

Факторинг як метод попередження валютних ризиків прискорює одержання більшої частини платежів та гарантує повне погашення заборгованості, беручи до уваги курсову різницю. Широке застосування факторингу як інструменту боротьби з валютними ризиками – наче зелене світло для європейських інвесторів, які, своєю чергою, можуть покращити фінансове становище не тільки підприємства, в яке вкладають гроші, але й всієї країни.

Перевагами факторингу для постачальника (експортера) є [11, 12]: отримання додаткового фінансування; збільшення товарообігу та додатковий прибуток від збільшення обсягу продажу; захист від втрат у разі несплати / невовчасної оплати боргу дебіторами; захист від валютних ризиків; покращення ділового іміджу та платоспроможності через можливість проведення своєчасних розрахунків зі своїми кредиторами.

Основними перевагами факторингу для банку-фактора є [11, 12]: додаткова можливість збільшення клієнтської бази за допомогою залучення на обслуговування платоспроможних покупців (дебіторів) постачальника; диверсифікація кредитного ризику між покупцями (дебіторами); можливість для банку отримати додаткові джерела доходів. Покупець (боржник), своєю чергою, отримує такі плюси від здійснення факторингових операцій, а саме [11, 12]: вигідніші умови оплати, які не потребують відволікання грошових коштів у разі передоплати; збільшення купівельної спроможності.

Висновки. Факторинг як фінансовий інструмент, використовують не тільки як більш прогресивну форму кредиту, але й для захисту всіх суб'єктів зовнішньоекономічної діяльності від можливих ризиків, що супроводжують експортно-імпортні операції. Беручи до уваги зростання обсягів факторингових послуг в Україні й те, що згідно з європейськими нормами важливим елементом факторингу є його здатність попереджати валютні ризики, необхідно забезпечити розвиток факторингу як методу нейтралізації ризику й на вітчизняному ринку. Це сприятиме ефективній взаємодії всіх суб'єктів зовнішньоекономічної діяльності та мінімізує вплив ризику на фінансовий результат компанії.

Література

1. Офіційний сайт корпоративного менеджменту. [Електронний ресурс]. – Доступний з http://www.cfin.ru/management/finance/payments/currency_risks.shtml.
2. Науменкова С.В. Ринок фінансових послуг : навч. посібн. / С.В. Науменкова, С.В. Міщенко. – К. : Вид-во "Знання", 2010. – 532 с.
3. Панкевич Т. Застосування факторингу в Україні: порівняння з традиційними формами кредитування / Т. Панкевич // Наукові записки Тернопільського національного економічного університету : зб. наук. праць. – Тернопіль : Вид-во ТНЕУ. – 2006. – Вип. 16. – С. 170-174.
4. Малимоненко Р.А. Особливості вітчизняного факторингу / Р.А. Малимоненко // Правовий вісник Української академії банківської справи. – 2010. – № 1(3). – С. 71-75.
5. Смачило В. Сутність та роль факторингу в сучасних умовах / В. Смачило, Є. Дубровська // Персонал : зб. наук. праць. – 2007. – № 4. – С. 75-78.
6. Ступницький О.І. Сучасний факторинг: ефективність торговельних операцій та управління корпоративними фінансами : навч. посібн. / О.І. Ступницький, В.М. Коверда. – К. : Вид-поліграф. центр "Київський університет", 2010. – С. 255.
7. Скакальський Ю.С. Факторинг як інструмент підвищення платоспроможності вітчизняних підприємств / Ю.С. Скакальський // Тези доповідей. – К. : Вид-во УкрІНТЕІ, 2006. – С. 256.
8. Белялов Т.Е. Аналіз форм і методів управління дебіторською заборгованістю у складі оперативних фінансових активів корпорації / Т.Е. Белялов // Актуальні проблеми економіки : наук. екон. журнал. – 2005. – № 9 (51). – С. 30-36.

9. Офіційний сайт національного рейтингового агентства "Рюрік". [Електронний ресурс]. – Доступний з <http://www.rurik.com.ua/news/5113-nonbank.html>.

10. Погорелова Т.О. Особливості факторингу як інструменту мінімізації дебіторської заборгованості / Т.О. Погорелова, Г.П. Ляшенко /// Вісник Національного технічного університету "Харківський політехнічний інститут". – Сер.: Технічний прогрес і ефективність виробництва. – Х. : Вид-во НТУ "ХПІ". – 2013. – № 67(1040). – С. 145-150.

11. Anthony N. Cox. MacKenzie. International Factoring / Anthony N. Cox and John A. – L. : Euromoney Publication, 1986. – С. 112.

12. Hagemuller K.F. Handbuch des nationalen und internationalen Factoring / K.F. Hagemuller, H.J. Sommer, U. Brink. – Frankfurt : Knapp, 1997. – 540.

Богач Ю.Ю., Передало К.С. Факторинг как метод предупреждения валютных рисков

Приведены толкования термина "факторинг" различными авторами, рассмотрены его задачи, указана роль факторинговых операций в предупреждении валютных рисков, проанализированы тенденции и динамика рынка факторинга в Украине, в частности структура источников финансирования факторинговых операций и распределение объема предоставленных финансовых услуг по заключенным договорам факторинга в разрезе основных отраслей экономики, указаны преимущества экспортера, банка-фактора и покупателя (должника) при использовании факторинга в процессе осуществления внешнеэкономической деятельности, перечислены рекомендации по эффективному использованию факторинга в современных условиях.

Ключевые слова: факторинг, валютный риск, дебиторская задолженность, рынок факторинга, внешнеэкономическая деятельность.

Bogach Yu.Yu., Peredal K.S. Factoring as a Method of Preventing Currency Risks

The interpretation of the term "factoring" by various authors is presented. Its task and the role of factoring in the prevention of currency risk are considered. The trends and dynamics of the market factoring in Ukraine, in particular the structure of financing sources of factoring operations and distribution volume of financial services provided under the contracts factoring by major economic sectors, are analysed. The benefits of the exporter, the bank-factor and the buyer (debtor) using factoring in the implementation of foreign trade activities, are listed. Some recommendations for the effective use of factoring in current conditions are offered.

Keywords: factoring, currency risk, receivables, factoring market, foreign economic activity.

УДК 336.572.3

Аспір. Т.С. Гавриляк¹ – Львівський НУ ім. Івана Франка

ЗАРУБІЖНИЙ ДОСВІД ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОГО ПОТЕНЦІАЛУ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ

Описано та проаналізовано особливості формування фінансово-інвестиційного потенціалу страховими компаніями зарубіжних країн. Зокрема, здійснено аналіз валових страхових премій країн Європи та Латинської Америки. Серед європейських країн особливу увагу приділено Великобританії, Франції та Італії як лідерам зі збирання страхових платежів. Також у діяльності страхових компаній світу виділено інвестиційну складову, яка є основною поруч зі страховими операціями. Проаналізовано інвестиційні операції страховиків світу та вивчено склад інвестиційного портфеля.

Ключові слова: інвестиційна діяльність, фінансовий потенціал страховика, страховий ринок, страхова компанія, страхові резерви, страхові премії.

¹ Наук. керівник: проф. Й.П. Володимир, канд. екон. наук

Постановка проблеми. В умовах ринкової економіки важливим фактором розвитку страхових компаній є розвиток їх фінансово-інвестиційного потенціалу, суть якого полягає у виваженій маркетинговій (а саме процесі залучення якнайбільшої кількості клієнтів) та інвестиційній політиці. Остання відіграє неабияку роль в отриманні прибутку, оскільки є основою в діяльності страхових компаній розвинених країн світу.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Проблеми формування вітчизняного страхового ринку та функціонування зарубіжного досвіду дедалі більше привертають увагу вітчизняних і зарубіжних науковців та економістів. Серед них: В.Д. Базилевич, А.В. Василенко, В.Й. Пліса, Н.В. Ткаченко, В.М. Фурман, В.М. Берг, Є.Ф. Брігхем, Л.І. Рейтман, Д.Д. Хемптон.

Виділення не вирішених раніше частин загальної проблеми. Особливості розвитку світового ринку страхування є пріоритетною темою багатьох досліджень, проте в умовах розвитку економіки існує брак відомостей щодо різних країн. Зокрема, немає ґрунтовних праць з проблем розвитку та досягнення страхових ринків країн Латинської Америки, а також із досвіду формування фінансового потенціалу страхових компаній Західної Європи як перспективних партнерів.

Постановка завдання. Метою статті є висвітлення загальносвітових тенденцій розвитку страхового ринку та досвід формування фінансового потенціалу страховими компаніями зарубіжних країн.

Виклад основного матеріалу. Можна впевнено стверджувати, що "становлення системи страхових відносин, формування інституційних механізмів страхового захисту, адекватних глобальним змінам, що відбуваються в світовій господарській системі, вимагає розробки концепції модернізаційного розвитку національного страхового ринку, з урахуванням розширення різноманіття елементів й зв'язків, функцій і структур, організацій та інституцій страхового ринку, тенденцій розвитку національних страхових операторів в умовах глобалізації страхового простору" [8]. З огляду на це, важливо дослідити зарубіжний досвід формування фінансового потенціалу інвестиційної діяльності страхових компаній.

Характерною рисою розвитку страхового ринку є зростання капіталу, нагромадженого страховими компаніями, який і перетворює компанії розвинених країн у потужних інституційних інвесторів. Здійснюючи страхові послуги, страхові організації опосередковують рух фінансових ресурсів на ринку. Страхові премії, отримані від страхувальників, є джерелом поповнення грошового потоку. В економічно розвинених країнах страхові компанії, які здійснюють інвестиційну діяльність, успішно конкурують з банками.

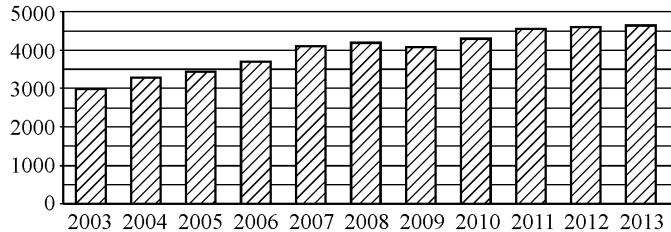


Рис. 1. Динаміка загальносвітових страхових премій у 2003-2013 рр.
(авторська розробка за [6])

Загалом на рис. 1 можна простежити тенденцію до зростання страхових премій у світі. Зниження обсягу відбулося лише у 2009 р., що можна пояснити впливом світової фінансової кризи не тільки на показники страхового ринку. Проте у 2010 р. спостережено підвищення обсягу валових страхових премій на 3825 млрд євро. Лідером зі збирання страхових премій з 2004 р. залишається Європа, її частка серед інших континентів становить більше 35 % або 1631,7 млрд євро.

Щоб зменшити ризики, пов'язані з невизначеністю майбутнього, держави прагнуть обирати страхову політику, інваріантну відносно прогнозів, залишаючи можливість ухвалення конкретних рішень [4].

Значний вплив на фінансовий потенціал страхових компаній здійснюють страхові премії, які надходять від клієнтів. Можна стверджувати, що його рівень у країнах Європи досить високий, що дає змогу страховикам здійснювати управління великими обсягами фінансових ресурсів та інвестувати їх у галузі економіки, які потребують додаткового фінансування. Показники обсягу страхових премій, зібраних страховиками країн Європи, наведено у табл. 1.

Табл. 1. Структура та динаміка страхових премій країн Європи у 2006-2013 рр., млн євро

Країна	Рік							
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Австрія	15589,0	15874,0	16214,0	16415,0	16743,0	16452,0	16291,0	16616,0
Бельгія	29489,0	31193,0	29278,0	28439,3	29612,0	29355,1	32407,0	27789,0
Болгарія	643,1	771,7	915,1	849,9	821,0	812,5	807,9	881,0
Швейцарія	30688,3	29913,6	35843,8	36139,5	44040,9	45945,6	47235,5	47946,4
Чеська Республіка	4227,1	4635,0	4823,4	5122,9	5876,7	5681,0	5671,6	5281,3
Німеччина	161945,0	162923,0	164532,0	171417,0	178844,0	178083,0	181587,0	187309,0
Іспанія	52835,8	54296,9	59266,2	61194,4	56306,1	59567,9	56613,0	55225,0
Фінляндія	14942,0	15047,0	15812,0	16181,0	18631,0	18145,0	19854,0	21783,0
Франція	197092,0	195732,0	183194,0	199640,0	207257,0	189542,0	181380,0	188200,0
Угорщина	3297,6	3666,7	3338,5	3071,3	3036,4	2610,1	2626,8	2727,4
Італія	106502,0	99095,0	92019,0	117802,0	125719,6	110227,6	105128,0	118787,0
Нідерланди	73608,0	74980,0	78513,0	77683,0	77878,0	78751,0	75146,0	75455,0
Польща	9794,3	12193,1	14226,6	12508,2	13622,1	12701,7	15218,0	13760,7
Румунія	1329,8	1864,2	2233,9	1805,9	1948,7	1809,3	1626,0	1817,2
Швеція	23625,2	24382,3	22123,1	24329,5	30249,2	30078,6	26356,3	28534,3
Словаччина	1439,1	1713,8	2030,9	2027,0	1994,0	2015,0	2029,0	2171,0
Туреччина	5182,4	6366,3	5366,3	5699,6	6810,7	6797,6	8144,9	8183,4
Великобританія	298753,5	341968,1	206963,0	205953,0	206206,8	221777,4	249078,5	236593,5
Разом	1104361	1156664	1012964	1064493	1109913	1086793	1101973	1116883

Джерело: авторська розробка за даними [7].

Страховики Великобританії, Німеччини й Італії демонстрували значні успіхи зі збирання страхових премій, проте у 2008 р. скорочення їх обсягу спровокувала світова фінансова криза. У 2009 р. ця негативна тенденція продовжилася: у Великобританії (на 1010 млн євро), Словаччині (3 млн євро), Румунії (428 млн євро), Польщі (1719 млн євро) та Угорщині (268 млн євро). Проте деякі країни змогли домогтися позитивних результатів та збільшити свої надходження від страхувальників. Це Австрія, Швейцарія, Туреччина, Італія, Німеч-

чина та ін. Дві останні входять в десятку країн з найбільшим обсягом премій у світі (табл. 2). Найменший показник демонструє Словаччина, де обсяг страхових премій у 2013 р. становив 2,17 млрд євро.

Табл. 2. Рейтинг країн та їх частка у загальному обсязі світових страхових премій

Місце в рейтингу	Країна	Обсяг страхових премій, млн дол.	Відсоток до загальносвітових страхових премій, %
1	Сполучені Штати Америки	1263183	27,45
2	Японія	494281	10,74
3	Великобританія	325675	7,08
4	Китай	280119	6,09
5	Франція	253625	5,51
6	Німеччина	247725	5,38
7	Італія	168852	3,67
8	Південна Корея	145867	3,17
9	Канада	127922	2,78
10	Нідерланди	9943	2,16

Джерело: авторська розробка за [6].

Що ж до країн Латинської Америки, то вони тільки починають свій розвиток. Досить тривалий проміжок часу у більшості цих країн було присутнє жорстке державне регулювання страхового ринку щодо створення та функціонування страхового ринку. Проте, з приходом іноземних страхових компаній, його показники почали змінюватися у позитивний бік. Найвищий щабель розвитку серед країн займає Бразилія, на яку припадає близько 2/5 економіки континенту. Вона є безумовним лідером за обсягом зібраних страхових премій, який у 2013 р. становив 82743 млн дол. Аргентина демонструє найповільніші темпи розвитку, оскільки її ринок досі під значним впливом держави, а високий рівень інфляції стримує вітчизняних та іноземних партнерів до співпраці (обсяг страхових премій майже в 5 разів є меншим, ніж у Бразилії). Чилі також показує позитивні темпи розвитку, де 75 % зібраних страхових премій припадає на страхування життя. Загалом, чилійським страховикам вдалося акумулювати майже 11716 млн дол.

Також серед країн Латинської Америки важливе місце займають Мексика та Венесуела, які перебувають на другому (майже 28 млрд дол.) та четвертому (14 млрд дол.) місцях за обсягом зібраних страхових премій (рис. 2). Сьогодні багато економістів вважають Латинську Америку перспективним партнером, проте частка страхового ринку до загальносвітового становить лише 3,87 % у 2013 р.

Досліджуючи інвестиційний потенціал світового страхового ринку, можна стверджувати, що більшість страхових компаній провідних країн світу розміщують свої активи у такі напрямки: міжнародні та корпоративні цінні папери, акції, державні та муніципальні цінні папери. Компанії зі страхування життя (life) є більш активними учасниками на фінансовому ринку, оскільки мають у своєму розпорядженні більші обсяги фінансових ресурсів. Наприклад, на страховому ринку США більш як три чверті всіх інвестиційних вкладень становлять державні (49 %) та недержавні (27 %) цінні папери, рейтинг яким присвоюють провідні рейтингові агентства. Частка грошових коштів становить менше ніж 5 % від загальної структури активів страхових компаній.

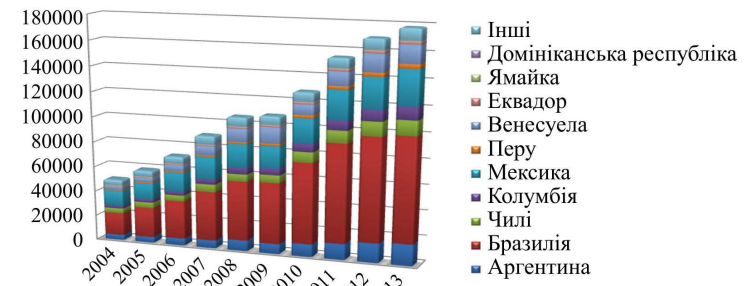


Рис. 2. Структура та динаміка страхових премій країн Латинської Америки у 2004-2013 рр. (авторська розробка на основі [6])

В Європі об'єм інвестицій страхових компаній стабільно становить більш ніж 25 % ВВП країн, які до нього входять. Наприклад, у Великобританії страхові компанії володіють більш ніж 25 % акціонерного капіталу всіх зареєстрованих на Лондонській фондовій біржі страхових компаній, а на фондовому ринку цієї країни на цей час перебуває в обігу більше 80 видів довгострокових цінних паперів, які емітує держава [2].

Статистичні дані інвестиційного портфеля країн Латинської Америки свідчать про те, що страховики цих країн віддають перевагу інвестиціям у приватний і громадський сектори. Лідером серед них є страхові компанії Мексики, які у 2013 р. вклали 55340 млн дол., причому 80 % розміщених активів – це активи компаній страхування життя. Привабливим інструментом інвестиційного портфеля також залишаються акції (Мексика – 6071 млн дол.; Чилі – 1001 млн дол.; Аргентина – 445 млн дол.; Колумбія – 1517 млн дол.; Перу – 660 млн дол.), хоча страховики Чилі у 2013 р. більше коштів вклали в нерухомість – 4351 млн дол.

Інституційний інвестор може придбати акції іноземних емітентів за допомогою депозитарних розписок, що є цінними паперами, які продаються на внутрішньому ринку і є правами на іноземні акції; у низці країн інвесторам дозволено купувати іноземні цінні папери за національну валюту; можливий варіант покупки цінних паперів інвестиційних фондів, які інвестують свої кошти в іноземні цінні папери; існує можливість придбання похідних фінансових інструментів, виплати за якими залежать від цін на іноземних фондових ринках [3].

Такі процеси є наслідком глобалізації, неперервного розвитку та інтеграції фінансових ринків провідних країн світу. Таким чином поступово зникають обмеження щодо діяльності страхових компаній як інституційних інвесторів на зарубіжних фінансових ринках. Це дає змогу страховикам виходити на світовий ринок та здійснювати пошук більш прибуткових та вигідних інвестиційних інструментів для отримання прибутку.

За даними Swiss Re, обсяг інвестиційного портфеля у 2015 р. становив близько 153,3 млрд дол., при цьому найбільша частка належить державним облігаціям (40 %), друге місце займають корпоративні зобов'язання. Розглянемо страховий ринок та особливості інвестування страховиків таких країн як Франція, Великобританія та Німеччина. Страхове законодавство Франції представляє "Страховим кодексом", який об'єднує усі правові норми, що стосуються

страхування. Варто також виокремити Францію як єдину країну Європи, де є найбільша кількість видів страхування – 90.

Фурман В.М. та Мурашко О.В., досліджуючи досвід державного регулювання страхового ринку провідних країн світу, зауважили, що правова система Франції базується на "...суворій законодавчій регламентації (закони, кодекси) діяльності суб'єктів ринку та передбачає жорстке регулювання страхової справи (континентальна модель), що полягає в детальній регламентації всіх сторін діяльності страховиків (до затвердження органами страхового нагляду тарифів чи встановлення "тарифного коридору", затвердження типових форм договорів страхування, перевірки виконання бізнес-планів) і систематичному контролю за дотриманням законодавства під час здійснення страхових операцій (нагляд за поточними операціями, регулярні перевірки страхових компаній)" [5].

10 липня 2013 р. міністром економіки та фінансів Франції було представлено зміни до Кодексу страхування. Згідно з нововведеннями, страховикам дозволено кредитувати компанії малого та середнього бізнесу, які потребують додаткового фінансування, позаяк саме вони визначають перспективи розвитку економіки країни та створюють переважну більшість робочих місць. Таким чином, органи влади розширюють інвестиційні можливості страхових компаній та збільшують коло об'єктів інвестування. Жорстка конкуренція, зумовлена впровадженням Директив ЄС щодо створення та функціонування вільного ринку послуг, спричинила масштабні процеси злиття і поглинання, що відбувалися та відбуваються на французькому страховому ринку [1, с. 158].

Страховий ринок Великобританії є найбільшим у Європі та займає третє місце у світі. Йому відводиться дуже важлива роль у розвитку економіки країни, оскільки страхові компанії управляють інвестиціями у розмірі більш ніж 1,8 трлн фунтів стерлінгів (це майже 25 % чистих активів Великобританії) та відраховують до бюджету близько 12 млрд фунтів стерлінгів.

Проаналізована статистична інформація дає змогу зробити висновок про те, що страхові компанії Великобританії у процесі формування інвестиційного портфеля віддають перевагу борговим цінним паперам приватного сектору (23 % або 411 млрд фунтів у 2013 р.) та пайовим фондам (18 % або 330 млрд фунтів у 2013 р.). Хоча, порівнюючи з 2003 р., частка активів у пайових фондах була чи не найменшою і становила всього 7 % або 82 млрд фунтів. Така тенденція зумовлена розвитком пайових трастів у Великобританії та високою прибутковістю інвестиційних сертифікатів.

Найменш привабливими були і залишаються вкладення у нерухомість (від 7 до 5 % або 88 млрд фунтів у 2013 р.). Варто відзначити поступове зростання обсягу інвестицій страховиками в аналізованому періоді. Так, у 2003 р. інвестиційний портфель становив 1,139 трлн фунтів, у кризовому 2008 р. – майже 1,5 трлн фунтів, а у 2013 р. страховики Великобританії вклали 1,81 трлн фунтів, з яких 1,68 трлн інвестували компанії зі страхування життя. Також заслуговує уваги динаміка зниження вкладень в акціонерний капітал, що пов'язано з більшою ризикованістю порівняно з іншими інструментами. Позитивна динаміка показників зумовлена вкладеннями страховиків у надійні та високоліквідні активи. Подібна ситуація також склалася у Німеччині, де більшу частину у структурі активів відведено корпоративним цінним паперам.

Висновки і перспективи подальших досліджень. Здійснивши аналіз фінансово-інвестиційного потенціалу страхових компаній провідних країн світу, можемо зробити висновок, що вони здійснюють акумуляцію та управління величезними обсягами фінансових ресурсів та виконують важливу роль на фінансовому ринку. Варто також відзначити досить великий вплив на інвестиційну діяльність державних органів влади майже у всіх країнах. Це пов'язано, передусім, із розпорядженням значними обсягами фінансових ресурсів, які спрямовуються у різні фінансові інструменти, а отже, й великою відповідальністю перед своїми клієнтами.

Література

1. Базилевич В.Д. Страхування : підручник / В.Д. Базилевич, О.Ф. Філонюк, К.С. Базилевич та ін. / за ред. В.Д. Базилевич. – К. : Вид-во "Знання", 2008. – 1019 с.
2. Кричевский Н.А. Страхование инвестиций: управление инвестиционными рисками, модели комбинированного страхования, развитие страхового инвестирования. – М. : Изд. дом "Дашков и К", 2008. – С. 225.
3. Кублікова Т.Б. Інституційні інвестори: основні чинники розвитку / Т. Кублікова // Схід: Аналітично-інформаційний журнал. – 09/2008. – № 6. – С. 26-29.
4. Пліса В.Й. Стратегія посткризової модернізації страхового ринку України / В.Й. Пліса // Науковий вісник Мукачівського державного університету : зб. наук. праць. – Сер.: Економіка. – Мукачів : Вид-во МДУ. – 2014. – № 2. – С. 134-143.
5. Фурман В.М. Світові тенденції розвитку ринку страхових послуг // Економіст : наук. журнал. – 2004. – № 8. – С. 50-53.
6. World Insurance in 2006-2013 – sigma Swissre.com. [Electronic resource]. – Mode of access <http://www.media.swissre.com>.
7. Insurance Statistics. Total assets. [Electronic resource]. – Mode of access <http://stats.oecd.org/Index.aspx?QueryId=25445>.
8. Plysa V.Yo. Post-crisis modernization of insurance market of Ukraine / V.Yo. Plysa // Economics and management: problems of science and practice: Collection of scientific articles. – Vol. 1 – Verlag SWG imex GmbH, Nürnberg, Deutschland, 2014. – 380 p. – Pp. 113.

Гавриляк Т.С. Зарубежный опыт формирования финансового потенциала инвестиционной деятельности страховых компаний

Описаны и проанализированы особенности формирования финансово-инвестиционного потенциала страховыми компаниями зарубежных стран. В частности, осуществлен анализ валовых страховых премий стран Европы и Латинской Америки. Среди европейских стран особое внимание уделено Великобритании, Франции и Италии как лидерам по сбору страховых платежей. Также в деятельности страховых компаний мира выделена инвестиционная составляющая, которая является основной рядом со страховыми операциями. Проанализированы инвестиционные операции страховщиков мира и изучен состав инвестиционного портфеля.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, финансовый потенциал страховщика, страховой рынок, страховая компания, страховые резервы, страховые премии.

Havrilyak T.S. Foreign experience of the financial potential of the investment activities of insurance companies

The article describes and analyzes the features of formation of financial and investment potential of the insurance companies of foreign countries. In particular, the analysis of gross insurance premiums in Europe and Latin America. Among European countries, special attention is paid to the United Kingdom, France and Italy as a leader in the collection of insurance premiums. Also in the world of insurance companies allocated investment component, which is next to the main insurance operations. Next to that analyzed investment operations of insurers in the world and studied the composition of the investment portfolio.

Keywords: investment activities, financial potential of the insurer, the insurance market, insurance company, insurance reserves, insurance premiums.