НЕСТЕРОВА ДАР’Я СЕРГІЇВНА. Назва дисертаційної роботи: "ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ В УКРАЇНІ"

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

КИЇВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ТАРАСА ШЕВЧЕНКА

На правах рукопису

НЕСТЕРОВА ДАР’Я СЕРГІЇВНА

УДК 336.531.2:368.03

Формування інвестиційної стратегії страхових компаній в Україні

Спеціальність 08.00.08 - гроші, фінанси і кредит

Дисертація на здобуття наукового ступеня

кандидата економічних наук

Науковий керівник:

Пікус Руслана Володимирівна

Кандидат економічних наук, професор

Київ - 2015

2

ЗМІСТ

ВСТУП.......................................................................................................................... 3

РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ

СТРАТЕГІЇ СТРАХОВОЇ КОМПАНІЇ ................................................................... 12

1.1. Економічний зміст інвестиційної діяльності страхової компанії ................. 12

1.2. Джерела формування інвестиційних ресурсів страхової компанії ............... 31

1.3. Сутність та види інвестиційної стратегії страхової компанії. .................... 49

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1 ................................................................................... 73

РОЗДІЛ 2. ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СТРАТЕГІЙ НА

СТРАХОВОМУ РИНКУ УКРАЇНИ........................................................................ 76

2.1. Державне регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній. ...... 76

2.2. Особливості формування стратегії інвестиційної діяльності страхових

компаній. .................................................................................................................... 95

2.3. Стратегія портфельного інвестування страхових компаній. ....................... 121

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 2 ................................................................................. 143

РОЗДІЛ 3. ВДОСКОНАЛЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ СТРАХОВОЇ

КОМПАНІЇ............................................................................................................... 146

3.1. Розробка інвестиційної стратегії страхової компанії. .................................. 146

3.2. Формування оптимального інвестиційного портфеля страхової компанії 170

3.3. Стратегія поведінки страхової компанії в умовах дефіциту фінансових

ресурсів у ризиковому середовищі........................................................................ 182

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 3 ................................................................................. 192

ВИСНОВКИ............................................................................................................. 195

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ............................................................... 200

ДОДАТКИ................................................................................................................ 228

3

ВСТУП

Актуальність теми. В умовах глибокої фінансово-економічної кризи, що

переживає економіка України, особливої актуальності набуває проблема

пошуку інвестиційних джерел фінансування діяльності страхових компаній.

Інтенсифікація процесів глобалізації, одним з наслідків якої є швидке

розповсюдження кризових явищ на країни світу, значно загострює проблему

пошуку інвестиційних джерел. Світовий досвід свідчить, що використання в

якості інвестиційних ресурсів тимчасово-вільних коштів сприятиме подоланню

кризових явищ.

З метою підвищення ефективності інвестиційної діяльності слід

розробляти та впроваджувати нові інвестиційні стратегії страхової компанії,

оптимізувати інвестиційні портфелі страховиків, що дасть можливість

розширити та поглибити співпрацю з іноземними компаніями та налагодити

діяльність українських страхових організацій на міжнародних ринках.

Питання здійснення інвестицій страховиками та проблеми інвестиційної

діяльності страхових компаній розглядаються в наукових роботах таких

вітчизняних вчених як Базилевич В. Д., Василенко А. В., Внукова Н. М., Вовчак

О. Д., Ткаченко Н. В. та інших.

Значний внесок у дослідження особливостей формування і регулювання

страхового ринку, у тому числі інвестиційної діяльності страхових компаній,

належить В.Д. Базилевичу Так, В.Д. Базилевич зазначає, що основним

джерелом отримання прибутку для страхової компанії є не тільки збір

страхових платежів, а також інвестиційна діяльність, тобто вкладення частини

тимчасово вільних коштів резервного страхового фонду в прибуткові

проекти[4].

Сферою наукових інтересів А. В Василенко є інвестиційна діяльність

страхових компаній як об’єкт державного регулювання, у її наукових працях

дістала подальшого розвитку класифікація інвестицій страхових компаній.

4

Н. В. Ткаченко відзначає, що інвестиційна діяльність є головною, бо вона

створює умови для виконання страхових зобов'язань перед клієнтами [154, c. 6].

Різні аспекти управління інвестиційною діяльністю страхових організацій

на макроекономічному та мікроекономічному рівні порушувалися у працях

таких зарубіжних учених як І.Т. Балабанов, Дж. К. Ван Хорн Е.Ф. Жуков, О.В.

Забеліна (у питаннях дослідження теоретичних аспектів інвестиційної

діяльності страхових компаній), Д. Норткотт, Л.А. Орланюк-Малицька (в

частині особливостей розробки інвестиційної стратегії), B.C.Райхер (у питанні

визначення страхування як форми «організації централізованого страхового

фонду за рахунок децентралізованих джерел: з внесків, зроблених в цей фонд

його учасниками»), Л.І. Рейтман, В.В. Шахов (в частині трактування понять

«страховий резерв» та «страховий фонд», Р.Т. Юлдашев (зосереджує свою

увагу на практичних аспектах інвестиційної діяльності), В.Е. Янов (у

дослідженні принципів організації, регулювання та оптимізації інвестиційної

діяльності страхових компаній), У. Шарп (у процесі побудови теорії

портфельного інвестування), а також інших.

Незважаючи на значну кількість публікацій, у яких досліджуються

проблеми розвитку інвестиційної діяльності страхових компаній, слід

констатувати відсутність робіт, що присвячені оцінці якості управління

інвестиційною діяльністю вітчизняних страхових компаній з урахуванням

особливостей їх основного виду діяльності та поділу на компанії, що

займаються ризиковими видами страхування та компанії зі страхування життя.

Необхідно відзначити, що питання формування інвестиційної стратегії з

метою оптимізації інвестиційної діяльності страхових компаній є недостатньо

розкритими в науковій літературі, а ті дослідження, де піднімалися ці

проблеми, не враховували особливості формування ефективної інвестиційної

стратегії в страхових компаніях України в умовах дефіциту ресурсів та складної

ситуації на фінансовому ринку.

Таким чином, в роботах вітчизняних і зарубіжних авторів в недостатній

мірі досліджені питання формування ефективної інвестиційної стратегії

5

страхової компанії. Науково-практична значимість і недостатня розробленість

зазначених питань зумовили вибір теми дослідження.

Зв'язок роботи з науковими програмами, планами, темами..

Дисертаційна робота є складовою комплексної науково-дослідної

держбюджетної теми економічного факультету Київського національного

університету імені Тараса Шевченка «Напрямки модернізації економіки

України: секторальні особливості, протиріччя, ризики» (номер державної

реєстрації 0111U006456), підрозділ «Модернізація економіки України на

засадах сталого соціально-економічного розвитку: закономірності, протиріччя,

ризики» (шифр № 11БФ040-01). Дисертаційна робота є складовою комплексної

науково-дослідної роботи Київського національного університету імені Тараса

Шевченка, в межах держбюджетної теми кафедри страхування та ризикменеджменту «Теоретико-методологічні засади страхування в сучасних

соціально-економічних умовах».

Мета і задачі дослідження. Метою дисертаційної роботи є узагальнення

теоретичних і розробка практичних рекомендацій щодо вдосконалення

інвестиційної діяльності страхової компанії, формування інвестиційної

стратегії страховика в ризиковому середовищі для вирішення проблеми

інвестування розвитку української економіки. У відповідності до мети

дослідження, у роботі були поставлені та вирішені наступні завдання:

- узагальнити теоретичні підходи до визначення сутності інвестиційної

діяльності страхових компаній з урахуванням специфіки їх функціонування

на фінансовому ринку;

- запропонувати класифікацію інвестиційних ресурсів страхової компанії, які

визначають особливості здійснення інвестиційної діяльності страховика;

- удосконалити визначення сутності інвестиційної стратегії страхової

компанії» та охарактеризувати її види;

- розкрити сутність державного регулювання інвестиційної діяльності

страхових компаній;

6

- визначити напрями удосконалення інвестиційної діяльності в Україні на

основі узагальнення зарубіжного досвіду;

- визначити тенденції розвитку інвестиційної діяльності страхових компаній в

Україні, враховуючи специфіку портфельного інвестування страховиків;

- розробити теоретичні підходи до формування інвестиційної стратегії

страхової компанії;

- сформулювати пропозиції щодо формування оптимального інвестиційного

портфеля страхової компанії на фінансовому ринку України;

- запропонувати підходи щодо стратегії поведінки страхової компанії в умовах

дефіциту фінансових ресурсів у ризиковому середовищі.

Об’єктом дослідження є фінансово-економічні відносини, що виникають

в процесі здійснення інвестиційної діяльності страховими компаніями.

Предметом дослідження є теоретичні та практичні проблеми щодо

удосконалення процесу формування інвестиційної стратегії страхової компанії.

Методи дослідження. Теоретичну та методологічну основу

дисертаційного дослідження склали загальнонаукові та специфічні методи

пізнання, зокрема: метод аналізу та синтезу - при визначенні сучасних підходів

до розгляду сутності та особливостей інвестиційної діяльності страхових

компаній (параграф 1.1); метод сходження від абстрактного до конкретного –

при дослідженні сутності, форм прояву та конкретного організаційноекономічного механізму формування інвестиційної стратегії (розділ 1), метод

економіко-статистичного аналізу – при дослідженні тенденцій розвитку

інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні (параграф 2.2).

Визначення ефективності інвестиційної діяльності вітчизняних страхових

компаній здійснювалося на основі ретроспективного аналізу інформації,

статистичних методів (параграф 2.3). Виявлення основних засад формування

інвестиційної стратегії страхової компанії проведено за допомогою методів

порівняння, систематизації та узагальнення фактичних даних (розділ 2). Метод

моделювання застосовано для побудови оптимального інвестиційного портфеля

7

та розробки ефективної інвестиційної стратегії страхової компанії на

страховому ринку України (розділ 3).

Наукова новизна одержаних результатів. У дисертаційній роботі

одержано нові науково обґрунтовані результати, які в сукупності вирішують

важливе науково-практичне завдання, пов’язане з поглибленням теоретичних

положень та обґрунтуванням практичних рекомендацій щодо формування

інвестиційної стратегії страхових компаній. До найбільш вагомих результатів,

які характеризують наукову новизну дисертаційного дослідження, розкривають

особистий внесок автора та виносяться на захист, належать:

удосконалено:

- визначення змісту інвестиційної діяльності страхової компанії у вузькому

розумінні з позиції страховика і широкому розумінні з позиції розміщення

інвестиційних ресурсів дало змогу тлумачити таку діяльність як трансформацію

частини інвестиційного потенціалу страховика в оптимальний інвестиційний

дохід в процесі розміщення інвестиційних ресурсів в інвестиційні активи за

відповідними напрямами інвестування та сферами бізнесу в майбутньому,

забезпечення виконання зобов’язань і отримання конкурентної переваги на

страховому ринку;

- теоретичні підходи до визначення інвестиційної стратегії страхової

компанії на основі виокремлення логічного взаємозв’язку між поняттями

«інвестиційна діяльність», «інвестиційні ресурси», «інвестиційний потенціал»,

що дає можливість визначити цю стратегію як спосіб досягнення

довгострокових інвестиційних цілей і дозволяє оцінити інвестиційні

можливості страховика при максимально ефективному використанні ресурсів у

процесі формування інвестиційного портфеля та забезпечує взаємозв’язок

стратегічного, тактичного та оперативного управління;

- класифікацію інвестиційних стратегій страхових компаній України, з

урахуванням зовнішніх, внутрішніх і регуляторних факторів, а також чинників

«ризикованість-дохідність», що дозволило ідентифікувати три типові

інвестиційні стратегії страхових компаній - консервативну, помірно

8

консервативну та агресивну інвестиційну стратегії;

- теоретичні підходи щодо формування інвестиційної стратегії страхової

компанії в частині розрахунку дохідності фінансових інструментів, зокрема,

банківських депозитів, акцій та облігацій підприємств, державних цінних

паперів, банківських металів, нерухомості, що дозволяє сформувати

оптимальний інвестиційний портфель у відповідності до помірно

консервативної інвестиційної стратегії та завдань отримання очікуваного

інвестиційного доходу, за умови виконання законодавчих обмежень;

набули подальшого розвитку:

- трактування сутності інвестиційного потенціалу страхової компанії як

поняття, що визначає особливості формування, реалізації інвестиційної

стратегії, оцінки інвестиційного потенціалу з використанням статистичних та

узагальнюючих показників визначення інвестиційних можливостей страховика

за ризиковим страхуванням та страхуванням життя;

- практичні рекомендації щодо імплементації позитивного зарубіжного

досвіду інвестиційної діяльності страхових компаній в процесі формування

інвестиційної стратегії страховика в Україні, зокрема, запропоновано змінити

структуру інвестиційного портфеля вітчизняних страховиків в частині

зменшення частки банківських депозитів та ризикованих корпоративних цінних

паперів, які мають підвищену ризикованість, що сприятиме посиленню

фінансової надійності страхової компанії та в цілому страхового сектору;

- методичні підходи щодо розробки стратегії діяльності страхової компанії

в умовах дефіциту інвестиційних ресурсів та нестабільної економічної ситуації,

в частині управління інвестиційними витратами та інвестиційними активами;

забезпечення ліквідності, прибутковості та ризикованості інвестицій, що

дозволяє сформувати збалансований інвестиційний портфель та зменшити

вплив внутрішніх і зовнішніх факторів на рівень ефективності діяльності

страховика.

Практичне значення одержаних результатів. Практичне значення

результатів, полягає в можливості використання теоретичних висновків,

9

наукових положень і методичних розробок для обгрунтування комплексу

заходів щодо вдосконалення управління інвестиційною діяльністю страхової

компанії, а також реалізації ефективної інвестиційної стратегії страхової

організації та її інвестиційної політики, формування раціонального

інвестиційного портфеля, управління інвестиційними ризиками на

вітчизняному страховому ринку в цілях розвитку інвестиційного потенціалу

українського страхового ринку та підвищення ефективності інвестиційної

діяльності страхових організацій в сучасних ринкових умовах.

Пропозиції щодо ефективного використання та найбільш оптимального

розподілу фінансових ресурсів страхової компанії враховано в питаннях

забезпечення проведення фінансової політики ДП «Центр реєстрів Державної

санітарно-епідеміологічної служби України» та здійснення фінансовоекономічного аналізу, спрямованих на організацію раціонального використання

бюджетних коштів в діяльності ДП «Центр реєстрів Державної санітарноепідеміологічної служби України» (довідка №3/03-20 від 17 липня 2014 року).

Теоретичні результати дослідження використовуються у навчальному

процесі на економічному факультеті Київського національного університету

імені Тараса Шевченка при викладанні дисципліни «Страхування» (довідка

№013/72 від 16 березня 2015 року).

Наукові результати дисертаційної роботи знайшли практичне

застосування у діяльності ПАТ «Страхова компанія «Планета страхування» у

місті Києві у процесі розробки і реалізації інвестиційної політики компанії та

формуванні інвестиційного портфеля.

Документи, що підтверджують впровадження результатів, наведені у

Додатку А.

Особистий внесок здобувача. Дисертація є одноосібно виконаною

науковою працею. Викладені в дисертації наукові результати, висновки,

пропозиції та концепції з розробки інвестиційної стратегії у страхових

організаціях є особистим надбанням автора.

10

Апробація результатів дисертації. Основні положення дисертаційного

дослідження та рекомендації автора щодо розробки інвестиційної стратегії

страхової компанії пройшли апробацію на міжнародних та всеукраїнських

науково-практичних конференціях, а саме: VIII Міжнародна науково-практична

конференція «Грудневі читання» «Страховий ринок в нових економічних

умовах: виклики та перспективи розвитку»(м. Київ, 2012 р.), XIII Міжнародна

науково-практична конференція «Конкурентоспроможність національної

економіки» (м. Київ, 2013 р.), Міжнародна науково-практична інтернетконференція «Актуальні проблеми економіки та управління у сучасних

соціально-економічних умовах» (м. Дніпропетровськ, 2013 р.), Міжнародна

науково-практична конференція «Ринкова економіка: тенденції і закономірності»

(м. Алчевськ, 2013 р.), ІХ Міжнародна науково-практична конференція «Грудневі

читання» «Тенденції та стратегії забезпечення сталого розвитку страхового

ринку України» (м. Київ, 2013 р.), XIV Міжнародна науково-практична

конференція «Конкурентоспроможність національної економіки» (м. Київ, 2014

р.), Міжнародна науково-практична конференція «Страховий ринок України в

умовах фінансової глобалізації» (м. Київ, 2014 р.), Всеукраїнська науковопрактична конференція студентів та аспірантів «Актуальні проблеми

посткризового розвитку банківського сектору України» (м. Київ, 2014 р.),

Міжнародна науково-практична конференція «Економіка та сучасний

менеджмент: теоретичні та практичні аспекти» (м. Одеса, 2014 р.), Міжнародна

науково-практична конференція «Економічна політика в контексті міжнародного

співробітництва» (м. Дніпропетровськ, 2014 р.), VIII (XLVIII) Міжнародна

науково-практична конференція «Научный взгляд» (м. Горлівка, 2014 р.),

Міжнародна науково-практична конференція «Соціально-економічна інтеграція

України у глобальну інноваційну економіку: досвід підприємств і регіонів» (м.

Черкаси, 2014 р.), Міжнародна науково-практична конференція «Механізми,

стратегії, моделі та технології управління економічними системами за умов

інтеграційних процесів: теорія, методологія, практика» (м. Яремче, 2014 р.), Х

11

Міжнародна науково-практична конференція «Грудневі читання»: «Інноваційний

ресурс страхового ринку в сучасних умовах» (м. Київ, 2014 р.).

Публікації. Основні положення дисертаційного дослідження знайшли

своє відображення у 28 наукових працях (з них 10 - у фахових наукових

виданнях України, з яких 3 входить до міжнародних науково-метричних баз

даних, 3 – в іноземних виданнях, з яких 2 входить до міжнародних науковометричних баз даних, 14 - публікації у збірниках матеріалів наукових

конференцій, 1 - у іншому науковому виданні). Загальний обсяг публікацій –

8,78 д.а., особисто автору належить – 7,62 д.а.

Структура та обсяг дисертації. Дисертація складається зі вступу, трьох

розділів, висновків, списку використаних джерел і додатків. Загальний обсяг

дисертації становить 228 сторінок друкованого тексту, основний зміст

викладено на 199 сторінках, що включає 25 таблиць на 27 сторінках та 34

рисунки на 32 сторінках. Список використаних джерел містить 227

найменувань і викладений на 27 сторінках.

ВИСНОВКИ

Зарезультатамипроведеногодисертаційногодослідженняможна

сформулюватитакіосновнівисновкитапропозиції

Розкритотеоретичніпідходидовизначеннясутностіінвестицій

інвестиційноїдіяльностістраховихкомпанійтавстановленощопроцес

здійсненняінвестиційноїдіяльностістраховоїкомпаніїєспецифічнимоскільки

проявляєтьсячерезформуванняінвестиційногопотенціалустраховоїкомпанії

Визначенощоіснуєвзаємозв’язокміжпоняттямиінвестиційнадіяльність

страховоїкомпаніїінвестиційнийпотенціалінвестиційнаполітиката

інвестиційніресурсиаформуванняінвестиційногопортфелявідбуваєтьсяв

межахрозробленоїінвестиційноїстратегіїстраховоїкомпанії

Проведенедослідженнядозволилотрактуватиінвестиційнудіяльність

страховоїкомпаніїякпроцестрансформаціїчастиниінвестиційногопотенціалу

страховиказадопомогоюрозміщенняінвестиційнихресурсіввінвестиційні

активинапрямиінвестуваннятасферибізнесущодинамічнорозвиваютьсяз

метоюотриманняоптимальногоінвестиційногодоходувмайбутньомута

забезпеченнявиконаннявласнихзобов’язаньОскількиінвестиційнадіяльність

відіграєважливурольупідвищенніефективностіфункціонуваннястрахових

компанійвиникаєпотребаурозробцісистемиуправлінняінвестиційною

діяльністющовключаєвсебестратегічнийтактичнийтаоперативнийнапрям

Саместратегічнийнапрямпередбачаєформуванняінвестиційноїстратегії

страховоїкомпаніїВнаслідоквизначенняфакторіввпливузовнішніх

внутрішніхризикованостітадохідностінаінвестиційнудіяльністьтаступінь

їхвпливунаінвестиційнийпотенціалстраховогосектораекономікипроведено

порівняльнухарактеристикуінвестиційноїдіяльностізапродуктамизі

страхуванняжиттятастрахуванняіншогоніжстрахуванняжиття

Визначенощоінвестиційніресурсистраховоїкомпаніїєсукупністю

коштівстраховикаякіможутьбутивикористанідляінвестуваннязметою

отриманняінвестиційногодоходуПроведенокласифікаціюінвестиційних



ресурсівстраховоїкомпаніїзатакимикритеріямиякджерелазалучення

натуральноматеріальнаформауякійзалучаютьсяресурсистрокизалучення

Визначеноінвестиційніможливостівласногопозиковоготазалученого

капіталузатакимикритеріямитермінвикористанняінвестиційможливістьїх

плануванняможливістьотриманнядоходівзгіднофакторівризикдохідність

таліквідністьОсобливостіінвестиційноїдіяльностітаумовирозміщення

інвестиційнихресурсівсистематизованозатакимигрупамидовгостроковівиди

страхуванняризиковівидистрахуваннятавласнікошти

Дослідженнянормативноправовоїбазиутвореннястраховихрезервів

показалощостраховірезервиєфінансовимиресурсамизрізними

інвестиційнимиможливостямиприформуванніякихнеобхідновраховувати

термінидіїдоговорівзрізнихвидівстрахуванняДлязабезпечення

інвестиційноїдіяльностістраховоїорганізаціїнайбільшважливимиєрезервизі

страхуванняжиттящомаютьдовгостроковуоснову

Систематизаціянауковихпоглядівщодовизначеннясутності

інвестиційноїстратегіїдозволиласформулюватиавторськетрактуванняданого

поняттяІнвестиційнастратегіястраховоїкомпаніїєсистемоюдовгострокових

цілейінвестуванняресурсівякіслідрозглядатиінституційномуаспекті

економічномунормативноправовомутаінформаційноаналітичномуРозробка

інвестиційноїстратегіїмаєнаметівибіроптимальногоінвестиційного

портфелявідповіднодовпливуфакторівризикдохідністьтарегуляторного

факторуВзалежностівідсприйняттястраховикомрівняризикованостіта

дохідностівроботівиокремленоконсервативнуінвестиційнустратегію

помірноконсервативнуякаможебутипомірноютазбалансованоюта

агресивнустратегіюВідповіднодообраноїінвестиційноїстратегії

запропонованозаходизуправлінняінвестиційнимиресурсамистрахових

компаній

Обґрунтованощоособливезначеннявуправлінніінвестиційною

діяльністюстраховихкомпанійвідіграєдержаваоскількисамеоргани

державногонаглядузастраховоюдіяльністювизначаютьнапрямиінвестування



активівтарегулюютьобсягиінвестуваннястраховихкомпанійзаможливими

напрямамиВУкраїнітазарубіжнихкраїнахрозробленоправилаінорми

розміщеннятимчасововільнихкоштівстраховихкомпанійокремо

визначаютьсянапрямиінвестуваннякоштівдлякомпанійзістрахуванняжиття

такомпанійзризиковихвидівстрахуванняХарактеристикапринципів

державногорегулюванняінвестиційноїдіяльностістраховихорганізацій

дозволилапровестипорівняннянормативівінвестиційнихвкладеньвУкраїніта

втакихзарубіжнихкраїнахякНімеччинаФранціяВеликобританіяСШАЦе

дозволилозробитивисновокпронеобхідністьадаптаціївітчизняного

законодавствадонормЄвропейськогоСоюзувзв’язкузінтеграцієюУкраїни

доєвропейськоготасвітовогоспівтовариства

Динамічнийаналізсучасногостануінвестиційноїдіяльностістрахових

компанійвУкраїнідозволивзробитивисновокщочасткастрахуванняжиттяв

структурістраховихрезервівскладаєлишеЦесвідчитьпрощонавідміну

відрозвиненихстраховихринківзарубіжнихкраїндеінвестиційнадіяльність

зарівнемдохідностістраховихкомпанійєосновноювпорівняннізістраховою

діяльністювУкраїнідоцьогочасуневиробленасистемаширокомасштабного

залученнявінвестиційнийпроцесгрошовихкоштівнаселеннязадопомогою

укладеннядоговорівдовгостроковогострахуванняжиттятапенсійТакийстан

розвиткустрахуванняжиттявУкраїніобумовлюєнедостатнійрівень

капіталізаціївітчизнянихстраховиків

Розрахунокваловоготачистогоінвестиційногопотенціалунаоснові

розміруактивівстраховихрезервіввласногокапіталутадебіторської

заборгованостівітчизнянихстраховиківвиявивщодлякомпанійзі

страхуванняжиттяйогорівеньєвищимзаЕфективністьінвестиційної

діяльностівітчизнянихстраховихкомпанійнеперевищуєоскільки

прибутковістьінвестиційноїдіяльностімаєдоситьнизькіпоказникипри

зростанніобсягівстраховихрезервівстраховиків

Порівнянняструктуриінвестиційногопортфеляєвропейськихта

вітчизнянихстраховиківсвідчитьпроіснуваннязначноївідмінності



Основниминапрямамиінвестуваннявєвропейськихкраїнахєборговіцінні

папериатакожакціїЦесвідчитьпровисокийрівеньрозвиткуфондового

ринкувцихкраїнахРазомзтимвструктурірозміщеннябанківськівклади

займаютьменшепортфеляоскількиставкизадепозитамиукраїнахЄС

зазвичайнеперевищуютьВУкраїніінвестиційнікоштистрахових

організаційпереважнопередаютьсябанківськомусекторуувиглядігрошових

коштівнарозрахунковихрахункахщосвідчитьпронерозвиненість

вітчизняногофінансовогоринкутанедостатнюдиверсифікованість

інвестиційногопортфелястраховиківвУкраїніЦетакожзвужуєспівпрацю

страховоготафондовогоринківстримуєучастьвінвестиційнихпрограмахякі

повиннізабезпечитиінвестуванняекономікикраїни

Наприкладівітчизнянихстраховихкомпанійдослідженоінвестиційні

портфелістраховиківякісформовановмежахобраноїінвестиційноїстратегіїз

урахуваннямфакторівризикдохідністьПроведеноаналізструктури

інвестиційногопортфелястраховоїкомпаніїзконсервативноюінвестиційною

стратегієюпомірноконсервативноютаагресивноюстратегієюВизначенощо

більшістьстраховихкомпанійнавітчизняномустраховомуринку

дотримуютьсяпомірноконсервативноїінвестиційноїстратегіїприцьому

коштистраховиківрозміщуютьсянедостатньоефективноаінвестиційні

портфелієслабодиверсифікованими

Визначенощовумовахнестабільностівітчизняногофінансовогоринку

ефективнаінвестиційнадіяльністьстраховихкомпаніймаєстатипотужним

внутрішнімінвестиційнимджереломрегуляторомістабілізаторомнаціональної

грошовоїсистемиПрицьомуданийпроцеснеможевідбуватисябезрозробки

інвестиційноїстратегіїтавідповідногоформуванняінвестиційногопортфеля

страховоїкомпаніїДоведенощовосновуформуванняоптимального

інвестиційногопортфелявітчизнянихстраховиківслідпокластирозрахунки

середньоїочікуваноїдоходностіфінансовихінструментіввякістраховікомпанії

маютьправорозміщуватистраховірезервиЗцієюметоюуроботізастосовано

методикуоцінкисередньозваженоїдохідностіфінансовихінструментівта



інвестиційногопортфелявціломущозасновананаоцінцізмінвідсоткових

ставокабодоходностейінструментівінвестуваннястраховихкомпанійта

враховуєсучаснийстанфінансовогоринкувУкраїні

Зурахуваннямособливостейформуванняінвестиційногопортфеля

вітчизнянихстраховихкомпанійатакожметодівпринципівіспособів

формуванняінвестиційногопортфелябулосформованооптимальний

інвестиційнийпортфельвітчизнянихстраховихкомпанійщозаймаються

страхуваннямжиттяякийвраховуєнетількиособливостідіяльностістраховика

алеівідповідніобмеженнящоповязаніздержавнимрегулюваннямрозміщення

активівприйнятихвпокриттястраховихрезервівструктуроюпоточного

інвестиційногопортфеляобмеженьщообумовленінеобхідністюдотримання

ліквідностіпортфелятадопустимогорівняризикованості

Побудованавроботімодельоптимальногоінвестиційногопортфеля

страховоїкомпаніїзурахуваннямфакторівзовнішньоготавнутрішнього

впливудозволилаохарактеризуватистратегіюповедінкистраховихорганізацій

вумовахнестабільноїекономічноїситуаціївУкраїніВизначеноосновні

напрямипідвищенняефективностіінвестиційноїдіяльностістраховихкомпаній

вумовахдефіцитуресурсівдоякихвіднесеноякістьуправління

інвестиційнимивитратамизпозиціїпрагненнястраховикадовідносної

економіїзагальнихвитратповязанихзінвестиційноюдіяльністюякість

управлінняінвестиційнимпортфелемзпозиціїзбалансованостійого

ліквідностіприбутковостітарівняфінансовихризиківізабезпечення

оптимальноїструктуриінвестиційногопортфеляякістьуправління

інвестиційнимиактивамисукупнимиабозаокремимивидамизпозиції

адекватностівиборуконкретнихінвестиційнихактивівупорівнянніз

альтернативнимиваріантами

Такимчиномінвестиційнастратегіястраховоїкомпаніїякарозробленаз

урахуваннямвищезазначенихаспектівтафакторіввпливумаєсприяти

збереженнюдостатньогорівняплатоспроможностістраховоїкомпаніїта

підвищеннюліквідностіїїстраховихрезервів