

УДК 33

Європейський вибір – нові можливості для прогресу та зростання фінансової системи: зб. тез Всеукр.наук.-практ. конф. – К.: Аграр Медіа Груп , 2015. - 326 с.

Головними напрямками роботи конференції є питання розвитку державних фінансів, забезпечення надійного та ефективного функціонування ринку фінансових послуг, реформування корпоративних фінансів у контексті європейського вибору.

Автори опублікованих матеріалів є відповідальними за підбір, точність наведених фактів, цитат, економіко-статистичних даних, галузевої термінології, імен власних та інших відомостей

Рекомендовано до друку Вченою Радою фінансово-економічного факультету ДВНЗ «Київський національний економічний університет ім. В.Гетьмана. Протокол № 9 від 28.04.2015 р.

Внукова Н.М. Адаптація вимог Solvency II до оцінки достатності капіталу з урахуванням особливостей страхового ринку України.....	152
Гайдук Л.А. Управлінські інновації в системі державних фінансових послуг.....	155
Геліч Н. В. Державне регулювання ринку фінансових послуг в сучасних умовах.....	156
Гриджук Д. М. Інституційні засади стабілізації та розвитку банківської системи України.....	158
Дегтярьова Н. В. Європейська інтеграція українського фондового ринку.	160
Зайкін Ю. В. Використання сучасних інтернет-технологій як інструмент підвищення прибутковості страхових операцій	162
Залетов О.М. Реформа державного регулювання ринків небанківських фінансових послуг України.....	164
Кабай В.О. Роль концепції санації як комплексного механізму стабілізації діяльності міжнародних організацій	168
Кальчевський В. В. Фінансовий лізинг як інструмент інвестиційної діяльності підприємств в Україні	170
Квасницька Р. С. Страхова, фінансова та інвестиційна діяльність у формуванні інвестиційних ресурсів вітчизняних страхових корпорацій	172
Клименко К. В. Розвиток фінансового ринку України в умовах реформування економіки.....	175
Коваленко О. С. Роль банківських установ в мінімізації ризиків здійснення міжнародних торгівельних операцій.....	177
Ковальчук В. А. Місце національних інвестиційних проектів у структурі фінансової політики держави.....	180
Кормильченко О. М. Управління ліквідністю в сучасних умовах діяльності комерційних банків	182
Коротун В. І. Пріоритети трансформації податкової політики України в умовах Євроінтеграції.....	185
Кострач Л. М., Жалдак Л. О. Проблеми розвитку вітчизняного страхового ринку та шляхи їх вирішення.....	187
Кривошлик Т. Д. Особливості програм комплексного страхування.....	189
Кухарук М.В. Проблеми страхового ринку.....	19192
Кучер Т. Л. Вдосконалення нормативно-правового забезпечення індустрії біржових фондів в Україні в контексті зарубіжного досвіду	195
Левченко К. М. PESTEL-аналіз впливу факторів на розвиток фінансових послуг з управління активами інституційних інвесторів.....	197

рр., коли девальвація становила лише 58,2%, більшість банків в Україні мали збитки. Однак, в умовах, коли девальвація національної валюти становить понад 212%, банки не тільки мають втрати, але й фактично не можуть дотримуватися економічних нормативів кредитного ризику, відповідно капіталу та ліквідності. І це ще раз загострює питання про доцільність валютних кредитів та депозитів, окрім експортно-імпортного сегменту.

Звичайно, що ефективність процесів реструктуризації банківської системи можливо буде оцінити за декілька років, і не варто забувати про зовнішні чинники, які суттєво гальмують відновлення банківської системи після надскладної кризи, й насправді форс-мажорних обставин.

Список використаних джерел:

1. Батковський, В. Реструктуризація банківської системи України у контексті стратегії подолання наслідків світової фінансової кризи / В. Батковський // Вісник Київського національного університету імені Тараса Шевченка. Економіка. – 2009. - № 112. – С. 39 – 43.
2. Васильченко, З. М. Комерційні банки: реструктуризація та реорганізація [Текст] / З. М. Васильченко. - К. : Кондор, 2004. - 526 с.
3. Науменкова, С.В. Розвиток фінансового сектору України в умовах формування нової фінансової архітектури [Текст]: [монографія] / С. В. Науменкова, С. В. Міщенко. – К.: Університет банківської справи, Центр наукових досліджень Національного банку України, 2009.- 384 с.
4. Шелудько, Н. М. Реструктуризація банківського сектора в умовах світової фінансової кризи: міжнародний досвід і доцільність його використання в Україні / Н.М. Шелудько // Економіка і прогнозування. - 2009. - № 1. – С. 24 - 34.

УДК 368:339.9(477)

Внукова Н.М.

*д.е.н., проф., завідувач кафедри управління фінансовими послугами
Харківського національного економічного університету
імені Семена Кузнеця*

Адаптація вимог Solvency II до оцінки достатності капіталу з урахуванням особливостей страхового ринку України

Директивами 2009/138/ЕС Європейського Парламенту та Ради запроваджуються вимоги Solvency II [2], згідно з якими наглядові органи повинні вимагати, щоб страховики і перестраховики мали відповідні власні фонди для покриття необхідного платоспроможного капіталу.

Стандартна методика розрахунку необхідного платоспроможного капіталу розроблена Європейським комітетом страхового та пенсійного

нагляду (CEIOPS, тепер - Європейська організація страхування і пенсійного забезпечення, EIOPA) та представлена у QIS5 Technical Specifications [5].

У кінці 2011 року опубліковано звіт Спільної робочої групи Європейської організації страхування і пенсійного забезпечення, що містить зауваження щодо значень стандартних відхилень ризику премій та резервів, необхідних для розрахунків. У звіті додатково зазначено, що для розрахунку стандартного відхилення ризику премій та резервів застосований загальноєвропейський підхід на основі об'єднаних даних по Європі, який характеризується неоднорідністю, а значні відмінності між державами не взяті до уваги [3].

Виходячи з цього висновку, для визначення можливих відхилень рівня ризику премій для розрахунку необхідного капіталу платоспроможності для страхових компаній України проведено експеримент з адаптації вимог Solvency II до умов функціонування страхового ринку України.

З цією метою розраховано стандартні відхилення ризику премій зі страхування іншого, ніж страхування життя на базі звітних даних діяльності страховиків, що включають баланс, звіт про фінансові результати, а також дані інтернет - журналу Форіншурер за чотири роки 82 вітчизняних страхових компаній. Сумарна частка валових страхових премій даних компаній у загальному обсязі премій страхового ринку України становить 62,4% [0].

Для розрахунку середньоквадратичного відхилення ризику премій використано положення Європейської організації страхування та пенсійного забезпечення (EIOPA) [4], які застосовані для оцінки розміру необхідного платоспроможного капіталу страхової компанії з урахуванням вимог Директиви Solvency II. Це дало змогу одержати адаптовану до умов функціонування страхового ринку України складову визначення розміру необхідного платоспроможного капіталу страхових компаній.

Аналізуючи одержані розрахунки, зроблено висновок, що спостерігається різке підвищення значення необхідного платоспроможного капіталу з урахуванням адаптованої складової.

Після визначення необхідного капіталу платоспроможності, визначеного за адаптованим до умов функціонування страхового ринку України середньоквадратичним відхиленням ризику премій, розраховано коефіцієнт платоспроможності (SR). За результатами оцінки достатності

капіталу з урахуванням адаптованої складової від 75 до 81,25% страхових компаній в динаміці виявилися неплатоспроможними. У страхових компаній власних фондів не вистачає для покриття ризиків, тобто значення коефіцієнту платоспроможності є меншим за 1.

Значне погіршення результатів оцінки пояснюється різким підвищенням значення необхідного платоспроможного капіталу за рахунок таких його складових, як необхідний платоспроможний капітал для покриття ризику страхування іншого, ніж страхування життя та здоров'я та необхідний платоспроможний капітал для покриття ризику страхування здоров'я.

Таким чином, методика оцінки платоспроможності страхової компанії в Україні з урахуванням адаптованої складової є більш жорсткою за стандартну методику, що наведена у QIS5 Technical Specifications. А високі значення SCR свідчать про те, що діяльність страхових компаній в Україні зі страхування іншого, ніж страхування життя характеризується значно вищим за європейський рівнем ризику страхової діяльності та більшим розміром необхідного капіталу для покриття цих ризиків. Це вимагає розробки адаптованої методики оцінки платоспроможності страхової компанії.

Список використаних джерел:

1. Подзолкова Ю.В. SWOT-аналіз результатів впровадження вимог Solvency II на страховому ринку України / Ю.В. Подзолкова // Materiály IX mezinárodní vědecko - praktická konference «Zprávy vědecké ideje– 2013». - Díl 1. Ekonomické vědy: Praha. Publishing House «Education and Science» s.r.o - С. 36-39.
2. Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council of 25 November 2009 on the taking-up and pursuit of the business of Insurance and Reinsurance (Solvency II) (recast) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:L:2009:335:0001:0155:en:PDF>.
3. Calibration of the Premium and Reserve Risk Factors in the Standard Formula of Solvency II : Report of the Joint Working Group on Non-Life and Health NSLT Calibration [Electronic resource] / EIOPA, 12.12.2011. - Mode of access: https://eiopa.europa.eu/fileadmin/tx_dam/files/Press-Room/releases/EIOPA-11-163-A-Report_JWG_on_NL_and_Health_non-SLT_Calibration.pdf
4. CEIOPS Advice for Level 2 Implementing Measures on Solvency II: SCR Standard Formula Calibration of Non-life Underwriting Risk [Electronic resource] / CEIOPS, 08.04.2010. – Mode of access: https://eiopa.europa.eu/fileadmin/tx_dam/files/consultations/consultationpapers/CP71/CEIOPS-DOC-67-10_L2_Advice_Non_Life_Underwriting_Risk.pdf.
5. QIS5 Technical Specifications [Електронний ресурс] / CEIOPS 5.07.2012. [Electronic resource]. - Mode of access:

УДК 336.114

Гайдук Л.А.

к.е.н., доцент, учений секретар Академії фінансового управління Міністерства фінансів України

Управлінські інновації в системі державних фінансових послуг

Важливість державного регулювання сектору фінансових послуг зумовлена його безпосереднім впливом на функціонування всієї економіки через забезпечення активного акумулювання потоків грошових ресурсів. Сучасні інноваційні підходи до управління системою державних фінансових послуг, принципи розроблення і реалізації сучасних управлінських інновацій пов'язані з необхідністю пошуку шляхів подолання проблем організаційно-управлінського відставання у сфері державних фінансів.

Під управлінськими інноваціями слід розуміти результат використання наукових досліджень і розробок, спрямованих на удосконалення економічних і управлінських відносин у процесі надання державних фінансових послуг. Дослідження категорій управлінських інновацій у сфері надання зазначених послуг передбачає декілька підходів. Так, в рамках процесного підходу управлінську інновацію потрібно розглядати як комплексний процес, що включає розроблення і впровадження нових організаційно-економічних і управлінських технологій надання державних фінансових послуг.

Управління системою державних фінансових послуг передбачає охоплення різних видів діяльності в секторі фінансових послуг, таких як організація і контроль умов укладення інвестиційних угод (як агент); організація і контроль умов укладення угод на користь третіх осіб; управління інвестиційними ресурсами третіх осіб; фінансовий консалтинг; управління колективними фінансовими схемами.

Метою інноваційного управління системою державних фінансових послуг є просування системної й раціональної державної політики в секторі зазначеної сфери; захист споживачів фінансових послуг; формування сприятливих умов для розвитку і функціонування ринків фінансових послуг; генерація умов для ефективної акумуляції і перерозподілу фінансових ресурсів учасниками сектору фінансових послуг з урахуванням інтересів суспільства.