# Содержание

## Введение 3

1. Основные принципы инвестиционной деятельности страховщика 5
2. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов и их характеристика 10
3. Структурные соотношения активов и обязательств страховщика. 16

Заключение 22 Список использованной литературы 25

### Введение

В послевоенные годы на национальных рынках ссудных ка­питалов экономически развитых стран важную роль стали вы­полнять специализированные небанковские кредитно-финансовые институты, которые заняли видное место в накоплении и мобилизации денежного капитала. К числу этих учреждений следует отнести страховые компании, пенсионные фонды, ссудо - сберегательные ассоциации (США, Канада), строительные общества (Англия), инвестиционные компании, финансовые компании, благотворительные фонды, кредитные союзы.

В разные годы эти институты существенно потеснили банки в аккумуляции сбережений населения и стали важными по­ставщиками ссудного капитала.

Рост влияния специализированных небанковских учрежде­ний объясняется тремя основными причинами:

• рост доходов населения в развитых капиталистических странах;

• активное развитие рынка ценных бумаг;

• предоставление этими учреждениями специальных услуг, которые не могут предоставлять банки.

Кроме того, ряд специализированных небанковских учреж­дений (страховые компании, пенсионные фонды) в отличие от банков могут аккумулировать денежные сбережения на доволь­но длительные сроки и, следовательно, делать долгосрочные инвестиции. Основные формы деятельности этих учреждений на рынке ссудного капитала сводятся к аккумуляции сбереже­ний населения и предоставлению кредитов через облигацион­ные займы корпорациям и государству, мобилизации капитала через все виды акций, предоставлению ипотечных и потреби­тельских кредитов, а также кредитной взаимопомощи.

Указанные институты конкурируют между собой как за при влечение денежных сбережений, так и в сфере кредитных операций. Страховые компании конкурируют с пенсионными фондами за привлечение пенсионных сбережений и вложений в акции. Ссудо-сберегательные ассоциации ведут борьбу со страховыми компаниями в сфере ипотечного кредита и вложе­ний в недвижимость, а также в области инвестирования в государственные ценные бумаги. Финансовые компании конкури­руют со страховыми компаниями в сфере потребительского кредита. Инвестиционные и страховые компании, пенсионные фонды конкурируют между собой за вложения в акции.

Кроме того, все эти учреждения конкурируют с коммерче­скими и сберегательными банками за привлечение сбережений всех слоев населения. При этом конкуренция, как между спе­циализированными небанковскими учреждениями, так и между ними и банками носит так называемый неценовой характер. Это объясняется прежде всего, спецификой пассивных опера­ций каждого вида кредитно-финансовых учреждений. Так, в банковском деле действует процентная ставка по вкладам, де­позитам и предоставляемым ссудам и кредитам. В страховом деле действует страховой тариф, определяющий размер страховой премии и страхового возмещения. У инвестиционных ком­паний действует курсовая разница выпускаемых и приобретае­мых ими акций. Поэтому неценовая конкуренция определяется, прежде всего, несопоставимостью операций и цен на них.

О сопоставимости можно говорить лишь при инвестирова­нии в однородные, одинаковые по своей природе объекты: о сопоставимости вложений в государственные ценные бумаги и некоторые виды акций, а также в ипотечный и потребитель­ский кредит.

1. Основные принципы инвестиционной деятельности страховщика.

Принципиальное отличие процесса реализации страховой услуги от аналогичного процесса в других видах предпринимательства состоит в том, что обычное предприятие первоначально осу­ществляет определенные вложения в организацию производства товаров (услуг) и получает оплату от потребителей пос­ле того, как услуга уже фактически оказана или товар стал собственностью покупателя, тогда как в страховании картина обратная. Здесь клиент фактически авансирует страховщика, так как страховой взнос, представляющий для страхователя плату за страховую услугу, уплачивается обычно в начале срока действия договора страхования. Реализация же стра­ховой услуги со стороны страховщика может осуществляться в течение длительного времени.

Указанная особенность реализации страховой услуги по­зволяет сформулировать два вывода. Первый: характер движения финансовых ресурсов в страховании ведет к тому, что в распоряжении страховщика в течение некоторого срока оказываются временно свободные от обязательств средства, которые могут быть инвестированы в целях полу­чения дополнительного дохода. Второй: инвестирование страховщиком таких временно свободных средств должно достаточно жестко регулироваться со стороны государства, поскольку страхователи объективно лишены возможности контролировать, насколько умело страховая компания рас­порядится предоставленными ей средствами и не поставит ли она под угрозу выполнение обязательств по договорам страхования.

Концентрация страховщиками в своих руках значитель­ных финансовых ресурсов превращает страхование в важ­нейший фактор развития экономики путем активной инве­стиционной политики. Другими словами, страховщики пре­вращают пассивные денежные средства, полученные от раз­личных владельцев полисов, в активный капитал, действу­ющий на рынке. В 1989 г. страховые компании Европы, Японии и США управляли общим объемом вложенных средств на сумму 4000 млрд. долларов США, более 80% этих вложений обеспечивались операциями по страхованию жиз­ни. Частные и государственные долговые обязательства составляли 50% общего объема вложений, облигации - 21%, ипотечные займы - 15%. При этом инвестиционные фонды стра­ховых компаний постоянно увеличиваются. Это доказывает необходимость регулирования инвестиционной деятельности страховщиков, причем регулирование должно учитывать осо­бенности национального страхового рынка и не нарушать действующие правила конкурентной борьбы между компани­ями.

Право страховщиков инвестировать страховые резервы в другие средства закреплено ст. 26 Закона Российской Феде­рации "Об организации страхового дела в Российской Федерации". Основой для всякой инвестицион­ной деятельности на территории России является также За­кон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» от 26 июня 1991 г. Согласно последнему, *инвестициями* являются денеж­ные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и дру­гие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицен­зии, в т.ч. и на товарные знаки, кредиты, любое другое имуще­ство и имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других ви­дов деятельности в целях получения дохода (прибыли) и достижения положительного социального аффекта.

Закон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» запрещает инвестирование в объекты, создание и использова­ние которых не отвечает требованиям экологических, санитарно - гигиенических и других норм, установленных законодатель­ством России, или наносит ущерб правам и интересам граж­дан, юридических лиц и государства. Основным правовым документом, регулирующим взаимоотношения субъектов ин­вестиционной деятельности, является договор (контракт) меж­ду ними.

Как уже отмечалось выше, из-за специфики страховой дея­тельности, помимо норм Закона «Об инвестиционной деятель­ности в РСФСР», размещение страховщиками временно сво­бодных средств регулируется также положениями Закона Рос­сийской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Согласно ст. 27 этого Закона: «Размещение страховых резервов должно осуществ­ляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности». Данные принципы явля­ются общепризнанными в мировой практике. Вместе с тем пред­ставляется необходимым более подробно остановиться на них. Это необходимость регулирования инвестиционной деятельности страховщиков, причем регулирование должно учитывать осо­бенности национального страхового рынка и не нарушать действующие правила конкурентной борьбы между компани­ями.

Рассмотрим их и последовательности с точки зрения их вкла­да в обеспечение финансовой устойчивости страховщиков.

**Принцип возвратности** (или, но принятой за рубежом тер­минологии, **«принцип гарантированности»)** в полной мере распространяется как на активы, покрывающие страховые резервы, так и на свободные активы. Данный принцип подра­зумевает максимально надежное размещение активов, обеспе­чивающее их возврат в полном объеме.

**Принцип ликвидности** гласит: общая структура вложе­ний должна быть такова, чтобы в любое время были и нали­чии ликвидные средства или капитальные вложения, без труда обращаемые в ликвидные средства. Иными словами, страховая компания и любой момент времени должна иметь в наличии сумму средств, обеспечивающую выплату страхо­вателям оговоренных договором сумм в пределах установ­ленных сроков.

**Принцип диверсификации** (или **«принцип смешения и рассеивания»)** вложении служит распределению инвестици­онных рисков, которые преследуют каждого инвестора, на раз­личные виды вложении и тем самым большей устойчивости инвестиционного портфеля страховщика. Согласно этому принципу, не должно допускаться превалирования какого-либо вида вложений над другими. Структура вложений капитала не должна быть однобокой, не должна допускаться региональ­ная концентрация капитала, необходимо избегать вложений средств в направлении одного дебитора.

**Принцип прибыльности** вложений (или «**принцип рен­табельности**») гласит: активы должны размещаться при обес­печении названных выше принципов с учетом ситуации на рынке капиталовложений и при этом приносить постоянный и достаточно высокий доход. Другими словами, страховщики в своей инвестиционной деятельности при управлении сред­ствами страховых резервов должны обеспечивать высокую рен­табельность вложений, позволяющую сохранить реальную сто­имость вложенных средств в течение времени инвестирова­ния, и в случае необходимости иметь возможность легко и быстро реализовать размещенные активы.

1. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов и их характеристика.

Во исполнение ст. 30 Закона Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» приказом Руководителя министерства финансов от 22 февра­ля 1999 г. были утверждены «Правила размещения страхов­щиками страховых резервов» (далее по тексту - Правила).

При разработке указанных Правил использовался за­рубежный опыт по регулированию инвестиционной поли­тики, учитывались мнения западных экономистов, оказыва­ющих консультативную помощь по развитию страхового рынка России, изучались исторические материалы по этому вопросу.

В соответствии с настоящими Правилами под размещени­ем страховых резервов понимаются активы, принимаемые в покрытие (обеспечение) страховых резервов.

Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, должны удовлетворять условиям диверсификации, возвратно­сти, прибыльности и ликвидности.

Неисполнение страховщиком требований Пра­вил является основанием для применения к страховщику санк­ций в соответствии с Положением о порядке дачи предписа­ния, ограничения, приостановления и отзыва лицензии на осу­ществление страховой деятельности, утвержденным Приказом Федеральной службы России но надзору за страховой деятель­ностью от 19 июня 1995 г. № 02-02/17.

В покрытие страховых резервов принимаются следующие виды активов:

1) государственные ценные бумаги Рос­сийской Федерации,

2) государственные ценные бумаги субъек­тов Российской Федерации;

3) муниципальные ценные бумаги;

4) векселя банков;

5) акции;

6) облигации, кроме государственных;

7) жилищные сертификаты, государственных;

8) инвестиционные паи паевых инвести­ционных фондов;

9) банковские вклады (депозиты), в том числе удостоверенные депозитными сертифи­катами;

10) сертификаты долевого участия в общих \* фондах банковского управления;

11) доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере;

12) недвижимое имущество;

13) доля перестраховщиков в страховых ре­зервах;

14) депо премий по рискам, принятым в перестрахование;

15) дебиторская задолженность страхова­телей", перестраховщиков, перестраховате­лей, страховщиков и страховых посредников;

16) денежная наличность;

17) денежные средства на счетах в банках;

18) иностранная валюта на счетах в банках;

19) слитки золота и серебра.

В покрытие страховых резервов принима­ется недвижимое имущество, за исключением отдельных квартир, а также подлежащих госу­дарственной регистрации воздушных и морс­ких судов, судов внутреннего плавания и кос­мических объектов.

В покрытие страховых резервов не прини­маются акции, вкладыи доли в складочном или уставном капитале страховщиков.

По согласованию с Министерством финан­сов Российской Федерации в покрытие страхо­вых резервов могут быть приняты активы, не перечисленные ранее.

Требования к активам, принимаемым в покрытие страховых резервов выглядят следующим образом

Активы, принимаемые в покрытие страхо­вых резервов, не могут служить предметом зало­га или источником уплаты кредитору денежных сумм по обязательствам гаранта (поручителя).

В покрытие страховых резервов могут быть приняты только:

1) вклады (депозиты) в банки, имеющие лицензию (разрешение) на осуществление бан­ковских операций, выданную соответствую­щим уполномоченным органом;

2) ценные бумаги, которые отвечают сле­дующим требованиям:

а) допущенные к выпуску и обращению на территории Российской Федерации, прошед­шие государственную регистрацию в органах, определенных законами и другими правовыми актами Российской Федерации, и получившие в установленном порядке государственный ре­гистрационный номер, если иное не предус­мотрено законодательством Российской Фе­дерации:

б) выпущенные иностранными эмитента­ми и допущенные к обращению на фондовых биржах или иных организаторах торговли на рынке ценных бумаг, имеющих лицензию (раз­решение) на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг, выданную соответствующим уполномоченным органом;

3) векселя банков, имеющих лицензию (разрешение) на осуществление банковских операций, выданную соответствующим упол­номоченным органом;

4) инвестиционные паи паевых инвестиционных, фондов, проспект эмиссии инвестиционных паев и правила которых зарегистрированы Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг, состав активов которых, определенный правилами и проспектом эмиссии инвестиционных паев, ограничивается активами, указанными в подпунктах, после окончания первичного размещения инвестиционных паев;

5) депозитные сертификаты банка, усло­вия выпуска и обращения которых утверждены выпускающим банком и зарегистрированы в Центральном банке Российской Федерации;

6) дебиторская задолженность страхова­телей, перестраховщиков, первстрахователей, страховщиков и страховых посредников, пла­тежи по которой ожидаются в течение трех месяцев после отчетной даты, не являющаяся просроченной и возникшая в результате опе­раций страхования и перестрахования;

7) сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления, зарегистри­рованных в установленном порядке в Цент­ральном банке Российской Федерации, инве­стиционная декларация которых ограничива­ется активами, указанными в подпунктах 1—7, 9, 12,17 **—** 18 пункта 6 Правил;

8) доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере, в учредительных документах которых не предус­мотрено никаких правовых оснований, препят­ствующих изъятию средств в разумно корот­кие сроки;

9) слитки золота и серебра, находящиеся на территории Российской Федерации;

10) доля перестраховщиков, являющихся ре­зидентами Российской Федерации и имеющих лицензию на проведение страховой деятель­ности и не являющихся резидентами Россий­ской Федерации, имеющих представительство на территории Российской Федерации.

Активами, расположенными на территории Российской Федерации, считаются:

1) государственные ценные бумаги Рос­сийской Федерации:

2) государственные ценные бумаги субъек­тов Российской Федерации;

3) муниципальные ценные бумаги, выпу­щенные органами местного самоуправления:

4) ценные бумаги, выпущенные резиден­тами Российской Федерации:

5) денежные средства на счетах в банках, банковские вклады (депозиты), в том числе удостоверенные депозитными сертификата­ми, сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления, доверитель­ное управление, в которых осуществляется банками, являющимися резидентами Россий­ской Федерации;

6) доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществна вере, яв­ляющихся резидентами Российской Федера­ции;

7) недвижимое имущество, расположен­ное на территории Российской Федерации:

8) доля в страховых резервах перестра­ховщиков, являющихся резидентами Российс­кой Федерации;

9) депо премий по рискам, принятым в перестрахование, у перестрахователей — ре­зидентов Российской Федерации;

10) дебиторская задолженность страхова­телей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников, явля­ющихся резидентами Российской Федерации;

11) денежная наличность в рублях;

12) слитки золота и серебра, находящиеся на территории Российской Федерации.

Одним объектом инвестиций в соответствии с настоящи­ми Правилами являются вложения в одну организацию в том случае, если страховщик приобретает ценные бумаги и права собственности за счет страховых резервов на долю участия в уставном капитале одного и того же предприятия.

Одним объектом инвестиций в соответствии с настоящими Правилами являются вложения в один банк в том случае, если страховщик приобретает за счет страховых резервов ценные бу­маги и права собственности на долю участия в уставном капитале одного и того же банка или его филиала, а также размещает сред­ства страховых резервов на депозитных счетах в этом банке.

При этом страховые резервы, находящиеся на расчетном счете страховой компании, а также ссуды, выданные страхо­вателям, не рассматриваются как объект инвестиций.

В соответствии с Законом Российской Федерации "0б организации страхового дела в Российской Федерации" за счет страховых резервов, сформированных по договорам страхования жизни, могут выдаваться ссуды стра­хователям.

Ссуды выдаются страхователям - физическим лицам, заключившим договор страхования в отношении своих иму­щественных интересов, связанных с дожитием до установлен­ного срока (возраста). Размер выданной ссуды не может пре­вышать выкупной суммы по договору страхования.

Общая сумма выданных страховщиком ссуд страховате­лям не может превышать 40% общей суммы страховых резер­вов, сформированных но договорам долгосрочного страхова­ния жизни.

В целях реализации принципа диверсификации устанав­ливаются следующие положения:

- при наличии страховых резервов в сумме менее 300 млн руб. обязательными вложениями в не менее чем 2 объекта инве­стиций, либо вся сумма - в государственные ценные бумаги;

- при наличии страховых резервов в сумме, не превыша­ющей 600 млн руб., - не менее чем в 4 объекта инвестиций;

- при наличии страховых резервов в сумме, не превыша­ющей 1000 млн руб., должно быть не менее 6 объектов инве­стиций;

- при наличии страховых резервов в сумме, превышающей 1000 млн руб., должно быть не менее 8 объектов инвестиций.

Объектом инвестиций и соответствии с Пра­вилами является конкретный объект вложения страховых резервов:

- государственные ценные бумаги одного наименования независимо от их количества.

3. Структурные соотношения активов и обязательств страховщика.

Для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами. Методика расчета этих соотношений и их нормативные размеры устанавливаются федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью и приведены в таблице далее

Федеральным органом исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью могут устанавливаться дополнительные требования к нормативным соотношениям между активами и страховыми обязательствами, принятыми страховыми организациями с иностранными инвестициями. Страховщики, принявшие обязательства в объемах, превышающих возможности их исполнения за счет собственных средств и страховых резервов, обязаны застраховать у перестраховщиков риск исполнения соответствующих обязательств.

Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

Активы, перечисленные выше и удовлетворяющие требованиям Правил, но не указанные в струк­турных соотношениях в Таблице, принимаются в покрытие страховых резервов без ограниче­ний на суммарную стоимость.

Общая стоимость активов, принимаемых в по­крытие страховых резервов, должна быть не менее суммарной величины страховых резервов. При расчете соотношений по Таблице под стоимостью активов понимается их балан­совая стоимость.

Структурные соотношения активов и резервов

Таблица 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| N | Активы, представленные покрытие страховых резервов | Не более |
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Стоимость государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации (А1) и муниципальных ценных бумаг (А2), то есть А1 + А2 | 30% от суммарной величины страховых резервов |
| 2 | Стоимость банковских вкладов (депозитов), в том числе удостоверенных депозитными сертификатами (A3), и векселей банков (А4), то есть A3 + А4 | 40% от суммарной величины страховых резервов |
| 3 | Стоимость акций (А5), облигаций (кроме относящихся к государственным) (А6), то есть А5 + А6 | 30% от суммарной величины страховых резервов |
| 4 | Дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 5 | Депо премий по рискам, принятым в перестрахование | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 6 | Суммарная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов (А7) и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления (АВ), то есть А7 + А8 | 5% от суммарной величины. страховых резервов |
| 7 | Суммарная стоимость долей в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вкладов в складочный капитал товариществ на вере (А9) и стоимость ценных бумаг (за исключением инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления), не включенных в котировальный лист ни одним организатором торговли на рынке ценных бумаг (А10), то есть А9 + А10 | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 8 | Суммарная стоимость жилищных сертификатов (кроме государственных) | 5% от суммарной величины страховых резервов |
| 9 | Стоимость недвижимого имущества | 20% от величины страховых резервов по видам страхо­вания жизни и 10% от вели­чины страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни |
| 10 | Суммарная стоимость слитков золота и серебра | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 11 | Суммарная стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации | 15% от суммарной величины страховых резервов |
| 12 | Суммарная стоимость муниципальных ценных бумаг одного органа местного самоуправления | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 13 | Суммарная стоимость ценных бумаг, прав собственности на долю в уставном капитале, средств на банковских вкладах (депозитах), в том числе удостоверенных депозитными сертификатами, и расчетном счете, а также в общих фондах банковского управления одного банка | 15% от суммарной величины страховых резервов |
| 14 | Суммарная стоимость ценных бумаг, эмитированных одним юридическим лицом и включенных в котировальный лист первого уровня хотя бы одним признанным организатором торговли на рынке ценных бумаг | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 15 | Суммарная стоимость ценных бумаг, эмитированных одним юридическим лицом и не включенных в котировальный лист первого уровня ни одним организатором торговли на рынке ценных бумаг, но включенных в котировальный лист второго уровня хотя бы одним организатором торговли на рынке ценных бумаг | 5% от суммарной величины страховых резервов |
| 16 | Максимальная стоимость одного объекта недвижимости | 10% от суммарной величины страховых резервов |
| 17 | Суммарная величина доли перестраховщиков в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных ,но не урегулированных убытков) | 60% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков |
| 18 | Максимальная величина доли одного перестраховщика в страховых резервах(кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных ,но не урегулированных убытков) | 15% от суммарной величины страховых резервов за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков |
| 1S | Суммарная доля перестраховщиков, не являющихся рези­дентами Российской Федерации, в страховых резервах (кроме доли перестраховщиков в резерве заявленных ,но не урегулированных убытков) | 30% от суммарной величины страховых резервов, за исключением резерва заявленных, но не урегулированных убытков |
| 20 | Суммарная стоимость активов, принимаемых в покрытие страховых резервов, не относящихся к расположенным на территории Российской Федерации, за исключением доли перестраховщиков, не являющихся резидентами Российской Федерации, в страховых резервах | 20% от суммарной величины страховых резервов |

Страховые компании, совокупные страховые резервы ко­торых не превышают 100 млн руб., не могут инвестировать средства резервов в недвижимость и квартиры. С целью со­блюдения принципов ликвидности, возвратности и прибыль­ности активов, покрывающих страховые резервы, устанавли­ваются следующие нормативы оценки активов:

• государственные ценные бумаги (HI) - 0,875;

• ценные бумаги, выпущенные органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местно­го самоуправления (Н2) - 0,500;

• банковские вклады (депозиты) (НЗ) - 0,550;

• ценные бумаги (Н4) - 0,600;

• права собственности на долю в уставном капитале (Н5) - 0,125;

• недвижимость (Н6) - 9,588;

• квартиры (Н7) - 0,663;

• валютные ценности (Н8) - 0,525;

• средства резервов, находящиеся на расчетном счете (Н9) - 0,675.

Степень соответствия инвестиционной деятельности на­званным принципам и нормативам (СП) в части размещения страховых резервов определяется по формуле n

СП = 1/Р\* bi \*Hi.

i=1

где n - количество инвестиционных активов;

Hi — норматив оценки i-го актива;

Bi - объем средств страховых резервов, инвестированных в i-й актив;

Р - совокупный объем средств страховых резервов.

Пороговые границы и рекомендуемая величина СП при­ведены в таблице 2

Таблица 2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Резервы по видам страхования | Нижняя граница норматива | Рекомен­дуемая величина норматива |
| По страховым резервам, сформирован­ным по договорам срочного страхования жизни | 0,510 | 0,680 |
| По страховым резервам, сформирован­ным по видам страхования иным, чем страхование жизни | 0,490 | 0,640 |

Для страховых организаций установлен минимальный размер уставного капитала. Для получения лицензии на проведение видов страхования иных, чем страхование жизни – 25000 минимальных размеров оплаты труда, для получения лицензии на проведение страхования жизни и иных видов страхования, а также на проведение исключительно страхования жизни – 35000 минимальных размеров оплаты труда и для лицензии по исключительно перестрахования – 50000 минимальных размеров труда.

Заключение

Развитие страхового дела в России — это не только разви­тие страховых операций для возмещения потерь общества, но это также источник для инвестиций. Поэтому остро встает во­прос о рациональном размещении денежных фондов россий­ских страховых компаний, чтобы они реально работали на эко­номику страны.

Для того чтобы компании имели такую возможность, необ­ходимо развивать различные виды страхования: имуществен­ное, страхование жизни и ответственности.

Особенно это касается обязательного страхования и граж­данской ответственности владельцев автотранспорта, которыми должны заниматься как государственные, так и частные ком­пании. Последнее должно быть обязательным страхованием для удовлетворения потребностей российских автовладельцев по опыту западных стран.

Отечественный рынок страхования должен защищать госу­дарство, учитывая потребности российского рынка и создавая здоровую конкуренцию на нем.

Принятие Гражданского кодекса РФ, Законов «Об организации страхового дела в Российской Федерации», «Об ответственности организации страхового дела» и специальных подзаконных актов с конца 1997 г. создало опре­деленные перспективы для нормального развития деятельности российских страховых компаний.

Четыре десятых процента — такова доля России в мировом страховом рынке, оборот которого оценивается в 1,5 трлн. долл.

В промышленных западных странах страховая компания обеспечивает до четверти долгосрочных капиталовложений.

Потенциал страхования в России остается невостребован­ным. Совокупный объем собранной страховой премии — 34 трлн. руб. — сопоставим с оборотом одной средней западной страховой компании. Страхованием охвачено менее 10% воз­можных рисков, а значительные обороты вообще не связаны с конъюнктурой рынка.

Существует несколько распространенных псевдостраховых схем, позволяющих предприятиям через договоры страхования жизни сотрудников снизить фонд заработной платы и соответ­ственно налогооблагаемому базу. Страховщиков, использующих эти схемы, можно определить даже по официальной статисти­ке: их выдает высокий уровень убыточности портфеля по лич­ному страхованию одновременно с аномально высоким при­ростом сбора премии по страхованию ответственности (у неко­торых фирм — 2—3 тысячи раз) и имущества предприятия.

По мнению ряда экспертов, в общей страховой премии по имущественному страхованию и страхованию ответственности не менее 3—4 трлн. руб. приходится на «зарплатные» схемы. Эти деньги автоматически исключаются **из** инвестиционного потенциала российских страховых компаний.

Однако в псевцостраховании участвует и само государство. Речь идет о так называемом обязательном страховании воен­ных, сотрудников милиции, ФСБ и налоговых органов. По су­ществу это способ выплаты компенсаций за ущерб, получен­ный госслужащими, где страховые компании выступают в роли всего лишь расчетных касс.

Темпы развития классических видов страхования в России почти нулевые. Из года в год одной из основных причин застоя страховщики называют отсутствие платежеспособного спроса. В целом по России этот аргумент действительно неоспорим. Од­нако в Москве и ряде других индустриальных центров у насе­ления есть деньги, которые оно потенциально могло бы потра­тить на страхование, но не делает этого, так как предложение сведено к минимуму. В настоящее время в России существует более полусотни видов страхования, тогда как в Западной Ев­ропе их около 500, в США — 3000. Но и об имеющихся услугах население мало знает, маркетинг практически отсутствует.

Национальной особенностью является и отношение в Рос­сии населения к собственной жизни. В списке ценностей она стоит на последнем месте, в то время как на Западе именно страхование жизни — самый распространенный вид долгосроч­ного страхования.

Мировое страхование по своей сути глубоко интернацио­нально, а российский рынок привлекателен для западных стра­ховых компаний своим огромным неосвоенным потенциалом.

В 1999 г. на российский рынок могут прийти всего 2— 3 иностранные компании. Вопрос в том, что это будут за ком­пании.

На Западе существует несколько крупных страховых компа­ний, сбор премий каждой из которых вдвое превышает ны­нешний совокупный оборот российского рынка. Это, напри­мер, «Альянс» в ФРГ, «Акси» во Франции, «Токио марин» в Японии, «Эй-Ай-Джи» в США. При этом особо следует выде­лить «Ллойде», собирающий по 25 млрд. долл. премии в год. Огромные собственные средства позволят западным компаниям (ho только самостоятельно работать с рисками, для страхования (которых российским компаниям приходится объединяться в 1пулы, но и установить откронснно демпинговые страховые та-рифы.

Если не считать многочисленных кадровых перестановок в околостраховых структурах, то единственная мера, уже повли­явшая на рынок — это решение об увеличении с будущего года минимального размера уставного капитала страховщиков. Око­ло 80% компаний должны будут увеличивать свои уставные ка­питалы вдвое, а 40% — болеечем 20 раз.

На четыре компании, лидирующие в добровольном личном и имущественном страховании в России, приходится 24% и 17% собранной премии соответственно. Это означает, что ры­нок гарантирован от потрясений в случае ухода с него любого из ведущих операторов. Проблемы у любой из крупных компа­ний скажутся только на одном из сегментов, так как в личном и имущественном страховании лидируют разные фирмы. В первом случае вне конкуренции «Роено», «Макс», Промышленно-страховая компания, во втором — «Ингосстрах».

Список использованной литературы

1. Р.Ф. Федеральный закон. Об организации страхового дела в Российской Федерации //Ведомости Съезда народных депутатов Р.Ф. и Верховного Совета Р.Ф..-1993.-№2
2. Правила размещения страховщиками страховых резервов // Финансовая газета.- 1999.-№16
3. Приказ Министерства Российской Федерации. О внесении изменений в приложение к правилам размещения страховщиками страховых резервов // Страховое дело.-2000.-№6
4. Жеребко А. Методика оптимизации размещения страховых резервов // страховое дело. – 2000.- №1
5. Сербиновский Б.Ю., Горькуша Н.В. Страховое дело. Учебник.- Ростов-на-Дону.: Феникс, 2000 – 375с
6. Жуков Е.Ф. Инвестиционные институты: Учебное пособие для вузов. –М.: банки и биржи, ЮНИТИ, 1998. – 1999 с
7. Шихов А.К. Страхование: Учебное пособие для вузов. –М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2000. – 431с