

Л.В.Нечипорук, канд. экон. наук

Национальная юридическая академия Украины имени Ярослава Мудрого

ИНВЕРСИОННЫЙ ТИП ФОРМИРОВАНИЯ СТРАХОВОГО РЫНКА

Исследуется инверсионность трансформационных преобразований страхового рынка. Выявляются деформации его формирования.

Формирование эффективного страхового рынка требует решения как методологических вопросов, связанных с определением места и роли страхования и страховых фондов в финансовой системе государства, так и разработки концепции его функционирования и развития.

Страховая деятельность отличается своеобразием, обусловленным характером услуг, предлагаемых страховыми организациями. Эта специфика находит отражение в особом механизме формирования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов страховщика.

Наличие большого круга публикаций по проблематике страхового рынка пока не внесло ясность в понимание фундаментальных основ его формирования на постсоветском пространстве, позволяющих выяснить причины деформаций и распространённости "псевдострахования". Существенное значение для выявления характера процессов, происходящих на страховом рынке, имеет понимание инверсионного типа трансформационных преобразований.

Для начала остановимся на определении понятия "инверсия" (лат. *inversio* – переворачивание, перестановка): 1) в лингвистике – изменение обычного порядка слов в предложении с целью усилить выразительность речи; 2) в комбинаторике – нарушение нормального порядка двух элементов; 3) в геометрии – особый вид отображения плоскости или пространства. Различают функциональную, параметрическую, структурную, пространственную, временную инверсии. Уточним их содержание:

– *функциональная* инверсия – предполагает возможность обратного действия или функции;

– *структурная* инверсия – допускает такие альтернативы: много – мало элементов, однородные – разнородные элементы, сплошная – дискретная структура, монолитная – дисперсная – пустая, статичная – динамичная структура, линейная – нелинейная, иерархическая – одноуровневая и т. п.;

– инверсия *формы* (выпуклая – вогнутая, толстая – тонкая, плоская – объёмная, шероховатая – гладкая, наружная – внутренняя поверхность и т. п.);

– *параметрическая инверсия* – допускает применение противоположных параметров (проводник – диэлектрик, длинный – короткий, тёмный – светлый, твёрдый – мягкий);

– *инверсия пространства* (изменение положения в пространстве на 90° и 180°);

– *инверсия времени* (быстро – медленно, непрерывно – квантовано, прошлое – настоящее – будущее)¹.

Инверсия времени в ряде работ получила название "историческая инверсия" – своеобразная перестановка, когда за счёт будущего обогащается настоящее и в особенности прошлое².

Допускаем, что введённое А.Гриценко понятие экономического пространства-времени³ делает возможным определение инверсии пространства-времени.

Если рассматривать инверсию как общественное явление, то следует учитывать, что это своего рода развитие наоборот. Оно становится императивным в условиях, когда выживание данного общества предполагает его выход на уровень достижений другого общества (или других обществ), и уровень этот предстаёт в виде определяющего для мира в целом. Общество-субъект инверсии осуществляет моделирование "по образу и подобию", формируя нечто само по себе от него отличающееся, нечто ему чуждое и даже враждебное, но то, от чего этому обществу необходимо в своём поступательном развитии отталкиваться.

В целом инверсия как тип развития общества и есть движение в предполагаемое "вперёд" через отталкивание. Проблемы инверсии оказываются весьма многообразными, поскольку речь идёт о радикальном преобразовании конкретного общества со всеми особенностями по отношению как к самому себе, так и к окружающему миру, когда осуществление этого процесса не только не гарантировано, но и наталкивается на сопротивление, даже внутри данного общества.

Рассчитывая на результат инверсии, необходимо исходить из того, что инверсия – это тип развития общества, предполагающий возможность изменения этого инверсионного положения посредством обращения инверсии вспять (снятия инверсии) через создание принципиально иного общества. При этом исход развития в целом может быть как удачным, так и неудачным.

В работах А.Гриценко доказано, что инверсионный тип рыночной трансформации предполагает противоположные переходы: от всеобщего огосударствления собственности к развитию многообразия её форм, от государственной монополии к включению конкурентных начал, от директивно-плановых цен к свободному ценообразованию и т. д. В структуре рыночной трансформации предлагается выделять такие трансформационные потоки, как основной процесс – первоначальное накопление капитала; переструктурирование экономики в соответствии с новыми законо-

¹ Петров В. Основы теории решения изобретательских задач // <http://www.natm.ru/triz/articles/petrov/2.2.htm>.

² Деграчёв В.А. <http://www.dergachev.ru/data/200/?n=43>.

³ Гриценко А. Эволюция стоимости // Экономика Украины. – 2001. – № 4. – С. 52.

мерностями её функционирования; социализация экономики, включающая социализацию собственности, труда и результатов производства⁴. В силу того, что "...все эти трансформации в своей основе являются институциональными, а следствия одних и тех же мероприятий в условиях классического и инверсионного типов перехода к рыночной экономике отличаются и часто являются противоположными"⁵, возможно проявление различных неклассических экономических эффектов.

Оценивая исход инверсионного характера рыночной трансформации, А.Гриценко подчёркивает необходимость формирования Украиной своего институционального уклада и отмечает, что построение институтов по классическим рецептам приводит к их несоответствию институциональной среде и в результате к их недееспособности. "Институциональные ямы возникают как результат взаимодействия институциональной катастрофы, которая разрушает институциональный каркас общества, и институциональной инверсии, которая изменяет историческую последовательность и причинно-следственные связи в формировании институциональной структуры"⁶.

Инверсионность трансформационных преобразований, изменяющая последовательность действий, нарушающая общеисторическую логику развития, предопределила и особенности формирования страхового рынка.

Мы определяем страхование как отношения по поводу формирования страхового фонда с целью защиты имущественных интересов субъектов экономики при наступлении страхового события. Следовательно, страховой рынок – это система отношений по поводу купли-продажи страховых услуг, обеспечивающих такую защиту.

В.Базилевич характеризует страховой рынок как целостную систему экономических отношений, возникающих в процессе купли-продажи специфического товара – страховой защиты, в рамках которого формируются спрос и предложение, устанавливается цена⁷. В.Фурман определяет страховой рынок как систему устойчивых экономических отношений между покупателями (потребителями, выгодоприобретателями), посредниками и продавцами, обусловленных формированием спроса, предложения и цены на страховую защиту и перестрахование, которые материализуются в страховых, перестраховых и сопутствующих услугах в определённой стране, группе стран или международном масштабе⁸.

Согласно выводам Л.Андреевой, "...рынок страховых услуг категориально характеризуется как система многоуровневых финансовых отно-

⁴ См.: Там же. – С. 6; Гриценко А.А. Особливості ринкової трансформації інверсійного типу // Перехідна економіка: Підручник. – К., 2003. – С. 44; Гриценко А.А. Проблеми забезпечення стабільності грошової одиниці України // Фінанси України. – 2007. – № 9. – С. 89.

⁵ Институциональная архитектура и динамика экономических преобразований. – Харьков, 2008. – С. 277.

⁶ Гриценко А.А. Институциональная архитектура и социальная динамика в посткоммунистическом обществе // Посткоммунистические трансформации: векторы, направления, содержание. – Харьков, 2004. – С. 134–135.

⁷ Базилевич В.Д. Страховий ринок України. – К., 1998. – С. 38.

⁸ Фурман В.М. Страховий ринок в Україні: проблеми становлення та стратегія розвитку: Автореферат дис. на здобуття наук. ст. докт. екон. наук. – К., 2006 // www.lib.ua-ru.net/inode/38207.html.

шений, расширенного участия страховых институтов в обеспечении устойчивого и долгосрочного роста национальной экономики, безопасного функционирования частной собственности на основе комплексного сопровождения и компенсации влияния внешних и внутренних рисков предпринимательской деятельности"⁹. Считаем необходимым внести некоторые уточнения, обусловленные дискуссионностью вопроса о природе и границах страховых отношений. Так, Т.Романова предлагает включить страховые отношения "в качестве самостоятельной сферы в финансовую систему"¹⁰. Л.Рейтман рассматривает их "в подчинённой связи с категорией финансов"¹¹. К.Турбина и М.Мных относят их к сфере обмена (как области предоставления услуг)¹², К.Воблый – к сфере распределения¹³, Л.Рейтман – перераспределения¹⁴, В.Шахов и О.Губарь выделяют их в отдельную самостоятельную экономическую область¹⁵.

Соглашаясь с многофункциональностью всей совокупности страховых отношений в осуществлении как простого, так и расширенного воспроизводства, мы поддерживаем точку зрения Т.Никитиной, которая утверждает, что "...современные страховые отношения выходят за пределы государственных публичных финансов и становятся самостоятельной экономической категорией в системе экономических отношений общества по поводу образования и использования денежных фондов (финансов в широком смысле)"¹⁶.

На наш взгляд, страховые отношения в национально-государственном масштабе – это многоуровневая система риск-менеджмента. Они органично вписываются во все блоки финансов как системы экономических отношений – в государственные финансы, кредитную систему, финансы предприятий и домохозяйств, вторичный финансовый рынок, международные финансы, сохраняя и развивая присущую им содержательную и организационную специфику.

Таким образом, страховой рынок – это система многоуровневых финансовых отношений, обусловленных обеспечением управления рисками домохозяйств, предприятий (фирм), государства. Вместе с тем страховой рынок – это и форма организации денежных отношений по формированию и распределению страхового фонда для обеспечения страховой защиты общества, и совокупность страховых организаций, участвующих в оказании соответствующих услуг.

Особенности формирования страхового рынка в Украине обусловлены инверсионностью трансформационных преобразований, которая

⁹ Андреева Л.Ю. Стратегия развития российского страхового рынка в условиях глобализации: Дисс. ... докт. экон. наук. – Ростов-на-Дону, 2004. – С. 15.

¹⁰ Романова Т.Ф. Страхование: теория, практика. – Ростов-на-Дону, 1998. – С. 12.

¹¹ Страхование. – М., 1992. – С. 13.

¹² Турбина К.Е. Тенденции развития мирового рынка страхования. – М., 2000. – С. 18;

Мних М.В. Страхування в Україні: сучасна теорія і практика. – К, 2006. – С. 142.

¹³ Воблый К.Г. Основы экономики страхования. – М., 1995. – С. 27.

¹⁴ Страхование. – С. 4, 5, 13–18.

¹⁵ Шахов В.В. Страхование: Учебник. – М., 1999. – С. 16; Губарь О.В. Природа и границы страховых отношений // Финансовые исследования. – 2000. – № 2.

¹⁶ Никитина Т.В. Стратегия страховщика в условиях развивающегося рынка: Автореферат дисс. ... уч. ст. канд. экон. наук. – СПб, 2000.

нарушает общеисторическую логику развития, изменяя последовательность переходов:

- от государственной монополии в области страхования к развитию конкурентной среды страхового рынка, а, следовательно, от государственной формы собственности к многообразию форм собственности;
- от директивно-планового до свободного ценообразования на страховую защиту.

Монополия государства на осуществление страховых операций ведёт отсчёт с 1918 года, когда все частные страховые общества подлежали национализации. Декретом 1921 года "О государственном имущественном страховании" создаётся Госстрах и определяется, что государственное имущество, находящееся в пользовании частных юридических и физических лиц, подлежит обязательному страхованию. За кооперативами же сохраняется право на самостоятельную организацию страховой защиты, которая осуществляется Центросоюзом, Всероссийским кооперативным страховым союзом, Украинским кооперативным страховым союзом, функции которых передаются Госстраху в 1930-е годы. В 1947 году из его структуры выделяется Ингосстрах, реализующий страхование экспорта и импорта, морское страхование и страхование ответственности грузоперевозчика. С 1967-го по 1991 год страхование в СССР формируется на союзно-республиканских принципах, в каждой республике создано собственное Правление государственного страхования, подчинявшееся Правлению государственного страхования СССР и министерству финансов республики.

Основы для ликвидации государственной монополии в области предоставления страховой защиты были заложены законом "О кооперации" (1988), который предусматривал возможность создания негосударственных страховых компаний, число которых в СССР составило 5765 уже к концу 1980-х годов¹⁷.

Факторами инверсионного типа становления страхового рынка в Украине стали: а) нарушение закономерностей первоначального накопления капитала, определившее участие страховых организаций в реализации таких современных методов первоначального накопления, как приватизация и инфляция (построение множества страховых пирамид при реализации программ страховой защиты на случай инфляции в условиях гиперинфляции, приведших к массовым невыплатам, а следовательно, к накоплению и перераспределению денежного богатства); б) диктат со стороны политических институций, который определил реструктурирование экономики Украины, завершившееся ростом доли сырьевых отраслей, устареванием основных фондов предприятий при отсутствии капиталовложений, обострением ситуации риска, но отсутствием фундамента предпосылок для развития спроса на страховую защиту, за исключением схем налоговой оптимизации и легализационных механизмов; в) ликвидация форм социализации, присущих директивно-плановой экономике, при отсутствии социализации капитала, видоизменившая программы личного страхования (долгосрочное страхование жизни, медицинское стра-

¹⁷ Народное хозяйство СССР в 1989 г.: Стат. ежегодник. – М., 1990. – С. 617.

хование, страхование от несчастного случая), переводя их, в основном, в ранг инструментов минимизации налогов.

Отсутствие законодательной базы регулирования страховой деятельности (Дekret Кабинета Министров Украины "О страховании" принят только в мае 1993 года), либеральные условия учреждения страховых компаний обеспечили рост их количества, что, бесспорно, способствовало ликвидации монополии государства и созданию конкурентной среды. Повышение требований к обеспечению платёжеспособности страховщиков с принятием Закона Украины "О страховании" (1996) обусловило сокращение их численности по завершению переходного периода (март 1997 года), который предполагал выполнение условий по формированию уставного фонда 100 тыс. экю (рис. 1).

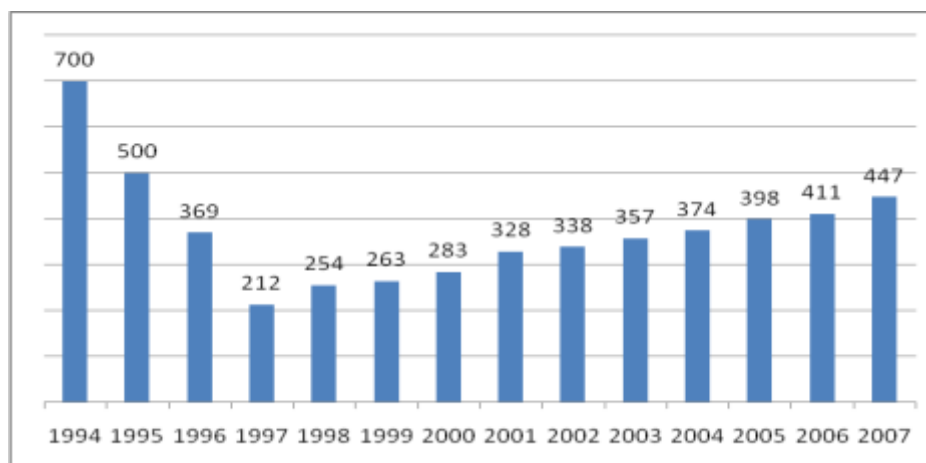


Рисунок 1. Количество страховых компаний в Украине

Источник: данные Госфинуслуг // www.dfp.gov.ua.

В 1996 году была определена специализация страховщиков по рисковым программам и программам страхования жизни, имеющим накопительный характер, но реальные очертания она приобрела после внесения изменений в Закон Украины от 04.10.2001 года "О страховании", согласно которым для страховщиков жизни уставной фонд должен быть не менее 1,5 млн евро, в то время как рисковые страховщики могли ограничиться 1 млн евро. Следовательно, реально появляются два независимых сегмента страхового рынка: "life" и "non-life", представители которых не конкурируют друг с другом.

Таблица

Количество страховых компаний "life" и "non-life"

Реестр страховщиков	На конец года		
	2005	2006	2007
Количество страховых компаний	398	411	447
в том числе "non-life"	348	356	382
в том числе "life"	50	55	65

Источник: данные Госфинуслуг // www.dfp.gov.ua.

Таким образом, исключительно количественный анализ рынка недостаточен для определения монополизации, необходимо изучение ёмкости страхового рынка. Рассчитаем долю страховщика на страховом рынке согласно методике определения монопольного (доминирующего) положения субъектов хозяйствования:

$$P_j = Q_j / Q_{PT} \times 100,$$

где P_j – доля на рынке j -го субъекта ($j = 1, 2, \dots, n$); Q_j – объём продаваемых j -м субъектом услуг; Q_{PT} – объём рынка.

Для выявления тенденций к монополизации страховой деятельности необходимо уточнить совокупную долю рынка нескольких страховщиков.

$$SPn = \sum_{j=1}^m Pn_j,$$

где $m = 2, 3, 4, 5$ – количество страховщиков; Pn_j – доля на рынке j -го страховщика; SPn – совокупная доля рынка 5, 4, 3, 2 страховщиков.

Отметим, что в последнее время используется комплексный показатель – индекс Герфиндаля–Гиршмана (Herfindal–Hirshman index), преимуществом которого является способность реагировать на перераспределение долей между фирмами, действующими на рынке.

$$HNI = P_1^2 + P_2^2 + \dots + P_j^2.$$

Рынки считаются высококонцентрированными, если: $70\% < SPn < 100\%$; $800 < HNI < 10000$; умеренноконцентрированными: $35\% < SPn < 70\%$; $800 < HNI < 1800$; низкоконцентрированными: $SPn < 35\%$; $HNI < 800$.

Анализируя конкурентную среду рынка страхования жизни, отметим, что доля валовых премий первых 3 рискованных страховщиков в 2007 году составила 12,6% (в 2006-м – 12,2%); первых 50 страховщиков – 74,4% (в 2006-м – 74,7%). В целом по рынку рискованных видов страхования индекс Герфиндаля–Гиршмана (HNI) составил 169,1 (в 2006 году – 162,7). Доля первых 3 компаний в валовых премиях страхования жизни на конец 2007 года составила 52,1% (в 2006-м – 58,5%); первых 10 страховщиков – 86,4% (в 2006-м – 90,1%). Индекс Герфиндаля–Гиршмана (HNI) составил 1234,0 (в 2006-м – 1 465,99).

Таким образом, на современном этапе значительный уровень конкуренции сохраняется на рынке рискованных видов страхования, для рынка страхования жизни характерна умеренная монополизация, что требует соответствующих антимонопольных действий.

Ликвидация монополии государства в сфере страхования обусловила переход от директивно-планового до свободного ценообразования на страховую защиту, что реализуется посредством формирования страховых тарифов (рис. 2).

В целом тарифная политика страховщиков формируется на таких принципах: эквивалентность страховых отношений (нетто-ставки должны соответствовать вероятности наступления страховых случаев); приемлемость величин страховых тарифов для широкого круга страхователей; стабильность размеров страховых тарифов; расширение объёма ответственности страховой организации; обеспечение рентабельности страховых

операций. Для рискованных видов страхования расчёт тарифных ставок осуществляется при наличии информации, позволяющей оценить такие величины: q – вероятность наступления страхового случая; S – средняя страховая сумма; S_B – среднее возмещение при наступлении страхового случая. Расчёт тарифов осуществляется при заранее определённом количестве договоров страхования n , которые предполагается заключить с потенциальными потребителями страховой услуги.

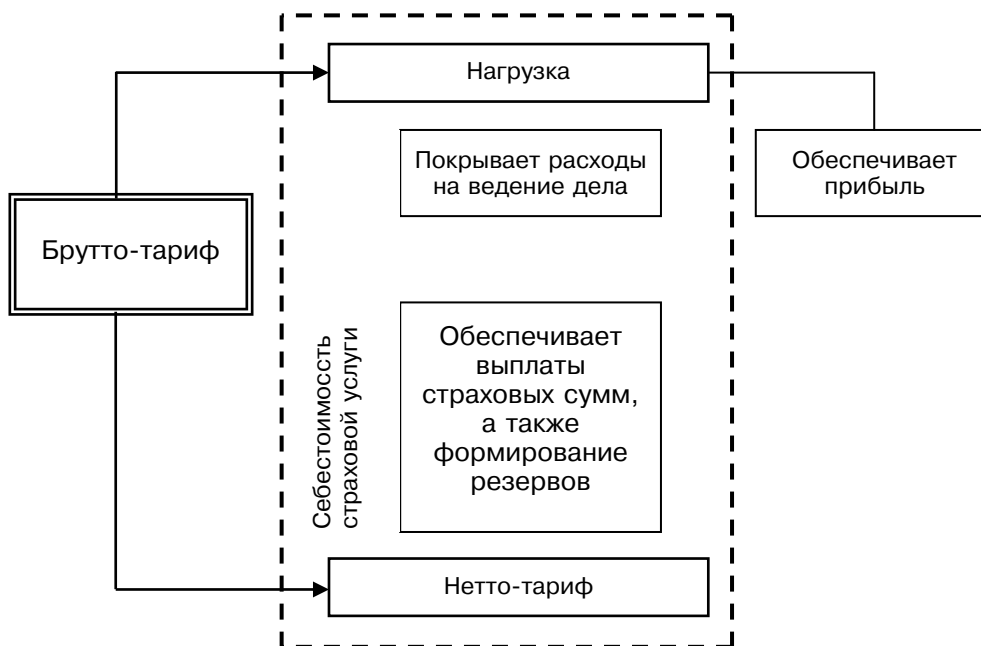


Рисунок 2. Структура страхового тарифа

Нетто-ставка T_n формируется из двух составляющих – основной части T_o и рискованной надбавки T_p :

$$T_n = T_o + T_p,$$

$$T_o = 100 \times \frac{S_B}{S} \times q,$$

где q – вероятность наступления страхового случая, S – средняя страховая сумма, S_B – среднее страховое возмещение.

После определения нетто-тарифа рассчитывается нагрузка, которая должна как минимум покрыть расходы, обусловленные производством страховой услуги. На тарифную политику страховых компаний существенное влияние оказывают транзакционные издержки. К факторам, влияющим на их рост, можно отнести:

- низкий уровень доверия к страховщикам, что требует их ассоциированных действий по созданию нового имиджа (телепрограммы, конференции, семинары и пр.);
- бюрократическую систему создания, лицензирования страховых компаний, а также сбора и подачи документов при получении страхового возмещения;

- неустойчивость денежного обращения и валютного курса, что влияет на активы страховщиков;
- неразвитость инфраструктуры экономики в целом (например, связь, транспорт, информация в различных регионах страны);
- низкоэффективная государственная политика в области страхования (в том числе при развитии долгосрочных видов страхования).

К факторам, способствующим снижению транзакционных издержек страховой фирмы, мы относим:

- развитие информационных и интернет-технологий (которые позволили бы осуществлять непосредственное общение в режиме он-лайн "клиент – страховщик");
- формирование высокого уровня доверия к страховой компании и повышение её рейтинга за счёт быстрых выплат страховых возмещений;
- обоснованное снижение страховых тарифов (если это допустимо с точки зрения актуарных расчётов).

Рассмотрим формирование страхового рынка в Украине, его функциональную, структурную, пространственную, временную инверсии.

Базовые функции страхового рынка: удовлетворение потребностей государства, юридических и физических лиц в страховой защите их имущественных интересов; мобилизация финансовых ресурсов общества с последующим использованием их на других финансовых рынках.

Главная функция страхового рынка – аккумуляция и распределение страхового фонда с целью обеспечения страховой защиты общества. Показателем реализации данной функции является уровень выплат. Отметим, что в мировой практике уровень выплат в целом по рынку составляет 70%. Украинские страховщики в самом начале своей деятельности имели более высокий уровень выплат, нежели в настоящее время. В 1993 году уровень выплат – 48,2%, 1994-м – 66,2%, 1995-м – 59,0%, 1996-м – 46,4%¹⁸. В данный период страховые компании реализовывали программы смешанного страхования жизни с компенсацией инфляционного ущерба, предполагавшие ежемесячные (ежеквартальные или ежегодные) выплаты. В 1995 году постепенно такое страхование сворачивается, за 1996–1997 годы количество страховщиков в силу неспособности адаптации к требованиям закона "О страховании" сокращается в три раза.

Реализация различных квазистраховых операций, нацеленных на налоговую оптимизацию, не способствовала выполнению украинскими страховщиками классической функции (рис. 3). В то же время такая функциональная инверсия рынка помогла страховым компаниям сформировать некий начальный уровень капитала, увеличить капитализацию, сформировать вокруг себя клиентскую базу, что в конечном итоге дало толчок к количественному росту страхового рынка. Вместе с тем эти операции снизили интерес к механизму страхования у классических страхователей (ожидающих эффективного управления рисками) и не способ-

¹⁸ См.: *Базилевич В.Д.* Страховый рынок України. – С. 331.

ствовали формированию институционального доверия¹⁹ к страховому рынку, которое необходимо для его развития.

Процесс формирования страхового рынка сопряжён с изменением структуры, которую можно охарактеризовать в отраслевом, институциональном и территориальном аспектах (региональный, национальный, мировой страховой рынок). Инверсия отраслевой структуры страхового рынка Украины проявилась в асинхронности его развития в сопоставлении с объективно существующими и растущими потребностями, предопределёнными целями укрепления экономической и социально-экологической безопасности общества, что отразилось в приоритетности страхования финансовых рисков, в диспропорциональности обязательного и добровольного страхования. Следует отметить, что в последнее время ситуация меняется, что обусловлено повышением склонности к страхованию у наиболее инновативной части общества. Снятие отраслевой инверсии реализуется на основе формирования и развития устойчивого экономического интереса к страховым инструментам обеспечения экономической безопасности, применения рыночной системы стимулирующих инновационных механизмов управления страхуемыми рисками, включая инвестиционные (ипотечные), финансовые (ценные бумаги страховых компаний) и налоговые (включение в полном объёме затрат на страхование в издержки).

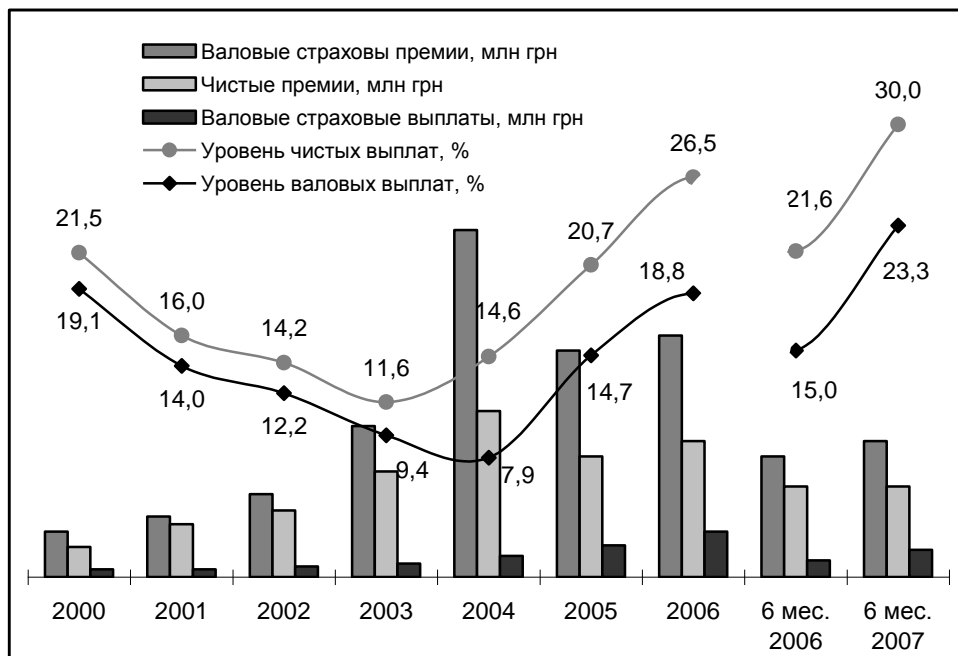


Рисунок 3. Динамика показателей страхового рынка Украины

Источник: данные Госфинуслуг // www.dfp.gov.ua.

¹⁹ Ляско А. Доверие и транзакционные издержки // Вопросы экономики. – 2003. – № 1. – С. 43–58; Никитина Ю. Доверие как элемент структуры рынка страхования жизни // Экономическая социология. – 2007. – Т. 8. – № 1. – С. 58.

Иверсионность институциональной структуры мы, прежде всего, связываем с деятельностью:

– кэптивов²⁰ (в силу того, что налоговой оптимизацией с помощью страхования занимались не только страховые компании, но и крупные корпорации, это привело к росту численности кэптивных страховщиков, исполнявших роль альтернативного способа как управления рисками, так и контроля над расходами);

– оффшорных перестраховщиков (в секторе внешнеэкономических услуг перестрахование длительное время совершалось, как правило, по настоянию национальных клиентов практически только у зарубежных корпораций, пик деятельности которых приходится на 2003 год (рис. 4). Подобная практика – не что иное, как легализованная утечка капитала. Напомним, что именно 2003 год мы упоминали в связи с самым низким уровнем страховых выплат.



Рисунок 4. Перестрахование нерезидентами в чистых страховых премиях

Источник: данные Госфинуслуг // www.dfp.gov.ua.

Определяя несоответствие деятельности украинских страховщиков примерам классического страхования, не можем не отметить, что такая практика в целом была характерна для всего постсоветского пространства. Она выполнила свои задачи в процессе формирования страхового рынка (создание первоначального капитала и увеличение капитализации).

²⁰ От англ. captive – карманный.

Ускоренность процесса самоорганизации страхового бизнеса (большое число ассоциаций, союзов и других подобных организаций) даёт основания для предвидения расширения поля в пользу страховых компаний для коммерческого и финансового манёвра и, главное, появления предпосылок для совершения своими силами перестраховочных операций.

Среди наиболее значимых проблем целостного понимания структурной инверсии (территориальный аспект) – задача её содержательной "стыковки" с проблемами глобализации, а следовательно, выбор будущего национального страхового рынка.

Глобализация страхового рынка – противоречивый процесс. С одной стороны, она модернизирует механизм страховой деятельности за счёт применения принципиально новых технологий, позволяет диверсифицировать риски и сокращать стоимость услуг. С другой стороны, участие в процессах глобализации не всегда эффективно и безопасно для национальных страховых операторов. Есть риски их поглощения, обусловленные низким уровнем развития и перспективностью поля деятельности для транснациональных страховщиков. Учитывая то, что глобализация – процесс объективный и необратимый, свидетельством чему являются, в частности, либерализация страхового рынка, использование современных информационных, финансовых, банковских и страховых технологий, переход на международные стандарты аудита и бухгалтерской отчётности и т. д., можно ожидать увеличения интереса к страховому рынку Украины со стороны иностранных инвесторов.

Так, например, французская банковская группа "BNP Paribas", аффилированная с АХА, впервые появилась в Украине в 2005 году, когда приобрела 51% акций украинского УкрСиббанка. В 2006 году через свою дочернюю страховую компанию "Cardif" вышла на украинский страховой рынок. В 2007 году Антимонопольный комитет Украины выдал АХА разрешение на приобретение "ВЕСКО" и Украинского страхового альянса. В результате M&A-сделки 49% акций обеих страховых компаний стали принадлежать УкрСиббанку (контрольным пакетом которого владеет "BNP Paribas"). В итоге "BNP Paribas" получила право на оперативное управление Украинским страховым альянсом и "ВЕСКО". В числе наиболее значимых продаж 2007 года в Украине эксперты называют продажу 25% НАСК "Оранта", 50%+1 акция "ВЕСКО" и СК "Украинский страховой альянс" казахстанскому банку "ТуранАлем".

Следование тенденциям мирового страхового рынка в силу открытости национального (как результат вхождения в ВТО) даёт основания для его пространственной и временной инверсии, так как способствует использованию многолетних наработок транснациональных финансовых институтов, что, бесспорно, обогащает практику отечественных страховщиков (заимствование технологий, необходимость соблюдения мировых стандартов).

Подводя итог, отметим, что особенности формирования страхового рынка как системы многоуровневых финансовых отношений обусловлены инверсионностью трансформационных преобразований, нарушающих общеисторическую логику развития, изменяющих последовательность переходов.

Следует различать функциональную, структурную, пространственную, временную инверсии. За счёт функциональной и структурной инверсии в процессе формирования страхового рынка удалось решить задачу первоначального накопления капитала и добиться увеличения капитализации страховщиков.

Пространственная и временная инверсии страхового рынка обусловлены интернационализацией страховой деятельности, обогащающей практику отечественных страховщиков за счёт заимствования технологий и стандартов транснациональных страховых операторов.

Изменение условий и характера функционирования страхового рынка ставит задачу разработки стратегии его развития на основе концепции, направленной на повышение степени экономической безопасности.