

**Страховые фонды как источник инвестиционных ресурсов**

Кондратьева Т. Н., Тарасевич В.Л.

Белорусский национальный технический университет

Инвестиционная деятельность страховых организаций является необходимым условием выполнения ими своих обязательств перед клиентами, обеспечения финансовой устойчивости и рентабельности страховых операций. Это позволяет удешевлять страховые продукты за счет доходов от инвестиционной деятельности, сделать эти продукты доступными большому количеству физических и юридических лиц.

Для осуществления инвестиционной деятельности страховые организации формируют страховые фонды. Источниками могут выступать как собственные средства страховщиков, так и средства клиентов, поступающие в форме страховых взносов. В последнем случае формирование и использование страховых фондов регулируется государством. Так, в Республике Беларусь установлены порядок и нормативы формирования гарантийных фондов, фондов превентивных мероприятий, а также направления их использования. Регламентированы объекты и пропорции инвестирования страховщиками средств страховых резервов (ценные бумаги, драгоценные металлы, депозиты и др.). Целью такой регламентации является защита интересов клиентов от рисков потери их денежных средств при проведении страховщиком неэффективной инвестиционной политики.

Действующие нормы регламентации позволяют страховщикам инвестировать привлеченный капитал только в надежные, а значит, в низкодоходные активы. Следствием этого является потеря интереса потенциальных страхователей к страховым продуктам и выбор ими альтернативных способов накоплений, например, депозитов банков. Это, в свою очередь сдерживает развитие и рост страховых организаций и страхового рынка в целом, что в условиях снижения бюджетного финансирования соответствующих расходов, может привести к ослаблению социальной защиты граждан.

Во избежание отрицательных последствий целесообразно расширить права страховых организаций в управлении ресурсами страховых фондов. Это подтверждает и зарубежный опыт. В частности, в США страховые компании имеют право до пяти процентов страховых фондов инвестировать в рискованные проекты, что позволяет обеспечить индустрию венчурного капитала денежными ресурсами, а страхователей – более дешевыми страховыми продуктами и дополнительными доходами от инвестиционной деятельности.