

*Акимов А.В., студент магистратуры
2 курс, Институт экономики и финансов
Волгоградский государственный университет
Россия, г. Волгоград*

ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

Аннотация: Статья посвящена инвестиционная деятельность российских страховых компаний. Рассмотрены особенности формирования инвестиционного портфеля. Актуальность темы исследования определяется значением инвестиционной деятельности в обеспечении финансовой устойчивости российских страховых компании и ролью страхования в обеспечении экономики инвестиционными ресурсами.

Ключевые слова: страховая компания, инвестиционная деятельность, инвестиционный портфель, государственные и муниципальные ценные бумаги, акции, облигации.

*Akimov A.V., master's student
2nd year, Institute of Economics and Finance
Volgograd state University
Russia, Volgograd*

FEATURES OF FORMING THE INVESTMENT PORTFOLIO OF AN INSURANCE COMPANY

Annotation:

The article is devoted to investment activities of Russian insurance companies. The features of the investment portfolio formation are considered. The relevance of the research topic is determined by the importance of investment activity in ensuring the financial stability of Russian insurance companies and the role of insurance in providing the economy with investment resources.

Keywords: insurance company, investment activity, investment portfolio, state and municipal securities, shares, bonds.

В ходе осуществления страховой деятельности организация продает клиентам продукты, которые обеспечивают для них выплату денежного возмещения в случае наступления страхового случая. Проданные страховые продукты формируют портфель страховой компании.

Страховой портфель — это совокупность обязательств страховщика перед страхователями. Это один из ключевых показателей, которые характеризуют деятельность страховой компании. Крупный страховой портфель показывает уровень надежности на страховом рынке.

Страховой портфель страховщика формирует страховые резервы. Страховыми резервами являются финансовые ресурсы, сформированные страховой компанией при осуществлении своей основной деятельности.

Помимо основной деятельности страховые компании осуществляют и инвестиционную деятельность. Данные виды деятельности напрямую связаны друг с другом.

Под инвестиционной деятельностью страховых компаний подразумевается размещение собранных страховых взносов при осуществлении основной деятельности, иными словами инвестирование страховых резервов.

Целью данного мероприятия является получение дохода, поддержание стабильного и устойчивого финансового положения, а также покрытия убытков по обязательствам, осуществлению выплат при наступлении страхового случая.

Принципами, на которых строится осуществление инвестиционной деятельности страховой организации, являются:

- а) ликвидность;
- б) возвратность;
- в) прибыльность;
- г) диверсификации вложений.

Перечень активов, в которые страховые компании могут инвестировать свои ресурсы, ограничен указанием Банка России от 22 февраля 2017 г. №

4298-У "О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов"¹, в которое входят:

1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации и ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией (в том числе путем гарантирования исполнения обязательств, вытекающих из банковских гарантий и (или) поручительств, обеспечивающих исполнение обязательств, вытекающих из указанных ценных бумаг);

2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3. Муниципальные ценные бумаги;

4. Акции;

5. Облигации, не относящиеся к ценным бумагам, указанным в подпунктах 1-3, 10;

6. Денежные средства, размещенные в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами;

7. Остатки по обезличенным металлическим счетам;

8. Недвижимое имущество: здания, жилые и нежилые помещения, земельные участки;

9. Денежные средства на банковских счетах;

10. Облигации с ипотечным покрытием;

11. Непросроченная дебиторская задолженность юридических и физических лиц (в том числе индивидуальных предпринимателей);

12. Дебиторская задолженность страховщиков, возникшая в результате расчетов по прямому возмещению убытков в соответствии с законодательством Российской Федерации об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств;

¹ Указание Банка России от 22 февраля 2017 г. № 4298-У "О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов". [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

13. Отложенные налоговые активы;
14. Дебиторская задолженность по налогам и сборам (включая авансовые платежи и переплату по ним);
15. Дебиторская задолженность по причитающемуся к получению (начисленному) процентному (купонному, дисконтному и другому) доходу по активам, указанным в подпунктах 1-7, 9, 10;
16. Задолженность контрагентов перед страховщиком, возникающая в результате заключения страховщиком договоров репо.

Инвестиционные портфели страховых компании в отличие от портфелей свободных инвесторов или инвестиционных компаний являются строго консервативными. Консервативную концепцию инвестирования можно охарактеризовать политикой Банка России, выполнении обязательных нормативов для осуществления основной деятельности, и уже устоявшейся политикой компаний, где высокорисковость вложений и максимизация прибыли от инвестиционной деятельности не является главной целью. К тому же, политика Банка России по снижению ключевой ставки является положительным фактором для развития экономики в целом, но данное мероприятие сказывается на доходности портфель страховых компаний в связи с тем, что значительную часть портфелей составляют банковские депозиты.

Анализируя данную ситуацию можно увидеть, что доля депозитов, в инвестиционных портфелях российских страховщиков, снизилась на 4,4% в марте 2019 года по сравнению с годом ранее. Также, снижение долей, в портфелях российских страховщиков, можно увидеть и по следующим показателям, таким как: акции – снижение на 7,7%, векселя – 48,10%.

Значительный прирост в портфелях страховщиков наблюдается в таких активах как облигации – 21,7% и государственных и муниципальных ценных бумагах – 61,7%

**Таблица 1 – Ключевые показатели деятельности страховщиков.
Структура активов**

Наименование ключевых показателей деятельности страховщиков	Ед.изм.	31.03.2018	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	Изм. за год
Структура активов:	млн руб.	2 571 984,30	2 711 818,00	2 800 617,50	2 918 871,40	3 035 052,60	18,00
Облигации	млн руб.	548 316,50	572 327,10	600 759,50	597 117,50	667 310,90	21,70
Депозиты	млн руб.	640 385,20	596 260,90	586 907,80	626 909,60	611 964,10	-4,40
Государственные и муниципальные ценные бумаги	млн руб.	367 806,20	433 740,90	514 578,20	580 102,70	594 596,70	61,70
Дебиторская задолженность	млн руб.	330 669,90	359 851,60	326 305,60	328 862,00	347 496,10	5,10
Доля перестраховщиков в страховых резервах	млн руб.	167 206,90	174 068,10	208 324,10	194 018,80	193 157,30	15,50
Отложенные аквизиционные расходы	млн руб.	116 562,60	124 999,30	139 563,80	175 020,80	189 161,30	62,30
Денежные средства	млн руб.	108 305,20	146 770,40	124 314,50	109 762,00	112 445,80	3,80
Акции	млн руб.	95 834,90	99 567,00	159 047,80	88 427,50	88 465,90	-7,70
Недвижимое имущество	млн руб.	70 110,60	73 251,30	72 702,50	70 839,40	70 815,80	1,00
Инвестиционные паи ПИФов	млн руб.	8 439,50	8 226,80	7 790,10	7 711,90	7 344,60	-13,00
Векселя	млн руб.	851,7	847,6	751,1	1 039,90	441,9	-48,10
Прочие активы	млн руб.	117 495,20	121 907,10	59 572,40	139 059,40	151 852,30	29,20
Доля отложенных аквизиционных расходов в общем объеме активов	%	4,5	4,6	5	6	6,2	1,7
Доля вложений в банковский сектор	%	29,1	27,4	25,4	25,2	23,8	-5,2

Источник: составлено автором по информационно-аналитическому материалу «Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков»²

Формирование инвестиционного портфеля в рамках умеренной консервативной инвестиционной политики позволяет страховой организации получать стабильный инвестиционный доход, не подвергая угрозе финансовую стабильность.

² Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков: Информационно-аналитический материал Банка России / Москва, 2019. – С. 23

В условиях жесткого правового регулирования – страховщики вынуждены соблюдать требования Банка России и проводить оптимизацию и диверсификацию активов инвестиционного портфеля. Эффективность инвестиционной деятельности российских страховщиков находится на высоком уровне, что позволяет преодолеть уровень инфляции. Помимо этого, страховщикам доступны специфические условия взаимодействия с другими финансовыми институтами, что создает дополнительное преимущество для обеих сторон данного процесса.

Несмотря на удовлетворительную доходность и высокую эффективность инвестиционной деятельности, пути ее совершенствования существуют. Основными направлениями инвестиционной деятельности в ближайшее время будут дальнейшее проникновение в банковский сектор. Вложения в этот сектор менее доходны, но более надежны и ликвидны и дают дополнительные преимущества в виде роста страховых премий, клиентской базы, финансовых инструментов для вложений.

Оптимизация инвестиционного портфеля может идти за счет передачи части страховых резервов в доверительное управление. Это направление в настоящее время мало используется российскими страховщиками и является новым и перспективным решением и для страховщиков. Передача в доверительное управление части страховых резервов позволит повысить доходность по инвестициям, хотя эти вложения являются более рисковыми.

Использованные источники:

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ
2. Федеральный закон «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27 ноября 1992 г. N 4015-I

3. Указание Банка России «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» от 22 февраля 2017 г. N 4298-У

4. Козлова О.Н., Калачева Е.А., Калачева И.В. Инвестиционная деятельность страховых организаций: возможности, перспективы и направления развития // Финансы и кредит. 2018. №9 (777). [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnaya-deyatelnost-strahovyh-organizatsiy-vozmozhnosti-perspektivy-i-napravleniya-razvitiya> (дата обращения: 06.03.2020).

5. Саркисов Сергей Эдуардович Формирование инвестиционного портфеля для целей инновационного развития страховой организации // РППЭ. 2014. №12 (50). [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-investitsionnogo-portfelya-dlya-tseley-innovatsionnogo-razvitiya-strahovoy-organizatsii> (дата обращения: 06.03.2020).

6. Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>