

Література:

1. Конституція України. – К.: Атіка, 2006. – 64 с.
2. Бюджетний кодекс України // Відомості Верховної Ради України. – 2010. – №50 – 51.
3. Закон України «Про місцеве самоврядування в Україні» // Відомості Верховної Ради України. – 2001. – №33.
4. Постанова Кабінету Міністрів України «Про затвердження державної стратегії регіонального розвитку на період до 2015 року» від 21 липня 2006 року №1001// Офіційний вісник України. – 2006. – №30.
5. Басюк О.В. Фактори економічного зростання регіону в умовах нової економіки [Електронний ресурс] / О.В. Басюк. – Режим доступу.
6. Бондарук Т.Г. Зарубіжний досвід місцевого оподаткування та можливості його застосування в Україні / Т.Г. Бондарук // зб. наук. праць. Нац. ун-ту держ. податк. служби України. – 2011. – №1. – с 56-66.
7. Деркач М.І. Впровадження світового досвіду формування дохідної частини місцевих бюджетів в Україні / М.І. Деркач / Економічний простір. – 2011. – №49. – с. 1-7.
8. Економічна енциклопедія: у 3т. [відп. ред. С.В. Мочерний]. – К.: Академія, 2002. – 864 с.

Literature:

1. The Constitution of Ukraine. – K.: Atika, 2006. – 64 s.
2. Budget Code of Ukraine // Bulletin of the Verkhovna Rada of Ukraine. – 2010. – №50 – 51.
3. The Law of Ukraine "On Local Government in Ukraine" // Supreme Council of Ukraine. – 2001. – №33.
4. The Cabinet of Ministers of Ukraine "On Approval of National Strategy of Regional Development until 2015" from July 21, 2006 №1001 // Official Journal of the Ukraine. – 2006. – №30.
5. Basyuk OV Factors region's economic growth in the new economy [electronic resource] / OV Basyuk. – Access.
6. Bondaruk TG Foreign experience of local taxation and the possibility of its application in Ukraine / TG Bondaruk // Coll. Science. works. Nat. Univ state. taxes. Service of Ukraine. – 2011. – №1. – с. 56-66.
7. Derkach MI The introduction of international experience forming profitable part of local budgets in Ukraine / MI Derkach / Economic Space. – 2011. – №49. – P. 1-7.
8. Economic Encyclopedia: in 3t. [Ed. Ed. SV Mocherny]. – K.: Academy, 2002. – 864 s.

Литература:

1. Конституція України. – К.: Атіка, 2006. – 64 с.
2. Бюджетний кодекс України // Відомості Верховної Ради України. – 2010. – №50 – 51.
3. Закон України «О местном самоуправлении в Украине» // Відомості Верховної Ради України. – 2001. – №33.
4. Постановление Кабинета Министров Украины «Об утверждении государственной стратегии регионального развития на период до 2015 года» от 21 июля 2006 №1001 // Официальный вестник Украины. – 2006. – №30.
5. Басюк А.В. Факторы экономического роста региона в условиях новой экономики [Электронный ресурс] / А.В. Басюк. – Режим доступа.
6. Бондарук Т.Г. Зарубежный опыт местного налогообложения и возможности его применения в Украине / Т.Г. Бондарук // сб. науч. работ. Нац. ун-та гос. налогово. службы Украины. – 2011. – №1. – С 56-66.

Нестерова Д.С.

аспірантка кафедри страхування та ризик-менеджменту ДВНЗ КНЕУ, м. Київ, Україна

Nesterov D.S.

graduate student of the department of insurance and risk management SHEE KNEU, s. Kiev, Ukraine

Нестерова Д.С.

аспірантка кафедри страхування та ризик-менеджменту ГВУЗ КНЭУ, г. Киев, Украина

7. Деркач М.И. Внедрение мирового опыта формирования доходной части местных бюджетов в Украине / М.И. Деркач / Экономическое пространство. – 2011. – №49. – С. 1-7.
8. Экономическая энциклопедия: в 3т. [Отв. ред. С.В. Мочерный]. – М.: Академия, 2002. – 864 с.

АВТОРИ

Краєвий О.Д. – к.е.н., аспірант кафедри страхування та ризик-менеджменту ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана», м. Київ, Україна, 02000, м. Київ, проспект Перемоги, 54/1, телефон: +380 (44) 456-31-62.

AUTHORS

Krayeviy O.D. – Ph.D., aspirant the department of insurance and risk-management HVUZ "Kiev national`nyj Called the Economic University of Vadym Hetman", Kiev, Ukraine., 02000, Kiev, avenue of victory, 54/1, Phone: +380 (44) 456-31-62.

АВТОРЫ

Краевый А.Д. – к.э.н., аспирант кафедры страхования и риск-менеджмента ГВУЗ «Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана», г. Киев, Украина., 02000, г. Киев, проспект Победы, 54/1, телефон: +380 (44) 456-31-62.

РЕФЕРАТ

УДК 368.339.13

Краєвий О.Д., Актуальні проблеми формування дохідної частини бюджетів України та регіонів / О.Д. Краєвий // Фінансові послуги №1. – К.: КНЕУ, ВД «Україна Бізнес» – 2015.

Стаття присвячена надзвичайно важливій і актуальній проблемі, пов'язаній з формуванням дохідної частини Державного бюджету України та місцевих бюджетів її регіонів. Як приклад для України, аналізується сучасна технологія формування дохідної частини бюджетів розвинених країн. Даються рекомендації, яким чином і за рахунок чого можна значно збільшити обсяги грошових надходжень до бюджету України та її регіонів.

АБСТРАКТ

УДК 368.339.13

Krayeviy O.D., Current problems of formation budget revenues Ukraine and regions / O.D. Krayeviy // Financial Services №1. – K.: Kiev, KNEU VD "Business Ukraine" – 2015.

The article is devoted to the very important and topical issues related to the formation of the revenue of the State Budget of Ukraine and local budgets of regions. As an example for Ukraine, modern technology analyzes the revenue budgets of developed countries. The recommendations, how and by what can significantly increase cash revenues Ukraine and its regions.

РЕФЕРАТ

УДК 368.339.13

Краєвий О.Д., Актуальные проблемы формирования доходной части бюджета Украины и регионов / О.Д. Краєвий // Финансовые услуги №1. – К.: КНЕУ, ВД «Украина Бизнес» – 2015.

Статья посвящена очень важной и актуальной проблеме, связанной с формированием доходной части Государственного бюджета Украины и местных бюджетов её регионов. Как пример для Украины, анализируется современная технология формирования доходной части бюджетов развитых стран. Даются рекомендации, каким образом и за счёт чего можно значительно увеличить объёмы денежных вложений в бюджет Украины и её регионов.

УДК 368.021
UDK 368.021

УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ В УКРАЇНІ

ASSET MANAGEMENT INSURANCE COMPANIES IN UKRAINE

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ СТРАХОВЫХ КОМПАНИЙ В УКРАИНЕ

Ключові слова: інвестиційна діяльність страхової компанії, активи страховика, диверсифікація активів страхової компанії.

Keywords: investment activity of the insurance company, the insurer's assets, diversification of assets of the insurance company.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность страховой компании, активы страховщика, диверсификация активов страховой компании.

Аналіз джерел.

На сьогоднішній день проблеми розвитку страхового ринку та складна економічна ситуація в Україні перешкоджають підвищенню інвестиційної активності українських страховиків, а також не дозволяють їм повноцінно здійснювати функції інституціонального інвестора та забезпечувати приплив інвестиційних вкладень в реальний сектор економіки.

Проте, в Україні починає проявлятися тенденція до зростання інтересу з питань підвищення ефективності та якості управління інвестиційною діяльністю страхової компанії як з боку науковців, так і представників реального бізнесу.

Значний внесок у дослідження проблеми формування і регулювання страхового ринку, зокрема особливостей інвестиційної діяльності страхових компаній, належить таким науковцям як: В.Д. Базилович, О.І. Барановський, О.О. Гаманкова, С.С. Осадець, А.Л. Самойловський, О.О. Слюсаренко, В.М. Фурман та ін.

Особливості управління активами страхових компаній та державного регулювання процесу розміщення активів страхових компаній у своїх працях досліджують А.В. Василенко, А.А. Супрун та Н.В. Ткаченко.

Враховуючи вагомий результат досліджень вітчизняних вчених, слід зазначити необхідність подальшого дослідження теоретичних і методичних аспектів здійснення інвестиційної діяльності страхових організацій, зокрема у проблемі ефективного розміщення активів страхової компанії з урахуванням кризової ситуації на фінансовому ринку України.

Викладення матеріалу.

Сутність активів страхової компанії визначають як: активи – це ресурси, що контролюються страховою компанією та формуються за рахунок власних коштів, коштів страхувальників та інших кредиторів, і які забезпечують функціонування компанії, здійснення страхових виплат та отримання інвестиційного прибутку.

Управління активами є одним з основних напрямків фінансового менеджменту і представляє собою систему формування і реалізації управлінських рішень в операційній, інвестиційній і фінансовій діяльності страховика, що спрямована на забезпечення його довгострокової платоспроможності і прибутковості. Прийняття рішень в цій сфері безпосередньо впливає на стан ліквідності і прибутковості компанії, забезпечення її платоспроможності в короткостроковому і довгостроковому періодах [3, с.6].

Сутність активів детально розкривається через їх класифікацію. До основних груп активів з метою управління відносяться такі: довгострокові і короткострокові фінансові інвестиції; довгострокова і поточна дебіторська заборгованість, грошові кошти та їх еквіваленти. Забезпечення виконання стратегічних і тактичних завдань в управлінні активами страхових компаній здійснюється внаслідок реалізації основних принципів управління, до яких віднесено: безпечність, ліквідність і прибутковість [1, с.8].

В Україні право страховиків інвестувати страхові резерви та інші засоби закріплено в ст. 31 Закону України «Про страхування», і з метою забезпечення фінансової стійкості гарантії страхових виплат та забезпечення платоспроможності, інвестиційна діяльність страхових компаній регламентується Правилами формування, обліку та розміщення страхових резервів за видами страхування іншими, ніж страхування життя і Правилами розміщення страхових резервів із страхування життя.

Результатом конкретних дій держави щодо державного регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній та умов, що склались на вітчизняному фінансовому ринку, є реалізація інвестиційного потенціалу, проявом якої виступає структура активів страхових компаній України.

Відповідно, у структурі активів, якими представлені технічні та математичні резерви за категоріями активів, визначених статтею 31 Закону України «Про страхування», для представлення страхових резервів в період 2009-2014 р. основну частку займають:

- банківські вклади (депозити), частка яких постійно зростає і станом на 6 міс. 2014 року сягнула 43,75%;
- цінні папери, що емітуються державою, частка яких починаючи з 2009 року зростає більше, ніж в 2 рази і у 1 півріччі 2014 р. сягнула 15,16%;

- права та вимоги до перестраховиків, частка яких поступово зменшується, але при цьому залишається досить суттєвою, оскільки є більше 12% [6, 7,8].

Також, розглянуто структуру активів ТОП-10 страховиків України за 2013 рік (табл. 1). Результати дослідження вітчизняного ринку страхових послуг констатують зміну структури активів найбільших страхових організацій України у напрямку скорочення рівня диверсифікації.

Таблиця 1.

Структура активів ТОП -10 страховиків України за розміром активів, тис. грн.

№	Страхові компанії	Активи всього, тис. грн.	Основні засоби	Довгострокові інвестиції	Поточні інвестиції	Грошові кошти	Інші активи
1	Лемма	2 254 328,40	0,005%	0,15%	34,45%	12,11%	53,29%
2	Альянс	1 405 208,00	0,003%	49,67%	41,26%	3,95%	5,12%
3	Інго Україна	953 224,60	19,07%	15,71%	0,00%	23,54%	41,67%
4	АХА страхування	911 438,00	0,77%	0,00%	46,12%	34,02%	19,09%
5	АСКА	853 680,00	13,79%	11,45%	0,00%	9,46%	65,30%
6	Провідна	781 389,00	1,12%	26,69%	0,00%	50,50%	21,70%
7	Гарант-Авто	594 440,00	19,21%	49,50%	0,00%	10,20%	21,10%
8	ДНЕПРИНМЕД	569 283,00	0,17%	62,53%	0,00%	20,33%	16,97%
9	УСГ	558 749,30	1,64%	0,00%	0,00%	71,91%	26,46%
10	ТАС СГ	558 682,70	7,63%	42,29%	0,00%	31,27%	18,80%

Джерело: побудовано автором на основі статистичних даних [2].

Згідно даних табл. 1 для компаній першої десятки вітчизняного страхового ринку є характерним більш низький рівень диверсифікації активів, ніж для компаній другої двадцятки. Компанії першої десятки лідерів надають перевагу активам з високим рівнем ліквідності (депозити, грошові кошти). Компанії другої десятки лідерів більшу частину тимчасово вільних грошових коштів розміщують переважно в активи з середньою або низькою ліквідністю (державні та муніципальні цінні папери, боргові цінні папери). Однак серед них є й ті, хто віддає перевагу депозитам і грошовим коштам. Загалом на вітчизняному ринку спостерігається тенденція, що компанії продовжують віддавати перевагу високоліквідним активам - банківським депозитам і грошовим коштам, і при цьому дотримуються консервативної інвестиційної стратегії.

Вибір варіанту управління інвестиційним потенціалом залежить від розміру та фінансових можливостей страховика, обраної інвестиційної політики, наявності прямих та непрямих державних обмежень або стимулів до вибору інвестиційних партнерів, умови їх діяльності тощо. Проте у першу чергу повинна враховуватись необхідність дотримання принципів інвестування страхових резервів.

Відповідно до вказаних чинників можна виділити наступні варіанти управління інвестиційним потенціалом:

- наявність у структурі страхової компанії власного інвестиційного департаменту із залученням висококваліфікованих менеджерів. За необхідності можливе також створення дочірніх інвестиційних компаній або компаній, що здійснюють професійну діяльність на ринку цінних паперів, які здійснюють управління активами страховика та надають аналогічні послуги його клієнтам і партнерам. Такий підхід можна охарактеризувати як надзвичайно чутливий до індивідуальних потреб страховика;

- передача активів на аутсорсинг. Довірче управління є доцільним для середніх та малих страхових компаній, які за невелику (порівняно з витратами на самостійне управління) плату отримують професійні послуги, можуть підвищити дохідність та диверсифікованість інвестиційного портфелю. Основною вадою цього методу управління є нездатність управляючої компанії повністю задовольнити потреби страховика в індивідуальному підході.

Основною проблемою для страховиків на страховому ринку України залишається недостатність ліквідних фінансових інструментів для проведення ефективної політики інвестування коштів. Капіталізація вітчизняного ринку станом на початок 2015 року майже досягає 70 млрд. грн. Можна зробити висновок, що ринку страхування для покриття поточного рівня зобов'язань необхідно підвищити реальну капіталізацію мінімум в три рази. А якщо

говорити про перспективи розвитку ринку та економіки країни в цілому, мова повинна йти про докапіталізацію страхових компаній в десятки разів порівняно з поточними показниками [5].

Висноки.

Отже, виключення негативного впливу макроекономічних чинників у поєднанні з дієвим державним регулюванням інвестиційної діяльності страхових компаній в Україні сприятимуть розвитку страхового ринку і посиленню його ролі у залученні та розміщенні інвестицій в національну економіку.

Література:

1. Василенко А.В. Державне регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.00.08 «гроші, фінанси і кредит» / А.В. Василенко; КНУ імені Тараса Шевченка. – К., 2008. – 16 с.
2. Електронний журнал про страхування «Фориншурер». Інформація про рейтинг страхових компаній життя в Україні за 2014 рік: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://forinsurer.com/ratings/life/>.
3. Супрун А.А. Управління активами страхових компаній: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.04.01 «Фінанси, грошовий обіг і кредит» / А. А. Супрун; Київський національний економічний університет. – К., 2005. – 22 с.
4. Ткаченко Н. В. Інвестиційна діяльність страхових компаній : автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.04.01 «Фінанси, грошовий обіг і кредит» / Н. В. Ткаченко; НАН України; Ін-т економіч. прогнозув. – К., 2004. – 20 с.
5. Филонок А. Український ринок страхування потребує срочної докапіталізації // Новості електронного журналу про страхування «Фориншурер»: [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://forinsurer.com/public/15/03/04/4713>.
6. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг: інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 2006-2012 рр. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://nfp.gov.ua/content/informaciya-pro-stan-i-rozvitok.html>.
7. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг: інформація про стан і розвиток страхового ринку України за 2013 р. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://nfp.gov.ua/files/OgliadRinkiv/SK/sk_%202013.pdf.
8. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг: інформація про стан і розвиток страхового ринку України за I півріччя 2014 р. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://nfp.gov.ua/files/sector/sk_I_piv_%202014.pdf.

Literature:

1. Vasilenko AV State regulation of investment of insurance companies: Author. Thesis. on competition sciences. degree candidate. Econ. Sciences specials. 08.00.08 "Money, Finance and Credit" / AV Vasilenko; Kyiv National Taras Shevchenko University. – K., 2008. – 16 p.
2. Electronic Journal insurance "Forinshurer." Information about the rating life insurance companies in Ukraine in 2014: [electronic resource]. – Access: <http://forinsurer.com/ratings/life/>
3. A. Suprun Asset management insurance companies: Author. Thesis. on competition sciences. degree candidate. Econ. Sciences specials. 08.04.01 "Finance, money circulation and credit" / A. Suprun; Kyiv National Economic University. – K., 2005. – 22 p.
4. Tkachenko NV Investments of insurance companies: Author. Thesis. on competition sciences. degree candidate. Econ. Sciences specials. 08.04.01 "Finance, money circulation and credit" / NV Tkachenko; NAS of Ukraine; Inst economic. prognosuv. – K., 2004. – 20 p.
5. Fylonyuk A. Ukrainian Marketplace insurance trebuet srochnoy dokapitalyzatsyy // News Electronic magazines about insurance "Forynshurer": [electronic resource]. – Access: <http://forinsurer.com/public/15/03/04/4713>.
6. The official site of the National Commission for State Regulation of Financial Services Markets: information on the status and development of the insurance market of Ukraine for 2006-2012.: [Electronic resource]. – Access: <http://nfp.gov.ua/content/informaciya-pro-stan-i-rozvitok.html>.
7. The official site of the National Commission for State Regulation of Financial Services Markets: information on the status and development of the insurance market of Ukraine in 2013: [electronic resource]. – Access: http://nfp.gov.ua/files/OgliadRinkiv/SK/sk_%202013.pdf.
8. The official site of the National Commission for State Regulation of Financial Services Markets: information on the status and development of the insurance market of Ukraine for the first half of 2014: [electronic resource]. – Access: http://nfp.gov.ua/files/sector/sk_I_piv_%202014.pdf.

Литература:

1. Василенко А.В. Государственное регулирование инвестиционной деятельности страховых компаний: Автореф. дис. на соискание ученой. степени канд. экон. наук: спец. 08.00.08 «деньги, финансы и кредит» / А.В. Василенко; КНУ имени Тараса Шевченко. – М., 2008. – 16 с.
2. Электронный журнал о страховании «Фориншурер». Информация о рейтинге страховых компаний жизни в Украине за 2014: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forinsurer.com/ratings/life/>.
3. Супрун А.А. Управление активами страховых компаний: автореф. дис. на соискание ученой. степени канд. экон. наук: спец. 08.04.01 «Финансы, денежное обращение и кредит» / А. А. Супрун; Киевский национальный экономический университет. – М., 2005. – 22 с.
4. Ткаченко Н. В. Инвестиционная деятельность страховых компаний: Автореф. дис. на соискание ученой. степени канд. экон. наук: спец. 08.04.01 «Финансы, денежное обращение и кредит» / В. Ткаченко; НАН Украины; Ин-т экономич. прогнозув. – М., 2004. – 20 с.
5. Филонок А. Украинский рынок страхования требует срочной докапитализации // Новості електронного журналу о страховании «Фориншурер»: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://forinsurer.com/public/15/03/04/4713>.
6. Официальный сайт Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг: информация о состоянии и развитии страхового рынка Украины за 2006-2012 гг.: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://nfp.gov.ua/content/informaciya-pro-stan-i-rozvitok.html>.
7. Официальный сайт Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг: информация о состоянии и развитии страхового рынка Украины за 2013: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://nfp.gov.ua/files/OgliadRinkiv/SK/sk_%202013.pdf.
8. Официальный сайт Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг: информация о состоянии и развитии страхового рынка Украины за I полугодие 2014: [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://nfp.gov.ua/files/sector/sk_I_piv_%202014.pdf.

АВТОРИ

Д.С. Нестерова – аспірант кафедри страхування та ризик-менеджменту ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана», м. Київ, Україна, 02000, м. Київ, проспект Перемоги, 54/1, телефон: 050-541-12-67, e-mail: dnesterova89@gmail.com.

AUTHORS

D.S. Nesterov - graduate student of the department of insurance and risk management SHEI "Kyiv National Economic University", Kiev, Ukraine, Nizhny Novgorod, ul. Nesterov, 5A Telephone: 050-541-12-67, e-mail: dnesterova89@gmail.com.

АВТОРЫ

Д.С. Нестерова – аспирантка кафедры страхования и риск-менеджмента ГБУЗ «Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана», г. Киев, Украина, Украина, 02000, г. Киев, проспект Победы, 54/1, телефон:

РЕФЕРАТ

УДК 368.021

Д.С. Нестерова, Управління активами страхових компаній в Україні / Нестерова Д.С. // Фінансові послуги №1. – К.: КНЕУ, ВД «Україна Бізнес» – 2015.

У статті визначено сутність активів страхової компанії. Досліджено структуру розміщення активів страхових компаній на страховому ринку України. Визначено, що розміщення активів страхової компанії повинно здійснюватися за умови дотримання усіх принципів інвестиційної діяльності страховика – диверсифікації, повернення, прибутковості та ліквідності.

ABSTRACT

UDK 368.021

D.S. Nesterov, Asset management insurance companies in Ukraine / D.S. Nesterov // Financial Services №1. – K.: Kiev, KNEU VD "Business Ukraine" – 2015.

The article explains the purpose of the assets of the insurance company. The structure of the assets of the insurance companies in the insurance market of Ukraine is defined. In the article determined that the assets of the insurance company should be made subject to all the principles of the investment activity of the insurer's – diversification return, profitability and liquidity.

РЕФЕРАТ

УДК 368.021

Д.С. Нестерова, Управление активами страховых компаний в Украине / Нестерова Д.С. // Финансовые услуги №1. – К.: КНЕУ, ВД «Украина Бизнес» – 2015.

В статье определена сущность активов страховой компании. Исследована структура размещения активов страховых компаний на страховом рынке Украины. Определено, что размещение активов страховой компании должно осуществляться при условии соблюдения всех принципов инвестиционной деятельности страховщика – диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.