

О роли рынка финансовых услуг в экономике страны и регионов

On the role of financial services market in the economy of the country and regions

УДК 336

Получено: 19.03.2023

Одобрено: 06.04.2023

Опубликовано: 25.04.2023

Богомолова А.А.

Инженер-исследователь, Вологодский научный центр Российской академии наук
e-mail: alyona.bg@mail.ru

Bogomolova A.A.

Research engineer, Vologda Research Center of the Russian Academy of Sciences
e-mail: alyona.bg@mail.ru

Аннотация

В современных условиях развития экономики возникает необходимость выработки новых подходов к стратегии формирования, развития и регулирования рынка финансовых услуг в регионе. Финансовые услуги приводят в движение финансовые ресурсы, необходимые для нормального функционирования воспроизводственных процессов. Современные тенденции развития российского финансового рынка, разработка программ социально-экономического развития страны в перспективе предопределили необходимость исследований методов функционирования рынка финансовых услуг, его воздействие на финансовую устойчивость коммерческих структур. В этой связи поиск новых подходов к управлению финансовыми потоками в условиях интеграции финансовых структур, вовлечение в оборот финансовых ресурсов широкого круга хозяйствующих субъектов и домохозяйств является важной задачей для функционирования рынка финансовых услуг в регионе.

Ключевые слова: финансовые услуги; рынок финансовых услуг; регион; банки; страховые фонды; инвестиции.

Abstract

In modern conditions of economic development there is a need to work out new approaches to the strategy of formation, development and regulation of the financial services market in the region. Financial services drive financial resources necessary for normal functioning of reproduction processes. Modern trends in the development of the Russian financial market, the development of programs of socio-economic development of the country in the future predetermined the need for research methods of functioning of financial services market, its impact on the financial sustainability of commercial structures. In this regard, the search for new approaches to the management of financial flows in terms of integration of financial structures, the involvement of a wide range of financial resources of economic entities and households is an important task for the functioning of the financial services market in the region.

Keywords: financial services; financial services market; region; banks; insurance funds; investment.

Введение

В современных условиях без использования финансовых услуг невозможно развитие производства, добывающей промышленности, транспорта, торговли, науки, здравоохранения, системы социального обеспечения и т.д. Благодаря использованию финансовых услуг осуществляется как финансирование частного предпринимательства, так и реализация государственных программ.

Развитый рынок финансовых услуг способствует экономическому росту, повышению уровня и качества жизни граждан, предоставляя возможность для домашних хозяйств и бизнеса использовать финансовые продукты, инструменты и услуги для решения своих жизненных задач, реализации деловых и личных планов. Он позволяет потребителям финансовых услуг перераспределять полученные доходы во времени, таким образом управляя своими сбережениями и расходами. При помощи инструментов сбережения, инвестирования и заимствования и при их грамотном использовании домохозяйства могут эффективно решать вопросы приобретения жилья и товаров длительного пользования, поддерживать определенный уровень потребления в случае колебаний доходов и после выхода на пенсию, а также откладывать средства для совершения крупных расходов в непредвиденных ситуациях. При этом в изменяющихся условиях необходимо:

- развитие приоритетных видов финансовых услуг (в частности, банковского обслуживания и страхования), которые имеют социально-экономическую направленность и гарантируют стабильный экономический рост;
- развитие инфраструктуры финансовых организаций, повышение доверия населения к финансовым институтам, их популяризация;
- модернизация систем банковской, страховой и инвестиционной деятельности, а также стратегии развития данных отраслей, учитывающие все особенности и спецификацию регионов базирования;
- повышение финансовой и гражданской грамотности населения в сфере предоставления услуг.

В то же время высокая динамичность процессов, протекающих на рынке, обуславливает необходимость комплексного рассмотрения рынка финансовых услуг с использованием различных системных подходов и разработкой необходимого понятийного аппарата и методологического инструментария.

В данной статье рассматриваются основные теоретические положения, касающиеся сущности финансовых услуг. Обобщены трактовки и мнения различных авторов. Отражены тенденции развития рынка финансовых услуг на примере элементов финансового сектора экономики.

Теоретические аспекты исследования финансовых услуг

Высокая доля финансового сектора в экономике является одним из важнейших условий экономического роста из-за тесной взаимосвязи между финансовым развитием и темпами роста ВВП.

В современных условиях финансовый рынок является неотъемлемой частью любой рыночной экономики, связующим звеном между основными участниками рыночного хозяйства: государственным сектором, коммерческими организациями (частным сектором) и домохозяйствами. Это чрезвычайно сложная система, в которой финансовые активы его участников обращаются самостоятельно и независимо от обращения реальных товаров. Для экономики России они приобретают ещё более высокую актуальность в условиях жесткого санкционного режима.

Теоретические подходы к проблемам формирования, развития, регулирования и общим вопросам функционирования рынка финансовых услуг посвящено множество работ зарубежных авторов: А. Смита, К. Маркса, Дж.

Кейнса, М. Фридмена, Г. Александера, Дж. Бейли, У. Шарпа и др. Из отечественных ученых-экономистов отмечены работы И.Т. Балабанова, Ю.И. Булатовой, А.Н. Иванова, В.В. Киселева, К.В. Кочмола, О.И. Лаврушина, В.Д. Миловидова, А.В. Молчанова, Г.Б. Поляка, О.Г. Семенюта, Л.Н. Лушина, М.Ю. Матовникова, И.С. Мелюхина, В.Д. Мехрякова, А.Г. Мовсесян, Т.В. Никитина, А.А. Стриженко и др.

Долгое время в научной литературе существовало только понятие финансового рынка, что сужало область исследований, связанных с движением денежного капитала. Развитие и совершенствование форм и способов размещения денежного капитала привели к появлению новых специальных видов профессиональной деятельности, направленных на обслуживание владельцев денежного капитала и появлению категорий «финансовая услуга» и «рынок финансовых услуг» [9].

Сектор финансовых услуг играет важнейшую роль в социально-экономической системе как государства, так и его регионов. В финансовой сфере происходит мобилизация финансовых средств, их превращение в необходимые для всех сфер экономики инвестиции. Этот сектор обеспечивает процесс расчетов и перемещения финансовых средств, дает возможность преумножения накоплений, страхует население и бизнес от различных рисков, а также выполняет множество других функций, дающих возможность динамичного развития экономике и повышающих уровень жизни населения.

Один из подходов к понятию «финансовая услуга» представлен в работах [5, 7, 13, 15, 16], рассматривающих сущность финансовых услуг с правовой точки зрения. Например, Н.Г. Семилютина трактует термины «финансовая услуга» и «инвестирование» как связанные между собой категории (табл. 1). Официальная законодательно закреплённая трактовка термина звучит следующим образом: *финансовая услуга – банковская услуга, страховая услуга, услуга на рынке ценных бумаг, услуга по договору лизинга, а также услуга, оказываемая финансовой организацией и связанная с привлечением и (или) размещением денежных средств юридических и физических лиц* [17]. Следует отметить, что в российском законодательстве категория «финансовые услуги» впервые появилась в 1999 г. (Федеральном законе от 23 июня 1999 г. № 117-ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» (в настоящее время документ утратил силу)) и обозначала *«деятельность, связанную с привлечением и использованием денежных средств юридических и физических лиц»*.

Таблица 1

Трактовки понятия «финансовая услуга»

Автор	Трактовка понятия
Е.В. Караваева [6]	экономические отношения между участниками финансового рынка, возникающие по поводу трансформации денежных средств в денежный капитал юридических и физических лиц на банковском, страховом и инвестиционном рынках
М.А. Котляров [8]	привлечение в любой юридической форме денежных средств, ценных бумаг, иных активов и имущественных прав, имеющих денежную оценку, и их последующее размещение в любые виды активов на условиях возвратности с обеспечением выгоды в материальной, денежной форме, либо ином полезном результате для лица, предоставившего указанные активы
М.И. Беркович, И.К. Осянин [1]	в широком смысле – услуга, напрямую не связанная с приобретением материальных объектов, а призванная в силу договорных обязательств, перераспределить финансовые средства между физическими и (или) юридическими лицами – участниками сделки; в узком смысле – услуга по привлечению и последующему размещению финансовых средств физических и юридических лиц на условиях платности и возвратности

Автор	Трактовка понятия
Н.Г. Семилютина [13]	финансовая услуга (или инвестиционная услуга) является услуга, оказываемая профессиональным участником рынка финансовых услуг (т.е. лицом, обладающим лицензией, выданной уполномоченным регулирующим органом) на основании договора с целью передачи денежных средств (или, иного имущества, подвергнутого денежной оценке), отчуждаемых инвестором в пользу реципиента инвестиций.

Источник: составлено автором

Как можно заметить, приведенные выше трактовки не дают чёткого определения финансовой услуги, поскольку не содержат в большинстве случаев её явных признаков, а представляют собой обобщенное понимание и условный перечень видов финансовых услуг, оказываемых финансовыми институтами. При анализе экономической литературы была выявлена неоднозначность определения термина «финансовая услуга», который в основном используются в контексте либо в качестве синонима «банковская услуга», «страховая услуга» и т.д.

Таким образом, требуются дальнейшие детальные исследования экономической сущности и составных элементов финансовых услуг.

Для понимания сущности содержания финансовой услуги необходимо рассмотреть её классификацию. Согласно действующему законодательству, выделяются следующие виды финансовых услуг:

- банковские услуги;
- страховые услуги;
- услуги на рынке ценных бумаг;
- услуги по договору лизинга;
- иные услуги, оказываемые финансовыми организациями и связанные с привлечением и (или) размещением денежных средств юридических и физических лиц, в том числе услуги ломбардов, негосударственных пенсионных фондов и т.д.

Большинство исследователей указывают на то, что финансовые услуги, связанные с движением денежных средств, обслуживают потребности в платежах, заемном финансировании, сбережениях и инвестировании, страховании, пенсионном обеспечении [10]. В своих исследованиях они классифицируют финансовые услуги по различным признакам:

- по отраслевому признаку и сферам жизнедеятельности (в частности, для населения): банковские, страховые, пенсионные, фондовые операции, производственные и сфера обслуживания [14];
- по формам экономической деятельности: кредитные (кредит, лизинг, факторинг), инвестиционные (вклады, ПИФ), посреднические (брокерские), страховые, прочие операционные услуги [1];
- кредитные, инвестиционные, расчетно-кассовые, трастовые, инфраструктурные, страховые и др.

Таким образом, можно отметить, что в основном финансовые услуги классифицируются по признаку – услуги, оказываемые финансовыми организациями, к которым относятся: кредитные, страховые и клиринговые организации, негосударственные пенсионные фонды, микрофинансовые организации и т.д. (рис. 1).

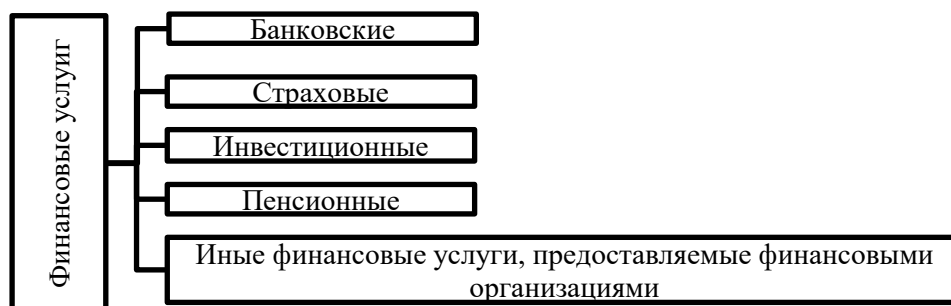


Рис. 1. Классификация финансовых услуг

Источник: составлено автором.

Любая хозяйственная деятельность так или иначе зависит от услуг, обеспечиваемых финансовым сектором. Объективной предпосылкой возникновения и функционирования рынка финансовых услуг является необходимость посредничества во взаимоотношениях между экономическими агентами по поводу перераспределения финансовых ресурсов. Его сущность состоит в том, что он отражает конкретные формы организации движения финансовых ресурсов посредством финансово-кредитного механизма (в части его институтов) между субъектами хозяйствования и не имеет вещественной формы, поскольку его субстанцией являются право-имущественные отношения [6].

Рынок финансовых услуг играет значительную роль в движении денежного капитала, обеспечивающего экономический рост. Однако важнейшие аспекты формирования и развития рынка финансовых услуг как целостной системы не получили должного освещения в научной литературе, и сам рынок рассматривается фрагментарно с точки зрения банковского, страхового и инвестиционного секторов.

Впервые определение «рынок финансовых услуг» было использовано в Федеральном законе от 23 июня 1999 г. № 117-ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» – *сфера деятельности финансовых организаций на территории Российской Федерации или ее части, определяемая исходя из места предоставления финансовой услуги потребителям*. В своем исследовании [4] отмечают: *«рынок финансовых услуг включает в себя рынки ценных бумаг, банковских, страховых и иных финансовых услуг и является формой движения, выводящей финансовые ресурсы общества из потенциального состояния <...> все это рынки финансовых услуг с различным продуктом – услугой, предоставляемой на конкретном сегменте рынка»*. Из данного определения следует, что рынок финансовых услуг – совокупность финансовых посредников (институтов), где формируется спрос и предложение на различные финансовые услуги. Его сущность и роль в экономике наиболее полно раскрывается в функциях, присущих в целом самому финансовому рынку:

- мобилизация и трансформация аккумулированных денежных средств в капитал с помощью различных финансовых инструментов;
- финансовое обслуживание участников (субъектов рынка), т.е. обеспечение движения денежных средств между теми, кто их предоставляет и теми, кто их потребляет;
- обеспечение дальнейших инвестиционных процессов и т.д.

Таким образом, рынок финансовых услуг – сложно-структурированная система отношений между финансовыми организациями, которые предоставляют определенный вид финансовой услуги, и хозяйствующими субъектами, которые выступают потребителями данных услуг, заключающаяся в движении финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования с целью их дальнейшей трансформации в капитал для обеспечения социально-экономического развития территорий.

Основные тенденции развития рынка финансовых услуг

Современный этап развития рынка финансовых услуг связан с глобализацией экономики и формированием единого пространства, а также с проявлением на этом фоне различных тенденций, которые ускоряют его трансформацию. Основную роль на рынке финансовых услуг играют банковские (кредитные), страховые, инвестиционные и другие финансовые организации.

В силу расширения спектра предлагаемых банками финансовых услуг возрастает их востребованность, но стоит отметить, что в последние годы ключевой тенденцией стало резкое снижение числа кредитных организаций, о чем свидетельствуют данные табл. 2 и рис. 2. Но, несмотря на данную тенденцию, заметен общий рост объемов вкладов юридических и физических лиц (рис. 3, 4). Основная причина связана с проводимой политикой в банковской сфере, где основным является обслуживание юридических и физических лиц по депозитным, кредитным и расчетно-кассовым операциям. Согласно законодательству (Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 02.12.1990 N 395-1 (последняя редакция)) к основным банковским услугам, в частности, относятся:

- открытие, ведение и закрытие банковских счетов, а также причисление и выдача процентов по депозитам, т.е. оказание услуг по накоплению, сбережению и хранению денежных средств;
- выдача наличных средств и осуществление денежных переводов, в том числе по поручению физических и юридических лиц;
- выдаче справок о проведенных платежах, а также уплата коммунальных услуг, налогов, страховых взносов, штрафных санкций и прочих платежей в адрес юридических и физических лиц и др.

Таблица 2

Количество действующих региональных кредитных организаций на территории Северо-Западного федерального округа, ед.

Территория	2000	2010	2020	2021	Изменение 2000 к 2021 г., +/-
РФ	1349	1058	442	406	-943
СЗФО	96	75	37	35	-61
Республика Карелия	1	1	1	0	-1
Республика Коми	7	3	1	1	-6
Ненецкий автономный округ	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д
Архангельская область без НАО	5	3	н/д	н/д	н/д
Вологодская область	12	8	3	3	-9
Калининградская область	14	7	1	1	-13
Ленинградская область	4	4	1	1	-3
Мурманская область	4	4	2	2	-2
Новгородская область	3	2	2	2	-1
Псковская область	5	3	2	2	-3
г. Санкт-Петербург	41	40	24	23	-18

Источник: составлено по данным Банка России

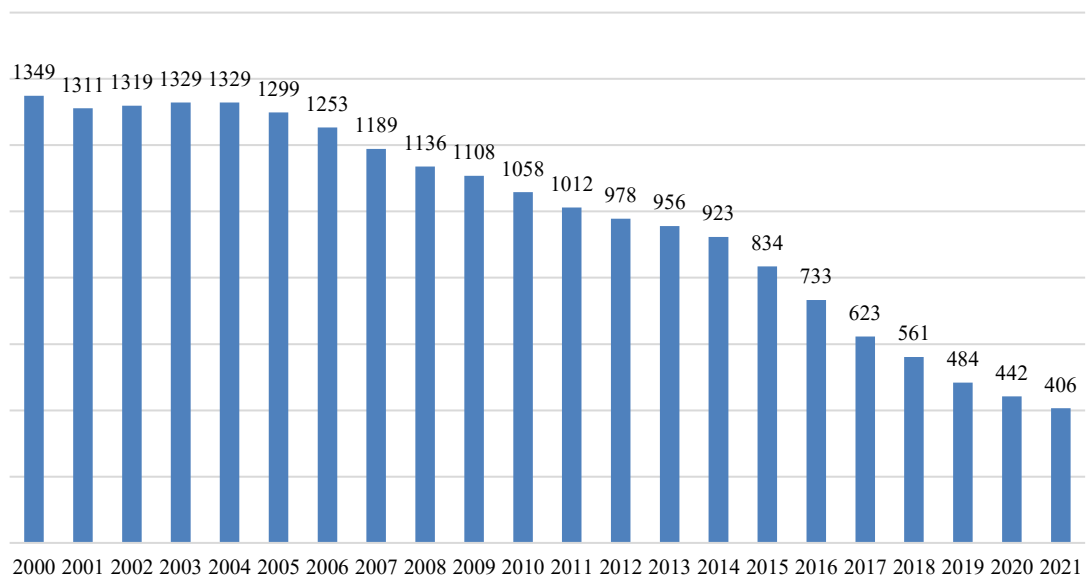


Рис. 2. Количество действующих кредитных организаций в Российской Федерации на 2000–2021 гг., ед.
 Источник: составлено по данным Банка России

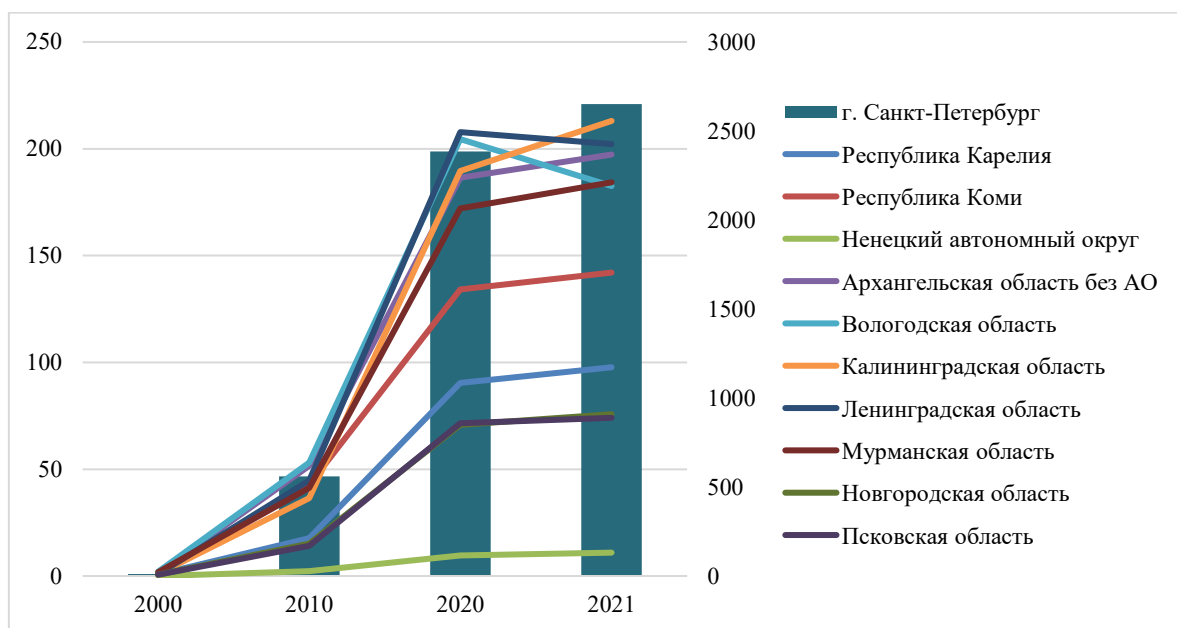


Рис. 3. Средства (вклады) юридических и физических лиц, привлеченные региональными кредитными организациями в Северо-Западном федеральном округе, млрд руб.
 Источник: составлено по данным Росстата

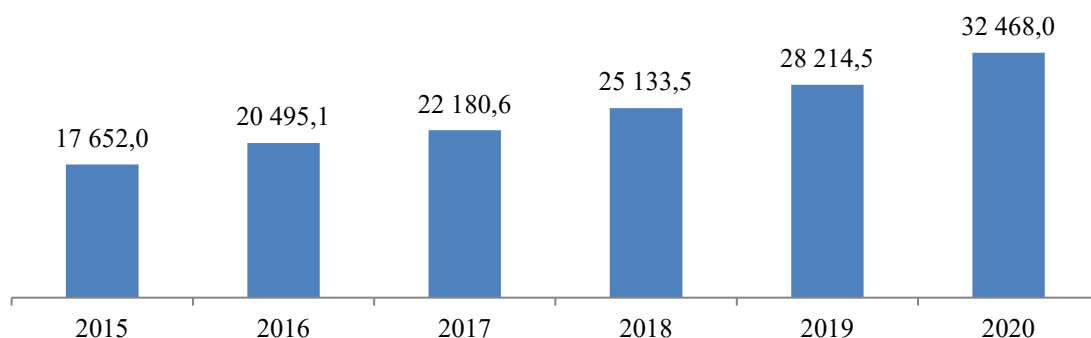


Рис. 4. Объемы привлеченных кредитными организациями вкладов (депозитов) физических лиц в ценах 2020 г. по Российской Федерации, млрд руб.
Источник: составлено по данным Банка России на конец отчетного года

Аналогичные тенденции прослеживаются и на рынке пенсионных и страховых услуг. По состоянию на конец 2021 г./ на территории Российской Федерации действует 41 негосударственный пенсионный фонд, что сократилось в 7 раз по сравнению с 2015 г. (количество НПФ – 290 единиц). Увеличение пенсионных накоплений и резервов НПФ в основном связано с продвижением индивидуальных пенсионных программ и увеличением количества их участников. Совокупный портфель пенсионных средств по итогам 2021 г. вырос на 3% и составил 6,7 трлн руб., чему способствовала положительная доходность от инвестирования (рис. 5).

Основные услуги, которые предоставляют пенсионные организации включают в себя:

- установление страховых пенсий, накопительной пенсии и пенсий по государственному пенсионному обеспечению;
- назначение размера пенсии и её перерасчет и т.п. [18].



Рис. 5. Объемы пенсионных накоплений и резервов НПФ в ценах 2020 г., млрд руб.

Источник: составлено по данным Банка России на конец отчетного года

Услуги, предоставляемые страховыми компаниями, выступают важным инструментом, который необходим для укрепления экономики страны и региона [3]. Необходимо отметить, что количество страховых организаций снизилось до 150 единиц (по состоянию на 2021 г.), что в 2,5 раза меньше чем в 2015 (360 единиц). При этом стоит отметить, что происходит увеличение объемов страховых резервов. Основными драйверами выступают (рис. 6):

- существенный рост розничного кредитования, приведший к соответствующему увеличению взносов по кредитному страхованию жизни;
- усиление интереса населения к ИСЖ (инвестиционное страхование жизни) и НСЖ (накопительное страхование жизни) в поисках доходных инструментов;
- рост стоимости страхования автокаско на фоне увеличения цен на автомобили и запчасти и т.п.

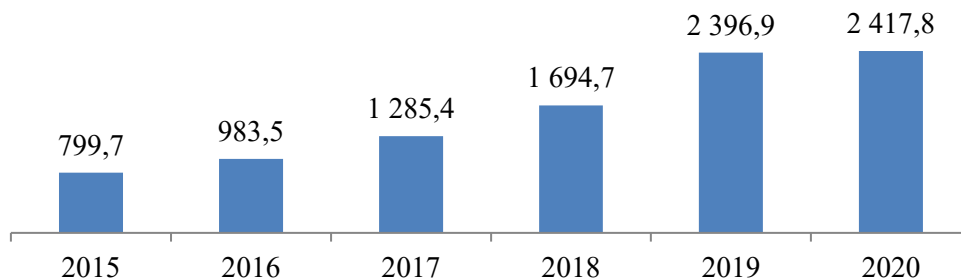


Рис. 6. Объемы страховых резервов в ценах 2020 г., млрд руб.

Источник: составлено на основе данных Банка России на конец отчетного года

Отметим основные услуги, которые представляются в форме обязательного и добровольного страхования для физических и юридических лиц:

- от несчастных случаев и болезней;
- медицинское страхование;
- средств наземного, железнодорожного, воздушного, водного и т.п. транспорта, а также гражданской ответственности за данные виды транспорта;
- имущества граждан, за исключением транспортных средств;
- предпринимательских и финансовых рисков и иное [19].

Роль и значение инвестиционных фондов в функционировании рынка финансовых услуг состоит в привлечении клиентов для инвестирования финансовых ресурсов в ценные бумаги и финансовые инструменты. Они обеспечивают устойчивый поток инвестиций, который необходим для поддержания существующего и обеспечения дальнейшего роста уровня социально-экономического потенциала территорий [11]. Объемы активов ПИФов увеличиваются за счет роста клиентов и повышением их доступности в связи с цифровизацией (рис. 7, табл. 3). Инвестиционные фонды предоставляют следующие услуги:

- брокерского обслуживания и интернет-трейдинга, т.е. инвестиционная компания (ИК) выступает в качестве брокера и предоставляет возможность торговать ценными бумагами на рынке с помощью различных площадок;
- дилерского обслуживания, которая подразумевает продажу активов через ИК;
- доверительного управления, т.е. ведение портфеля акционера, разработка индивидуальной стратегии инвестирования;
- депозитарного обслуживания, финансовые услуги, связанные с хранением сертификатов ценных бумаг и/или учётом и переходом прав на ценные бумаги и др.

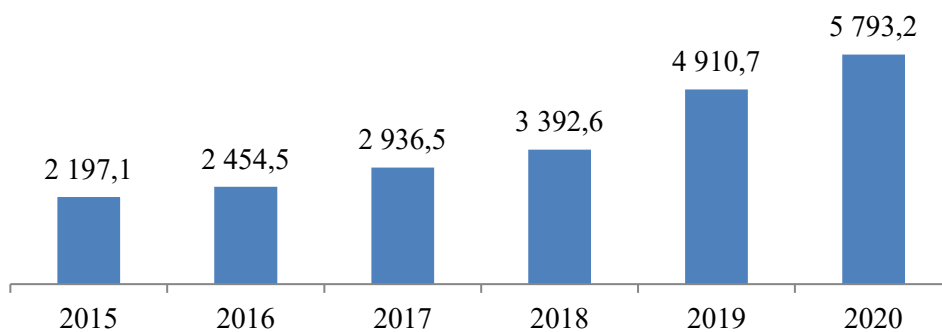


Рис. 7. Объемы активов паевых инвестиционных фондов в ценах 2020 г., млрд руб.

Источник: составлено по данным Банка России на конец отчетного года

Таблица 3

Количество зарегистрированных владельцев ПИФ, ед.

	31.12.18	31.12.19	31.12.20	31.12.21	31.12.22
Количество зарегистрированных ПИФ	1440	1531	1631	1965	2163
Количество владельцев паев ПИФов	1 660 360	1 897 941	3 637 917	8 735 633	9 261 689
Количество физ. лиц-владельцев паев ПИФов	1 658 390	1 895 958	3 635 595	8 732 723	9 258 715

Источник: составлено по данным Банка России на конец отчетного года

Стоит отметить, что большинство финансовых услуг, связанных с инвестиционной деятельностью, также могут предоставлять и другие финансовые организации (банки, страховые, пенсионные и др. организации), в частности, вложение активов в:

- банковские вклады;
- недвижимое имущество;
- акции, облигации;
- государственные и муниципальные ценные бумаги и т.д.

Таким образом, несмотря на общую тенденцию к снижению количества финансовых организаций на рынке финансовых услуг, стоит отметить, что предлагаемые ими финансовые услуги повышают объемы привлеченных денежных средств, что способствует дальнейшему социально-экономическому развитию территорий.

Заключение

В результате исследования были рассмотрены основные трактовки понятия «финансовая услуга», его экономическая сущность. Обобщены классификационные признаки финансовых услуг. Все это обуславливает необходимость исследования особенностей функционирования сектора финансовых услуг, определения эффективных методов оценки уровня его развития, качества предоставляемых финансовых услуг и повышения эффективности его функционирования.

В качестве дальнейших направлений исследования регионального рынка финансовых услуг видятся следующие аспекты:

- направления дальнейшего развития регионального рынка финансовых услуг с учетом разграничения понятий «финансовый рынок» и «рынок финансовых услуг» (систематизация основных характеристик рынка финансовых услуг);

- рассмотреть взаимодействие финансовых институтов (финансовых организаций) на региональном рынке, определить степень их влияния на социально-экономическое развитие региона;
- разработка показателей, характеризующих функционирование рынка финансовых услуг;
- обоснование роли государства в области регулирования регионального рынка финансовых услуг.

Литература

1. Беркович М.И., Осянин И.К. Рынок финансовых услуг: уточнение понятий // Научный вестник Костромского государственного технологического университета. 2011. № 1.
2. Богомолова А.А. О сбережениях населения как инструменте привлечения «длинных» денег в экономику России // Балтийский экономический журнал. 2022. № 4(40). С. 22-37. [https:// doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-22-37](https://doi.org/10.46845/2073-3364-2022-0-4-22-37)
3. Васильева Т.С. Актуальные вопросы развития регионального рынка страхования и его роль в экономике // Проблемы развития территории. 2020. № 3 (107). С. 103–115. DOI: 10.15838/ptd.2020.3.107.7
4. Желтоносов В.М., Спружевникова М.К. Банковская деятельность и рынок финансовых услуг в регионе // Финансы и кредит. 2001. №13. С. 2-9.
5. Зарипова Т.Ю. Понятие рынка финансовых услуг: проблемы правового регулирования // Вестник Чувашского университета. 2006. №6. С. 163-169.
6. Караваева Е.В. Рынок финансовых услуг и его место в структуре финансового рынка // Известия Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена. 2008. №60. С. 122-127.
7. Карташов А.В. К вопросу о понятии финансовой услуги: сравнительный анализ норм ГАТС и законодательства Российской Федерации // Вопросы экономики и права. 2012. № 12. С. 30-33.
8. Котляров М.А. Регулирование деятельности микрофинансовых организаций на российском рынке // Финансы и кредит. 2009. №35. С. 10-12.
9. Красовский С.С. Формирование модели взаимодействия субъектов рынка финансовых услуг // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. 2010. № 1. С. 77-83.
10. Марамыгин М.С., Чернова Г.В., Решетникова Л.Г. Цифровая трансформация российского рынка финансовых услуг: тенденции и особенности // Управленец. 2019. Т. 10. № 3. С. 70-82. DOI: 10.29141/2218-5003-2019-10-3-7.
11. Печенская-Полищук М.А. Социально-экономические факторы и риски формирования региональных бюджетов: о доходах, инвестициях и дифференциации // Экономическая безопасность. 2020. Т. 3. № 4. С. 505-518.
12. Поляк Г.Б. Финансы: учебник / Г.Б. Поляк. 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. 703 с.
13. Семилютин Н.Г. Инвестиции и рынок финансовых услуг: проблемы законодательного регулирования // Журнал российского права. 2003. № 2 (74). С. 30-42.
14. Сухушина Г.В. Розничный рынок финансовых услуг: особенности и тенденция развития / Г.В. Сухушина. М.: Наука, 2004. 167 с.
15. Татиев А.Р. Соотношение понятий «рынок финансовых услуг» и «финансовый рынок»: теория и практика вопроса // Российская юстиция. 2019. №8. С. 13-15.
16. Фогельсон Ю.Б. К вопросу о понятии «финансовые услуги» // Предпринимательское право: вызовы времени. Научные труды кафедры

предпринимательского права. Вып. 1. М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2009. С. 207-228.

17. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции».

18. Распоряжение Правления Пенсионного Фонда Российской Федерации от 12.07.2018 № 352р «Об утверждении Перечня государственных услуг, предоставляемых Пенсионным фондом Российской Федерации».

19. Закон Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».