

УДК 368.1

*Боровська О. В.*  
*студентка 5 курсу, ФФБС*

*Добриніна Л. В.*  
*к.е.н. ст. викладач*

*Одеський національний економічний університет,  
м. Одеса, Україна*

## **ОСНОВНІ АСПЕКТИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ**

Сучасні виклики і тенденції на внутрішньому та зовнішньому ринках мають значний вплив на результати діяльності страхових компаній і показують необхідність додаткового стимулювання діяльності страховиків, якого можна досягти шляхом інвестування. Інвестиційна діяльність є одним із основних джерел залучення капіталу страхової компанії в умовах недостатності фінансових ресурсів. Згідно з українським законодавством, страхові компанії, виконують дві важливі функції:

- стимулювання інвестиційної активності шляхом забезпечення страхового захисту суб'єктів господарювання від ймовірних ризиків;
- безпосередня участь у процесі інвестування [1].

Інвестиційна політика страхової компанії залежить насамперед від її інвестиційного потенціалу, а інвестиційний потенціал визначається:

- обсягом страхових премій;
- структурою страхового портфелю;
- збитковістю або прибутковістю страхових операцій;
- умовами державного регулювання щодо формування страхових фондів;
- строками страхових договорів;
- обсягом власних коштів [2, с. 96].

Слід зазначити, що страховики мають право інвестувати ті кошти, які сформовані у страхові резерви. Відповідно до ч. 20 ст. 31 Закону України «Про

страхування» кошти страхових резервів повинні розміщуватися на інвестування з урахуванням безпечності, прибутковості, ліквідності, диверсифікованості [3].

Таблиця 1.

Нормативи ризиковості розміщення страхових резервів страховими компаніями в Україні

Групи активів для інвестування	Страхові компанії life	Страхові компанії non-life
1. Банківські вклади (депозити), у т. ч. в іноземній валюті	$\leq 70\%$ страхових резервів (при цьому в кожному банку $\leq 20\%$ страхових резервів)	
2. Грошові кошти на поточних рахунках та банківські вклади на вимогу	$\leq 20\%$ страхових резервів	$\leq 30\%$ страхових резервів
3. Нерухоме майно	$\leq 20\%$ страхових резервів (при цьому в один об'єкт $\leq 10\%$ страхових резервів)	
4. Цінні папери		
4.1. Акції українських емітентів	$\leq 10\%$ страхових резервів (при цьому в один об'єкт $\leq 3\%$ страхових резервів)	
4.2. Облігації підприємств українських емітентів	$\leq 40\%$ страхових резервів (при цьому в 1 об'єкт $\leq 10\%$ )	$\leq 30\%$ страхових резервів (при цьому в 1 об'єкт $\leq 10\%$ )
4.3. Акції, облігації іноземних емітентів та цінні папери іноземних держав	$\leq 20\%$ страхових резервів	$\leq 10\%$ страхових резервів
4.4. Облігації місцевих позик	$\leq 10\%$ страхових резервів	
4.5. Іпотечні облігації, емітентом яких є фінансові установи, переважним власником яких є держава	$\leq 20\%$ страхових резервів	
4.6. Облігації міжнародних фінансових організацій	$\leq 50\%$ страхових резервів	$\leq 40\%$ страхових резервів
5. Державні облігації України	$\leq 95\%$ страхових резервів	$\leq 80\%$ страхових резервів
6. Довгострокове фінансування (кредитування) житлового будівництва	$\leq 10\%$ страхових резервів зі страхування життя	-
7. Інвестиції в економіку України за напрямками, визначеними КМУ	$\leq 10\%$ страхових резервів (при цьому в окремих об'єктах інвестування $\leq 10\%$ страхових резервів)	
8. Банківські метали	$\leq 15\%$ страхових резервів	
9. Кредити страхувальникам – фізичним особам	$\leq 20\%$ страхових резервів зі страхування життя	-

*Джерело: складено автором на основі [3].*

Слід зазначити, що для non-life страховика, з урахуванням його специфіки, інвестиції можуть бути лише короткостроковими і високоліквідними. А ось для страховика, що здійснює страхування життя – довгостроковими і високоприбутковими. Можна зробити висновок, що life страховики є більш

потужними інвесторами, так як мають значні інвестиційні ресурси та достатній строк інвестування [4, с. 45].

Втручання з боку держави в інвестиційну діяльність страхових компаній обумовлене тим, що ці кошти є лише тимчасовою власністю страховика, тому до їх вкладення слід ставитись вкрай обережно. В цілому, для поліпшення інвестиційних можливостей страхових компаній у сучасних умовах необхідно:

1. Розширення інвестиційної бази для страховиків (з боку держави).
2. Сприяння розвитку інфраструктури ринку фінансових послуг.
3. Створення ефективної системи внутрішнього контролю страховика та управління інвестиційними ризиками.
4. Поглинання більш слабких конкурентів.
5. Пошук шляхів нарощення страхових резервів, зокрема шляхом розробки нових страхових продуктів.

#### **Список використаних джерел:**

1. Добриніна Л.В. Стратегічні орієнтири підприємств на фінансовому ринку. *Електронний науково-практичний журнал "Східна Європа: економіка, бізнес та управління" ДВНЗ «Придніпровська державна академія будівництва та архітектури»*. 2019. Випуск № 1 (18) URL: [www.easterneurope-ebm.in.ua](http://www.easterneurope-ebm.in.ua) ISSN (Online): 2518-1971
2. Маріяш А. Інвестиційна діяльність страхових компаній в Україні. *«Актуальні проблеми ефективного соціально-економічного розвитку України»* : Зб. наук. пр. XI всеукр. студент. науково-практ. конф., м. Вінниця, 21 квіт. 2022 р. С. 94–101. URL: <http://www.vtei.com.ua/doc/11konf/zb16.pdf#page=13> (дата звернення: 07.11.2022).
3. Про страхування: Закон України від 07.03.1996 р. № 85/96 ВР. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/85/96-%D0%B2%D1%80> (дата звернення: 07.11.2022).
4. Пікус Р. В. Формування інвестиційної стратегії страхової компанії в умовах сучасних викликів. *Економічна наука*. 2022. № 3. С. 41–48. URL: [http://www.investplan.com.ua/pdf/3\\_2022/8.pdf](http://www.investplan.com.ua/pdf/3_2022/8.pdf) (дата звернення: 07.11.2022).