

2 Економічний розвиток України: інституціональне та ресурсне забезпечення: Монографія / О.М.Алимов, А.І. Даниленко, В.М. Трегобчук та ін.- К.: Об'єднаний ін-т економіки НАН України, 2005. - 540 с.

## **РОЗРОБКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ ЯК СКЛАДОВА УПРАВЛІННЯ СТРАХОВОЮ КОМПАНІЄЮ**

*Нестерова Д.С., аспірант кафедри страхування та ризик-менеджменту,  
КНУ ім. Тараса Шевченка, м. Київ, Україна*

Страхові компанії виступають джерелом інвестиційного капіталу, оскільки обсяг резервів та термін, на який розміщуються кошти, сприяють перетворенню страховика у вагомий фінансово-кредитний інститут, а страхування є стратегічним сектором економіки країни.

Інвестиційний підхід до страхування в Україні є ще недостатньо розвинений, але важливість правильного інвестування власних коштів і коштів страхових резервів стає все більш очевидною для більшості вітчизняних компаній. У перспективі пріоритетним напрямом підвищення власної прибутковості для багатьох страховиків є не розширення страхового ринку, а раціональне управління своїми інвестиціями. Проведення страховиками активної інвестиційної діяльності зумовлює необхідність вивчення та аналізу вітчизняного і зарубіжного досвіду у сфері страхового інвестування.

Різні аспекти управління інвестиційною діяльністю страхових організацій на макро-і мікроекономічному рівні порушувалися у працях таких вітчизняних і зарубіжних вчених як А.В.Василенко, О.О. Гаманкова, Н.М. Нікуліна, Л.О. Орланюк-Малицька, Р.В. Пікус, Т.В. Ткаченко, А.А. Супрун.

З метою забезпечення ефективного функціонування страхової компанії в довгостроковій перспективі, її швидкої адаптації до мінливих ринкових умов використовуються принципи і методи стратегічного управління. Вони полягають у розробці компетентних рішень у формі прогнозів, проектів, програм і планів, що передбачають найбільш раціональні стратегії поведінки страховика [2, с. 57].

Управління інвестиційною діяльністю страховика на мікрорівні пов'язано з оцінкою стану і прогнозуванням розвитку інвестиційного ринку.

Основним завданням при виборі напряму інвестування є визначення економічної ефективності вкладення коштів у певну інвестиційну цінність як елемент інвестиційного портфеля [4, с. 11].

За кожним елементом доцільно складати окремий інвестиційний план. Одним з основних елементів інвестиційного плану є визначення ефективності

інвестиційного портфеля. Управління інвестиційним портфелем здійснюється в межах загальної фінансової стратегії страхової компанії, відповідно до портфельної стратегії, яка є складовою інвестиційної стратегії страхової компанії. Виділяють наступні можливі варіанти інвестиційної стратегії:

низького ризику і високої ліквідності;  
високої прибутковості і високого ризику;  
довгострокових вкладень;  
спекулятивна та інші [1, с. 127].

Конкретні інвестиційні стратегії визначаються:

Фінансовою стратегією страхової компанії.

Типом і цілями портфеля.

Станом ринку (його наповненістю і ліквідністю, динамікою відсоткової ставки, легкістю або складністю залучення позикових коштів, рівнем інфляції).

Наявністю законодавчих пільг чи, навпаки, обмежень на інвестування.

Загальноекономічними факторами.

Необхідністю підтримки заданого рівня ліквідності і прибутковості при мінімізації ризику.

Типом стратегії (короткострокова, середньострокова і довгострокова) [3, с. 131].

Природно, різні фактори, а отже, і різні стратегії комбінуються між собою, накладаються одна на одну, і внаслідок цього з'являються складні комбіновані варіанти портфельної стратегії.

Отже, однією з найважливіших функцій стратегічного управління інвестиційною діяльністю страховою компанією є розробка інвестиційної стратегії, яка розглядається як один із головних факторів забезпечення ефективного розвитку страхової компанії. Страховики повинні проводити аналіз своєї інвестиційної діяльності з певною періодичністю і за необхідності вживати заходів до поліпшення фінансового становища та виконання взятих на себе зобов'язань, а також своєчасно приймати рішення про коригування реалізованої інвестиційної стратегії.

### **Список літератури:**

1. Василенко А. В. Інвестиційна стратегія страхових компаній : навч. посіб. / А. В. Василенко — К. : Київ. нац. торг.-екон. ун-т, 2006. — 168 с.
2. Гаманкова О.О. Фінанси страхових організацій : навч. посіб / О. О. Гаманкова. — К: КНЕУ, 2007. — 328 с.
3. Нікуліна Н.М. Інвестиційна політика в страхових організаціях. Теорія і практика: навч. посіб.для студентів вузів / Н. Н. Нікуліна, С.В. Березіна. — М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2013. — 511 с.

4. Ткаченко Н.В. Інвестиційна діяльність страхових компаній: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.04.01 «Гроші, фінанси і кредит» / Н.В. Ткаченко ; НАН України. Ін-т екон. прогнозування. — К., 2004. — 20 с.

## **БІЗНЕС-ПЛАНУВАННЯ В СИСТЕМІ СПОЖИВЧОЇ КООПЕРАЦІЇ УКРАЇНИ**

*Осадчук Ю.М., викладач кафедри фінансів,  
Хмельницький кооперативний торговельно-економічний інститут,  
м. Хмельницький, Україна*

Реалізація будь-якої підприємницької ідеї потребує відповіді на запитання: хто буде конкретним споживачем, на яку частку ринку може претендувати продукт підприємства, які кошти потрібні для виконання проекту, чи виправдовує себе проект економічно та ін. Аби відповісти на них, і складається бізнес-план.

Про такі види планів у нашій країні почали згадувати на початку 90-х років. А вже в 1994-1995 рр. підприємства стали розробляти їх за власними методиками.

Дослівно термін «бізнес-план» у перекладі з англійської означає план підприємницької діяльності. У прикладному ж розумінні – це документ, у якому викладено сутність підприємницької ідеї, шляхи і засоби її реалізації, охарактеризовано ринкові, виробничі, організаційні, фінансові аспекти майбутнього бізнесу та особливості управління ним. Призначення цього документа – накреслити курс компанії чи підприємства на певний проміжок часу. У ньому формулюються перспективні та поточні цілі реалізації ідеї, оцінюються сильні і слабкі сторони бізнесу, наводяться результати аналізу ринку та його особливостей, викладаються подробиці функціонування підприємства за цих умов, визначаються обсяги фінансових і матеріальних ресурсів для втілення проекту.

Бізнес-план дає змогу перевірити й реалістичність підприємницької ідеї ще до початку втілення її у практику. Можливо, в результаті підготовки документа з'ясується, що за даних економічних умов здійснення підприємницького проекту є нереальним або економічно недоцільним.

Бізнес-план у споживчій кооперації України може виконувати дві важливі функції. Зовнішню – ознайомлювати представників ділового світу із сутністю та основними аспектами підприємницьких ідей (причому кооператори повинні розглядати його передусім як інструмент залучення необхідних фінансових