



На данный момент рынок страхования охватывает малую часть финансового рынка в России, тогда как за рубежом страховые компании могут похвастаться гораздо большими объемами. На том же рынке ценных бумаг страховые компании предлагают услуги страхования ответственности. В дополнении к этому страховщики на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве институциональных инвесторов. Институциональные инвесторы — это коллективные держатели ценных бумаг. Специфика работы страховых компаний предполагает формирование страховых резервов, которые необходимы для исполнения своих обязательств перед страхователями. Одной из основных целей инвестирования страховых резервов для страховой компании является поддержание финансовой устойчивости дабы имелась возможность покрыть обязательства по убыткам. Помимо повышенной платёжеспособности страховщики заинтересованы и в увеличении своих доходов.

Страховые компании могут понести потери в результате инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг, в связи с этим Минфин в 2005 году издал приказ об утверждении порядка размещения средств страховых резервов, в котором делался акцент на диверсификацию инвестиционных направлений страховых компаний для минимизации потерь.

На данный момент инвестиционная деятельность страховых компаний регламентируется указанием Центрального Банка РФ от 22 февраля 2017г. N 4297-У «О Порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов». Подходы к инвестированию опираются на 4 принципа: возвратность активов, прибыльность, диверсификация, ликвидность.

Обычно страховые компании создают дочерние организации, которые занимаются инвестиционной деятельностью (к примеру, в группе «Ингосстрах» представлены 14 –инвестиционных из 35 дочерних организаций), а также у страховщиков есть право передать средства страховых резервов в доверительное управление. Как упоминалось ранее, согласно указу ЦБ РФ страховая компания может диверсифицировать, так к примеру, в доверительное управление страховщик не может передать более 50% от суммарной величины страховых резервов.

Рассмотрим требования к структуре активов страховых компаний в указе ЦБ РФ касательно рынка ценных бумаг:

№	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	Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в кредитных организациях	Не более 60% от суммарной величины страховых резервов
3	Максимальная сумма денежных средств, размещенных в депозиты, в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, а также остатков по обезличенным металлическим счетам в одной кредитной организации	Не более 25% от суммарной величины страховых резервов
4	Стоимость акций	Не более 20% от суммарной величины страховых резервов
5	Стоимость облигаций	Не более 45% от суммарной величины страховых резервов
6	Суммарная стоимость субординированных облигаций и субординированных депозитов	Не более 20% от суммарной величины страховых резервов

Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов для Не более 10% от
7 страховщиков, имеющих лицензии на осуществление суммарной величины
добровольного страхования жизни. страховых резервов

В данной таблице рассмотрены не все виды инвестирования, но иллюстрируется явная направленность на диверсификацию активов в случае, если речь идет о средствах страхового резерва компании.

В зависимости от вида страхования отличается и инвестиционная активность страховой компании. По типу долгосрочности в страховании ином, чем страхование жизни предпочитают инвестиции краткосрочного характера, а в страховании жизни – наоборот. Характер ликвидности инвестиций для компаний страхования жизни менее значим, чем для страхования ином, чем страхование жизни. Это связано со сроками действия договоров страхования жизни и страхования ином, чем страхование жизни. Несмотря на различия инвестирования по виду страхования хочется отметить, что страховщики – стабильные инвесторы. Это связано с тем, что страховые организации на данный момент представляют из себя группы компаний, которые включают себя организации по страхованию жизни и иному страхованию (к примеру, АльфаСтрахование и АльфаСтрахование Жизнь). Таким образом, инвестирование носит в большей части долгосрочный характер, тем самым страховщики могут переждать ситуации с падением рынка и в результате закрывать свои позиции с высокой прибылью.

В целом за последний период можно выделить тенденции к изменению структуры инвестиционного портфеля страховой компании: увеличивается доли инвестирования в депозиты, ПИФ, облигации доля инвестиции уменьшается по сравнению с 2010г. Страховые компании заинтересованы в первую очередь в стабильности получаемых доходов. В ЦБ же заинтересованы в том, чтобы страховщики были более активны на рынке ценных бумаг и снизят порог инвестирования в депозиты до 40%, а страховые компании – наоборот просят увеличения этого порога с 60 до 80%. Так по статистике 50% инвестиционного портфеля у страховых компаний это депозиты. Так по словам экспертов в усилении активности на рынках ценных бумаг заинтересованы страховщики жизни, считает она, им нужны длинные инвестиционные инструменты в силу долгосрочных обязательств. В руководители компаний по страхованию жизни наоборот жалуются на нехватку инструментов инвестирования с доходностью, покрывающие инфляцию.

Предположу, что в ближайшем будущем можно не ожидать снижения доли инвестирования в депозиты, так как отсутствуют альтернативы по надежности и доходности. А ЦБ РФ будет изменять регламент размещения средств страхового резерва в сторону привлечения больших средств на рынок ценных бумаг.