

УДК 330.332 : 368.03 : 339.92

## **ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНІСТЬ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ У РОЗВИНЕНИХ КРАЇНАХ СВІТУ НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**

*І. М. Цуркан, к. е. н., доцент, І. Ю. Герасимова, к. е. н., доцент,*

*ДВНЗ «Національний гірничий університет»,*

**Методологія дослідження.** Результати отримані за рахунок застосування методів: порівняльного аналізу – при дослідженні державного регулювання інвестиційної діяльності страхових компаній і пенсійних фондів різних країн; статистичної обробки емпіричних даних – при рейтингуванні сукупних активів страхових компаній за видами страхування; графічної інтерпретації – при аналізі інвестиційних схем страхових компаній у розвинених країнах, що дозволяють реалізувати системний підхід розглянутих явищ і процесів.

**Результати.** Виявлено можливості й особливості діяльності страхових компаній у ролі інституціональних інвесторів. Досліджено зв'язок між розвитком страхових компаній в розвинених країн світу та розвитком їх фондового ринку.

Виявлено та охарактеризовано специфічні фактори, що істотно впливають на інвестиційні схеми страховиків: нормативне регулювання, макроекономічні умови, конкуренція.

Проаналізовано інвестиційні стратегії страховиків Великобританії, США, Німеччини, Японії та Франції. Виявлено закономірності змін у розміщенні страхових резервів страхових компаній, які визначаються розширенням видів цінних паперів відповідно до розвитку їхнього ринку.

**Новизна.** У ході даного дослідження було визначено ключове значення інституціональних інвесторів – страхових компаній в розвинених країнах світу щодо впливу на становлення та розвиток фінансових систем, у тому числі ринків цінних паперів.

**Практична значущість.** Практична значимість отриманих результатів полягає в можливості використання створених теоретичних положень для розробки рекомендацій щодо активізації інвестиційної діяльності вітчизняних страхових компаній на ринку цінних паперів.

**Ключові слова:** страхування, страхові компанії, інвестиційна діяльність, інвестиційний портфель, цінні папери, фінансовий ринок, фінансова система.

#### Література

1. Страхування: Підручник / За ред. В. Д. Базилевича. – К. : Знання, 2008. – 1019 с.  
*Strahuvannya* [Insurance]: Pidruchnyk / Za red. V. D. Bazylevycha. – K. : Znannya, 2008. – 1019 p.
2. Василенко А. В. Інвестиційна стратегія страхових компаній : навч. пос. / А. В. Василенко. – К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2006. — 168 с.  
Vasylenko A. V. *Investytsiyyna strategiya strahovykh kompaniy*: navch. pos. [Investment strategy of insurance companies] / A. V. Vasylenko. – K. : Kyiv. nats. torg.-ekon. un-t, 2006. – 168 p.
3. Гаманкова О. О. Фінанси страхових організацій : навч. пос / О. О. Гаманкова. – К. : КНЕУ, 2007. – 328 с.  
Gamankova O. O. *Finansy strahovykh organizatsiy*: navch. pos. [Finance of insurance companies] / O. O. Gamankova. – K. : KNEU, 2007. – 328 p.
4. Страхування: Підручник / Керівник авт. колективу і наук, ред. С. С. Осадець. – Вид. 2-ге, перероб. і доп. – К. : КНЕУ, 2002. – 585 с.  
*Strahuvannya* [Insurance]: Pidruchnyk / Kerivnyk avt. kolektyvu i nauk. red. S. S. Osadets. – Vyd. 2-ge, pererob. i dop. – K. : KNEU, 2002. – 585 p.
5. Ткаченко Н. В. Місце інвестиційної діяльності у страховому бізнесі / Н. В. Ткаченко // Економіка, фінанси, право. – 2003. – № 10. – С. 6–15.  
Tkachenko N. V. *Mistse investytsiyanoi diyalnosti u strahovomu biznesi* [Role of investment activity in insurance business] / N. V. Tkachenko // *Ekonomika, finansy, pravo*. – 2003. – №10. – P. 6–15.
6. Фурман В. М. Страхування: теоретичні засади та стратегія розвитку : моногр. / В. М. Фурман. – К. : КНЕУ, 2005. – 296 с.  
Furman V. M. *Strahuvannya: teoretychni zasady ta strategiya rozvytku* [Insurance: theoretical bases and development strategy]: monogr. / V. M. Furman. – K. : KNEU, 2005. – 296 p.
7. Иванов Н. И. Инвестиционная деятельность страховых организаций на рынке ценных бумаг: автореф. дис... кандидата эк. наук: 08.00.10 / Н. И. Иванов; [Российская экономическая академия им. Г. В. Плеханова]. – Москва, 2006. – 23с.  
Ivanov N. I. *Investitsionnaya deyatel'nost' strakhovykh organizatsiy na rynke cennykh bumag* [Invest activity of insurance organizations on the value papers market] : avtoref. dis. kandidata ek. nauk: 08.00.10 / N. I. Ivanov; [Rossiyskaya ekonomicheskaya akademiya im. G. V. Plekhanova]. – Moskva, 2006. – 23p.
8. Мошенський С. З. Вплив структури фінансового ринку на загальний розвиток економічної системи та її безпеки / С. З. Мошенський // Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://eztuir.ztu.edu.ua/4577/1/357.pdf>

Moshenskiy S. Z. *Vplyv struktury finansovogo rynku na zagalny rozvytok ekonomichnoyi systemy ta yiyi bezpeky* [Influence of structure of the financial market on the general development of economic system and its safety] / S. Z. Moshenskiy // [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupu: <http://eztuir.ztu.edu.ua/4577/1/357.pdf>

9. Insurance companies and pension funds as institutional investors: global investment patterns/Report prepared for the City of London Corporation by Trusted Sources.2011//[Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupu: <http://www.cityoflondon.gov.uk/business/support-promotion-and-advice/promoting-the-city-internationally/china/Documents/Insurance%20companies%20and%20pension%20funds%20report.pdf>
10. Insurance Statistics. Total assets // [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupu: <http://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=25445>
11. Destinations of investments by direct insurance or reinsurance companies: Insurance companies' domestic and foreign investments by type of assets 2011// [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupu: <http://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=25445>
12. Никулина Н. Н. Зарубежный опыт инвестиционной политики страховых организаций / Н. Н. Никулина, С. В. Березина // [Elektronnyy resurs]. – Rezhym dostupu: [http://www.insbs.ru/e107\\_plugins/library/books/bib002.pdf](http://www.insbs.ru/e107_plugins/library/books/bib002.pdf)
- Nikulina N. N. *Zarubezhniy opyt investitsionnoy politiki strakhovykh organizatsiy* [Foreign experience of invest politics of insurance organizations] / N. N. Nikulina, S. V. Berezina // [Elektronnyy resurs] . – Rezhim dostupu: [http://www.insbs.ru/e107\\_plugins/library/books/bib002.pdf](http://www.insbs.ru/e107_plugins/library/books/bib002.pdf)
13. UK National Statistics. Investment by Insurance Companies, Pension Funds and Trusts, Q4 2012 // [Elektronnyy resurs]. – Rezhim dostupu: <http://www.ons.gov.uk/ons/rel/fi/mq5--investment-by-insurance-companies--pension-funds-and-trusts/q4-2012/stb-mq5-q4-2012.html>
14. Роечко В. В. Світові тенденції інвестиційної діяльності страхових компаній / В. В. Роечко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України. – С. : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2011. – Вип. 33. – С. 321–329.  
Royenko V. V. *Svitovi tendentsiyi investytsiynoyi diyalnosti strakhovykh kompaniy* [World' tendency of the invest activity of insurance companies] / V. V. Royenko // Problemy i perspektivy rozvytku bankivskoyi systemy Ukrainy. – S : DVNZ «UABS NBU», 2011. – Vyp. 33. – pp. 321–29