

течение 2009-2012 годов ведущая роль принадлежала 20 наиболее развитым странам – странам - членам ОЭСР, однако их доля в общем объеме ПИИ ТНК ФРГ менялась: 2009 год – 73,46 %; 2010 год – 84,7 %; 2011 год – 55,53 %; 2012 год – 85,78 %. Первое место в 2010-2012 годах занимали Нидерланды, доля которых возрастала (с 17,28 % в 2010 году до 48,78 % в 2012 году). Пригоду инвестиций в страну, кроме других факторов, способствует чрезвычайно низкий уровень ограничений в отношении ПИИ – 0,015 (уровень ограничений определяется по шкале от 0 до 1, где 0 – отсутствие каких-либо ограничений на движение капитала в форме ПИИ, 1 – экономика закрыта для ПИИ). При этом ограничения в Нидерландах касаются исключительно первичного сектора экономики (0,062), транспортных (0,083) и финансовых (0,002) услуг. Страна, занимающая второе место по привлекательности для немецких инвесторов, в течение 2009-2012 годов менялась: в 2009 году – Великобритания, в 2010 – США, в 2011 – Китай, в 2012 – снова Великобритания, которая составляла почти 30 % всех немецких ПИИ. Страна также характеризуется низким, хотя и большим, чем в Нидерландах, уровнем ограничений – 0,061 [3; 4].

Выводы. Постепенно увеличивается роль Центральной и Восточной Европы в инвестировании немецкого капитала. Если в начале 80-х годов XX века немецкие ПИИ в этот регион составляли лишь 0,2 % общего объема, то уже в 2000 году их удельный вес составлял 4,6 %, а на сегодня – около 9 %. Лидерами при этом оказались Польша, Венгрия, Чехия, а затем Украина и Россия. После вхождения центральноевропейских государств в ЕС условия для немецких инвесторов стали здесь лучше. По доле в объеме ежегодного инвестирования в 2011 году Польша даже заняла четвертое место среди всех стран мира (9,19 % всех ПИИ Германии за 2011 год). В 2012 году ее доля несколько сократилась (до 7,91 %) , но все же остается существенной. Второй страной Центрально-Восточной Европы по объемам немецких прямых инвестиций является Чехия, но ее доля значительно меньше – 3,95 % в 2011 году. [2] Наиболее активно в регионе действуют следующие немецкие ТНК: «Deutsche Telekom», «Volkswagen», «Henkel», «Siemens» и некоторые другие крупнейшие транснациональные корпорации Германии.

Литература:

1. Country statistical profile: Germany 2013 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.oecd-ilibrary.org/economics/country-statistical-profile-germany_20752288-table-deu.
2. Deutsche Bundesbank [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.bundesbank.de.
3. OECD Factbook 2013. Economic, Environmental and Social Statistics [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-factbook_18147364.
4. OECD Stat Extracts [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.stats.oecd.org.

Yarovaya, G. N.

Senior Lecturer

Higher Educational Establishment of Ukoopsilka "Poltava University of Economics and Trade"

INSURANCE PORTFOLIO OPTIMIZATION AS A FACTOR OF HARMONIZATION OF FINANCIAL STABILITY MECHANISM WITH FINANCIAL SAFETY OF INSURANCE COMPANIES

The article reviews specifics of the Ukraine insurance companies' financial stability harmonization with the financial safety through optimization of their insurance portfolio.

Key words: *financial stability, insurance portfolio, financial safety, insurance company.*

Яровая Г.Н., старший преподаватель,

ВУЗ Укоопсоюза «Полтавский университет экономики и торговли», г. Полтава, Украина»

ОПТИМИЗАЦИЯ СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ КАК ФАКТОР ГАРМОНИЗАЦИИ МЕХАНИЗМА ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ С ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТЬЮ СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

В статье рассмотрены особенности гармонизации финансовой устойчивости страховых организаций Украины с их финансовой безопасностью за счет оптимизации страхового портфеля.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, страховой портфель, финансовая безопасность, страховая организация.

Несмотря на сложную экономическую и политическую ситуацию в стране, страховой бизнес неоднозначно реагирует на происходящие события. С одной стороны, некоторые страховщики продолжают увеличивать объемы продаж, с другой – есть много предпосылок для серьезных изменений на рынке [5].

Следует отметить, что категория «финансовая безопасность страховщика» предусматривает, в отличие от понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность», возможность противодействия угрозам со стороны конкурентов, а также противостояние захвату страхового бизнеса. Таким образом, финансовая безопасность является основой того, что в будущем страховая компания могла бы при любых условиях эффективно конкурировать на рынке страховых услуг [1].

Понимание обеспечения финансовой устойчивости страховой организации, основанной на страховом портфеле, становится сегодня особенно актуальным. Страховой портфель – это фактическое количество застрахованных объектов или действующих договоров страхования на данной территории, на чём базируется вся деятельность страховщика и что определяет финансовую устойчивость страховой компании в целом [7, с.4].

Оптимизация страхового портфеля может происходить по многим направлениям, начиная от выбора страховых рисков - например, только стихийные бедствия, а по другим рискам можно применять франшизу, предусматривающую освобождение страховщика от возмещения ущерба, не превышающего определённого размера [7, с.20].

Одним из условий финансовой устойчивости страховой организации является сбалансированность страхового портфеля [2]. Для обеспечения сбалансированности различных видов страховых портфелей предлагается применение финансовых инструментов, таких, как: тариф, виды и формы страхования, перестрахование, инвестирование, страховые резервы, оптимизацию и хеджирование [7, с.19].

При этом сбалансированный страховой портфель - это, как правило, эффективный страховой портфель с высокой финансовой устойчивостью, но с низкой доходностью и низкой ликвидностью. Несбалансированный страховой портфель – это неэффективный страховой портфель агрессивного типа и с высоким риском, недиверсифицируемый вид специфического портфеля с краткосрочными договорами, именуемый высокой степенью ликвидности, высокий доход, но низкую финансовую устойчивость [7, с.18-19].

Таким образом, необходимо решить задачу касательно определения количества договоров, которые необходимо заключать в соответствии с их качественными характеристиками, демонстрирующими оптимальное соотношение достаточного уровня доходности и приемлемого уровня риска.

В условиях нестабильности экономической ситуации в Украине достичь оптимальности в данном соотношении является достаточно проблематичным. Исходя из этого, следует брать во внимание случайность изменения спроса, потенциальные колебания тарифных ставок на страховом рынке, возможные катастрофические риски, связанные как со стихийными бедствиями, так и с противоправными действиями третьих лиц.

Финансовая устойчивость страховщиков во многом зависит от достаточного и равномерного во времени поступления страховых премий, что обуславливает в этой связи необходимость разработки стратегии в плане оптимизации страхового портфеля.

На наш взгляд, целесообразным является моделирование увеличения и уменьшения объемов поступления страховых премий, при этом оптимальная величина необходимых страховых резервов представляет собой не конкретную сумму, а ее интервал для каждого отдельно взятого вида страхования. Опять же, использование данной модели основывается на непостоянстве и нестабильности расходов, что отражает реальную сторону

функционирования страховых компаний. Поэтому расчеты плановых показателей целесообразно осуществлять для различных сценариев, которые могут развиваться в оптимистическом, реалистическом, пессимистическом направлениях.

В целом нестабильность современных экономических условий в Украине обуславливает наше толкование оптимизации страхового портфеля как необходимого гибкого процесса регулирования и маневренности принятия решений в плане достижения уровня доходности с учетом вероятности наступления страхового события (риска).

При этом меры по оптимизации страхового портфеля должны обеспечивать слаженность механизма финансовой устойчивости страховой организации, что, в свою очередь, связано с обеспечением ее финансовой безопасности. В этой связи необходимым является изучение всей ситуации, не оставляя без внимания влияние как внешних, так и внутренних ключевых факторов. Не следует также забывать, что конкретная оценка, принятие решения и выработанный подход к решению проблемы могут быть актуальными в каком-то периоде, а через некоторое время утратить соответствие действительности. Поэтому искусство планирования предусматривает действия руководства страховых организаций, основанные на адекватных прогнозах, что подразумевает разработку стратегии, имеющей в процессе ее воплощения непосредственную связь с определенным диапазоном изменения внешних и внутренних факторов.

Общепринятым является восприятие «гармонизации» как стройной согласованности частей одного целого [3, с.153]. На наш взгляд, механизм обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций нуждается в гармонизации с их финансовой безопасностью путем оптимизации такого фактора, как страховой портфель. В этой связи гармонизацию следует толковать, как осуществление комплекса действий, которые позволяют создавать определенные связи, характеризующиеся соразмерностью сочетания согласно правилам гармонии.

Наши исследования показывают, что финансовый механизм обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций необходимо рассматривать комплексно, а именно, учитывая два подхода. С одной стороны, как совокупность форм и методов формирования и использования капитала страховых организаций, с другой - как совокупность отношений, которые имеют различные формы проявления и отражают глубинную суть денежных потоков [6, с.14]. Такие исследования нами предлагается осуществлять с учетом изменения различных внешних и внутренних факторов, что позволит планировать определенный спектр действий при создании оптимального страхового портфеля на конкретный период времени с целью обеспечения финансовой устойчивости и финансовой безопасности страховой компании. В то же время, реализация подобной стратегии предусматривает использование значительных массивов информации и достаточно громоздкие расчеты, что может мешать принятию экстренных решений в случае такой необходимости. Поэтому, нами предлагается использование программы Deductor, применение которой предоставляет возможность обработки данных в виде кросс-таблиц (OLAP-куб) с целью принятия многообразия решений путем постановки достаточно значительного количества заданий. Программа Deductor располагает механизмами построения прогностических моделей, в том числе с использованием самообучающихся алгоритмов. Кроме этого, в системе имеются механизмы, позволяющие автоматически строить прогнозы на основе временного ряда на несколько шагов вперед, и являющиеся готовым инструментом для оптимизации процессов [4].

Таким образом, с учетом того, что оптимизация страхового портфеля способствует гармонизации финансовой безопасности и финансовой устойчивости страховщиков, считаем целесообразным применение на уровне страховых компаний Украины ресурса программы Deductor. Это позволит строить модели универсального анализа, которые можно использовать путем введения массивов данных с целью получения на выходе адекватного результата, в данном контексте – оптимального страхового портфеля с учетом возможных изменений влияния ключевых внешних и внутренних факторов, что является предметом наших дальнейших исследований.

Литература:

1. Ермошенко А.М. Механизм обеспечения финансовой безопасности страховых организаций : автореф. дис. на соискание ученой степени канд. эконом. наук : спец. 08.06.01 «Экономика, организация и управление предприятиями» / Ермошенко А.М. – Киевский национальный торгово-экономический университет. - Киев, 2006. – 19с.
2. Рязанцев Р.А. Страховой портфель страховой организации: теоретический аспект / Р.А. Рязанцев [Электронный ресурс] // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2009. - №4.: – Режим доступа : <http://cyberleninka.ru/article/n/strahovoy-portfel-strahovoy-organizatsii-teoreticheskiy-aspekt> - Заголовок с экрана.
3. Словарь иностранных слов. — М.: ГИИНС, 1955. – С. 153.
4. Технологии анализа данных BaseGroup Labs. Аналитическая платформа Deductor. [Электронный ресурс] / – Режим доступа : <http://www.basegroup.ru/> - Заголовок с экрана.
5. Шишко Мачей. Работать в условиях кризиса и напряженных социально-экономических реалиях - для страховщика задача непростая [Электронный ресурс] : интервью с главой правления СК «PZU Украина» Мачеем Шишко / Мачей Шишко. – Режим доступа : <http://forinsurer.com/public/14/05/14/4658> - Заголовок с экрана.
6. Яровая Г.Н. Механизм обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций на страховом рынке Украины / Г. Н. Яровая // Перспективные инновации в науке, образовании, производстве и транспорте '2012 : сб. научных трудов SWorld : материалы междунар. науч.- практ. конф. (Одесса, 19-30 июня 2012 г.)— Одесса : КУПРИЕНКО, 2012. – Вып. 2, т. 21.—С. 12—14. — То же [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.sworld.com.ua/index.php/ru/economy-212/financial-cash-flow-and-credit-212/13407-212-093> — Заголовок с экрана.
7. Яшина Н.М. Обеспечение финансовой устойчивости страховой организации: теория, методология и практика: автореф. дис. на соискание ученой степени доктора экономических наук: спец. 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» / Н.М. Яшина. – Москва, 2008. – 40 с.