

УДК 368:330.322(075.8)
ББК 65.271-56-18я73
Н65

Рецензенты:
заслуженный деятель науки РФ,
доктор экономических наук, профессор Г.Б. Поляк
доктор экономических наук, профессор Ю.Т. Ахведиани

- Никулина, Надежда Николаевна.**
Н65 Инвестиционная политика в страховых организациях. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент» / Н.Н. Никулина, С.В. Березина, Н.Д. Эриашвили. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 511 с.
И. Березина, Светлана Владимировна.
П. Эриашвили, Нодари Дарчоевич.

ISBN 978-5-238-02468-4
Агентство СІР РГБ

Представлены теоретические основы и аналитический обзор инвестиционной политики страховщиков, оценка системы государственного регулирования инвестиционной политики в условиях особенностей национальной страховой системы России. Дана характеристика национальной страховой системы, раскрыта методология системного подхода к инвестиционной политике страховых организаций. Сформулирована концепция баланса интересов субъектов инвестиционной политики, в том числе страховой организации, предприятий, населения, отраслей, Федеральной службы страхового надзора.

Для студентов, обучающихся по направлениям «Экономика», «Менеджмент» (квалификация «бакалавр»). Может быть использовано практичными работниками в страховом предпринимательстве.

ББК 65.271-56-18я73

ISBN 978-5-238-02468-4

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2013

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания (ФЗ № 94-ФЗ от 21 июля 2005 г.).

Воспроизведение всей книги или какой-либо ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2013

Оглавление

Введение	3
Программы учебной дисциплины	
«Инвестиционная политика страховых организаций. Теория и практика» для направления «Экономика» профиля «Страхование в экономике» (бакалавриат)	7
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной политики организаций	14
1.1. Инвестиционная политика: критерии и признаки классификации, ключевые понятия	15
1.2. Инвестиционные риски страхового предпринимательства	23
1.3. Механизм управления инвестиционными рисками и андеррайтинг в страховом предпринимательстве	25
1.4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности страховых организаций	32
1.5. Аналитический обзор инвестиционной политики среднего российского страховщика	38
1.6. Формирование и анализ страхового портфеля — основы инвестиционного портфеля страховщика	48
1.7. Основные проблемы и направления совершенствования формирования инвестиционной политики российских страховых организаций	60
Тема 2. Национальная страховая система (НСС): сущность, стратегия развития	76
2.1. Национальная страховая система: понятие, составляющие и их характеристики	77
2.2. Государственное регулирование НСС	85
2.3. Федеральная служба финансового рынка — регулятор страхового рынка	92
2.4. Особенности пруденциального надзора за деятельностью страховщиков	99
2.5. Стратегия развития НСС на среднесрочную перспективу	104

Тема 3. Финансовые ресурсы страховой организации: структура, особенности инвестирования	117
3.1. Структурирование финансовых ресурсов страховщика	117
3.2. Финансовый и инвестиционный потенциал страховой организации	132
3.3. Инвестиционные возможности финансовых ресурсов страховых организаций	137
3.4. Принципы и элементы инвестиционной деятельности в страховом предпринимательстве	144
Тема 4. Страховые резервы: сущность, особенности формирования	153
4.1. Сущность и назначение страховых резервов	153
4.2. Классификация страховых резервов и их характеристики	158
4.3. Некоторые особенности расчетов величины страховых резервов по рисковому видам страхования	168
4.4. Организационно-методические основы формирования резервов по страхованию жизни (в свете приказа № 32-н)	186
Тема 5. Инвестиционные вложения страховщиков: сущность, нормативно-правовое регулирование	197
5.1. Хронология изменения нормативов страховых резервов в инвестиционные вложения	197
5.2. Требования к активам, принимаемым в покрытие страховых резервов, и их структура	203
5.3. Формирование и размещение свободных собственных средств страховой организации при построении инвестиционной политики	214
5.4. Сравнительные характеристики активов, принимаемых для покрытия страховых резервов и собственных средств страховой организации	227
Тема 6. Инвестиционный портфель страховщика, варианты оптимизации	240
6.1. Инвестиционный портфель страховой организации: сущность, типы	241
6.2. Математическое моделирование оптимального инвестиционного портфеля страховой организации	249

6.3. Концептуальные модели формирования общего и частных инвестиционных портфелей в страховой организации	258
6.4. Оптимизация инвестиционного портфеля страховой организации: типовые задачи, критерии, ограничения	265
6.5. Этапы и алгоритм формирования инвестиционного портфеля страховщика	269

Тема 7. Организационно-методические основы анализа инвестиционной деятельности в страховой организации

276

7.1. Анализ собственных средств (капитала)	276
7.2. Анализ структуры страховых резервов	282
7.3. Анализ источников финансирования инвестиционных вложений	284
7.4. Анализ инвестиционных вложений	288
7.5. Анализ размещения страховых резервов и собственных средств страховщика	291
7.6. Структурный анализ доходов и расходов по инвестиционной деятельности	294
7.7. Инвестиционный доход и его распределение по видам страхования	297
7.8. Диагностика ситуационного анализа при принятии решений по инвестированию временно свободных средств страховщика	300
7.9. Отражение в отчетности информации об активах, принимаемых для покрытия собственных средств и средств страховых резервов	314

Тема 8. Системный подход к построению инвестиционной политики и ее управлению в страховых организациях

323

8.1. Концептуальная модель формирования инвестиционной политики страховщиков	324
8.2. Стили управления инвестированием в страховом предпринимательстве в условиях финансового кризиса	326
8.3. Характеристика стратегий доверительного управления временными свободными средствами страховщика	337

8.4. Варианты управления инвестиционным потенциалом страховых организаций с учетом инвестиционных возможностей	339
8.5. Концепция баланса интересов («новая парадигма менеджмента») субъектов, участвующих в инвестиционной деятельности страховщиков	354

Тема 9. Аудит обоснованности формирования и размещения инвестиционного потенциала страховщиков **363**

9.1. Аудит формирования уставного капитала и его изменений	364
9.2. Аудит добавочного и резервного капиталов в страховой организации	373
9.3. Предмет и программа проверки формирования страховых резервов	378
9.4. Программа аудита формирования резерва по страхованию жизни	383
9.5. Аудит обоснованности формирования резерва незаработанной премии	385
9.6. Аудит правильности формирования резерва произошедших, но незаявленных убытков, заявленных, но неурегулированных убытков	392
9.7. Аудит обоснованности формирования резерва выравнивания убытков и стабилизационного резерва	399
9.8. Проверка правильности расчетов при формировании резервов предупредительных мероприятий	404
9.9. Соблюдение принципов размещения страховых резервов	406
9.10. Составление аудиторского заключения по результатам проверки	414
9.11. Решение задач страхового менеджмента на основе материалов аудита	419

Тема 10. Зарубежный опыт страховых организаций в построении инвестиционной политики и особенности вступления в ВТО страховщиков **425**

10.1. Эволюция развития инвестирования зарубежных страховщиков	426
--	-----

10.2. Анализ опыта организации инвестиционной деятельности зарубежных страховщиков	429
10.3. Плюсы и минусы вступления в ВТО для национальной страховой системы России	443
Тесты, задачи, бизнес-кейсы	452
Глоссарий по дисциплине «Инвестиционная политика страховых организаций. Теория и практика»	480
Библиографический список	503