

Nowadays insurance companies in the conditions of Solvency II Directive requirement, probably the most sophisticated and comprehensive risk-based regime in the world, while preparing for wider regulatory change. Companies are forced to introduce changes in investment strategies in order to generate returns in a risk-efficient manner, adjust their business processes and strategies to the new reality.

References:

1. Albarran I., Alonso-González P., Marin J. M., *Some criticism to a general model in Solvency II: an explanation from a clustering point of view*, "Empirical Economics" June 2016.
2. Brokesova Z., Vachalkova I., *Macroeconomic environment and insurance industry development: The case of Visegrad group countries*, "Ekonomická revue – Central European Review of Economic Issues" 2016, Volume 19, pp. 63-72.
3. De Haan L., Kakes J., *Are non-risk based capital requirements for insurance companies binding?*, "Journal of Banking & Finance" 2010, 34(7), pp. 1618–1627.
4. 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)* // <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0138-20140523&from=EN>.

Тригуб'як Д.Р.

Студентка 3 р.н., НаУКМА

ФІНАНСОВІ ІННОВАЦІЇ НА СУЧАСНОМУ ЕТАПІ РОЗВИТКУ ЕКОНОМІКИ

За останні декілька десятиліть фінансові сектори економік більшості країн світу зазнали величезних змін. Виникнення та поширення різних фінансових продуктів, видів діяльності та організаційних форм розпочалися у 1980-1990-х роках і продовжують тривати нині. Під фінансовою інновацією розуміється поява нових фінансових продуктів, технологій або організаційних форм бізнесу, що дозволяють знизити витрати і (або) ризики економічних агентів [1]. Традиційно на світових ринках прийнято розрізняти такі типи фінансових інновацій, як:

- інновації фінансових продуктів та інструментів;
- інновації фінансових процесів.

До інновацій фінансових продуктів та інструментів відносять інструменти фінансування (наприклад, плаваючі чи від'ємні процентні ставки), інструменти хеджування (фінансові ф'ючерси, опціони, свопи, форвардні угоди) і спеціальні фінансові послуги (злиття і поглинання, проектне фінансування, портфельний менеджмент). До інновацій фінансових процесів відносять інновації, обумовлені вдосконаленням технологій (електронний банкінг, електронні гроші) та інновації в засобах фінансування та виконання (сек'юритизація активів, неттинг, створення пулів). [2]

Згідно з конкурсом The 2017 Financial Innovation Awards, було обрано та нагороджено 28 переможців у сфері фінансових інновацій, спільно з Лондонським інститутом банківського та фінансового права. Більшість проектів стосувалися спрощення і водночас посилення системи доступу до цифрового банкінгу через смартфони, створення хмарних платформ для надання можливості кооперативним банкам надавати свої послуги користувачам, підвищення зацікавленості споживачів за допомогою цифрових інновацій, автоматизація процесів праці [3-4]. Тобто, такі інновації спрямовані на маркетингову складову і створюються для "полегшення життя" клієнтів через простоту та надійність використання послуг.

Відповідно до квартальної статистики KPMG International, глобальні інвестиції у фінансові технології зменшилися в об'ємах в першому кварталі 2017 року, із загальною сумою інвестицій по всьому світу у 3,2 млрд доларів, в порівнянні з 4,15 млрд доларів у четвертому кварталі 2016 року. Фінансування венчурного капіталу для фінансових

технологій у першому кварталі 2017 року відбулося відносно стабільно на рівні 2,3 млрд доларів - це суттєвий результат, хоча значно нижчий від пікових [5].

Очевидними стають такі переваги фінансових інновацій:

1. Системи інновацій можуть покращити інтеграцію фінансового ринку та збільшити охоплення клієнтів;
2. Інноваційні інститути можуть покращити доступність послуг для бідних;
3. Технологічні інновації - зменшити витрати та підвищити інституційну ефективність;
4. Продуктові інновації покращують орієнтацію банківських установ на вимоги клієнтів.
5. Фінансові установи можуть значною мірою сприяти отриманню доходів, підвищенню продовольчої безпеки, зокрема шляхом надання виробничих кредитів для фінансування доходів, з яких генерують інвестиції, та споживчих кредитів для підтримки та розширення людської продуктивності. Фінансові установи утворюють якісні схеми накопичення для ефективного управління ліквідністю з часом, і (міжчасові) схеми страхування для подолання особистих та місцевих ризиків [6].

Як і будь-який предмет дискусії, фінансові інновації крім позитивних, мають і негативні сторони. Загальна негативна характеристика переважно обумовлена катастрофами, спричиненими недавньою фінансовою кризою 2008 року, в контексті якої не можна уникнути згадки про фінансові інновації. Кредитні дефолтні свопи, неправильне вимірювання ризиків, недостатність державного контролю стали одними з причин виникнення кризи [7].

Таким чином, можна зробити висновок, що фінансові інновації – невід’ємна частина сучасного економічного світу. Ми живемо в таку еру, де все прямує до спрощення, анонімності та безпеки. Подальшого глобального розвитку не уникнути, тому людям потрібно вживатися з усіма запровадженими інноваціями. Незважаючи на переважну кількість позитивних аспектів, пов'язаних з інноваціями, негативних не уникнути. Тому нам потрібно брати уроки з історії, створювати нові фінансові інновації та не повторювати помилок з минулого.

Список використаних джерел:

1. Короткий курс лекцій з дисципліни “Міжнародні валютно-кредитні і фінансові відносини”: Фінансові інновації [Електронний ресурс]. – Режим доступу: https://studme.org/1510082719825/ekonomika/finansovye_innovatsii.
2. Офіційний сайт рейтингового агентства «Експерт РА» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://raexpert.ru/strategy/conception/part6/4/>.
3. Офіційний сайт Financial Innovation Awards 2017 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://fia.libf.ac.uk>.
4. Fintech Finance: 20 Years of Innovation: Financial Innovation Awards – the Winners [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.fintech.finance/01-news/20-years-of-innovation-financial-innovation-awards-the-winners/>.
5. KPMG: The Pulse of Fintech – Q1-2017 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://home.kpmg.com/xx/en/home/insights/2017/04/the-pulse-of-fintech-q1-2017.html>.
6. ResearchGate [Електронний ресурс] // Reaching the poor through financial innovations. – 2016. – Режим доступу: https://www.researchgate.net/profile/Gertrud_Buchenrieder/publication/292571182_Reaching_the_poor_through_financial_innovations/links/584aaf1608aee436cbff0b6f/Reaching-the-poor-through-financial-innovations.pdf.
7. Brookings: The Pros and Cons of Financial Innovations [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.brookings.edu/opinions/the-pros-and-cons-of-financial-innovation/amp/>.
8. Кравчук В., Прем’єрова О. Ринок карткових платежів України: Міжнародний досвід та національне регулювання // К.: АДЕФ-Україна. – 2012. – Т. 60. – 80 с.