вторых, данный инструмент может помочь в реализации реформы пенсионной системы.

Существенные преимущества могут получить и работодатели, активно используя инструменты добровольного пенсионного страхования, поскольку с позиции работодателя заключение договора добровольного пенсионного страхования по экономическим параметрам выгоднее, чем уплата социальных взносов на обязательное пенсионное страхование. Именно поэтому добровольное пенсионное страхование активно используется за рубежом в области управления персоналом [11].

К сожалению, несмотря на бесспорные преимущества, добровольное пенсионное страхование в России практически не развито. Динамика основных показателей развития данного страхования представлены в табл. 2.

Таблица 2

*Динамика основных показателей развития добровольного пенсионного страхования в России за 2010–2018 гг.**

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Страховые премии, млрд р.	1,4	1,1	1,1	1,6	1,6	1,5	1,4	1,4	1,6
Страховые выплаты, млрд р.	0,7	0,6	0,6	0,7	0,8	0,9	1	1,1	0,9
Уровень выплат, %	48,2	59,3	53,7	40,7	52,2	65,5	74,1	74,9	59,2
Доля премий по добровольному пенсионному страхованию в совокупных страховых премиях, %	6,2	2,9	2,1	1,9	1,5	1,2	0,6	0,4	0,2
Количество новых заключенных договоров страхования, тыс. шт.	3,5	8,4	10,2	11,8	8,4	7,4	4,5	3,7	6,9
Количество действующих договоров страхования, тыс. шт.	18,9	20,5	28,2	32,6	33,8	32,2	31,9	30,2	34,7

* Центральный банк РФ. М., 2019. URL: / <http://www.cbr.ru>.

Среди видов страхования жизни пенсионное страхование занимает наименьшую долю, которая имеет к тому же отрицательную динамику развития ввиду активного продвижения банками и страховщиками кредитного страхования жизни заемщика и инвестиционного страхования жизни.

Динамика страховых премий и выплат по данному направлению страхования жизни демонстрирует неравномерную динамику, обусловленную подошедшими сроками осуществления страховых выплат по договорам, заключенным в период 1990-х и 2000-х гг.

Определить тенденцию по данным показателям довольно сложно, однако наличие низкого и отсутствие стабильного спроса свидетельствует о сложности в продвижении продуктов по добровольному пенсионному страхованию на рынке. Выплаты по добровольному пенсионному страхованию и их уровень были довольно высоки в сравнении с премиями, ввиду осуществления выплат по окончившимся и действующим договорам при низком уровне нового входящего бизнеса (новых договоров страхования).

По мнению экспертов, именно высокий уровень выплат, долгосрочный характер получения прибыли, а также сложности в управлении собственными рисками в этом случае являются причиной низкой заинтересованности страховщиков в развитии данного направления страхования жизни [12].

Неравномерная динамика премий и высокий уровень выплат, на наш взгляд, свидетельствуют и о краткосрочности заключаемых договоров добровольного пенсионного страхования. В классическом понимании договоры по данному направлению страхования жизни предполагают их заключение на срок 20–30 лет, т.е. на весь период, когда страхователь находится в экономически активном статусе, что обеспечивает реализацию основной цели таких продуктов — обеспечение дополнительной пенсии после окончания трудовой деятельности. Премии, как правило, оплачиваются частями в течение всего периода действия договора. Это обеспечивает постоянный приток страховых премий в страховые организации, а также прирост количества действующих договоров.

Согласно имеющимся данным можно предположить, что многие договоры заключаются на минимальный или средний срок — 5–10 лет. В противном случае количество действующих договоров увеличивалось бы другими темпами. В пользу данного предположения свидетельствуют и совокупные страховые суммы по действующим договорам добровольного пенсионного страхования. Так, по данным 2016 г. совокупная страховая сумма составляла чуть более 23 млрд р., а в 2018 г. она снизилась до 16,8 млрд р.⁵

Наращивание объемов было бы более логичным в условиях долгосрочности действия программ и растущего количества договоров, однако цифры говорят об обратном. Данные свидетельствуют также и о сложности продвижения добровольного пенсионного страхования. После стабильного снижения количества заключенных договоров, начиная с 2013 г., некоторое оживление со стороны страхователей стало заметно лишь в 2018 г.

Таким образом, можно сделать вывод о крайне низком уровне использования возможностей добровольного пенсионного страхования в России. Такое положение плохо сказывается на возможностях социальной защиты населения.

Во многом, низкий потребительский и покупательский спрос со стороны экономически активного населения связаны с отсутствием системы гарантий со стороны государства по защите накоплений граждан через добровольные страховые механизмы, а также с ежегодным снижением их реальных доходов при одновременном повышении обязательной нагрузки по обязательным платежам в семейном и личном бюджете. Очевидно, граждане пока еще остерегаются осуществлять длительные накопления ввиду активной санации финансового рынка Банком России и неустойчивой экономической обстановки в целом.

⁵ Центральный банк РФ. М., 2019. URL: / <http://www.cbr.ru>.

Выгодность приобретения продуктов добровольного пенсионного страхования жизни подтверждает представленная в табл. 3 динамика доходности по основным финансовым инструментам, куда страховщики по страхованию жизни могут инвестировать средства страховых резервов. Так, средняя за анализируемый период доходность составила 12,5 % (табл. 3). Представленная информация, даже с учетом сложности экономических реалий, свидетельствует о том, что добровольное пенсионное страхование действительно могло бы помочь современным пенсионерам в обеспечении стабильного материального положения при условии заключения ими договоров в активном трудоспособном возрасте. Ведь именно инвестиции, осуществляемые в различные сегменты финансового рынка, по мнению специалистов, способны обеспечить финансовую стабильность в долгосрочной перспективе [13–15].

Таблица 3

Динамика доходности финансовых инструментов, используемых для инвестирования средств страховых резервов страховщиками по страхованию жизни на финансовом рынке России за 2000–2018 гг. [16]

Год	Акции российских компаний	Акции иностранных компаний	Недвижимость	Депозиты	Золото	Гос. облигации	Корп. облигации
	Доходность финансового инструмента, %						
2000	-4,9	-5,2	8,6	13,4	-2,2	н.д.	н.д.
2001	64,6	-5,7	37	4,1	8,5	н.д.	н.д.
2002	34,2	-17,9	24	10,4	36,6	н.д.	21,6
2003	61,4	19,3	29	12,1	12,8	27,7	22,6
2004	7,3	4,5	15	10	-1,1	10,7	13,2
2005	84,9	8,8	32	9,7	21,5	11,4	11,2
2006	69,8	5,9	68	8,3	13,4	6,9	8,3
2007	12,7	-1,7	-1,7	7,5	22,3	7,4	7
2008	-66,6	-24,6	45	7	25,5	-5,7	-7,1
2009	126,1	30,2	-25	9,7	29,3	35,3	28,8
2010	25,3	15,9	17	9,1	30,2	11,1	12,2
2011	-14,5	7,9	16	5,6	17,8	5,8	6,1
2012	8,8	9,4	0,4	7,5	-0,7	14,6	9,1
2013	6,3	42,7	3,3	8,5	-21,9	3,8	8,9
2014	-1,3	95,4	17,3	7,3	69,7	-14,4	0,9
2015	32,3	31,3	-6,1	13,2	16,6	29,6	16,7
2016	32,8	-6,8	-4,3	9,5	-9,7	14,8	12,7
2017	-0,2	15,7	-1,7	7,8	6,2	12,8	12,2
2018	19,1	15,3	3,4	6,7	19	2,1	4,4
Средняя доходность	26,2	12,7	14,6	8,8	15,5	10,9	11,1

В качестве примера представим выгодность использования добровольного пенсионного страхования россиянами, рассчитав предположительный размер государственной пенсии и пенсии по заключенному договору страхования. Для обозначения параметров примера возьмем женщину 1985 г. рождения, начавшую свою трудовую деятельность в 2010 г. при настоящем уровне заработной платы 45 000 р.

По данным пенсионного калькулятора с официального сайта ПФ РФ, при заданных параметрах при выходе на пенсию размер официальной пенсии составит 20 900 р.

С учетом влияния инфляции такой размер пенсии является довольно низким ввиду того, что покупательная способность денег за период до выхода на пенсию значительно снизится⁶.

Далее рассчитаем возможный размер пенсии по добровольному пенсионному страхованию. Предположим, что договор добровольного пенсионного страхования будет заключен не с начала осуществления трудовой деятельности, а за тридцать лет до ее окончания.

При этом необходимо сделать ряд уточнений, которые будут использованы в ходе расчетов.

Размер возможного взноса по договору страхования определен нами на уровне 35 000 р. с учетом различных факторов.

Расчет проведем в двух вариантах: с применением индексации и без ее применения. Индексация позволяет нивелировать действие инфляции, ослабляющей покупательную способность денег в длительном периоде. Для иллюстрации примера примем уровень индексации в размере 5 %.

В расчет мы ввели среднюю доходность, ориентируясь при этом на среднюю доходность финансовых инструментов за последние годы, представленную в таблице 2. Для большей обоснованности расчетов мы приняли к сведению три возможных варианта реализации сценариев получения средней доходности: оптимистический (10 % годовых); наиболее вероятный (8 % годовых); пессимистический (4 % годовых). Именно такую доходность гарантируют страховщики при заключении подобных договоров.

Сумму возможного накопленного пенсионного капитала мы определим при помощи математического ожидания, которое используется при расчете возможного эффекта от осуществления инвестиций.

Пример расчета возможного размера пенсии по добровольному пенсионному страхованию без индексации и с индексацией представлен в табл. 4.

Проведенные нами расчеты демонстрируют бесспорное преимущество использования добровольного пенсионного страхования. Рост размера ежегодных страховых взносов за счет индексации может быть остановлен страхователем в любой период, но даже с учетом этого факта размер самостоятельно сформированной пенсии все равно превысит размер официальной пенсии.

Таким образом, опираясь на результаты анализа и возможные уровни доходности финансового рынка, можно говорить о том, что рекомендуемое нами направление страхования жизни очень выгодно для населения, страховщиков и государства. При этом активное продвижение данного страхового продукта на финансовом рынке весьма актуально в современных экономических условиях.

Для качественного развития добровольного пенсионного страхования в его сочетании с обязательной системой пенсионного страхования необходимо принятие следующих мер: включение в систему гарантий защиты накоплений по принципу системы страхования вкладов; совершенствование механизма применения налоговых льгот для страхователей; выравнивание конкурентных преимуществ страховщиков и негосударственных пенсионных фондов при реализации продуктов добровольного пенсионного страхования.

⁶ Пенсионный фонд РФ. М., 2019. URL: <http://www.pfrf.ru>.

Таблица 4

*Пример расчета возможного размера пенсии по добровольному
пенсионному страхованию, тыс. р.*

Год	Сумма взноса		Возможный доход от инвестирования взносов в зависимости от сценария развития					
			Оптимистический		Наиболее вероятный		Пессимистический	
	б/и	с/и	б/и	с/и	б/и	с/и	б/и	с/и
1	35	35,0	610,7	610,7	352,2	352,2	113,5	113,5
2	35	36,8	555,2	583,0	326,1	342,4	109,2	114,6
3	35	38,6	504,7	556,5	301,9	332,9	105,0	115,7
4	35	40,5	458,8	531,2	279,6	323,7	100,9	116,8
5	35	42,5	417,1	507,0	258,9	314,7	97,0	117,9
6	35	44,7	379,2	484,0	239,7	305,9	93,3	119,1
7	35	46,9	344,7	462,0	221,9	297,4	89,7	120,2
8	35	49,2	313,4	441,0	205,5	289,2	86,3	121,4
9	35	51,7	284,9	420,9	190,3	281,1	82,9	122,6
10	35	54,3	259,0	401,8	176,2	273,3	79,8	123,7
11	35	57,0	235,5	383,5	163,1	265,7	76,7	124,9
12	35	59,9	214,1	366,1	151,0	258,3	73,7	126,1
13	35	62,9	194,6	349,5	139,9	251,2	70,9	127,3
14	35	66,0	176,9	333,6	129,5	244,2	68,2	128,6
15	35	69,3	160,8	318,4	119,9	237,4	65,6	129,8
16	35	72,8	146,2	303,9	111,0	230,8	63,0	131,0
17	35	76,4	132,9	290,1	102,8	224,4	60,6	132,3
18	35	80,2	120,8	276,9	95,2	218,2	58,3	133,6
19	35	84,2	109,8	264,4	88,1	212,1	56,0	134,9
20	35	88,4	99,9	252,3	81,6	206,2	53,9	136,2
21	35	92,9	90,8	240,9	75,6	200,5	51,8	137,5
22	35	97,5	82,5	229,9	70,0	194,9	49,8	138,8
23	35	102,4	75,0	219,5	64,8	189,5	47,9	140,1
24	35	107,5	68,2	209,5	60,0	184,2	46,1	141,5
25	35	112,9	62,0	200,0	55,5	179,1	44,3	142,8
26	35	118,5	56,4	190,9	51,4	174,1	42,6	144,2
27	35	124,4	51,2	182,2	47,6	169,3	40,9	145,6
28	35	130,7	46,6	173,9	44,1	164,6	39,4	147,0
29	35	137,2	41,2	165,9	40,8	160,0	37,9	148,4
30	35	144,1	38,5	158,5	37,8	155,6	36,4	149,8
Накопленный итог			б/и	с/и	б/и	с/и	б/и	с/и
			6 341,9	10 143,0	4 282,1	7 233,3	2 041,5	3 925,9
Вероятность реализации сценария			20 %		50 %		30 %	
Математическое ожидание накоплений с учетом вероятности реализации сценариев					б/и	с/и		
					4 021,9		6 823,0	
Возможный размер ежемесячной пенсии в случае ее выплаты в течение 20 лет					16,8		28,4	
Возможный размер ежемесячной пенсии в случае ее выплаты в течение 15 лет					22,3		37,9	
Возможный размер ежемесячной пенсии в случае ее выплаты в течение 10 лет					33,5		56,9	

Список использованной литературы

1. 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.
2. Финансовый рынок: адаптация к рыночной экономике / С.А. Бахматов [и др.]; под ред. В.И. Колесникова. — СПб. : Изд-во СПбГУЭФ, 1999. — 148 с.
3. Бахматов С.А. Финансово-кредитное регулирование инвестиций в транзитивной экономике : дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10 / С.А. Бахматов. — СПб., 2000. — 490 с.
4. Останин В.А. Страховой рынок в концепции качества жизни населения / В.А. Останин, Ю.В. Рожков // Сибирская финансовая школа. — 2012. — № 6. — С. 111–114.
5. Самаруха В.И. Роль социальной сферы в повышении качества жизни населения / В.И. Самаруха, Л.В. Гуляева // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2011. — № 4. — С. 46–50.
6. 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.
7. Федотов Д.Ю. Финансовая форма управления пенсионными рисками / Д.Ю. Федотов // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2010. — № 3. — С. 15–20.
8. 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. — С. 5–12.
9. 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.
10. Синько Ю.В. Система добровольного пенсионного страхования в экономике страны / Ю.В. Синько, Е.В. Кособокова // Век качества. — 2015. — № 3. — С. 47–54.
11. Аникеева Л.В. Корпоративное пенсионное страхование как элемент управления персоналом / Л.В. Аникеева // Управление. — 2017. — № 3(17). — С. 17–20.
12. Власов В.В. Принципы построения системы мониторинга и управления рисками добровольного пенсионного обеспечения / В.В. Власов, В.Ф. Шаров // Экономика. Налоги. Право. — 2013. — № 4. — С. 60–67.
13. Рынок ценных бумаг / под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. — СПб. : Изд-во СПбУЭФ, 1997. — 143 с.
14. Практикум по курсу «Ценные бумаги» / под ред. В.И. Колесников, В.С. Торкановского. — М. : Финансы и статистика, 2001. — 304 с.
15. Старков В.Ф. Анализ структуры финансовых вложений участников инвестиционных процессов / В.Ф. Старков, М. Щадов, А.Ф. Щуплецов // Вестник экономической интеграции. — 2008. — № 4. — С. 39–45.
16. Мартынов А. Активный инвестор [Электронный ресурс] : блог об инвестициях и личных финансах / А. Мартынов. — М., 2014. — Режим доступа: <http://activeinvestor.pro/>.

References

1. Borodavko L.S., Semenova E.V. Unit Linked Insurance: first Results of Program Implementation in Russia. *Ekonomika ustoichivogo razvitiya = The Economics of Sustainable Development*, 2018, no. 4 (36), pp. 26–31. (In Russian).
2. Bakhmatov S.A., Vostroknutova A.I., Davidenko L.P., Raudsep V.R.; Kolesnikov V.I. (ed.). *Finansovyi rynek: adaptatsiya k rynochnoi ekonomike* [Financial Market: adaptation to market economy]. Saint Petersburg University of Economics and Finance Publ., 1999. 148 p.
3. Bakhmatov S.A. *Finansovo-kreditnoe regulirovanie investitsii v tranzitivnoi ekonomike. Dokt. Diss.* [Financial and credit regulation of investments in transitive economy. Doct. Diss.]. Saint Petersburg, 2000. 490 p.
4. Ostanin V.A., Rozhkov Yu.V. Insurance market in concept of living standards. *Sibirskaya finansovaya shkola = Siberian Financial school*, 2012, no. 6, pp. 111–114. (In Russian).

5. Samarukha V.I., Gulyaeva L.V. Role of Social Sphere in Improvement of Population Life Quality. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2011, no. 4, pp. 46–50.

6. Bakhmatov S. A., Semenova E. V. Modern approaches to the definition of the essence of life insurance. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy 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).

7. Fedotov D.Y. The Financial Form of Pension Risk Management. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy*, 2010, no. 3, pp. 15–20. (In Russian).

8. 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. 3, pp. 15–20. (In Russian).

9. Andreeva E. V., Rusakova O. I., Khitrova E. M. *Strakhovanie zhizni: sotsialno-ekonomicheskoe znachenie i napravleniya razvitiya* [Life Insurance: Socioeconomic Importance and Development Directions]. Irkutsk, Baikal State University of Economics and Law Publ., 2013. 160 p.

10. 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).

11. Anikeeva L.V. Corporate Pension Insurance as the Element of Human Resource Management. *Upravlenie = Management*, 2017, no. 3 (17), pp. 17–20. (In Russian).

12. Vlasov V.V., Sharov V.F. Principles of building the system of monitoring and risk management in voluntary pension support. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economics, Taxes & Law*, 2013, no. 4, pp. 60–67. (In Russian).

13. Kolesnikova V.I., Torkanovskii V.S. (eds). *Rynok tsennykh bumag* [Stock Market]. Saint Petersburg University of Economics and Finance Publ., 1997. 143 p.

14. Kolesnikova V.I., Torkanovskii V.S. (eds). *Praktikum po kursu «Tsennye bumagi»* [Workshop on Course «Securities»]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2001. 304 p.

15. 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).

16. Martynov A. *Aktivnyi investor* [Active Investor]. Moscow, 2014. Available at: <http://activeinvestor.pro/>.

Информация об авторах

Бахматов Сергей Александрович — доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: BahmatovSA@bgu.ru.

Бородавко Любовь Сергеевна — кандидат экономических наук, кафедра финансов и бухгалтерского учета, Иркутский государственный университет путей сообщения, 664074, г. Иркутск, ул. Чернышевского, 15, e-mail: borodavkols@mail.ru.

Семенова Екатерина Владимировна — кандидат экономических наук, кафедра рыночных и государственных институтов, Кубанский государственный технологический университет, 350072, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Московская, д. 2, e-mail: Safina555@yandex.ru.

Authors

Sergey A. Bakhmatov — Doctor habil. in Economics, Professor, Chair of Finance and Financial Institutes, Baikal State University, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk, e-mail: BahmatovSA@bgu.ru.

Lyubov S. Borodavko — Ph.D. in Economics, Chair of Finance and Accounting, Irkutsk State Transport University, 15 Chernyshevsky St., 664074, Irkutsk, e-mail: borodavkols@mail.ru.

Yekaterina V. Semenova — Ph.D. in Economics, Chair of Market and Governmental Institutions, Kuban State Technological University, 2 Moskovskaya St. 350072, Krasnodar, e-mail: Safina555@yandex.ru.

Для цитирования

Бахматов С.А. Пенсионное страхование как актуальное направление развития страхования жизни в современных условиях / 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.

For Citation

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. (In Russian).