

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ УКРАИНЫ

Чвертко Л. А., кандидат экономических наук, доцент (Уманский государственный педагогический университет имени Павла Тычины, г. Умань)

В Украине в современных условиях хозяйствования страховщики не выполняют надлежащей им роли активного институционального инвестора и не имеют существенного влияния на инвестиционные процессы в экономике. Показатели деятельности страховых компаний свидетельствуют о недостаточности их инвестиционных возможностей.

Инвестиционный портфель страховых компаний Украины является несовершенным, с доминированием рискованных видов страхования, что характерно для неразвитых страховых рынков транзитивных экономик. В течение последних лет страховщики практически не вкладывали средств в некоторые виды активов, в частности, в банковские металлы, ипотечные сертификаты, инвестиции

в экономику Украины по направлениям, которые определены Кабинетом Министров Украины, кредиты страхователям-физлицам, что выдаются в установленном Национальной комиссией, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг, и согласованном с Национальным банком Украины порядке, долгосрочные кредиты для жилищного строительства, которые используются в определенном правительством порядке. Достаточно низкой в общем объеме активов остается доля государственных ценных бумаг и корпоративных облигаций, при этом значительна доля банковских депозитов. Нестабильной динамикой характеризуются вложения страховщиков в недвижимое имущество, облигации и права требования к перестраховщикам.

Успешному функционированию страхового рынка Украины, обеспечению финансовой стабильности и платежеспособности страховых компаний, росту эффективности их инвестиционной деятельности будет способствовать совершенствование системы пруденциального регулирования, приведение законодательства Украины к стандартам Европейского Союза, переход к международным стандартам финансовой отчетности. Следует отметить, что Нацкомфинуслуг постоянно ведется работа по модернизации системы пруденциального надзора, предотвращения неплатежеспособности, обеспечения финансовой устойчивости страховщиков и защиты интересов страхователей. Наряду с этим остаётся актуальной необходимость улучшения платежеспособности и обеспечения необходимого уровня достаточности капитала страховых компаний.

Учитывая сложную экономическую ситуацию в Украине есть основания утверждать, что риски потери или уменьшения стоимости капитала страховых компаний, выраженного в эквиваленте иностранной валюты, будут расти. Одновременно в украинском законодательстве, в отличие от международного, не предусмотрена проверка соответствия размера уставного капитала страховщика эквиваленту в евро при осуществлении им страховой деятельности. Это требование существует только на момент формирования уставного капитала и, несмотря на изменение курса гривны к евровалюте, может потом не пересматриваться. Требования к размеру минимально необходимого капитала, которые внедряются в странах ЕС с 1 января 2016 г. согласно директиве Европейского Союза (Solvency II) [1], предусматривают надзор за размерами капитала страховых компаний, при этом обуславливают необходимость совершенствования в Украине подходов к государственному регулированию и надзору за состоянием капитала страховщиков, а также его структурой в соответствии с европейской практикой. Это будет способствовать усилению уровня ответственности страховщиков перед клиентами и позволит максимально использовать их финансовый потенциал как мощных институциональных инвесторов в экономику страны.

Одним из условий осуществления успешной инвестиционной деятельности страховщиков является увеличение объема страховых резервов, в частности сформированные за счет взносов по договорам страхования жизни. Решение проблемы привлечения этих инвестиционных источников должно осуществляться путем введения в Украине налоговых и других стимулов, как для физических, так и для юридических лиц; создания системы гарантирования страховых выплат по договорам страхования жизни и т. п.

Основная задача государства заключается в создании условий для активизации инвестиционной деятельности финансовых посредников в Украине. Финансовая нестабильность, наличие высоких инвестиционных рисков и неразвитость фондового рынка обуславливают консервативность страховых компаний в управлении инвестиционным портфелем, а также низкий уровень эффективности размещения страховых резервов. В этих условиях обостряется необходимость проведения институциональных изменений, предусматривающих прозрачность и предсказуемость отношений в инвестиционной и страховой сферах, а также адекватность государственной инвестиционной политики [2].

Следовательно, повышению уровня эффективности деятельности страховых компаний как важной институциональной составляющей финансовой инфраструктуры, оптимизации их инвестиционного портфеля будут способствовать: создание условий для активизации инвестиционной деятельности, увеличение ресурсной базы страховщиков, макроэкономическая стабилизация в стране и рост уровня жизни населения.

Литература

1. Directive 2009/138/EC of the European parliament and of the council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Re-insurance (Solvency II) (recast) (Text with EEA relevance) [Online] // Official journal of the European Union. – 17.12.2009. – Available at: <http://eurlex.europa.eu/legalcontent/EN/TXT/PDF>

2. Slatvinskyi, M. A. Direct foreign investments and national security: problems of investment policy / M. A. Slatvinskyi, L. A. Chvertko // Innovative Economics and Management. – 2017. – №. 3. – pp. 70-79.