DOI: 10.17117/na.2017.01.01.035

Поступила (Received): 31.01.2017

<http://ucom.ru/doc/na.2017.01.01.035.pdf>**Ахвердиева А.Э.****Теоретические подходы к определению понятия
инвестиционный портфель страховой компании****Akhverdieva A.E.****Theoretical approaches to the definition of the
investment portfolio of the insurance company**

В статье проведен анализ теоретических подходов и уточнено понятие «инвестиционный портфель страховой компании»

Ключевые слова: инвестиционный портфель, инвестиционный портфель страховой компании

In the article the analysis of theoretical approaches is carried out and the concept of "investment portfolio of the insurance company" is specified

Key words: investment portfolio, investment portfolio of the insurance company

Ахвердиева Анастасия Эльмановна

Магистрант

Новосибирский государственный университет
экономики и управления

г. Новосибирск, ул. Каменская, 56

Akhverdieva Anastasia Elmanovna

Master

Novosibirsk state university of economics and
management

Novosibirsk, Kamenskaya st., 56

В основе финансово-хозяйственной деятельности любой страховой компании лежит не только обеспечение страховой защиты, но и инвестиционная деятельность, в основе которой лежит механизм размещения страховых резервов.

Проблема эффективного управления страховыми резервами и активами является ключевой для каждой страховой компании. При этом, эффективное инвестирование страховых резервов не является самоцелью при управлении финансовыми ресурсами страховых компаний, а представляет собой способ обеспечения основной цели – финансовой устойчивости страховой компании для покрытия обязательств по убыткам.

Говоря об инвестиционной деятельности страховых компаний, стоит отметить, что такие компании не осуществляют реальные инвестиции (не создают какие-либо предприятия и не приобретают контрольные пакеты каких-либо акций), а являются институциональными инвесторами, то есть вкладывают свои средства в ценные бумаги (акции, облигации, деривативы), а также на банковские счета и вклады. При этом доходность, а также надежность таких вложений не коим образом не зависит от деятельности самой страховой компании, именно поэтому страховые компании должны самым тщательным образом подходить к отбору таких ценных бумаг, учитывая их уровень доходности и степень риска.

Для достижения своей основной цели – обеспечения финансовой устойчивости, страховые компании прибегают к дифференциации своих вложений, то есть формируют инвестиционные портфели.

В современной отечественной экономической литературе даются разные определения рассматриваемой нами категории [5, с.150]. Так, отечественные экономисты А.Ю. Адрианов, С.В. Валдайцев и П.В. Воробьев под инвестиционным портфелем понимают «это набор инвестиционных инструментов, которые служат достижению поставленных целей» [1, с.29].

А.А. Волынчиков под «инвестиционным портфелем» понимает «целенаправленно сформированную в соответствии с определенной инвестиционной стратегией совокупность вложений в инвестиционные объекты» [2, с. 12].

Другой отечественный экономист С.А. Филин рассматривая понятие «инвестиционный портфель» отмечает, что «инвестиционный портфель – это целенаправленно сформированная совокупность вложений в объекты реального или/и финансового инвестирования, предназначенная для осуществления инвестиционной деятельности в среднесрочном периоде в соответствии с определенной инвестиционной стратегией конкретного экономического субъекта» [3, с. 12].

В современной экономической литературе можно также встретить следующее понятие инвестиционного портфеля «это совокупность ценных бумаг и других активов, собранных вместе для достижения определенных целей» [4; 6].

Рассмотрев имеющиеся в литературе подходы к определению понятия «инвестиционный портфель», можно сделать вывод о том, что инвестиционный портфель – это прежде всего совокупность различных объектов инвестирования, которые служат средством к достижению цели того или иного инвестора, а во вторых инвестиционный портфель имеет прямую зависимость от субъекта, которому он принадлежит. Другими словами, несмотря на включение в инвестиционный портфель разнообразных объектов инвестирования, с одной стороны это единый объект управления, а, с другой стороны, он может включать в себя ряд самостоятельных портфелей, которые отличаются между собой видами объектов инвестирования, а также методами управления такими объектами.

В настоящее время на законодательном уровне отсутствует утвержденное общее понятие инвестиционного портфеля, но существуют определения инвестиционного портфеля применительно к тому или иному субъекту (например, в Федеральном законе «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» содержится определение понятия «инвестиционный портфель управляющей компании» [7]).

Применительно к страховым организациям, такое определение на законодательном уровне отсутствует. В работах специалистов по соответствующей тематике понятие инвестиционного портфеля страховой компании присутствует далеко не всегда (авторы обходятся общими трактовками инвестиционного портфеля), но все же встречается.

В исследовании Панюкова А.В. и Тетина И.А. под инвестиционным портфелем страховой компании понимается совокупность рискованных и безрисковых финансовых активов, сформированная на принципах сохранности средств, их доходности и ликвидности [8, с. 77].

Гутова К.В. и Огорокова О.А. определяют инвестиционный портфель страховой компании как сбалансированный инвестиционный портфель, включающий совокупность объектов реального и финансового инвестирования [9, с. 97].

Обобщая представленные выше подходы к формированию понятий «инвестиционный портфель» и «инвестиционный портфель страховой компании», для настоящего исследования под инвестиционным портфелем страховой компании будем понимать консолидацию инвестиционных инструментов, необходимую для осуществления инвестиционной деятельности страховой компании в соответствии с разработанной инвестиционной стратегией страховой компании, а также с учетом поставленных перед страховой компанией целей.

Список используемых источников:

1. Инвестиции в вопросах и ответах: Учебное пособие/ А.Ю. Адрианов, С.В. Валдайцев и П.В. Воробьев и др. Москва: Проспект, 2015 – 376с.
2. Волынчиков А.А. Оценка рисков: Учебно-методическое пособие по организации практических занятий для студентов всех форм обучения по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность». Воронеж: НАУКА-ЮНИПРЕСС, 2016. 84 с.
3. Филин С.А. Страхование инвестиционных рисков: Учебное пособие. М.: Благовест-В, 2015. С. 12.
4. Зыбин А. А. Понятие, типы, цели формирования инвестиционного портфеля // Концепт. 2014. № 01 (январь). // <http://e-koncept.ru/2014/14024.htm>.
5. Муравьев А.К. Банковский менеджмент: учеб. пособие/А.К. Муравьев, И.Н. Семёнов; Новосиб. гос. у-т экономики и управления. Новосибирск: НГУЭУ, 2014. 212с.
6. Терехова Е.В. Инвестиционное право: публично-правовые начала: учебное пособие. М.: РГУП, 2015. 294 с.
7. Федеральный закон от 24 июля 2002 г. №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»
8. Панюков А.В., Тетин И.А. Управление инвестиционным портфелем страховой компании // Вестник Южно-Уральского государственного университета. 2012. № 22. С. 77-83.
9. Гутова К.В., Огорокова О.А. Современные аспекты инвестиционной деятельности в страховых компаниях // Инновационная наука. 2016. № 2. С. 96-100.

© 2017, Ахвердиева А.Э.

Теоретические подходы к определению понятия инвестиционный портфель страховой компании

© 2017, Akhverdieva A.E.

Theoretical approaches to the definition of the investment portfolio of the insurance company