

Карташова Лена Андреевна

магистрант

ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный

университет им. М.К. Аммосова»

г. Якутск, Республика Саха (Якутия)

ФАКТОРЫ, ВОЗДЕЙСТВУЮЩИЕ НА РАЗВИТИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-СТРАХОВЫХ ПРОДУКТОВ

***Аннотация:** в статье проведен PEST-анализ инвестиционно-страховых продуктов, по результатам которого выявлены факторы, наиболее существенно влияющие на перспективы развития данных продуктов, в числе которых ключевыми являются уровень денежных доходов населения, уровень инфляции и курс валюты.*

***Ключевые слова:** инвестиционно-страховые продукты, инвестиционное страхование жизни, PEST-анализ, политические, экономические, социальные, технологические факторы внешней среды.*

Инвестиционно-страховой продукт – это финансовый инструмент, представляющий собой сочетание страхования жизни и инвестиционных возможностей, обеспечивающий сохранность вложенного капитала и возможность получения дохода в зависимости от объема части вложенных средств и, предлагаемых страховщиком, объекта вложения с обеспечением страховой защиты. В настоящее время аналогом инвестиционно-страховых продуктов на российском рынке является инвестиционное страхование жизни.

Рынок инвестиционного страхования жизни как продукт интеграции страхового и инвестиционного сегментов финансового рынка требует изучения влияния на перспективы развития данного продукта различных факторов, прежде всего связанных с внешней средой.

Наиболее эффективным и удобным способом анализа внешней среды является PEST-анализ, предложенный Дж. Ф. Агиларом, который представляет собой

анализ факторов внешней среды, учитывающий влияние четырех групп факторов: политических, экономических, социальных и технологических [8, с. 103].

С учетом того, что российское законодательство не позволяет выводить на рынок полноценные инвестиционно-страховые продукты, в первую очередь необходимо рассмотреть влияние факторов правового характера, которые входят в группу *политических факторов*. Так, реализация инвестиционного страхования жизни имеет законодательные ограничения, прежде всего, связанные с особенностью страховых компаний инвестировать страховые резервы. Согласно Указу Банка России «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов», для инвестирования средств страховых резервов по страхованию жизни принимаются только некоторые виды активов, что ограничивает возможности составления стратегий инвестиционного страхования жизни [3].

Положительным является присвоение законодательством инвестиционно-страховому продукту особого юридического статуса, а именно: полис инвестиционного страхования жизни не является имуществом и, следовательно, не подлежит конфискации, аресту или разделу (например, при разводе); на полис не может быть наложено взыскание со стороны третьих лиц; в договоре предусмотрено право наследования.

Более того применение с 1 января 2015 года индивидуального инвестиционного счета (ИИС), порядок открытия и ведения которого регламентирован Федеральным законом от 22.04.1996 года №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», привлекает инвесторов прозрачностью ведения счетов и льготным режимом налогообложения [2].

В группе политических факторов также важным является отношения России с другими государствами. Значительное влияние иностранных страховых компаний на страховой рынок России в целом связано с получением в 2012 г. Россией статуса члена ВТО (Всемирной торговой организации). С этого момента на рынке появились крупные иностранные компании, что спровоцировало рост конкуренции в сфере страховых услуг и, как следствие, развитие рынка [4]. Но, с

другой стороны, данное явление характеризуется оттоком капитала и вытеснением отечественных компаний с рынка.

В состав второй группы включены *экономические факторы*, среди которых наиболее значимыми для рынка инвестиционного страхования следует выделить: уровень жизни населения, уровень инфляции, курс валюты, тенденции банковской отрасли.

Наличие свободных финансовых ресурсов у населения открывает перед ними несколько вариантов для вложения этих средств: страхование, инвестирование, сбережение или просто потребление. Следовательно, чем выше уровень благосостояния населения, тем больше способность граждан вкладывать собственные средства в страхование [6]. Из этого следует, что повышение уровня благосостояния населения, и, следовательно, повышение среднедушевых денежных доходов населения способствуют развитию инвестиционного страхования жизни.

Следующим существенным экономическим фактором является уровень инфляции, рост которого снижает привлекательность страховых продуктов и уменьшает возможности потенциальных клиентов и, следовательно, потребность в страховых услугах. По данным Агентства Прогнозирования Экономики по состоянию на 22 февраля 2018 г. уровень инфляции в России в 2018–2022 гг. будет умеренным [9], что положительно скажется на развитии изучаемого продукта.

На объем собираемых страховых премий инвестиционного страхования жизни прямо влияет значение курса валюты по причине того, что стратегии инвестирования продукта включают как отечественные, так и зарубежные активы. Из этого следует, что при ослаблении курса национальной валюты инвестиции в зарубежные активы принесут больше прибыли, и наоборот. В настоящее время курс рубля имеет тенденцию снижения, что благоприятно для развития инвестиционно-страхового рынка.

Влияние тенденций банковской отрасли на развитие инвестиционного страхования отражается в изменении объема активов банковского сектора, включая

инвестиционные фонды, динамике кредитования и вкладов населения и других показателей.

В третьей группе факторов – *социальных факторов* главным образом следует учитывать страховую культуру и менталитет населения. Низкий уровень развития страхования в России во многом обусловлен низкой страховой культурой и недоверием населения к финансовым институтам. Данная проблема рассматривается многими авторами, большинство которых склоняются к тому, что главными причинами низкого уровня страховой культуры и недоверия являются политическая и экономическая нестабильность в стране, а также исторически сложившийся менталитет населения [7, с. 193], направленный на ожидание негативных действий со стороны третьих лиц.

Последняя группа факторов – *технологические факторы*. Исследование и анализ технологической составляющей внешней среды позволяют выявлять существующие тенденции в технологическом развитии в отрасли и своевременно перестраиваться, избегая потерь. Наибольшее распространение в страховой отрасли получили информационные технологии, это связано с тем, что данная сфера деятельности является одной из самых информационно-насыщенных и, следовательно, информационно-зависимых. Большие объемы информации, высокие требования к точности и достоверности, необходимость эффективного анализа финансового состояния клиентуры и фирмы являются основными причинами, предопределяющими стремительный рост современных информационных технологий в сфере страхования [4]. В качестве примера развития информационных технологий можно привести создание мобильных приложений для клиентов.

Обобщенно выявленные факторы, влияющие на развитие инвестиционного страхования жизни в России, с указанием направления их влияния, представлены в таблице 1.

Таблица 1

Факторы, воздействующие на развитие инвестиционного страхования
жизни в Российской Федерации

Фактор	Направление влияния, (+/-)
Политические факторы	
Ограничение инвестирования средств страховых резервов	–
Особый юридический статус продукта: запрещены конфискация, арест, раздел; возможность наследования	+
Применение индивидуального инвестиционного счета	+
Участие иностранных компаний	+/-
Экономические факторы	
Рост денежных доходов населения	+
Умеренный уровень инфляции	+
Падение курса национальной валюты	+
Социальные факторы	
Низкий уровень страховой культуры	-
Технологические факторы	
Научно-технический прогресс информационных технологий	+

Для того, чтобы оценить значимость факторов по методу Дж. Ф. Агилара следует оценить каждую группу факторов по 3-х балльной шкале, в соответствии с которой, чем больше число по шкале, тем больше факторов макроокружения могут повлиять на продукт [5]. На рисунке 1 отражена оценка значимости групп факторов для рынка инвестиционного страхования жизни.

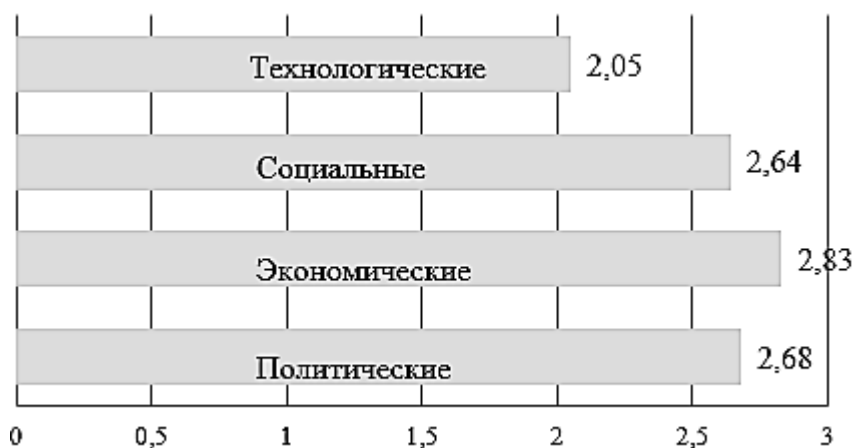


Рис. 1. Оценка значимости различных групп факторов для рынка
инвестиционного страхования жизни Российской Федерации

Таким образом, по результатам исследования факторов, воздействующих на развитие инвестиционно-страховых продуктов, выявлено, что наиболее существенное влияние оказывают экономические факторы, в числе которых значимыми являются уровень денежных доходов населения, уровень инфляции и курс валюты.

Список литературы

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 №39-ФЗ (ред. от 31.12.2017).
2. Указание Банка России от 16.11.2014 №3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» (ред. от 09.03.2016).
3. Голышева Е.Е. Факторы развития страхового рынка: региональный аспект / Е.Е. Голышева, С.Н. Сперанский, С.В. Тихомиров // Современные наукоемкие технологии. Региональное положение. – 2016. – №1. – С. 16–21.
4. Григорян Г.Л. К вопросу о возможности применения PEST-анализа в стратегическом менеджменте // Современные тенденции развития науки и технологий. – 2015. – №1–4. – С. 74–76.
5. Перго О.В. Влияние факторов внешней среды на организационно-финансовую деятельность страховых компаний // Концепт. – 2015. – С. 641–645.
6. Смирнова Е.А. Страховая культура населения как один из рычагов развития механизмов страховой защиты / Е.А. Смирнова, В.В. Никонова // Тезисы доклада конференции «Economics, management, law: problems of establishing and transformation». – 2016. – С. 192–195.
7. Стратегический менеджмент: Учебник / П.А. Михненко, Т.А. Волкова, А.Л. Дрондин, А.В. Вегера; под ред. П.А. Михненко. – М: Университет «Синергия», 2017. – 305 с.

8. Официальный сайт Агентства Прогнозирования Экономики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://apecon.ru/>