

Инвестиционная деятельность страховой компании



ФЭМ-3, 2 группа
Аникина Маргарита
Деркач Виктория

Инвестиционный потенциал — часть финансового потенциала, которая остается после вычета расходов на ведение дела, заемных средств и страховых выплат.

Инвестиционный доход — это дополнительный источник прибыли страховщика.



На инвестиционный потенциал влияет множество факторов:

- ❖ объем собираемых страховых премий;
- ❖ структура страхового портфеля;
- ❖ убыточность или прибыльность страховых операций;
- ❖ условия государственного регулирования формирования страховых фондов;
- ❖ сроки страховых договоров;
- ❖ объем собственных средств.

Страховая компания самостоятельно определяет свою инвестиционную стратегию для размещения собственных средств и страховых резервов.

В России деятельность страховых компаний в области инвестирования регулируется:

- Закон "Об организации страхового дела в Российской Федерации";
- Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений";
- "Положение о правилах формирования страховых резервов по страхованию жизни;
- "Положение о правилах формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни";
- Указание Банка России "О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов".

В целях обеспечения финансовой устойчивости, платежеспособности страховщики инвестируют страховые резервы. Данные принципы являются общепризнанными в мировой практике.

1. **Принцип возвратности** в полной мере распространяется как на активы, покрывающие страховые резервы, так и на свободные активы;
2. **Принцип ликвидности** - общая структура вложений должна быть такова, чтобы в любое время были и наличии ликвидные средства или капитальные вложения, без труда обращаемые в ликвидные средства;
3. **Принцип диверсификации** вложениях служит распределению инвестиционных рисков, которые преследуют каждого инвестора, на различные виды вложения и тем самым большей устойчивости инвестиционного портфеля страховщика;
4. **Принцип прибыльности** вложений - активы должны размещаться при обеспечении названных выше принципов с учетом ситуации на рынке капиталовложений и при этом приносить постоянный и достаточно высокий доход.

Страховщики не вправе инвестировать средства страховых резервов в векселя юридических лиц, физических лиц и выдавать займы за счет средств страховых резервов, за исключением случаев, установленных пунктом 7 настоящей статьи и нормативными актами органа страхового надзора.

Орган страхового надзора УТ устанавливает перечень разрешенных для инвестирования активов, а также порядок инвестирования средств страховых резервов, предусматривающий определенные требования к эмитентам ценных бумаг или выпускам ценных УТ, к структуре активов, в которые допускается размещение средств страховых резервов.



Для инвестирования средств страховых резервов принимаются следующие виды активов:

- Государственные ценные бумаги Российской Федерации и ценные бумаги, исполнение обязательств по которым гарантировано Российской Федерацией;
- Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;
- Муниципальные ценные бумаги;
- Акции;
- Облигации, не относящиеся к ценным бумагам;
- Жилищные сертификаты;
- Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;
- Денежные средства, размещенные в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами;
- Остатки по обезличенным металлическим счетам;
- Недвижимое имущество.



- Доля перестраховщиков в страховых резервах;
- Депо премий по рискам, принятым в перестрахование;
- Дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков, страховых агентов и страховых брокеров;
- Наличные денежные средства в кассе;
- Денежные средства на банковских счетах;
- Слитки золота, серебра, платины и палладия, а также памятные монеты Российской Федерации из драгоценных металлов, хранящиеся в банках;
- Ипотечные ценные бумаги;
- Займы страхователям по договорам страхования жизни.

7. Активы, в которые инвестированы средства страховых резервов, должны соответствовать следующим условиям.

- Ценные бумаги настоящего Указания, за исключением облигаций, относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации, должны соответствовать одному из следующих требований:
 - эмитент (выпуск) ценной бумаги имеет рейтинг одного из рейтинговых агентств;
 - ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации;
 - облигации выпущены эмитентом, являющимся концессионером по концессионному соглашению, заключенному в соответствии с законодательством Российской Федерации о концессионных соглашениях, концедентом по которому является Российская Федерация, либо субъект Российской Федерации, либо муниципальное образование с численностью населения более одного миллиона человек, и сумма номинальных стоимостей всех находящихся в обращении облигаций этого эмитента на каждый день не превышает 110 процентов объема инвестиций, предусмотренных всеми заключенными этим эмитентом концессионными соглашениями.

- Ценные бумаги, не относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации, должны одновременно соответствовать следующим требованиям:
 - эмитент (выпуск) ценной бумаги имеет рейтинг одного из рейтинговых агентств;
 - ценные бумаги включены в котировальный список (прошли процедуру листинга) хотя бы одного из следующих организаторов торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржи): (имеется спец список бирж)
- Ценные бумаги, выпущенные международными финансовыми организациями, должны быть включены в Ломбардный список Банка России.
- В отношении жилищных сертификатов, сертификаты должны быть выпущены на территории Российской Федерации эмитентами - юридическими лицами, которые имеют права заказчика на строительство жилья.
- В отношении инвестиционных паев правила доверительного управления паевых инвестиционных фондов должны быть зарегистрированы в установленном порядке Банком России и иметь инвестиционную декларацию, содержащую перечень объектов инвестирования, который ограничивается активами;

- Активы должны быть размещены в банках, имеющих лицензию на осуществление банковских операций и имеющих рейтинги одного из рейтинговых агентств;
- Активы должны соответствовать следующим требованиям;
- Рыночная стоимость объекта недвижимости подтверждается независимым оценщиком с периодичностью не реже одного раза в год в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- Средства страховых резервов инвестируются в объекты недвижимости по стоимости, не превышающей их рыночную стоимость;
- На объект недвижимости не наложены следующие ограничения (обременения):
 - арест;
 - запрет на продажу или иное отчуждение;
 - рента недвижимого имущества, находящегося в индивидуальной или общей долевой собственности граждан Российской Федерации.

- В отношении долей перестраховщиков в страховых резервах, перестраховщики должны соответствовать одному из следующих требований;
- Перестраховщики, являющиеся резидентами Российской Федерации, должны иметь лицензию на осуществление перестрахования и удовлетворять требованиям статьи 25 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Перестраховщики, не являющиеся резидентами Российской Федерации, должны иметь право в соответствии с национальным законодательством государства, на территории которого они учреждены, осуществлять перестраховочную деятельность и иметь рейтинг одного из рейтинговых агентств,;
- Дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков, страховых агентов и страховых брокеров должна возникать в результате операций страхования, со страхования и перестрахования и не являться просроченной;
- 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, должна быть уменьшена на сумму кредиторской задолженности, возникшей в результате этих же расчетов со страховщиками;

- Слитки золота, серебра, платины и палладия, а также памятные монеты Российской Федерации из драгоценных металлов должны храниться в банках, имеющих лицензию на осуществление банковских операций;
- Займы должны быть предоставлены страхователям - физическим лицам по договорам страхования жизни, заключенным на срок не менее пяти лет, в пределах математического резерва, сформированного по договору страхования жизни, при условии их предоставления не ранее чем через два года с начала действия договора страхования жизни, и на возмездной основе ;
- Средства страховых резервов не могут быть инвестированы в следующие виды активов:
 - ценные бумаги, эмитентами которых являются страховщики, вклады и доли в складочном или уставном капитале страховщиков;
 - ценные бумаги, в момент приобретения которых было известно, что в отношении их эмитентов осуществляется санация или введена процедура банкротства.

□ Ипотечные ценные бумаги за исключением ипотечных сертификатов участия, относящиеся к активам, находящимся на территории Российской Федерации, должны соответствовать одному из следующих требований:

- эмитент (выпуск) ценной бумаги имеет рейтинг одного из рейтинговых агентств;
- ценные бумаги включены в котировальный список первого (высшего) уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг в Российской Федерации (российской биржей);
- исполнение обязательств эмитента по выпуску ценных бумаг в полном объеме или частично обеспечено государственными гарантиями Российской Федерации или солидарным поручительством акционерного общества "Агентство по ипотечному жилищному кредитованию".

Для соблюдения УТ четырёх принципов инвестирования правилами установлены требования к структуре активов, принимаемых в покрытие резервов. Требования предусматривают направление средств резервов в тот или иной вид активов в пределах не более указанных в таблице процентов от суммарной величины страховых резервов страховщика.

Структурные соотношения активов и резервов

N п/п	Виды активов, в которые инвестируются средства страховых резервов	Предельный разрешенный процент
1	Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных ценных бумаг	Не более 45% от суммарной величины страховых резервов
2	Стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации	Не более 40% от суммарной величины страховых резервов
3	Стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления	Не более 40% от суммарной величины страховых резервов
4	Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в банках	Не более 60% от суммарной величины страховых резервов
5	Стоимость акций	Не более 20% от суммарной величины страховых резервов

Инвестирование средств страховых резервов осуществляется страховщиками самостоятельно или путем передачи части средств в доверительное управление управляющей компании.



При выборе объекта инвестиций следует учитывать взаимозависимость риска и дохода. Так, часть средств может быть направлена в *низкодоходные и мало рискованные инвестиции*, а другая часть — в *высокодоходные*, но с высокой степенью риска. В результате инвестиционный риск будет распределен между различными видами вложений, что обеспечит устойчивость инвестиционного портфеля страховщика.

Под инвестиционным портфелем понимается целенаправленно сформированная совокупность инвестиционных инструментов, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности в соответствии с инвестиционной стратегией страховщика.



Источники инвестиций у страховых компаний

❖ *Страховые вклады (премии) клиентов:*

1. Договоры страхования иные, чем страхование жизни;

- Сроки, на которые заключаются такие договоры не превышают одного года, используется обычно в течение года со дня их поступления.

2. Договор страхования жизни.

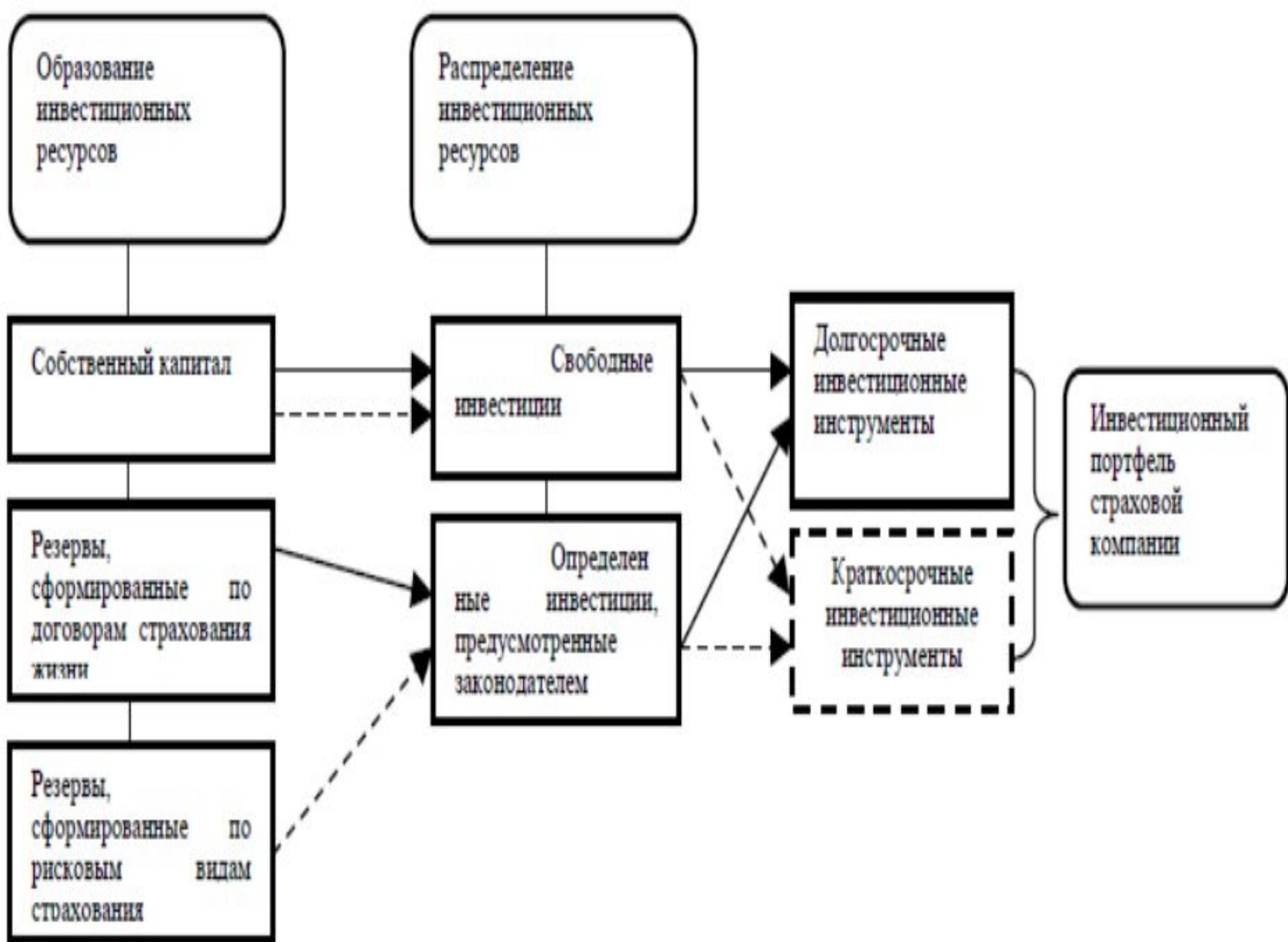
- Длительный срок действия договоров: 5-10-15 и более лет
- Наступление обязательств по страховым выплатам в основной их части лишь по окончании действия договоров или в другие заранее оговоренные сроки, значительно отнесенные по времени от даты начала уплаты страховых взносов.

Сравнительная характеристика инвестиционной деятельности по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни

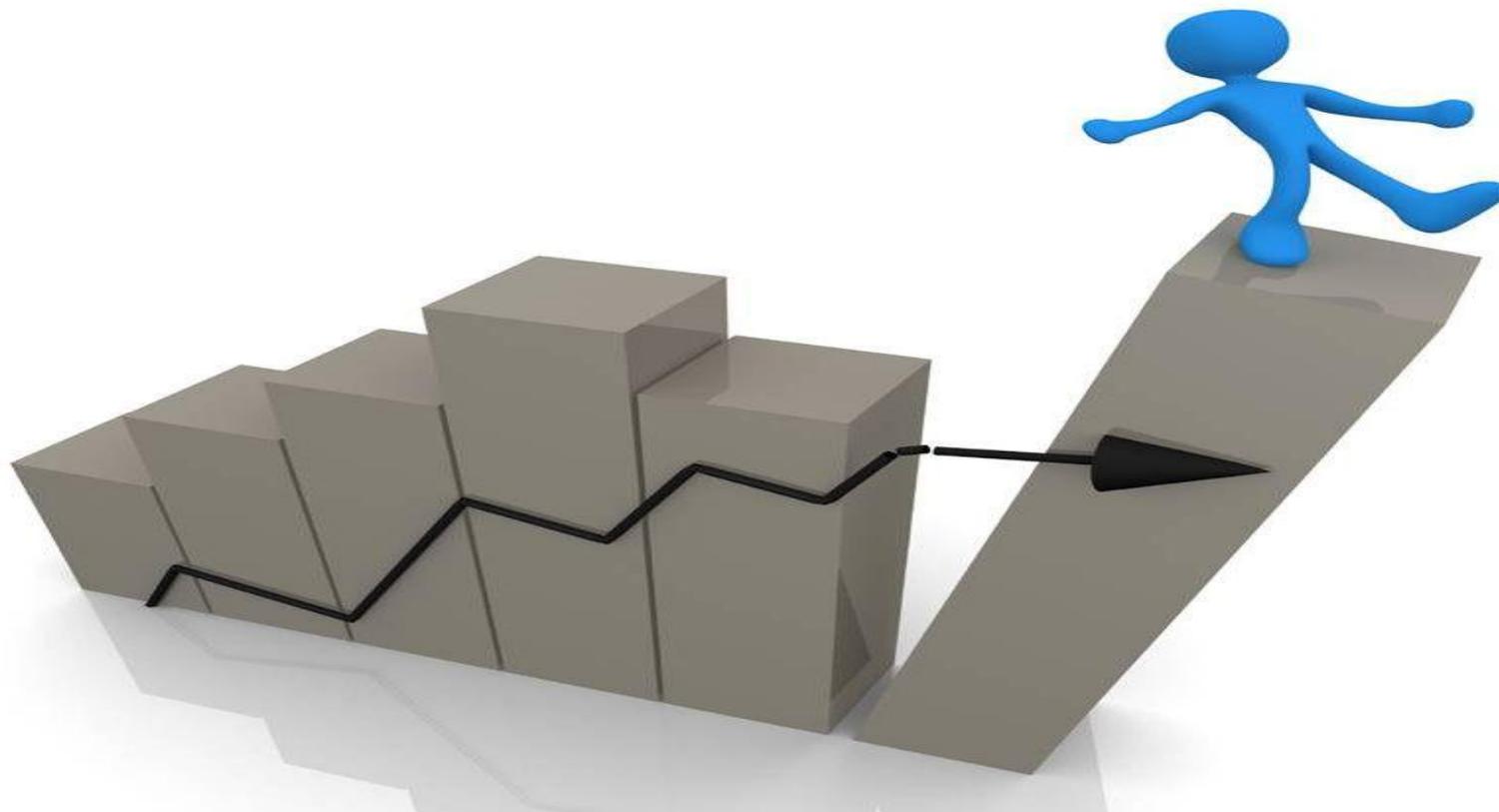
<i>Характер инвестирования</i>	<i>Страхование жизни</i>	<i>Страхование иное, чем страхование жизни</i>
<i>Долгосрочное</i>	В связи с длительными сроками договоров страхования могут применяться долгосрочные инвестиционные процессы	В связи с относительно короткими сроками договоров страхования (год) инвестиции носят краткосрочный характер
<i>Доходность</i>	Необходимо получение стабильного дохода, так как прибыль от инвестиционной деятельности учитывается при определении страховой премии	Меньшие требования к доходности по сравнению с ликвидностью вложений
<i>Ликвидность</i>	Не играет столь большой роли - потребность в денежных средствах покрывается за счет согласования сроков выплат со сроками инвестирования	Является важнейшим принципом инвестирования
<i>Учет инфляционных процессов</i>	Необходимо учитывать инфляцию, так как договоры долгосрочные	По большинству видов страхования инфляцию можно не учитывать
<i>Объем инвестиций</i>	Значительный, часто постоянно увеличивающийся за счет капитализации	Объем инвестиций переменный
<i>Согласование сроков выплат</i>	Срок выплат часто определен в договоре страхования (страхование на дожитие)	Срок выплаты является случайной величиной; необходимо учитывать распределение убытков в течение года по различным видам страхования и длительный характер урегулирования крупных

- ❖ Помимо средств страховых резервов (привлеченных ресурсов) страховщики имеют также **собственные средства**, которые могут быть использованы в инвестиционной деятельности. Собственные средства могут использоваться на дальнейшее развитие страховщиков, а также служат гарантией их устойчивости и способности выполнять свои обязательства.





В практике инвестиционной деятельности страховых компаний довольно часто применяют *хеджирование рисков приобретенных активов*. Это снижает риски потерь от приобретенных ценных бумаг, но снижает их доходность.





Спасибо за внимание!