

бібліотека [Електронний ресурс]. – 2011. – Режим доступу: <http://masters.donntu.edu.ua/2011/iem/bashkevich/library/tez8.htm>.

27. Фещур Р. В. Формування класифікаційний ознак розвитку підприємств / Р. В. Фещур, С. В. Шишковський // Національний

університет «Львівська політехніка». — С. 70-71.

28. Співвідношення понять «розвиток», «прогрес», «регрес» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://daviscountydaycare.com/susplnij-progres-ta-problemi-suchasnost/67spvv>.

*Рецензент д.е.н., професор ХНЕУ Раєвська О.В.
Експерт редакційної колегії к.е.н., доцент УкрДАЗТ Боровик Ю.Т.*

УДК 368.01

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ СУЩНОСТИ ПОНЯТИЯ «СТРАХОВОЙ ПОРТФЕЛЬ» СТРАХОВЩИКА

Кондратенко Д.В., к.э.н., доцент (ХНУБА)

В статье проанализированы различные трактовки понятия «страховой портфель», рассмотрено содержание данного термина, обозначены функции страхового портфеля. Установлено, что действующим законодательством не определен термин "страховой портфель". Обозначены нерешенные вопросы, которые касаются нормативного урегулирования механизма оценки и передачи страхового портфеля от одного страховщика другому в добровольном порядке. Исследованы наиболее важные аспекты формирования страхового портфеля, обусловлено влияние степени риска на структуру портфеля, отмечено, что однородный состав рисков позволяет страховщику сформировать устойчивый страховой портфель. На основании проведенного исследования предложена авторская трактовка определения понятия «страховой портфель».

Ключевые слова: страховой портфель, однородный риск, степень риска, формирование страхового портфеля.

ТЕОРЕТИЧНИЙ АНАЛІЗ СУТНОСТІ ПОНЯТТЯ «СТРАХОВИЙ ПОРТФЕЛЬ» СТРАХОВИКА

Кондратенко Д.В., к.е.н., доцент (ХНУБА)

У статті проаналізовані різні трактування поняття «страховий портфель», розглянуто зміст даного терміну, розкриті функції страхового портфеля. Встановлено, що чинним законодавством не визначено термін "страховий портфель". Зазначено невирішені питання, які стосуються нормативного врегулювання механізму оцінки та передачі страхового портфеля від одного страховика іншому в добровільному порядку. Досліджено найбільш важливі аспекти формування страхового портфеля, обумовлено вплив ступеня ризику на структуру портфеля, зауважено, що однорідний склад ризиків дозволяє страховику сформувати стійкий страховий портфель. На підставі проведеного дослідження запропоновано авторське трактування визначення поняття «страховий портфель».

Ключові слова: страховий портфель, однорідний ризик, ступінь ризику, формування страхового портфеля.

THEORETICAL ANALYSIS OF THE CONCEPT OF INSURANCE PORTFOLIO OF INSURER

Kondratenko D.V., Ph.D., Associate Professor (KhNUCA)

The article is devoted to the analysis of the different interpretations of the concept of "portfolio insurance". The examples of the essence understanding of the "portfolio insurance" concept from the different scholars point of view was examined from the perspective of the aggregate insurance risks and the number of

contracts or assets incepted for the insurance. The functions and principles of the insurance portfolio were designated. It has been established that the current legislation does not define the term "portfolio insurance". The outstanding issues relating to the settlement of the regulatory mechanism of evaluation and transfer of an insurance portfolio from one insurer to another on a voluntary basis were designated. The most important aspects of the formation of the insurance portfolio was investigated, due to the impact of the insurer's goal and the degree of risk to the portfolio structure and noted that a uniform composition of risk allows the insurer to form a stable insurance portfolio. Based on the author's interpretation of the research proposed definition of "portfolio insurance" which is in contrast to previous definitions take into account consistency of the risk.

Keywords: *insurance portfolio, homogeneous risk, the degree of risk, the formation of the insurance portfolio.*

Постановка проблеми и ее связь с научными и практическими задачами. В современных условиях возрастает значимость такого фактора обеспечения финансовой устойчивости страховщика как формирование страхового портфеля, который представляет собой его совокупную ответственность по всем действующим договорам страхования. Кроме того, страховой портфель в значении фактического числа застрахованных объектов или договоров, совокупной страховой суммы и объема страховых премий в определенной степени характеризует обязательства страховщика. Необходимость исследования сущности страхового портфеля сегодня особенно актуальна, так как страховой портфель представляет собой основу, на которой базируется андеррайтинговая политика страховщика, принимаются стратегические решения по развитию страховой компании.

Национальная комиссия, осуществляющая государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (Нацкомфинпослуг) в своем отчете по итогам деятельности страховых компаний за первое полугодие 2014 года, отмечает, что количество страховых компаний сократилось на 4% и достигло четырехсот по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Уменьшился объем валовых страховых премий на 23,3%. Одновременно наблюдался высокий уровень валовых страховых выплат, в частности по обязательному страхованию гражданской ответственности владельцев транспортных средств на 40,9% [1]. Страховые компании – члены Моторного (транспортного) страхового бюро Украины (МТСБУ) по результатам рассмотрения 1072 жалоб, которые поступили в бюро в I полугодии 2014 года, осуществили выплату страховых возмещений на общую сумму более 16,8 млн. грн. [2]. МТСБУ приостанавливает выдачу бланков страховых полисов страховым компаниям, которые не вызывают у него доверия, предостерегает клиентов от заключения с ними договоров страхования. По результатам проверок Нацкомфинпослуг в шести страховых компаниях работает временная администрация.

В сложившейся ситуации на рынке страховых услуг, вопросы нормативного регулирования механизма оценки и передачи

страхового портфеля являются весьма важным и актуальным, особенно для проблемных страховых компаний, с целью обеспечения их платежеспособности и недопущения банкротства.

Однако, в настоящее время ни Законом Украины "О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг", ни Законом Украины "О страховании" не предусмотрены нормы о возможности передачи страхового портфеля от одного страховщика другому в добровольном порядке. Более того, действующим законодательством не определяется даже сам термин "страховой портфель".

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросам развития научной базы страхования, в частности, категории «страховой портфель», его функциям, формированию и устойчивости, сбалансированности и качеству, структуры и классификации уделено внимание в работах таких отечественных и зарубежных ученых, как В. Д. Базилевич, А. Л. Баранов, А. А. Дрибноход, О. А. Гаманкова, Е. С. Журавка, С. Л. Ефимов, О. В. Козьменко, В. С. Комадовская, Л. В. Нечипорук, С. С. Осадець, Н. В. Ткаченко, Р. Т. Юлдашев, Н. М. Яшина и др [3, 5-9, 12-13, 15-17].

Однако, несмотря на важность и значимость страхового портфеля для организации финансового управления, обоснования и принятия стратегических решений по развитию страховой деятельности страховщика, до настоящего времени нет однозначной трактовки его сущности.

Целью статьи является исследование понятия и сущности термина «страховой портфель».

Изложение основного материала. В страховой деятельности важное место занимает выполнение страховщиком обязательств по страховым выплатам. Средством обеспечения выполнения финансовых обязательств являются страховые резервы, которые формируются по мере накопления страхового портфеля. Так, Гаманкова О.А. утверждает, что вся текущая и перспективная деятельность страховой компании опирается на страховой портфель, структура которого, в конечном итоге, определяет дальнейшую судьбу существования страховой компании как

предприятия [3, с. 192]. Такая точка зрения вполне обоснована, поскольку именно страховщик тщательно выбирает риски для последующего их соединения в одном страховом портфеле, оценивает ситуацию, формирует множество возможных исходов и делает выбор из множества альтернатив.

Воблый К.Г. отмечает, что кроме выбора рисков и их отклонения, страховое предприятие обращает внимание и на подбор рисков. Оно стремится к тому, чтобы собрать риски по возможности одинаковой опасности или не слишком резко отличающиеся друг от друга в этом отношении. При более однородном составе рисков теоретически вычисленная вероятность наступления страхового случая стоит ближе к фактической. Резкие различия в степени опасности собранных рисков подрывают прочность данных, лежащих в основе вычисленной вероятности наступления страховых случаев. На практике стремление к однородности рисков далеко не всегда осуществляется. В состав страхового портфеля фактически входят простые, средние и тяжелые риски. До известной степени простые (средние) риски оплачивают в своих премиях расходы по страхованию тяжелых рисков. Если бы портфель состоял из одних тяжелых рисков, то взимаемой с них премии было бы недостаточно для покрытия расходов по страхованию. Возможно, большее число простых рисков служит мощной поддержкой для страхового предприятия [4, с. 62].

По мнению Базилевича В.Д. внутри сформированного страхового портфеля выравнивание риска проводится в пространстве и времени. Возможности диверсификации растут, несмотря на различные временные типы распределения рисков (равномерный, катастрофический, растущий), характерные для определенных видов страхования. Если осуществляются виды страхования с различными типами распределения риска, происходит их взаимное наложение, что при достаточно большом портфеле дает эффект сглаживания отклонений [5, с. 484].

Среди теоретиков существует значительное разнообразие взглядов по вопросу сущности страхового портфеля. Характерным для определений страхового портфеля, исходящих из принципа риска, является выбор и подбор однородных рисков, их соединение в целях выравнивания. Страховая компания должна стремиться обеспечить наиболее эффективное сочетание риска по разным видам страхования.

Второй подход характеризуется с позиции совокупности количества договоров или объектов,

принятых на страхование. Реже встречается подход с позиции совокупности страховых премий, страховой суммы, страховых резервов и обязательств, принятых страховщиком по договорам страхования.

В современной экономической литературе понятие «страховой портфель» используется для обозначения совокупности страховых премий, принадлежащих страховой компании. Страховой портфель может определяться по количеству застрахованных объектов, числом договоров страхования, а также по размеру совокупной страховой суммы [6]. В связи с этим страховой портфель - это многозначное понятие.

Определение понятия «страховой портфель» с точки зрения разных ученых приведено в табл. 1.

Проанализировав табл. 1, можно сделать вывод, что среди ученых нет единого мнения относительно формулировки такого понятия, как страховой портфель. Так, Л. И. Рейтман рассматривая страховой портфель, акцентирует внимание на количественной характеристике не считая качественных показателей страхового портфеля. В таком же аспекте страховой портфель рассматривает С.Л. Ефимов и Н. М. Яшина.

В свою очередь А. Л. Баранов, А. А. Дрибноход, Е. С. Журавка, В. С. Комадовская, Г. А. Рязанцев, В. А. Сушко рассматривают страховой портфель с позиции совокупности страховых рисков, принимаемых на страхование. Используя именно совокупность страховых рисков, а не количество застрахованных объектов, договоров страхования или страховых премий, можно дать качественную характеристику страхового портфеля.

Кроме того, А. А. Дрибноход акцентирует внимание на том, что страховой портфель зависит от главной цели страховщика, которую он ставит перед собой, и в соответствии с которой формирует страховой портфель.

На формирование страхового портфеля главным образом влияют такие цели страховой компании, как получение максимального размера прибыли, сохранение достигнутых позиций на страховом рынке и увеличение своей доли. Каждая из этих целей соответствует определенному типу или модели страхового портфеля.

В зависимости от степени риска выделяют три типа страхового портфеля: агрессивный; консервативный; диверсифицированный. Каждый из этих типов портфеля можно охарактеризовать с помощью четырех критериев: уровнем рискованности портфеля, доходности, финансовой устойчивости и структуре страхового портфеля [17].

Таблиця 1

Примеры понимания сущности понятия «страховой портфель» в пределах выделенных подходов

Автор		Содержание понятия
А. Л. Баранов [6]	С позиции совокупности страховых рисков	стоимостная оценка страхового покрытия рисков по принятой совокупности договоров (объектов) страхования
А. А. Дрибноход [7]		систематизированная совокупность страховых рисков, принятых страховщиком на страхование в зависимости от целей страховой компании
Е.С. Журавка [8]		объем принятых на страхование рисков и стоимостных обязательств страховщика по сложившейся совокупности договоров
В.С. Комадовская [9]		совокупность рисков, которые приняла на страхование страховая компания (ее структурная единица или страховой агент), выражается в количестве договоров и/или полученных страховых взносов в течение отчетного периода
Г. А. Рязанцев [10]		объем принятых на страхование рисков и стоимостных обязательств страховщика по сложившейся страховой совокупности договоров.
В. А. Сушко [11]		общая сумма страховых рисков, принятых на страхование определенным страховщиком по всем или отдельным видам риска, характеризующая общий объем его деятельности
С.Л. Ефимов [12]	С позиции совокупности количества договоров или объектов, принятых на страхование	совокупность страховых взносов (платежей), принятых данной страховой организацией, характеризующая общий объем ее деятельности. Может также определяться по количеству застрахованных объектов, числу договоров страхования, а также по размеру общей страховой суммы
С.С.Осадец [13]		фактическое количество застрахованных объектов или число договоров страхования; совокупная ответственность страховщика (перестраховщика) по всем действующим договорам страхования
Л. И. Рейтман [14]		фактическое количество застрахованных объектов или действующих договоров страхования на данной территории или на предприятии
Н.В. Ткаченко [15].		фактическое количество заключенных договоров или застрахованных объектов
Р.Т.Юлдашев [16]		все действующие страховые полисы страховщика; общая ответственность страховой компании по находящимся в действии страховым полисам; резервы убытков, поддерживаемые страховщиком
Н. М. Яшина [17]		это фактическое количество застрахованных объектов или действующих договоров страхования на данной территории, на чём базируется вся деятельность страховщика

Принципы формирования страхового портфеля при определении понятия «страховой портфель» выделила Н. М. Яшина [18]. Так, принцип эквивалентности состоит в том, что тарифная ставка должна обеспечивать возврат средств страховых резервов за тарифный период той совокупности страхователей, в масштабе которой строились страховые тарифы. Принцип сбалансированности страхового портфеля состоит в достижении оптимального сочетания между

риском и доходом для страховщика. Принцип эффективности заключается в соотношении между темпами прироста страховых сумм и страховых возмещений. Основное требование эффективности развития страхового портфеля - это опережающий рост страховых взносов по сравнению с суммой страховых возмещений.

Сущность страхового портфеля, как и других экономических категорий, раскрывается в его функциях, среди которых исследователи

выделяют следующие: функция отбора страховых услуг, функция диверсификации страхового портфеля, ревизионная функция, функция формирования. Ученые в своих работах [8, 19, 20] детально рассматривают характеристики основных функций портфеля, назначение которых сводится к одному - созданию эффективного страхового портфеля, достижению оптимального соотношения между доходом и степенью риска, то есть всего того, что, в конечном итоге, станет стабилизирующим фактором финансовой устойчивости и надежности страховой компании.

В современной страховой литературе довольно часто встречаются понятия «сбалансированный страховой портфель», «диверсифицированный страховой портфель», «однородный страховой портфель» и «оптимальный страховой портфель», реже - их определения и концепции формирования.

Большинство отечественных и зарубежных ученых отождествляют эти понятия. Автор соглашается с мнением А. Л. Баранова [6], который утверждает, что данные понятия являются разными и не несут идентичную экономическую нагрузку. Кроме того, Баранов А. Л. [19], вводит новое понятие «плановый портфель» и «фактический страховой портфель».

Выводы. Страховщик должен оценивать степень опасности страхового риска по каждому отдельному договору, так как страховой риск может быть значительным (катастрофическим), даже если вероятность существенных убытков для всего страхового портфеля минимальна. В особенности следует акцентировать внимание на договорах, заключенных одновременно с одним страхователем. Такая индивидуальная оценка каждого отдельного договора облегчает классификацию страхового портфеля. Однако, если страховщик сформировал портфель из однородного состава незначительных рисков, то ему не надо изучать каждый договор с этого портфеля, поскольку теоретически вычисленная вероятность наступления страхового случая максимально будет приближена к фактической, что позволит ему сформировать устойчивый страховой портфель.

Таким образом, проведя критический анализ понятия «страховой портфель» с целью его уточнения, предлагаем авторское толкование этого понятия, которое в отличие от предыдущих определений, учитывает состав риска. Страховой портфель - это стоимостная оценка страховых рисков по всем действующим договорам страхования в зависимости от степени опасности риска.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Підсумки діяльності страхових компаній за I півріччя 2014 року / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://nfp.gov.ua/news/771.html>
2. Результати опрацювання скарг за січень-серпень 2014 року / [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.mtsbu.kiev.ua/ua/presscenter/news/111280/>
3. Гаманкова О. О. Фінанси страхових організацій: Навч. посіб. / О. О. Гаманкова. — К.: КНЕУ, 2007. — 328 с.
4. Воблый К.Г. Основы экономики страхования / Воблый К.Г. — М.: Анкил, 1995. — 228 с.
5. Базилевич В.Д. Страхування: Підручник./ За ред. В. Д. Базилевича — К.: Знання, 2008. — 1019 с.
6. Баранов А. Управління страховим портфелем / А. Баранов // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка «Економіка». – 2007. – № 94-95. – С. 112-116.
7. Дрібноход А.О. Підхід щодо вибору страхового портфеля за цілями страховика / А.О. Дрібноход // Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. - Львів: Видавництво Національного університету "Львівська політехніка", 2008. - № 635. - С. 63-67.
8. Журавка О.С. Теоретичні основи формування страхового портфеля / О. С. Журавка // Бізнес Інформ. - 2012. - № 5. - С. 201-204
9. Комадовська В.С. Особливості управління портфелем договорів страхування життя / В.С. Комадовська // Світ фінансів. – Тернопіль, 2010. – № 3. – С. 105–116.
10. Рязанцев Р.А. Страховой портфель страховой организации: теоретический аспект / Р.А. Рязанцев // Известия ИГЭА. – 2009. - №4. – С.34-37.
11. Сушко В.А. Страхование. Словарь-справочник / В.А. Сушко. – М.: Книжный мир, 1999. – 408 с.
12. Ефимов С.Л. Экономика и страхование: Энциклопедический словарь / С.Л. Ефимов. – М.: Книжный мир, 1996. – 528 с.
13. Осадець С. С. Страхування: Підручник./ Керівник авт.кол. і наук. ред. Осадець С.С. -К.: КНЕУ, 1998. -528с.
14. Рейтман Л.И. Страхование дело. М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992. - 524 с.
15. Ткаченко Н.В. Страхування: Навчальний посібник/ Н. В. Ткаченко. – К.: Ліра - К, 2007.– 376 с.
16. Юлдашев Р.Т. Страховой бизнес: Словарь-справочник / Сост. Р.Т.Юлдашев. – М.: Анкил, 2005. – 832 с.

17. Яшина Н. М. Классификация типов страхового портфеля по видам финансовой устойчивости / [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.rae.ru/upfs/pdf/2013/8-3/3885.pdf>

18. Яшина Н. М. Страховой портфель как основа обеспечения финансовой устойчивости страховой организации / Н. М. Яшина // Финансы и кредит. - 2007. - № 20. - С. 84 - 87.

19. Баранов А. Л. Необходимость застосування вартісного підходу в управлінні страховим портфелем / [Электронный ресурс]. -

Режим доступа: [http://ir.kneu.edu.ua:8080/bitstream/2010/4697/1/vcheni_zapysky_15_13_\(78-84\).pdf](http://ir.kneu.edu.ua:8080/bitstream/2010/4697/1/vcheni_zapysky_15_13_(78-84).pdf)

20. Временко Л.В., Подзолкова Ю.В. Теоретичні аспекти формування страхового портфеля страховика / Л.В.Временко, Ю.В.Подзолкова // Економічна наука XXI століття: реалії та перспективи. Зб.наук.праць з актуальних проблем економічних наук: у 2-х частинах / Наукова організація «Перспектива» – Дніпропетровськ: Видавничий дім «Гельветика», 2013. ч.2. – С. 76–81.

*Рецензент д.э.н., профессор НЮА ім. Ярослава Мудрого Нечипорук Л.В.
Експерт редакційної колегії к.э.н., доцент УкрГАЗТ Токмакова І.В.*

УДК 658.1

ТАКСОНОМІЧНИЙ АНАЛІЗ СТАНУ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ СУБ'ЄКТІВ ФІНАНСОВИХ ВІДНОСИН НА МАКРОРІВНІ

Кузенко О.Л., аспірант (ХНЕУ ім. С. Кузнеця)

У статті представлено результати проведеного таксономічного аналізу стану фінансової безпеки суб'єктів фінансових відносин макрорівню. В економічній науці деколи важко проводити дослідження статистичними методами, котрі опираються на розподіл багатомірному простору випадкових величин, так як число доступних спостережень, котрі знаходяться в сукупності даних, не велике. Цю проблему дозволяє вирішити застосування таксономічного аналізу при діагностуванні стану фінансової безпеки.

Ключові слова: таксономія, алгоритм таксономічного аналізу, матриця спостережень, стимулятори (дестимулятори), вектор-еталон.

ТАКСОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ СУБЪЕКТОВ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ НА МАКРОУРОВНЕ

Кузенко А.Л., аспирант (ХНЭУ им. С. Кузнеця)

В статье представлены результаты проведенного таксономического анализа состояния финансовой безопасности субъектов финансовых отношений макроуровня. В экономической науке порой трудно проводить исследования статистическими методами, которые опираются на распределение многомерного пространства случайных величин, так как число доступных наблюдений, находящихся в совокупности данных, не велико. Эту проблему позволяет решить применение таксономического анализа при диагностировании состояния финансовой безопасности.

Ключевые слова: таксономия, алгоритм таксономического анализа, матрица наблюдений, стимуляторы (дестимуляторы), вектор-эталон.

TAXONOMIC FINANCIAL ANALYSIS OF FINANCIAL RELATIONS OF SUBJECTS MAKRO LEVEL

Kuzenko A.L., postgraduate (Kharkiv National University. S. Kuznets)

This paper presents the results of the taxonomic analysis of the financial security of financial relations macro level. In economics sometimes difficult to conduct research statistical methods, which are based on the distribution of the multidimensional space of random variables, as the number of available observations, which are in the data set, not great. This problem can solve application taxonomic analysis in diagnosing the state of