

УДК 33

Факторы и условия, определяющие инвестиционные возможности и особенности инвестиционной политики страховых организаций

Соколова Любовь Александровна

Главный бухгалтер АО «БЛМЗ»;
аспирант,
Уральский государственный экономический университет,
620144, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. 8 Марта, 62;
e-mail: s406315@yandex.ru

Марамыгин Максим Сергеевич

Доктор экономических наук, профессор,
завкафедрой финансовых рынков и банковского дела,
директор института финансов и права,
Уральский государственный экономический университет,
620144, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. 8 Марта, 62;
e-mail: fip@usue.ru

Аннотация

В статье предложен обзор факторов и условий, определяющих инвестиционную политику страховых компаний в России. Сделан обзор законодательства регулирующее деятельность страховых компаний в Российской Федерации. Проанализировано современное состояние страховой отрасли и инвестиционные возможности страховых компаний. Рассмотрены перспективы развития инвестиционной деятельности страховых компаний, а также затронут вопрос развития в целом страхования в России как финансовый инструмент для накопления и сбережения активов. Авторами предложен механизм для оптимизации инвестиционной деятельности, продиктованный не только высокой доходностью, но и должной осмотрительностью. Статья предназначена для практикующих специалистов в части инвестирования в отрасли страхования. Также она может быть использована как методический материал для студентов, изучающих инвестиции. В настоящее время инвестиционная деятельность имеет огромное значение, и все большее внимание уделяется инвестиционному потенциалу страховых компаний. Постепенно формируется оптимальное регулирование со стороны государства, обеспечивающее нормальное функционирование страхового рынка. В целом, страховая деятельность получает развитие в направлении, благоприятном для увеличения инвестиционной активности. Страховые компании привлекают высококвалифицированных специалистов для создания надежных и прибыльных инвестиционных схем, проводят комплексный анализ ее результатов. Несмотря на достаточно нестабильное экономическое положение страны, доходность от инвестиционной деятельности удовлетворяет страховщиков. И это значит, что страховой рынок движется в правильном направлении.

Для цитирования в научных исследованиях

Соколова Л.А., Марамыгин М.С. Факторы и условия, определяющие инвестиционные возможности и особенности инвестиционной политики страховых организаций // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Том 8. № 12А. С. 539-546.

Ключевые слова

Страхование, страховой рынок, инвестиции, финансовая система, инвестиции в страховании.

Введение

Наряду со своей основной деятельностью страховые компании активно занимаются инвестиционной. Но в отличие от обычных коммерческих фирм основной целью вложения своих средств является не получение дополнительного дохода или расширение масштабов деятельности, а сохранение средств клиентов, поддержание резервного фонда [Казак, 2001]. Поэтому и сама инвестиционная деятельность страховых компаний находится под влиянием определенных факторов как внутренних, так и внешних.

Инвестиционные возможности страховых организаций обусловлены самой экономической природой страхования. Механизм проведения страховых операций предполагает аккумулирование страховых взносов, которые в течение определенного периода времени находятся в распоряжении страховщика. В результате за счет средств страхователей, поступающих в виде страховых премий, происходит образование специальных денежных фондов, которые в соответствии со своим целевым назначением обозначаются страховыми резервами. Их наличие в предписанном размере служит гарантией платежеспособности и финансовой устойчивости страховой компании, и в соответствии с законодательством эти средства могут быть временно использованы только как источник инвестиций. Помимо средств страховых резервов страховые компании также могут использовать в инвестиционных целях собственный капитал, являющийся относительно свободным от страховых обязательств ФЗ № 4015-1.

В России деятельность страховых компаний в области инвестирования регулируется:

- Законом Российской Федерации от 31.12.1997 г. «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Законом Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г.;
- Указанием Банка России от 01.11.2014 г. № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов».

В России введены некоторые ограничения на инвестиционную деятельность страховых компаний. Заключаются данные ограничения в требованиях:

- обеспечить возвратность вложений;
- обеспечить прибыльность вложений;
- обеспечить ликвидность приобретенных ценных бумаг;
- формировать диверсифицированный портфель активов для соблюдения всех вышеназванных требований.

Кроме этих требований Указанием Банка России сформирован перечень активов для инвестирования средств страховых резервов, а также порядок их инвестирования путем задания

предельного разрешенного процента Указание БР №3444-Н.

Таким образом, меры, предпринимаемые регулятором страхового рынка, связанные с ужесточением контроля за величиной и качеством активов, играют свою положительную роль и способствуют очищению рынка от «квази-ликвидных» активов [Мосолов, 2016, №6].

Современное состояние страхового рынка

Дела на рынке страхования в РФ сейчас обстоят так, что российские страховые компании имеют невысокие финансовые возможности для размещения крупных страховых рисков. Это объясняется рядом причин:

- страховые компании обладают небольшими страховыми резервами и уставным капиталом;
- у страховых компаний сейчас зачастую не хватает опыта в проведении страховых сделок, а также в оценке страхового риска, оценка ущерба, управлении рисками;
- страховая инфраструктура недостаточно развита;
- недостаточно развиты методики расчета тарифов по не стандартным страховым рискам.

Из всех существующих на данный момент проблем российского страхового рынка можно выделить основные:

- уровень спроса и платежеспособности на страховые услуги среди юридических и физических лиц;
- использование механизма страхования не в полной мере, в том числе недостаточное развитие обязательного страхования, поскольку без этих условий добровольное страхование не имеет предпосылок к активному развитию;
- недостаточное развитие страховых операций, которое находится в зависимости от состояния экономики, законодательной базы в вопросах регулирования обязательного страхования, развития пенсионного и долгосрочного страхования жизни, взаимного страхования, налогообложения страховых операций, оказывает сдерживающее влияние в росту собственных средств и страховых резервов компаний-страховщиков;
- неразвитость системы вовлечения денежных средств населения в инвестиционный процесс ввиду неразвитости системы долгосрочного страхования жизни;
- отсутствие возможных надежных инструментов размещения страховых резервов на продолжительный срок;
- низкий уровень конкуренции на отдельно взятых территориях и секторах рынка путем создания уполномоченных и аффилированных страховых структур;
- недостаточное совершенствование налогового законодательства в страховой сфере;
- невысокая капитализация страховых компаний, неразвитость рынка перестрахования не дают возможности для страхования крупных рисков национальными страховыми компаниями, следовательно, приходится прибегать к услугам иностранных перестраховщиков, что приводит к оттоку большей части страховых премий за рубеж;
- недостаточное информирование об услугах, предоставляемых на страховом рынке, что не дает возможности потенциальным страхователям выбрать наиболее удобные для них страховые инструменты;
- несовершенство организационного и правового обеспечения страхового надзора со стороны государства.

Данные проблемы характерны для российского страхового рынка в целом. На их фоне возникают внутренние проблемы в функционировании отдельных страховых компаний,

которые усугублялись под влиянием финансового кризиса [Юззович, 2016].

Сегодня последствия мирового финансового кризиса проявились в страховой деятельности в таких формах:

- падение платежеспособного спроса на услуги страховщиков; при этом упал спрос даже в области принудительного страхования, а ведь многие отечественные страховые компании делали основные ставки именно на него;

- ухудшение финансового состояния и падение капитализации поставщиков не только страховых услуг, но и услуг по перестрахованию, отрицательные тенденции в структуре имущества страховых компаний, значительное снижение способности выполнять ими взятые на себя обязательства перед своими клиентами;

- обострение противоречий между поставщиками услуг страхования и их потребителями из-за того, что на современном этапе интересы страхователей зачастую сильно игнорируются;

- сокращение емкости страховщиков и, как следствие, снижение их надежности;

- все возрастающее недоверие между страховщиками и страхователями, а также между перестраховщиками и перестрахователями;

- рост противоречий между страховыми организациями, попытки «мародерства» на рынке страхования.

Таким образом, вследствие падения спроса на услуги страхования вкупе с возрастающим недоверием между участниками рынка, происходит сжатие страхового рынка, снижение доходной основы воспроизводства страхового капитала. В дальнейшем эти процессы могут привести к падению платежеспособного спроса на услуги перестрахования.

По этой причине инвестиционная деятельность приобретает важное значение в связи с тем, что компаниям необходимо наращивать страховые резервы.

Недобросовестные игроки, не обладающие реальными активами и не выполняющие требований, лишаются лицензии. Так, к концу 2016 года количество компаний, работающих на рынке, сократилось до 264 страховщиков. Полная динамика страховых компаний представлена на рис. 1.

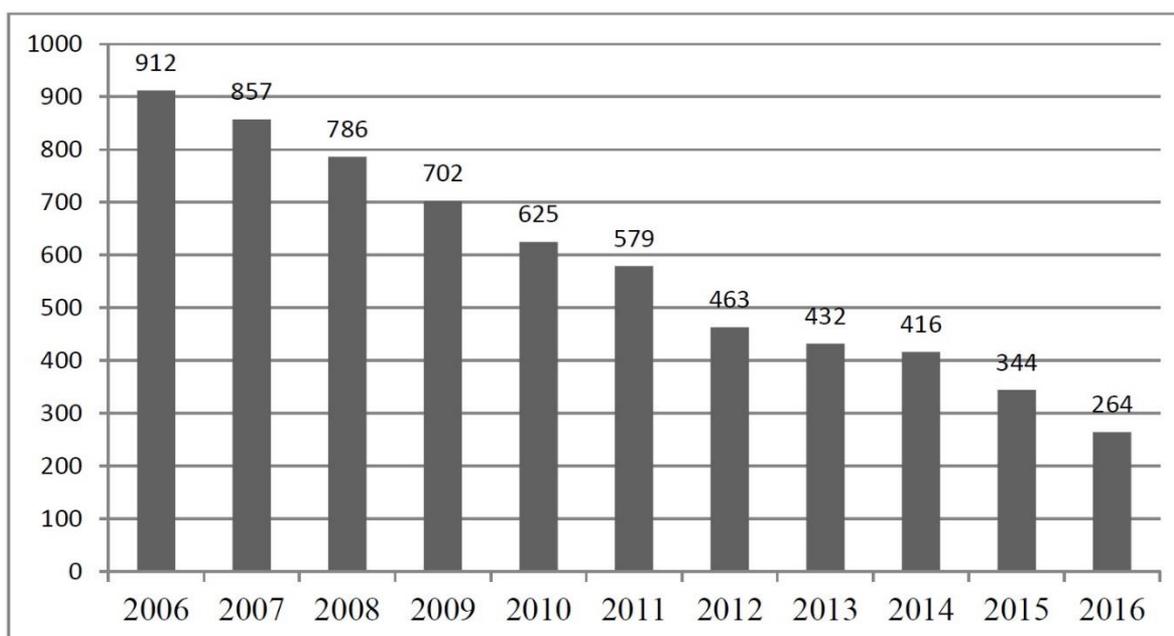


Рисунок 1 - Динамика количества страховых компаний в 2006-2016 гг.

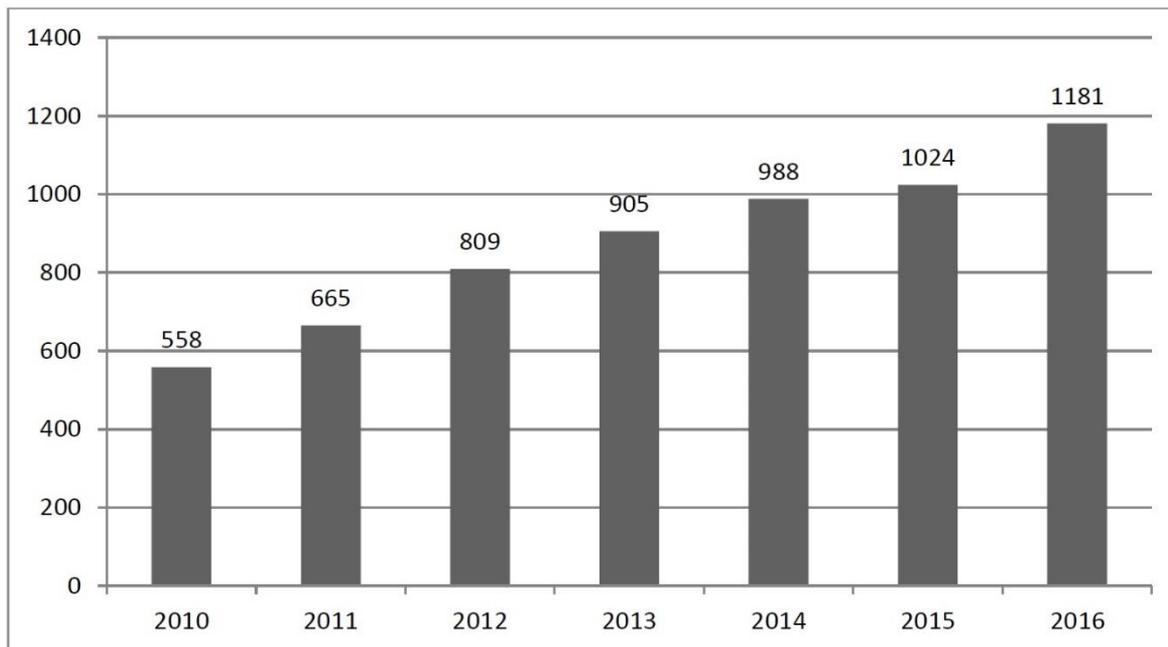


Рисунок 2 - Динамика страховых взносов за 2010-2016 гг.

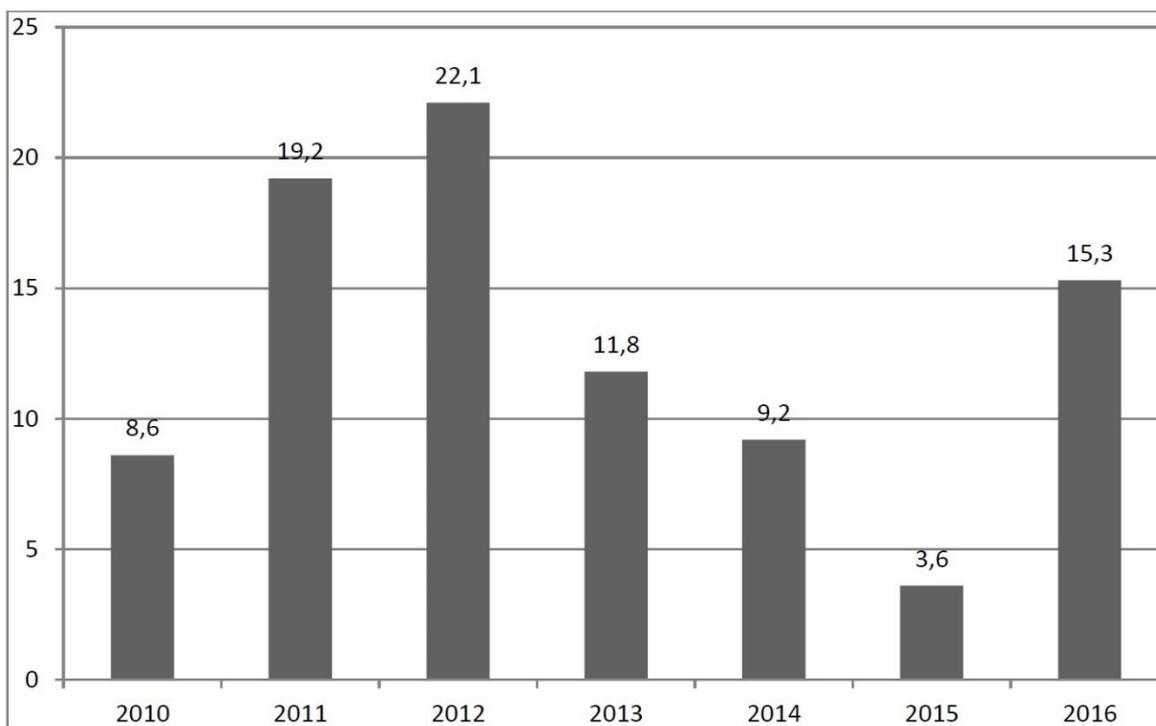


Рисунок 3 - Динамика годовых темпов прироста страховых взносов за 2010-2016 гг.

Далее рассмотрим капитализацию российского страхового рынка. Как известно, она оказывает непосредственное влияние на развитие инвестиций.

По данным Банка России, после трехлетнего замедления в 2016 году рост страхового рынка резко ускорился и значение показателя составило 15,3% по сравнению с 2015 г., что стало максимумом за последние четыре года. Объем страхового рынка достиг 1181 млрд. рублей. Динамика страховых премий представлена на рис. 2 и 3.

Таким образом, рост объемов собранных страховых премий ведет к росту совокупных инвестиционных вложений.

Перспективы развития страхового рынка

Важно отметить, что на инвестиционную активность страховщика влияет не только величина аккумулированных резервов и сроки распоряжения ими, но и структура страхового портфеля. Так, значительно различается структура инвестиций страховых компаний, занимающихся страхованием жизни и иными видами страхования: чем больше доля страхования жизни, тем больше долгосрочных инвестиционных ресурсов.

При достаточно положительной динамике развития условий для осуществления инвестиционных вложений, инвестиционной деятельности российских страховых компаний присуще и черты, имеющие проблемно ориентированный характер:

- игнорирование принципа соответствия страхового и инвестиционного портфелей по временным параметрам;
- отсутствие надежных долгосрочных инструментов фондового рынка для размещения ресурсов компаниям, занимающимся долгосрочным страхованием жизни, а также компаниям, обладающим большим объемом собственного капитала;
- нерыночный характер отбора активов для размещения инвестиционных ресурсов [Воронина, 2012].

Исходя из проведенного анализа, по мнению автора, целесообразно применить следующий механизм для оптимизации инвестиционной деятельности:

- использование дифференцированного подхода к управлению инвестиционными ресурсами, имеющими краткосрочный и долгосрочный характер;
- инвестирование ресурсов в реальный сектор экономики, которое должно быть обеспечено нормативно-правовой базой и дополнительными гарантиями финансовой устойчивости со стороны государства;
- проведение систематического внутреннего и внешнего мониторинга инвестиционного портфеля страховщика;
- четкое соблюдение временных параметров страхового и инвестиционного портфелей, что также должно быть закреплено в законодательной базе;
- построение системы управления инвестиционной деятельностью строго в рамках законодательства;
- формирование инвестиционной политики с учетом всех внешних факторов.

Заключение

Таким образом, в настоящее время инвестиционная деятельность имеет огромное значение, и все большее внимание уделяется инвестиционному потенциалу страховых компаний. Постепенно формируется оптимальное регулирование со стороны государства, обеспечивающее нормальное функционирование страхового рынка. В целом, страховая деятельность получает развитие в направлении, благоприятном для увеличения инвестиционной активности. Страховые компании привлекают высококвалифицированных специалистов для создания надежных и прибыльных инвестиционных схем, проводят комплексный анализ ее результатов. Несмотря на достаточно нестабильное экономическое

положение страны, доходность от инвестиционной деятельности удовлетворяет страховщиков. И это значит, что страховой рынок движется в правильном направлении.

Библиография

1. Воронина Л.А., Фролова В.В. Приоритетные направления инвестиционной деятельности российских страховых компаний // Финансы и кредит. 2012. №35. С. 52-58.
2. Гутова К.В., Окорокова О.А. Современные аспекты инвестиционной деятельности в страховых компаниях // Инновационная наука. 2016. № 2-1. С. 96-100.
3. Кабанцева Н.Г. Страховое дело. М.: Форум, 2010. 272 с.
4. Казак А.Ю., Марамигин М.С. Денежно-кредитная политика и инвестиции в транзитивной экономике. Екатеринбург, 2001. 629 с.
5. Мосолов А.И., Мосолова Н.А., Олейник Г.С. Актуальные вопросы повышения эффективности инвестиционной деятельности страховщиков // Проблемы экономики и менеджмента. 2016. №6. С. 112-116.
6. Официальный сайт АО «Эксперт РА». URL: www.raexpert.ru
7. Официальный сайт Центрального Банка РФ. URL: <http://www.cbr.ru>
8. Указание Банка России «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» от 16.11.2014 № 3444-У.
9. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 № 4015-1.
10. Юзвович Л. и др. Влияние финансовой глобализации на риски банковской деятельности // Американский журнал прикладных наук. 2016. Т. 13. № 4. С. 391-399.

Factors and conditions determining investment opportunities and features of investment policy of insurance companies

Lyubov' A. Sokolova

Chief Accountant of JSC BLMZ;
postgraduate,
Ural State University of Economics,
620144, 62, 8 Marta st., Ekaterinburg, Russian Federation;
e-mail: s406315@yandex.ru

Maksim S. Maramygin

Doctor of Economics, Professor,
Head of the Department of financial markets and banking,
Director of the Institute of Finance and law,
Ural State University of Economics,
620144, 62, 8 Marta st., Ekaterinburg, Russian Federation;
e-mail: fip@usue.ru

Abstract

The article provides an overview of the factors and conditions that determine the investment policy of insurance companies in Russia. A review of the legislation governing the activities of insurance companies in the Russian Federation. The current state of the insurance industry and the investment opportunities of insurance companies is analyzed. The prospects for the development of investment activities of insurance companies are considered, as well as the development of insurance

in general in Russia as a financial instrument for the accumulation and saving of assets. The authors proposed a mechanism for optimizing investment activity, dictated not only by high yield, but also due diligence. The article is intended for practitioners in investing in the insurance industry. It can also be used as a methodological material for students studying investments. Currently, investment activity is of great importance, and more and more attention is paid to the investment potential of insurance companies. Gradually, optimal regulation is formed by the state, ensuring the normal functioning of the insurance market. In general, insurance activity is developing in a direction that is favorable for increasing investment activity. Insurance companies attract highly qualified specialists to create reliable and profitable investment schemes, carry out a comprehensive analysis of its results. Despite the rather unstable economic situation of the country, the profitability of investment activities satisfies insurers. And this means that the insurance market is moving in the right direction.

For citation

Sokolova L.A., Maramygin M.S. (2018) Faktory i usloviya, opredelyayushchie investitsionnye vozmozhnosti i osobennosti investitsionnoi politiki strakhovykh organizatsii [Factors and conditions determining investment opportunities and features of investment policy of insurance companies]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 8 (12A), pp. 539-546.

Keywords

Insurance, insurance market, investments, financial system, investments in insurance.

References

1. *Federal'nyi zakon «Ob organizatsii strakhovogo dela v Rossiiskoi Federatsii» ot 27.11.1992 № 4015-1* [Federal Law “On the Organization of Insurance in the Russian Federation” of 27.11.1992 No. 4015-1].
2. Gutova K.V., Okorokova O.A. (2016) *Sovremennye aspekty investitsionnoi deyatel'nosti v strakhovykh kompaniyakh* [Modern aspects of investment activity in insurance companies]. *Innovatsionnaya nauka* [Innovation science], 2-1, pp. 96-100.
3. Kabantseva N.G. (2010) *Strakhovoe delo* [Insurance business]. Moscow: Forum Publ.
4. Kazak A.Yu., Maramygin M.S. (2001) *Denezhno-kreditnaya politika i investitsii v tranzitivnoi ekonomike* [Monetary policy and investment in a transitive economy]. Ekaterinburg.
5. Mosolov A.I., Mosolova N.A., Oleinik G.S. (2016) Aktual'nye voprosy povysheniya effektivnosti investitsionnoi deyatel'nosti strakhovshchikov [Actual issues of improving the efficiency of investment activities of insurers]. *Problemy ekonomiki i menedzhmenta* [Problems of Economics and Management], 6, pp. 112-116.
6. *Official site of Expert RA JSC*. Available at: www.raexpert.ru [Accessed 12/12/2018]
7. *Official site of the Central Bank of the Russian Federation*. Available at: <http://www.cbr.ru> [Accessed 12/12/2018]
8. *Ukazanie Banka Rossii «O poryadke investirovaniya sredstv strakhovykh rezervov i perechne razreshennykh dlya investirovaniya aktivov» ot 16.11.2014 № 3444-U* [Bank of Russia Ordinance “On the Procedure for Investing Insurance Reserve Funds and the List of Assets Allowed for Investment” dated November 16, 2014 No. 3444-U].
9. Voronina L.A., Frolova V.V. (2012) *Prioritetnye napravleniya investitsionnoi deyatel'nosti rossiiskikh strakhovykh kompanii* [Priority areas of investment activities of Russian insurance companies]. *Finansy i kredit* [Finance and credit], 35, pp. 52-58.
10. Yuzvovich L. et al. (2016) *Vliyaniye finansovoi globalizatsii na riski bankovskoi deyatel'nosti* [The Impact of Financial Globalization on the Risks of Banking]. *Amerikanskii zhurnal prikladnykh nauk* [American Journal of Applied Sciences], 13, 4, pp. 391-399.