

УДК 368.8:330.32  
ББК 65.271.3

С.А. Бахматов  
Л.С. Бородавко

## КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД ПРИ СТРАХОВАНИИ ИНВЕСТИЦИЙ

Представлен комплексный подход при страховании инвестиций. Рассмотрены основные его составляющие, а также их влияние на качество страховой защиты инвестиций.

*Ключевые слова:* комплексный подход, страхование инвестиций, оценка рисков, превентивные мероприятия.

S.A. Bakhmatov  
L.S. Borodavko

## COMPLEX APPROACH TO INVESTMENTS INSURANCE

The article describes a complex approach to investments insurance, its key components, and their impact on quality of insurance coverage of investments.

*Keywords:* complex approach, investments insurance, estimation of risks, preventive measures.

Страхование инвестиций — специфическое направление в страховании, позволяющее нивелировать последствия реализации различных рисков в период осуществления инвестиционной деятельности. Его наличие и дальнейшее развитие необходимо в силу того, что оно обеспечивает бесперебойность процесса осуществления инвестиций, которые являются залогом постоянного развития экономики страны. Поскольку в России важнейшее значение имеют сегодня инвестиции в реальный сектор экономики, прежде всего, целесообразно говорить о страховой защите инвестиций именно такого рода.

Процесс реализации реальных инвестиций, как правило, сопряжен с большим количеством разнообразных рисков, реализация которых негативно влияет на его осуществление. Именно это является побудительным мотивом для обращения к институту страхования, который способен предоставить гарантии по защите имущественных интересов инвесторов. Следовательно, весь процесс дальнейшего управления рисками инвестиций ложится на плечи страховой организации. Именно от страховой организации зависит, насколько обоснованная и эффективная страховая защита будет предоставлена страхователю.

При этом огромную роль играет и то обстоятельство, какой подход выберет страховая организация при организации страховой защиты. Как и во многих других видах страхования, страховая организация может оценить явные риски, сопутствующие реализации инвестиций, и на их основе разработать программу страхования. Но есть и другой вариант — применение комплексного подхода при страховании инвестиций.

Суть комплексного подхода при страховании инвестиций не заключается просто в комбинировании различных видов страхования с целью покрытия рисков инвестиций. Здесь имеется в виду всесторонняя, полная оценка не только самих инвестиций, но и условий их осуществления, разработка действительно необходимых условий страхования, учитыва-

ющих потребности всех лиц, которых может коснуться процесс реализации инвестиций. Другими словами, данный подход в основу организации страхования инвестиций ставит принцип учета всех сопутствующих реализации инвестиций особенностей. Такой подход позволяет обеспечить высококачественную страховую защиту реальных инвестиций.

Основные составляющие комплексного подхода при страховании инвестиций представлены на рис. 1.

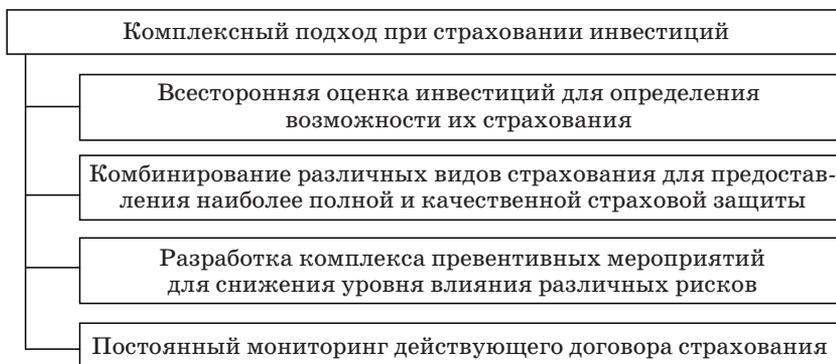


Рис. 1. Составляющие комплексного подхода при страховании инвестиций

При использовании данного подхода страхования организация оценивает все сферы деятельности инвестора, которые могут повлиять на процесс реализации инвестиций, а также условия внешней среды. Алгоритм оценки условий реализации инвестиций может быть выбран любой, главное, чтобы в нем нашли отражение все существенные параметры инвестиций, от наличия, отсутствия или состояния которых будет зависеть условия страхования. На основании проведенной оценки условий реализации инвестиций, страховая организация делает выводы об уровне различных рисков, обусловленных данными условиями.

Для формирования наиболее сбалансированной и оптимальной страховой защиты инвестиций должны быть учтены все риски, даже не слишком значительные. Это позволяет добиться перераспределения рисков для страховщика и снижения страхового тарифа для страхователя. В связи с этим, условия страхования инвестиций формируются из нескольких видов страхования — только таким образом можно добиться покрытия всех или большей части рисков инвестиционных проектов.

Сферы оценки условий реализации инвестиций представлены на рис. 2.



Рис. 2. Сферы оценки условий реализации инвестиций

В основе комбинирования различных видов страхования должны лежать определенные принципы, позволяющие добиться наибольшей эффективности страховой защиты, в том числе:

- используемые виды страхования не должны пересекаться между собой в параметрах страхового покрытия;
- правила страхования должны полностью соответствовать объекту страхования, поскольку один и тот же объект не может быть застрахован по двум правилам страхования;
- страховая сумма (лимит ответственности) должна быть установлена на каждый объект страхования отдельно, чтобы при реализации страхового события не произошло двойного возмещения.

В целом все виды страхования должны быть скомбинированы таким образом, чтобы добиться наибольшей защищенности инвестиций.

При формировании комплексной программы страхования инвестиций страховая организация должна исходить из реальных собственных возможностей предоставления страхового покрытия. В случае если страховая организация не в состоянии принять на себя ответственность по заявленным рискам, то возможно осуществление страхования данных инвестиций в рамках страхового пула или при участии государства. Страховой пул способен разделить ответственность по особо крупным или катастрофическим рискам, а государство способно создать гарантийный денежный фонд, средства которого могут быть направлены на возмещение убытков, возникших в процессе реализации инвестиционного проекта. Такая практика возможна и в случаях, когда осуществляются инвестиции, реализация которых имеет большое значение для государства.

После формирования комплексной программы страхования инвестиций страховая организация приступает к разработке комплекса превентивных мероприятий. Как правило, при страховании инвестиций такие меры необходимы, поскольку риски инвестиций разнообразны, а снижение их уровня имеет первостепенное значение для успешного осуществления инвестиций. Комплекс превентивных мероприятий разрабатывается страховой организацией совместно со страхователем, а также с привлечением других субъектов, участвующих в процессе реализации инвестиций. Превентивные мероприятия позволяют добиться большей эффективности страхования, улучшения условий осуществления инвестиций и, как следствие, повышают успешность их реализации в целом.

С момента заключения договора страхования инвестиций страховая организация осуществляет постоянный его мониторинг. Мониторинг уже действующего договора страхования заключается в постоянном отслеживании уровня рисков инвестиций и в оценке эффективности предоставляемой страховой защиты. На основании этих наблюдений производится корректировка условий договора страхования. При страховании инвестиций данная процедура является скорее правилом, чем исключением, поскольку за период действия договора страхования стоимость осуществляемых инвестиций изменяется от нулевой до полной. В дальнейшем, на основе обобщения практики реализации договоров страхования инвестиций, страховая организация может изменять условия своей политики в этой области.

Использование комплексного подхода к страхованию инвестиций позволяет реализовать основные функции страхования — рисковую и превентивную. При этом страхование инвестиций призвано не только

возместить ущерб при реализации различных рисков, сопутствующих инвестициям, но и снизить их возможное влияние. Добиться этого можно, на наш взгляд, при использовании рассмотренного выше комплексного подхода к страхованию инвестиций.

#### 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.

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

#### Authors

*Bakhmatov Sergey Aleksandrovich* — Doctor of Economics, Professor, Chair of Insurance and Risk Management, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: 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.