(cc) BY



## ЭКОНОМИКА

***Мубинова Сюмбель Ильдаровна***
студентка
***Кайгородова Гульнара Наилевна***
канд. экон. наук, доцент

Институт управления, экономики и финансов
ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»
г. Казань, Республика Татарстан

# ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ

***Аннотация****: в данной статье инвестиционная деятельность рассматривается как одна из развивающихся и немаловажных деятельностей страховых компаний. Затронут вопрос о структуре инвестиционного портфеля, выявлены проблемы инвестиционной деятельности страховых компаний и решения этих проблем, а также подробно описаны несколько стратегических инвестиционных систем в управлении.*

***Ключевые слова****: инвестиционная деятельность, государственный механизм управления, стратегическая инвестиционная схема, «сращивание» инвестиционной деятельности, «вынужденные» инвестиции.*

В современной России растет интерес к вопросам повышения эффективности и качества управления инвестиционной деятельностью страховых компаний как со стороны представителей научных кругов, так и представителей бизнес-сообщества. Этот процесс нашел свое отражение в поэтапном преобразовании нормативно-правовой базы, регламентирующей порядок размещения собственных средств страховщика и временно свободных средств страховых резервов в активы.

В связи с этим актуальным является изучение характера и приоритетных направлений инвестиционной деятельности российских страховых компаний с

позиции выявления тенденции изменения подхода представителей страхового бизнеса к вопросам управления инвестиционной деятельностью.

Приоритетными направлениями инвестиционной деятельности российских страховщиков в 2014 г. являлись [5]:

– долговые ценные бумаги и предоставленные займы;

– банковские вклады (депозиты);

– акции.

Объем совокупного инвестиционного портфеля российских страховщиков за последние годы вырос, и данный рост преимущественно обусловлен интенсивной динамикой банковских вкладов (депозитов) и государственных и муниципальных ценных бумаг.

Изменения в структуре инвестиционного портфеля российских страховщиков указывают на наличие тенденции к улучшению его качества с позиции управления ликвидностью и финансовыми рисками. Тем не менее, такое улучшение стало результатом воздействия не рыночного, а государственного механизма управления – это главная отличительная особенность инвестиционной деятельности российских страховщиков в сравнении со страховщиками развитых стран.

Сильное преобладание государственного механизма регулирования и контроля за инвестиционной деятельностью страховщиков над рыночным говорит о незрелости российского страхового рынка и о наличии системных проблем.

В процессе изучения стратегических особенностей инвестиционной деятельности российских страховщиков можно выделить следующий комплекс стратегических инвестиционных схем в управлении.

Первая стратегическая инвестиционная схема – «сращивание» страховой и инвестиционной деятельности страховой компании в рамках осуществления маркетинговой политики.

Реализация на практике указанной схемы принимает различные формы [1, с. 22]:

1. Создание новых филиалов и представительств в связи с территориально-географическим расширением региональной сети страховщика.

2. Создание дочерних и зависимых обществ, в качестве которых могут выступать коммерческие банки, лизинговые компании и другие организации.

3. Территориально-географическое распределение инвестиций под влиянием взаимоотношений страховщика с региональными властями.

Вторая стратегическая инвестиционная схема – осуществление «вынужденных» инвестиций, связанных с особенностями взаимоотношений страховщика с его крупными клиентами, собственниками, а также структурами, входящими вместе со страховой компанией в единую финансово-промышленную группу.

Как правило, инвестирование ресурсов в рамках указанной стратегической инвестиционной схемы не обладает высокой эффективностью, так как страховщику предлагаются неоптимальные условия размещения средств как с позиции доходности, так и с позиции управления финансовыми рисками [3, с. 59].

Третья стратегическая инвестиционная схема – передача функций по управлению всеми инвестиционными ресурсами или их частью одной или нескольким управляющим компаниям [2, с. 267].

В практической деятельности встречаются варианты, когда страховая компания создает свою собственную управляющую компанию, как правило, входящую со страховщиком в единую финансово-промышленную группу. Такая форма управления инвестиционными ресурсами, по мнению авторов, характеризуется концентрацией финансовых рисков, в связи с чем не может являться оптимальной.

Четвертая стратегическая инвестиционная схема – стремление страховщиков, специализирующихся на краткосрочных видах страхования и не обладающих большим объемом собственного капитала, участвовать в долгосрочных инвестиционных проектах, в результате чего нарушаются временные параметры при трансформации инвестиционных ресурсов [4, с. 229].

Указанная стратегическая инвестиционная схема имеет элементы агрессивности и может применяться в исключительных случаях – в сочетании с другими схемами и только страховщиками, обладающими большим запасом финансовой.

В целом проблемы инвестиционной деятельности страховых компаний на современном этапе можно сформулировать следующим образом:

– предъявляемые нормативные требования, в частности правила диверсификации размещения страховых резервов и собственных средств, ограничивают инвестиционные возможности страхового сектора;

– страховые компании не имеют заинтересованности в эффективном инвестировании, вследствие чего значительная часть активов является неработающей (в форме денежных средств), что влечет низкую рентабельность инвестиций;

– тенденция увеличения зависимости страхового сектора от вложений в банковский сектор.

Для оптимизации инвестиционной деятельности российских страховщиков целесообразно:

а) использовать дифференцированный подход к управлению инвестиционными ресурсами, имеющими краткосрочный и долгосрочный характер;

б) проводить систематический внутренний и внешний (со стороны саморегулируемых организаций) мониторинг инвестиционного портфеля страховщика на предмет его обесценения;

в) четко соблюдать временные параметры инвестиционного и страхового портфелей, что должно иметь соответствующую законодательную основу;

г) строить систему управления инвестиционной деятельностью на принципах:

– высокой ликвидности инвестиций;

– возвратности инвестиций;

– жестких ограничений по ликвидности;

– чувствительности к изменению процентных ставок и доходности по отдельным элементам инвестиционного портфеля для сглаживания последствий их снижения.

Подводя общий итог, можно отметить следующее: решение отдельных вопросов по оптимизации инвестиционной деятельности российских страховых компаний обусловлено необходимостью качественного изменения подхода к управлению инвестиционной деятельностью посредством формирования определенной системы управления, учитывающей особенности национального законодательства, специфику функционирования страхового рынка, а также характер ведения страхового бизнеса.

***Список литературы***

1. Матвеев А.Л. Оптимизация инвестиционного портфеля страховщика / А.Л. Матвеев // Экономика и социум. – 2014. – №1. – С. 11–14.

2. Тейхрева Е.А. Инвестиционная деятельность страховой компании как фактор повышения ее эффективности / Е.А. Тейхрева // Проблемы и перспективы интеграции экономик: Сборник научных статей Международной научно-практической конференции. – Вязьма: филиал ФГБОУ ВПО «МГИУ» в г. Вязьме, 2014. – 283 с.

3. Фарр Д. Регулирование страхования и защита потребителя // Страховое ревю. – 2012. – №7. – С. 57–59.

4. Шебзухова Д.К. Проблемы управления и надзора за качеством страховых продуктов / Д.К. Шебзухова // Фундаментальные исследования. – 2013. – №4. – С. 229–232.

5. Лайков А.Ю. Российский страховой рынок: одна гипотеза развития ситуации, 2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.insur-info.ru