

Министерство образования и науки Российской Федерации  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**«Управление инвестиционной деятельностью страховщика»**

Галичевой Дарьи Анатольевны



Студента 4 курса 413 группы  
направления 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Финансы и кредит»  
экономического факультета

Научный руководитель  
к.э.н., доцент

  
\_\_\_\_\_  
дата, подпись

Кабанцева Н.Г.

Заведующий кафедрой  
финансов и кредита  
к.э.н., доцент

  
\_\_\_\_\_  
дата, подпись

Балаш О.С.

Саратов 2017

**Введение** в современных условиях общество тяжело представить без сформированной и развитой системы страхования. Значимым условием в повышении финансовой привлекательности страховых продуктов, а также повышением эффективности страховой деятельности, является мобилизация инвестиций и совершенствование инвестиционной деятельности страховых организаций. Главным условием устойчивого и качественного развития предприятия, служит стимулирование инвестиционной деятельности, определение приоритетных направлений, выработка четкой стратегии инвестирования.

Проблема грамотной и научно обоснованной организации инвестиционной деятельности страховых организаций, учитывающей всю специфику данного вида деятельности, как на микро, так и на макроуровне является очень важной. Исследования, посвященные анализу отечественного и зарубежного опыта организации деятельности страховщиков в области формирования и распределения инвестиционных ресурсов весьма актуальны, что предопределяет, в свою очередь, актуальность темы выпускной квалификационной работы.

**Целью** выпускной квалификационной работы является анализ эффективности инвестиционной деятельности страховой компании, поиск путей ее оптимизации.

Для того, чтобы достигнуть поставленную цель необходимо решить следующие задачи:

- исследовать место и роль страховых организаций в инвестиционной политике государства;
- провести анализ отечественной и зарубежной практики организации инвестиционной деятельности страховщиков;
- дать экономика-организационную характеристику страховой компании ПАО «НАСКО»;
- анализировать структуры инвестиционного портфеля и эффективности инвестиционной деятельности страховой организации;

- выявить пути оптимизации инвестиционной деятельности российских страховщиков;
- пути повышения эффективности инвестиционной деятельности организации.

**Объектом** исследования служит страховая организация ПАО «НАСКО», а предметом данного исследования является ее инвестиционная политика и поиск путей для ее оптимизации в современных условиях.

В основе исследования взята экономическая литература авторитетных отечественных экономистов по вопросам инвестиционной политики, такие как: Богатин. Ю.В., Теплова Ю.В., Т.В., Максимова В.Ф., Яковлева Т.А., Шевченко О.Ю. и прочие материалы периодической печати, так же информационной основой исследования: «Бухгалтерский баланс», Отчет «О прибыли и убытках», индивидуальная финансовая отчетность за 2013-2015 гг. ПАО «НАСКО».

В качестве методологической основы в ходе исследования применялись такие методы общенаучного исследования, как анализ, сравнение изучаемых показателей, метод финансовых коэффициентов, логический подход к оценке экономических явлений и т.д.

Практическая значимость данной работы проявляется в выработке предложений по повышению инвестиционной деятельности организации на пример ПАО «НАСКО».

В соответствии с последовательным решением поставленных задач выстроена структура дипломной работы. Она состоит из введения, трех глав, включающих семь параграфов, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем работы составляет 70 страниц. Список использованной литературы включает 59 наименований.

Первая глава изучение экономического значения инвестиционной деятельности страховщика и ее роль в страховой деятельности.

Во второй главе проводится анализ экономико-организационной деятельности на примере страховой организации ПАО «НАСКО», дается оценка инвестиционной эффективности этого предприятия.

Третья глава заключает в себе выводы и предложения по совершенствованию инвестиционной политики.

**Основное содержание работы .** В первой главе «Теоретические основы организации и регулирования инвестиционной деятельностью страховых организаций» поясняет место и роль страховой организации в инвестиционной деятельности, а так же анализ и сравнение отечественного и зарубежного опыта инвестиционной деятельности. В современных условиях быстрого роста страхового рынка и появления новых видов страхования полноценный анализ, сопоставимый с тем, который осуществляют ведущие западные страховщики, не производит практически ни одна страховая компания. В результате у некоторых страховщиков, в том числе широко известных, бизнес становится похож на финансовую пирамиду.

Во второй главе «вопросы организации и оптимизации инвестиционной деятельности страховой организации» исследуются экономико-организационную характеристика страховой организации и проводим анализ структуры инвестиционного портфеля и эффективности инвестиционной деятельности страховой организации на примере страховой организации ПАО «НАСКО» Как известно, во многих странах мира страхование стало неотъемлемой чертой цивилизованной жизни. Услугами страховых компаний пользуются частные лица, государственные и коммерческие структуры, бизнесмены, крупные корпорации. Именно поэтому страхование является одним из самых мощных финансовых институтов и играет важную роль в социально-экономической жизни своих стран. На российском страховом рынке положение ПАО «НАСКО» постоянно укрепляется из-за индивидуального подхода к каждому клиенту и неукоснительному выполнению всех взятых на себя обязательств,

постоянного расширения агентской сети, успешной инвестиционной политики, укрепления финансового положения, поднятие эффективности страховых услуг, оптимизацию технологических действий и борьбу с аферой. Для укрепления своего положения на рынке страхования НАСКО постоянно развивает свою филиальную сеть. По состоянию на 31.12.15 ПАО «НАСКО» имеет 121 филиалов и представительств, находящихся в Поволжье и других регионах Российской Федерации.

Третья глава «основные направления оптимизации инвестиционной деятельности страховщиков» включает в себе пути оптимизации и пути повышения эффективности инвестиционной деятельности страховой организации. Нами были предложены несколько вариантов по совершенствованию инвестиционной политики с помощью изученной нами литературы, выделили основные направления оптимизации. Инвестиционная деятельность страховых организаций требует использования различных аналитических подходов в ее оценке. В этой связи нами изучен значительный массив научной литературы, посвященный анализу эффективности проведения инвестиционной политики страховщиков. Исследование различных методик анализа эффективности инвестиционной деятельности страховых организаций показывает, что использование стандартных приемов, применяемых на практике не дает полной, объективной оценки качества инвестирования средств. На наш взгляд, наряду с традиционными показателями, используемыми для оценки эффективности инвестиционной деятельности страховщиков, таких как коэффициент окупаемости инвестиций, коэффициент результативности, коэффициент рентабельности собственного капитала и т.д., необходимо ввести в практику анализа новые показатели. Такие показатели дадут на наш взгляд, более расширенную, объективную характеристику инвестиционной политике страховой организации.

**Заключение** Одним из важнейших факторов повышения финансовой привлекательности страховых продуктов, а также роста эффективности

страховой деятельности, является мобилизация инвестиций и совершенствование инвестиционной деятельности страховых организаций. Главным условием устойчивого и качественного развития любого страховщика служит стимулирование инвестиционной деятельности, определение приоритетных направлений, выработка четкой стратегии инвестирования.

В соответствии с поставленной в дипломной работе целью нами были исследованы различные аспекты инвестиционной деятельности одного из ведущих региональных страховщиков ПАО «НАСКО».

В ходе анализа финансово-хозяйственной деятельности акционерного общества его места на общегосударственном и региональном рынке (республика Татарстан) страховых услуг, нами установлено:

- устойчивое положение компании на региональном страховом рынке, в частности в таких секторах как: страхование авто – гражданской ответственности (18 место), сельхозстрахование (17 место), страхование ответственности перевозчиков (17 место), страхование ИПО (15 место);

- объем страховых сборов в 2015 году снизился на 12,7% или 550,9 млн.руб. по сравнению с предшествующим периодом, что обусловлено снижением поступления страховых взносов по целому ряду страховых продуктов, в частности: страхование средств наземного транспорта (КАСКО) на 13 млн. руб. или 2,3%; сельскохозяйственное страхование на 209 млн. руб. или 38%; страхования имущества юридических лиц на 1379 млн. руб. или 250%; обязательное страхование гражданской ответственности предприятий на 600 тыс. руб. или 0,10%; прочие виды страхования на 10 млн. руб. или 1,8%.

- рост сбора страховых взносов по отдельным видам страхования таким как: добровольного страхования от несчастных случаев на 97.3 млн. руб. или 17,6%; ДМС на 38.9 млн. руб. или 7% страхование имущества граждан 145 млн. руб. или 26,3%; страхование финансовых рисков и

обязательное страхование государственной ответственности на 5.6 млн. руб. 1,01%; ОСАГО на 769.9 млн. руб. или на 139.7%;

- отрицательное явление - опережающий рост страховых выплат по сравнению со страховыми премиями;
- постоянный рост в 2015гг. таких абсолютных и относительных показателей как: норма чистой прибыли на 90,34; рентабельность активов на 60,4%; уровень достаточности собственного капитала на 11,2%;
- увеличение фактической маржи платежеспособности в 2015 году по сравнению с началом периода на 8,4 %,и превышение нормативного показателя на 2,72 млн .руб.

Исследования инвестиционной деятельности ПАО «НАСКО» проведенной нами в параграфе 2.2 позволяет констатировать:

- страховые резервы имеют неравномерную тенденцию формирования. Некоторое снижение размера резервов наблюдаются в 2014 году. В целом за анализируемый период объем страховых резервов увеличился на 21,4% или 0,6 млрд.руб.;
- инвестиционный потенциал по страхованию иному, чем страхование жизни имеет нестабильную позицию, в 2015 году он понизился на 1 011 007 тыс. руб. или на 33.5 %;
- снижение доходов от инвестиционной деятельности страховщика в 2015 году по сравнению с 2013 годом на 9,5 млн. руб.;
- позитивное направление в инвестиционной политики страховой компании увеличение доходных вложений в материальные ценности, их сумма выросла в 2015 году по сравнению с 2013 годом на 18,0 млн. руб., депозитных вкладов на 144,4 млн. руб.;
- относительная эффективность инвестиционной деятельности ПАО «НАСКО», которая характеризуется с одной стороны стабильным снижением коэффициентов соотношения доходов от инвестиций к общей сумме оборота, результативности, с другой стороны положительной тенденцией роста коэффициента доходности от вложенного капитала,

коэффициента рентабельности собственного капитала, коэффициента окупаемости инвестиций.

Исследование отечественной и зарубежной практики инвестиционной деятельности страховых компаний позволяет нам определить некоторые направления ее оптимизации, в частности:

- использовать дифференцированный подход к управлению инвестиционными ресурсами, имеющими краткосрочный и долгосрочный характер;
- инвестировать крупным страховым бизнесом ресурсы в реальный сектор экономики, в связи, с чем должна быть создана соответствующая нормативно-правовая база и предоставлены дополнительные гарантии обеспечения финансовой устойчивости для страхового бизнеса со стороны государства. Приоритетные направления для инвестирования должны быть определены государством в рамках правительственной программы инвестиционной политики;
- проводить систематический внутренний и внешний (со стороны саморегулируемых организаций) мониторинг инвестиционного портфеля страховщика на предмет его обесценения;
- четко соблюдать временные параметры инвестиционного и страхового портфелей, что должно иметь соответствующую законодательную основу;
- строить систему управления инвестиционной деятельностью на принципах: высокой ликвидности инвестиций; возвратности инвестиций; жестких ограничений по ликвидности; чувствительности к изменению процентных ставок и доходности по отдельным элементам инвестиционного портфеля для сглаживания последствий их снижения;
- формировать инвестиционную политику обязательно с учетом: особенностей страхового и налогового законодательства; финансового положения страховой компании и ее потребности в ликвидности; сложившихся на текущий момент рыночных условий.

Для совершенствования инвестиционной деятельности ПАО «НАСКО» по нашему мнению следует повысить эффективность ее анализа и планирования. Для этого нами предлагается наряду с традиционными показателями, используемыми для оценки эффективности инвестиционной деятельности страховщиков ввести в практику анализа новые показатели. Такие показатели дадут на наш взгляд, более расширенную, объективную характеристику инвестиционной политике страховой организации. К числу таких показателей, по нашему мнению, можно отнести: коэффициент инвестиционной наполненности; доля наиболее эффективных направлений инвестирования; рентабельность инвестиций от страхования жизни; рентабельность инвестиций от страхования иного, чем страхование жизни; коэффициент соотношения инвестиционного и текущего потока.

С целью повышения уровня планирования инвестиционной деятельности необходимо на наш взгляд использовать эконометрические модели прогнозирования. Использование данных моделей позволило нам определить объем доходов от инвестиционной деятельности ПАО «НАСКО» на 2017 год в объеме 1.6 млрд. руб.

Следует также рекомендовать страховой организации проводить умеренную инвестиционную политику, обеспечивающую доходность вложений, превышающую доходность инструментов с фиксированной ставкой процента при отсутствии риска потери средств.

