

економічного розвитку суспільства, надання трансфертів найменш незахищеним верствам населення, стимулювання зайнятості та збільшення обсягів державного інвестування. В умовах циклічного зниження обсягу бюджетних доходів реалізація зазначених заходів спричинила збільшення питомої ваги дефіциту бюджету у валовому внутрішньому продукті. Важливим пріоритетом фінансово-бюджетної політики на середньострокову перспективу є оптимізація рівня бюджетного дефіциту, подальше стимулювання економічного зростання дієвими інструментами фінансово-економічного регулювання. Основними завданнями бюджетної політики є забезпечення макроекономічної стабільності, яка передбачає збалансований бюджет, послідовне зниження бюджетного дефіциту; координація стратегічного та поточного бюджетного планування; забезпечення спрямованості бюджетної системи на досягнення відповідних економічних результатів.

#### Список літератури

1. Інституційна трансформація фінансово-економічної системи України в умовах глобалізації / В. Р. Сіденко, М. І. Скрипниченко, В. С. Пономаренко, І. Я. Чугунов та ін.; за ред. В. Р. Сіденка. К.: Київ.нац.торг.-екоп.ун-т, 2017. 648 с.
2. Бюджетно-податкова політика у системі регулювання економіки / І. Я. Чугунов, Т. В. Канєва, М. Д. Пасічний та ін.; за заг. ред. І. Я. Чугунова. К.: Глобус-Пресс, 2018. 354 с.
3. Чугунов І. Я., Кучер Г. В. Фінансові ресурси державного сектора економіки. *Вісник КНТЕУ*. 2019. № 3. С. 40 – 52.

УДК 336:368.1

**Шишпанова Н. О.**

канд. екон. наук,  
доцент кафедри фінансів, банківської справи та страхування,  
Миколаївський національний аграрний університет

### ІНВЕСТИЦІЙНА ДІЯЛЬНОСТІ СТРАХОВИХ КОМПАНІЙ УКРАЇНИ

Інвестиції та інвестиційна діяльність завжди знаходились у центрі уваги економічної науки. Адже, як відомо, інвестиції є джерелом розвитку підприємств, страхових компаній, окремих галузей та економіки загалом.

Дослідженням питання щодо інвестиційної діяльності страхових компаній займалися такі вчені як: Василенко А. В., Майданченко І. В., Соловійова О., Поплавський О. О. та інші. Водночас питання щодо активізації інвестиційної діяльності страховика є актуальними і надалі.

А. В. Василенко зазначає, що інвестиційна діяльність страхових компаній як сукупність дій щодо реалізації інвестицій віддзеркалює інвестиційну функцію страхування, має галузеву специфіку і тісний взаємозв'язок зі страховими операціями [2, с. 11].

Інвестиційна діяльність має значний вплив на фінансовий стан страхових компаній, а основою майбутнього прибутку та високої платоспроможності є правильно обрана інвестиційна політика страхової компанії. Так, у розвинутих країнах світу страхові компанії за обсягом інвестиційних вкладень перевищують загальноновизнаних інституціональних інвесторів – банки й інвестиційні фонди [3]. Так, прибуток від інвестицій у зарубіжних страхових компаніях становить у

середньому 20 – 30 % від сукупного доходу, у країнах СНД – 3 – 10 %, а в Україні – 2 – 3 % [1].

Відмітимо, що вкладення інвестицій страховими компаніями в економіку України має тенденцію до зростання, проте досі залишається на низькому рівні. З 2014 р. до 2018 р. їхній річний обсяг коливався від 99,0 до 0,9 млн грн., а частка у загальній сумі капітальних інвестицій – від 0,00033 до 0,28 %. Основними напрямками інвестування, що визначені КМУ були: розроблення та впровадження високотехнологічного устаткування, іншої інноваційної продукції, ресурсо- та енергозберігаючих технологій – від 59,3 млн грн до 0,4 млн грн; розвиток інфраструктури туризму – від 0,5 млн грн до 30,7 млн грн; будівництво житла – 5,8 млн грн. [4]. Зважаючи на зазначене, можна констатувати, що вкладення інвестицій страховими компаніями в економіку України майже зупинилося. Хоча необхідно зауважити, що це не позначилось на загальній результативності фінансової діяльності страхових компаній.

Також страхові компанії змінили свої пріоритети інвестування в банківські установи через високий ризик втрати коштів, внаслідок цього напрями інвестування страховиків перейшли до облігацій внутрішньої державної позики [5].

Вважаємо, що основними факторами, що стримують розвиток страхового ринку України є: недосконала нормативно-правова база; недостатність платоспроможного попиту на страхові послуги; девальвація національної валюти; недовіра до страхових компаній та інші. Функціонування страхових компаній на фінансовому ринку знаходиться в прямій залежності від рівня розвитку економічної системи, від сформованого в країні інвестиційного клімату, макроекономічної ситуації в цілому.

Так, нами визначені напрями удосконалення інвестиційної діяльності страхових компаній України: з позиції страхових компаній: максимізація прибутковості і ліквідності інвестицій при мінімізації ризику з метою безперервного забезпечення і підтримки платоспроможності; недопущення знецінення інвестованого капіталу інфляцією, зростання конкурентоспроможності на страховому ринку і підвищення ефективності діяльності; з позиції держави: забезпечення конкурентоспроможності вітчизняних страховиків; перерозподіл інвестиційних потоків, а також стимулювання інвестиційних вкладень в розвиток національної економіки та інтеграцію в світову; з позиції клієнтів страхових компаній: підвищення рівня довіри, лояльності і збільшення попиту на страхові послуги.

Вважаємо, що впровадження запропонованих заходів щодо активізації інвестиційної діяльності страхових компаній у сучасну практику господарювання дозволить поліпшити їх фінансовий стан, забезпечити фінансову безпеку та розвиток.

#### **Список літератури**

1. European insurance in Figures. URL: <https://www.insuranceeurope.eu/insurancedata> (дата звернення: 15.01.2020).
2. Василенко А. В. Інвестиційна діяльність страхових компаній: стратегія та пріоритети. 2014. 38 – 46 с.
3. Мілошевич Н. В. Інвестиційна діяльність страхових компаній в Україні. *Економіка і суспільство*. 2018. № 16. С. 758 – 763.
4. Офіційний сайт Національної комісії, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг. URL: <http://nfr.gov.ua> (дата звернення 15.01.2020).
5. Шишпанова Н. О. Напрями активізації інвестиційної діяльності страхових компаній України. *Агросвіт*. 2019. № 21. С. 59 – 65.