**Інвестиційна діяльність страхових компаній**

**ЗМІСТ**

ВСТУП…………………………………………………………………………3

РОЗДІЛ І. ЗАГАЛЬНОТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ………………………………………...5

1.1. Поняття та особливості інвестиційної діяльності страхових компаній…………………………………………………………………………...…5

1.2. Вимоги до інвестиційної діяльності страхових компаній та основні джерела страхової інвестиційної діяльності……………………………………...11

РОЗДІЛ ІІ. ОСОБЛИВОСТІ РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ В УКРАЇНІ ТА СВІТІ…………….14

2.1. Державне регулювання та особливості інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні……………………………………………………..14

2.2. Інвестиційна діяльність страхових компаній в розвинених країнах світу………………………………………………………………………………….19

РОЗДІЛ ІІІ. ПРОБЛЕМНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ ТА ШЛЯХИ ЇХ ВИРІШЕННЯ……27

3.1. Інвестиційна діяльність страхових компаній в сучасних умовах……27

ВИСНОВКИ………………………………………………………………….30

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…………………………………...33

**ВСТУП**

**Актуальність теми.** Нині якісні, а також абсолютні показники страхового ринку так і не досягли рівня розвинених західних держав. Страхові компанії не стали потужними інституційними інвесторами, спроможними акумулювати ….

**Мета та завдання роботи.** Метою ….

Для досягнення даної мети поставлені наступні завдання:

* ….

**Об’єктом дослідження** є ….

**Предметом дослідження** ….

**Методи дослідження.** При …

**Структура роботи** зумовлена метою і завданнями дослідження, складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (32 найменування). Загальний обсяг роботи – 36 сторінок.

**РОЗДІЛ І.**

**ЗАГАЛЬНОТЕОРЕТИЧНІ ПОЛОЖЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ**

**1.1. Поняття та особливості інвестиційної діяльності страхових компаній**

Для з’ясування сутності інвестиційної діяльності страхових компаній в першу чергу необхідно розкрити зміст страхових інвестицій.

У сучасній економічній літературі викладено різноманітні підходи до сутності та класифікації інвестицій загалом. На думку більшості науковців, страхові інвестиції – це вкладення коштів страхових компаній в об'єкти інвестування з метою отримання прибутку. Страхові інвестиції втілюють у собі істотні риси інвестицій взагалі та мають свої особливості прояву, які можна розглянути через їх класифікацію.

Загальновизнаним є поділ інвестицій на реальні та фінансові, а, отже, страхові інвестиції за об'єктами вкладень, теж поділяються на реальні та фінансові страхові інвестиції. Реальні інвестиції – це вкладення коштів у реальні активи – матеріальні та нематеріальні. Серед дозволених активів страхових компаній лише вкладення у нерухомість та інвестиції у економіку України, визначені Кабінетом Міністрів України, можна зарахувати до матеріальних та нематеріальних реальних страхових інвестицій.

У розвиненому суспільстві через поширеність та високий ступінь розвитку фінансових інститутів панівною є частка фінансових інвестицій [1, c. 42-43].

Фінансові …..

Вдала інвестиційна діяльність дозволяє страховій компанії застосовувати частину придбаного інвестиційного заробітку не лише для покриття негативного грошового ефекту за прямими страховими операція‑ ми, часом збільшення збитковості як при нерівномірному розподілі ризику, але і при високій конкурентній боротьбі і демпінгу тарифів на страховому ринку. Також, інвестиційний заробіток має можливість вважатися джерелом приросту особистого капіталу страховика, який ще вживається в надзвичайних ситуаціях для покриття страхових обов’язків. При цьому вихідний грошовий потік від інвестиційної діяльності формується в результаті реалізації операцій з розміщення коштів на поточних та депозитних рахунках у банку, придбання об’єктів нерухомості, вкладення коштів в основні засоби та придбання інших фінансових інструментів [6, с. 101]…

….

Зокрема, М. Александрова під час розгляду функцій страхування виокремлює інвестиційну функцію, котра передбачає вкладення тимчасово вільних коштів страховика в об’єкти підприємницької та інших видів діяльності для отримання прибутку [7]. ..

О. Гвозденко зазначає, що основним джерелом отримання прибутку для страхової організації більшості цивілізованих країн є не стільки збір страхових платежів, а ….

Таким чином, …

**1.2. Вимоги до інвестиційної діяльності страхових компаній та основні джерела страхової інвестиційної діяльності**

Інвестування, що проводять страхові організації, істотно відрізняються від інших видів інвестиційної діяльності. Це пов’язано як з ризиковою природою страхування, так і з тим фактом, що страхові фонди є лише тимчасово вільними засобами, які у будь-який час можуть бути використані для виконання страхових зобов’язань. Тому в інвестиційній практиці страхових організацій були …. [12, с. 15].

Відповідно до чинного законодавства, правила розміщення страховиками коштів страхових резервів зводяться до такого:

– визначається допустимість інвестицій, тобто законодавчо встановлюється перелік дозволених напрямів інвестування;

– встановлені обмеження на всі види вкладень (у практиці розвинених страхових ринків існують мінімальні та максимальні обмеження, в Україні – лише максимальні, що свідчить про більшу свободу у виборі об'єктів інвестування);

– інвестиції страховиків повинні володіти прийнятним рівнем ризику і ліквідністю;

– обмеження обсягу вкладень в один вид активу, це робиться для запобігання утворенню афілійованих структур [13, с. 667].

Згідно із Законом України «Про страхування» 07.03.1996 № 85/96-ВР, а також із Розпорядженням Держфінпослуг від 17.12.2004 № 3104, кошти страхових резервів мають ….

Таким чином….

**РОЗДІЛ ІІ.**

**ОСОБЛИВОСТІ РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ В УКРАЇНІ ТА СВІТІ**

**2.1. Державне регулювання та особливості інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні**

Здійснюючи інвестиційну діяльність, отримуючи прибуток з неї, страховики в той же час виявляються в значній залежності від стану справ на фінансовому ринку і в цілому в економіці країни. Це змушує проводити досить жорстке державне регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній.

На думку О.Г. Кузьменко інвестиційна діяльність страхової компанії безпосередньо залежить від державного регулювання, усвідомлення державою значущості інвестиційної діяльності для страхових компаній. Дві мети держави в регулюванні інвестиційної діяльності страхової компанії абсолютно протилежні. Це …..

Основою державного регулювання інвестиційної діяльності страховиків в Україні є Закони України «Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг» від 12.07.2001 № 2664-III [20], «Про страхування» від 07.03.1996 № 85/96-ВР [14], «Про обов’язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів» від 01.07.2004 № 1961-IV [21], «Про цінні папери та фондовий ринок» від 23.02.2006 № 3480-IV [22], а також …..

Таким чином, …..

**2.2. Інвестиційна діяльність страхових компаній в розвинених країнах світу**

Загальна сума інвестицій, якими сьогодні управляють страхові компанії Європи, Японії та США, становить кілька трильйонів доларів. У США, країнах Західної Європи до 30% загального обсягу інвестицій припадає на фінансові кошти, які формуються за рахунок страхування життя [25]. Цей вид страхування пропонує поліси, які передбачують страхові виплати або після настання смерті страхувальника, або після досягнення ним певного віку в майбутньому. До цих полісів також відносяться регулярні щорічні виплати страхувальнику до моменту його смерті. В основному, це прості довгострокові продукти, які схожі із пенсійним заощадженням або іншими ощадними послугами (продуктами).

Страхові компанії разом ….

У більшій частині континентальної Європи кількісні обмеження залишалися довготривалий час незмінними. У Великобританії та США відбулася лібералізація правил. Уряди в континентальній Європі були, в основному, націлені на …., що мають місце в інвестиційних схемах страхових компаній США, Великобританії, Німеччини, Франції та Японії, які за обсягом сукупних активів у 2011 році увійшли до п'ятірки світових лідерів.

Таблиця 1

Найбільші сукупні активи страхових компаній у 2011 році, млн. дол. США

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |

Складено за: [28; 29, с. 106]

Рис. 1-5 свідчать, що пріоритетним напрямком вкладання грошових коштів страхових компаній у 2011 році були цінні папери, а саме: державні та муніципальні облігації, казначейські векселя, корпоративні облігації, акції та інші.

Рис.1. Структура розміщення активів страхових компаній Німеччини [30].

Рис. 2. Структура розміщення активів страхових компаній Великобританії [30].

Рис. 3. Структура розміщення активів страхових компаній США [30].

Рис. 4. Структура розміщення активів страхових компаній Японії [30].

Рис. 5. Структура розміщення активів страхових компаній Франції [30].

Таким чином,….

**РОЗДІЛ ІІІ.**

**ПРОБЛЕМНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ ТА ШЛЯХИ ЇХ ВИРІШЕННЯ**

**3.1. Інвестиційна діяльність страхових компаній в сучасних умовах**

В сучасному етапі розвитку страхові компанії посідають особливе місце в забезпеченні інвестиційного процесу. По-перше, вони самі здатні виконувати функції інституційних інвесторів, мобілізуючи значну частину фінансових коштів юридичних і фізичних осіб та спрямовуючи їх у різні сфери інвестицій. По-друге, за допомогою страхування можна забезпечити стимулювання інвестиційної активності вітчизняних і іноземних власників капіталу шляхом здійснення страхових операцій за видами страхування, що гарантують інвесторам повернення вкладених коштів, а в багатьох випадках і відшкодування не отриманого доходу при настанні різних несприятливих подій, що призвели до втрати всіх чи частини вкладених сум [4, с. 68].

Аналіз стану і тенденцій розвитку страхового ринку України дозволив виділити фактори, які стримують …..

Таким чином, ….

**ВИСНОВКИ**

Отже, проаналізувавши все вище зазначене, можна зробити наступні висновки.

З’ясування сутності страхових інвестицій дозволяє розкрити зміст страхової інвестиційної діяльності. Страхова інвестиційна діяльність – це діяльність страхових компаній щодо вкладення її власних і залучених коштів тепер і отримання ….

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Інвестологія: наука про інвестування. [Текст]: навчальний посібник / [Реверчук С.К., Реверчук Н.Й., Скоморович І.Г.та ін.]; за ред. С.К. Реверчука. К.: Атіка, 2011. 264 с.
2. Пластун В.Л. Тенденції розвитку страхових компаній в Україні та світі [Текст] / В.Л. Пластун // Інноваційна економіка. 2012. № 8. С. 40-46.
3. Яворська Т.В. Сутність, види та функції страхових інвестицій. URL: <http://abookz.com/book_205_page_4>
4. Л. В. Діденко, К.І. Павленко, С.М. Устимчук. Інвестиційна діяльність страхових компаній в сучасних умовах. *Збірник наукових праць Національного університету державної податкової служби України*. 2014. № 1. С. 68-80.
5. Братюк В.П., Бошинда І.М. Інвестиційна діяльність страхових компаній. *Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету*. 2016. С. 69-71.
6. Гавриляк, С.С. Стратегія забезпечення функціонування механізму для активізації інвестиційної діяльності страховика [Текст] / Тетяна Степанівна Гавриляк // Економічний аналіз: зб. наук. праць / *Тернопільський національний економічний університет*; редкол.: В.А. Дерій (голов. ред.) та ін. Тернопіль: Видавничо-поліграфічний центр Тернопільського національного економічного університету «Економічна думка», 2015. Том 22. № 1. С. 97-101.
7. Александрова М.М. Страхування: навч.-метод. посіб. / М.М. Александрова. К., 2002. 208 с.
8. Гвозденко А.А. Основы страхования: учеб. / А. А. Гвозденко. М., 1995. 228 с.
9. Поровозник В.О. Активізація інвестиційної діяльності страхових компаній в умовах економічної кризи. *Стратегічні пріоритети*. 2009. № 3. С. 165-171.
10. Гаманкова О. Фінанси страхових організацій: [навч. посіб.] / О. Гаманкова. К.: КНЕУ, 2007. 328 с.
11. Базилевич В. Страхування: [підручник] / В. Базилевич, К. Базилевич, Р. Пікус [та ін.]. К.: Знання, 2008. 1019 с.
12. Сахно О.В. Особливості інвестиційної діяльності страхових компаній на фінансовому ринку України. *Інвестиції: практика та досвід*. 2010. № 11. С. 13-16.
13. Рекуненко І.І., Чорна С.С. Особливості інвестиційної діяльності страхових компаній. *Економіка і суспільство*. 2017. № 8. С. 666-672.
14. Про страхування: Закон України від 07.03.1996 № 85/96-ВР. *Відомості Верховної Ради України*. 1996. № 18. Ст. 78.
15. Про затвердження Методики формування страхових резервів за видами страхування, іншими, ніж страхування життя: Розпорядження Державної комісії з регулювання ринків фінансових послуг України від 17.12.2004 № 3104. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0019-05>
16. Про затвердження Положення про обов’язкові критерії і нормативи достатності капіталу та платоспроможності, ліквідності, прибутковості, якості активів та ризиковості операцій страховика: Розпорядження Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг від 07.06.2018 № 850. URL: <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0782-18>
17. Кузьменко О.Г. Інвестиційна діяльність страхових компаній. *Фінансовий простір*. 2013. №3 (11). С.159-163.
18. Никулина Н.Н. Зарубежный опыт инвестиционной политики страховых организаций. *Страховое дело*. 2007. №11. С. 25-29.
19. Окорокова О.А. Зарубежный опыт инвестиционной деятельности страховых компаний. *Вестник Адыгейского государственного университета*. Серия 5: Экономика. 2012. №1. С. 145-155.
20. Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг: Закон України від 12.07.2001 № 2664-III. *Відомості Верховної Ради України*. 2002. № 1. Ст. 1.
21. Про обов'язкове страхування цивільно-правової відповідальності власників наземних транспортних засобів: Закон України від 01.07.2004 № 1961-IV. *Відомості Верховної Ради України*. 2005. № 1. Ст. 1.
22. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України від 23.02.2006 № 3480-IV. *Відомості Верховної Ради України*. 2006. № 31. Ст. 268.
23. Про недержавне пенсійне забезпечення: Закон України від 09.07.2003 № 1057-IV. *Відомості Верховної Ради України*. 2003. № 47-48. Ст. 372.
24. Залєтов О. Державне регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні. *Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка*. 2016. № 3 (180). С. 28-32.
25. Иванов Н. И. Инвестиционная деятельность страховых организаций на рынке ценных бумаг: автореф. дис… кандидата эк. наук: 08.00.10 / Н. И. Иванов; [Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова]. Москва, 2006. 23 с.
26. Мошенський С. З. Вплив структури фінансового ринку на загальний розвиток економічної системи та її безпеки. URL: <http://eztuir.ztu.edu.ua/4577/1/357.pdf>
27. Insurance companies and pension funds as institutional investors: global investment patterns/ Report prepared for the City of London Corporation by Trusted Sources.2011. URL: <http://www.cityoflondon.gov.uk/business/supportpromotion-and-advice/promoting-the-city-international/-national/y/china/Documents/Insurance%20companies%20and%20pension%20fund%20report.pdf>
28. Insurance Statistics. Total assets. URL: <http://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=25445>
29. Цуркан І.М. Інвестиційна діяльність страхових компаній у розвинених країнах світу на ринку цінних паперів. *Економічний вісник*. 2013. №4. С. 103-110.
30. Destinations of investments by direct insurance or reinsurance companies: Insurance companies' domestic and foreign investments by type of assets 2011. URL: <http://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=25445>
31. Носенко М.С. Сучасний стан, проблеми і перспективи розвитку інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні [Текст] / М.С. Носенко // Актуальні проблеми економіки: науковий економічний журнал. 2012. № 1. С. 222-227.
32. Бондаренко Л.А. Перспективи розвитку інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні. URL: <http://nauka.kushnir.mk.ua/?p=69087>