

Кайгородова Гульнара Наилевна

Казанский (Приволжский) федеральный университет

Мустафина Альфия Анасовна

Казанский (Приволжский) федеральный университет

Пыркова Гузель Харисовна

Казанский (Приволжский) федеральный университет

**Инвестиционная деятельность как детерминанта конкурентоспособности
страховщика: эмпирический анализ на примере российского рынка**

Аннотация. В текущем периоде инвестиционная деятельность страховщиков приобрела особую актуальность, как с точки зрения роста финансового потенциала российской экономики, укрепления финансовой устойчивости страховых организаций, так и с позиции диверсификации инвестиционных активов населения. Объемы финансовых ресурсов, аккумулируемых страховыми организациями, динамично растут. Перманентный рост рентабельности инвестиционной деятельности страховщиков позволяет поставить гипотезу о влиянии результативности инвестиционных операций на конкурентоспособность страховой компании. В данной статье исследуется взаимосвязь между результатами инвестиционных операций страховщиков и их конкурентоспособностью на рынке. Для проведения анализа использована отчетность четырех крупнейших страховщиков России, которые занимают одну седьмую рынка по сборам страховых премий. Построена модель оценки конкурентоспособности страховщиков с учетом эффективности инвестиционной деятельности, на основе ранжирования соответствующих коэффициентов. Полученная модель коррелирует с результатами рейтингования страховщиков на основании отзывов клиентов, приводимыми в СМИ.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, конкурентоспособность, страховая организация, страховщик, рейтинг.

Kaygorodova Gulnara Nailevna

Kazan (Volga Region) Federal University

Mustafina Alfiya Anasovna

Kazan (Volga Region) Federal University

Pyrkova Guzel Kharisovna

Kazan (Volga Region) Federal University

**Investment activities as a determinant of insurer competitiveness: empirical analysis
on the example of the Russian market**

Abstract. In the current period, the investment activities of insurers have become particularly relevant, both in terms of increasing the financial potential of the Russian economy, strengthening the financial stability of insurance organizations, and diversifying the investment assets of the population. The volume of financial resources accumulated by insurance companies is growing dynamically. The permanent increase in the profitability of insurance companies' investment activities allows us to hypothesize about the impact of the effectiveness of investment operations on the competitiveness of an insurance company. This article explores the relationship between the results of insurance companies' investment operations and their competitiveness in the market. The analysis is based on the financial statements of four of the largest insurance companies in Russia, which account for one-seventh of the market in terms of insurance premiums. A model for assessing the competitiveness of insurance companies, taking into account the effectiveness of their investment activities, has been developed by ranking the relevant

coefficients. The resulting model correlates with the results of rating insurers based on customer feedback, as reported in the media.

Keywords: investment activity, competitiveness, insurance organization, insurer, rating

Исследуя вопросы инвестиционной деятельности страховых организаций и ее эффективности, возникает вопрос, как отражаются ее результаты на конкурентоспособности компании, позволяет ли высокая результативность инвестиционных операций страховщика получить конкурентные преимущества. Дело в том, что инвестиционные операции страховой компании являются вторичными операциями по отношению к страховым операциям. Они служат фактором обеспечения финансовой устойчивости и укрепления страхового фонда компании. Как правило, потенциальный потребитель финансовых услуг не интересуется результативностью инвестиционных операций страховой компании, полис которой он планирует приобрести. Можно возразить, что полисы, реализуемые компанией в рамках страхования жизни (инвестиционного, долевого), интегрируют в продукте накопительную составляющую, и с этой точки зрения эффективность инвестиционной деятельности страховщика может являться фактором, определяющим окончательное решение потребителя. Но, как правило, фокус внимания потребителя смещен на условия конкретного страхового продукта. Вместе с тем, формирование на рынке статуса страховой компании как финансово устойчивой должно базироваться не только на оценке ее страховых операций, но и на учете результативности инвестиционной деятельности. Учет данного компонента позволит потенциальному потребителю финансовых услуг принимать более обоснованные решения по страховой защите своих интересов.

Для учета данного компонента нами сформулирована модель, которая заключается в оценке двух направлений деятельности страховщика – страховой и инвестиционной, на основе ключевых количественных показателей. В целях анализа нами была проанализирована финансовая отчетность четырех российских страховщиков: САО «РЕСО-Гарантия», СПАО «Ингосстрах», САО «ВСК» и ПАО «Группа Ренессанс Страхование». Данные компании занимают, соответственно, 4, 5, 6 и 9 места в рейтинге по объемам собранных страховых премий. Компании, занимающие в рейтинге 7 и 8 места, были исключены из выборки, поскольку занимаются страхованием жизни, что не вошло в рамки данного исследования (накопительные страховые продукты имеют свою специфику, связанную с длительными сроками действия договоров, особенностями формирования страховых резервов, осуществлением выплат и т.п., поэтому такие компании будут исследованы нами в других работах).

Доли перечисленных компаний по страховым премиям и страховым выплатам на российском страховом рынке представлены на рис. 1 и 2 (анализируется отчетность, представленная компаниями на момент написания статьи на официальных сайтах).

Все исследуемые страховщики в 2024 году сократили свою долю рынка как по сбору страховых премий, так и по выплатам. В относительном значении можно сказать, что за три года доля рынка «Ингосстраха» и «Ренессанс Страхования» сократилась на 35%, наибольшее сокращение у «РЕСО-Гарантии» на 44% (с 7,5 до 4,2%%), а у «ВСК» сокращение наименьшее, на 26%. По выплатам ситуация аналогичная премиям. В 2024 году наблюдаем значительное сокращение долей всех анализируемых компаний.

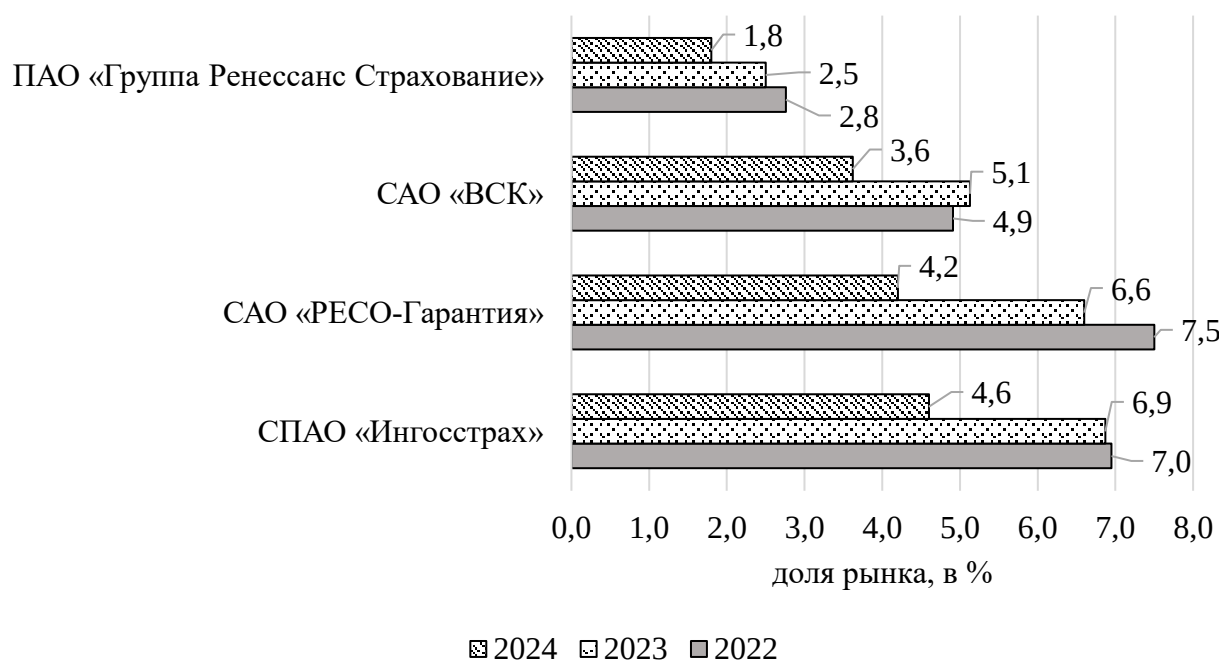


Рисунок 1 – Доли страховщиков на страховом рынке РФ по собранным страховым премиям (нетто-перестрахование)

Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

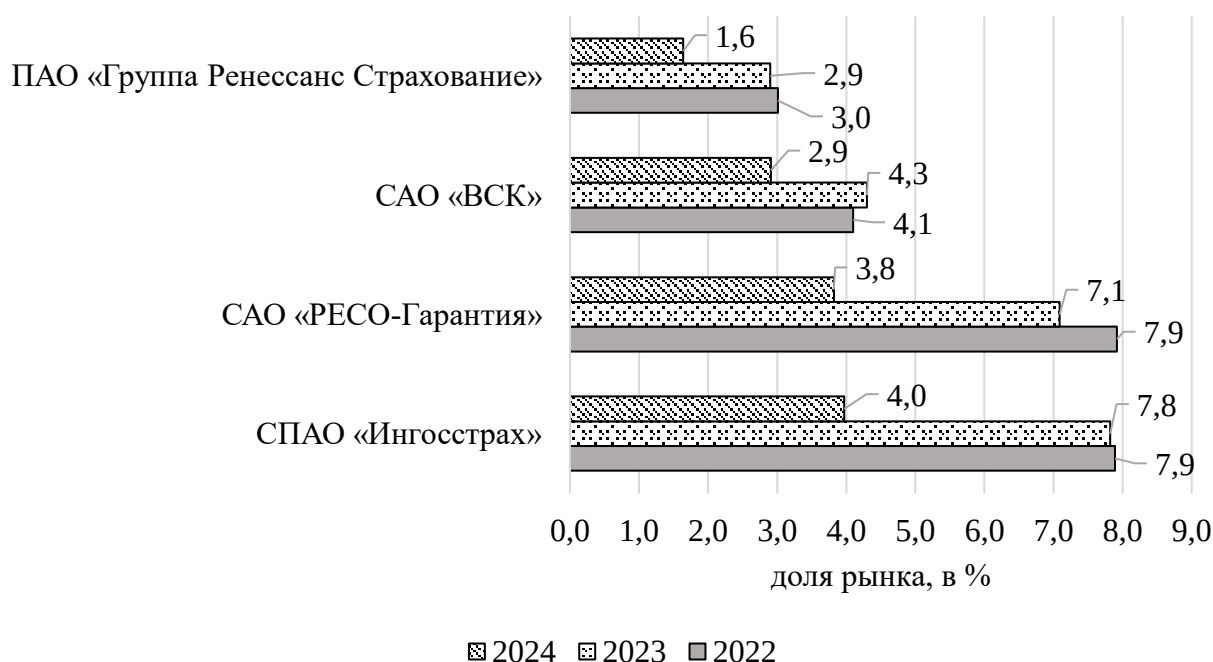


Рисунок 2 – Доли страховщиков на страховом рынке РФ по страховым выплатам (нетто-перестрахование)

Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Показательным является анализ динамики премий и выплат (табл. 1). За анализируемый период страховой рынок РФ по сборам премий вырос чуть более чем в два раза. Менее всего вырос сбор премий у «РЕСО-Гарантия» - на 14,8%, у «Ингосстраха» и «Ренессанс Страхование» практически равный прирост, на 1/3. Самый большой прирост, почти в 50%, наблюдается у CAO «ВСК». Выплаты на рынке РФ выросли в 2,4 раза. Наименьший рост выплат у «РЕСО-Гарантии» на 16,1%, наибольший у «ВСК», на 71,0%

(такой прирост выплат по данной компании во многом связан с закрытием в анализируемом периоде договоров по страхованию жизни и прекращением деятельности в этом сегменте). В целом, прирост выплат у всех анализируемых компаний меньше, чем прирост в целом по страховому рынку России.

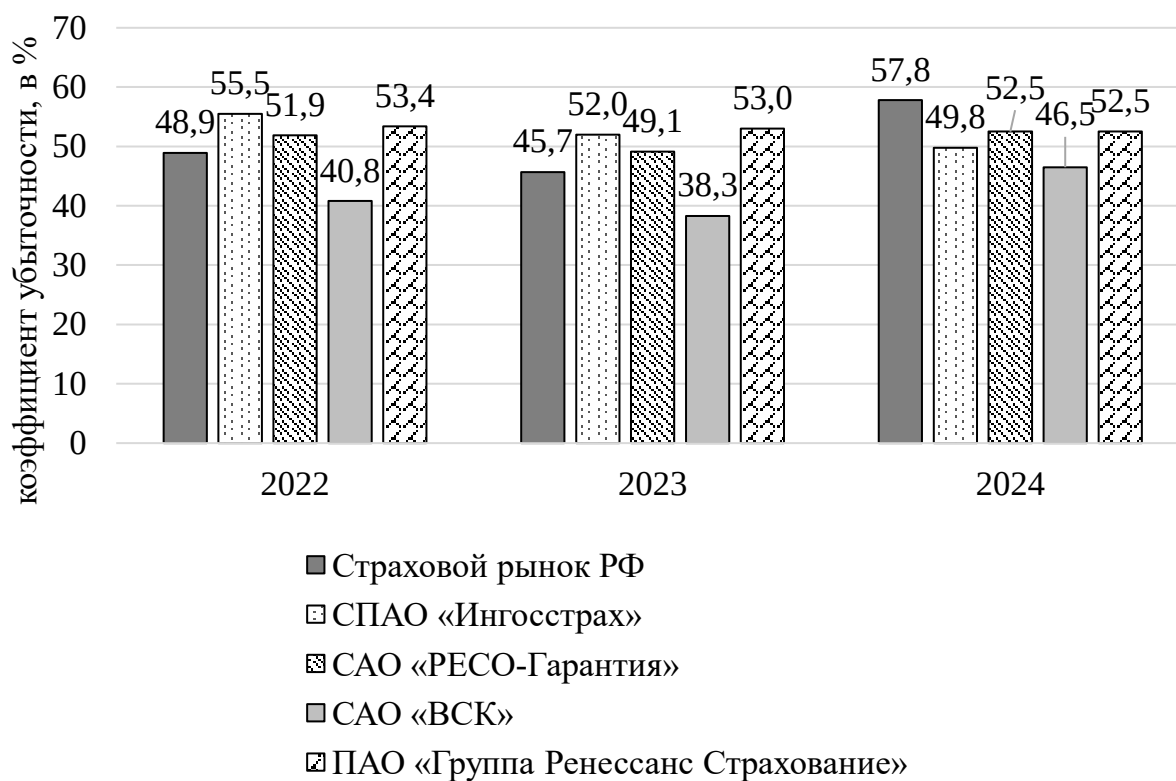
Таблица 1 – Динамика страховых премий и страховых выплат

Показатели	2022 год, млрд. руб.		2023 год, млрд. руб.		2024 год, млрд. руб.		Изм., 2024/2022, в %	
	премии	выплаты	премии	выплаты	премии	выплаты	премии	выплаты
Страховой рынок РФ	1827,9	893,2	2285,1	1044,4	3720,0	2148,8	203,5	240,6
СПАО «Ингосстрах»	127,0	70,5	157,1	81,7	171,2	85,2	134,8	120,9
САО «РЕСО-Гарантия»	136,3	70,7	150,6	74,0	156,5	82,1	114,8	116,1
САО «ВСК»	89,8	36,6	117,2	44,9	134,6	62,6	149,9	171,0
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»	50,4	26,9	57,2	30,3	67,1	35,2	133,1	130,9

Источник: составлено авторами на основе [3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Ошибочно полагать, что положительным стоит расценивать факт увеличения сборов премий и сокращения выплат. Страховые выплаты – это урегулирование убытков, удовлетворение спроса на страховую защиту. Через урегулирование убытков, в том числе, происходит оценка деятельности страховой компании клиентами. Поэтому менее значительное сокращение доли выплат по «ВСК» относительно страховщиков, расположенных выше «ВСК» мы не расцениваем как отрицательное явление.

Важным для анализа является исследование коэффициента убыточности (рис. 3). В 2022 – 2023 гг. коэффициенты убыточности у трех компаний были выше рынка РФ в целом, кроме САО «ВСК». В 2024 году коэффициент убыточности вырос по рынку в целом, а у исследуемых страховщиков сократился, за счет опережающего роста премий над выплатами. Данный коэффициент вырос и у САО «ВСК», хотя по-прежнему его величина меньше, чем у других страховщиков. В целом, можно сделать вывод о том, что по коэффициенту убыточности САО «ВСК» находится в лучшем положении среди всех анализируемых компаний, хотя, как мы помним, страховые выплаты у компании в 2024 году выросли более значительно и это связано с закрытием договоров страхования жизни, что, в дальнейшем, уже не будет сказываться на результатах. Можно отметить, что по коэффициенту убыточности САО «ВСК» находится в лучшей позиции, при этом, потенциально, резерв роста данного коэффициента исчерпан.



Источник: составлено авторами на основе [3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Рисунок 3 – Коэффициент убыточности за 2022 – 2024 гг.

Сравнительный анализ по данному показателю свидетельствует о том, что САО «ВСК» находится в точке роста своего бизнеса – наблюдается меньшее, по сравнению с ближайшими конкурентами сокращение доли рынка, наибольший рост страховых премий, адекватное увеличение коэффициента убыточности.

Обратимся к показателям инвестиционного потенциала указанных страховщиков (рис. 4).

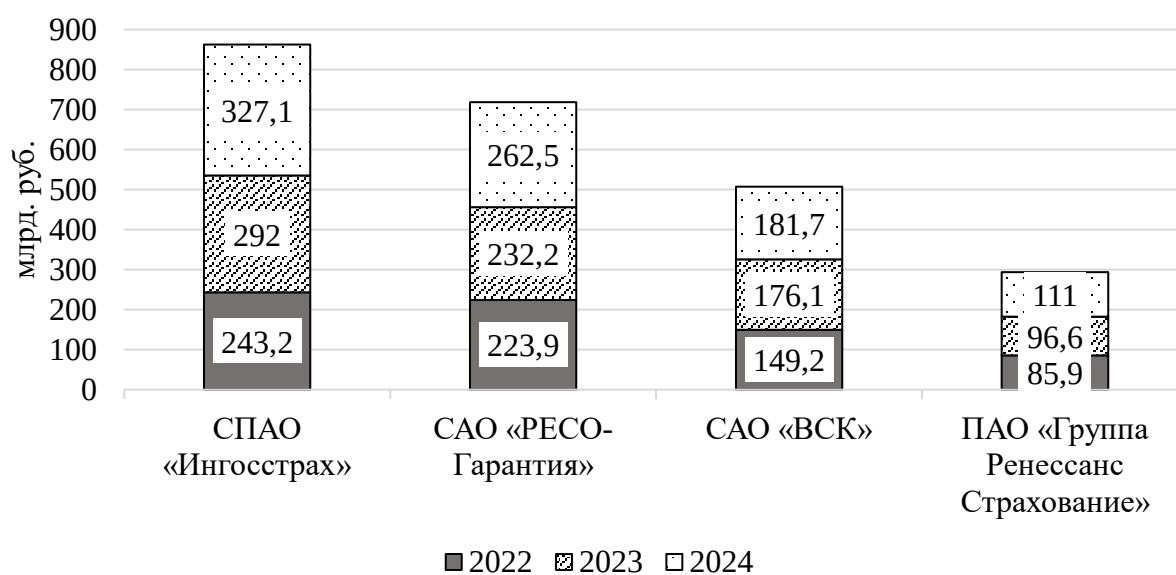


Рисунок 4 – Инвестиционный потенциал страховщиков
 Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Суммарные показатели логично соответствуют текущему ранжированию страховщиков – основным компонентом инвестиционного потенциала выступают страховые резервы, а они формируются из страховых премий. У всех анализируемых компаний инвестиционный потенциал имеет тенденцию к росту. За три года наибольший прирост потенциала обеспечил «Ингосстрах» – на 34,5%, высокий прирост у «Ренессанс Страхования» – на 29,2%. Далее идет «ВСК» – прирост на 21,8%. Меньше всего прирост у «РЕСО-Гарантии» – инвестиционный потенциал вырос на 17,2%.

Результирующей величиной операций страховщиков являются финансовые результаты страховой, инвестиционной деятельности и чистая прибыль (убыток) (табл. 2).

Таблица 2 – Финансовые результаты страховщиков, в млрд. руб.

Наименование страховой организации	Показатель	2022 год	2023 год	2024 год
СПАО «Ингосстрах»	Финансовый результат от страховой деятельности	17,6	32,5	34
	Финансовый результат от инвестиционной деятельности	5,6	18	24,5
	Прибыль (убыток) после налогообложения	0,8	20,2	28,6
САО «РЕСО-Гарантия»	Финансовый результат от страховой деятельности	23,1	28,5	25,7
	Финансовый результат от инвестиционной деятельности	5,9	-12,4	31,8
	Прибыль (убыток) после налогообложения	15,9	1,5	43,2
САО «ВСК»	Финансовый результат от страховой деятельности	12,4	15,5	13,3
	Финансовый результат от инвестиционной деятельности	4,7	11,8	15,2
	Прибыль (убыток) после налогообложения	5,2	11,8	11,1
ПАО «Группа Ренессанс Страхование»	Финансовый результат от страховой деятельности	5,3	7,2	8,5
	Финансовый результат от инвестиционной деятельности	-2,5	9,3	11,5
	Прибыль (убыток) после налогообложения	-2,1	8,2	10,9

Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Все анализируемые страховые компании в 2024 году демонстрируют положительные финансовые результаты деятельности по всем направлениям. Стабильность демонстрируют две компании – СПАО «Ингосстрах» и САО «ВСК», у двух других страховщиков в отдельные годы наблюдаются убытки по отдельным позициям.

Рассмотрим динамику финансовых результатов от инвестиционной деятельности по данной группе страховщиков (рис. 5).

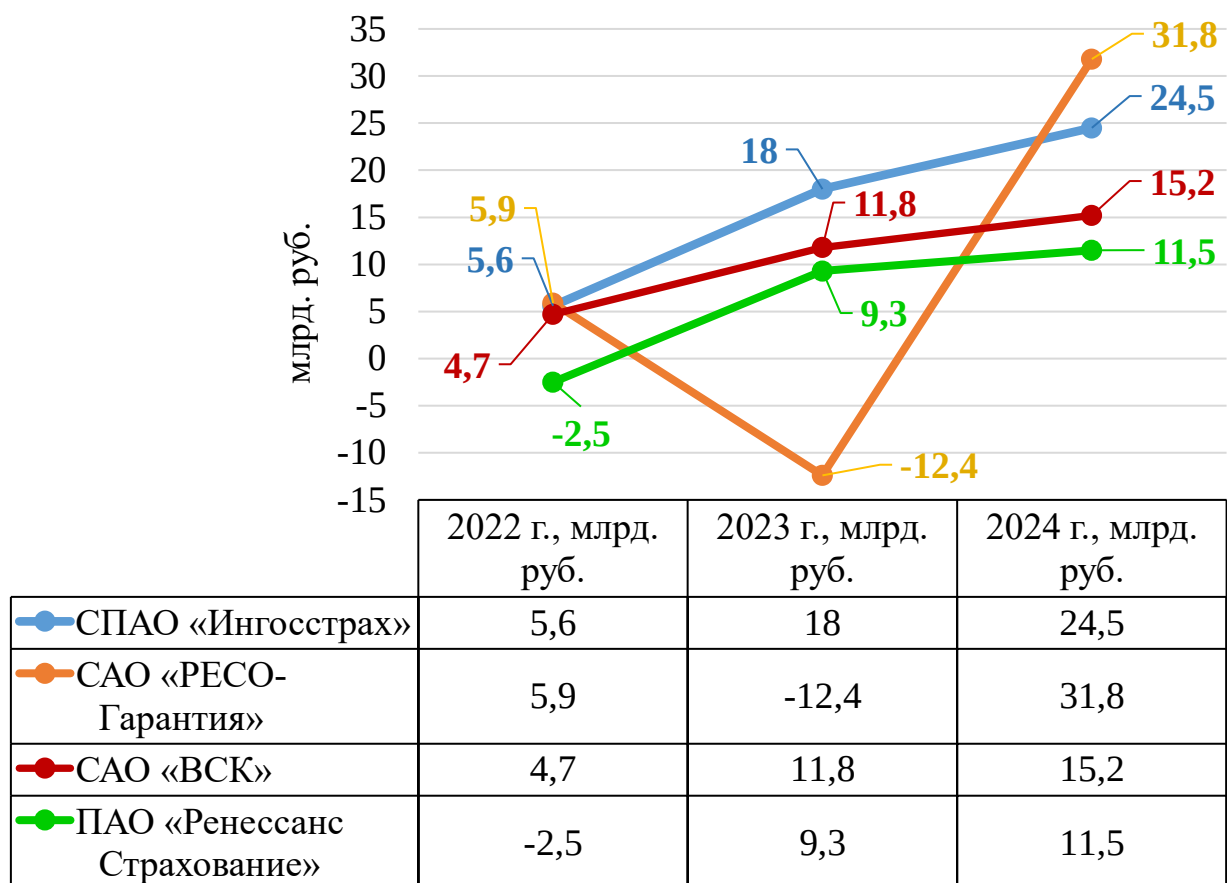


Рисунок 5 – Финансовый результат от инвестиционной деятельности страховщиков в 2022 – 2024 гг.

Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Наиболее стабильна динамика у «Ингосстраха» и «ВСК». У «Ренессанс Страхования» в 2022 году наблюдался убыток в 2,5 млрд. руб., у «РЕСО-Гарантии», после успешного итога 2022 года (с наибольшей по четырем анализируемым страховщикам прибылью от инвестиционной деятельности), 2023 год явился худшим за весь период как для данной компании, так и по всем четырем страховщикам – убыток от инвестиционных операций составил 12,4 млрд. руб. Можно сделать вывод о том, что стабильность при проведении инвестиционной деятельности демонстрируют два страховщика – «Ингосстрах» и «ВСК».

Далее нами проведена оценка инвестиционной деятельности рассматриваемых страховщиков, исходя из показателей оценки инвестиционной деятельности страховой компании (табл. 3, представлены расчеты по показателям 2024 г.). Основная часть показателей приведена в работах Н.Н. Никулиной и С.В. Березиной [10].

Таблица 3 – Расчетные показатели инвестиционной деятельности страховщиков

Наименование коэффициента	Формула расчета	СПАО «Ингосстрах»	САО «РЕСО-Гарантия»	САО «ВСК»	ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
– сбалансированности страхового и инвестиционного портфелей ($K_{сб}$)	$K_{сб} = \frac{Свзн}{\Delta CP}$	0,80	0,86	0,82	0,86

– рентабельности инвестиционного капитала ($K_{рик}$)	$K_{рик} = \frac{ИД}{СР}$	0,13	0,21	0,12	0,24
– участия собственного капитала в инвестиционном процессе ($K_{ск}$)	$K_{ск} = \frac{СК}{ИА}$	0,29	0,09	0,20	0,40
– инвестиционного дохода ($K_{ид}$)	$K_{ид} = \frac{ИД}{ЧА}$	0,13	0,68	0,59	0,15
– инвестиционной активности ($K_{иа}$)	$K_{иа} = \frac{Иск}{Аск}$	0,86	0,74	0,77	0,80
– диверсификации инвестиционных активов ($K_{диа}$)	$K_{диа} = \frac{ИА^i}{ИА}$	0,27	0,45	0,51	0,32
– рентабельность инвестиционных активов ($R_{иа}$)	$R_{иа} = \frac{ФР_{ид}}{ИА} * 100\%$	7,66	12,81	9,72	11,88
– рентабельность страховой деятельности ($R_{сд}$)	$R_{сд} = \frac{ФР_{сд}}{С_{вып} + ОР} * 100\%$	30,77	27,75	17,03	19,45
– превышения рентабельности страховой деятельности над рентабельностью инвестиционной деятельности ($K_{прев}$)	$K_{прев} = \frac{R_{сд}}{R_{ид}}$	4,02	2,17	1,75	1,64
Обозначения: $С_{взн}$ – страховые взносы $\Delta СР$ – изменения страховых резервов $ИД$ – инвестиционный доход; $СР$ – страховые резервы; $СК$ – собственный капитал; $ИА$ – суммарная величина инвестиционных активов $ЧА$ – чистые активы страховщика; $И_{ск}$ – общий объем инвестиций страховой компании; $А_{ск}$ – величина активов страховщика (по бухгалтерскому балансу); $ИА^i$ – величина приоритетного инвестиционного актива; $ФР_{ид}$ – финансовый результат от инвестиционной деятельности; $ФР_{сд}$ – финансовый результат от страховой деятельности; $С_{вып}$ – страховые выплаты; $ОР$ – операционные расходы.					

Рассчитано авторами

Коэффициент сбалансированности страхового и инвестиционных портфелей, при рекомендуемом значении больше 0,5, у всех анализируемых страховых компаний находится в оптимальных значениях. Коэффициент рентабельности инвестиционного капитала у всех компаний выше нуля. Наибольшее значение – у «Ренессанс Страхования» (0,24) и «РЕСО-Гарантии» (0,21). Коэффициент участия собственного капитала в инвестиционном процессе желателен на уровне не менее 0,5. Только у «Ренессанс Страхования» этот коэффициент близок к оптимуму. Коэффициент инвестиционного дохода целесообразно исследовать именно в сравнении результатов страховщиков, близких по масштабам деятельности. Максимальная величина данного показателя у «РЕСО-

Гарантии» – 0,68, «ВСК» имеет близкое значение 0,59. Два других страховщика показывают низкие значения данного показателя. Коэффициент участия инвестиционных активов в активах баланса должен стремиться к значению не менее 0,5. У всех анализируемых страховых компаний этот показатель выше 0,5, что расценивается как положительное явление. Коэффициент диверсификации инвестиционных активов должен показать, насколько компания отдает предпочтение одному виду активов над всеми другими. Следует отметить, что у «Ингосстраха» и «РЕСО-Гарантии» преобладающим видом активов являются депозиты в банках, а у «ВСК» и «Ренессанс Страхование» – финансовые активы, преимущественно, вложения в ценные бумаги. Диверсификация активов у всех компаний достаточна.

Показатели рентабельности целесообразно сопоставлять между компаниями (рис. 6).

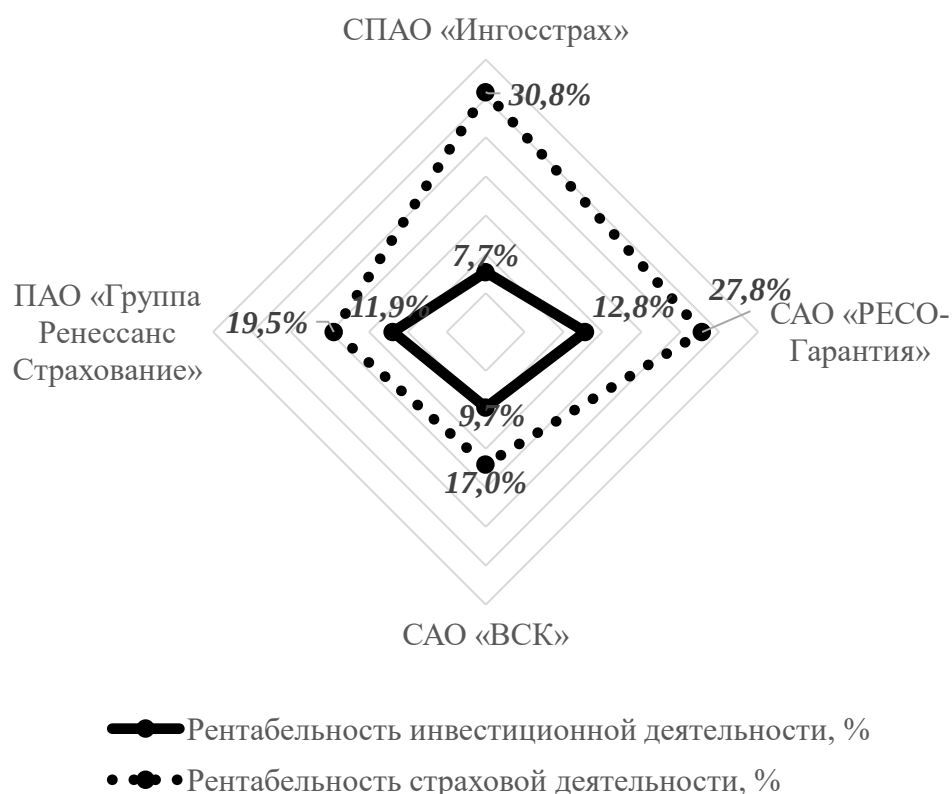


Рисунок 6 – Показатели рентабельности страховщиков в 2024 году
Источник: составлено авторами на основе [4, 5, 6, 7, 8, 9, 12, 13]

Сопоставляя показатели рентабельности инвестиционной деятельности страховщиков в 2024 году, можно отметить, что крупнейший в исследуемом ряду страховщик, «Ингосстрах», имеет самый низкий результат – 7,7%. Наивысшее значение среди четырех страховщиков имеет «РЕСО-Гарантия», 12,8%. Рентабельность страховой деятельности наивысшая у «Ингосстраха», наименьшее значение показателя у «ВСК». Можно сделать обобщающий вывод, что, при наибольшем значении рентабельности инвестиционной деятельности у «РЕСО-Гарантии», данная компания одновременно имеет высокую результативность по страховой деятельности (второе место в исследуемой группе).

Далее нами проведена оценка конкурентоспособности четырех страховщиков путем их ранжирования, исходя из представленных в таблице 1, коэффициентов. При наилучшем значении показателя страховщику присвоен первый ранг, при наихудшем – последний, четвертый. Результаты сведены в таблицу 4.

Таблица 4 – Результаты ранжирования страховщиков

Показатели	СПАО «Ингосстрах»	САО «РЕСО- Гарантия»	САО «ВСК»	ПАО «Группа Ренессанс Страхование»
Доля компании на рынке по страховым премиям	1	2	3	4
Доля компании на рынке по страховым выплатам	1	2	3	4
Коэффициент убыточности	2	4	1	4
$K_{сб}$	4	1	3	1
$K_{рик}$	3	2	4	1
$K_{ск}$	2	4	3	1
$K_{ид}$	4	1	2	3
$K_{иа}$	1	4	3	2
$K_{диа.}$	4	2	1	3
$R_{иа}$	4	1	3	2
$R_{сд}$	1	2	4	3
$K_{прев}$	4	3	2	1
Сумма баллов	31	28	32	29

Составлено авторами

Как показывает результат исследования, наибольшее количество баллов набирает САО «ВСК», что свидетельствует о высокой конкурентоспособности компании при сохранении текущей инвестиционной политики. Предложенная нами модель оценки конкурентоспособности подтверждается результатами исследования. САО «ВСК» в анализируемом периоде имеет наилучшие (среди данной группы) показатели динамики сборов страховых премий и произведенных выплат (что говорит о более высокой, по сравнению с конкурентами, удовлетворенности страхователей по окончании договора страхования). При этом компания обеспечивает наиболее низкий, среди сравниваемых компаний, коэффициент убыточности операций, основанный на более низком удельном весе расходов страховщика в процессе урегулирования убытков. «ВСК» за весь анализируемый период показывает прибыльность инвестиционных операций (аналогичную тенденцию среди четырех страховщиков имеет только «Ингосстрах», но при этом у «Ингосстраха» рентабельность инвестиционной деятельности значительно ниже, чем у «ВСК»). Невысокая, по сравнению с конкурентами, рентабельность страховой деятельности у «ВСК» является свидетельством того, что тарифная политика страховщика построена на принципах соблюдения эквивалентности взаимоотношений между страховщиком и страхователями, это, в свою очередь, позволяет обеспечивать динамичный прирост сборов премий и рост доли рынка. Высокий уровень доходности инвестиционных операций позволяет САО «ВСК» обеспечивать укрепление своей финансовой устойчивости и прирост средств страхового фонда. Ближайший конкурент среди исследованных страховщиков – «Ингосстрах», однако доли рынка у компаний находятся в большом разрыве. При этом отметим, что основная доля в портфеле у «Ингосстраха» отведена банковским депозитам, а у «ВСК» - фондовым активам. В настоящее время доходность банковских депозитов снижается.

Вывод нашего исследования подтверждается и рейтингованием страховщиков по отзывам страхователей и доли успешного решения проблем клиентов, приведенного на сайте «Сравни.ру» [11]. В данном рейтинге «ВСК» занимает 5 место, «РЕСО-Гарантия» – 7, «Ингосстрах» – 13, «Ренессанс Страхование» – 15 место.

Подводя итог, можно сформулировать ряд рекомендаций в области инвестиционной политики страховщиков:

- сокращать долю вложений, не приносящих доход страховщику, в частности, дебиторскую задолженность по операциям страхования, сострахования, перестрахования (как показывает статистика по исследованным компаниям, доля таких вложений имеет тенденцию к росту);

- законодательство позволяет передавать часть инвестиционных ресурсов под управление управляющей компании; необходимо рассмотреть такую возможность. По данным сайта инвестфондс.ру, ведущие управляющие компании России обеспечили в 2025 году доходность фондов с консервативными направлениями вложений в интервале от 15 до 34%% годовых;

- усилить диверсификацию страхового портфеля компаний;

- диверсифицировать инвестиционный портфель страховщиков (в настоящее время это, преимущественно, облигации и депозиты) за счет использования новых (в первую очередь, с точки зрения допуска страховщиков к ним) финансовых инструментов, таких, как цифровые финансовые активы, доходность рынка которых хотя и снизилась по итогам 2025 года (аналитики относят это к нормализации доходности данного сегмента), но опережает доходность традиционных финансовых инструментов [1], а также структурные продукты – в настоящее время на рынок выведены структурные продукты для институциональных инвесторов, нацеленные на сохранение гарантированного дохода [2].

Список источников

1. Аналитика рынка ЦФА [Электронный ресурс] // Цифровые финансовые активы для эмитентов и инвесторов. – URL: <https://цфа.рф/sredniya-dohodnost-ois-cfa.html/> (дата обращения: 24.05.2026).

2. Аношин Д. Структурные продукты для институциональных инвесторов [Электронный ресурс] // Cbonds Review, ежеквартальный аналитический журнал. – URL: <https://review.cbonds.info/article/magazines/4377/> (дата обращения: 24.05.2026).

3. Динамические ряды основных показателей деятельности страховщиков [Электронный ресурс] // Официальный сайт ЦБ РФ. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/insurance/reporting_stat/ (дата обращения: 24.05.2026).

4. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Группа Ренессанс Страхование» за 2023 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.renins.ru/Media/Default/invest/RIG2023.pdf> (дата обращения: 12.05.2026).

5. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «Группа Ренессанс Страхование» за 2024 г. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.renins.ru/Media/Default/invest/RIG_consolidated_2024.pdf (дата обращения: 12.05.2026).

6. Консолидированная финансовая отчетность CAO «ВСК» за 2023 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.vsk.ru/cms/assets/678bc370-70b1-4eff-b7d4-7e1aba4a1dfc> (дата обращения: 12.05.2026).

7. Консолидированная финансовая отчетность CAO «ВСК» за 2024 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.vsk.ru/cms/assets/3f7844f7-2df8-4d02-ace4-4282b9c9a21c> (дата обращения: 12.05.2026).

8. Консолидированная финансовая отчетность CAO «РЕСО-Гарантия» за 2023 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://reso.ru/export/sites/reso/shareholders/finance/2024/SAO-RESO-Garantia-FS-2023.pdf> (дата обращения: 12.05.2026).

9. Консолидированная финансовая отчетность CAO «РЕСО-Гарантия» за 2024 г. [Электронный ресурс]. – URL: <https://reso.ru/export/sites/reso/shareholders/finance/2025/consolid-fin-report-2024.pdf> (дата обращения: 12.05.2026).

10. Никулина Н.Н., Березина С.В. Финансовый менеджмент страховой организации: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям (080105) «Финансы и кредит», (080109) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит». — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 431 с.

11. Рейтинг страховых компаний [Электронный ресурс] // Сравни.ру – URL: <https://www.sravni.ru/strakhovyye-kompanii/rating/> (дата обращения: 13.05.2026).

12. Обобщенная годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность СПАО «Ингосстрах» за 2023 г. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.ingos.ru/docs/Audit_2023.pdf (дата обращения: 12.05.2026).

13. Обобщенная годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность СПАО «Ингосстрах» за 2024 г. [Электронный ресурс]. – URL: https://www.ingos.ru/docs/Audit_2024.pdf (дата обращения: 12.05.2026).

Сведения об авторах

Кайгородова Гульнара Наилевна, кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансовых рынков и финансовых институтов, Казанский (Приволжский) федеральный университет, Казань, Россия

Мустафина Альфия Анасовна, кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансовых рынков и финансовых институтов, Казанский (Приволжский) федеральный университет, Казань, Россия

Пыркова Гузель Харисовна, кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансовых рынков и финансовых институтов, Казанский (Приволжский) федеральный университет, Казань, Россия

Information about the authors

Kaygorodova Gulnara N., PhD in Economics, Associate Professor, Department of Financial Markets and Financial Institutions, Kazan (Volga Region) Federal University, Kazan, Russia

Mustafina Alfiya A., PhD in Economics, Associate Professor, Department of Financial Markets and Financial Institutions, Kazan (Volga Region) Federal University, Kazan, Russia

Pyrkova Guzel Kh., PhD in Economics, Associate Professor, Department of Financial Markets and Financial Institutions, Kazan (Volga Region) Federal University, Kazan, Russia