

ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ

ВСЕУКРАИНСКИЙ
АНАЛИТИЧЕСКИЙ
ЖУРНАЛ

№1-2 • 2010

Издается с 1997 года



Медицинское страхование

стр. 9-23

Евгений БРИДУН,
председатель правления СК "Эталон", к. э. н., доцент

Инвестиционная деятельность страховых компаний в современных условиях



Необходимым условием эффективного функционирования и динамичного роста национальной экономики является высокий уровень развития субъектов рынков финансовых услуг. Такое развитие способствует гармонизации и поступательному развитию всех отраслей хозяйства, а также позволяет повысить благосостояние экономических субъектов и увеличить конкурентоспособность экономики на мировой арене.

Страховые компании в экономической системе государства выполняют следующие функции: рисковую, создание и использование страховых резервов (фондов), накопительную, превентивную (предупредительную), контрольную и инвестиционную. *Инвестиционная функция* заключается в том, что страхование концентрирует временно свободные средства населения и предприятий с целью вложения в высоколиквидные активы. Таким образом, страховые компании являются одними из крупнейших институциональных инвесторов и финансируют промышленность, жилищное строительство и государство, то есть способствуют развитию экономики.

В большинстве случаев определяющим фактором, позволяющим страховщику получить прибыль, является результат инвестиционной деятельности. Однако негативные последствия финансового кризиса, а также несовершенство функцио-

нирования и регулирования рынков финансовых услуг в нашей стране не позволяют страховщикам осуществлять деятельность, которая бы соответствовала нормам прибыльности, с одной стороны, и требованиям к финансовой безопасности – с другой. В настоящее время страховщики не имеют возможности уравновешивать денежные потоки от операционной и инвестиционной деятельности, ведь в стране практически не существует инструментов, совокупность которых позволила бы одновременно обеспечивать доходность, ликвидность, безопасность и диверсификацию. Следовательно, можно утверждать, что нет и условий для эффективной деятельности страховщиков в целом.

Базовым разделением инвестиций по отношению к объектам вложений являются: реальные вложения в материальные и нематериальные активы, а также финансовые вложения в разнообразные финансовые инструменты (депозиты и др.) и фонды (МТСБУ).

Реальные инвестиции страховые компании направляют на поддержание и расширение собственной деятельности (ремонт, модернизация, обновление ОС и др.), а также осуществляют инвестирование в другие виды деятельности, направляя средства на создание предприятий либо участие в их деятельности. Кроме того, компаниям, в соответствии с Правилами размещения страховых резервов, разрешено осуществлять долгосрочное финансирование жилищного строительства.

Ограничения объемов реальных инвестиций, финансируемых за счет технических резервов, в портфеле страховщика следующие:

1. Недвижимое имущество – не более 20% общего размера технических резервов, при этом вложение в один объект недвижимого имущества – не более 10%;



Совокупность реальных и финансовых инвестиций страховщика формирует его страховой инвестиционный портфель, который должен не только максимизировать доходность и минимизировать риски, но и обеспечить платежеспособность и финансовую безопасность страховщика по его обязательствам страхователям.

2. Инвестиции в экономику Украины по направлениям, определенным Постановлением Кабинета Министров Украины от 17 августа 2002 года №1211 (1211-2002-п) "Об утверждении направлений инвестирования отраслей экономики за счет средств страховых резервов" – не более 20% общего размера технических резервов.

Финансовые инвестиции преобладают над реальными в странах с развитой экономикой. Суммы таких статей баланса являются значительными у большинства страховщиков – "Долгосрочные финансовые инвестиции", "Текущие финансовые инвестиции", "Денежные средства". Особенностью финансовых инвестиций является то, что целью инвестирования в финансовые инструменты может быть не только получение дохода. Выделяют стратегические и портфельные страховые инвестиции. *Стратегические* предусматривают покупку контрольного пакета акций для реализации стратегических целей компании, *портфельные* – направляются на получение дохода или прироста капитала компании. При условиях совершенного фондового рынка, а также грамотном законодательстве и продуманном

государственном регулировании данной сферы, финансовые инвестиции являются приоритетным направлением инвестирования, так как могут обеспечить не только получение дохода, но и позволяют достичь другие цели компании. Финансовые инструменты, которыми должны быть представлены страховые резервы, в соответствии с законодательством таковы: денежные средства на текущем счете, валютные вложения, банковские депозиты, акции, облигации, ипотечные сертификаты, ценные бумаги, эмитируемые государством.

Совокупность реальных и финансовых инвестиций страховщика формирует его страховой инвестиционный портфель, который должен не только максимизировать доходность и минимизировать риски, но и обеспечить платежеспособность и финансовую безопасность страховщика по его обязательствам страхователям.

Значительными по объемам являются и фонды Моторного (транспортного) страхового бюро, которые аккумулированы страховыми компаниями и размещаются на депозитных счетах в банковских учреждениях. В балансе страховщика отображаются в графе "Другая текущая дебиторская задолженность".

Базируясь на общей инвестиционной функции страхования, можно детализировать функции страховых инвестиций:

- получение страховщиками большей доли прибыли по сравнению с операционной деятельностью; стимулирование и расширение деятельности страховых компаний, накопление средств, необходимых для поддержания ключевых показателей компании на достаточном (выше нормативного) уровне; внедрение бизнес-инноваций в страховом бизнесе, модернизация ряда продуктов и услуг, улучшение качества и условий осуществления основной деятельности страховщиков;

- стимулирование конкуренции на рынке страхования: за счет поддержки соперничества между страховыми компаниями (и другими предприятиями) происходит качественный рост рынка страховых услуг страны, а благодаря позиционированию страховщиков, как влиятельных инвесторов, усиливается рост смежных отраслей, связанных со страховыми компаниями потоками страховых инвестиций;

- мобилизация финансовых ресурсов и концентрация потоков капитала, позволяющая насыщать инвестиционный рынок дополнительными средствами, необходимыми для развития хозяйства; консолидация мелких средств страхователей в инвестиционные ресурсы институциональной единицы;

- стимулирование восстановления экономики страны путем содействия качественному обновлению производства, формированию рыночной инфраструктуры, увеличение части внебюджетного финансирования и кредитования деятельности предприятий;

- реализация процесса перераспределения денежных средств между экономическими субъектами, позволяющая перенаправлять денежные потоки в перспективные направления экономики, уравнивать общественный спрос, выравнивать нормы прибыли в разных отраслях экономики (в том числе в сфере домохозяйств).

Следовательно, роль страховых инвестиций и инвестиционной деятельности в целом сложно переоценить, ведь именно благодаря инвестированию собственных и привлеченных средств страховщики имеют возможность не только получать прибыли и обеспечивать операционную деятельность необходимыми объемами денежного капитала, но и осуществлять стимулирующее влияние на экономику государства, уровень народного благосостояния, а также влиять на место национального финансового рынка на международной арене. ■