

УДК 368.8:330.32  
ББК 65.271.3

С.А. Бахматов  
Л.С. Бородавко

## О ПРИОРИТЕТНЫХ НАПРАВЛЕНИЯХ РАЗВИТИЯ СТРАХОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ

Рассмотрены основные направления развития страхования инвестиций как комплексного вида страхования. Представлены рекомендации, направленные на развитие рынка страхования инвестиций в России.

*Ключевые слова:* страхование инвестиций, риски инвестиций, андеррайтинг, перестрахование.

S.A. Bakhmatov  
L.S. Borodavko

## ON PRIORITY GUIDELINES OF INVESTMENTS INSURANCE DEVELOPMENT IN RUSSIA

The authors study key directions of investments insurance development as complex type of insurance, and gives recommendations concerning development of investments insurance market into Russia.

*Keywords:* investments insurance, investment risks, underwriting, reinsurance.

Развитие экономики любой страны не может происходить без постоянного роста количественных и качественных показателей инвестиционной деятельности, осуществляемой в различных ее секторах. Уровень развития инвестирования отражает уровень развития всей экономики страны. Именно поэтому очень важно, в каких условиях осуществляется инвестирование.

Условия осуществления инвестирования складываются под влиянием многих факторов, среди которых важное место занимает страховая защита инвестиций. Страхование инвестиций дает гарантию снижения влияния различных рисков на весь процесс инвестирования, т.е. обеспечивает его бесперебойность. Следовательно, развитие данного вида страхования необходимо для повышения эффективности осуществляемых инвестиций. К сожалению, страхование инвестиций, как комплексная защита инвестиций от влияния различных рисков, в России пока еще не получила должного развития, несмотря на явную свою перспективность (объем инвестиций в реальный сектор экономики в 2011 г. составил 9,2 трлн р. [1]).

Одним из наиболее используемых элементов страховой защиты реальных инвестиций является страхование строительно-монтажных рисков. Однако далеко не всегда данный вид страхования обеспечивает сегодня необходимый уровень страховой защиты инвестиций. Таким образом, можно сделать вывод о необходимости развития страхования инвестиций в России.

Необходимо отметить, что развитие такого сложного, но и необходимого, вида страхования, как страхование инвестиций, возможно лишь при качественном взаимодействии страховых организаций и государства.

Приоритетные направления развития страхования инвестиций представлены на рис. 1.

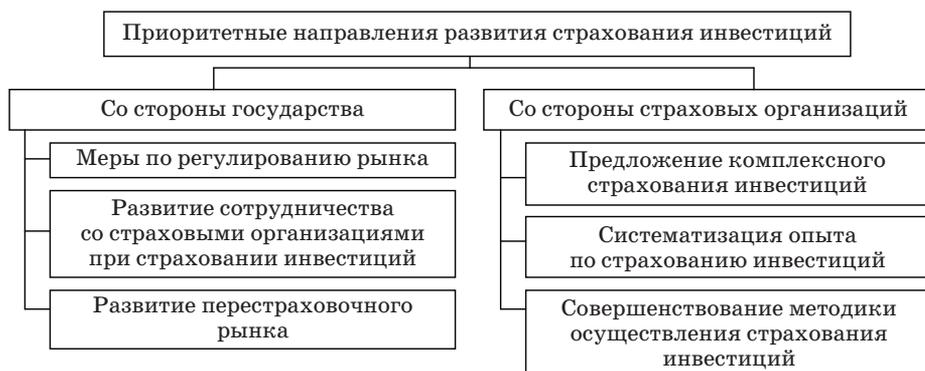


Рис. 1. Приоритетные направления развития страхования инвестиций

В масштабах государства страхование инвестиций призвано обеспечить социально-экономическую стабильность, которая может оказаться под угрозой в результате реализации различных рисков, сопутствующих осуществлению инвестиций. Использование страхования для защиты инвестиционного процесса от различного рода рисков позволяет добиться снижения нагрузки на бюджеты всех уровней при возникновении стихийных бедствий и технологических катастроф. Следовательно, государство должно всецело поддерживать развитие страхования инвестиций в стране.

В первую очередь, внимание со стороны государства должно быть уделено регулированию страхового рынка. В настоящее время регулирование рынка страхования осуществляется различными законодательными актами, которые во многом пересекаются между собой, оставляя некоторые пробелы. Но для развития страхования инвестиций необходимо четкое регулирование всего страхования в целом. Многие эксперты считают, что отмена всех законодательных актов, регулирующих страхование, и принятие единого Страхового кодекса способны содействовать более качественному регулированию системы страховых отношений. Страховой кодекс, заменив все ранее действовавшие законодательные акты, сможет регулировать основные нормы страхового дела: добровольные и обязательные виды страхования, условия деятельности страховых организаций, функционирование страхового рынка, порядок осуществления обязательств страховой организацией. В случае принятия Страхового кодекса, весь процесс страхования инвестиций будет жестко регламентирован, что существенно облегчит взаимодействие страховых организаций, государства и страхователей.

Вместе с тем, в регулировании рынка страхования инвестиций должно оставаться место и для инициативы со стороны страховых организаций. Саморегулирование в таком перспективном сегменте рынка будет содействовать его более динамичному развитию. Создание саморегулируемой организации страховщиков по страхованию инвестиций станет существенным шагом на пути формирования структурированной системы страхования инвестиций. Такая организация способна будет регулировать и направлять деятельность страховых организаций по страхованию инвестиций, развивая, тем самым, данное направление страхования и повышая качество предоставляемых страховщиками услуг.

Во-вторых, инициатива государства необходима при реализации крупных или социально значимых инвестиций. Органы государственной власти могут обязать инвесторов прибегать к институту страхования при реализации подобных инвестиций. В некоторых случаях они могут принимать участие в процессе страхования при помощи определенных финансовых инструментов, например, дотаций. Это не только увеличит страховое поле, но и поднимет доверие со стороны потенциальных страхователей. Конечно, такая практика может распространяться лишь на ограниченный спектр инвестиций, но все же она будет очень эффективно содействовать построению взаимовыгодного сотрудничества между государством и страховыми организациями. Подобное сотрудничество способно содействовать не только развитию страхования инвестиций, но и улучшению инвестиционного климата в стране, что является залогом роста всей экономики страны.

В-третьих, следует отметить еще одно важное направление, необходимое для эффективности страховой защиты инвестиций, развитие которого невозможно без участия государства, — систему перестрахования. При страховании инвестиций страховая организация принимает на себя огромную ответственность, часть которой бывает необходимо передать в перестрахование. В противном случае под вопрос ставится финансовая устойчивость страховой организации.

В настоящее время большинство рисков отдается в перестрахование зарубежным компаниям, а отечественный перестраховочный рынок находится в периоде спада (рис. 2). Так, в 2010 г. более 60% всех перестраховочных операций осуществлялось за пределами Российской Федерации [2].

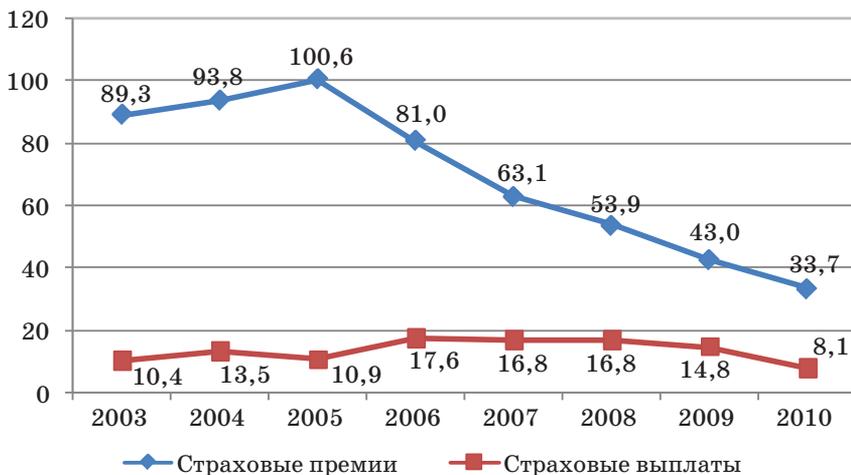


Рис. 2. Динамика развития национального перестраховочного рынка за 2003–2010 гг. [3]

Несмотря на то, что за рубежом можно получить качественное перестраховочное покрытие по договорам страхования инвестиций, в России, на наш взгляд, должен быть сформирован мощный национальный перестраховочный рынок. При наличии национального перестраховочного рынка, за рубеж будет уходить не столь много финансовых ресурсов, что положительно скажется на развитии всей страховой отрасли в целом. При страховании инвестиций наличие качественной перестрахо-

вочной защиты имеет важнейшее значение, поскольку обеспечивает стабильность при выполнении страховой организацией своих обязательств в случаях реализации страховых событий. Для обеспечения такой защиты в рамках национального перестраховочного рынка, государству необходимо оказывать всемерную поддержку данному сегменту страхового рынка. В первую очередь, это может выражаться в создании крупных перестраховочных компаний с государственным участием. Также государство может ограничить объем договоров страхования инвестиций, перестрахование которых может осуществляться за рубежом.

Указанные меры в отношении страхования инвестиций, принятые со стороны органов государственной власти различных уровней, по мнению авторов, способны существенно повлиять на уровень развития страхования инвестиций в России.

Вместе с тем, реализация таких мер со стороны государства без целенаправленной деятельности страховых организаций в области страхования инвестиций будет абсолютно безрезультатной. Страховые организации должны постоянно совершенствовать свою деятельность в данной области, чтобы быть в состоянии предоставлять услуги действительно высокого качества и поддерживать интерес со стороны потенциальных страхователей.

Самым первым шагом в данной области должна стать активизация продвижения комплексного продукта по страхованию инвестиций. При этом страховыми организациями должны быть разработаны комплексные продукты, основанные на реальных потребностях потенциальных страхователей.

Использование комплексного страхования инвестиций выгодно как страховым организациям, так и страхователям, поскольку создает необходимые предпосылки для формирования сбалансированного страхового портфеля, покрытия большего спектра рисков и снижения страхового тарифа.

Осуществление комплексного страхования инвестиций потребует новых методических разработок, которые могут быть осуществлены лишь на основе систематизации опыта России и зарубежных стран по осуществлению данного вида страхования. Такая мера необходима, поскольку на сегодняшнем этапе развития рынка страхования инвестиций в России недостаток опыта является важнейшим сдерживающим фактором. Систематизация опыта страховых организаций позволит адекватно оценить уровень развития рынка страхования инвестиций, разработать экономически обоснованные страховые тарифы, усовершенствовать политику самих страховых организаций в области страхования инвестиций. Такой опыт должен учитывать не только статистические показатели развития страхования инвестиций, но и определенные качественные характеристики, в том числе, удовлетворенность страхователей качеством страховых услуг, качество страхового покрытия и его влияние на весь процесс инвестирования в стране.

Среди рассматриваемых мер очень важной, по мнению авторов, является совершенствование методики заключения договоров страхования инвестиций. Под совершенствованием методики заключения договоров страхования инвестиций авторы понимают разработку алгоритма осуществления данного вида страхования (от заявления на страхование, до мониторинга уже действующего договора страхования). Поскольку страхование инвестиций в России практически не развито, как само-

стоятельный вид страхования, данное направление особо важно для его развития. Для достижения поставленной цели страховым организациям необходимо разработать определенные стандарты осуществления страхования инвестиций. Среди наиболее важных стандартов можно выделить следующие: оценку рисков инвестиций, заявленных на страхование; систему страховых тарифов и поправочных коэффициентов; алгоритм взаимодействия со страхователями и другими субъектами, участвующими в инвестиционной деятельности.

На основании изложенного можно сделать вывод о том, что качественное развитие страхования инвестиций невозможно без реализации указанных мер. Предложенные приоритетные направления развития страхования инвестиций позволят, на наш взгляд, существенно улучшить страховую защиту инвестиций, а, значит, будут содействовать улучшению инвестиционного климата в стране и, как следствие, росту всей экономики России.

### Список использованной литературы

1. Волжанин Д.А. Развитие страхования как инструмента управления инвестиционными рисками: дис. ... канд. экон. наук / Д.А. Волжанин. — М., 2005.
2. Кричевский А.Н. Страхование инвестиций: учеб. пособие / А.Н. Кричевский. — М.: Дашков и К, 2006. — 256 с.
3. Сайт Федеральной службы государственной статистики. — URR: <http://www.gks.ru>.

### Referenses

1. Volzhanin D.A. Razvitie strakhovaniya kak instrumenta upravleniya investitsionnymi riskami: dis. ... kand. ekon. nauk / D.A. Volzhanin. — M., 2005.
2. Krichevskii A.N. Strakhovanie investitsii: ucheb. posobie / A.N. Krichevskii. — M.: Dashkov i K, 2006. — 256 s.
3. Sait Federal'noi sluzhby gosudarstvennoi statistiki. — URR: <http://www.gks.ru>.

### Информация об авторах

*Бахматов Сергей Александрович* — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: [bakhmatov-sa@isea.ru](mailto:bakhmatov-sa@isea.ru).

*Бородавко Любовь Сергеевна* — аспирант, кафедра страхования и управления рисками, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: [borodavkols@mail.ru](mailto:borodavkols@mail.ru).

### Authors

*Bakhmatov Sergey Aleksandrovich* — Doctor of Economics, Professor, Chairholder, Chair of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: [bakhmatov-sa@isea.ru](mailto:bakhmatov-sa@isea.ru).

*Borodavko Lubov Sergeevna* — post-graduate student, Chair of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: [borodavkols@mail.ru](mailto:borodavkols@mail.ru).