

Н.А.Кричевский

СТРАХОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ

Управление инвестиционными рисками

Модели комбинированного страхования

Развитие страхового инвестирования

Москва

2005

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие	4
ГЛАВА 1. ВВЕДЕНИЕ В СТРАХОВАНИЕ	6
1.1. Развитие страхового дела	6
1.2. Основные экономические категории современного страхования	19
1.3. Организационно-правовые основы страховой деятельности	28
ГЛАВА 2. УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ	39
2.1. Инвестиционные риски – сущность и классификации	39
2.2. Современная концепция управления рисками	53
2.3. Методы и инструменты воздействия на риск	60
ГЛАВА 3. СТРАХОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	72
3.1. Страхование инвестиций - комбинированный вид страхования	72
3.2. Факторы, влияющие на выбор страхования	79
3.3. Модель комбинированного страхования инвестиционных проектов	88
ГЛАВА 4. СТРАХОВАНИЕ ЗЕМЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ	98
4.1. Развитие страхования земельных отношений	98
4.2. Риски и ущербы участников земельного рынка	110
4.3. Страховые тарифы при страховании земельных отношений	122
4.4. Модель комбинированного страхования земельных отношений	130
ГЛАВА 5. СТРАХОВАНИЕ ЖИЛИЩНОЙ ИПОТЕКИ	141
5.1. Жилищная ипотека как фактор экономического роста	141
5.2. Риски субъектов жилищной ипотеки	152
5.3. Модель комбинированного страхования жилищной ипотеки	163

ГЛАВА 6. СТРАХОВАНИЕ СОЦИАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ	176
6.1. Сущность и содержание социальных инвестиций	176
6.2. Страхование в системе управления рисками социальных инвестиций	191
6.3. Модель комбинированного страхования социальных инвестиций	201
ГЛАВА 7. СТРАХОВАНИЕ ВКЛАДОВ И ДЕПОЗИТОВ	216
7.1. Современное страхование банковских вкладов и депозитов	216
7.2. Управление рисками страховой компании	225
7.3. Модель добровольного страхования вкладов и депозитов	235
ГЛАВА 8. РАЗВИТИЕ СТРАХОВОГО ИНВЕСТИРОВАНИЯ	244
8.1. Страховые резервы – основа инвестиций страховых компаний	244
6.2. Направления размещения страховых резервов	251
6.3. Проблемы страхового инвестирования и пути их решения	260
ГЛОССАРИЙ	272
ПРИЛОЖЕНИЯ	278
1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая (Глава 48. Страхование)	278
2. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»	301
ЛИТЕРАТУРА	334

ПРЕДИСЛОВИЕ

Инвестиционная деятельность во всех проявлениях сопряжена с рисками. Менеджмент организаций сталкивается с рисками на всех стадиях инвестиционного проекта: на этапе разработки бизнес-плана, в процессе финансирования, при выходе проекта на запланированную мощность. В ситуации ограниченного выбора инструментов защиты от сопутствующих рисков страхование оказывается наиболее доступным и эффективным средством.

Эти обстоятельства делают страхование все более привлекательным и для инвесторов, и для риск-менеджеров, и для молодых специалистов, желающих достичь карьерных высот именно в страховом бизнесе. Однако без получения знаний в области страхового дела и инвестиционного риск-менеджмента достижение успеха выглядит проблематичным. Более того, недостаточная подготовка может привести к ощутимым потерям.

Имеющиеся на сегодняшний день учебные пособия рассматривают различные стороны страховой деятельности и управления рисками без привязки к развитию экономической ситуации и изменениям действующего законодательства. Представляемый читателю материал устраняет этот пробел, предлагая сведения по современным методам и приемам страхования, разработанные в соответствии с существующей нормативно-правовой базой и возросшими потребностями российской экономики. Значительное внимание уделяется развитию страхового инвестирования, одного из направлений инвестиционной деятельности, от которого зависит успешная работа всей страховой отрасли.

Содержание учебного пособия отвечает современным требованиям подготовки высококвалифицированных специалистов и включает ряд новых сформулированных и обоснованных положений. Еще недавно отдельные

предложения автора были предметом дискуссий на страницах журнала «Финансы», а сегодня их обсуждение и применение вносится в процесс изучения экономических дисциплин, что дает надежду на повышение качественного уровня подготовки кадров.

Учебное пособие соответствует стандартам высшего экономического образования и предназначено для студентов и аспирантов высших учебных заведений, для желающих пройти переподготовку или расширить свое образование, словом, для всех, кто интересуется проблемами развития менеджмента и страхового дела.

Ю.М.Артемов

доктор экономических наук, профессор,

главный редактор журнала «Финансы»

1.1. Развитие страхового дела

Возникновение страхования относится к глубокой древности. В Вавилонии почти за два тысячелетия до нашей эры во времена правления царя Хаммурапи законодательно предусматривались соглашения между участниками торгового каравана о том, чтобы убытки, понесенные кем-либо в пути от ограбления или кражи, разделять на всех поровну. Соглашения о взаимном распределении убытков от кораблекрушения заключались между купцами-корабельщиками Персидского залива и Финикии. В Шумере торговцами создавались «общие кассы» для компенсации потерь в случае порчи или утраты груза при транспортировке.

В странах Средиземноморья развитию основ страхования способствовала быстро развивавшаяся прибрежная торговля. Например, Демосфен (около 384-322 гг. до н. э.) свидетельствовал, что торговец, получивший ссуду, возвращал ее только по успешному завершению торгового путешествия, причем возвращал на 30% больше, чем получал. Эти 30%, являясь кредитной ставкой, включали в себя и прообраз страхового тарифа. Так кредитор защищал себя на случай возможных убытков. В Древнем Риме в роли страховщиков выступали представители государства, подписывая обязательства о возмещении ущерба в случае нападения или стихийных бедствий с торговцами, которые снабжали легионеров в Испании.

Первые ростки страхования в виде подобия страхового фонда существовали в Древней Индии и Древнем Египте. Они представляли собой организации взаимопомощи ремесленников и торговцев.

Первый договор страхования с включением в него страхового взноса появился в Генуе в 1347 г. Тогда же власти Генуи обязали всех страхователей и

страховщиков нотариально заверять договоры страхования. В Генуе появилось и первое страховое общество, занимавшееся транспортным страхованием, а основной регламентирующий документ этого общества касался маршрутов движения морских торговых судов.

Серьезный вклад в создание транспортного страхового законодательства внесли опубликованные в 1435 г. «Барселонские капитулы», во многих статьях которых отражены положения о страховании. Так, страхователь был обязан объявлять общую сумму займов, взятых для осуществления путешествия, определялась суть фиктивного страхования, устанавливалась презумпция гибели судна в случае отсутствия какой-либо информации о нем. Это был первый Международный кодекс по мореплаванию и страхованию. Завершением правового обеспечения морской торговли, мореплавания и морского страхования в средние века считается изданный в Руане в 1500 г. свод законов «Вехи моря», ставший экономическим и правовым продолжением основных постулатов, изложенных в «Барселонских капитулах».

В 1662 г. в Англии предприниматель Эдвард Ллойд начинает выпускать газету «Новости Ллойда», публиковавшую сведения о движении всех известных судов в различных портах мира, а через четыре года была основана «Страховая компания Ллойда», так как Ллойд быстро осознал, что информация и статистика – основы страхования. Страховые представители Ллойда в соответствии со своим опытом и ежедневно получаемой информацией оценивали сумму риска, сезонность и продолжительность плавания, деловую репутацию перевозчика и торговца, опыт капитана и команды, параметры и надежность судна. Уже через 60 лет «Страховая компания Ллойда» контролировала 99% рынка морского страхования.

В XVII в. морское страхование еще не являлось финансовой операцией, и было скорее пари, где каждый корабль играл роль ставки. Отсюда исходила осторожность предпринимателей, которая выражалась в том, что суда и товары имели нескольких собственников, чтобы в случае необходимости разделить

ущерб на каждого. Стоимость крупных судов при страховании делилась, каждая часть отдельно страховалась в «Страховой компании Ллойда».

Морское страхование имело свою специфику: страховщики объединялись гораздо быстрее, чем страхователи. Толчком к развитию взаимного страхования, а также к развитию страхования от огня послужил лондонский пожар 1666 г., уничтоживший значительную часть города.

Дальнейшее развитие страхования связано с достижениями в области математики. В середине XVII в. Паскаль и Ферма впервые сформулировали принципы теории вероятностей, страхование оказалось возможным поставить на научную основу. В 1714 г. появилась работа швейцарского математика Даниила Бернулли, сформулировавшего закон больших чисел. Использование достижений в области математики позволило создать в 1762 г. первую страховую компанию по страхованию жизни.

В 1678 г. Лейбниц в своей работе «Искусство комбинаторики» выступил с идеей взаимного страхования на случай пожара, стихийных бедствий, несчастного случая, страхования жизни и предложил объединить эти виды страхования в системе Государственной автономной кассы. Сумму взносов предполагалось дифференцировать в зависимости от уровня доходов, что давало возможность вступления и получения возмещения малоимущим слоям населения. Таким образом, Лейбниц впервые изложил принципы социального страхования.

Этапы развития российского страхования

Появление первых элементов страхования на Руси связывают с памятником древнерусского права – «Русской правдой» (X - XI вв.). В нем, в частности, приводились нормы материального возмещения вреда общиной в случае убийства. Так, за убийство члена княжеской семьи и притом, что убийца не будет пойман, община, на территории которой было совершено преступление, должна была выплатить 80 гривен, а в случае убийства простолюдина - 40 гривен.

Историческая наука упоминает и о чумачестве. Чумаки торговали рыбой и солью, следы их поселений можно обнаружить на берегах Черного и Азовского морей, где они продавали свою продукцию на ярмарках и закупали другие товары. Чумаки путешествовали ватагами на подводах, запряженных волами. Если в пути у чумака погибал вол - на деньги каравана покупался другой. Так происходило возмещение убытков от стихийных бедствий и других опасностей каждого из участников сообщества за счет его членов.

Примеры государственного страхования обнаруживаются во времена Московской Руси. В результате постоянных набегов крымских и ногайских татар множество людей попадало в рабство. Для обеспечения выкупа была создана финансовая база. Предписание на этот счет можно найти в 72-й главе «Стоглава» «Об искуплении пленных» (1551 г.). В ней предусматривался выкуп за счет княжеской казны, а потраченные средства возмещались за счет ежегодных взносов населения.

Отсчет *первого этапа* становления страхового дела в дореволюционной России начинается с середины XVIII в. В 1765 г. в Риге, бывшей тогда частью Российской империи, было основано первое общество взаимного страхования – Рижское общество взаимного страхования от пожаров. За исключением Санкт-Петербурга, в котором во второй половине XVIII в. дома аристократов страховались за границей, страхования в русских землях в середине XVIII в. еще не существовало.

В конце XVIII в. Екатерина Вторая одновременно с организацией ипотечного кредитования предприняла попытку создания государственного страхования. Манифест от 28 июня 1786 г. «Об учреждении государственного Заемного банка» запрещал производить страховые операции с иностранными компаниями. При учрежденном банке была открыта Государственная страховая экспедиция, страховые операции которой ограничивались отдельными объектами - каменными домами или фабриками. Страховая сумма не могла превышать 75% от стоимости недвижимости, страховой тариф был единым и составлял 1,5%.

В 1797 г. российское правительство открыло «Страховую контору». Однако финансовые результаты страховой деятельности, а именно небольшие поступления и значительные расходы, оказались настолько неутешительными, что эта контора была закрыта через восемь лет в 1805 г. В 1798-1799 гг. государством была предпринята попытка создания общества взаимного страхования. Но и она не была успешной по тем же причинам. Так закончился первый этап истории российского страхования, характеризующийся государственной монополией на страховую деятельность, в результате которой утвердилась необходимость привлечения на рынок страхования частного капитала.

Второй этап становления страхования в России связан с началом формирования страхового рынка, отказом от государственной страховой монополии и созданием негосударственных страховых компаний. Наибольшее распространение в России того времени получило огневое страхование. В 1827 г. на базе российского агентства английского страхового общества «Феникс» было учреждено «Первое российское страховое от огня общество», получившее двадцатилетнюю монополию на ведение страховых операций в крупных российских городах: в Петербурге, Москве, Одессе и других. У истоков создания общества стоял граф А.Х. Бенкендорф. В течение последующих тридцати лет с разрешения российского правительства открылись еще два общества по огневому страхованию - «Второе российское страховое от огня общество» (1835 г.) и «Саламандра» (1864 г.), так же получившие монополию на проведение страховых операций в определенных регионах.

В 1835 г. в России было положено начало развитию страхования жизни, когда было организовано первое акционерное общество по страхованию жизни - «Российское общество страхования капиталов и доходов». Закон о морском страховании, регламентирующий этот вид страховой деятельности, был принят в 1846 г. Таким образом, второй этап развития российского страхового дела характеризуется заменой государственной монополии на частную. Особенностью этого этапа стало обеспечение государством финансовой

устойчивости негосударственных компаний-монополистов путем концентрации страхового капитала. Однако и этот путь развития страхования оказался тупиковым. Отсутствие рыночных отношений, преимущественно натуральное хозяйство, недостаток конкуренции привели к упразднению в 1847 г. монополии на частную страховую деятельность.

Третий этап становления страхования в России характеризуется созданием полноценного страхового рынка. Предпосылками создания стали отмена в 1861 г. крепостного права, развитие капиталистического способа хозяйствования, реформирование кредитно-денежной системы.

Для этого этапа характерно возникновение многих акционерных обществ без монопольных привилегий, таких как «Русское» - 1867 г., «Коммерческое» - 1870 г., «Якорь» - 1872 г. и других.

В 1874 г. владельцы страховых акционерных обществ по огневому страхованию заключают специальное тарифное соглашение (конвенцию), направленное на недопущение возникновения новых страховых компаний и раздробления операций между членами конвенции. Эти страховые общества были связаны едиными тарифами, но каждая из них разрабатывала собственные условия страхования, что приводило к определенной конкурентной борьбе. Тарифное соглашение вступило в силу в 1875 г. и получило название «Страхового синдиката», по сути, очередного, теперь уже рыночного, монополиста на страховом рынке. Монополизм в страховом деле появился раньше, чем в банковском секторе или промышленной сфере.

Развитие национального страхового рынка во второй половине XIX в. потребовало создания системы государственного страхового надзора. В 1894 г. такой надзор был установлен. Функции органа государственного страхового надзора выполняло Министерство внутренних дел, тогда же была введена публичная отчетность страховых компаний.

В 1885 г. был снят запрет на деятельность в России иностранных страховых обществ, и в Петербурге открылось центральное агентство страхового общества «Нью-Йорк» (США). В 1889 г. было дано разрешение на

деятельность в России представительств страховых обществ «Урбен» (Франция) и «Эквитебл» (США), а основным сегментом рынка этих страховщиков стала работа с населением. В конце XIX в. в России действовали также страховые общества Германии и Швейцарии.

Однако и российские акционерные страховые общества активно участвовали в страховых операциях за границей. Например, страховое общество «Россия», крупнейшее в России по объему операций и размеру капитала, проводило операции по восьми видам страхования (огневому, жизни, от несчастных случаев, морскому и пр.) на территории Российской империи и имело свои представительства в Александрии, Афинах, Белграде, Берлине, Константинополе, Нью-Йорке и других городах.

Кроме акционерных обществ на страховом рынке присутствовали земские страховые организации, а также общества взаимного страхования, например, Общества взаимного морского, речного страхования и даже «Общество взаимного страхования от огня имущества мукомолов». Всего же в сфере предоставления страховых услуг работало более 300 страховых предприятий.

Таким образом, накануне Первой мировой войны в России сложился развитый страховой рынок, на котором присутствовали практически все формы страховой защиты: огневое и имущественное страхование, страхование жизни, морское и речное страхование, страхование от несчастных случаев. Те же виды страхования осуществлялись тогда и в Европе.

Начавшаяся в 1914 г. Первая мировая война и последующие потрясения привели к развалу российского страхового рынка. Октябрьская революция 1917 г., совершенная под руководством партии большевиков, одним из требований которых была национализация банковской и страховой систем, довершила распад. Последствиями национализации страхового дела в Советской России стали установление государственного контроля над страхованием и объявление страхования во всех видах и формах

государственной монополией. Так завершился третий этап развития страхования в России.

Четвертый этап развития российского страхования охватывает страхование в советский период, отличительной особенностью которого стала организация системы государственного монопольного страхования. Монопольное право Госстраха на страховую деятельность было обозначено в Положении о Народном Комиссариате финансов СССР от 12 ноября 1923 г., в постановлении Совнаркома СССР от 11 ноября 1924 г. и завершилось утверждением монополии Госстраха в «Положении о Государственном страховании СССР». При этом еще некоторое время сохранялось взаимное кооперативное страхование.

Для укрепления доверия к советскому страхованию Госстрахом СССР при участии внешнеторговых организаций в 1925 г. создается Черноморско-Балтийское страховое общество (Блекбалси), а в 1927 г. в Германии - Черноморско-Балтийское транспортное страховое общество (Софаг). Эти общества страховали импорт СССР из ведущих европейских стран и Америки, а Госстрах страховал весь экспорт и часть импорта, в основном из приграничных стран.

Конец нэпа привел к прекращению страхования имущества предприятий как самостоятельного вида страхования, а страховые взносы были включены в налог с оборота и стали одним из источников бюджетных средств.

В 1947 г. в связи с ростом страховых операций за рубежом из структуры Госстраха СССР было выделено Управление иностранного страхования СССР (Ингосстрах СССР).

С 1967 по 1991 г. система государственного страхования строилась по союзно-республиканскому принципу подчиненности. Министерству финансов СССР подчинялось правление Госстраха СССР. Правлению Госстраха СССР подчинялись республиканские Правления государственного страхования, которые подчинялись также республиканским министерствам финансов. Структура государственного страхования СССР представлена в табл. 1.1.

Таблица 1.1

Структура государственного страхования СССР

Ингосстрах СССР	Госстрах СССР			
	Обязательное страхование		Добровольное страхование	
	граждан	предприятий	имущественное	личное
Страхование экспорта и импорта Морское страхование Страхование ответственности перевозчика	Страхование пассажиров от несчастных случаев Страхование имущества	Страхование государственного имущества и имущества колхозов Страхование посевов	Страхование имущества граждан: строений, домашнего имущества, транспортных средств	Страхование жизни, в том числе смешанное Страхование детей Страхование от несчастных случаев

Постановление Совета Министров СССР «О мерах по демонополизации народного хозяйства» от 16 августа 1990 г. определило, что на страховом рынке могут действовать конкурирующие между собой государственные, акционерные, взаимные и кооперативные общества, которые могут проводить разнообразные виды страхования. Этим Постановлением было начато восстановление рыночного страхования в России после многих десятилетий его отсутствия. Так завершился четвертый этап развития российского страхования, характеризующийся государственной страховой монополией, отсутствием многих необходимых видов страхования и рыночной конкуренции.

Современное российское страхование

Современное российское страховое дело начало формироваться после принятия Федерального закона РФ от 27 ноября 1992 г. №4015-1 «О страховании». Основой функционирования и развития страхования является общественная потребность в страховой защите, которая образуется за счет трех

факторов. Первый – государственное регулирование общественно-экономического развития. Второй – негосударственный сектор экономики, действующий в условиях формирования рынка, постоянно возрастающих рисков и не имеющий государственной поддержки в случае реализации этих рисков. Третий фактор – различные интересы населения, выражающиеся в потребности в личном и имущественном страховании, пенсионном обеспечении, оказании медицинских услуг.

Современный *пятый этап* развития российского страхования характеризуется рядом *тенденций и особенностей*.

1. *Российское страхование находится в процессе больших перемен.* Динамика развития страховой отрасли в настоящее время не удовлетворяет не только страховщиков и страхователей, но и органы государственной власти, реализующие концепцию развития российского общества в направлении социально ориентированной рыночной экономики. Основным показателем развития российского страхования, отношение собранных страховых премий к ВВП, возрос с 1992 г. по 2004 г. более чем в 5 раз с 0,6% в 1992 г. до 3,3% в 2004 г. Однако данный показатель в 1989 г. составил 3%, то есть показатели развития российского страхования только сравнялись с показателями советского уровня, а ведь в Советском Союзе существовала монополия на страховую деятельность, в организации страхового дела отсутствовали рыночные основы, система государственного страхования не испытывала необходимости в повышении эффективности своей деятельности. Таким образом, резервы развития российского страхования огромны.

2. Российская система страхования до сих пор не является *полноценным финансовым институтом*, несмотря на то, что в 2004 г. впервые за всю историю развития постсоветского страхования доходы российских страховых компаний от страховых операций иных, чем страхование жизни, превысили доходы от операций по страхованию жизни. Российские страховые предприятия постепенно отказываются от проведения налогосберегающих схем. Однако основной объем страховых операций по-прежнему приходится на

«зарплатные», «налогосберегающие» и другие «технические» проекты, а доля реального страхования в общем объеме страховой деятельности не превышает 30-40%. Значительная часть операций по страхованию имущества юридических лиц также проводится в целях «оптимизации» налогооблагаемой базы, то есть реальным страхованием не является.

3. *Недостаточное развитие различных видов добровольного страхования* является характерной особенностью современной страховой отрасли. Так, не имеют должного развития долгосрочное страхование жизни, добровольное пенсионное страхование, комбинированные виды страхования. Большинство страховых компаний придерживаются экстенсивного пути развития за счет увеличения количества страхователей по базовым видам страхования, не уделяя внимания внедрению новых видов страховых услуг, открытие многочисленных центров продаж не сопровождается предложением новых страховых продуктов.

Частично это объясняется трудностями разработки новых видов страхования. Например, *комбинированное страхование инвестиций* требует составления моделей страхования для всех стадий инвестиционного проекта: стадии разработки бизнес-плана, проектного финансирования, выхода проекта на запланированную мощность. Страхование инвестиций включает в себя комбинацию всех видов страхования: личного, имущественного, страхования ответственности, страхования предпринимательских рисков, что также является определенным препятствием внедрения данного комбинированного вида страхования в страховую практику. Еще одним объяснением низкого уровня развития добровольных видов страхования является недостаточный уровень квалификации и мотивации маркетинговых служб страховых компаний, ответственных за формирование спроса на страховые услуги и его удовлетворение.

4. На протяжении всего современного этапа развития страхования *недостаточная платежеспособность* потенциальных и существующих страхователей является объективным препятствием в развитии российского

страхового дела. Оптимизм в преодолении этой негативной тенденции внушают развитие российской экономики, рост объема денежной массы и возросшие в последние годы доходы населения, в том числе повышение минимального размера оплаты труда и пенсий.

5. Положительной тенденцией современного этапа развития страхования является *усиление регулирующей функции государства* в страховой отрасли. В 2002-2004 гг. был принят ряд законодательных и нормативных актов, направленных на совершенствование организационно-правовой базы:

- Федеральный закон РФ от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Федеральный закон РФ от 25 апреля 2002 г. №40-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств»;
- переход статистического учета страховщиков с кассового метода на метод начисления страховых премий;
- принятие законодательных и нормативных актов по налогообложению, формированию и размещению страховых резервов, перестрахованию.

6. Положительной тенденцией развития российского страхования является *повышение капитализации* страховых организаций. Повышение капитализации позволяет страховщикам принимать на страхование значительные по объему риски, не прибегая к услугам перестрахования. Повышению капитализации страховых предприятий способствуют изменения и дополнения к Закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации», обязывающие страховщиков привести свои уставные капиталы в соответствие с законодательно утвержденными.

7. Характерными особенностями, определяющими современное состояние российского страхового дела, являются *процессы специализации страховых организаций по видам страхования и концентрации страхового*

капитала. Специализация страховщиков происходит прежде всего в виде объединения в страховые группы, дополнительный импульс которому придает возросшее присутствие на страховом рынке финансово-промышленных групп. Концентрация капитала, сопровождающая процесс специализации страховых компаний по видам страхования, позволяет страховщикам минимизировать свои затраты, принимать на страхование значительные риски, за счет расширения спектра услуг по видам специализации привлекать новых страхователей.

8. Положительной тенденцией развития российского страхования является возросшее *понимание страховщиками своей социальной ответственности*, значения положительного имиджа, как отдельных страховых компаний, так и всего страхового сообщества. Одним из недостатков системы страхования являлось до недавних пор отсутствие доступной информации о страховом рынке и страховых компаниях, способах защиты страхователями своих прав. В настоящее время информация о страховых компаниях стала более доступной, увеличилось количество аналитических материалов по проблемам страховой отрасли, проводится большое количество рекламных и имиджевых акций. Все это способствует возрастанию доверия к страховым институтам, как со стороны юридических лиц, так и со стороны населения.

Исследования по проблемам современного российского страхового дела показывают, что эффективное развитие страховой отрасли возможно только благодаря совместным усилиям государства через законодательную и надзорную деятельность и субъектов страхового рынка, являющихся разработчиками механизмов совершенствования страховых услуг и внедрения новых видов страховой деятельности. Определяющую роль в этом процессе должны сыграть объединения страховщиков, в первую очередь ВСС и РСА. Являясь представителями страхового сообщества, эти союзы призваны совершенствовать взаимоотношения страховщиков, страхователей и государства.

1.2. Основные экономические категории современного страхования

Проработка экономических категорий страхования предполагает конкретизацию страховых терминов, уточнение их содержания и логических взаимосвязей. К числу основных экономических категорий страхования относятся:

- страхование;
- страховой риск;
- страховая услуга;
- перестрахование;
- андеррайтинг.

Страхование

Экономические труды в области страхования, опубликованные за последние полтора века в России, содержат множество определений страхования. Так, в книге А.Манэса «Основы страхового дела» (1909), выпущенной в Санкт-Петербурге, страхование трактуется как «вид экономической предусмотрительности и в то же время является организацией, основанной на самопомощи». Рассматривая это определение, «вид экономической предусмотрительности» можно представить как способ защиты имущественных интересов, «самопомощь» рассматривать как вклад в страховой фонд, чтобы в дальнейшем рассчитывать на выплаты из него, а «организацию, основанную на самопомощи» можно представить как общество взаимного страхования.

В труде одного из крупнейших специалистов в области страхования начала XX в. К.Г.Воблого «Основы экономии страхования» (1925) отмечается: «Мы понимаем под страхованием вид хозяйственной деятельности на основе солидарности и возмездности, имеющей своей целью покрытие будущей нужды или потребности, вызываемой наступлением случайного и вместе с тем статистически уловимого события». Данное определение основано на взаимном страховании, так как целью хозяйственной деятельности декларируется

«покрытие будущей нужды или потребности». Положительным моментом в этом определении является то, что страхование - это вид предпринимательства, а «покрытие нужды или потребности» - это не только ущерб, но и изменение социального положения, что подчеркивает взаимосвязь коммерческого и социального страхования.

В учебнике В.В.Шахова «Страхование» (1997) страхование определяется как «система экономических отношений, включающая совокупность форм и методов формирования целевых фондов денежных средств и их использование на возмещение ущерба при различных непредвиденных неблагоприятных явлениях (рисках), а также на оказание помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни». В этом определении страхование представлено как система по формированию и размещению страховых резервов, форма защиты от рисков с охватом и коммерческого, и социального страхования. В отличие от коммерческого страхования социальное страхование создается и регулируется государством, целью социального страхования является компенсация или минимизация последствий изменения материального или социального положения граждан, подверженных социальным рискам.

В новой редакции Федерального закона РФ от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» наиболее полно учитываются все аспекты экономической сущности страхования и страховой деятельности: *«Страхование - отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплачиваемых страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков».*

Страховая деятельность (страховое дело) в новой редакции Закона представлена как *«сфера деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также страховых брокеров,*

страховых актуариев по оказанию услуг, связанных со страхованием, с перестрахованием».

Западные экономисты при определении понятия «страхование», исходят из многолетнего эмпирического представления о страховании как финансовом способе защиты от рисков. Например, в США федеральная законодательная база складывается из нескольких законов и определяет страхование в первую очередь как меры по размещению и перераспределению рисков. В научном исследовании Лондонского страхового института страхование представлено как деятельность страховщиков по организации денежного фонда, который «они обещали использовать для выплат страхователям в случае наступления риска»¹.

Большинство зарубежных исследователей считают страхование видом предпринимательской деятельности, главными побудительными мотивами которого являются:

- предусмотрительность людей в отношении неблагоприятных событий природного и техногенного характера;
- необходимость осуществлять взносы специализированным организациям (страховым предприятиям) в расчете на последующее возмещение ущерба;
- формирование и капитализация страхового фонда как источника страховых выплат и получения прибыли.

Страховой риск

Термин «страховой риск» многогранен. Он может означать возможную опасность, от которой производится страхование, степень или величину этой опасности. В страховой практике риск – это вероятностное событие с отрицательными для интересов физических или юридических лиц последствиями, предполагаемая возможность ущерба. Конкретным проявлением реализации страхового риска является *страховой случай*, то есть фактическое наступление возможного неблагоприятного события. Часто

¹ Страхование: принципы и практика/Составитель Д.Бланд: Пер. с англ. М., 1998. С.24.

используемые как синонимы словосочетания «страховое событие» и «страховой случай» различаются масштабами произошедшего опасного события. Так, страховым событием может быть наводнение, повлекшее множество страховых случаев. Страховым событием может быть и пожар, в том случае если пожар стал причиной ущерба для других объектов. Страховой случай – это наступление ущерба для конкретного принятого на страхование объекта.

Социальный страховой риск – это возможность не только отрицательных, но и положительных моральных последствий (например, материнство), но это явление, неизменно влекущее изменение материального или социального положения. К социальным страховым рискам относятся:

- необходимость получения медицинской помощи;
- временная нетрудоспособность;
- трудовое увечье и профессиональное заболевание;
- материнство, инвалидность;
- наступление старости;
- потеря кормильца;
- признание безработным;
- смерть застрахованного лица или нетрудоспособных членов его семьи, находящихся на иждивении.

Страховая услуга

Определение термина «услуга» достаточно *условно*, так как если продукт труда имеет материальную форму, и он может быть выражен в единицах измерения, то к услугам этот критерий применить нельзя. Сложность трактования понятия «услуга» связана со специфическими свойствами услуг: неосязаемостью, неотделимостью от производителя, качеством.

Деятельность страховых организаций связана с предоставлением хозяйствующим субъектам и населению *услуги по страховой защите*. Подтверждение этому можно обнаружить и в зарубежной экономической литературе: «Страховщики не продают никакого материального продукта, ...их

продукт может быть квалифицирован как «невидимая деятельность»... Понятие «услуги» тем не менее, является фундаментальным в страховании»¹.

Понятие «страховая услуга» включает:

- услуги по страхованию жизни и страхованию иному, чем страхование жизни;
- услуги по перестрахованию;
- услуги страховых посредников;
- услуги, связанные со страхованием: актуарные, консультационные услуги, услуги по оценке риска и урегулированию убытков.

Перестрахование

Экономическая сущность перестрахования состоит в делении (дроблении) риска путем *передачи ответственности* от страховщика перестраховщику. *Цель* перестрахования - создание сбалансированного страхового портфеля и обеспечение финансовой устойчивости страховой деятельности. Перестрахование представляет собой также передачу перестрахователем рисков, принятых по прямому договору страхования, перестраховщику в части, превышающей размер собственного удержания. Отношения между перестрахователем и перестраховщиком регулируются договором перестрахования, в котором определены способ перестрахования, обязательства сторон, обязанности перестраховщика участвовать в страховой выплате и другие условия. *Субъектами* договора перестрахования являются страховая организация, передающая риск (перестрахователь), и страховая организация, принимающая риск на свою ответственность (перестраховщик).

Передаваемый риск - это *перестраховочный* риск, а процесс, связанный с его передачей - *цедирование* риска. Страховщик, заключивший договор о перестраховании, тем не менее, остается ответственным перед страхователем в *полном объеме* согласно договору страхования. При наступлении страхового события перестраховщик несет ответственность в объеме принятых на себя обязательств.

¹ Страхование: принципы и практика/Составитель Д.Бланд: Пер. с англ. М., 1998. С.25-26.

Перестрахование стало самостоятельным видом страховой деятельности в 1846 г., когда был учрежден первый профессиональный перестраховщик - Кельнское перестраховочное общество. Первоначально перестрахование представляло собой только участие перестраховщика в несении перестраховочного риска по договорам страхования, заключенным прямым страховщиком. В процессе развития страховых отношений перестрахование превратилось в отдельное направление перераспределения риска, предлагающее широкую гамму форм и видов перестрахования. Самостоятельное гражданско-правовое и организационно-экономическое регулирование перестрахования позволило выделить эту отрасль страхования в отдельный вид страховых услуг, порядок предоставления которых регулируется как национальными законодательствами, так и Генеральным соглашением о торговле услугами ВТО.

В современной страховой деятельности перестрахование связано с выполнением следующих функций:

- вторичное перераспределение рисков;
- предоставление дополнительного финансового капитала для принятия прямым страховщиком рисков на страхование;
- обеспечение сбалансированности результатов деятельности страховщика;
- оптимизация налогового планирования и платежеспособности прямого страховщика;
- предоставление ликвидных активов для быстрого возмещения убытков прямым страховщиком при наступлении страховых случаев.

Эти основные функции перестрахования определяют его финансовую сущность и показывают вторичность по отношению к деятельности прямого страховщика. Однако перестрахование имеет свое собственное значение, занимает отдельное место среди других направлений страхования и характеризуется самостоятельным правовым регулированием отношений

между субъектами перестрахования. В российском законодательстве перестрахование рассматривается как разновидность страхования предпринимательского риска, другими словами, страхования возможности неполучения страховщиком ожидаемого дохода от страховой деятельности. В ст. 967 ГК РФ указывается, что к договору перестрахования применяются правила, предусмотренные главой 48 ГК РФ “Страхование” и подлежащие применению в отношении страхования предпринимательского риска, если договором перестрахования не предусмотрено иное.

Риск убытков от страхового предпринимательства может наступить, например, если перестраховщики своевременно не исполняют своих обязательств перед перестрахователями, поскольку они являются контрагентами по договору перестрахования. Убытки могут также возникнуть в результате превышения обязательств над активами, массового поступления страховых претензий, связанных с большим количеством страховых случаев в какой-либо отрезок времени или в результате массового поступления страховых претензий после одного страхового случая.

В страховой деятельности важную роль играет международное перестрахование на мировых страховых рынках. Многие российские страховые компании предпочитают перестраховывать крупные риски в зарубежных перестраховочных обществах. Существует несколько причин, объясняющих это явление.

Во-первых, зарубежные страховые компании и перестраховочные общества имеют богатый опыт в проведении таких операций и могут оказать российским прямым страховщикам квалифицированную консультационную помощь.

Во-вторых, величина капитализации российских страховых компаний бывает недостаточной для принятия на страхование крупных рисков.

В-третьих, кумуляция рисков при страховании на случай природных или техногенных катастроф, привлечение средств для покрытия единичных крупных убытков бывают слишком значительными для финансовой

устойчивости страховщика и представляют серьезную угрозу для сбалансированности страхового портфеля.

Андеррайтинг

Одной из важных экономических категорий страхования является андеррайтинг. Английское слово “underwriting” не имеет русского синонима, американский словарь страховых терминов дает такое определение: *«Андеррайтинг - это процесс отбора рисков и классификации степени риска с точки зрения возможности принятия их на страхование, а также применение соответствующих ставок премии, включая отказ от принятия на страхование рисков, не соответствующих квалификационным требованиям»*¹. Можно дать другое определение: «Андеррайтинг - 1) Оценка риска для целей страхования; 2) Заключение и выполнение договора страхования»². Функции и задачи андеррайтинга заключаются в следующем:

- классификация риска по источникам возникновения и степени опасности;
- оценка риска, представленного на страхование;
- заключение о целесообразности страхования риска;
- определение параметров страхового покрытия или обеспечения;
- расчет размера премии на основе предварительных актуарных расчетов;
- принятие или отказ в принятии риска на страхование.

Процесс андеррайтинга в массовых видах страхования, например, в страховании имущества или ответственности физических лиц несложный. В этих случаях андеррайтером может выступать страховой агент или брокер, который может изучить степень риска и предложить:

- страхование с базовой страховой премией;
- страхование на определенных письменно оговоренных условиях;

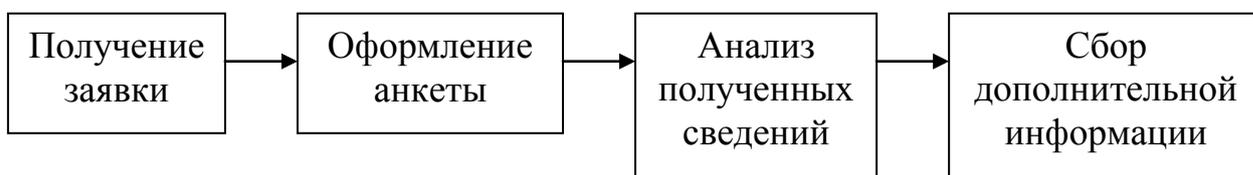
¹ Merritt's Glossary of Insurance Terms. 4th edition. – Santa Monica. California, USA.

² Экономика и страхование. Энциклопедический словарь. М., 1996. С.23.

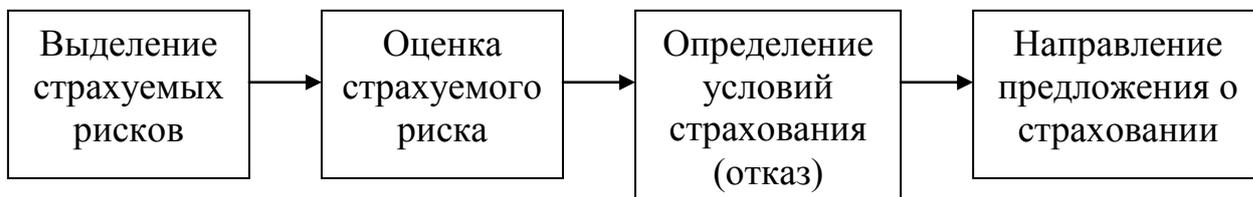
- представить дополнительную информацию и провести с ее помощью изучение потенциального объекта страхования;
- отказать по обоснованным причинам.

Процесс андеррайтинга при страховании жизни или имущественных интересов более сложный и затрагивает множество различных факторов, поэтому андеррайтер может прибегнуть к помощи независимого эксперта, чтобы идентифицировать риск. Это особенно важно тогда, когда страховая сумма значительна. На рис. 1.1 представлены этапы андеррайтинга.

Этап I. Принятие заявления на страхование и его анализ



Этап II. Подготовка предложения на страхование (котировка)



Этап III. Заключение договора

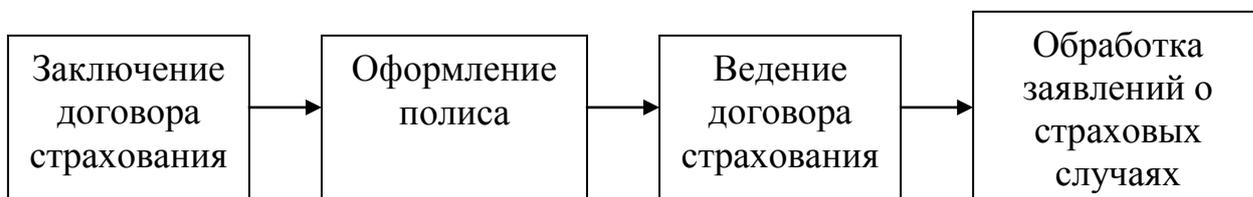


Рис. 1.1. Этапы андеррайтинга

Практика страховой деятельности в России показывает, что в настоящее время существуют определенные пробелы в страховом законодательстве в

части роли и статуса андеррайтинга. В современных российских страховых организациях андеррайтинг еще не признан фактором конкурентного преимущества, хотя за рубежом разработка политики в области андеррайтинга занимает одну из ключевых позиций при формировании стратегии развития страховой компании. Ужесточение конкуренции определяет пересмотр роли андеррайтинга в деятельности страховых компаний. Андеррайтинг постепенно превращается в самостоятельное направление страховой науки.

1.3. Организационно-правовые основы страховой деятельности

Прерогатива в создании и укреплении организационно-правовых основ страховой деятельности принадлежит государству. Регулирующая роль государства в страховой деятельности проявляется в принятии законодательных и подзаконных актов, регулирующих страховое дело, в проведении налоговой политики, в создании правового механизма, обеспечивающего надзор за функционированием страховых организаций.

В разработке и проведении государственной страховой политики в России участвуют все ветви законодательной и исполнительной власти:

- Совет Федерации и Государственная Дума Федерального Собрания Российской Федерации согласовывают страховую политику, цели развития национальной системы страхования, осуществляют формирование нового и совершенствование действующего законодательства;
- Администрация Президента Российской Федерации участвует в определении целей и приоритетов страховой политики в части обязательной и добровольной форм страхования, развития страхования в регионах;
- Правительство Российской Федерации проводит работу в сфере страхования через свои министерства и ведомства;

- Министерство финансов Российской Федерации выступает в качестве регулирующего субъекта страховых отношений со стороны государства. Через Федеральное казначейство контролирует исполнение государственных внебюджетных фондов: Пенсионного фонда, Фонда социального страхования, Федерального фонда обязательного медицинского страхования, осуществляет иные бюджетные, контролирующие и нормативные полномочия;
- Федеральная служба страхового надзора Министерства финансов осуществляет правовое и финансовое регулирование деятельности страховых организаций;
- Федеральная антимонопольная служба осуществляет надзор за соблюдением страховыми организациями антимонопольного законодательства, контролирует процессы концентрации капиталов при слияниях страховых структур;
- Центральный банк Российской Федерации создает эффективные финансовые механизмы для инвестиционной деятельности страховых организаций;
- местные органы самоуправления осуществляют нормативно-правовое регулирование страховой деятельности в регионах в рамках федерального законодательства, эмитируют муниципальные ценные бумаги – объекты портфельных инвестиций страховых организаций, осуществляют на конкурсной основе обязательное страхование в регионах.

В настоящее время согласно постановлению Правительства РФ от 30 июня 2004 г. №330 функции по контролю и надзору в сфере страховой деятельности осуществляет Федеральная служба страхового надзора (ФССН) - федеральный орган исполнительной власти, находящийся в ведении Минфина.

К основным функциям ФССН относятся:

- лицензирование деятельности субъектов страхового дела;

- аттестация страховых актуариев;
- ведение единого Государственного реестра субъектов страхового дела и реестра объединений субъектов страхового дела;
- контроль за соблюдением страхового законодательства;
- разработка и утверждение нормативных и методических документов;
- обеспечение реализации единой государственной политики в сфере страхового дела.

Согласно Гражданскому кодексу РФ и Закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации» деятельность российских страховщиков разрешена только в статусе *юридического лица*. Учреждение страхового предприятия и получение лицензии на право осуществления страховой деятельности согласно российскому законодательству предусматривает двухступенчатую процедуру: нормами гражданского законодательства регулируется процедура учреждения страхового предприятия, а нормами административного права - получение лицензии на право осуществления страховой деятельности.

Участниками страховых отношений являются:

- страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели;
- страховые организации;
- общества взаимного страхования;
- страховые агенты;
- страховые брокеры;
- страховые актуарии;
- орган страхового надзора.

Субъектами страхового дела являются страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и страховые актуарии.

Первичным звеном страхового рынка является страховщик, который сегодня в соответствии с действующим законодательством существует в различных организационно-правовых формах.

Акционерное страховое общество. Организация страхового фонда производится на основе централизации денежных средств путем продажи акций, выпуска облигаций и банковского кредита.

Общество взаимного страхования. Организация страхового фонда производится посредством паевых взносов его участников, которые могут выступать в качестве и страхователей, и страховщиков.

Государственная страховая компания. Активы или часть активов принадлежат государству. Можно рассматривать такую компанию как опосредованное участие государства в функционировании и развитии страхового рынка.

Частная страховая компания. Может принадлежать одному собственнику или являться семейным предприятием.

Хозяйственная ассоциация. Договорное объединение страховщиков для совместного осуществления производственно-хозяйственных функций.

Консорциум. Временное договорное объединение производственных предприятий и страховых организаций для реализации крупных целевых программ и проектов.

Продвижением страховых услуг от страховщика к страхователю занимаются страховые агенты и страховые брокеры. Ими могут быть как граждане Российской Федерации, так и российские юридические лица. *Страховой агент*, осуществляющий свою деятельность на основании гражданско-правового договора, от имени и по поручению страховой компании занимается продажей страховых услуг. *Страховой брокер* является российским юридическим лицом или гражданином Российской Федерации, зарегистрированным в качестве индивидуального предпринимателя, представляет страхователя по его поручению в отношениях со страховщиком, осуществляет от своего имени посредническую деятельность по заключению договоров страхования и перестрахования, выступает в роли независимого квалифицированного консультанта страхователя при выборе страховой компании и заключении договора.

Деятельность страховых организаций, обществ взаимного страхования и страховых брокеров подлежит лицензированию, деятельность страховых актуариев – аттестации.

Страхование подразделяется на две *формы*: обязательную и добровольную. Обязательное страхование осуществляется в силу закона, источниками страховых премий являются бюджеты различных уровней, а также страховые взносы граждан и юридических лиц. Добровольное страхование осуществляется по инициативе граждан и юридических лиц, источниками страховых премий являются их доходы.

Страхование согласно Закону «Об организации страхового дела в Российской Федерации» состоит из двух *отраслей*: личного и имущественного страхования. Отрасли страхования подразделяются на *виды* страхования. В настоящее время страховые организации осуществляют свою деятельность по 23 видам страхования.

Правовые нормы, регулирующие страховые отношения, относятся к гражданскому законодательству, в связи с чем возникающие между страхователем и страховщиком правовые отношения имеют форму обязательств. Страховые обязательства могут возникать в силу закона при обязательном страховании, или в силу заключенных договоров при добровольном страховании.

Договор страхования - это соглашение страхователя и страховщика, направленное на установление взаимных прав и обязанностей при наступлении определенных событий или совершении определенных действий.

Существенными условиями договора имущественного страхования согласно ст. 942 ГК РФ являются:

- определение имущества или имущественного интереса, являющегося объектом страхования;
- характер события, на случай наступления которого проводится страхование;
- размер страховой суммы;

- срок действия договора.

Существенными условиями договора личного страхования согласно ст. 942 ГК РФ являются:

- определение застрахованного лица;
- характер события в жизни застрахованного лица, на случай наступления которого проводится страхование;
- размер страховой суммы;
- срок действия договора.

Содержание договора страхования в частности составляют права и обязанности сторон. Согласно главе 48 ГК РФ «Страхование» договор страхования является основным юридическим нормативно-правовым документом, по которому страховщик обязуется при наступлении страхового случая произвести страховую выплату страхователю или иному лицу, а страхователь обязуется уплатить страховые взносы в установленные сроки. Договор страхования должен содержать и другие условия страхования, например, в договоре указываются события, на которые страховщик принимает страховые обязательства, величина общей страховой суммы, размер страхового взноса, выплаты страхового возмещения.

Страхователи имеют право заключать со страховщиками договоры о страховании третьих лиц и в пользу застрахованных недееспособных физических лиц, а также работников предприятий, учреждений и их детей, назначать юридических или физических лиц для получения страховых выплат по договорам страхования (выгодоприобретателей) с возможностью их замены до наступления страхового случая.

Необходимость *произвести страховое возмещение* предполагает:

1. Факт наступления страхового случая, происшедшего в период действия договора страхования. Страховое возмещение производится либо за сам факт наступления страхового случая, либо за его оговоренные в договоре последствия. При страховании на дожитие или на случай смерти основанием

для страхового возмещения является либо факт дожития страхователя до окончания срока, указанного в договоре, либо факт смерти.

2. Определение причин и обстоятельств наступления страхового случая. При необходимости страховщик запрашивает сведения, связанные со страховым случаем, у правоохранительных органов, пожарных и других организаций, медицинских учреждений и коммерческих структур, располагающих информацией о наступлении страхового случая. Он также вправе самостоятельно выяснить причины и обстоятельства наступления страхового случая. При этом согласно ГК РФ все перечисленные организации обязаны сообщать страховщикам сведения, связанные с наступлением страхового случая, включая сведения, составляющие коммерческую тайну. Страховщик не имеет права разглашать сведения о страхователе за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством.

3. Определение соответствия страхового случая установленному объему страховой ответственности. Выплата страховой суммы не может превышать оговоренную в договоре сумму лимита *страхового покрытия* при имущественном страховании или *страхового обеспечения* при личном страховании.

4. Страховая сумма или ее часть подлежат выплате, если на момент страхового случая были уплачены страховые взносы, а также были соблюдены все требования, оговоренные в договоре страхования.

5. Определение получателя страховой выплаты – страхователя, выгодоприобретателя, застрахованного лица.

Страховая организация вправе *отказать* в выплате страхового возмещения в случаях:

1. Доказанных умышленных действий, способствовавших наступлению страхового случая.

2. Совершения страхователем или выгодоприобретателем, умышленного преступления.

3. Представления страховщику заведомо ложных сведений об объекте страхования.

4. Сокращения страхователем факта возмещения ущерба от лица, виновного в причинении этого ущерба и в других случаях, предусмотренных действующим законодательством.

Налогообложение участников страховых отношений регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации. *Особенностью налогообложения страховщиков* является то, что согласно ст.149 НК РФ оказание услуг по страхованию, сострахованию и перестрахованию не облагается налогом на добавленную стоимость.

Существует *ряд особенностей налогообложения* страхователей, застрахованных и выгодоприобретателей.

1. Согласно ст.208 НК РФ страховые выплаты физическим лицам при наступлении страхового случая относятся к их *доходам* за исключением страховых выплат по обязательному страхованию, по добровольному долгосрочному (не менее 5 лет) страхованию жизни, по возмещению вреда жизни, здоровью и медицинских расходов, а также страховых выплат по добровольному пенсионному страхованию (негосударственному пенсионному обеспечению).

2. Согласно ст.255 НК РФ к расходам на оплату труда относятся суммы платежей (взносов) по договорам обязательного страхования, а также суммы платежей (взносов) по следующим договорам добровольного страхования:

- долгосрочного страхования жизни на срок не менее пяти лет, если в течение этих пяти лет не предусматриваются страховые выплаты за исключением страховой выплаты в случае смерти застрахованного;
- пенсионного страхования (негосударственного пенсионного обеспечения);
- добровольного личного страхования работников на срок не менее одного года;

- добровольного личного страхования исключительно на случай смерти застрахованного лица или утраты им трудоспособности в связи с исполнением трудовых обязанностей.

Совокупная сумма платежей (взносов) работодателей по договорам долгосрочного страхования жизни и пенсионного страхования, относимая к расходам на оплату труда, не может превышать 12% от суммы расходов на оплату труда. Взносы по договорам личного страхования, относимые к расходам на оплату труда, не могут превышать 3% от суммы расходов на оплату труда. Взносы по договорам добровольного личного страхования исключительно на случай смерти застрахованного или утраты им трудоспособности в связи с исполнением трудовых обязанностей относятся к расходам на оплату труда в пределах 10 тыс. руб. в год на одного застрахованного работника.

3. Согласно ст.263 НК РФ к расходам относятся страховые взносы по всем видам обязательного страхования имущества и следующим видам добровольного страхования имущества:

- добровольное страхование средств транспорта (водного, наземного, воздушного, трубопроводного), в том числе арендованного, расходы на содержание которого включаются в расходы, связанные с производством и реализацией;
- добровольное страхование грузов;
- добровольное страхование основных средств производственного назначения (в том числе арендованных), нематериальных активов, объектов незавершенного капитального строительства (в том числе арендованных);
- добровольное страхование рисков, связанных с проведением строительно-монтажных работ;
- добровольное страхование товарно-материальных запасов;
- добровольное страхование урожая сельскохозяйственных культур и животных;

- добровольное страхование иного имущества, используемого налогоплательщиком при осуществлении деятельности, направленной на получение дохода;
- добровольное страхование ответственности за причинение вреда, если такое страхование является условием осуществления налогоплательщиком деятельности в соответствии с международными обязательствами Российской Федерации или общепринятыми международными требованиями.

Расходы по обязательным видам страхования включаются в состав *расходов* в пределах страховых тарифов, утвержденных в соответствии с законодательством Российской Федерации и требованиями международных конвенций. Расходы по указанным видам добровольного страхования включаются в состав расходов в размере фактических затрат.

4. Согласно ст.272 НК РФ расходы по обязательному и добровольному страхованию признаются таковыми в том отчетном периоде, к которому они относятся, независимо от времени фактической выплаты денежных средств.

Государственная политика в области страхования, как элемент финансовой и социально-экономической политики, является многоцелевым правовым и финансовым инструментом, служащим для обеспечения достижения различных экономических и социальных целей. Этот вывод находит свое подтверждение в высказываниях С.Ю.Витте отмечавшего, что государственная политика в области финансов «должна быть направлена на всемерное содействие экономическим успехам и развитию производительных сил страны. Такая политика может дать наилучшие результаты и в отношении финансового хозяйства, возвышаясь вместе с народным благосостоянием, платежной силой населения и умножая источники государственных доходов».

Контрольные вопросы

1. Каковы этапы развития страхования в России?
2. Охарактеризуйте современное состояние российского страхования.
3. Раскройте содержание основных экономических категорий страхования.
4. В чем отличие коммерческого страхования от государственного социального страхования?
5. Что такое андеррайтинг, каковы его функции?
6. На какие формы и отрасли подразделяется современное страхование?
7. Участники страховых отношений, кто они?
8. В каких организационно-правовых формах существует современный страховщик?
9. Что такое договор страхования, каковы его существенные условия?
10. Чем отличается страховой брокер от страхового агента?
11. Раскройте особенности налогообложения участников страховых отношений.
12. В чем заключается государственная политика в области страхования?
13. Кто участвует в разработке и проведении государственной политики в области страхования?
14. Перечислите основные функции Федеральной службы страхового надзора.

2.1. Инвестиционные риски – сущность и классификации

Риск - неотъемлемая характеристика общественного производства. Накопленный опыт финансово-хозяйственной деятельности, атрибутом которой является неопределенность результата, заставляет более осознанно подходить к выявлению, анализу и управлению различными рисками. Множество негативных факторов, основными из которых являются высокий уровень износа основных производственных фондов, неэффективность механизмов экономической безопасности, возросшая конкуренция, недостаточно проработанная нормативно-правовая база, характерные для текущего состояния российской экономики, создают условия, при которых практически ни один новый проект не может быть осуществлен с гарантированным успехом. В результате основным условием нормального функционирования, как общества, так и любой организации является умение на научной основе осуществлять прогнозирование, профилактику и защиту от рисков. Управление рисками становится одним из ключевых направлений современного экономического и социального развития.

Исторические и теоретические основы науки управления рисками

Управление рисками, как область знаний, начала формироваться в конце XIX в. с появлением новых средств производства, строительством крупных промышленных объектов, развитием транспорта. По-настоящему актуальной сфера управления рисками утвердилась после Второй мировой войны, когда одним из побочных результатов научно-технической революции стали факторы возникновения крупных технических и экономических рисков. В 50-х годах XX в. появилась профессия риск-менеджера или специалиста по управлению

рисками. Тогда же управление рисками оформилось в отдельное направление экономической науки.

Каждый этап развития науки об управлении рисками инициировался какой-либо крупной техногенной катастрофой или экономическим потрясением. Вот несколько примеров:

- взрыв циклогексанового облака на заводе по производству полиэтилена в Фликсборо (Великобритания) в 1974 г. Погибло 28 человек, более 400 ранено;
- утечка токсичных газов на заводе по производству пестицидов в Бхопале (Индия) в 1984 г. Погибло 2 300 человек, 20 000 получили ранения и отравления;
- авария на Чернобыльской АЭС в 1986 г. Материальный ущерб оценивается в 150 млрд. долл. США;
- взрыв и разрушение платформы для бурения скважин на шельфе Северного моря в 1988 г. Погибло 167 человек, материальный ущерб оценивается в 1 200 млн. долл. США;
- ряд экономических и финансовых кризисов, поразивших экономики США, Европы и Азии.

Все эти события приводили к разработке методик оценки рисков опасных производств, совершенствованию процессов диверсификации вложений, развитию актуарного анализа. В XXI в. управление рисками - это стандартный элемент менеджмента не только крупных, но и малых организаций.

Теория управления рисками основывается на трех базовых понятиях: *полезности, регрессии и диверсификации*. В 1738 г. швейцарский математик Даниил Бернулли дополнил теорию вероятностей методом полезности или привлекательности того или иного исхода событий. Идея Бернулли состояла в том, что в процессе принятия решения люди уделяют больше внимания размеру последствий разных исходов, чем их вероятности. Эта идея стала основой *теории полезности*.

В конце XIX в. английский исследователь Френсис Гальтон предложил считать *регрессию* или *возврат к среднему значению* универсальной статистической закономерностью. Суть регрессии трактовалась им как возврат явлений к норме с течением времени. Впоследствии было доказано, что правило регрессии действует в самых разнообразных ситуациях, начиная с азартных игр и расчета вероятности возникновения несчастных случаев, и заканчивая прогнозированием колебаний экономических циклов.

В 1952 г. аспирант Чикагского университета Гарри Марковиц в статье «Диверсификация вложений» («Portfolio Selection») математически обосновал стратегию *диверсификации* инвестиционного портфеля, в частности, он показал, как путем продуманного распределения вложений минимизировать отклонения доходности от ожидаемого показателя. В 1990 г. Г.Марковицу присуждена Нобелевская премия за разработку теории и практики оптимизации портфеля активов.

Российская наука управления рисками в настоящее время выстраивается заново, поскольку доминирующая в СССР идеология рассматривала риски как негативное явление, присущее капиталистическому способу хозяйствования. Советские экономисты в своих исследованиях подчеркивали, что в условиях планового ведения социалистического хозяйства риски имеют тенденцию к отмиранию. Поскольку нет объекта управления – нет и науки об управлении этим объектом, то есть, нет науки об управлении экономическими рисками. Лишь в конце 20-х гг. и в самом начале 30-х гг. прошлого века отдельные советские исследователи и политические деятели указывали на опасность недооценки роли рисков в развитии социалистического общества. Одним из немногих партийных деятелей, поддерживавших идею изучения и управления экономическими рисками, был В.В.Куйбышев, отмечавший, что «вопрос о риске – один из злободневнейших и актуальных вопросов, и от разрешения его в значительной степени будут зависеть сохранение принятых нами темпов развития и выполнения планов нашего хозяйственного развития. Для всех должно быть, наконец, совершенно ясно, что там, где нет опыта, где нет

эксперимента, где нет известной доли риска, там не может быть того проявления инициативы...без которой мы не сумеем революционизировать наше производство»¹. Тем не менее, управление рисками было переведено из экономической плоскости в плоскости юридическую и политическую. Например, в Приказе ВСНХ от 18 июля 1929 г. №911 отмечалось: «Нет ответственности за отрицательные действия, последствия риска, если нет *умысла* или небрежности».

Только во второй половине 80-х гг. прошлого столетия проблема управления рисками вновь стала актуальной. Отсутствовавшая по объективным причинам отечественная школа управления экономическими рисками, незначительное число концептуальных исследований по данной тематике, острый дефицит квалифицированных риск-менеджеров заставляют говорить об управлении рисками как об одном из самых востребованных направлений в деле развития современной российской экономической мысли.

Риск

В экономической литературе существует множество определений риска. Это связано с неоднозначностью трактования свойств, элементов и содержания риска, разнообразием целей, для достижения которых формулируется понятие риска. Большинство российских ученых в теоретических исследованиях исходит из определения риска, данного в С.И.Ожеговым: «Риск – возможная опасность; действие наудачу в надежде на счастливый исход»², то есть риск – это опасность, но опасность прогнозируемая. Анализируя это определение, можно выявить основные характеристики риска – опасность и неопределенность, причем, неопределенность обладает вероятностной характеристикой. Уместно представить риск как меру опасности и, если первая часть определения С.И. Ожегова подразумевает *чистые* риски, то есть риски, при реализации которых положение или ухудшится, или не изменится, то при

¹ Альгин А.П. Риск и его роль в общественной жизни. М., 1989. С.37.

² Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка. М., 1970. С.672.

рассмотрении второй части определения, а именно *спекулятивных* рисков, существует возможность положительного результата, «счастливого исхода».

Подтверждение этому тезису можно найти у одного из основателей современной российской теории управления рисками профессора И.Т.Балабанова, который в определяет риск как возможную опасность потерь и в то же время подчеркивает, что с экономической точки зрения риск представляет собой возможность события, которое может иметь три результата: *отрицательный* (убыток или ущерб), *нулевой* (отсутствие прибыли) и *положительный* (прибыль)¹.

В зарубежной теории риск-менеджмента существует множество определений рисков. Например, в США предложен целый ряд определений: «Риск - это возможность неблагоприятного события (происшествия), риск – это комбинация опасностей, риск – это непредсказуемость, риск - это тенденция к тому, что фактические результаты могут отличаться от ожидаемых, риск – это неопределенность потерь, риск – это возможность потерь».

С точки зрения полезности, рассмотрения размеров последствий, риск – это неопределенность результата, то есть вероятность наступления как положительных, так и отрицательных событий.

Если рассматривать риск через призму регрессии, то риск – это отклонение фактических результатов от ожидаемых, то есть признание факта возможного несоответствия ожидаемых результатов от просчитанных на основе общепринятых, усредненных нормативов.

Анализируя риск на основе диверсификации или продуманного распределения, можно отметить, что риск – это комбинация различных результатов.

Как уже было отмечено, основная характеристика риска – опасность, опасность проявления ущерба, опасность неблагоприятного исхода. «Опасность – потенциальная угроза возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленная спецификой объекта, особенностями рискованной ситуации

¹ Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебное пособие./ Под ред. Е.С. Стояновой. М., 2000. С. 439.

и природой указанного ущерба»¹. Если проецировать это определение опасности на различные толкования риска, основанные на постулатах полезности, регрессии и диверсификации, то получим краткое определение риска, учитывающее базовые элементы теории управления рисками и свойства основной характеристики риска, опасности.

Риск – потенциальная неопределенность результата.

Это возможность или опасность наступления неблагоприятного события, это прогнозируемое отклонение от нормы, это неопределенность последствий деятельности, которые могут быть как позитивными, так и негативными.

Экономический риск

При рассмотрении экономического риска у современных исследователей не существует единого подхода к их определению. Бытует мнение, что экономические риски – это риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике предприятия или в экономике страны. Однако изменения конъюнктуры рынка могут оказать как положительное, так и отрицательное влияние на развитие предприятия. Например, дефолт по ГКО 1998 г. способствовал вследствие падения курса рубля к доллару повышению конкурентоспособности российской экспортной продукции.

Экономический риск – материально измеряемая неопределенность результата.

В данном определении представляются значимыми следующие аспекты.

- неопределенность – событие, как негативное, так и позитивное, которое может наступить с определенной вероятностью от минимальной до максимальной, иначе говоря, событие может наступить гарантированно, не наступить вовсе или наступить с разной степенью вероятности;
- неопределенность имеет как положительные, так и отрицательные последствия, может не иметь для данного субъекта никаких

¹ Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: Учебное пособие. М., 2003. С.15.

последствий (в данном случае риском для этого субъекта не является);

- измерение результата – предполагает, что, измерив те или иные последствия наступления вероятностных событий, возможно как исключить неблагоприятный исход, так и максимально уменьшить негативные последствия его наступления, иными словами – измерение предполагает возможность управления вероятностью их наступления и масштабами последствий, то есть управления экономическими рисками.
- материальное измерение – денежное измерение результата не всегда приемлемо, как, например, в случае риска потери деловой репутации: денежно измерить последствия реализации этого риска не всегда возможно, однако реализация отрицательно влияет на условия развития бизнеса.

Субъектом экономического риска выступает активная сторона, осуществляющая воздействие на риск – принимающая его, передающая его или управляющая им. *Объектами экономического риска* могут быть в зависимости от характеристик риска и выбранного метода управления жизнь, здоровье и трудоспособность граждан, материальные ценности, ответственность, финансовые вложения и доход.

Критерии классификации экономических рисков различны и зависят от целей и задач исследования, в интересах которого эта классификация выстраивается.

Существует классификация рисков по природе возникновения; по масштабам, по видам предпринимательской деятельности, по возможности страхования и диверсификации, по степени допустимости.

Есть и другая классификация: по причине возникновения, возможному экономическому результату, зависимости от покупательной способности денег, влиянию инвестиционного климата.

Имеет право на существование классификация по характеристикам: опасности, подверженности риску, уязвимости, взаимодействию с другими рисками, по величине, по характеристике расходов, связанных с риском, по имеющейся информации о риске.

Во многих работах, посвященных страхованию, предлагается следующая классификация рисков: по источникам возникновения, по возможности страхования, по финансовым последствиям, по изменению условий торгово-производственного процесса.

Общее в этих классификациях состоит в том, что большинство рисков систематизируются по источникам возникновения, возможности управления и зависимости от результата. В каждой из этих категорий существует своя градация: так, классификация рисков по источникам возникновения подразделяется на внешние и внутренние риски, фундаментальные и специфические риски, природные риски, риски человеческой деятельности и другие. Классификация рисков по возможности управления делится на риски с возможностью страхования и диверсификации, риски по степени допустимости и по мере опасности. Классификация рисков по зависимости от возможного результата подразделяется на чистые и спекулятивные риски. Очевидно, что соответствующая классификация должна применяться в зависимости от целей и задач исследования, а необходимость проведения классификации диктуется возможностью составления прогнозов, проведения профилактических мероприятий, разработки мер по защите и управлению рисками.

Большинство исследователей (И.Т.Балабанов, М.М.Максимцов, Л.Н.Тэпман, А.С.Шапкин и другие) классифицируют экономические риски по зависимости от возможного результата. С позиции исследования экономического риска такой подход оправдан, так как позволяет финансово оценить мероприятия по управлению рисками.

Чистые риски означают возможность получения отрицательного (ущерб, убыток) или нулевого (отсутствие последствий) результата. К таким рискам

можно отнести природные, транспортные, имущественные, производственные, торговые риски и другие.

Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного исхода. К этим рискам относятся финансовые, инвестиционные, кредитные риски и другие.

В сводном виде классификация экономических рисков, составленная на основе характеристики зависимости от возможного результата, представлена на рис. 2.1.



Рис. 2.1. Классификация экономических рисков по характеристике зависимости от возможного результата

Другие ученые (Б.Мильнер и Ф. Лиис, В.А.Москвин, А.Н.Фомичев и другие) классифицируют экономические риски по двум группам: в первую входят риски, возникающие во внешней среде организации, *внешние риски*. Ко

второй группе относятся риски, возникающие во внутриорганизационной среде, *внутренние риски*.

На рис.2.2 представлена классификация экономических рисков по характеристике возможности управления, выполненная на основе классификации по внешним и внутренним средам.

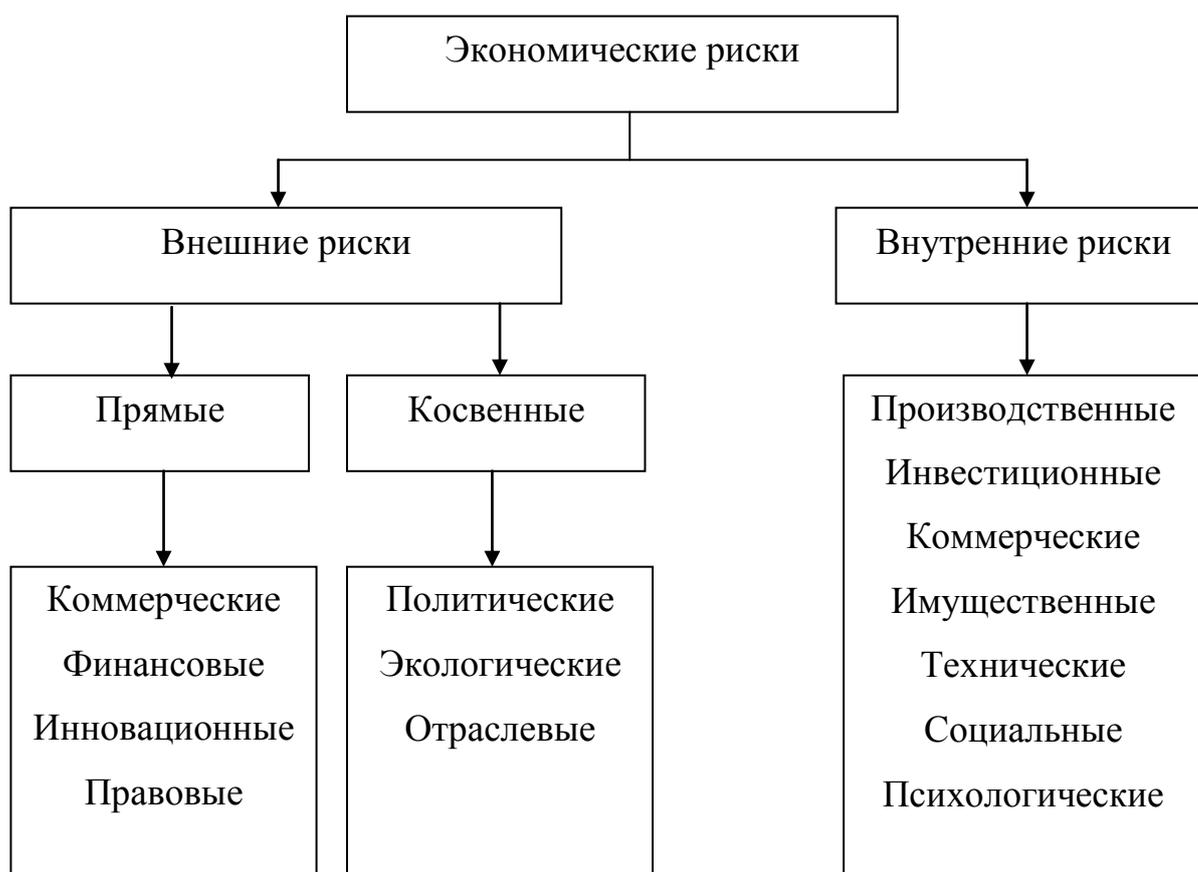


Рис. 2.2. Классификация экономических рисков по источникам возникновения и возможности управления

Каждая группа рисков имеет сложную структуру, так как любая их составляющая не является однородной. Каждый вид риска не является специфичным только для одной группы и может входить в состав классификации любого из указанных рисков. *Конкретная классификация составляется в соответствии с целями и задачами конкретного исследования.*

Инвестиционные риски

Инвестиции относятся к числу фундаментальных понятий рыночной экономики.

Инвестирование - вложение собственного или заемного капитала в различные виды активов с целью получения прибыли.

В Федеральном законе РФ от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дается такое определение инвестиций: *«инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».*

В современных экономических условиях инвестиции принято делить на портфельные и реальные.

Портфельные инвестиции – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги и фондовые активы промышленных или финансовых организаций.

Реальные инвестиции – вложения в создание, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий.

Любой инвестиционный проект, являющийся формой *реализации инвестиций*, состоит из трех этапов. Первый этап заключается в осуществлении маркетинговых исследований, проведении переговоров с потенциальными партнерами, разработке технико-экономического обоснования. На втором этапе осуществляется проектное финансирование, собственно инвестирование, вложение средств в виде приобретения ценных бумаг или строительства нового производственного объекта. Третий этап – начало возврата вложенных средств и получение дохода. Все этапы разработки и реализации инвестиционного проекта сопровождаются различными инвестиционными рисками.

Инвестиционные риски - возможность потери вложений, неполучения и недополучения прибыли при реализации инвестиционных проектов.

Материально измеряемая неопределенность результата инвестиций состоит в возможности, как получения, так и неполучения или недополучения прибыли, а также в уменьшении и даже потере капитала, вложенного в данный проект, вследствие реализации различного рода рисков. Таким образом, в

группу инвестиционных рисков входят риски, классифицированные выше и как чистые, и как спекулятивные, и как внешние, и как внутренние.

Группа рисков, возникающих в процессе разработки и реализации инвестиционного проекта, обширна и включает множество рисков, характерных для каждого этапа инвестиционного проекта. На рис.2.3 представлена *классификация инвестиционных рисков*, разработанная с позиции внешних и внутренних факторов возникновения.

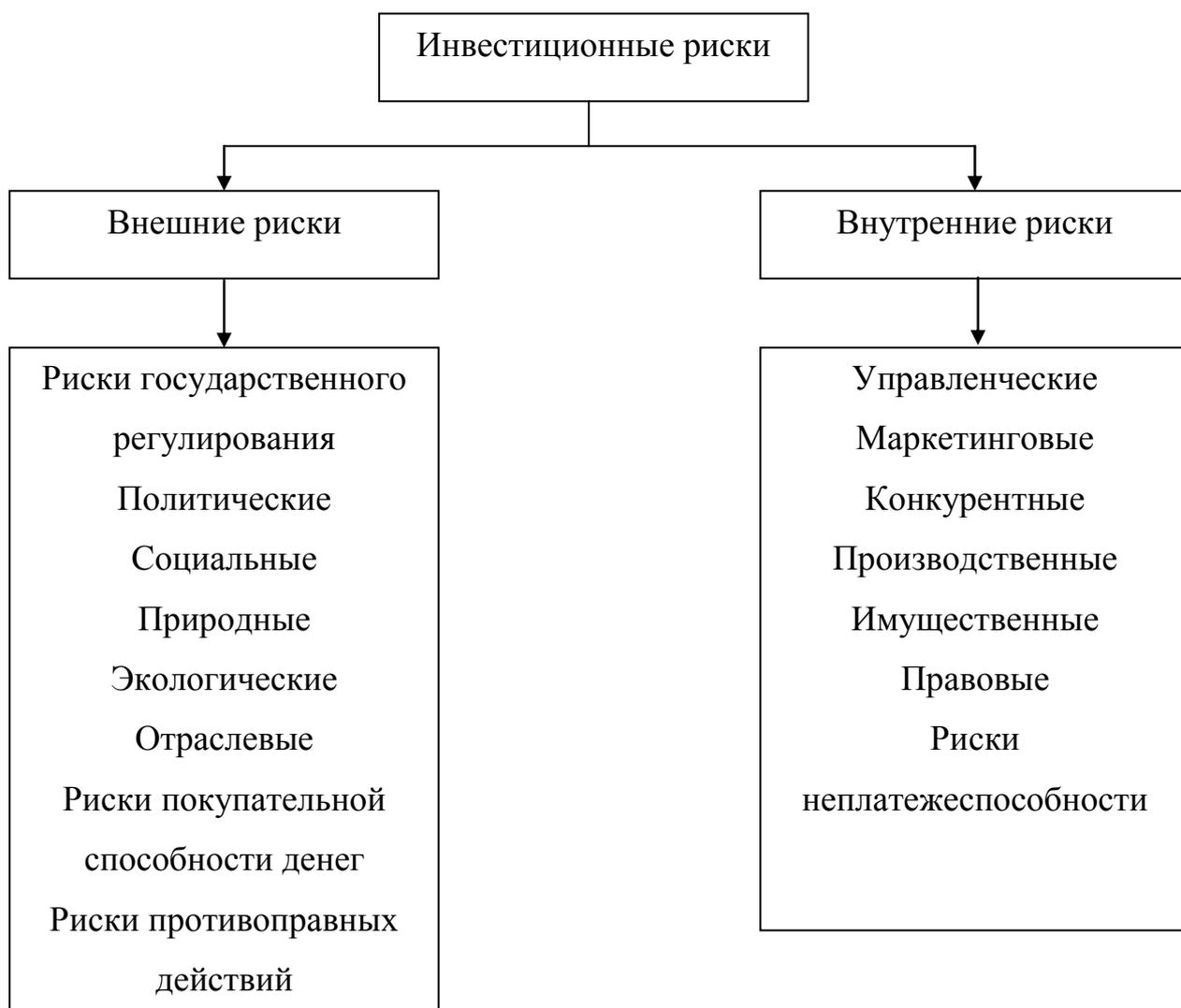


Рис. 2.3. Классификация инвестиционных рисков

Во внешнюю группу инвестиционных рисков входят риски, появление которых не зависит от действий участников инвестиционного проекта. В

экономической литературе данные риски обозначают еще как риски макроуровня. Основная задача государства при регулировании инвестиционной деятельности состоит в снижении степени влияния данных рисков. Регулирующие функции государства должны быть направлены на увеличение устойчивости социально-экономической системы в стране и обеспечение оптимального режима функционирования хозяйствующих субъектов. К основным рискам, снижение влияния которых зависит от действий органов власти, относятся, прежде всего, *политические, социальные риски и риски государственного регулирования*. Последние риски находятся в сферах регулирования экспортно-импортных операций, ценообразования и налогообложения, землепользования, производственных и проектных нормативов, охраны окружающей среды. Частично к этим рискам относятся также риски, связанные с функционированием отдельных отраслей народного хозяйства, однако действие регулирующей функции государства в данной сфере достаточно условно, так как на степень влияния отраслевых рисков воздействует множество других макроэкономических факторов.

К *рискам покупательной способности денег* относятся валютные и инфляционные риски, риски наступления банковского или фондового кризиса. *Риски противоправных действий* приобретают все большее значение, так как современная мировая экономика в последнее время сталкивается с угрозой терроризма, а в российской экономике наблюдается тенденция внесудебного решения хозяйственных споров. К рискам противоправных действий следует отнести и риски мошенничества, то есть создания заведомо преступных схем и организаций для мошеннического привлечения средств инвесторов с использованием пробелов в административном и уголовном законодательстве.

Внутренние инвестиционные риски, риски микроуровня, индивидуальны для каждого конкретного предприятия, участвующего в реализации инвестиционного проекта. Отличие внутренних рисков от внешних рисков состоит в том, что рисками микроуровня в большей степени поддаются

управлению, обеспечивая тем самым более предсказуемые условия для экономической деятельности.

Управленческие риски занимают в подсистеме внутренних инвестиционных рисков одно из ведущих мест. Возникновению и реализации управленческих рисков способствуют неудовлетворительное состояние планирования и контроля на предприятии, игнорирование современных средств и методов управления, низкая квалификация руководителей и специалистов, а также несовершенство системы организационно-управленческой документации.

Маркетинговые риски возникают вследствие невыполнения основных маркетинговых действий: изучения потребителя, анализа сегмента рынка предприятия, форм и направлений сбыта, объема товарооборота. Изучение конкурентов, рекламная политика, приемы эффективного продвижения товара также влияют на реализацию маркетинговых рисков.

Возникновению *конкурентных рисков* способствуют неэффективное управление качеством и себестоимостью, неразвитый аутсорсинг, несоблюдение стандартов и нормативов, отсутствие стратегии конкурентоспособности.

Недостаточный производственный потенциал предприятия может привести к возникновению *производственных рисков*.

Имущественные риски связаны с повреждением или утратой активов предприятия или физического лица.

Риски неплатежеспособности материализуются через неэффективное функционирование финансового механизма, упущения при разработке финансовой политики, несовершенство управления финансами.

Источниками возникновения *правовых рисков* могут стать лицензии и патенты или отсутствие таковых, невыполнение контрактов, судебные процессы.

В реальных инвестициях степень риска меняется с появлением новых инвестиционных направлений и ростом количества предложений

потенциальных объектов для инвестирования. В портфельных инвестициях современный инвестор имеет широкий выбор инвестиционных инструментов с разной степенью риска начиная с государственных ценных бумаг, и заканчивая высокорисковыми вложениями спекулятивного характера.

2.2. Современная концепция управления рисками

Современная концепция управления экономическими рисками независимо от их вида и причин возникновения основана на принципе уменьшения возможности возникновения материально измеряемого неблагоприятного результата. Процесс управления рисками реализуется в виде принятия организационных, экономических и правовых решений, целью которых является снижение вероятности наступления неблагоприятных событий или минимизация (компенсация) возможного ущерба.

Управление рисками или риск-менеджмент – это процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией.

Основными элементами в данном определении являются следующие:

- процесс – управление рисками является частью общего процесса управления организации;
- вероятность возникновения – управление рисками связано с реализацией экономических рисков, наступление которых неочевидно;
- неблагоприятный результат – одна из основных целей риск-менеджмента заключается в управлении рисками, реализация которых может оказать отрицательное воздействие на деятельность организации или физического лица;
- снижение и минимизация – одни из базовых категорий в системе управления рисками. Снижение вероятности возникновения

означает принятие управленческих решений, целью которых является уменьшение возможности получения неблагоприятного результата, то есть принятие решений профилактического и прогнозного действия. Минимизация возможных потерь относится в первую очередь к рискам, полностью исключить вероятность наступления которых часто не представляется возможным.

Целью процесса управления рисками является обеспечение успешного функционирования организации в условиях риска и неопределенности. Поскольку полностью исключить возникновение нежелательных результатов зачастую невозможно, риск-менеджмент предполагает проведение мероприятий по обеспечению защиты от слишком больших потерь. Основной задачей проведения этих мероприятий является снижение риска до приемлемого уровня и минимизация ущерба от возможных потерь.

В соответствии с поставленной целью определяются основные *задачи* риск-менеджмента.

1. Выявление возможных рисков и анализ их влияния на деятельность организации.
2. Оценка возможных финансовых потерь от реализации рисков.
3. Формирование стратегии управления рисками.
4. Воздействие на риск.
5. Анализ результатов и оценка эффективности методов управления рисками.

Каждая задача риск-менеджмента соответствует определенному этапу процесса управления рисками. Отличительной особенностью этапов управления рисками является то, что некоторые этапы могут реализовываться одновременно, а не последовательно.

Схематично этапы управления рисками можно представить следующим образом: анализ - выбор методов - принятие решения – воздействие - контроль. Развитие науки управления экономическими рисками предполагает совершенствование теоретических основ, к которым можно отнести и

корректировку задач системы управления и этапов процесса управления. В современных экономических условиях логично построение следующей схемы этапов управления экономическими рисками (рис.2.4).

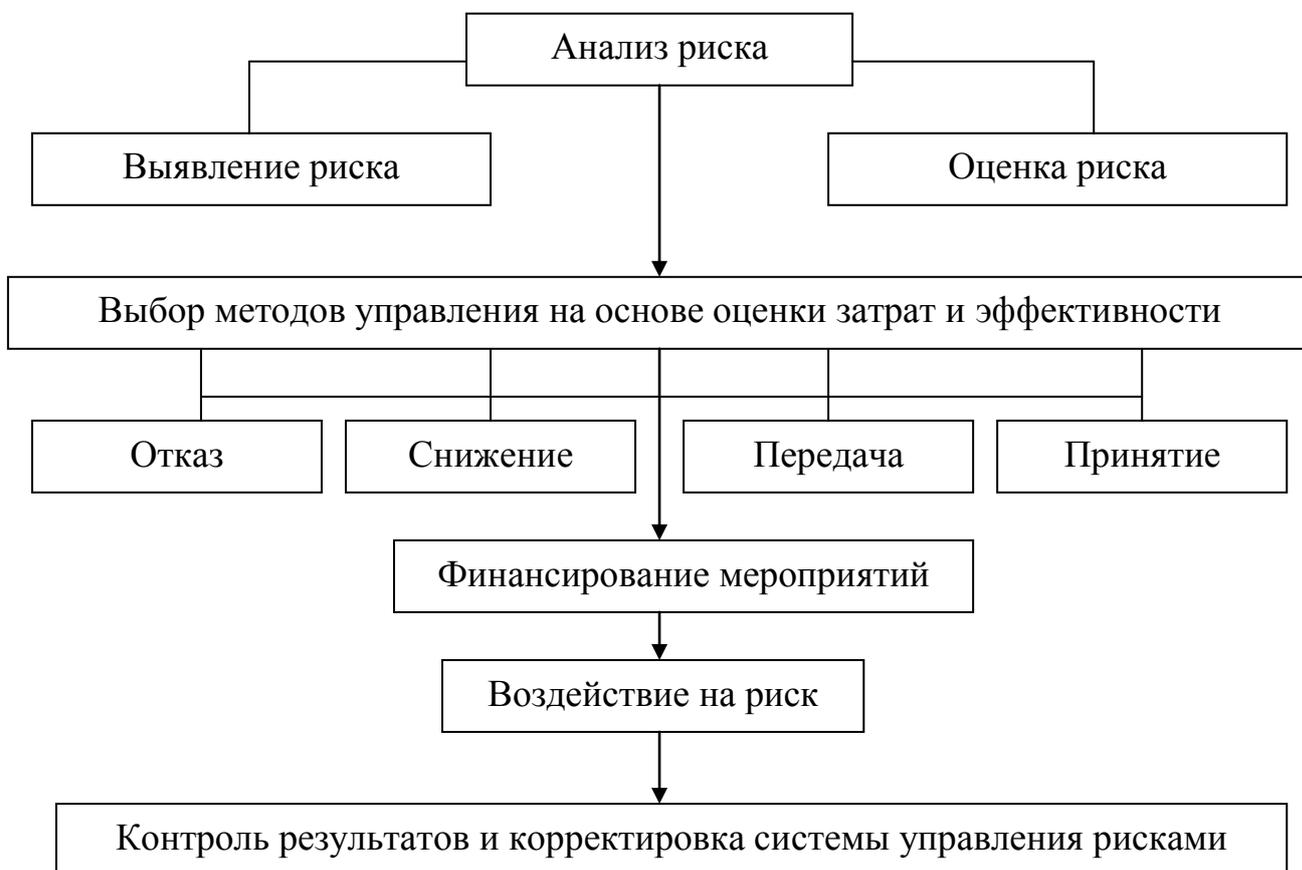


Рис. 2.4. Схема этапов управления экономическими рисками

Этап анализа риска необходим для получения информации о рискованной ситуации и состоит из двух составляющих: качественной (выявление риска) и количественной (оценка риска). Этот этап является базовым элементом процесса управления рисками, так как от количества и качества собранной информации зависит, насколько эффективными будут принятые решения, и насколько полной будет защита организации от реализации выявленных рисков.

После выявления риска, исследования его особенностей, выявления последствий реализации в форме экономического ущерба производится

количественный анализ или оценка вероятности и размера возможного нежелательного результата. Основными инструментами измерения являются статистическая выборка и статистическая значимость, принципы теории вероятностей, а также принципы нормального распределения и отклонения рисков. Выявление и оценка риска взаимосвязаны, и не всегда можно определить первичность каких-либо действий. Анализ риска может происходить от выявления к оценке, то есть к определению последствий. Возможен и обратный процесс – от оценки к выявлению, это происходит в том случае, когда убытки зафиксированы, и возникает необходимость выявить причины.

Следующий этап, *этап выбора методов управления рисками на основе оценки затрат и эффективности*, предполагает разработку механизма воздействия на риск с целью максимально снизить вероятность реализации или минимизировать возможные негативные последствия. Практика риск-менеджмента показывает, что каждый риск допускает два-три способа его уменьшения, поэтому на данном этапе важно провести оценку сравнительной эффективности методов и инструментов воздействия на риск для выбора оптимального из них. Сравнение происходит с помощью различных критериев: математических, экономических, организационных, правовых и других.

После определения оптимальных способов воздействия на риск важно сформировать общую стратегию управления рисками. В нее входят помимо методов и инструментов воздействия данные о необходимых финансовых и трудовых ресурсах, определяются задачи менеджмента организации, проводится анализ рынка соответствующих услуг и возможных партнеров.

На *этапе финансирования* производится непосредственное финансирование мероприятий по управлению рисками. Данный этап выделен по двум причинам: во-первых, финансовые затраты могут быть значительными и потребовать привлечения заемных ресурсов, во-вторых, существует временной лаг между принятием решения о финансировании мероприятий, согласованием расходов и непосредственным выделением денежных средств.

Важнейшим этапом процесса является *этап воздействия на риск*. В отечественных и международных исследованиях, посвященных проблемам риск-менеджмента, к числу наиболее часто встречающихся методов управления рисками относятся:

- отказ от риска;
- снижение риска;
- аутсорсинг или передача риска;
- принятие риска.

Согласно схеме этапов управления рисками (рис.2.4) *отказ и передача риска* соответствуют первому и последнему из перечисленных методов управления или воздействия на риск.

Снижение риска состоит следующих элементов: снижения частоты возникновения ущерба, уменьшения размера убытков и диверсификации риска.

Страхование является инструментом метода *аутсорсинга или передачи риска* и относится к числу наиболее часто используемых инструментов управления рисками. Дело в том, что большинство предприятий не имеют возможности полностью отказаться от рисков, то есть избрать метод отказа от риска одним из элементов воздействия на риск. Применить данный метод могут только многопрофильные организации и предприятия, входящие в финансово-промышленные группы, то есть имеющие возможность внести коррективы и даже перепрофилировать свою деятельность. Не у всех субъектов экономического риска имеется возможность профинансировать воздействие на риск за счет внешних источников или осуществить резервирование. Наконец, степень воздействия рисков, входящих в группу внешних рисков, не зависит от действий конкретной организации или индивидуума. Вот почему страхование является одним из основных инструментов риск-менеджмента. Существует еще одна предпосылка для применения страхования – это превышение предельного приемлемого значения вероятности и (или) размера предполагаемого ущерба, причем число рисков и степень их однородности могут быть любыми.

Метод *принятия риска* заключается в согласии субъекта риска с возможностью наступления неблагоприятного события. Это происходит в тех случаях, когда вероятность наступления неблагоприятного события мала, а возможный ущерб невелик. По методу принятия риска предприятие или инвестор формируют резервные фонды, получают финансовые гарантии со стороны органов государственной власти, решают проблему получения займов, вступают в нестраховые пулы.

Завершающий этап, *этап контроля результатов и корректировки системы управления рисками*, характеризуется проведением ряда следующих мероприятий: получением информации о произошедших убытках и принятых мерах по их минимизации, выявлением новых обстоятельств, изменяющих уровень рисков, определением эффективности систем безопасности и других. После обработки полученных результатов вносятся коррективы в риск-стратегию и общий менеджмент предприятия, осуществляются иные действия, способствующие повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Концепция инвестиционного риск-менеджмента

Современная концепция инвестиционного риск-менеджмента строится на тех же принципах, что и общая концепция управления рисками. Однако процесс управления инвестиционными рисками имеет ряд характерных особенностей.

Так, на этапе анализа риска выявляются и оцениваются группы рисков, относящихся как к внешней, так и к внутренней подсистемам инвестиционных рисков:

- риски государственного регулирования: риски изменения условий финансово-хозяйственной деятельности, риски изменения законодательства, риски национализации и другие;
- политические риски: риски изменения социально-экономической стратегии развития, риски международных событий и другие;

- социальные риски: риски качества рабочей силы, риски забастовок и другие;
- природные и экологические риски: риски природных и техногенных катастроф, геологические риски и другие;
- отраслевые риски: риски развития отрасли, риски конкурентоспособности производимой в отрасли продукции;
- финансовые риски: риски покупательной способности денег (риски инфляции, валютные риски, риски обесценения ценных бумаг, банковские риски) и риски платежеспособности (риски ликвидности, кредитные, процентные риски, риски неплатежей);
- противоправные риски: риски террористических актов, риски внесудебного решения хозяйственных споров, мошенничества, имущественные риски;
- управленческие риски: риски проектирования, селективные, квалификационные риски и другие;
- маркетинговые риски: риски недостаточного изучения сегмента рынка, риски неправильного выбора направлений сбыта и другие;
- конкурентные риски: риски неконкурентоспособности продукции, товаров или услуг;
- производственные риски: риски нарушения условий поставок, невыполнения работ, строительно-монтажные, транспортные риски, риски ответственности, риски нанесения ущерба жизни и здоровью, имущественные риски и другие;
- правовые или юридические риски: риски неправильного оформления документации, патентные, лицензионные риски, риски судебных споров.

Перечисленные группы рисков условны, так как при рассмотрении каждого конкретного инвестиционного проекта выявляются и оцениваются свойственные именно этому проекту риски. Кроме того, отдельные риски могут входить в различные группы рисков. Например, имущественные риски в

данной классификации входят в группы и противоправных, и природных и производственных рисков.

Последовательность проведения анализа рисков такова: по каждому виду риска определяется предельный уровень концентрации, приемлемый для конкретного инвестора; риск оценивается с точки зрения определения вероятности наступления рискового события; сравниваются приемлемый уровень концентрации и экспертный уровень вероятности наступления; сопоставляются финансовые показатели приемлемого уровня и вероятностного уровня риска.

На основе полученных результатов определяются *методы и инструменты* воздействия на риск, в дальнейшем проводится мониторинг результатов управления инвестиционными рисками.

Вся информация о возможных рисках, об оценке вероятности наступления неблагоприятных событий, о возможном материальном ущербе, выбранные методы воздействия на риск, материальные затраты на проведение мероприятий, действия по контролю результатов и корректировке системы управления рисками являются составной частью бизнес-плана реализации инвестиционного проекта. Бизнес-план является основным документом, изучив который потенциальный инвестор принимает решение об участии в инвестиционном проекте. Кроме того, бизнес-план позволяет контролировать процесс реализации проекта и оценивать эффективность мероприятий по управлению инвестиционными рисками.

2.3. Методы и инструменты управления рисками

Развитие новой техники и высоких технологий предполагают существенное возрастание значения эффективного управления рисками. В настоящее время управление рисками рассматривается как одна из составных частей всего процесса управления. Экономическая природа риск-менеджмента заключается в *достижении баланса* между людьми, ресурсами и целями в

процессе снижения вероятности наступления неблагоприятного события или минимизации потерь, вызванных его реализацией. Выбор целей зависит от наличия ресурсов и возможных ограничений, возникающих на разных стадиях социально-экономического развития. Выбор методов и инструментов управления рисками при заданных целях зависит не только от существующих ограничений на использование различных инструментов, но и от доступности тех или иных инструментов в конкретной ситуации.

Системный подход в управлении рисками

Проблемы и задачи управления рисками в целом и инвестиционными рисками в частности в связи с постоянными изменениями условий финансово-хозяйственной деятельности и нарастающим многообразием источников и последствий целесообразно рассматривать с системных позиций взаимосвязи факторов и параметров деятельности. Необходимость системного рассмотрения связана с ростом расходов на мероприятия по управлению рисками и с особенностями контроля за выполнением этих мероприятий. Системный подход в управлении рисками, и в том числе инвестиционными рисками, предполагает, что все процессы и явления рассматриваются в их взаимосвязи, учитывается влияние отдельных явлений и элементов на всю систему в целом.

Системный подход характеризуется несколькими особенностями.

Во-первых, управление рисками как процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения и реализации риска, а также на минимизацию возможных потерь, должен учитывать все потенциальные риски и стремиться к их сбалансированному снижению и минимизации. Упущения в выявлении и оценке рисков могут привести к угрозе невыполнения всего инвестиционного проекта.

Во-вторых, мероприятия по управлению рисками должны рассматриваться как единая система на каждом этапе выполнения инвестиционного проекта: на этапе составления инвестиционного бизнес-плана,

на этапе проектного финансирования, на этапе достижения проектной мощности, возврата вложенных средств и получения прибыли.

В-третьих, особенностью системного подхода в управлении рисками является разработка мероприятий, упреждающих возникновение риска на каждом этапе выполнения инвестиционного проекта. При управлении рисками инвестиционного проекта необходимо уделить особое внимание оценке риска инвестиций в конкретный объект или финансовый инструмент, на этапе текущего выполнения важно обеспечить стабильное пополнение ресурсов без излишних запасов, на этапе возврата вложенных средств необходимо обеспечить функционирование финансового механизма.

В-четвертых, при управлении рисками определяется совокупность мероприятий с учетом ограниченного объема ресурсов, распределенных во времени и пространстве, выдвигается задача по рациональному достижению баланса расхода ресурсов и интенсивности мероприятий по управлению рисками.

Особенности системного подхода подчеркивают экономическую сущность управления рисками: *достижение баланса между стремлением к сведению рисков и ущербов к минимуму и имеющимися для этого ограниченными возможностями.*

Методы и инструменты этапа воздействия на риск

В предыдущих разделах отмечалось, что этап воздействия на риск является важнейшим этапом всей системы управления рисками. К числу методов воздействия были отнесены следующие: отказ от риска, снижение риска, аутсорсинг или передача риска, принятие риска. Поскольку данный этап характеризуется значительным отвлечением ресурсов, выстраивается на основе проведения выявления и оценки риска и по результатам воздействия проводится корректировка системы управления, необходимо рассмотреть каждый метод воздействия отдельно, обратив особое внимание на страхование как существенный инструмент управления рисками.

Метод отказа от риска заключается в уклонении от опасности как структурной характеристики соответствующих рисков. Суть метода состоит в ликвидации причин возникновения крупных убытков и создании таких производственно-хозяйственных условий, при которых возможность возникновения соответствующих убытков минимальна. Метод применяется в тех ситуациях, когда вероятность реализации рисков значительна, а исключение рисков ситуаций представляется наиболее разумной альтернативой. Определяющую роль при выборе данного метода играет также превышение порогового значения вероятности реализации риска или возникновения ущерба даже после использования других методов управления. В управлении рисками портфельных инвестиций метод отказа от риска применяется для достижения оптимального значения рискованных показателей за счет исключения рисков, значения которых в любом случае превышают приемлемый уровень.

Инструментами метода отказа от риска могут служить прекращение производства определенной продукции, отказ от ведения деятельности в той сфере предпринимательства, где такие риски выявляются, выведение денежных средств из активов, рискованные показатели которых превышают предельно допустимый уровень. Последний инструмент особенно актуален при управлении рисками портфельных инвестиций, так как увеличение показателей риска по отдельному виду ценных бумаг неизбежно влечет за собой увеличение совокупного риска всего инвестиционного портфеля.

Метод снижения риска подразделяется на несколько составляющих: снижение частоты возникновения ущерба или уменьшение размера убытков, диверсификация риска.

Снижение частоты возникновения ущерба или уменьшения размера убытков заключается в проведении предупредительных мероприятий, направленных на снижение вероятности наступления неблагоприятного события. Применение целесообразно в тех случаях, когда вероятность

реализации риска велика, но не неотвратима, а размер возможного ущерба невелик.

Проведение предупредительных мероприятий уменьшает частоту возникновения ущерба. Однако целесообразность оправдана до тех пор, пока стоимость проведения предупредительных мероприятий меньше величины достигнутого положительного результата. При управлении рисками, как реальных, так и портфельных инвестиций проведение предупредительных мероприятий позволяет снизить величину рискованного капитала, так как убытки того же размера будут возникать с меньшей частотой или в меньших размерах.

Диверсификация риска заключается в создании такой ситуации, при которой отдельный случай реализации риска не приводит к серии новых, а рискованная величина всего капитала возрастает незначительно. Эффект достигается за счет изменения количественной характеристики носителей риска, которым может быть нанесен ущерб. Практическое использование инструмента диверсификации осуществляется в двух направлениях.

Первое направление, *отделение* рисков, предполагает разделение источников возникновения ущербов или объектов, которым может быть нанесен ущерб. При управлении рисками реальных инвестиций отделение рисков может выражаться в пространственном разделении производственных площадок с тем, чтобы реализация риска на одной площадке (обрушение, пожар) не повлияла на производственный процесс на другой. При управлении рисками портфельных инвестиций отделение рисков выражается во вложениях в различные отрасли производства. Второе направление, *дублирование* объектов, подверженных риску, заключается в создании дублирующих друг друга объектов (производственных площадок, складов, дополнительных экземпляров документов).

Применение инструмента диверсификации риска выглядит наиболее оптимальным в качестве дополнения к другим методам.

Метод передачи или аутсорсинга риска заключается в передаче ответственности за наступление риска или за возмещение потенциального

ущерба сторонним организациям. Характерными *инструментами* метода передачи риска являются страхование, договор с банковским учреждением, которое берет на себя ответственность за снижение вероятности наступления тех ли иных финансовых рисков, заключение соглашения с инвестиционной компанией с определением обязательств по получению определенного дохода на вложенные средства, договор с охранный структурой, несущей материальную ответственность за возникновение тех или иных ущербов.

Метод принятия риска заключается в согласии с возможностью реализации риска. Например, при анализе какого-либо риска выясняется, что вероятность наступления неблагоприятного события и потенциальный ущерб невелики, и принимать меры по снижению вероятности наступления, диверсификации или передаче экономически невыгодно, так как затраты на проведение указанных мероприятий могут превысить величину потенциального ущерба. В практической деятельности существуют инструменты принятия риска, позволяющие нивелировать потенциальные неблагоприятные последствия. В экономической литературе набор этих инструментов называется финансированием риска. Однако было бы логичнее считать эти инструменты инструментами покрытия убытков, а к финансированию риска отнести финансовые ресурсы, привлекаемые для осуществления мероприятий по управлению рисками.

К числу *инструментов принятия риска* можно отнести:

- резервы;
- займы;
- финансовую поддержку государственных или муниципальных органов;
- самострахование через нестраховые пулы.

При управлении инвестиционными рисками, кроме перечисленного выше инструментария, существует ряд других методов и инструментов, использование которых необходимо, однако их нельзя отнести к какому-либо определенному методу управления, они служат дополнением к перечисленным

выше методам. К их числу относятся *правовой, организационный и финансовый методы* управления инвестиционными рисками.

К *правовому методу* управления инвестиционными рисками можно отнести следующие инструменты.

1. *Долгосрочные контракты*. Контракты на поставку и реализацию, а также контракты с фиксированной ценой в первую очередь на проведение строительно-монтажных работ и на поставку машин и оборудования.

2. *Договорное распределение рисков между участниками проекта*. Применение этого инструмента подразумевает заключение договоров, соглашений или контрактов, в соответствующих статьях которых закрепляется распределение рисков.

3. *Поручительства*. По договору поручительства поручитель обязуется отвечать по определенным обязательствам другого лица в настоящем или будущем. В качестве поручителя может выступать как компания, имеющая тот же профиль деятельности, что и исполнитель обязательств, так и компания-учредитель исполнителя.

К *организационному методу* управления инвестиционными рисками относятся такие инструменты.

1. *Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта*. Анализ позволяет минимизировать риски на этапе выявления и оценки рисков. Кроме выявления и оценки рисков проведение анализа бизнес-плана позволяет определить инвестиционную состоятельность заемщика, оценить возможность своевременного погашения инвестиционного кредита в результате успешной реализации проекта.

2. *Выявление потенциально несостоятельных участников инвестиционного проекта*. Основная задача проведения данных мероприятий – отбор потенциальных участников проекта, проводимый на основе оценки их финансовой, профессиональной, инвестиционной состоятельности.

3. *Планирование и проведение предупредительных мероприятий*. Проведение комплекса организационных, технических, кадровых, обучающих и

иных мероприятий, направленных на снижение инвестиционных рисков, минимизацию возможных ущербов.

4. *Определение оптимальной структуры инвестиционного портфеля.*

Определение оптимальной структуры производится с целью снижения структурных, отраслевых, страновых и других рисков. Проводятся в тех случаях, когда готовятся, реализуются или финансируются сразу несколько инвестиционных проектов.

Наиболее многочисленной группой инструментов снижения инвестиционных рисков является группа инструментов, относящихся к *финансовому методу* управления инвестиционными рисками. Основными инструментами являются такие.

1. *Финансовые гарантии.* Финансовые гарантии служат обеспечением возвратности инвестиций. Гарантии могут быть выданы в пользу заказчика проекта, в пользу поставщика или подрядчика как средство обеспечения платежа за продукцию и услуги, так и в пользу кредитора в виде обязательств по погашению возникающих задолженностей, либо покрытия дополнительных расходов.

2. *Залог.* В качестве залога могут выступать активы проекта, как в натуральной, так и в денежной форме. В качестве активов могут быть задействованы строительная техника, имущество, возникающее в процессе реализации инвестиционного проекта, оборудование, при использовании которого производится реализация.

3. *Банковские инструменты.* К основным банковским инструментам, наиболее часто применяемым в процессе реализации инвестиционного проекта, относятся аккредитивы, банковские векселя или векселя, авалированные банком, инвестиционные счета (счета, открытые специально для реализации инвестиционного проекта), форфейтинг.

4. *Хеджирование.* При управлении инвестиционными рисками хеджирование осуществляется через заключение соглашений, дающих право участнику инвестиционного проекта отказаться от выполнения своих

обязательств в связи с ухудшением определенных в соглашении условий или выбрать иной вариант действий в рамках основного инвестиционного контракта. Хеджирование позволяет максимально снизить риск потерь вследствие неблагоприятного изменения валютных курсов или процентных ставок. При управлении рисками портфельных инвестиций хеджирование применяется как инструмент дополнительного получения дохода через заключение фьючерсных или опционных сделок, например, при повышении стоимости государственных ценных бумаг или акций предприятий.

5. *График платежей.* Данный инструмент защищает интересы, как заказчика, так и поставщика (подрядчика). Служит для обеспечения финансовой устойчивости, планирования инвестиционных платежей, в качестве средства обеспечения своевременного исполнения работ или поставок.

6. *Неустойка.* Неустойка используется для защиты интересов сторон, участвующих в подготовке, реализации и финансировании проекта. Экономический смысл неустойки состоит в уплате денежной суммы, определенной законом или заключенным договором в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств с целью покрытия потерь пострадавшей стороны.

7. *Резервное кредитование.* Резервное кредитование предполагает предоставление инвестором дополнительного финансирования для покрытия возникающих дополнительных затрат. Условия резервного кредитования (сумма, процентная ставка, срок и другие) оговариваются при заключении основного инвестиционного контракта.

Страхование в системе управления рисками

Страхование как инструмент риск-менеджмента применяется в следующих случаях.

1. Использование страхования целесообразно, когда вероятность реализации риска *мала*, а потенциальный ущерб может быть *значительным*. Применение этого принципа не зависит от однородности и количества рисков с той оговоркой, что при массовости и однородности рисков у предприятия

появляется выбор между резервированием или принятием рисков и страхованием или передачей рисков. Выбор производится на основе оценки затрат и возможного экономического эффекта. Если риски неоднородны, а потенциальные ущербы значительны, обеспечение финансовой устойчивости путем применения методов принятия риска становится неэффективным.

2. Применение страхования оправдано, когда вероятность реализации риска *высока*, а потенциальный ущерб может быть *незначительным*. При наличии небольшого количества рисков, потенциальный ущерб от которых невелик, предприятие может управлять ими с помощью инструментов принятия риска, но в случае массового характера реализации этих рисков ущерб может быть значительным. Поэтому применение страхования в данных случаях оправдано.

3. Страхование необходимо при *высокой* вероятности наступления рисков, возможный ущерб от которых превышает *пороговые значения*. Число таких рисков и степень их однородности могут быть любыми.

4. Страхование применяется при угрозе *катастрофических* рисков в тех случаях, когда метод отказа от рисков неприемлем, а также в тех случаях, когда проведение страхования необходимо *в силу закона*.

Согласно статье 4 Федерального закона РФ от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» страхование инвестиционных рисков можно отнести к *комбинированным видам страхования*, так как в него входят несколько видов личного и имущественного страхования.

В имущественном страховании объектом страховых правоотношений выступает имущество и ответственность юридических лиц и граждан в различных видах. Основное назначение имущественного страхования – возмещение ущерба вследствие наступления страхового случая. При страховании ответственности объектом страхования выступает ответственность перед третьими лицами, которым может быть нанесен ущерб вследствие

различных действий или бездействия страхователя. При осуществлении предпринимательской деятельности выделяются два направления страхования: страхование предпринимательских рисков (риск простоя оборудования, недопоставок сырья или материалов, забастовок и других причин) и страхование финансовых рисков (упущенной выгоды, недополучения прибыли, банкротства и других рисков). К отрасли личного страхования при рассмотрении страхования инвестиционных рисков относятся в первую очередь медицинское страхование и страхование от несчастных случаев на производстве.

Страхование инвестиционных рисков как комбинированный вид страхования принадлежит к числу наименее разработанных видов страхования, что объясняется тремя причинами.

Во-первых, практика реализации инвестиционных проектов в России все еще незначительна, в связи с чем существуют трудности в оценке ее результатов.

Во-вторых, страхование рисков реализации и финансирования инвестиционных проектов требует четкой организации, разработки и внедрения технологии, методологического обеспечения и проведения актуарной калькуляции, на основании которой возможно разработать обоснованную структуру страховых тарифов.

В-третьих, необходима координация усилий государственных органов и менеджмента страховых организаций в направлении повышения качества страхового обслуживания реального сектора экономики, с одной стороны, и стимулирование инвестиционной активности, с другой.

Контрольные вопросы

1. Раскройте исторические и теоретические основы науки управления рисками.
2. В чем особенности становления российской теории управления рисками?
3. В чем заключается сущность риска?
4. В чем отличие категорий «риск» и «экономический риск»?
5. Классифицируйте риски по различным характеристикам.
6. Что такое инвестиции, как они подразделяются?
7. Определите сущность инвестиционных рисков.
8. Охарактеризуйте основные инвестиционные риски.
9. В чем суть риск-менеджмента, каковы его цели и задачи?
10. Раскройте содержание этапов управления рисками.
11. Определите роль и место страхования в риск-менеджменте.
12. Современная концепция инвестиционного риск-менеджмента. Каково ее содержание?
13. В чем преимущества системного подхода в управлении рисками?
14. Методы и инструменты этапа воздействия на риск. Раскройте их преимущества и недостатки.

3.1. Страхование инвестиций - комбинированный вид страхования

В последние годы объем инвестиций в экономику России неуклонно возрастает. Так, в 2002 г. объем инвестиций составил 20 млрд. долл. США, в 2003 г. – 30 млрд. долл. США, в 2004 г. – около 40 млрд. долл. США. Между тем, по расчетам Минэкономразвития РФ необходимый объем инвестиций в экономику только для поддержания воспроизводства составляет порядка 100 млрд. долл. США в год. Отсутствие надежной страховой защиты от различных рисков, сопутствующих инвестициям - одна из основных экономических причин недостаточного развития инвестиционной активности. Экономическое и социальное развитие общества приводит к необходимости детальной проработки и модернизации комбинированного вида страхования - *страхования инвестиций*.

Страхование инвестиций – это совокупность видов личного и имущественного страхования по защите интересов физических и юридических лиц при осуществлении инвестиционной деятельности.

Из данного определения следует, что *объектом страхования* являются имущественные интересы физических и юридических лиц, связанные с сохранением жизни и здоровья, владением, пользованием и распоряжением имуществом, с обязанностью возместить причиненный другим лицам вред, с осуществлением предпринимательской деятельности, а *предметом страхования* служит инвестиционная деятельность в различных проявлениях.

Страхование инвестиций как комбинированный вид страхования

Совокупность видов личного и имущественного страхования определяет страхование инвестиций как *комбинированный вид страхования*. В соответствии с п.4. ст.4 Федерального закона РФ «Об организации страхового

дела в Российской Федерации» (в редакции Федерального закона от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ) допускается страхование объектов, относящихся к разным видам имущественного и (или) личного страхования – *комбинированное страхование*. Регулирование отношений в области страхования инвестиций между страховыми организациями и юридическими и физическими лицами осуществляется на основании главы 48 «Страхование» Гражданского кодекса РФ, Федерального закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» в редакции Федерального закона от 10 декабря 2003 г. №172-ФЗ, нормативными и правовыми актами, утвержденными в законодательном порядке.

Различные виды страхования, входящие в комбинированное страхование инвестиций, могут осуществляться как в обязательной, так и в добровольной форме. Обязательное страхование осуществляется в силу закона. Добровольное страхование осуществляется на основе договора страхования. Правила добровольного страхования, определяющие условия и порядок его осуществления, устанавливаются страховщиком самостоятельно в соответствии с ГК РФ и положениями Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

На характер и обеспечение страховой защитой при осуществлении страхования инвестиций оказывают влияние следующие *факторы*:

- события, на случай наступления которых проводится страхование;
- объекты, подлежащие страхованию;
- система управления страховыми рисками;
- объем ответственности страховщика;
- условия страхования;
- обоснование страховых тарифов;
- порядок заключения договора;
- порядок возмещения страхового ущерба;
- наличие системы скидок и льгот, предоставляемых страховщиками страхователям.

Организационная структура

Основными элементами организационной структуры страхования инвестиций, выстраиваемой согласно действующему законодательству, являются объект страхования, договор страхования, страховой риск, страховое событие, страховой случай, страховая стоимость, страховая сумма, страховой тариф, страховая премия, страховой ущерб, страховое возмещение, страховое обеспечение. Взаимодействие между элементами организационной структуры страхования инвестиций представлено на рис.3.1.



Рис.3.1. Организационная структура страхования инвестиций

Объект страхования инвестиций – интересы юридических и физических лиц, связанные с сохранением жизни и здоровья, имуществом и

имущественными интересами, ответственностью перед третьими лицами, с осуществлением предпринимательской деятельности.

Страховой риск - риск, оцененный с точки зрения вероятности наступления страхового случая и материальных размеров возможного ущерба. Страховой риск должен быть вероятным, носить случайный характер, наступление риска не должно быть связано с волеизъявлением страхователя или заинтересованного лица.

Страховой случай - форма реализации страхового риска, то есть конкретное проявление страхового события. Документально подтвержденное наступление страхового случая служит основанием для возникновения обязанности страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу или выгодоприобретателю.

Страховая стоимость – исходный показатель для определения *страховой суммы и страховой премии*. Страховой стоимостью считается: для имущества – его действительная стоимость в месте его нахождения в день заключения договора страхования; для предпринимательского риска – убытки от предпринимательской деятельности, которые страхователь понес бы при наступлении страхового случая. Страховая сумма не может превышать страховую стоимость при имущественном страховании и страховании предпринимательских рисков. Страховая сумма при обязательной форме страхования устанавливается законом, при добровольном личном страховании и страховании ответственности - страховщиком по соглашению со страхователем.

Страховой тариф – это ставка страховой премии с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страховых рисков. На основе страхового тарифа рассчитывается страховая премия. Страховые тарифы зависят от многих факторов (при обязательном страховании устанавливаются законодательно), определяются по результатам проведения актуарных расчетов и закрепляются в договоре страхования.

Страховая премия (страховой взнос, страховой платеж) – плата за страховую услугу, которую страхователь уплачивает страховщику за принятое на себя обязательство осуществить страховую выплату при наступлении страхового события. Страховая премия рассчитывается на основе страхового тарифа с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страхового риска и может быть уплачена в рассрочку страховыми взносами.

Страховой ущерб – убытки, наступившие вследствие реализации страхового риска. Страховой ущерб определяется в соответствии с параметрами, указанными в договоре страхования (перечень страховых рисков, на случай наступления которых проводится страхование, размер страховой суммы и другие). Страховой ущерб, определенный условиями договора страхования, или оцененный независимыми экспертами, либо сюрвейерами, покрывается *страховым возмещением* при имущественном страховании и *страховым обеспечением* при личном страховании.

Необходимость страховых выплат определяется рядом обстоятельств:

- страховая выплата производится либо за сам факт наступления страхового случая, либо за его оговоренные последствия;
- установлены причины и обстоятельства наступления страхового случая;
- произведено документальное подтверждение факта наступления страхового случая в ситуации, не противоречащей условиям страхования;
- определен размер страховой выплаты с учетом *франшизы* и ее получатель на основании акта о страховом случае.

Страховая выплата не производится в случаях, предусмотренных соответствующими статьями ГК РФ.

Договор страхования при рассмотрении организационных аспектов страхования инвестиций может быть как договором личного страхования, так и договором имущественного страхования. Договор личного страхования при страховании инвестиций предусматривает согласно ст. 934 ГК РФ

обязательство страховщика за обусловленную в договоре плату (страховую премию) уплачиваемую страхователем, выплатить единовременно или выплачивать периодически определенную договором сумму (страховую сумму) в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или застрахованного лица. Договор имущественного страхования при страховании инвестиций предусматривает согласно ст. 929 ГК РФ обязательство страховщика за обусловленную договором плату при наступлении предусмотренного в договоре события возместить другой стороне (страхователю или выгодоприобретателю), причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе либо убытки в связи с иными имущественными интересами страхователя в пределах определенной в договоре суммы.

Организация страхования инвестиций в страховой компании

Изучение основ страхования инвестиций было бы неполным без рассмотрения проблем и задач, стоящих перед страховыми компаниями, при модернизации данного вида страхования. Если представленные выше аспекты страхования инвестиций имели теоретический характер, то предложения по совершенствованию деятельности страховых компаний при внедрении страхования инвестиций относятся к практическим аспектам страховой деятельности.

Организацию страхования инвестиций внутри страховой компании было бы логичным начать с создания *специализированного подразделения*, в функции которого должно входить:

- методическое и нормативное обеспечение;
- ведение переговоров с потенциальными и существующими страхователями;
- составление и обслуживание договоров;
- подготовка документации для соответствующих служб компании (юридической, безопасности и других).

Наиболее логичное название подразделения – *управление (департамент) страхования инвестиций*, состоящее из двух отделов: *отдела организации страхования инвестиционных проектов* и *экспертного отдела*.

Управление страхования инвестиций призвано выполнять только обозначенные выше функции. Все вспомогательные и обеспечивающие функции должны поручаться прочим подразделениям в соответствии с должностными инструкциями и обязанностями.

При организации управления страхования инвестиций необходимо определить его *цели и задачи*, регламентировать *систему взаимоотношений* с другими структурными подразделениями страховой компании и закрепить это в *Положении об управлении*, должностных обязанностях и инструкциях. Такой же комплекс мероприятий необходимо осуществить при создании отделов. Экспертный отдел можно организовать в виде группы, не включая его в организационную структуру всей страховой компании. В качестве экспертов или консультантов могут выступать как работники самой страховой компании, специализирующиеся на страховании определенных сложных рисков, так и сторонние эксперты, осуществляющие свою деятельность на договорной основе. Необходимость привлечения экспертов по различным вопросам возникает постоянно, так как количество проектов реальных инвестиций, предлагаемых на страхование, возрастает, а многие проекты относятся к различным отраслям промышленности или видам предпринимательской деятельности. В связи с этим важно определить круг организаций (отраслевые научно-исследовательские институты, внешнеторговые организации, консалтинговые фирмы), у которых можно будет оперативно получить необходимые консультации.

При создании управления страхования инвестиций возникает проблема *квалифицированных кадров*. На первоначальном этапе кадры, возможно, придется принимать со стороны, но в процессе деятельности данное подразделение будет выступать, в том числе в качестве методического центра, вырабатывающего типовые решения, анализирующего сложные риски и

готовящего собственных специалистов. Процесс обучения и повышения квалификации должен охватывать не только специалистов, занятых непосредственно страхованием инвестиционных проектов на всех его этапах (повышение квалификации этих специалистов может происходить внутри управления), но и тех руководителей и работников, которые согласно должностным обязанностям выполняют другие функции. Это необходимо для организации эффективного сотрудничества с новым подразделением, установления взаимопонимания и оперативного решения возникающих задач.

При организации процесса эффективного обучения и повышения квалификации кадров трудно переоценить роль *экономических и социальных вузов*. В российских вузах накоплен большой опыт по организации программ обучения и повышения квалификации, сосредоточен огромный научный потенциал, разработаны многочисленные варианты деловых и обучающих игр.

Еще одним направлением процесса подготовки и повышения квалификации кадров для страховой отрасли могло бы стать введение во внутривузовский образовательный стандарт новых факультативных предметов, одним из которых могло бы стать *«Страхование инвестиций»*. Страховые компании проявили бы заинтересованность в подготовке таких специалистов и приняли бы активное участие в образовательном процессе, так как отсутствие страхования инвестиций как комбинированного вида страхования во многом объясняется нехваткой квалифицированных специалистов в этой области.

3.2. Факторы, влияющие на выбор страхования

Методы воздействия на риск подразделяются на отказ от риска, его снижение, передачу или принятие. После выявления и оценки возможных рисков риск-менеджеры сталкиваются с проблемой выбора метода или совокупности методов и инструментов воздействия на каждый конкретный риск. Нередко основным методом управления выбирается передача риска, а инструментом – страхование. Передача риска через страхование актуальна в

тех случаях, когда отказаться от деятельности, связанной с реализацией риска невозможно, а проведение мероприятий по снижению вероятности наступления рисков событий потребует значительных финансовых, трудовых и прочих затрат. Метод передачи риска через страхование оказывается более эффективным.

При выборе страхования как инструмента управления инвестиционными рисками необходимо в первую очередь определить виды рисков, средством защиты от которых может быть страхование. Предпосылками для выбора страхования могут стать:

- высокая степень вероятности реализации риска;
- невозможность компенсировать ущерб от реализации риска за счет собственных и привлеченных ресурсов;
- приемлемая стоимость страховых услуг;
- возможность отнесения затрат на страхование к статьям расходов.

При выполнении этих условий необходимо рассмотреть различные *позитивные и негативные факторы*, в той или иной степени влияющие на выбор страхования как средства защиты от инвестиционных рисков. Наличие четырех основных предпосылок еще не означает, что страхование – наиболее эффективный инструмент управления рисками. После рассмотрения негативных факторов применение страхования может быть признано нецелесообразным.

Позитивные факторы выбора

Факторами, положительно влияющими на выбор страхования как средства защиты от инвестиционных рисков, следует признать:

1. Привлечение страхового капитала для компенсации ущерба.

Поскольку договор страхования заключается в первую очередь на условиях возмещения потенциальных ущербов при наступлении определенных оговоренных событий, у страхователя появляется надежный источник покрытия убытков – страховой фонд, капиталоемкость которого с учетом сострахования и перестрахования многократно возрастает.

2. Эффективное управление финансами.

При выборе страхования показатели финансового планирования будут более обоснованными и точными. Вместо неопределенных затрат на возмещение потенциальных ущербов из резервного и других фондов возникают конкретные издержки, выраженные в размере страховой премии. Важно учитывать и тот факт, что страховая премия может уплачиваться в рассрочку в соответствии с утвержденным сторонами графиком.

3. Сокращение затрат на управление рисками.

Страховые компании располагают: а) значительным опытом в области предоставления защиты от рисков, б) квалифицированными специалистами по оценке рисков; б) статистической базой данных, используемой при определении страховых тарифов, что особенно важно при управлении часто встречающимися системными рисками, где преимущество страхования неоспоримо.

Негативные факторы выбора

Факторами, отрицательно влияющими на выбор страхования как средства защиты от инвестиционных рисков, являются:

1. Неадекватная плата за страховые услуги.

Страхователь часто обладает более полной информацией о вероятности реализации риска и размерах возможного ущерба. Если при личном страховании страховая компания опирается только на актуарные расчеты, то при имущественном страховании, страховании ответственности и предпринимательских рисков страхователь с определенной долей вероятности может предположить величину возможного ущерба именно для своих имущественных интересов. Отсюда два варианта развития событий. Первый вариант - слишком высокая для страхователя цена на страховые услуги, так как потенциальный ущерб будет небольшим, второй вариант - снижение со временем предложения страховых услуг по защите от определенных рисков в связи со значительной вероятностью их реализации и неприятием рынком более высоких страховых тарифов.

Примером неадекватной платы за страховые услуги является то, что любой крупный инвестиционный проект обладает специфическими элементами, что затрудняет точное определение страхового покрытия и страхового тарифа. Например, техногенное воздействие на окружающую среду затрагивает множество объектов, а последствия воздействия являются недостаточно изученными и проявляются на протяжении многих лет. Все это превращает процесс оценки экологического риска и определение платы за страховую защиту в отдельное сложное и затратное исследование, как правило, не проводимое страховыми компаниями. Страховщики при определении страхового тарифа опираются на не связанные с затратами доступные данные: на собственную базу данных, базы других страховщиков, иную информацию.

Неадекватная плата может быть следствием неполного или избыточного перечня покрываемых страхованием событий, либо неверной оценки максимально возможной величины ущерба. Слишком значительное страховое покрытие приводит к страховой премии, невыгодной страхователю, а неверная оценка вероятности реализации риска может привести к существенному завышению страховой премии. Примером может служить страхование титульных рисков. Так, по данным органов юстиции, число поданных исковых заявлений о признании сделок с недвижимостью недействительными не превысило 1 тыс. на 10 млн. регистраций или 0,01%, из которых реально удовлетворено 13%, то есть вероятность страхового события (признания сделки недействительной и утраты права собственности) составляет 0,0013%. Страховые компании предлагают страхование титульных рисков по тарифам 0,4 % - 0,7%.

2. Несовершенство правового механизма.

Недоработки нормативно-правовых актов могут привести к снижению надежности предоставления страховой защиты. Наиболее существенными из них в настоящее время являются неясность в определении действительной (страховой) стоимости имущества и отсутствие законодательно утвержденной

обязанности страховщика вносить в правила и условия страхования изменения и дополнения, являющиеся значимыми для страхователя.

В отношении правил и условий страхования у многих потенциальных и существующих страхователей возникают обоснованные претензии. Наибольшие нарекания вызывают процедура и сроки выплаты страхового возмещения, позволяющие страховым компаниям под разными предлогами либо затягивать процесс, либо уменьшать сумму выплаты.

3. Внутренние проблемы страхования.

а) ограниченность капитала рынка страхования. Существуют пределы, в которых рынок страхования может поглощать ущербы, возникающие в результате реализации крупных рисков, таких как техногенные катастрофы, ураганы, землетрясения и т.п., и это, несмотря на то, что страховая отрасль обладает эффективным механизмом разделения ответственности по крупным рискам через перестрахование. В 1999 г. капитал мирового рынка страхования и перестрахования составлял около 400 млрд. долл. США, что существенно меньше глобального рынка капитала;

б) необоснованное завышение показателей расходов на ведение дела и прибыли страховой организации. Данный фактор, значительно увеличивающий размер страховой премии, проистекает из экономической природы страхования как системы экономических, правовых и социальных отношений, выражающихся в данном случае в определении страхования как вида предпринимательской деятельности. Как и любой другой вид бизнеса, страхование ориентируется на получение прибыли. Однако недостаточное развитие института российского страхования, выражающееся, в частности, в значительных внереализационных затратах и малоэффективном страховом инвестировании, вторым после страховой деятельности основным источником доходов, побуждает страховщиков увеличивать размер нагрузки в брутто-ставке. Нагрузка может составлять от 10% до 90%, и в нее входит, помимо затрат на ведение дела и агентских выплат, значительная норма прибыли, иногда превышающая нетто-ставку в несколько раз. В результате совокупный

объем собранных премий страхового рынка существенно превышает совокупный объем страховых выплат, что говорит о больших резервах снижения тарифов;

в) неэффективная оценка финансово-хозяйственной деятельности страхователя. При определении страхового тарифа страховые компании не всегда учитывают ряд важных аспектов финансово-хозяйственной деятельности конкретного страхователя, а именно: историю взаимоотношений со страховщиками, степень износа оборудования, соблюдение правил техники безопасности, эффективность организации управления и другие. Стремясь к получению дополнительных страховых премий, страховые компании привлекают крупных страхователей, не вникая в особенности их финансово-хозяйственной деятельности, тем самым, предопределяя, что страховые премии более благополучных страхователей покроют возможные убытки;

г) неустойчивость финансового положения страховых компаний. Деятельность страховщиков подвержена рискам, большинство из которых можно отнести к управленческим рискам, основанным на недостаточной квалификации персонала. Не последнюю роль в деятельности страховых компаний играют риски страхового инвестирования. Средства страховых резервов должны быть размещены в соответствии с Правилами размещения средств страховых резервов на условиях прибыльности, возвратности, ликвидности и диверсификации. Однако на практике средства страхового фонда не всегда размещаются эффективно, чему зачастую способствуют объективные обстоятельства. Все это приводит к финансовой неустойчивости, потере ликвидности и, если меры по оздоровлению приняты не будут, к банкротству страховой организации;

д) временной фактор страховых выплат. Между наступлением страхового случая и выплатой страхового возмещения имеется определенный временной лаг. По разным видам страхования он может составлять от 5 до 45 дней, однако при необходимости сбора большого количества документов, возникновении споров и судебных разбирательств может занять гораздо большее время.

Технология страхования инвестиционных проектов

В случае принятия положительного решения об использовании страхования в процессе инвестиционного риск-менеджмента важно выработать *технология страхования инвестиционных проектов*, состоящую из двух этапов. Первый этап заключается в создании *программы страхования*, второй – *в выборе страховой компании – партнера*. Важно также оценить возможность соблюдения технологии страхования, что является фактором, положительно влияющим на выбор именно страхования в качестве инструмента управления рисками, так как соблюдение технологии во многом зависит от квалификации риск-менеджмента.

Первый этап, создание программы страхования, включает следующие действия:

- общэкономический анализ инвестиционного проекта;
- описание результатов выявления и оценки инвестиционных рисков, определение факторов возникновения этих рисков, вероятности их реализации, возможных размеров ущерба;
- выбор необходимых видов страхования с выделением обязательных видов;
- определение механизма мониторинга результатов, получаемых в процессе управления рисками через страхование;
- составление заявки-предложения для страховых компаний.

Проведение общэкономического анализа инвестиционного проекта, подразумевает выявление *внешних инвестиционных рисков* и определение степени их влияния.

Описание результатов выявления и оценки инвестиционных рисков с предложением рисков на страхование, заключается в определении подверженных рискам объектов, в оценке вероятности реализации рисков, в результате которых могут возникнуть убытки, а также в описании возможных неблагоприятных исходов. Результатом выявления рисков должна стать следующая информация: описание случаев реализации рисков за последние

несколько лет, описание причин возникновения и последствий реализации данных рисков, определение вероятности наступления и максимальной величины возможного убытка.

При выборе видов страхования, обеспечивающих максимальную страховую защиту, с выделением обязательных видов, необходимо учесть два аспекта: выбранный вид страхования должен обеспечивать максимально возможную защиту от рисков (например, страхование имущества предполагает защиту и от природных рисков, и от противоправных рисков, и от других видов рисков). Второй аспект заключается в выборе вида страхования, обеспечивающего наиболее полное страховое покрытие. Выбранный страховой продукт должен включать в себя наиболее полный перечень страховых случаев, максимальную страховую ответственность, оптимальный период действия договора страхования, другие важные для страхователя условия.

Мониторинг результатов управления рисками через страхование предполагает контроль за соблюдением программы страхования и оперативное внесение изменений в риск-стратегию инвестиционного проекта в случае неудовлетворительных результатов.

При составлении предложения для страховых компаний важно определить позицию риск-менеджмента проекта в части эффективного использования страхового инструментария. Позиция риск-менеджмента может заключаться в выборе определенных условий и схем страхования, условий оплаты страховых услуг, обязанностей сторон, сроков действия договоров и других.

Вторым этапом технологии страхования инвестиционных рисков является выбор страховой компании – партнера по управлению инвестиционными рисками. Процесс выбора страховой компании является не менее важным и сложным этапом, так как от правильного выбора страхового партнера зависит надежность предоставленной страховой защиты.

Процесс выбора приемлемой страховой компании целесообразно разбить на четыре шага (рис.3.2).



Рис.3.2. Последовательность действий при выборе страховой организации

Составление базы данных заключается в сборе информации о страховых компаниях, нахождении компаний, предлагающих наиболее приемлемые условия и тарифы. Составление базы данных не представляет серьезных затруднений, так как требуемую информацию можно получить в Интернете или в периодической печати.

Проведение анализа финансовой устойчивости страховой компании – процесс более сложный, так как нормативные показатели финансовой деятельности страховыми компаниями, как правило, выполняются, а

существующие методики оценки финансовой устойчивости страховщиков по прочим показателям не всегда охватывают все направления финансово-хозяйственной деятельности. Оптимальная методика оценки финансовой устойчивости страховой компании должна основываться на анализе следующих показателей: платежеспособности, ликвидности, прибыльности, инвестиционной деятельности, и охватывать все аспекты финансово-хозяйственной деятельности страховой компании: страховую деятельность, страховое инвестирование, общее финансовое положение.

При проведении анализа условий страхования и страховых тарифов основная задача – сопоставить необходимые условия страхования и страховые тарифы с предлагаемыми и обобщить полученную информацию в сводном отчете. В результате определяются окончательные показатели затрат на страхование.

Анализ финансовой устойчивости страховщика и анализ условий страхования и страховых тарифов могут проводиться параллельно. Принципиальное значение в данном случае имеет сам факт проведения данных исследований.

Принятие решения о выборе страховой компании-партнера важно окончательным определением приемлемой страховой компании. Желательно предусмотреть диверсификацию страховой защиты через несколько страховых компаний в связи с тем, что деятельность страховщиков также подвержена рискам.

3.3. Модель комбинированного страхования инвестиционных проектов

Поступательное развитие российской экономики, рост производства и потребления, заинтересованность государства в привлечении инвестиций являются основными причинами усиления инвестиционной активности в стране и возрастания числа инвестиционных проектов. Одновременно с развитием инвестиционной деятельности возрастает и необходимость

управления рисками, возникающими на всех стадиях инвестиционных проектов. Одним из основных инструментов инвестиционного риск-менеджмента является страхование.

Существующие методы управления рисками подразделены на метод отказа от риска, снижения риска, передачи риска, принятия риска. Управление инвестиционными рисками может осуществляться одним или несколькими указанными методами, дополненными правовыми, управленческими или финансовыми инструментами. Страхование является одним из наиболее эффективных инструментов управления инвестиционными рисками.

Практическое применение страхования в инвестиционном риск-менеджменте ограничено рядом факторов: невозможностью принятия риска на страхование, значительными финансовыми затратами на страхование, недостаточным страховым покрытием, неверным определением объема ответственности и другими. Однако существует ряд методов и инструментов страхования, использование которых необходимо рассматривать как альтернативу или дополнение к другим методам управления рисками. Эти методы и инструменты могут применяться на всех стадиях инвестиционного проекта: на стадии составления и анализа бизнес-плана проекта и плана управления рисками, на этапе проектного финансирования и реализации проекта, на этапе выхода на проектную мощность, возврата вложенных средств и получения прибыли. Исследование методов и инструментов страхования позволяет составить модель комбинированного страхования инвестиционных проектов, поскольку инвестиции – общеэкономическая категория, а инвестиционный проект – форма проявления инвестиционной деятельности.

Инвестиционный проект – конкретная форма реализации инвестиций.

Модель комбинированного страхования инвестиционных проектов

При построении модели комбинированного страхования инвестиционных проектов применение различных методов и инструментов страхования рассматривается в следующей последовательности: выявление рисков – анализ возможных ущербов – выбор страховой защиты.

1. *Личное страхование.*

Риски: производственные, социальные, управленческие, правовые.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде причинения вреда жизни и здоровью, забастовок, социальных волнений, судебных издержек и других.

Страхование: осуществляется на всех стадиях инвестиционного проекта и выступает в следующих видах:

- страхование от несчастных случаев на производстве (в обязательной и добровольной формах);
- медицинское страхование (в обязательной и добровольной формах);
- пенсионное страхование (в обязательной и добровольной формах).

2. *Страхование ответственности разработчиков строительной или проектной документации.*

Риски: управленческие, производственные, конкурентные.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде ошибок при проектировании, вызванных недостаточной квалификацией разработчиков, архитекторов и других специалистов.

Страхование: осуществляется в виде страхования профессиональной ответственности лиц, участвующих в разработке проектно-сметной документации, конструкторской документации, архитекторов и т.д.

3. *Экологическое страхование.*

Риски: экологические, природные, производственные.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде природных и техногенных катастроф, загрязнения окружающей среды, нанесения ущерба жизни и здоровью населения, перерывов в производстве, порчи и утраты имущества.

Страхование: осуществляется в обязательной (в соответствии с действующим законодательством) и добровольной формах.

4. *Страхование от риска неполучения или недополучения прибыли.*

Риски: государственного регулирования, политические, финансовые, противоправные, природные и экологические, социальные, риски неплатежеспособности.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде национализации, конфискации, внесудебного решения хозяйственных споров, природных и техногенных катастроф, реализации валютных и инфляционных рисков, забастовок и других ущербов.

Страхование: осуществляется в отношении введенного в эксплуатацию объекта.

5. Страхование взносов в капитал или активы инвестиционного проекта.

Риски: государственного регулирования, политические, природные, экологические, противоправные, риски неплатежеспособности.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде конфискации, национализации, изменения условий финансово-хозяйственной деятельности, потери активов вследствие природных катастроф и других.

Страхование: осуществляется в виде страхования инвестиционных взносов российских юридических лиц и иностранных организаций. Страховщиками могут выступать международные специализированные агентства, иностранные или российские страховые организации. Число международных специализированных агентств ограничено, наибольшим авторитетом пользуются Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ), учрежденное в 1985 г. и являющееся подразделением Всемирного Банка, а также Корпорация частных зарубежных инвестиций (ОПИК), учрежденная в 1969 г. при правительстве США.

6. Страхование ответственности заемщика за неисполнение обязательств по кредитному договору.

Риски: государственного регулирования, политические, финансовые, маркетинговые.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде конфискации, национализации, внесудебного решения хозяйственных споров, инфляции, валютных рисков, рисков недостаточного изучения рынка.

Страхование: осуществляется при выдаче кредита фирмам-импортерам. Отличие от страхования кредитов от риска невозврата состоит в том, что страхователем является заемщик, страхующий свою ответственность по договору.

7. Страхование от различных рисков на этапе реализации инвестиционного проекта.

Риски: производственные, управленческие, правовые, природные, экологические.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде остановки производства, недостатка оборотных средств, порчи или утраты имущества, техногенных катастроф, ущерба участникам земельных отношений, причинению ущерба третьим лицам и других ущербов.

Страхование: осуществляется в следующих видах:

- страхование рисков невыполнения договоров;
- страхование риска неоплаты поставленной продукции;
- страхование оборудования и аппаратуры от поломок;
- страхование от перерывов в производстве;
- страхование средств транспорта и грузоперевозок;
- страхование имущества (от огня, кражи, иных опасностей);
- страхование земельных отношений;
- титульное страхование;
- страхование гражданской ответственности в зависимости от специфики проекта;
- другие виды страхования.

8. Страхование строительных рисков.

Риски: производственные, управленческие; правовые.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде срыва сроков в результате ошибок и просчетов строительно-монтажных работ, перерывов в производстве, вызванных поломками машин и оборудования, невыполнения гарантийных обязательств, причинения вреда третьим лицам.

Страхование: осуществляется в следующих видах:

- страхование строительно-монтажных рисков;
- страхование монтажных работ и оборудования;
- страхование машин от поломок;
- страхование гарантийных обязательств;
- страхование гражданской ответственности подрядчика;
- другие виды страхования.

9. Страхование риска неисполнения строительно-подрядного контракта.

Риски: производственные, управленческие, правовые.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде ненадлежащего исполнения подрядных обязательств, нарушения сроков выполнения работ и вызванных этим материальных потерь, возникающими судебными издержками.

Страхование: возможность застраховать риск неисполнения обязательств свидетельствует о надежности фирмы и ее серьезной деловой репутации.

10. Страхование рисков, возникающих в процессе реализации проектов портфельных инвестиций.

Риски: управленческие, маркетинговые, противоправные, юридические, финансовые.

Ущерб: ущерб при реализации рисков может быть выражен в виде ошибок при регистрации, ведении и учете сделок, мошенничества, потерь, вызванных недостаточной квалификацией персонала, неправильным оформлением патентной, лицензионной и иной документации, потерей ликвидности, неплатежами и другими ущербами.

Страхование: осуществляется в виде обязательного и добровольного страхования гражданской ответственности лиц, участвующих в реализации

проекта: менеджеров, регистраторов, нотариусов, банковских служащих и других, в виде личного страхования участников реализации проекта.

Страховые тарифы

Модель комбинированного страхования инвестиционных проектов кроме установления методов и инструментов страхования должна включать в себя базовые *страховые тарифы* на основные виды страхования, по которым работают в настоящее время страховые компании. До сих пор страхование инвестиций рассматривается менеджерами страховых компаний как *заключение своеобразного пари* со страхователями, а при заключении пари просчитать вероятность проявления того или иного исхода невозможно, невозможно также выстроить систему защиты от тех или иных рисков самих страховых компаний. Страхование инвестиций – процесс многоступенчатый и организационно сложный. Частично этим и объясняется недостаточное развитие услуг по страхованию инвестиций в российских страховых компаниях, что, в свою очередь, является существенным препятствием для развития всей инвестиционной деятельности в России.

Для выявления базовых страховых тарифов на страховые услуги, входящие в модель страхования инвестиционных проектов, необходимо провести *маркетинговое исследование* среди страховых компаний. Страховые компании могут выбираться по следующим принципам: основным направлением деятельности этих компаний является имущественное страхование, страховые компании должны представлять разные федеральные округа, активы-нетто и капитал-нетто этих компаний увеличились. Некоторые из перечисленных выше методов и инструментов страхования в практике отдельных страховых организаций или не применяются, или применяются по договоренности со страхователем.

Базовые страховые тарифы на страховые услуги при страховании инвестиционных проектов, полученные в результате проведенного исследования, представлены в табл.3.1.

Таблица 3.1

**Страховые тарифы ведущих российских страховых компаний при
страховании инвестиционных проектов**

Наименование	Тариф, %
1. Добровольное личное страхование (обязательное страхование проводится по законодательно установленным тарифам)	0,3 – 1,5
2. Страхование ответственности разработчиков проекта	до 1,5
3. Добровольное экологическое страхование (обязательное экологическое страхование проводится по законодательно установленным тарифам)	0,5 – 2,0
4. Страхование от риска неполучения или недополучения прибыли	до 10,0
5. Страхование взносов в капитал и активы проекта	до 5,0
6. Страхование ответственности заемщика за неисполнение обязательств по кредитному договору	0,5 – 2,5
7. Страхование от различных рисков на этапе реализации инвестиционного проекта, в том числе:	0,1 – 5
- страхование рисков невыполнения договоров	0,5 – 3,0
- страхование риска неоплаты поставленной продукции	0,5 – 5,0
- страхование от перерывов в производстве	0,2 – 1,0
- страхование машин и оборудования от поломок	0,3 – 1,5
- страхование имущества (от огня, кражи, иных опасностей)	0,1 – 0,7
- страхование ответственности	до 1,5
8. Страхование строительных рисков	0,2 – 2,5
9. Страхование риска неисполнения подрядного контракта	до 5,0
10. Страхование рисков, возникающих в процессе реализации проектов портфельных инвестиций (обязательное страхование проводится по законодательно установленным тарифам)	до 1,5

Разработка и внедрение модели комбинированного страхования инвестиционных проектов состоит из следующих этапов:

1. Организация страхования инвестиций.

Обобщаются теоретические и организационные основы страхования инвестиций, разрабатывается организационная структура управления (департамента) страховой компании по страхованию инвестиций, включающая отдел организации страхования инвестиционных проектов и экспертный отдел.

2. Методы и инструменты страхования инвестиционных проектов.

Определяются основные методы и инструменты страхования на всех стадиях разработки и внедрения инвестиционных проектов: виды личного и имущественного страхования, страхования ответственности и страхования предпринимательских рисков. Разрабатываются Правила и условия страхования в соответствии с нормативными документами и внутренней документацией страховой компании.

3. Базовые страховые тарифы.

Определяются базовые страховые тарифы. Конкретные страховые тарифы по каждому виду страховых услуг комбинированного страхования инвестиционных проектов разрабатываются актуариями страховой компании в зависимости от специфики инвестиционного проекта и сопутствующих рисков.

4. Подготовка, обучение и повышение квалификации специалистов.

Разрабатывается программа по привлечению, обучению и повышению квалификации специалистов, непосредственно осуществляющих страхование инвестиционных проектов, других работников страховой организации, взаимодействующих с данным подразделением.

Модель комбинированного страхования инвестиционных проектов может служить частью системы управления инвестиционными рисками, стать основой для страховых компаний в процессе освоения перспективного сегмента страхового рынка. Внедрение модели в страховую практику позволит придать дополнительный импульс повышению инвестиционной активности в стране.

Контрольные вопросы

1. Что такое страхование инвестиций?
2. Почему страхование инвестиций определяется как комбинированное страхование?
3. Раскройте организационную структуру страхования инвестиций.
4. Каковы особенности организации страхования инвестиций в страховой компании?
5. Какие факторы влияют на выбор страхования при управлении инвестиционными рисками?
6. Проанализируйте основные позитивные и негативные факторы, влияющие на выбор страховой защиты от инвестиционных рисков.
7. Опишите технологию страхования инвестиционных проектов.
8. Какие виды страхования входят в модель комбинированного страхования инвестиционных проектов?
9. Каковы особенности страховых тарифов при страховании инвестиционных проектов?
10. Определите этапы разработки и внедрения комбинированного страхования инвестиционных проектов.

4.1. Развитие страхования земельных отношений

Страхование земельных отношений является одним из наименее разработанных направлений страхования. Страховая защита инвестиций в сфере земельных отношений приобрела особую актуальность после принятия Федерального закона РФ от 5 февраля 2004 г. №1-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», отменяющего запрет на ипотеку земель сельскохозяйственного назначения, составляющих четверть земель всего земельного фонда, а также после введения в действие Земельного кодекса РФ. Таким образом, вопросы страхования имущественных интересов, связанных с сохранением качественного состояния земель и соблюдением вещных прав участников земельного рынка приобретают все большую значимость.

Земельным участкам независимо от их расположения и назначения могут быть нанесены различные виды ущербов, вызванные как природными явлениями, так деятельностью человека. В общем случае ущерб имущественным интересам участников земельного рынка при реализации прав на землю и проведении сделок с ней может проявиться двумя путями:

- при реализации рисков *материального характера* (загрязнения, качественного ухудшения и т.п.), которым подвержен земельный участок;
- при реализации рисков, связанных с *нарушением прав собственности и других вещных прав участников земельного рынка.*

Страхование земельных отношений за рубежом

За рубежом проблема предоставления страховых гарантий в отношении причинения ущерба земельным участкам начала разрешаться в середине 50-х гг. прошлого века преимущественно в виде *экологического страхования.* К

этому же периоду относится формирование законодательств европейских государств, которые легли в основу развития страхования ответственности за ущерб, причиненный окружающей среде и в первую очередь земле. Если ранее одним из оснований предоставления возмещения при реализации рисков загрязнения служил показатель внезапности и непредвиденности, то затем выплаты стали производиться и за убытки, вызванные постепенным загрязнением земельных участков или водных ресурсов. В настоящее время страхование гражданской ответственности за загрязнение окружающей среды – активно развивающийся во всем мире вид страхования. Пристальное внимание и необходимость его развития обусловлены различными факторами, но прежде всего высокими размерами ущербов, которые примерно в 20-50 раз превышают показатели выплат по ущербам от огня и стихийных бедствий.

Гражданская ответственность за загрязнение окружающей среды – ответственность за вред, причиненный жизни, здоровью и имуществу третьих лиц в результате загрязнения, возникшего в процессе осуществления любого рода производственной, торговой и иной деятельности.

Страхование гражданской ответственности за нанесение вреда окружающей среде в большинстве стран Европы производится через пулы. Наиболее известные среди них следующие.

Inquinamento. Итальянский страховой пул основан в 1980 г. Объединяет более 85 страховщиков и 1 300 полисов. Пул страхует и перестраховывает риски возникновения ущербов от случайных и постепенных загрязнений.

M.A.S. Голландский перестраховочный пул основан в 1984 г. Объединяет более 50 страховщиков и более 2 400 полисов. Пул перестраховывает нанесение случайных и постепенных ущербов окружающей среде за исключением воздействия на грунтовые воды.

Assurpool. Французский страховой пул основан в 1989 г. как правопреемник пула *Carpool*. Объединяет 65 компаний-страховщиков и более 200 полисов. Пул покрывает ущербы, нанесенные лицам и имуществу,

возникшие вследствие постепенного загрязнения окружающей среды, а также издержки по спасанию.

Cealif. Английский страховой пул основан в 1989 г. в сотрудничестве с химической компанией CIA. Пул покрывает ущербы от постепенного загрязнения окружающей среды.

Для многих национальных страховых рынков обычным стало положение, закрепляющее покрытие убытков, возникающих из случайного и внезапного загрязнения, в рамках полиса страхования общегражданской ответственности перед третьими лицами. Для таких полисов в зависимости от традиций рынка и особенностей института страхования гражданской ответственности присущи различные названия:

- полисы страхования гражданской ответственности;
- полисы расширенного страхования гражданской ответственности;
- полисы расширенного страхования общегражданской ответственности или ответственности при осуществлении торговой деятельности;
- полисы комбинированного страхования гражданской ответственности.

Случайные непреднамеренные убытки при страховании ответственности за загрязнение окружающей среды делятся на две группы. Первая группа включает *прямые убытки*, к которым относятся убытки от телесных повреждений, болезней и психических расстройств. Сюда же входит и ущерб, причиненный сельскохозяйственным и водным культурам, лесам и иной недвижимости. К прямым убыткам относится невозможность отдельных лиц владеть или использовать принадлежащее им имущество, а также нарушение общественного порядка и условий отдыха.

Во вторую группу входят *косвенные убытки*. К ним относятся увеличение расходов или потеря доходов, вызванные простоем производства в результате загрязнения и нарушения плодородия почвы, мест обитания рыбы, а также территорий, предназначенных для отдыха и развлечений. Косвенные

убытки включают также расходы на очистку и утилизацию отходов, снижение стоимости имущества, несчастные случаи, связанные с загрязнением (например, дорожные происшествия в результате плохой видимости из-за смога) и т.д.

Во многих странах (Великобритании, Австралии, а также в ряде стран континентальной Европы, например, в Испании) применяется специальный полис страхования ответственности за загрязнение окружающей среды (*EIL-Police*), покрывающий и прямые, и косвенные убытки. Полис включает предоставление покрытия при страховании различных видов ответственности, а также ответственности вследствие непредвиденного, случайного и внезапного загрязнения.

Зарубежное законодательство в области соблюдения прав собственности и иных вещных прав участников земельного рынка является основой государственного регулирования социально-экономических процессов в обществе. Даже в бывших социалистических странах земельный учет в социалистический период не прерывался, в связи с чем случаи нарушения прав собственников, пользователей или распорядителей земли составляют менее 0,01 % от общего количества сделок. Тем не менее, отдельные виды страхования, например, титульное страхование, в развитых странах являются необходимым условием инвестиций.

Многие зарубежные инвесторы неизменно условием участия в проектах, связанных с недвижимостью, считают страхование титула собственности. Страховые компании США постоянно покупают информацию о произведенных регистрациях в окружных регистрационных бюро или в специально созданных информационных центрах. Это дает возможность осуществлять недорогую и эффективную проверку действительности прав на недвижимость. Проводимая страховой компанией экспертиза, как правило, касается только периода, в течение которого недвижимостью владел или распоряжался ее нынешний владелец или распорядитель, так как на момент совершения предыдущей сделки с недвижимостью аналогичное исследование

титула собственности было проведено страховой компанией, застраховавшей титул в тот период.

Исследование титула, проводимое страховыми компаниями, устанавливает:

- собственника недвижимого имущества;
- наличие каких-либо решений судов, касающихся этой недвижимости;
- факты обременений данной недвижимости;
- наличие задолженностей при реализации прав на недвижимое имущество;
- оформление наследования всего недвижимого имущества или его части;
- условия брачного контракта и права супруга или супруги собственника.

Страховые компании отвечают за качество проведенного изучения титула, принимая на себя финансовую ответственность перед инвестором, покупателем недвижимости или банком-кредитором.

Страхование земельных отношений в России

В России страхование, имеющее отношение к земле и производимой на ней сельскохозяйственной продукции, в дореволюционный период производилось в основном через общества взаимного страхования. Земское взаимное страхование предусматривало страховую защиту посевов, строений, прочего сельскохозяйственного имущества от огня и стихийных бедствий - урагана, наводнения или града. Страхование посевов от градобития начало развиваться в России во второй половине XIX века с началом создания полноценного страхового рынка. Перед Первой мировой войной страхование от градобития занимало на страховом рынке России одно из ведущих мест. В отдельных российских губерниях, прежде всего в Центральном и Южном регионах, даже предпринимались попытки ввести обязательную форму этого вида страхования.

Организацией и управлением страхования занимались губернские земские управы. В их обязанности входили прием и хранение страховых премий, помещение запасного капитала в обращение, осуществление отчислений от страховых премий на вознаграждение агентов, утверждение убытков, распределение территорий по разрядам, подготовка отчетности. Страхователями являлись сельские хозяева, владеющие или арендующие земли, а также сельские общины. Возмещение убытков производилось после уборки урожая. В России до 1917 года практиковалось также страхование виноградников.

Вышеуказанные виды страхования относятся в основном к *сельскохозяйственному страхованию*. В исторической литературе отсутствуют данные о страховании от ухудшения качественного состояния земель. Относительно невысокое по сравнению с Западной Европой развитие промышленного производства в России не оказывало в то время существенного влияния (выбросы промышленных отходов, загрязнение и т.п.) на состояние земли. С ростом промышленного производства в дореволюционной России, а затем в результате индустриализации, проблема загрязнения окружающей среды промышленными отходами становилась более острой. В советский период управление производственными ресурсами производилось без привлечения механизма страхования. Проблема ликвидации убытков природного и техногенного характера решалась путем выделения средств из централизованных государственных источников.

Права собственности и другие вещные права участников земельного рынка при проведении сделок с землей в дореволюционный период не страховались по причине развитой системы учета земельных участков, а в советский период – в связи с монополией на землю и невозможностью реализации рисков земельных отношений.

В современных условиях в зависимости от категории земель помимо техногенного загрязнения можно выделить несколько групп факторов, отрицательно влияющих на их качественное состояние.

Для земель сельскохозяйственного назначения существенную роль играют их культуротехническое состояние, которое ухудшается в связи с переуплотнением земель, зарастанием угодий, переувлажнением, заболачиванием, другими видами деградации земель.

Для земель, находящихся в ведении городских, поселковых и сельских администраций негативными факторами являются наводнения, оползни и обвалы, землетрясения, лавины и сели, эрозия и другие.

Для лесных угодий негативными факторами являются пожары, неблагоприятные погодные условия, вредные насекомые, повреждения копытными и грызунами, антропогенные факторы.

Таким образом, практически все категории земель в той или иной степени подвержены рискам, защиту от негативных последствий реализации которых предоставляет страхование.

Необходимость страховой защиты имущественных интересов участников земельного рынка возникает в следующих случаях.

1. *Ипотека (залог) земельного участка.* При залоге земельного участка в соответствии с Федеральным законом РФ от 16 июля 1998 г. №102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» требуется страхование заложенного имущества, то есть земельного участка. Закон обязывает залогодержателя страховать заложенное имущество за свой счет от рисков утраты и ухудшения. Применительно к земельным участкам рисками утраты и ухудшения являются риски природного и техногенного характера, риски нарушения прав собственности. Страхование земельных участков от этих рисков при залоге земли осуществляется на основе договора имущественного страхования, включающего страхование ответственности и страхование рисков предпринимательской деятельности.

При отсутствии в договоре об ипотеке иных условий о страховании заложенного имущества залогодатель обязан страховать за свой счет это имущество в полной стоимости от рисков утраты и ухудшения, а если полная стоимость имущества превышает размер обеспеченного ипотекой обязательства

– на сумму не ниже этого обязательства. Залогодержатель вправе включить в договор об ипотеке условия о страховании земельного участка от стихийных бедствий, катастроф различного характера, а также от загрязнения, захламления, порчи и уничтожения плодородного слоя в результате хозяйственной деятельности.

2. *Аренда земельного участка.* При аренде земельного участка арендодатель вправе внести в договор аренды условия о страховании ответственности арендатора за нанесение ущерба земельным участкам: арендуемому участку, соседним или каким-либо другим участкам. Право сдачи имущества, в том числе земельных участков, в аренду принадлежит собственнику имущества, арендодателями могут быть также лица, уполномоченные законом или собственником сдавать имущество в аренду. Арендатор по договору аренды берет землю во временное пользование, при этом земля должна использоваться в соответствии с ее назначением. Права аренды земли могут быть куплены в результате земельных торгов (аукционов, конкурсов).

На арендуемом участке земли арендатор осуществляет хозяйственную деятельность, которая так или иначе влияет на качество земли. Поэтому при аренде земельного участка арендодатель вправе потребовать внесения в договор аренды условия о страховании ответственности арендатора за нанесение ущерба земельному участку. Ущерб может быть нанесен путем загрязнения, захламления, уничтожения плодородного слоя, а также в результате действий арендатора, приводящих к нарушению природного баланса на данной территории, что может служить основанием для предъявления претензий третьих лиц.

3. *Оценка земельного участка.* При проведении оценки земельного участка оценщик обязан страховать свою гражданскую ответственность в соответствии с Федеральным законом РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». Вопросы оценки земель в настоящее время являются ключевыми для успешного развития рыночных

земельных отношений. Оценка земли необходима при любой сделке с землей: купле-продаже, ипотеке (залоге) земли, передаче земли в аренду, изъятии земельного участка для государственных и муниципальных нужд, проведении торгов (аукционов и конкурсов).

Субъектами оценки земли являются, с одной стороны, юридические и физические лица, деятельность которых регулируется федеральным законодательством (оценщики), а с другой стороны, потребители их услуг (заказчики), которыми могут выступать органы государственной власти, органы местного самоуправления, юридические лица, граждане Российской Федерации, иностранные граждане и лица без гражданства.

Оценку земли могут проводить граждане, зарегистрированные в качестве индивидуальных предпринимателей, и юридические лица, обладающие государственной лицензией на право осуществления оценочной деятельности. По итогам оценки земли оценщик составляет в письменной форме и передает заказчику отчет. В отчете в обязательном порядке указывается итоговая величина стоимости земли в денежном выражении, дата проведения оценки, примененные оценщиком стандарты оценки, а также иные сведения, необходимые для определения стоимости земли в соответствии с федеральным законодательством.

В ряде субъектов Российской Федерации приняты местные законодательные акты, регламентирующие порядок оценки земли. Например, в Самарской области принят закон «Об оценке земли». Оценка земли подразделяется на *кадастровую* и *рыночную*. Результаты *кадастровой оценки* используются при установлении размера земельного налога и величины нормативной цены на землю. Кадастровая оценка земли является обязательной на всей территории Самарской области. Результаты *рыночной оценки* земли определяют ее рыночную стоимость. Рыночная оценка земельного участка является обязательной в случаях, установленных федеральным и областным законодательством.

Согласно Закону РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» договор об оценке между оценщиком и заказчиком должен содержать сведения *о страховании гражданской ответственности оценщика. Страховым случаем* является причинение убытков третьим лицам вследствие ненадлежащего осуществления оценщиком своей деятельности, установленное вступившим в силу решением суда. Оценщик не вправе заниматься оценочной деятельностью без заключения договора страхования ответственности.

4. *Проведение торгов, аукционов и конкурсов.* Одним из важнейших этапов земельной реформы является развитие рынка земельных участков, в том числе проведение конкурсной продажи государственных и муниципальных земель. В настоящее время в субъектах Российской Федерации проводятся торги по продаже земель или права аренды земельных участков различного назначения: под застройку, для нужд коммунального хозяйства, для личного, подсобного, крестьянского (фермерского) хозяйства, для другого назначения. Объектами продажи земель или права аренды земельных участков являются государственные земли субъекта Российской Федерации или земли муниципальных образований, входящих в состав данного субъекта РФ.

Одними из условий торгов выставляются требования имущественного страхования земель и страхования ответственности за нанесение ущерба земельным участкам. Претенденты, готовые осуществлять страхование, получают предпочтение при прочих равных условиях.

5. *Владение, пользование и распоряжение земельным участком.* Владение, пользование и распоряжение земельным участком осуществляется на основе прав собственности, пожизненного наследуемого владения, постоянного бессрочного пользования, других правоустанавливающих документов.

Владение - фактическое обладание вещью, создающее для обладателя возможность непосредственного воздействия на вещь. Владение вещью (имуществом), закрепленное законом за субъектом права (гражданским или юридическим лицом) - одно из правомочий собственника.

Пользование - право потребления вещи в зависимости от ее назначения. Право пользования означает, что пользователь получил от владельца право на пользование вещью в течение определенного периода и на условиях, установленных собственником (владельцем или распорядителем). Границы права пользования определяются законом, договором или иными правовыми основаниями. Запрещается пользование имуществом в ущерб интересам других лиц.

Распоряжение – правомочие определять назначение вещи, осуществляемое путем совершения различных сделок (купли – продажи, мены, дарения и т.д.).

Наиболее приемлемая модель страхования для обеспечения имущественных интересов владельцев, пользователей и распорядителей земельных участков – имущественное страхование земельного участка. Это страхование может осуществляться совместно со страхованием различных построек, возведенных на участке. В рамках полиса имущественного страхования могут быть застрахованы все риски природного и техногенного характера.

В процессе развития рыночных земельных отношений между субъектами этих отношений возможны взаимные претензии, связанные с нанесением ущерба вещным правам и другим законным интересам из-за ненадлежащего распоряжения земельными участками. Для минимизации подобного рода ущербов должен использоваться механизм как обязательного, так и добровольного страхования.

Страхование вещных прав и законных интересов участников земельного рынка тесно связано с *экологическим страхованием*. При страховании имущественных интересов участников земельного рынка следует учитывать возможности, которые дает экологическое страхование. Загрязнение территории земельного участка извне промышленными отходами может быть застраховано в рамках страхования ответственности за причинение вреда

жизни, здоровью или имуществу третьих лиц и окружающей природной среде, а также в случае аварии на опасном производственном объекте.

В последние годы в России вышел целый ряд законодательных и подзаконных актов, касающихся экологической безопасности, основными из которых являются:

- Федеральный закон РФ от 21 декабря 1994 г. №68-ФЗ «О защите населения и территорий от чрезвычайных ситуаций природного и техногенного характера»;
- Федеральный закон РФ от 21 ноября 1995 г. №170-ФЗ «Об использовании атомной энергии»;
- Федеральный закон РФ от 21 июля 1997 г. №116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов»;
- Федеральный закон РФ от 10 января 2002 г. №7-ФЗ «Об охране окружающей среды»;
- ряд других законодательных и подзаконных актов.

Действующее законодательство предписывает обязательное страхование лиц, которые являются работниками ядерных установок, радиационных источников и пунктов хранения ядерных отходов, проживающих или проходящих военную службу в пределах зоны наблюдения, а также командированных в эти местности за счет средств собственников или владельцев (пользователей) объектов использования атомной энергии. Кроме того, законодательством предписывается обязательное страхование ответственности за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу третьих лиц, а также окружающей среде в случае аварии на опасном производственном объекте

Оценка ущерба при захламлении, загрязнении и деградации земель в настоящее время производится по «Методике определения размеров ущерба от деградации почв и земель», утвержденной 29 июля 1994 г. Минприроды России (Письмо №3-14-2/1139). Определение размеров ущерба осуществляется на

основании результатов обследований, проводимых по инициативе территориальных органов Минприроды России и Роскомзема или по заявлениям юридических и физических лиц. В основу расчета ущерба от деградации почв и земель положены нормативы стоимости, определяющие возмещение убытков за изъятие участков земель или освоения новых земель взамен изымаемых сельскохозяйственных угодий для несельскохозяйственных нужд.

4.2. Риски и ущербы участников земельного рынка

Риски и их классификация

Риски, возникающие в процессе реализации участниками земельного рынка своих вещных прав и законных интересов, и не относящиеся к рискам ухудшения качественного состояния земель, можно классифицировать по следующим категориям:

- риски, связанные с деятельностью органов государственной и муниципальной власти (далее – *административные риски*). Данная категория рисков связана с организацией работы государственных и муниципальных учреждений, осуществляющих надзорные функции и оформление прав на земельные участки;
- риски, возникновение которых обусловлено чистотой оформления титула на земельный участок (далее – *риски инвесторов и правообладателей*). Эти риски отражают проблемы, которые могут возникнуть у обладателей прав на земельные участки в процессе хозяйственной и инвестиционной деятельности;
- риски, возникающие в процессе предпринимательской деятельности в сфере финансового рынка (далее – *финансовые риски*). Финансовые риски в контексте земельных отношений возникают в ситуациях, связанных с вовлечением земельных участков в финансовый оборот.

Приведенная в табл.4.1 классификация основных рисков включает практически все риски, возникающие в процессе земельных отношений.

Таблица 4.1

Классификация основных рисков, возникающих в процессе земельных отношений

Административные риски	Риски инвесторов и правообладателей	Финансовые риски
1. Риск изъятия 2. Риск дополнительных ограничений и обременений 3. Риск изменения землеотвода 4. Риск невозможности регистрации прав собственности 5. Риск полного или частичного уничтожения документов органами государственного учета 6. Риск возникновения внеплановых природоохранных мероприятий 7. Риск отнесения объекта к памятникам культурного наследия	1. Риск изменения размеров участка 2. Риск уменьшения рыночной стоимости 3. Риск дополнительных ограничений и обременений 4. Риск правопритязаний третьих лиц 5. Риск увеличения затрат 6. Риск неопределенности срока регистрации	1. Риск у покупателя в процессе перевода денежных средств 2. Риск у арендатора в период между предыдущим и будущим платежом по договору 3. Риск у банка-кредитора в течение всего срока действия кредитного договора 4. Риск у инвестора в процессе приобретения ценной бумаги с обеспечением в виде земельного участка

Согласно классификации инвестиционных рисков, представленной на рис.2.3, административные риски относятся к рискам государственного

регулирования, политическим, социальным рискам и к рискам противоправных действий. *Риски инвесторов и правообладателей* можно отнести к рискам государственного регулирования, политическим, социальным рискам, природным и экологическим рискам, рискам противоправных действий. *Финансовые риски* относятся прежде всего к рискам противоправных действий и рискам покупательной способности денег, а также к рискам государственного регулирования. Столь тесное переплетение различных групп рисков применительно к рискам земельных отношений доказывает системность процесса инвестиционного риск-менеджмента.

Финансовые риски в процессе земельных отношений имеют ту же природу, что и финансовые риски, возникающие при любом другом виде предпринимательской деятельности. Передача финансовых рисков осуществляется через страхование финансовых рисков, страхование предпринимательских рисков, страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору и хеджирование.

Источниками появления ущербов, которые могут быть нанесены гражданину или юридическому лицу любой формы собственности в процессе земельных отношений, не связанных с ухудшением качественного состояния земель, могут быть

а) *административные органы:*

- органы кадастрового учета;
- органы технического учета;
- учреждения юстиции по регистрации прав на недвижимость и сделок с ней;
- органы архитектуры и градостроительства;
- органы и организации, отвечающие за инженерную инфраструктуру;
- иные государственные и муниципальные органы.

б) *граждане и юридические лица:*

- собственники;

- совладельцы;
- сопользователи;
- обладатели сервитутов;
- обладатели прав требования.

Различные ущербы могут возникать как у правообладателей, так и у инвесторов, поэтому необходимо рассмотреть по отдельности ущербы правообладателей и инвесторов при реализации вещных прав и законных интересов в процессе земельных отношений.

Риски и ущербы правообладателей

1. *Риск изъятия.* Риск реализуется в виде изъятия земельного участка для государственных или общественных нужд. В результате при изъятии земельного участка возможна ситуация, когда размер компенсации, ее сумма на дату изъятия земельного участка, окажется ниже суммы реальных потерь.

Виды ущербов:

- утрата земельного участка;
- приостановление права распоряжения земельным участком;
- потеря имущества вследствие непролонгации договора аренды;
- убытки, возникающие в силу того, что при расторжении договора аренды арендатор может оказаться в ситуации, когда он будет вынужден платить пени и штрафы своим партнерам;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: нормативные акты и действия местных администраций, направленные на изъятие земельных участков.

2. *Риск возникновения дополнительных ограничений и обременений.* Риск реализуется в виде дополнительных ограничений, обременений, установлении публичных сервитутов, либо неосведомленности о планируемом изъятии всего или части объекта в соответствии с градостроительной документацией, утвержденной после регистрации в ЕГРП прав на объект.

Виды ущербов:

- потеря части либо всей стоимости объекта (участка с улучшениями);
- увеличение расходов на исполнение возникших обременений;
- уменьшение рыночной стоимости объекта вследствие наличия ограничений;
- убытки, связанные с уплатой завышенной выкупной цены вследствие отсутствия в ЕГРП записи об имевшихся в соответствии с правоустанавливающими документами обременениях;
- упущенная выгода, связанная с невозможностью использования объекта наиболее эффективным способом вследствие возникших ограничений;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: возможность появления указанных ущербов объясняется недоработками законодательства и недостатками в деятельности органов градостроительства и кадастрового учета.

3.Риск изменения землеотвода. Риск реализуется в виде оформления земельного участка в собственность в размерах, отличных от тех, на которые собственник здания, расположенного на участке, обоснованно рассчитывал.

Виды ущербов:

- уменьшение рыночной стоимости объекта;
- упущенная выгода новых собственников земельного участка;
- дополнительные затраты на содержание выделенного земельного участка.

Последний вид ущербов особенно часто проявляется в российских городах, в которых передача городскими властями объектов в аренду или под приватизацию сопровождается выделением дополнительной нагрузки в виде прилегающей к объекту территории, которую арендатор (или будущий собственник) обязан благоустроить. При этом до момента принятия администрацией окончательного решения о передаче объекта в аренду будущий арендатор не может четко определить размер нагрузки в виде

земельного участка, а значит, не может правильно определить финансовые последствия выкупа или взятия объекта в аренду.

Факторы возникновения: деятельность органов кадастрового учета градостроительства и архитектуры (игнорирование уполномоченным органом землеотвода, осуществленного ранее в установленном порядке, изменение нормативов, изменение фактического землепользования), комитета по управлению имуществом.

Наиболее часто угроза возникновения таких ущербов возникает при проведении землеустроительных работ, мероприятий по проведению кадастрового учета, при осуществлении сделок купли-продажи зданий и предприятий, когда одновременно новому собственнику передаются права на земельный участок (в том числе в процессе приватизации), при получении земельного участка в долгосрочную аренду, а также в процессе формирования кондоминиума. Угроза возникновения подобных ущербов существует при работе со всеми видами земельных участков, однако в современных условиях наибольшая вероятность проявления связана с операциями на рынке земельных участков городов и поселений, а также в процессе приватизации предприятий.

4. *Риск невозможности или необоснованного отказа в регистрации прав собственности на земельный участок.* Риск реализуется в виде невозможности зарегистрировать право на земельный участок и иную недвижимость, входящую в состав ранее приобретенного в процессе приватизации предприятия.

Виды ущербов:

- расходы на оформление документов, подтверждающих вхождение земельного участка в состав приватизированного имущества или соответствие земельного участка, находящегося в распоряжении предприятия тем границам, в пределах которых предприятие может распоряжаться земельным участком после приватизации;

- упущенная выгода правообладателя предприятия вследствие невозможности своевременно осуществить сделку с предприятием в целом и с земельным участком в частности;
- временные издержки на сбор документов от КУГИ (КУМИ), подтверждающих вхождение земельного участка в нынешних границах в состав ранее приватизированного предприятия;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: отсутствие сформированного земельного объекта, поскольку при приватизации недвижимость часто включалась с указанием на адрес и учитывалась в общей балансовой оценке приватизируемых основных средств. В этих условиях собственник предприятия будет испытывать затруднения при попытке подтвердить вхождение объекта в состав приватизированного предприятия. Отсутствие ранее зарегистрированных прав на объект еще более усложнит эту задачу.

Наиболее вероятно возникновение такого рода ущербов при работе с землями промышленной и жилой застройки. Вероятность их возникновения возрастает, когда речь идет о приватизированных предприятиях, которые пользуются земельными участками на правах аренды или хозяйственного ведения, например, в случае выделения из состава предприятия имущественного комплекса или приватизации земельного участка под предприятием.

5. *Риск полного или частичного уничтожения документов органами государственного учета.* Риск реализуется в виде невозможности подтвердить права и совершить сделку вследствие полного или частичного уничтожения, порчи или утраты документов ЕГРП и правоустанавливающих документов в учреждении юстиции.

Виды ущербов:

- расходы на восстановление утраченных документов;
- упущенная выгода, связанная с задержкой либо срывом заключаемой сделки.

Факторы возникновения: непреднамеренное уничтожение, порча или утрата документов и информации (правоустанавливающие документы, документы ЕГРП, документы технического или кадастрового учета и др.) вследствие обстоятельств непреодолимой силы (стихийные бедствия, пожары, наводнения и т.п.); злоумышленные действия третьих лиц (кражи, хищения, уничтожение и пр.); непреднамеренное уничтожение материальных носителей; потеря информации в электронном виде.

6. *Риск возникновения внеплановых природоохранных мероприятий.* Риск реализуется в виде передачи государственным (муниципальным) или иным собственником объекта, не соответствующего установленным природоохранным требованиям, либо возникновением новых требований.

Виды ущерба:

- расходы на штрафные санкции;
- приведение объекта и документации в соответствие установленным требованиям, предъявленным после передачи объекта (земельного участка в собственность или аренду).

Факторы возникновения: нескорректированная с органами государственной или муниципальной власти, органами кадастрового учета, деятельность природоохранных организаций.

7. *Риск отнесения объекта к памятникам культурного наследия.* Риск реализуется в виде включения объекта, расположенного на земельном участке, в список памятников или в список вновь выявленных объектов культурного наследия, включения участка в охранную зону.

Виды ущерба:

- расходы, образовавшиеся за счет возникновения обременения (ремонтно-реставрационные работы, обследование состояния объекта и пр.), связанные с включением объекта в список памятников или в список вновь выявленных объектов культурного наследия;

- упущенная выгода в связи с невозможностью использования объекта наиболее эффективным способом из-за возникших ограничений на использование участка вместе со строением, а также связанных с установлением режима охраны объектов культурного наследия;
- упущенная выгода в случае реализации государством преимущественного права покупки объекта при его продаже.

Факторы возникновения: деятельность государственных организаций, занимающихся вопросами охраны исторического и культурного наследия, памятников природы по включению объекта в список вновь выявленных объектов культурного наследия и в утвержденный список памятников природы, включение участка в охранную зону.

Риски и ущербы инвесторов

1. *Риск изменения размеров земельного участка.* Риск реализуется в виде оформления земельного участка в размерах, отличных от тех, на которые инвестор или приобретатель здания, расположенного на участке, правомерно рассчитывал.

Виды ущербов:

- потеря части земельного участка;
- убытки, возникшие в результате уменьшения фактической площади земельного участка.

Факторы возникновения: ущерб может возникнуть как следствие уменьшения размеров участка в связи с тем, что уполномоченный орган землеотвода может проигнорировать осуществленный ранее в установленном порядке землеотвод из-за изменившихся нормативов, изменения фактического землепользования (новые соседние строения, дороги и т.п.); при переоформлении договора аренды.

Наиболее опасны с точки зрения возникновения подобного вида ущербов мероприятия, связанные с проведением землеустроительных работ, кадастрового учета, сделки купли-продажи здания, предприятия с правами на

участок, в том числе в процессе приватизации, а также действия, направленные на получение участка в долгосрочную аренду.

2. *Риск уменьшения рыночной стоимости земельного участка.* Риск реализуется в виде изменения стоимости объекта (одного из зданий, расположенных на земельном участке, либо помещения в здании) вследствие уменьшения доли в праве на земельный участок владельца объекта, ухудшения состояния окружающей участок территории или использования ее способами, снижающими рыночную стоимость участка с улучшениями.

Виды ущербов:

- уменьшение стоимости объекта (одного из зданий, расположенных на земельном участке, либо помещения в здании) вследствие уменьшения доли владельца объекта в праве на земельный участок;
- упущенная выгода, связанная с недополучением арендной платы за участок, иных доходов от использования объекта.

Факторы возникновения: случайное или преднамеренное изменение данных в органах учета при проведении технической инвентаризации зданий и помещений, действия по использованию соседних земельных участков или окружающей территории, способствующих снижению рыночной стоимости объекта.

Наиболее вероятно возникновение такого рода ущербов при работе с земельными участками городов и поселений, особенно в зонах жилой и производственной застройки, при сделках купли-продажи, залоге, передаче в возмездное пользование.

3. *Риск возникновения дополнительных ограничений и обременений.* Риск реализуется в виде несоответствия фактических ограничений и обременений ранее полученным покупателем сведениям, на основе которых им принималось решение о заключении сделки, отсутствии в ЕГРП записи об имевшихся в соответствии с правоустанавливающими документами обременениях. Риск может также проявляться в виде вновь открывшихся негативных обстоятельств, таких как проложенные подземные коммуникации, радиоактивное загрязнение

и др., в связи с чем целесообразность нового строительства, реконструкции или благоустройства становится сомнительной.

Виды ущерба:

- потеря части стоимости объекта;
- увеличение расходов, обусловленных дополнительно возникшими обременениями;
- упущенная выгода от уменьшения доходов вследствие появления ограничений;
- упущенная выгода, связанная с невозможностью использования объекта наиболее эффективным способом вследствие возникших ограничений;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: несоответствие записи ЕГРП правоустанавливающему документу, изменения, которые могут быть внесены в записи ЕГРП, начиная с момента получения справки, содержащей информацию о зарегистрированных правах, сведений и находящихся на рассмотрении заявлениях на регистрацию, по которым решения еще не приняты.

4. *Риск правопритязания третьих лиц на земельный участок.* Риск реализуется в виде правопритязаний третьих лиц при осуществлении инвестиционной деятельности.

Виды ущерба:

- увеличение расходов по выполнению дополнительных обязательств;
- возникающее обременение объекта;
- дополнительное обременение земельного участка.

Факторы возникновения: отсутствие в ЕГРП записей об обременениях объекта правами третьих лиц, слабая проработка правообладателем земельного участка вопросов, связанных с выявлением физических лиц, которые потенциально могут подать заявление на регистрацию по месту жительства, поскольку имеют право на это в соответствии с законодательством.

Наиболее вероятная сделка, при выполнении которой возможно возникновение подобных ущербов – реализация инвестиционных договоров на реконструкцию жилого дома с условием расселения проживающих. При этом часто не столько жилые дома, сколько участки жилой застройки являются объектом таких сделок.

5. *Риск увеличения затрат на содержание земельного участка.* Риск реализуется в виде изменения требований собственника участка, приводящих к увеличению расходов, а также к появлению новых ограничений.

Виды ущербов:

- увеличение арендных платежей, других расходов на содержание земельного участка.

Факторы возникновения: изменения требований собственника земельного участка или участка, на котором расположено здание при оформлении (переоформлении) договора аренды земельного участка.

6. *Риск неопределенности срока регистрации.* Риск реализуется в виде неопределенности правового статуса заявителя, влияющего на объем и квалификацию затрат.

Виды ущербов:

- расходы на исполнение санкций налоговых органов;
- расходы, связанные с судебными издержками по иску, предъявленному против собственника объекта, хотя фактическим владельцем уже является покупатель;
- упущенная выгода, связанная с невозможностью распорядиться объектом, реализовать права требования на арендную плату, на иные платежи.

Факторы возникновения: деятельность органов государственной регистрации. Вероятность возникновения ущерба достаточно высока, поскольку реально существует возможность неоднократного приостановления регистрации. Это может быть связано как с неправильной организацией

деятельности регистрирующих органов, так и с обнаружением вновь открывшихся обстоятельств.

4.3. Страховые тарифы при страховании земельных отношений

Сложность расчета страховых тарифов при внедрении новых видов страхования заключается в отсутствии статистической и экспертной базы по реализации тех или иных рисков. Поэтому в ряде случаев возникает необходимость в более детальном изучении порядка расчета страховых тарифов различным видам страхования. Страховой тариф, или брутто-тариф, состоит из нетто-тарифа и нагрузки. В нагрузку входят расходы на ведение дела и норма прибыли, определяемая страховыми актуариями совместно с финансовым менеджментом страховой компании. Принципы определения нагрузки традиционны и заключаются в проведении технических расчетов. Порядок расчета нетто-тарифа при страховании земельных отношений нуждается в отдельном рассмотрении.

Определение нетто-тарифа при страховании земельных отношений

При вычислении нетто-тарифа при страховании рисков, связанных с нарушением прав собственности и иных вещных прав участников земельного рынка, необходимо определить два показателя:

- *вероятность* реализации рисков нарушения вещных прав и законных интересов участников земельного рынка;
- *стоимость земельного участка*, предлагаемого на страхование.

При определении *вероятности* реализации рисков в качестве исходных данных используется информация о типичных ситуациях и конкретных сделках на земельном рынке, отражающая частоту реализации рисков и появления ущербов, типологию земельных участков, являющихся предметом сделки, текущее состояние действующей нормативно-правовой базы, регламентирующей взаимоотношения сторон в рамках этой сделки, прочие сведения.

В ходе работы по оценке реализации рисков и стоимости земельных участков необходимо выбрать статистически наиболее значимые для изменения вероятности реализации риска параметры, то есть те характеристики сделки, которые сильнее всего влияют на вероятность возникновения ущерба. На основании произведенной выборки становится возможным определить показатель, позволяющий обобщенно судить о вероятности реализации риска.

Определение этого показателя может производиться по следующему алгоритму.

1. *Выявление возможных рисков.* Необходимо выявить риски, которым могут быть подвержены правообладатель или инвестор, а также определить наиболее подверженные этим рискам сделки (табл.4.2).

Таблица 4.2

Риски правообладателей и инвесторов при сделках с земельными участками

Описание рисков	Виды сделок, подверженных риску
Риски правообладателей	
1. Изъятие земельного участка	Сделки приватизации, купли-продажи, аренды
2. Возникновение дополнительных ограничений и обременений	Все виды сделок
3. Изменение землеотвода	Землеустроительные работы, купля-продажа здания, предприятия с правами на участок.
4. Необоснованный отказ учреждения юстиции в регистрации прав	Купля-продажа земельных участков
5. Порча или уничтожение документов ЕГРП	Все виды сделок
6. Возникновение внеплановых природоохранных мероприятий	Все виды сделок
7. Отнесение к памятникам культурного наследия	Все виды сделок

Продолжение таблицы 4.2

Описание рисков	Виды сделок, подверженных риску
Риски инвесторов	
8. Изменение размеров земельного участка	Землеустроительные работы, купля-продажа здания, предприятия с правами на участок.
9. Уменьшение рыночной стоимости земельного участка	Все виды сделок
10. Возникновение дополнительных ограничений и обременений	Все виды сделок
11. Возникновение правоприязаний третьих лиц	Инвестиционная деятельность
12. Увеличение затрат	Аренда
13. Неопределенность сроков регистрации	Все виды сделок

2. *Проведение статистического исследования.* В результате статистического исследования определяются:

- доля сделок, при проведении которых реализовался тот или иной риск, в общем объеме сделок с земельными участками;
- коэффициент вероятности риска сделок, при проведении которых может реализоваться тот или иной риск.

Статистическое исследование может проводиться с помощью различных методов. При определении страховых тарифов при страховании земельных отношений наиболее оправданным представляется экспертный метод. В качестве примера приводится исследование, проведенное среди участников земельного рынка Центрального, Южного регионов, Поволжья и Дальнего Востока. В результате опроса были определены средние показатели реализации рисков при проведении сделок с землей, а также рассчитаны коэффициенты вероятности риска, необходимые для вычисления страхового тарифа. Коэффициент вероятности риска рассчитывался как среднее значение доли

сделок, в которых реализовался тот или иной риск, к общей величине сделок, при проведении которых реализовался риск (табл.4.3):

$$K = R \div \sum R,$$

где К – коэффициент реализации риска, R – значения долей сделок, в которых реализовался риск.

Таблица 4.3

Определение доли сделок и коэффициента реализации риска

Риски	Доля сделок с реализацией риска (R)	Коэффициент реализации риска (K)
Риски правообладателей (P)		
1.Изъятие земельного участка	3%	0,03
2.Возникновение дополнительных ограничений и обременений	30%	0,28
3.Изменение землеотвода	24%	0,22
4.Необоснованный отказ учреждения юстиции в регистрации прав	15%	0,14
5.Порча или уничтожение документов ЕГРП	15%	0,14
6.Возникновение внеплановых природоохранных мероприятий	16%	0,15
7.Отнесение к памятникам культурного наследия	4%	0,04
Риски инвесторов (I)		
8. Изменение размеров земельного участка	11%	0,09
9. Уменьшение рыночной стоимости земельного участка	6%	0,05
10.Возникновение дополнительных ограничений и обременений	30%	0,24
11.Возникновение правопритязаний третьих лиц	5%	0,04
12.Увеличение затрат	16%	0,12
13.Неопределенность сроков регистрации	58%	0,46

3. *Оценка вероятности реализации рисков.* На основании результатов статистического исследования становится возможным определить средний показатель реализации риска как для правообладателя, так и для инвестора. Если отдельные виды рисков не присущи конкретной сделке – они не подлежат страхованию и не включаются в страховой полис. Решением задачи по оценке вероятности реализации риска в результате нарушения вещных прав и иных законных интересов субъектов земельного рынка является построение для каждой оцениваемой сделки двух показателей, характеризующих вероятность реализации риска для каждого субъекта сделки:

P – показатель вероятности реализации рисков правообладателя земельного участка;

I – показатель вероятности реализации рисков инвестора, кредитора или приобретателя земельного участка.

Показатель вероятности реализации рисков правообладателя:

$$P = \sum (K \text{ от } 1 \text{ до } 7 \text{ (табл.4.3)} \cdot G), \text{ где}$$

G – переменная-индикатор. $G = 1$, если сделке присуща характеристика данного риска; $G = 0$, если характеристика отсутствует

Показатель вероятности реализации рисков инвестора:

$$I = \sum (K \text{ от } 8 \text{ до } 13 \text{ (табл.4.3)} \cdot G).$$

Таким образом, если требуется оценить вероятность реализации риска в результате заключения некоторой сделки, необходимо определить, какие характеристики из перечисленных в табл. 4.2 и 4.3 присутствуют, сформировать значения K и вычислить значения показателей P и I .

Если значение хотя бы одного из показателей превышает некоторую пороговую величину, делается вывод о недопустимо высоком значении вероятности реализации риска для такой сделки с точки зрения соответствующих участников сделки.

Определение *стоимости земельного участка* является по своей экономической сущности определением фактической рыночной стоимости участка. Вычисление фактической рыночной стоимости необходимо потому,

что в ряде случаев при определении действительной (страховой) стоимости страхуемого имущества у страховщиков возникают определенные затруднения, связанные с изменениями стоимости земельного участка вследствие различных факторов риска.

Определение рыночной стоимости земельных участков (S), подверженных негативному влиянию описанных выше рисков, в зависимости от стоимости подобных земельных участков, не подверженных рискам, производится по формуле:

$$S = S' \cdot [1 - (P + I) \div 2], \text{ где}$$

S' – рыночная стоимость сходного с оцениваемым земельного участка, не подверженного влиянию того или иного риска.

Таким образом, отклонение от рыночной стоимости напрямую зависит от характеристик сделки, влияющих на вероятность реализации риска, и вычисляется на основании стоимости сходного земельного участка. Рыночная стоимость земельного участка должна быть скорректирована на величину отклонения. Такая корректировка позволяет, с одной стороны, уменьшить страховую сумму, с другой стороны, подвигнуть страхователя к разработке стратегии инвестиционного риск-менеджмента с целью уменьшения совокупной рискованной составляющей сделки.

Страхование ответственности за причинение вреда земельным участкам

Страхование ответственности за причинение вреда земельным участкам производится в соответствии с ГК РФ и Правилами страхования ответственности страховщиков, либо в соответствии с законодательно утвержденными страховыми тарифами при обязательном страховании. В качестве примера можно привести страховые тарифы по страхованию ответственности за причинение вреда при эксплуатации опасных производственных объектов (без учета опасных веществ, находящихся на объекте), представленные в табл. 4.4.

Таблица 4.4

**Страховые тарифы по страхованию ответственности за причинение вреда
при эксплуатации опасных производственных объектов**

Наименование опасного производства, вида опасного объекта	Страховая сумма (МРОТ)	Страховой тариф (в % к страховой сумме)
1. Объекты добычи угля	1000	0,4
2. Объекты горнодобывающих производств и горные работы	1000	0,3
3. Объекты добычи нефти	1000	0,5
4. Объекты добычи газа	1000	0,5
5. Объекты геологоразведочных работ	1000	0,3
6. Объекты металлургических производств	1000	0,5
7. Подъемные сооружения, в том числе: мостовые, козловые краны, краны на железнодорожном ходу, краны на речных и морских судах	1000	0,2
башенные краны и лифты	1000	0,5
шахтные подъемники (клетки)	1000	0,3
8. Котлы, сосуды под давлением	1000	0,3
9. Газоснабжение	1000	1

Таким образом, правообладатель или инвестор, которому нанесен ущерб от загрязнения при эксплуатации опасного производственного объекта, может обоснованно предъявить претензии виновнику аварии, а из табл. 4.4 получить представление о величине возможного страхового возмещения. Согласно ст. 931 ГК и в соответствии с договором страхования ответственности требование о возмещении вреда может быть предъявлено непосредственно страховщику.

Страхование от ухудшения качественного состояния земель

Страховые тарифы при страховании от ухудшения качественного состояния земель рассчитываются по схеме актуарных расчетов при страховании имущества. Стоимость восстановления земельного участка рассчитывается в соответствии с «Методикой определения размеров ущерба от деградации почв и земель», утвержденной 29 июля 1994 г. Минприроды России (Письмо №3-14-2/1139). Размер ущерба рассчитывается для каждого контура деградированных почв и земель по формуле:

$$Y_{\text{щ}} = H_c \cdot S \cdot K_3 \cdot K_c \cdot K_{\text{п}} + D_x \cdot S \cdot K_b, \text{ где}$$

$Y_{\text{щ}}$ - размер ущерба от деградации почв и земель (тыс. руб.);

H_c - норматив стоимости;

D_x - годовой доход с единицы площади (тыс. руб.);

S - площадь деградированных почв и земель (га);

K_3 - коэффициент экологической ситуации территории;

K_b - коэффициент пересчета в зависимости от периода времени по восстановлению деградированных почв и земель;

K_c - коэффициент пересчета в зависимости от изменения степени деградации почв и земель;

$K_{\text{п}}$ - коэффициент для особо охраняемых территорий.

Необходимо отметить круг претензий, которые не удовлетворяются страховыми компаниями. Отклоняются претензии:

- возникшие в результате последствий обусловленных процессом производства неотвратимых событий;
- по ущербам вследствие приобретения земли, ранее подвергавшейся негативному воздействию;
- из-за отходов, произведенных или поставляемых страхователем;
- из-за генетического ущерба;

- вызванные действиями страхователя, если он сознательно не выполнял законы, предписания, постановления об охране окружающей среды, либо не выполнял выданные изготовителем инструкции по контролю, ремонту и инспекции производственной техники;
- возникшие в результате военных действий, беспорядков, забастовок.

4.4. Модель комбинированного страхования земельных отношений

Необходимость страхования имущественных интересов участников земельного рынка наиболее часто возникает при приобретении (покупке, мене) земли или недвижимости, расположенной на ней, при залоге земельного участка или другого объекта недвижимого имущества, при привлечении инвестиций, особенно иностранных, в проекты, связанные с объектами недвижимости.

При приобретении земельного участка или другого объекта недвижимого имущества приобретатель заинтересован в том, чтобы исключить возможность имущественного ущерба в случае опротестования приобретенных прав вследствие каких-либо обстоятельств, о которых он не знает в момент совершения сделки или не в состоянии предвидеть их будущие последствия.

В случае залога земельного участка или другого объекта недвижимости залогодержатель заинтересован в том, чтобы исключить имущественный ущерб, который он понесет, если обращение взыскания на предмет залога окажется невозможным в силу незаконности тех или иных прав залогодателя на предмет залога.

Привлечение инвестиций в какой-либо проект, выполнение которого связано с правами на земельный участок или другой объект недвижимого имущества, инвестор вправе требовать застраховать права на этот земельный

участок (другой объект недвижимости) в качестве гарантии от возможного ущерба в случае опротестования указанных прав.

Отсутствие надежных гарантий прав на недвижимость препятствует реализации инвестиционных проектов, в особенности проектов с участием иностранного капитала. Поток инвестиций в экономику России *значительно увеличится* при наличии реальной возможности для иностранного инвестора застраховать права на недвижимое имущество, так как для большинства инвесторов именно полис титульной страховой компании фактически играет роль финансового обеспечения свидетельства о регистрации прав на недвижимость.

Порядок страхования, в том числе объектов недвижимого имущества, установлен ГК РФ и Законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации». Страхование земельных отношений осуществляется в виде комбинированного страхования, так как включает в себя несколько видов имущественного страхования.

Объектом страхования выступает не только имущество и имущественные интересы, но и права на земельный участок и/или другую недвижимость, принадлежащие страхователю (выгодоприобретателю).

Объектом страхования может быть большинство прав на недвижимое имущество:

- право собственности;
- право пожизненного наследуемого владения земельным участком;
- право постоянного (бессрочного) пользования земельным участком;
- право постоянного пользования чужим земельным участком или другим объектом недвижимости;
- право аренды.

Субъектами страхования являются *страхователь* (гражданин или юридическое лицо, заключающее договор страхования приобретаемого права на земельный участок и (или) другой объект недвижимости), *выгодоприобретатель* (лицо, назначаемое страхователем и имеющее

основанный на законе, ином правовом акте или договоре интерес в сохранении застрахованного права), *страховщик*.

Страховыми рисками являются риски уменьшения стоимости земельного участка и прав страхователя (выгодоприобретателя), происходящие помимо его воли.

К определению рисков при страховании вещных прав возможны два различных подхода. Один подход предполагает, что страховым риском может являться возможная полная утрата страхователем (выгодоприобретателем) застрахованного права. В соответствии с другим подходом страховым риском может являться также возможное ограничение полномочий правообладателя, например: установление сервитута на земельный участок или другой объект недвижимости, установление ранее не известных правообладателю прав третьих лиц на объект (права аренды, права пользования, права залогодержателя). Мировая практика предусматривает страхование интересов правообладателя для широкого круга случаев нанесения ему имущественного ущерба какими-либо действиями, изменяющими его полномочия.

Страховыми случаями являются изменение стоимости участка, а также изменение застрахованного права по решению суда, поскольку только решение суда может быть окончательным в спорных вопросах, связанных с правами на землю и другое недвижимое имущество.

Срок страхования определяется договором страхования. За рубежом принята практика, в соответствии с которой договоры страхования вещных прав заключаются бессрочно (срок страхования не ограничивается и заканчивается в случае отчуждения права по воле правообладателя либо выплаты страхового возмещения в размере всей страховой суммы). ГК РФ не предусматривает бессрочных договоров страхования. Договоры страхования прав на землю и другое недвижимое имущество могут заключаться на ограниченный, определенный договором срок.

Страховые тарифы определяются соглашением страхователя со страховщиком. Особенностью страхования земельных отношений является

невозможность установления единых тарифов в силу разной степени риска при страховании прав на каждый конкретный земельный участок (другой объект недвижимости) в зависимости от истории права на него. Обстоятельствами, повышающими степень предполагаемого риска, могут быть:

- явная неполнота истории прав;
- возможные либо известные конкретные претензии третьих лиц, по которым точно предсказать судебное решение нельзя;
- какие-либо обстоятельства, увеличивающие вероятность возникновения таких претензий (например, многократные сделки с каким-либо земельным участком или другим объектом недвижимости в течение короткого промежутка времени).

Общий страховой тариф может быть установлен лишь для объектов, изучение истории прав на которые не выявило никаких оснований предполагать возможность оспорить эти права.

Страховая сумма определяется соглашением сторон в пределах действительной (страховой) стоимости. В наиболее распространенном варианте при страховании права собственности действительная стоимость права будет совпадать с действительной стоимостью земельного участка или другого недвижимого имущества в день заключения договора страхования. Однако в случае, если объектом страхования будут какие-либо иные права, необходимой станет оценка стоимости именно прав, а не имущества. В любом случае при страховании желательно проведение профессиональной оценки.

Андеррайтинг в страховании земельных отношений заключается не только в определении стоимости имущества, но и в выявлении страховых рисков, что необходимо для установления размера страхового тарифа. Предстраховая экспертиза в данном комбинированном виде страхования является более дорогостоящей по сравнению с прочими видами страхования. Страховая компания нуждается в получении в различных инстанциях необходимой информации об истории прав на земельный участок или другой объект недвижимости.

Перечень сведений и действий, необходимых при проведении андеррайтинга:

- подтверждение органами государственной регистрации факта регистрации с указанием даты, зарегистрированных обременений, сведений об имевших место ранее наложенных арестах, отказах в регистрации, утери правоустанавливающих документов и выдачи дубликатов;
- подтверждение подлинности документа собственника недвижимости, свидетельства о государственной регистрации;
- проверка подлинности нотариального удостоверения ранее совершенных с недвижимым имуществом сделок и доверенностей на их совершение, наличие согласия супруга на приобретение или отчуждение недвижимости;
- получение информации о зарегистрированных по месту жительства, а также ранее прописанных граждан, включая сведения об основаниях для регистрации и снятия с регистрации, наличии выписанных в связи с осуждением или смертью, наличии оснований для регистрации по новому адресу;
- идентификация личности и проверка подлинности документа, удостоверяющего личность, установление фактов утери и восстановления документа;
- проверка дееспособности лица по сведениям из органов опеки и попечительства, психоневрологического и наркологического диспансеров, других учреждений;
- установление местонахождения лиц, которые могут быть по тем или иным причинам заинтересованы в оспаривании прав на данную недвижимость, выяснение у них необходимых для принятия решения обстоятельств;
- проверка согласия органа опеки и попечительства на отказ от принадлежащих несовершеннолетнему прав на отчуждение жилого

помещения, в котором проживают несовершеннолетние члены семьи собственника помещения, и на совершение сделки от имени несовершеннолетнего кем-либо другим, кроме законных представителей несовершеннолетнего;

- получение в органах ЗАГС сведений о рождении, заключении и расторжении брака, смерти;
- проверка документов по сделкам с недвижимостью, а также документов, на которые имеются ссылки в различных инстанциях: местных администрациях, судебных органах, комитетах по земельным ресурсам и землеустройству, комитетах по управлению государственным (городским) имуществом, фондах имущества, комитетах по жилищной политике, градостроительству и архитектуре, налоговых инспекциях, государственных инспекциях по охране памятников архитектуры, государственных управлениях по инвентаризации и оценке недвижимости, агентствах по приватизации жилого фонда, правлениях жилищно-строительных кооперативов, проектно-инвентаризационных бюро технической инвентаризации;
- проверка отсутствия неурегулированных судебных споров, расследований правоохранительных органов, имеющих отношение к данной недвижимости.

Андеррайтинг позволяет выявить и устранить нарушения, допущенные в предшествовавших сделках с недвижимостью, а в отдельных случаях предостеречь потенциального покупателя от совершения сделки до выяснения всех обстоятельств.

Страхование гражданской ответственности регистраторов

Государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним осуществляют учреждения юстиции по регистрации прав. На эти учреждения возлагается правовая экспертиза сделок. В обязанности регистратора входит проверка юридической чистоты сделок, включая проверку

подлинности поданных документов и наличие прав у заявителя или органов власти, и правовое сопровождение сделок. В случае сомнений в отношении качества (подлинности) предоставленных документов регистратор может обратиться в правоохранительные органы, в жилищно-эксплуатационные конторы и другие учреждения для проведения соответствующей проверки.

При государственной регистрации прав на недвижимость и сделок с ней служащие несут в основном дисциплинарную ответственность, а возмещение материального ущерба производится из бюджета. Учреждения Минюста по регистрации прав на недвижимость несут ответственность а) за своевременность и точность записи о праве на недвижимость в Едином государственном реестре прав; б) за полноту и подлинность выдаваемой информации о правах на недвижимость и сделок с ней.

В работе регистратора, как и в работе нотариуса, риэлтера, оценщика возможны неумышленные ошибки, последствия которых затрагивают имущественные интересы владельцев недвижимости и других лиц. Таким образом, встает вопрос о страховании гражданской ответственности регистратора недвижимости. При подобном страховании для каждого регистратора должен назначаться свой лимит ответственности. Лимит может назначаться как по каждой сделке в отдельности, так и по целому ряду сделок, регистрируемых, например, в течение года.

Анализ ущербов, которые могут быть нанесены правообладателю или инвестору показывает, что причинами возникновения ситуаций, приводящих к материальным ущербам, являются:

- ошибки регистраторов;
- неумышленное нарушение вещных прав (титула собственности); введение сервитута после регистрации прав;
- ошибки в деятельности по ведению кадастрового учета земельных участков;
- неправомерные действия разрешительных органов.

Объектом страхования гражданской ответственности регистратора являются не противоречащие законодательству РФ имущественные интересы, связанные с возмещением ущерба, причиненного работниками регистратора в результате осуществления своей деятельности по ведению реестра земельных участков, по приемке и хранению документов, необходимых для участия в аукционе (конкурсе) по продаже (аренде) земельных участков.

Страховое покрытие - причинение вреда имущественным интересам третьих лиц, которые произошедшее в результате:

- непреднамеренных ошибок, небрежности или упущения, допущенных регистраторами при осуществлении деятельности по ведению реестра земельных участков;
- частичной или полной утраты, а равно искажения системы ведения реестра вследствие сбоя, повреждения, отказа компьютерной техники, аппаратного оборудования или программного обеспечения.

Страховым случаем признается факт установления обязанности в силу гражданского законодательства РФ возместить вред, причиненный имущественным интересам потерпевшего лица в результате неисполнения или ненадлежащего исполнения работниками регистратора следующих операций:

- внесение в реестр земельных участков информации о земельном участке и его собственнике;
- внесение изменений в информацию о зарегистрированном участке;
- внесение в реестр записей о блокировании операций по лицевому счету;
- внесение в реестр записей о блокировании операций купли-продажи земельных участков в связи с судебным арестом, залогом и др.;
- внесение в реестр записей об обременении земельных участков;
- предоставление информации из реестра земельных участков.

- регистрация заявок и документов для участия в аукционе (конкурсе) по продаже (аренде) земельных участков;
- хранение документов, поданных на аукцион (конкурс) по продаже (аренде) земельных участков.

Страховщик принимает на себя расходы по возмещению в следующих случаях:

- нанесение вреда произошло в течение действия договора страхования;
- вред причинен в связи с деятельностью по ведению реестра земельных участков, находящихся на определенной территории;
- нанесение вреда напрямую связано с ненадлежащим осуществлением деятельности по приемке и хранению документов, необходимых для участия в аукционе (конкурсе) по продаже (аренде) земельных участков и/или по ведению реестра земельных участков.

Модель комбинированного страхования земельных отношений

В целях защиты от возможных ущербов, связанных с нарушением прав собственности и других имущественных интересов участников земельного рынка, целесообразно использовать *модель комбинированного страхования земельных отношений*, включающую:

1. Имущественное страхование земельного участка.
2. Страхование ответственности за нанесение ущерба окружающей среде.
3. Страхование ответственности пользователей (арендаторов) за нанесение различных ущербов.
4. Страхование залогодержателем (залогодателем) заложенного имущества.
5. Страхование титула собственности.

6. Страхование административных рисков на случай изъятия, возникновения ограничений и обременений, изменения норм землеотвода, изменения других вещных прав.
7. Страхование рисков, ведущих к качественному ухудшению земельных участков, к уменьшению или утрате его потребительской ценности.
8. Страхование гражданской ответственности регистраторов.
9. Страхование гражданской ответственности лиц, осуществляющих деятельность по проведению государственного кадастрового учета земельных участков.
10. Страхование рисков инвесторов, приобретающих ценные бумаги, обеспечением по которым выступают земельные участки.

В зависимости от характеристик сделки данная модель, также как и представленная в предыдущей главе модель комбинированного страхования инвестиционных проектов, может выступать в уменьшенном виде и включать в себя только те виды страхования, которые необходимы для защиты от рисков, приводящих к ущербу. Применение модели комбинированного страхования земельных отношений позволяет предусмотреть защиту практически от всех видов рисков и ущербов, которые могут быть нанесены как правообладателям, так и инвесторам.

Контрольные вопросы

1. В чем особенности страхования земельных отношений за рубежом?
2. Что такое «страхование гражданской ответственности за загрязнение окружающей среды»?
3. Каковы исторические особенности развития страхования земельных отношений в России?
4. В каких случаях возникает необходимость страховой защиты имущественных интересов участников земельного рынка?
5. В чем сущность экологического страхования?
6. Какие риски входят в классификацию рисков, возникающих в процессе земельных отношений?
7. Перечислите риски и ущербы правообладателей и инвесторов.
8. Раскройте технологию определения страховых тарифов при страховании земельных отношений.
9. В чем преимущества модели комбинированного страхования земельных отношений?
10. Какие виды страхования входят в модель комбинированного страхования земельных отношений?
11. В чем заключается организационная структура страхования земельных отношений?
12. Перечислите особенности андеррайтинга при страховании рисков участников земельного рынка.
13. Каковы цели страхования гражданской ответственности регистраторов?

5.1. Жилищная ипотека как фактор экономического роста

Ипотека (гр. *hypotheca* – залог, заклад) – *залог недвижимого имущества (жилой недвижимости, земельных участков, зданий, сооружений, и др.)*.

Инвестиции в жилищное строительство делятся на три категории: *портфельные* (приобретение ипотечных ценных бумаг, выкуп закладных, вложения в жилищные сертификаты), *реальные* (финансирование жилищного строительства, ипотечное жилищное кредитование, приобретение готового жилья) и *социальные* (предоставление субсидий малоимущим слоям населения, покупка жилья для работников, льготное кредитование за счет средств предприятий и бюджетов всех уровней).

При рассмотрении жилищной ипотеки как фактора экономического роста показателен пример США. Основой программы жилищного строительства, начатой в середине 30-х годов прошлого века, стало развитие ипотечного кредитования как связующего звена финансового рынка и рынка недвижимости. Созданная в 1938 году Правительством США федеральная национальная ипотечная ассоциация «Фэнни Мэй» (Federal National Mortgage Association) взяла на себя осуществление всех непредставленных в то время на рынке функций: организатора жилищного строительства и ипотечного кредитования, гаранта по возврату выданных ссуд, рефинансирующего оператора, посредника, арбитра, страховщика.

Со временем эти функции перешли к частным структурам, однако и сегодня ассоциация «Фэнни Мэй» является основой процесса обеспечения американцев доступным и качественным жильем: по состоянию на конец 1999 года ассоциация «Фэнни Мэй» и ее представительства имели закладных на сумму 2 535,4 млрд. долл. США или 41% всего объема данного рынка.

Мировой ипотечный опыт позволяет выделить две схемы функционирования жилищной ипотеки: двухуровневую и одноуровневую. Схема работы ассоциации «Фэнни Мэй» является наиболее ярким примером двухуровневой системы финансирования жилищной ипотеки (рис.5.1).

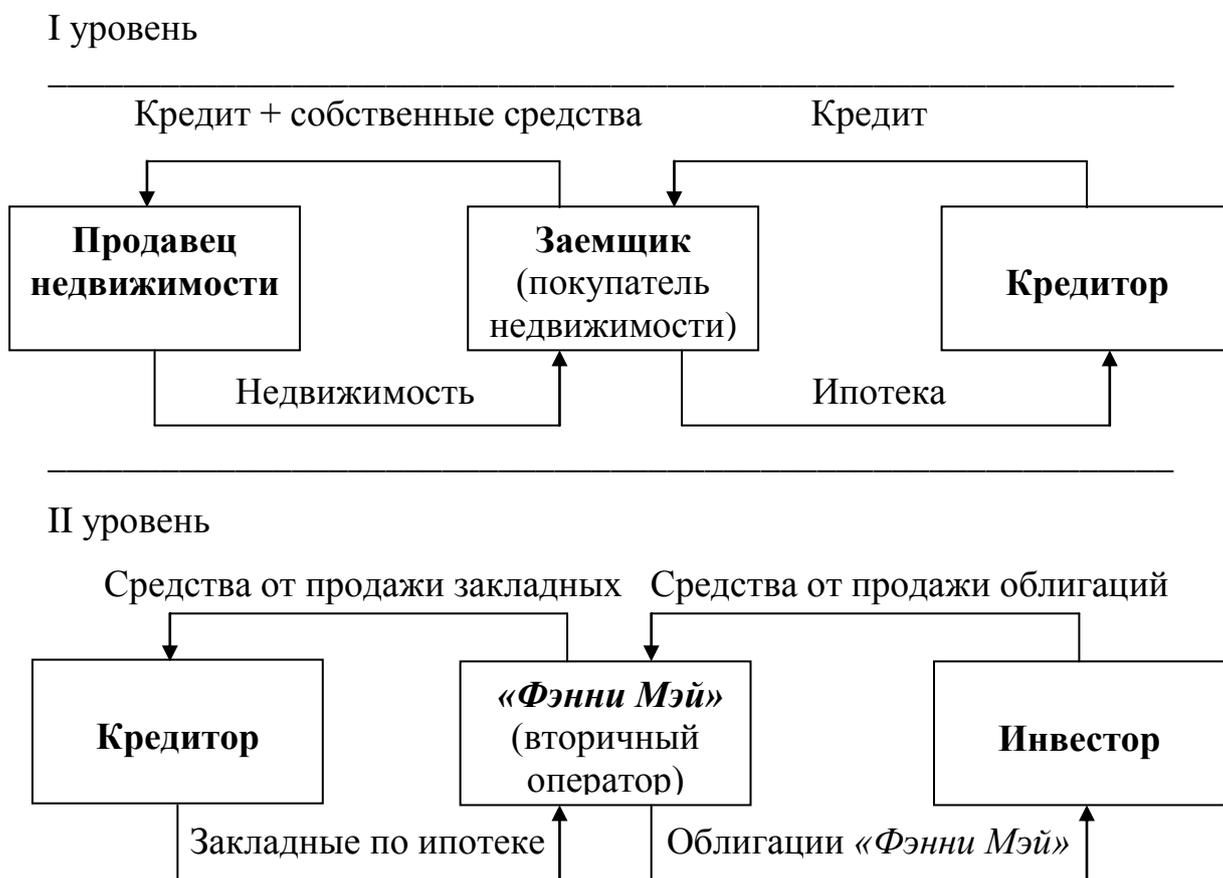


Рис. 5.1. Двухуровневая схема работы ассоциации «Фэнни Мэй»

Как видно из рис.5.1, двухуровневая система финансирования задействует оператора-посредника в виде ипотечной ассоциации (такая система финансирования жилищной ипотеки развита в США, Канаде, Дании, Швеции, Великобритании). Одноуровневая система предполагает наличие прямых отношений между кредитором и внешним инвестором, приобретающим ценные бумаги, обеспечением по которым является недвижимость. Одноуровневая система функционирует в Германии, Франции, Израиле, ряде стран Центральной Европы. Одноуровневая модель свидетельствует о высокой правовой культуре в стране, где она функционирует, а также об эффективном

фондовом рынке, что позволяет исключить промежуточное звено в виде ипотечной ассоциации (рис.5.2).

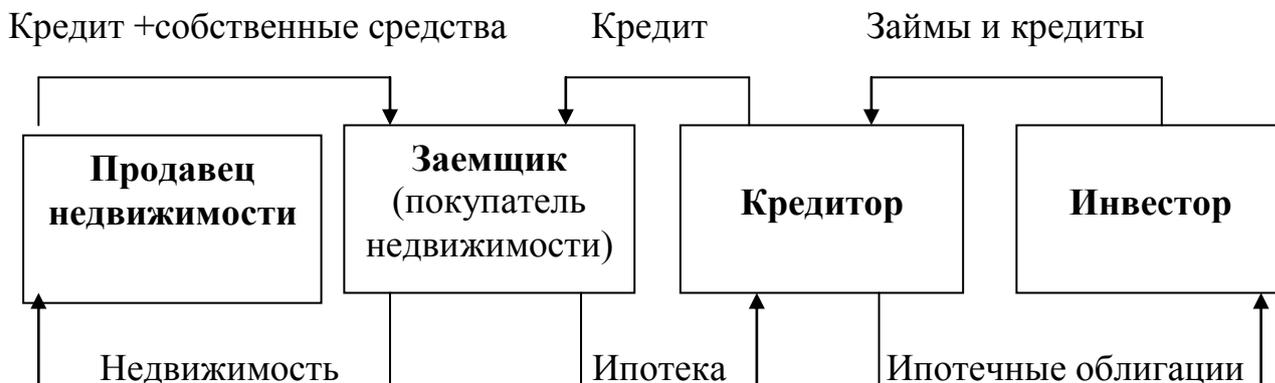


Рис. 5.2. Схема одноуровневой системы финансирования жилищного строительства

Жилищная ипотека является инвестиционным мультипликатором, воздействующим на значительную часть экономики, так как инвестиции в одну сферу порождают инвестиции в смежные сферы. Кроме того, жилищная ипотека взаимосвязана с целым рядом отраслей, что приводит к повышению совокупного общественного спроса, а также вовлекает в финансовый оборот сбережения населения.

Еще один важный аспект развития жилищной ипотеки заключается в обеспечении стабильности экономического развития страны. Построение долгосрочных экономических и финансовых отношений, связанных с авансированием будущих доходов, служит одним из способов защиты от возможных потрясений на финансовом или фондовом рынках. Инвестирование в жилую недвижимость – инструмент надежных финансовых вложений и для частных, и для корпоративных инвесторов.

Жилая недвижимость

В ГК РФ дается такое определение недвижимости: *к недвижимости относятся «земельные участки, участки недр, обособленные объекты и все, что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещение которых без*

несоразмерного ущерба их назначению невозможно, в том числе леса, многолетние насаждения, здания, сооружения».

Данное определение позволяет определить основные свойства недвижимости:

- *полезность* – объекты недвижимости призваны удовлетворять различные потребности;
- *долговечность* – объекты недвижимости предполагают длительные сроки использования;
- *стационарность* – перемещение объектов недвижимости невозможно без нанесения им ущерба.

На основе определения недвижимости, данного в ГК РФ, сформулируем определение жилой недвижимости.

Жилая недвижимость – это индивидуальные и многоквартирные жилые дома и квартиры, находящиеся в собственности гражданина или юридического лица, либо находящиеся в государственной или муниципальной собственности, предназначенные для постоянного проживания.

Данное определение позволяет идентифицировать жилую недвижимость по следующим признакам:

- *индивидуальные, многоквартирные жилые дома и квартиры* – происходит конкретизация объектов жилой недвижимости;
- *указание собственника* жилой недвижимости – важно для определения назначения, классификации, возможности управления, осуществления сделок с жилой недвижимостью;
- *постоянное проживание* – разграничение индивидуальных и многоквартирных жилых домов, предназначенных для оказания гостиничных услуг, для домов, баз отдыха, дач от недвижимости, предназначенной для постоянного проживания граждан.

Ипотечный жилищный рынок

Ипотечный жилищный рынок как система организационных, экономических и правовых отношений, возникающих в процессе

предоставления и использования денежных средств на покупку жилья на условиях ипотеки, делится на две подсистемы: социальную и рыночную.

Социальная подсистема включает:

- федеральные и региональные жилищные программы, финансируемые за счет средств бюджетов различных уровней.

Рыночная подсистема представлена более широко:

- жилищные ссуды на предприятии;
- долевое строительство и продажа жилья в рассрочку до окончания строительства;
- строительные сберегательные кассы и жилищно-строительные кооперативы;
- банковское ипотечное жилищное кредитование;
- рефинансирование ипотечных кредитов.

Социальная подсистема.

Принято считать, что социальная подсистема ипотечного жилищного рынка ориентирована на очередников, бюджетников, военнослужащих и на других льготников. Однако социальная подсистема призвана оказывать поддержку не только социально незащищенным слоям населения, но и служить катализатором развития экономики в целом, выполняя функции недостающих в настоящий момент звеньев ипотечного жилищного рынка.

1. *Федеральные и региональные жилищные программы, финансируемые за счет средств бюджетов различных уровней.*

В настоящее время существует несколько разновидностей федеральных и региональных жилищных программ по улучшению жилищных условий населения. Например, в рамках Федеральной целевой программы «Жилище»¹ в Москве реализуется программа «Молодой семье – доступное жилье», в Санкт-Петербурге – «Молодежи – доступное жилье», а в Челябинске – «Квартиры молодым семьям». Суть этих программ заключается в предоставлении

¹ Федеральная целевая программа «Жилище» на 2002-2010 гг. утверждена постановлением Правительства РФ от 17 сентября 2001 года №675 «О Федеральной целевой программе «Жилище» на 2002-2010 годы».

льготных жилищных кредитов и субсидий молодым семьям. Программы основаны на заключении договора купли-продажи жилья на льготных условиях с рассрочкой платежа и с оформлением в собственность после полной выплаты.

Другой вариант - коммерческий найм на различные сроки (в Москве, например, на пять лет), по окончании которого семьям предоставляются безвозмездные субсидии, величина которых может составлять от 5% до 90% от стоимости жилья.

К федеральным и региональным жилищным программам относятся программы переселения из северных и экологически неблагоприятных территорий, улучшения жилищных условий престарелых и инвалидов. Например, Администрациями Красноярского края и Таймырского автономного округа осуществляются программы по переселению жителей северных территорий «Север на юг» и «Переселение жителей северных территорий Красноярского края». Активное участие в реализации федеральных и региональных жилищных программ принимают градообразующие предприятия и коммерческие банки.

2. Государственные жилищные сертификаты (ГЖС).

ГЖС выпускаются в соответствии с федеральной целевой программой «Государственные жилищные сертификаты». ГЖС являются именным свидетельством, удостоверяющим право его владельца на получение безвозмездной субсидии на приобретение жилья. Правом на ГЖС обладают граждане, предыдущая деятельность которых была связана с выполнением обязанностей по обеспечению безопасности и стабильности государства: военнослужащие, сотрудники органов внутренних дел, уголовно-исправительной системы и члены их семей, некоторые другие категории граждан.

3. Муниципальные жилищные облигации.

Муниципальные жилищные облигации выпускаются региональными и муниципальными органами исполнительной власти. Выпуск муниципальных жилищных облигаций осуществляется во многих регионах страны: в Москве,

Санкт-Петербурге, в Иркутской, Нижегородской, Саратовской областях и в других. Номинал устанавливается в квадратных метрах, а стоимость – в денежном выражении квадратных метров. Стоимость облигаций индексируется в соответствии с правилами, утвержденными при выпуске. Накопление определенного количества квадратных метров позволяет владельцу облигаций обменять их на полноценное жилье, реализуемое, как правило, через специализированные муниципальные организации.

Рыночная подсистема.

Рыночная подсистема ипотечного жилищного рынка включает большее количество блоков и субъектов. Субъектами рыночной подсистемы являются застройщик, покупатель, кредитная организация, ипотечные агентства, фонды и корпорации, жилищные кооперативы, управляющие компании, страховые организации.

1. Жилищные ссуды на предприятии.

Форма ипотечного жилищного кредита, распространенная как в государственных учреждениях, так и на крупных предприятиях. Субъектами выступают работодатель и гражданин – работник, в котором заинтересован работодатель. Механизм жилищной ссуды на предприятии (ее часто называют социальным ипотечным кредитом) заключается в оплате работником 10-20% стоимости жилья и получении на оставшуюся сумму ссуды на льготных условиях (10-15 лет под 3-7% годовых). На некоторых предприятиях встречаются еще более мягкие условия, например, предоставление жилищной ссуды сроком на 15 лет в размере до 100% от стоимости под 1-2% годовых.

2. Долевое строительство (продажа жилья в рассрочку до окончания строительства).

Субъектами данной формы ипотечного жилищного рынка выступают застройщик и физические лица (соинвесторы строительства), а в отдельных случаях инвестиционные компании и коммерческие банки. Механизм долевого строительства заключается в привлечении денежных средств соинвесторов в объеме 30-50% от полной стоимости (что особенно важно на начальном этапе

строительства) и в выплате оставшейся суммы в рассрочку до окончания строительства.

3. Строительные сберегательные кассы (ССК) и жилищно-строительные кооперативы (ЖСК).

Механизм реализации данной формы ипотечного жилищного рынка заключается в организации некоммерческого потребительского кооператива – добровольного объединения граждан и юридических лиц с целью удовлетворению потребностей участников на основании статьи 116 ГК РФ. Одновременно со вступлением в кооператив происходит внесение части стоимости будущей квартиры, составляющей, как правило, не менее 50%.

После подбора и оформления квартиры кооперативом или строительской кассой предоставляется ипотечный жилищный кредит на недостающую сумму. Особенностью данной формы является то, что при коммерческой форме кредитования в ЖСК квартира оформляется в собственность некоммерческой организации, а в системе ССК недвижимость оформляется в собственность заемщика с обременением в виде залога в пользу строительской кассы.

4. Банковское ипотечное жилищное кредитование.

Наиболее распространенная форма жилищной ипотеки. В качестве субъектов выступают заемщик, кредитная организация, застройщик, страховая компания, в отдельных случаях поручители – физические или юридические лица. Поскольку ипотечный жилищный кредит – это кредит под залог недвижимости, то в качестве обеспечения принимается жилая и иногда нежилая недвижимость, свободные от обременений и ограничений.

Федеральным законом РФ от 30 декабря 2004 года № 216-ФЗ, вносящим изменения в закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» установлено, что обращение залогодержателем взыскания на предмет залога (квартиру или жилой дом) является основанием для прекращения права пользования им залогодателя и любых иных лиц, проживающих в этом доме или квартире, при условии, что жилой дом или квартира были заложены по договору об ипотеке

либо по ипотеке в силу закона. Внесение данного изменения позволило значительно расширить спектр жилья, принимаемого в качестве обеспечения.

Коммерческие банки при выдаче ипотечных жилищных кредитов выдвигают ряд требований к потенциальным заемщикам. От их соблюдения зависят сумма кредита, срок кредитования, процентная ставка, отношение кредита к залому, величина страховой премии:

- стоимость и состояние приобретаемого жилья;
- подтверждение доходов;
- возраст заемщика, профессия, семейное положение;
- место работы и должность;
- наличие кредитной истории;
- наличие поручителей.

5. Рефинансирование ипотечных кредитов.

Механизмы рефинансирования при ипотечном жилищном кредитовании одинаковы во всех развитых странах, различаются организационные аспекты. У кредитора, выдавшего кредит под залог жилой недвижимости, есть несколько вариантов, как поступить с активом в виде прав требований, обеспеченных залогом недвижимости.

Во-первых, он может уступить права по ипотечному кредиту (цессия, ценные бумаги и др.) другому лицу взамен получения денежной суммы. Например, большую часть сделок на вторичном ипотечном рынке США составляют именно сделки по уступке прав требования по кредитным договорам.

Во-вторых, оставив требования по ипотечным кредитам у себя, кредитор может привлечь денежные средства путем выпуска и размещения собственных ценных бумаг, обеспеченных имеющимися у него правами требования. Правовой режим таких ипотечных ценных бумаг регулируется специальным законодательством¹.

¹ Например, Федеральный закон РФ от 11 ноября 2003 года №152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах».

В сводном виде система ипотечного жилищного рынка представлена на рис.5.3.

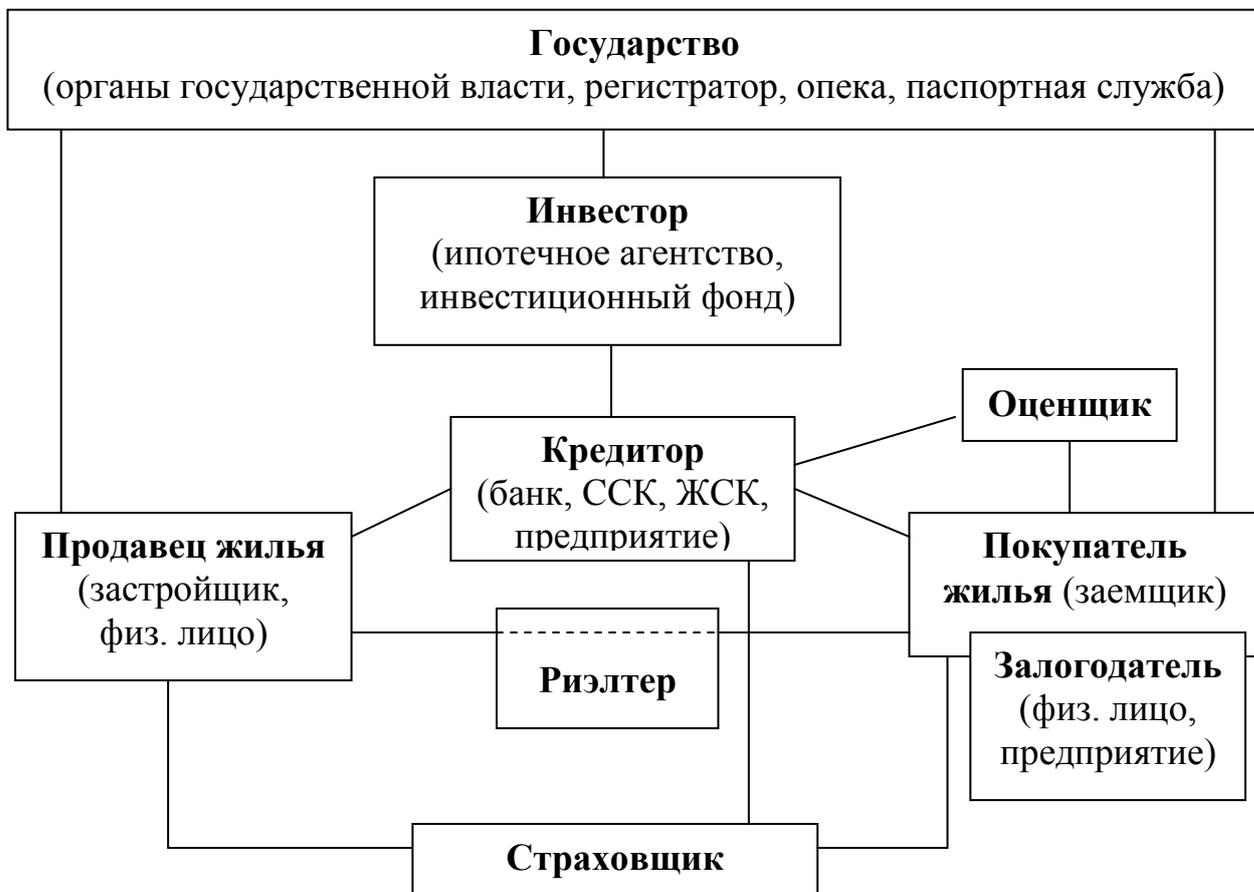


Рис. 5.3. Структура ипотечного жилищного рынка

Из рис. 5.3 видно, что страховая организация взаимодействует с несколькими субъектами ипотечного жилищного рынка. В сфере взаимоотношений страховой организации находятся:

- *покупатель жилья (заемщик)* - по поводу личного, имущественного страхования, страхования ответственности и в отдельных случаях страхования предпринимательских рисков;
- *кредитор* – (кредитная организация, стройсберкасса, потребительский кооператив граждан) является выгодоприобретателем застрахованного имущества, кроме того, на заранее оговоренную сумму страхуются жизнь и трудоспособность заемщика, также страхуются предпринимательский риск заемщика при внесении доли в строительство жилой недвижимости и

ответственность заемщика за неисполнение обязательств по кредитному договору;

- *залогодатель* – в том случае, если залог предоставляется не заемщиком, а третьим лицом (например, предприятием или физическим лицом);
- *продавец жилья (застройщик)* – при залоге недвижимости возможен вариант страхования предпринимательского риска покупателя, а также ответственности физического лица за выполнение условий договора долевого участия в строительстве.
- *оценочная компания* – страхуется ответственность оценщика при выполнении профессиональных обязанностей.

Анализ ипотечного жилищного рынка, выделение в системе жилищной ипотеки рыночной и социальной подсистем приводит к дополнительному группированию современной российской жилищной ипотеки на два вида: *рыночную и социальную ипотеку*.

Рыночная ипотека предполагает, что доходы заемщика, кредитующегося на условиях ипотеки, позволяют ему воспользоваться одной из многих схем, распространенных в рыночной подсистеме современного ипотечного жилищного рынка: ипотечным жилищным кредитованием по схеме АИЖК, «ДельтаКредит» и иных банковских схем, участием в потребительском кооперативе граждан, накоплением жилищных облигаций и другими.

Социальная ипотека подразумевает прямое или косвенное участие государства в решении жилищной проблемы тех, кто в настоящее время не имеет возможности самостоятельного приобретения жилья или не может воспользоваться той или иной схемой рыночной подсистемы.

В обоих видах жилищной ипотеки предусматривается внесение первоначального взноса предприятием-работодателем, а также иные расчеты предприятия, заинтересованного в улучшении жилищных условий своего работника, с работником или организациями-кредиторами.

5.2. Риски субъектов жилищной ипотеки

Прежде чем приступить к выявлению и анализу возможных рисков и ущербов участников жилищной ипотеки, необходимо определить самих субъектов ипотечного жилищного рынка, деятельность которых основывается на законодательных и нормативных актах. Еще раз напомним, что отношения ипотеки возникают в тех случаях, когда приобретаемая или находящаяся в собственности жилая недвижимость служит обеспечением выполнения обязательств по какому-либо договору (чаще всего кредитному). В том случае, когда жилье приобретается за счет собственных средств, необходимость в залоге недвижимости не возникает.

Субъекты жилищной ипотеки

Итак, субъектами жилищной ипотеки являются:

1. *Государство* - в лице органов федеральной, региональной, муниципальной законодательной и исполнительной власти, принимающих и реализующих законодательные и нормативные акты, направленные на развитие жилищной ипотеки и выполняющих не представленные в данный момент на рынке функции (продавцы, кредиторы, застройщики, гаранты, эмитенты ипотечных ценных бумаг). Сюда же входят государственные регистраторы, органы внутренних дел, опеки и попечительства.

2. *Покупатель жилья (заемщик)* - физическое или юридическое лицо (гражданин, коммерческие или некоммерческие организации всех форм собственности), вступающее в экономические, организационные и правовые отношения, связанные с ипотекой, по-другому, предоставляющее жилье в залог.

3. *Залогодатель (физическое лицо, предприятие)* - физическое или юридическое лицо, предоставляющее в залог недвижимость или права требования на нее в обеспечение возврата ссуды. Залогодателем может быть как непосредственно заемщик, так и гражданин или организация любой формы собственности, обладающие недвижимостью на праве собственности и передающие в залог недвижимость либо имущественные права на нее.

4. *Кредитор (банк, ССК, ЖСК, предприятие)* - кредитное учреждение, стройсберкасса, потребительский кооператив, предприятие-работодатель, выдающие ипотечный жилищный кредит на приобретение, строительство или реконструкцию жилья для собственных нужд заемщика или для последующей перепродажи. *Предприятие* может также выступать в роли покупателя, залогодателя, гаранта.

5. *Продавец жилья (застройщик, ипотечное агентство, инвестиционная, риэлтерская компания, физическое лицо)* – физическое, юридическое лицо, организующие строительство, реконструкцию жилой недвижимости или выступающее в роли продавца жилья.

6. *Риэлтер (агентство недвижимости, риэлтерская компания)* – специализированная организация, осуществляющая операции на рынке недвижимости.

7. *Оценщик* – физическое или юридическое лицо, имеющее лицензию на проведение оценочной деятельности, оценивающее жилье, на приобретение которого запрашивается кредит, а также оценивающее недвижимость, предоставляемую в залог.

8. *Инвестор (ипотечное агентство, инвестиционная компания)* - специализированная государственная или частная организация, осуществляющая рефинансирование ипотечных жилищных кредитов.

9. *Страховщик* – организация, предоставляющая страховую защиту всем нуждающимся в ней субъектам ипотечного жилищного рынка, являющаяся существенной составной частью механизма повышения доступности и надежности жилищной ипотеки.

Организационно-правовые основы жилищной ипотеки

В ст. 40 *Конституции РФ* записано: «Органы государственной власти и местного самоуправления поощряют жилищное строительство, создают условия для осуществления права на жилище. Малоимущим, иным указанным в законе гражданам, нуждающимся в жилище, оно предоставляется бесплатно или за доступную плату из государственных, муниципальных и других

жилищных фондов в соответствии с установленными законом нормами». Эту статью можно считать конституционной основой жилищной ипотеки.

Организационно-правовыми основами жилищной ипотеки кроме Конституции РФ являются: *Гражданский* и *Жилищный кодексы РФ*, *Федеральные законы РФ* «Об ипотеке (залоге недвижимости)», «О залоге», «Об основах федеральной жилищной политики», «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним», «Об ипотечных ценных бумагах», «О банках и банковской деятельности», «О жилищных накопительных кооперативах», «Об организации страхового дела в Российской Федерации», «Об оценочной деятельности». Эти законодательные акты составляют организационно-правовую основу *первого уровня*.

К документам *второго уровня*, регламентирующими ипотеку косвенно, можно отнести *Семейный кодекс РФ* (в части вопросов совместной собственности и имущества супругов и детей), *Налоговый кодекс РФ* (в части имущественных вычетов, налога на доходы физических лиц, налогообложения юридических лиц), *Трудовой кодекс РФ* (в части отношений наемных работников и работодателей), *Федеральный закон РФ* «О бухгалтерском учете». К документам второго уровня можно также отнести региональные законодательные акты, регулирующие отношения ипотеки.

К документам *третьего уровня* можно отнести федеральные и региональные нормативные акты, определяющие направления развития жилищной ипотеки. К таким документам можно отнести *Указы Президента РФ*, *Постановления Правительства РФ*, *Инструкции министерств и ведомств*, нормативные документы субъектов Федерации и местного самоуправления. Наиболее характерным примером нормативной документации служит *Концепция развития системы ипотечного жилищного кредитования*, утвержденная Постановлением Правительства РФ от 11 января 2000 года №28 «О мерах по развитию ипотечного жилищного кредитования в РФ».

Система правового обеспечения жилищной ипотеки представлена в табл.5.1.

Система правового обеспечения жилищной ипотеки

Субъекты	Основные законодательные акты
Покупатель жилья (заемщик)	Конституция РФ Гражданский кодекс РФ Жилищный кодекс РФ Земельный кодекс РФ Налоговый кодекс РФ Трудовой кодекс РФ Семейный кодекс РФ Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» Закон РФ «О жилищных накопительных кооперативах» Закон РФ «О товариществах собственников жилья» Региональные законодательные акты
Залогодатель (физическое лицо, предприятие)	Гражданский кодекс РФ Земельный кодекс РФ Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»
Кредитор (банк, ССК, ЖСК, предприятие)	Закон РФ «О банках и банковской деятельности» Закон РФ «О кредитных историях» Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)»
Продавец жилья (застройщик, риэлтер, ипотечное агентство, физическое лицо)	Жилищный кодекс РФ Земельный кодекс РФ Закон РФ «О риэлтерской деятельности в РФ» Региональные законодательные акты
Оценщик	Закон РФ «Об оценочной деятельности в РФ»
Инвестор (ипотечное агентство, инвестиционная компания)	Налоговый кодекс РФ Закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» Закон РФ «О ценных бумагах» Закон РФ «Об ипотечных ценных бумагах» Закон РФ «Об иностранных инвестициях»
Страховщик	Гражданский кодекс РФ Закон РФ «Об организации страхового дела в РФ»

Риски субъектов жилищной ипотеки относятся к рискам, представленным в классификации инвестиционных рисков на рис.2.3. Ущерб, возникающие в результате реализации этих рисков различны, но в целом сводятся к утрате или повреждению имущества (жилой недвижимости), возникновению обязательств вследствие ненадлежащего исполнения профессиональных обязанностей, ухудшению материального положения физических лиц, к частичной или полной потере инвестиционных вложений.

Риски и ущербы органов государственной власти и местного самоуправления

Риски и ущербы органов государственной власти при проведении операций жилищной ипотеки в основном заключаются в неэффективном использовании или потере выделенных бюджетных средств, ухудшения материального состояния инвестированных в ипотеку объектов незавершенного строительства, неисполнения подрядными организациями обязательств по заключенным договорам, в ошибках и просчетах органов государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним, осуществляющих правовую экспертизу сделок. Регистратор может совершать неумышленные ошибки, возмещение ущерба вследствие которых должно производиться из бюджета.

Риски органов государственной власти и местного самоуправления:

- неэффективное использование или потеря части выделенных бюджетных средств;
- ухудшение качественного состояния объектов незавершенного строительства, инвестированных в жилищное строительство;
- неисполнение подрядчиками договорных обязательств;
- противоправные действия третьих лиц;
- неумышленное нарушение титула собственности;
- введение сервитута после регистрации прав;
- неумышленные ошибки в процессе регистрации;
- несоблюдение сроков регистрации;

- неправомерные действия разрешительных органов.

Виды ущербов органов государственной власти и местного самоуправления:

- потеря части выделенных средств;
- затраты на восстановление недвижимого имущества;
- возмещение убытков, возникших по вине регистратора;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: некомпетентность сотрудников региональных и местных администраций при подготовке документации и выборе партнеров по реализации жилищной программы, ошибки сотрудников органов регистрации недвижимого имущества и сделок с ним, пожары, стихийные бедствия, противоправные действия третьих лиц.

Риски и ущербы покупателя жилья (заемщика)

Риски и ущербы покупателя (заемщика) зависят от того, кто является покупателем или заемщиком (физическое или юридическое лицо), от вида кредитования (банковское или коммерческое), от характера ипотечной сделки (обеспечение готовым или строящимся жильем), от ряда других факторов, конкретизировать которые возможно при детальном рассмотрении конкретной ипотечной сделки.

Риски покупателя:

- полной или частичной потери трудоспособности;
- нанесения ущерба приобретаемому жилью третьими лицами;
- невыполнения обязательств застройщиком (подрядчиком);
- ненадлежащего оформления или утраты титула собственности на приобретаемое жилье;
- неумышленных ошибок в действиях регистратора;
- уменьшения рыночной стоимости объекта;
- ухудшения платежеспособности;

- возникновения дополнительных обременений приобретаемого жилья;
- экономического кризиса.

Виды ущерба покупателя:

- утрата приобретаемого жилья;
- ухудшение материального положения или ликвидности;
- потеря инвестиционных вложений вследствие невыполнения обязательств застройщиком (подрядчиком);
- дополнительные траты, вызванные реализацией имущественных рисков, рисков противоправных действий, возникновения дополнительных обременений и ограничений;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: действие социальных рисков, противоправные действия третьих лиц, ухудшение материального положения, экономический кризис в стране, отрасли или регионе, где работает и живет заемщик или ведет свою деятельность предприятие, ошибки в действиях сотрудников органов государственной регистрации, мошенничество со стороны застройщика (подрядчика).

Риски и ущербы залогодателя

Риски и ущербы залогодателя сводятся к утрате вследствие невыполнения обязательств заемщиком недвижимого имущества, предоставленного в залог (жилой, производственной недвижимости, земельных участков и др.), а также к возникновению новых обременений на недвижимость, предоставленную в залог.

Риски залогодателя:

- невыполнение обязательств заемщиком по кредитному договору.

Виды ущерба залогодателя:

- утрата или возникновение дополнительных обязательств по недвижимому имуществу, предоставленному в залог.

Факторы возникновения: ухудшение материального положения заемщика-физического лица или платежеспособности заемщика-юридического лица, невыполнение ими обязательств по кредитному договору, повлекшее возникновение обременений.

Риски и ущербы кредитора

Риски и ущербы кредитора зависят от конкретизации субъекта, предоставившего банковский или коммерческий кредит заемщику. Риски кредитора могут быть различными, а ущербы сводятся к частичной или полной потере инвестиций, вызванной неисполнением заемщиком своих обязательств, судебными издержками, затратами на реализацию заложенной недвижимости, а также к потере части стоимости заложенного имущества по причине уменьшения его рыночной стоимости.

Риски кредитора:

- невыполнение обязательств заемщиком по кредитному договору;
- временное ухудшение или утрата ликвидности;
- уменьшение рыночной стоимости заложенной недвижимости;
- ошибки регистратора;
- противоправные действия третьих лиц;
- возникновение потребности в дополнительных инвестициях в связи с недостаточно обоснованным инвестиционным проектом;
- возникновение дополнительных ограничений и обременений на объект инвестиционных вложений;
- изменение покупательной способности денег;
- возникновение правоприязаний третьих лиц на заложенное имущество.

Виды ущербов кредитора:

- частичная или полная потеря инвестиционных вложений;
- уменьшение рыночной стоимости заложенного недвижимого имущества;

- возникновение дополнительных затрат на завершение инвестиционного проекта или на реализацию заложенной недвижимости;
- издержки, связанные с изменением ситуации на валютном или фондовом рынке;
- упущенная выгода от уменьшения инвестиционных доходов или от действия возникших ограничений;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: ухудшение материального положения или платежеспособности заемщика, действие социальных рисков, ошибки в проектировании или регистрации, противоправные действия третьих лиц, экономический кризис в стране, отрасли или регионе.

Риски и ущербы продавца жилья

Риски и ущербы продавцов жилья находятся в плоскости неисполнения (ненадлежащего исполнения) обязательств покупателем.

Риски продавца:

- невыполнения обязательств покупателем, например, при продаже жилья в рассрочку;
- риски, связанные с деятельностью кредитной организации, осуществляющей платежи;
- изменения покупательной способности денег (например, инфляция при продаже жилья в рассрочку);
- смерти, полной или частичной утраты трудоспособности покупателем-физическим лицом.

Виды ущербов продавца:

- упущенная выгода (уменьшение инвестиционного дохода) вследствие невыполнения (неполного выполнения) обязательств покупателем;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: действие социальных рисков, экономический кризис, ухудшение материального положения или платежеспособности покупателя.

Риски и ущербы оценщика

Риски и ущербы оценщика сводятся к ошибкам при исполнении профессиональных обязанностей и возникновении обязательств по покрытию ущерба пострадавшей стороне, возникших вследствие ошибочных действий оценщика.

Риски оценщика:

- ошибки при исполнении профессиональных обязанностей, например, необоснованное завышение или занижение стоимости недвижимого имущества, предоставляемого в залог;

Виды ущерба оценщика:

- возмещение потерь пострадавшей стороны;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: непрофессионализм и некомпетентность сотрудников, мошенничество.

Риски и ущербы инвестора

Риски и ущербы инвестора могут возникнуть на всех стадиях жилищной ипотеки. В широком экономическом смысле инвесторами кроме ипотечного фонда или инвестиционной компании могут выступать любые организации, осуществляющие инвестиционные вложения в жилищную ипотеку: банки, предприятия всех форм собственности, физические лица, ССК, ЖСК, органы региональной власти и местного самоуправления (например, при инвестировании в жилищное строительство объектов незавершенного строительства). Их риски и ущербы были рассмотрены выше.

Неопределенными остались риски и ущербы ипотечных агентств и инвестиционных компаний, которые кроме реальных инвестиций, например, осуществления функций застройщика, долевого участия в строительстве жилого дома или в выполнении жилищной программы могут осуществлять

портфельные инвестиции при рефинансировании ипотечных жилищных кредитов.

Риски инвестора:

- изменение размеров земельного участка, выделенного под строительство жилья;
- возникновение дополнительных ограничений и обременений;
- увеличение затрат на строительство;
- отнесение к памятникам культурного наследия (при реконструкции);
- возникновение правопритязаний третьих лиц;
- нарушение подрядчиками договорных обязательств;
- нарушение экологии;
- ошибки проектировщиков;
- изменение покупательной способности денег;
- изменение требований органов государственной власти и местного самоуправления;
- умышленная порча или уничтожение имущества, задействованного в строительстве;
- стихийные бедствия;
- риски противоправных действий;
- недостаточная проработка или ошибки в управлении проектом;
- изменение конъюнктуры на финансовых рынках;
- невыполнение обязательств соинвесторами.

Виды ущерба инвестора:

- увеличение расходов по инвестиционному проекту;
- упущенная выгода вследствие уменьшения доходов от реализации проекта;
- потеря части инвестированных средств;

- дополнительные обременения земельного участка или жилой недвижимости;
- судебные издержки.

Факторы возникновения: неправомерные действия органов государственной власти и местного самоуправления, недостаточная проработанность инвестиционного проекта, ошибки в определении соинвесторов проекта, экономический кризис, действие природных, экологических и правовых рисков.

5.3. Модель комбинированного страхования жилищной ипотеки

После выявления и анализа рисков жилищной ипотеки становится очевидным, что модель комбинированного страхования должна включать все формы и отрасли страхования: обязательное и добровольное, личное и имущественное. Как будет показано ниже, имущественное страхование делегирует в разрабатываемую модель все виды страхования: страхование имущества, страхование ответственности, страхование предпринимательских рисков.

Поскольку наиболее часто ипотека или залог недвижимости сопутствуют банковскому или коммерческому кредитованию, необходимо определить, что же подразумевается под ипотечным жилищным кредитом.

Ипотечный жилищный кредит

Ипотечный жилищный кредит – это ссуда в денежной форме на приобретение, строительство, реконструкцию жилой недвижимости под обеспечение готовой, строящейся недвижимостью или имущественных прав на нее.

Рассмотрим некоторые аспекты определения более подробно.

Ссуда в денежной форме – кредитом являются денежные средства, и в этом проявляется отличие кредита от займа, выступающего как в денежной, так и в вещной форме. Ипотечный жилищный кредит может предоставляться не

только кредитными учреждениями, но и иными организациями, имеющими соответствующие полномочия (например, органами исполнительной власти или хозяйствующими субъектами для своих сотрудников). Последнее уточнение имеет отношение к коммерческому кредиту или рассрочке платежа (статья 823 ГК РФ). Основными принципами кредитования являются *срочность, возвратность и платность*. В отдельных случаях ипотечный жилищный кредит может быть предоставлен на беспроцентной основе.

Приобретение, строительство, реконструкция жилой недвижимости – указание на *целевое использование кредита*. Несмотря на то, что согласно ст. 814 ГК РФ возможно предоставление кредита без указания цели, при ипотечном жилищном кредитовании цель кредита должна быть обязательно указана при заключении кредитной сделки.

Обеспечение готовой или строящейся недвижимостью. Обеспечением может быть как жилая недвижимость, так и любая другая (производственная, земельные участки, прочее недвижимое имущество). В современной российской банковской практике ипотечным считается кредит, выдаваемый, как правило, под обеспечение только строящимся или готовым жильем, а предлагаемые потенциальными заемщиками земельные участки или загородные строения в качестве обеспечения не принимаются. Также нередки случаи, когда кредит выдается на потребительские цели, а расходуется заемщиком для проведения операций с недвижимостью, при этом обеспечением выступает поручительство третьих лиц.

Имущественные права на недвижимость. Обеспечением возврата ипотечного жилищного кредита могут быть не только готовая или строящаяся недвижимость, но и имущественные (вещные) права на нее, например, права требования или ипотечные ценные бумаги.

Субъектами кредитных отношений при ипотечном жилищном кредитовании выступают *кредитор* и *заемщик*. Кредиторами могут быть банки, небанковские кредитные организации, гаранты, хозяйствующие субъекты, органы исполнительной власти. Заемщиками - физические лица,

предприниматели без образования юридического лица, юридические лица, органы исполнительной власти.

Объект кредитных отношений при ипотечном жилищном кредитовании – *денежные средства*, предоставляемые в кредит для совершения операций с жилой недвижимостью на условиях ипотеки.

Идея модели комбинированного страхования жилищной ипотеки

Идея модели комбинированного страхования жилищной ипотеки заключается в создании комплексного страхового продукта, способного предоставить страховую защиту от большинства рисков, возникающих в процессе залога недвижимости. Все риски, сопутствующие той или иной финансово-хозяйственной операции, покрыть страхованием практически невозможно, что иллюстрируется примерами из современного ипотечного жилищного рынка: например, нельзя застраховать риск изменения конъюнктуры на фондовом или валютном рынках (этот риск может управляться с помощью *хеджирования*) или риск неэффективного вложения денежных средств вследствие недостаточной проработанности проекта. Вероятность возникновения и реализации этих рисков может быть минимизирована с помощью других методов и инструментов риск-менеджмента. И все же основные риски жилищной ипотеки могут и должны быть застрахованы.

Алгоритм построения модели следующий. На основе выявленных рисков и возможных ущербов становится возможным разработать комбинированную модель страхования для каждого субъекта жилищной ипотеки. Модель должна включать необходимые формы и виды страхования, указывать страховые риски, объекты страхования, страховые случаи.

Страхование рисков органов государственной власти и местного самоуправления

1. Страхование имущества.

Страховые риски: утрата или повреждение недвижимого имущества, инвестированного в жилищное строительство или жилищную ипотеку.

Объекты страхования: недвижимое имущество, инвестируемое в жилищное строительство или ипотеку.

Страховые случаи: пожар, взрыв, стихийное бедствие, удар молнии, противоправные действия третьих лиц, действие ранее неизвестных конструктивных дефектов, падение летательных аппаратов, наезд транспортных средств.

2. *Обязательное и добровольное страхование гражданской ответственности.*

Страховые риски: ненадлежащее исполнение профессиональных обязанностей, повлекшее причинение вреда (ущерба), нарушение прав собственности, неумышленные ошибки в процессе регистрации, несоблюдение сроков регистрации, неправомерные действия разрешительных органов.

Объекты страхования: имущественные интересы стороны, в пользу которой заключается договор страхования.

Страховые случаи: нарушение прав собственности (утрата имущества), причинение убытков, подтвержденных вступившим в законную силу решением суда.

3. *Страхование предпринимательских рисков.*

Страховые риски: частичная или полная потеря инвестированных средств.

Объекты страхования: имущественные интересы страхователя, связанные с инвестированием денежных средств, основных фондов, нематериальных активов, имущественных прав, ценных бумаг в процесс жилищной ипотеки: в жилищное строительство, ипотечное жилищное кредитование, развитие инфраструктуры жилищного рынка.

Страховые случаи: несоблюдение другой стороной условий договора, мошенничество, частичная или полная утрата инвестированного имущества, подтвержденные вступившим в законную силу решением суда.

Страхование рисков покупателя жилья (заемщика)

1. *Личное страхование покупателя (заемщика) - физического лица.*

Страховые риски: смерть страхователя (застрахованного), полная или частичная потеря трудоспособности.

Объекты страхования: имущественные интересы страхователя, связанные с жизнью и трудоспособностью, при выполнении условий ипотечного договора.

Страховые случаи: смерть страхователя (застрахованного), полная или частичная потеря трудоспособности в результате несчастного случая или заболевания с установлением группы инвалидности. Страховые случаи, не покрываемые страхованием (например, самоубийство, заболевание, диагностированное до заключения договора страхования, воздействие радиационного заражения) устанавливаются страховщиком самостоятельно по согласованию со страхователем.

2. Страхование имущества.

Страховые риски: утрата или повреждение приобретенного или заложенного недвижимого имущества.

Объекты страхования: имущественные интересы страхователя, связанные с приобретенным на заемные средства недвижимым имуществом.

Страховые случаи: пожар, взрыв, удар молнии, стихийное бедствие, залив жидкостью, падение летательных аппаратов и их частей, наезд транспортных средств, противоправные действия третьих лиц.

3. Страхование права собственности на недвижимое имущество.

Страховые риски: утрата титула собственности на жилье вследствие ошибок регистрирующих органов, возникновение дополнительных ограничений и обременений.

Объекты страхования: сохранение права собственности на приобретенное жилье.

Страховые случаи: утрата застрахованного имущества вследствие прекращения права собственности по не зависящим от страхователя причинам, подтвержденная вступившим в законную силу решением суда.

4. Страхование гражданской ответственности заемщика.

Страховые риски: нарушение обязательств по договору с организацией, предоставившей ипотечную ссуду (банковский или коммерческий кредит), ухудшение платежеспособности.

Объекты страхования: сохранение права собственности на приобретенное жилье, имущественные интересы стороны, в пользу которой заключается договор страхования.

Страховые случаи: нарушение (невыполнение) договорных обязательств.

5. Страхование предпринимательских рисков покупателя.

Страховые риски: утрата приобретенного жилья, невыполнение договорных обязательств застройщиком (подрядчиком), уменьшение рыночной стоимости объекта инвестиций.

Объекты страхования: инвестированные в жилищное строительство денежные средства, основные фонды и нематериальные активы, ценные бумаги, имущественные права и др.

Страховые случаи: нарушение противной стороной условий договора, повлекшее частичную или полную утрату инвестиций, подтвержденное решением суда, вступившим в законную силу, уменьшение рыночной стоимости объекта инвестиций, подтвержденное независимой экспертной организацией (оценщиком).

Страхование рисков залогодателя

1. Страхование гражданской ответственности заемщика.

Страховые риски: нарушение заемщиком условий договора с организацией, предоставившей ипотечный жилищный кредит, обеспечением исполнения которого является заложенная недвижимость, возникновение дополнительных обременений.

Объекты страхования: имущественные интересы страхователя, связанные с сохранением права собственности на предоставляемую в обеспечение недвижимость.

Страховые случаи: нарушение заемщиком условий договора, повлекшее возникновение дополнительных обременений, утрата права собственности на

предоставленное в залог имущество подтвержденные решением суда, вступившим в законную силу.

Страхование рисков кредитора

1. Личное страхование заемщика.

Страховые риски: смерть, частичная или полная потеря трудоспособности.

Объекты страхования: имущественные интересы кредитора, связанные с выполнением заемщиком условий кредитного договора.

Страховые случаи: смерть заемщика, полная или частичная потеря трудоспособности в результате несчастного случая или заболевания с установлением инвалидности.

2. Страхование заложенного имущества.

Страховые риски: утрата или повреждение заложенного недвижимого имущества.

Объекты страхования: имущественные интересы кредитора, связанные с заложенным недвижимым имуществом.

Страховые случаи: пожар, взрыв, удар молнии, стихийное бедствие, залив жидкостью, падение летательных аппаратов и их частей, наезд транспортных средств, противоправные действия третьих лиц.

3. Страхование гражданской ответственности заемщика.

Страховые риски: нарушение заемщиком условий кредитного договора.

Объекты страхования: имущественные интересы страхователя, связанные с сохранением права собственности на предоставляемую в обеспечение недвижимост, имущественные интересы кредитора, связанные с возвратностью выданного ипотечного кредита.

Страховые случаи: нарушение заемщиком условий договора, подтвержденное решением суда, вступившим в законную силу.

4. Страхование предпринимательских рисков кредитора.

Страховые риски: нарушение условий договора противной стороной, уменьшение рыночной стоимости заложенного имущества, мошенничество,

возникновение потребности в дополнительных инвестициях, возникновение дополнительных ограничений и обременений, возникновение правоприязаний третьих лиц.

Объекты страхования: имущественные интересы, связанные с инвестированными в форме кредита денежными средствами.

Страховые случаи: частичная или полная потеря инвестированных в форме кредита средств, подтвержденная решением суда, вступившим в законную силу, уменьшение рыночной стоимости заложенного имущества, подтвержденное независимой экспертной организацией (оценщиком), возникновение дополнительных издержек и обременений, а также дополнительных затрат на завершение инвестиционного проекта заемщика.

Страхование рисков продавца жилья

1. Личное страхование покупателя.

Страховые риски: смерть, полная или частичная потеря трудоспособности покупателем при продаже жилья в рассрочку.

Объекты страхования: имущественные интересы продавца, связанные с выполнением обеими сторонами договора купли-продажи, особенно при продаже жилья в рассрочку на длительный срок.

Страховые случаи: смерть, полная или частичная потеря трудоспособности покупателем, повлекшие невозможность выполнения последним условий договора купли-продажи.

2. Страхование гражданской ответственности покупателя.

Страховые риски: нарушение покупателем условий договора купли-продажи.

Объекты страхования: имущественные интересы продавца, связанные с выполнением покупателем договора купли-продажи при продаже жилья в рассрочку.

Страховые случаи: нарушение покупателем условий договора купли-продажи, подтвержденное решением суда, вступившим в законную силу.

Страхование рисков оценщика

1. *Страхование гражданской (профессиональной) ответственности оценщика.*

Страховые риски: неумышленные ошибки и упущения при выполнении профессиональных обязанностей, повлекшие причинение вреда имущественным интересам третьих лиц.

Объекты страхования: имущественные интересы третьих лиц.

Страховые случаи: подтвержденный решением суда, вступившим в законную силу, факт причинения вреда имущественным интересам третьих лиц и обязательств по возмещению ущерба вследствие неумышленных ошибок и упущений при исполнении профессиональных обязанностей оценщика.

Страхование рисков инвестора

1. *Страхование имущества.*

Страховые риски: утрата или повреждение имущества, переданного в виде инвестиций, активов, полученных в результате реализации инвестиционного жилищного проекта, имущества, участвующего в реализации проекта.

Объекты страхования: имущественные интересы инвестора.

Страховые случаи: пожар, взрыв, удар молнии, стихийное бедствие, залив жидкостью, падение летательных аппаратов и их частей, наезд транспортных средств, противоправные действия третьих лиц.

2. *Обязательное и добровольное страхование гражданской ответственности.*

Страховые риски: нарушение подрядчиками (соинвесторами) договорных обязательств, ошибки проектировщиков, ошибки в управлении проектом, нецелевое использование инвестированных средств, упущенная выгода вследствие уменьшения доходов от реализации проекта, потеря части инвестированных средств.

Объекты страхования: имущественные интересы инвестора.

Страховые случаи: причинение материального ущерба инвестору, подтвержденное вступившим в законную силу решением суда.

3. Страхование права собственности.

Страховые риски: прекращение права собственности, либо возникновение дополнительных обременений и ограничений на недвижимое имущество, являющееся объектом инвестиций.

Объекты страхования: имущественные интересы инвестора, связанные с сохранением права собственности на возникшие в результате инвестиций активы, на недвижимое имущество, являющееся объектом инвестиционных вложений.

Страховые случаи: утрата недвижимого имущества вследствие прекращения права собственности по не зависящим от страхователя причинам, подтвержденная решением суда, возникновение дополнительных ограничений и обременений, изменение размеров земельного участка под жилищное строительство, изменение требований органов государственной власти и местного самоуправления.

4. Страхование предпринимательских рисков.

Страховые риски: увеличение затрат на реализацию проекта, возникновение правоприязаний третьих лиц, нарушение экологических нормативов, не зависящих от действий инвестора, изменение требований органов государственной власти и местного самоуправления, уменьшение рыночной стоимости инвестированных активов или активов, возникших в результате реализации проекта, противоправные действия третьих лиц.

Объекты страхования: имущественные интересы инвестора, связанные с выполнением проекта и возвратностью инвестиций.

Страховые случаи: частичная или полная потеря инвестированных активов, подтвержденная решением суда, вступившим в законную силу, уменьшение рыночной стоимости заложенного имущества, подтвержденное независимой экспертной организацией (оценщиком), возникновение дополнительных издержек и обременений, а также дополнительных затрат на завершение инвестиционного проекта заемщика, банкротство подрядчика или

невыполнение условий договора организацией, под активы которой осуществлялось рефинансирование.

Страховщик. Страхователь. Выгодоприобретатель

Представленная модель комбинированного страхования жилищной ипотеки не содержит тех видов обязательного социального страхования, страховщиками по которым выступают уполномоченные фонды. Поэтому в качестве *страховщика* (в том числе и по обязательному страхованию гражданской ответственности) выступают страховые компании.

В качестве *страхователя* могут выступать любые заинтересованные стороны, а также стороны, побуждаемые к этому законом или условиями договора. Напомним, что при личном, имущественном страховании и страховании ответственности за причинение вреда страхователем может быть любая заинтересованная сторона, при страховании ответственности по договору – страхуется риск ответственности за нарушение договора только самого страхователя, при страховании предпринимательского риска – страхуется предпринимательский риск только самого страхователя.

В качестве *выгодоприобретателя* при личном и имущественном страховании могут выступать любые стороны, имущественные интересы которых являются объектом страхования. При страховании ответственности за причинение вреда и ответственности по договору выгодоприобретателем является та сторона, имущественным интересам которой нанесен вред или ущерб. При страховании предпринимательских рисков выгодоприобретателем является только сам страхователь.

Страховые тарифы

Страховые тарифы определяются индивидуально при заключении договора страхования и зависят от многих факторов, имеющих отношение к каждому из субъектов жилищной ипотеки. В качестве базовых страховых тарифов при страховании рисков жилищной ипотеки могут служить тарифы, представленные в таблице 3.1.

Представленная комбинированная модель страхования жилищной ипотеки включает рассмотрение рисков и ущербов всех субъектов ипотечного процесса и в зависимости от условий конкретной сделки может применяться в уменьшенном виде. Важно то, что применение данной модели позволяет предусмотреть страховую защиту практически от всех рисков, которые могут быть нанесены субъектам жилищной ипотеки, следовательно, эти риски могут и должны быть застрахованы.

Контрольные вопросы

1. Что такое жилая недвижимость, ипотечное жилищное кредитование?
2. В чем особенности рыночной, бюджетной, социальной ипотеки?
3. Кто считается инвестором в жилищной ипотеке?
4. Перечислите основные риски, сопутствующие ипотечному жилищному кредитованию.
5. Каковы методы и инструменты риск-защиты при проведении ипотечного кредитования?
6. Определите роль страхования в повышении надежности ипотечного жилищного кредитования.
7. Раскройте правовые основы страхования рисков неисполнения обязательств по ипотечному кредитному договору.
8. Какова структура модели комбинированного страхования жилищной ипотеки?
9. От каких факторов зависит величина страхового тарифа?
10. Назовите перспективные направления применения страхования при проведении ипотечных сделок.

6.1. Сущность и содержание социальных инвестиций

Социальная инвестиционная деятельность до сих пор остается одним из наименее изученных направлений экономической науки. Причин этого несколько. С одной стороны, социальные инвестиции необходимо рассматривать с точки зрения экономики, поскольку инвестиции изначально трактовались с экономической точки зрения (в дословном переводе с английского investment – вклад, invest – вкладывать). С другой стороны, социальные инвестиции предполагают, что наукой, способной более пристально и обоснованно исследовать сущность социальных инвестиций и закономерности общественного развития является социология. Наконец, социальные инвестиции тесно связаны с политической организацией и политической жизнью общества, с проблемами внутренней и внешней политики, а это значит, что одним из течений научной мысли, способным расширить и конкретизировать представления о социальных инвестициях, является политология. Очевидно, что изучение сущности и содержания социальных инвестиций необходимо проводить с учетом особенностей данных научных дисциплин.

Современная практика российской экономики доказывает, что наиболее эффективными оказываются именно социально ориентированные инвестиционные проекты, будь это производственная, финансовая сферы, области науки или высоких технологий. Зарубежные исследователи неоднократно подчеркивали правоту этого вывода, вспомним классика менеджмента П. Друкера, отмечавшего, что «социальные нововведения

оказываются более значительными, чем внедрение паровых локомотивов или телеграфа»¹.

Определение социальных инвестиций

Многозначность сущности и содержания термина «социальные инвестиции» тем более обширна, если принимать во внимание, что категория «социальные» охватывает всю социальную сферу. *Социальная сфера – это совокупность отраслей, предприятий, организаций, непосредственно связанных с образом, уровнем и качеством жизни людей, определяющих их благосостояние и влияющих на потребление.* К социальной сфере относятся образование, культура, здравоохранение, социальное обеспечение, физическая культура, общественное питание, коммунальное обслуживание, транспорт, связь и другие стороны человеческой жизнедеятельности. В связи с этим, *социально-экономическое содержание категории «социальная сфера» можно определить как совокупность институтов и механизмов, направленных на поддержание и повышение приемлемого уровня жизни населения.*

Если еще раз проанализировать определения инвестиций, представленные в предыдущих главах, то можно предложить такое определение социальных инвестиций.

Социальные инвестиции – денежные средства и иные активы, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения дохода посредством повышения уровня жизни различных слоев потребителей.

Необходимо рассмотреть это определение более подробно.

Во-первых, с учетом того, что рассматривается разновидность инвестиций, определена финансово-экономическая основа социального инвестирования: денежные средства и иные активы.

Во-вторых, направления вложений различны и включают в себя как объекты предпринимательской деятельности, так и прочие разновидности человеческой деятельности: социально-экономические и общественные

¹ Друкер П. Рынок: как выйти в лидеры. Практики и принципы. М., 1992. С.45.

мероприятия, объекты социальной сферы, развитие социально-экономических процессов и другие.

В-третьих, ключевым в представленном определении является определение цели и средств ее достижения при осуществлении социальных инвестиций: получение дохода посредством повышения уровня жизни различных слоев потребителей.

В этом проявляется отличие социального инвестирования от спонсорства и благотворительности - получение дохода. Если социальные вложения не преследуют цели получения дохода, но предполагают достижение какого-либо полезного эффекта, например, повышение компьютерной грамотности населения или проведение различных общественных мероприятий, то их нельзя отнести к инвестициям, так как они не преследуют цели получения дохода. Если же инвестиции производятся с целью получения дохода за счет повышения жизненного уровня потребителей, что может выражаться в повышении покупательной способности, снижении безработицы, уменьшения затрат на здравоохранение или образование, то их можно смело отнести к категории социальных инвестиций.

В-четвертых, одним из наиболее существенных моментов определения является инструмент получения дохода, а именно повышение уровня жизни различных слоев потребителей.

Уровень жизни потребителей

В общем виде уровень жизни можно определить как *уровень благосостояния населения, потребления благ и услуг, совокупность условий, характеризующих степень удовлетворения основных жизненных потребностей людей.*

Уровень жизни – это степень удовлетворения потребностей людей или потребителей благ и услуг, он отражает социальные различия групп населения. Но уровень жизни – это и количественное и качественное выражение потребляемых благ и услуг. При таком определении жизненного уровня

используются абсолютные и относительные показатели, характеризующие обеспеченность населения материальными и духовными благами.

К потребностям различных слоев общества можно отнести:

- материальные потребности: жилье, продукты питания, одежду, лечение, транспортные услуги и другие;
- духовные потребности: деятельность учреждений науки, культуры, искусства, образования, детского воспитания;
- социальные потребности: обеспечение старости, свободное время, свобода и всеобщность труда, единство общественных интересов.

Уровень жизни выражается системой показателей, среди которых выделяются:

- денежные и реальные доходы на душу населения, определяемые уровнем заработной платы работников, величиной выплат и льгот из общественных либо социальных фондов, уровнем налогов, индексом потребительских цен, уровнем инфляции;
- совокупный объем потребления материальных благ и услуг, продовольственных и непродовольственных товаров;
- обеспеченность жильем;
- уровень развития образования, здравоохранения, культурного, бытового и коммунального обслуживания;
- степень социального обеспечения;
- уровень безработицы.

Категория «уровень жизни» присутствует и в рекомендациях ООН, где он определяется жизнью, здоровьем, демографическими условиями, пищей, одеждой, условиями труда, занятостью, образованием, жилищем, социальным обеспечением, человеческими свободами.

Методологические принципы социальных инвестиций

Термин «принцип» в переводе с латинского означает начало, сущностную основу построения чего-либо. Отличительной особенностью принципа является то, что он является активной движущей силой любого процесса.

Методологические принципы социальных инвестиций - наиболее общие правила осуществления социальной инвестиционной деятельности. При рассмотрении методологических принципов социального инвестирования предполагается, что в данном случае принципы представляют собой выработанные и обобщенные социально-экономические требования к определенной человеческой деятельности, указывающие рациональные пути развития, но отнюдь не предлагающие оптимальные его алгоритмы. В наиболее общем виде к методологическим принципам социальных инвестиций можно отнести:

- *принцип оптимальности:* заключается в том, чтобы сделать жизнедеятельность людей более рациональной и менее затратной. Разрабатываемый социальный инвестиционный проект должен быть направлен на создание более совершенной и оптимальной структуры по сравнению с существующей. В равной степени данный принцип относится как к развитию производства и обучению персонала, так и к освоению новых географических регионов и сегментов той или иной человеческой деятельности;
- *принцип инновационности:* вытекает из предыдущего принципа и заключается в поиске и разработке эффективных и оптимальных социальных инвестиционных направлений развития. Одной из форм проявления принципа является необходимость повышения эффективности имеющихся нововведений через их модернизацию;
- *принцип проблемности:* социальные инвестиции направлены на решение какой-либо социальной проблемы, однако их реализация не должна порождать новых проблем;
- *принцип синергизма:* предполагает достижение синергетического эффекта умножения. Разработчик этого принципа болгарский исследователь Н. Стефанов определил его как инструмент, обладающий огромными возможностями в процессе повышения эффективности производства и выделил в числе прочих следующие особенности

принципа: эффект постоянного нарастания и умножения, достижение большего эффекта по сравнению с усовершенствованием отдельных частей системы, охват пограничных с модернизируемой сфер и отраслей, что в совокупности позволяет разработать механизм получения высокого и постоянно нарастающего эффекта¹;

- *принцип системности*: рассмотрение объекта деятельности как ограниченного множества взаимосвязанных элементов с определением их организации, состава и структуры, выявление внешних связей системы, ее функций и роли, определение тенденций и закономерностей ее функционирования и развития;
- *принцип рискованного сопровождения*: реализация любого социального инвестиционного проекта предполагает, что его сопровождают различные внешние и внутренние риски, которые необходимо выявлять и идентифицировать, а на этой базе разработать эффективную систему защиты от них. Данный принцип основывается на теории управления рисками, которая предполагает использование различных методов и инструментов, а одним из наиболее действенных инструментов риск-защиты является страхование.

Социальный инвестиционный проект

Термин «социальный инвестиционный проект» можно представить как совокупность двух взаимодополняемых категорий: «социальный проект» и «инвестиционный проект». Прежде чем представить определение социального инвестиционного проекта, необходимо выделить признаки, отличающие социальный инвестиционный проект от других мероприятий и видов деятельности.

- *уникальность*: каждый социальный инвестиционный проект обладает неповторимыми особенностями, даже если в основе двух идентичных проектов лежат одинаковые действия. Различность проявляется в

¹ Стефанов Н. Мультипликационный подход и эффективность: Пер. с болг. М., 1980. С.208.

привлечении разных участников, для осуществления проекта требуются неодинаковые ресурсы, могут различаться внешние условия реализации;

- *ориентация на выполнение поставленной социальной задачи:* отличительной особенностью социального инвестиционного проекта от других видов деятельности является то, что проблемы и задачи, которые предстоит решить, четко выявлены и идентифицированы, иными словами, изменить поставленную задачу в процессе выполнения социального инвестиционного проекта означает окончание проекта, иногда начало нового проекта, но в прежнем виде социальный инвестиционный проект существовать не будет;
- *ограниченность ресурсов:* данный признак включает в себя не только денежные и иные ресурсы, но и ограниченность временных рамок. Если ограниченность денежных ресурсов выражается в смете и в бюджете проекта, то ограниченность временных рамок реализации социального инвестиционного проекта определяется не только временными ограничениями в использовании денежных ресурсов, но и актуальностью поставленной социальной задачи;
- *координация выполнения взаимосвязанных действий:* в социологии данный признак определяется как неизбежность различных конфликтов. С этим трудно согласиться по нескольким причинам. *Во-первых*, неизбежность различных конфликтов характерна не только для социальных проектов, но и для всех сфер человеческой деятельности. *Во-вторых*, бизнес-план по разработке и внедрению социального инвестиционного проекта как раз и направлен на минимизацию возможных конфликтов. *В-третьих*, неизбежность конфликтов можно определить как один из сопутствующих социальному инвестиционному проекту рисков. А поскольку риск выявлен, то им можно управлять с помощью различных методов и инструментов, и страхование выступает одним из таких инструментов.

Важно отметить, что *социальный инвестиционный проект* – экономическая категория, связанная с инвестициями, а инвестиции – вложения денежных средств и иных активов, направленные на достижение определенных целей или получения вполне конкретных результатов. Если рассматривать социальный инвестиционный проект как разновидность тех или иных вложений без указания конкретной экономической цели, то социальное инвестирование можно будет отождествить со спонсорством, меценатством или благотворительностью. При таких видах деятельности вполне определенные социальные цели безусловно будут достигнуты, однако подобные формы вложений ни в коей мере не будут отвечать основной цели любого инвестора – получения прибыли, выгоды или иного полезного эффекта.

Важно разграничить *социальные проекты*, например, возведение школы, больницы, приюта за счет бюджетных или общественных средств и *социальные инвестиционные проекты*, например, организацию частной школы или больницы, создание сети магазинов эконом-класса, внедрение финансовой услуги, ориентированной на массового потребителя. В первом случае речь идет не о проекте, а об объекте или мероприятии с вполне определенными источниками финансирования в виде бюджетных средств или средств общественных организаций. Хозяйствующий субъект или консорциум лишь обеспечивает реализацию объекта или мероприятия, преследуя свои корпоративные интересы, которые могут выражаться не только в получении прибыли, но и в установлении тесных отношений с администрациями всех уровней.

Во втором случае в качестве объекта инвестиций выступает бизнес-проект, целью которого является получение прибыли, но не через торговые или финансовые операции, а за счет повышения вследствие реализации проекта жизненного уровня людей. *Классическим примером социального инвестиционного проекта* можно считать выпуск на заводе Форда в начале XX в. массового автомобиля, который могли приобрести и «фордовские» работники. С одной стороны, целью этого проекта являлось получение

прибыли, с другой – за счет максимально упрощения комплектации и удешевления производственного процесса и последующего снижения цены повышение покупательной способности и благосостояния различных слоев общества. Итак, определение социального инвестиционного проекта.

Социальный инвестиционный проект – это проект, основанный на действующем законодательстве, сложившейся конъюнктуре и собственных разработках, целью которого является повышение жизненного уровня потребителей посредством их вовлечения в производственный, торговый или финансовый оборот.

Такая сторона определения социального инвестиционного проекта, как повышение жизненного уровня различных слоев общества, имеет не менее важное значение, чем другие аспекты. Например, инвестиционный проект табачного производителя по открытию новой фабрики на неохваченной ранее территории также направлен на вовлечение большого числа людей в торговый оборот, но его нельзя рассматривать как социальный инвестиционный проект, поскольку он не направлен на повышение жизненного уровня людей.

Социальная ответственность бизнеса

В современных условиях постоянно возникает путаница в толкованиях *социального инвестиционного проекта* и *социальной ответственности бизнеса*, поэтому важно разграничить эти понятия. Впервые теоретическую базу социально ответственного бизнеса представил лауреат Нобелевской премии *Милтон Фридман*, заявивший в «New York Times» в 1971 г.: *«Существует одна и только одна социальная ответственность бизнеса: использовать свои ресурсы и энергию в действиях, ведущих к увеличению прибыли, пока это осуществляется в пределах правил игры»*. В дальнейшем эти взгляды были названы *«теорией корпоративного эгоизма»*.

Другая позиция получила название *«теории просвещенного эгоизма»*. Она подводит теоретическую базу под спонсорство и благотворительность как разновидность социального инвестирования. Ее суть заключается в том, что текущее сокращение дохода за счет подобных трат создает благоприятное

социально-экономическое окружение, приводящее в дальнейшем к устойчивому получению прибыли. Такая точка зрения более популярна в современных российских условиях, нежели теоретические воззрения М.Фридмана. Со стороны органов государственной власти заинтересованность в таких «социальных инвестициях» заключается в том, что подобные вложения со стороны предпринимателей существенно уменьшают нагрузку на различные бюджеты. Со стороны предпринимателей заинтересованность поневоле объясняется возможностью минимизировать внешние риски ухудшения условий ведения бизнеса. Но предпринимательство также подвержено конъюнктурным, валютным и прочим рискам, не менее важным, чем риски государственного регулирования. В связи с этим представим определение социальной ответственности бизнеса, разграничивающее это понятие с понятием социального инвестирования.

Социальная ответственность бизнеса заключается в соблюдении законодательных и нормативных условий ведения предпринимательской деятельности, в разработке и внедрении социальных инвестиционных проектов, а также в оказании социальной поддержки своим работникам и окружающему сообществу.

Рассмотрим данное определение более подробно.

- *соблюдение законодательных и нормативных условий ведения предпринимательской деятельности* – основа любой экономики в развитых странах;
- *разработка и внедрение социальных инвестиционных проектов*, ориентированных на максимальное число потенциальных потребителей, вытекает из логики происходящих в России экономических процессов. За последнее время наиболее удачными для развития бизнеса стали социально направленные проекты: в строительстве, торговле и банковской сфере - ипотечное и потребительское кредитование, в страховом деле – введение обязательного страхования гражданской

ответственности владельцев транспортных средств, в инвестиционном секторе – паевые инвестиционные фонды;

- *социальная поддержка работникам и окружающему сообществу* представлена в определении по нескольким причинам: *во-первых*, она зависит от успешности выполнения первых двухсоставных частей; *во-вторых*, маркетинговые исследования показывают, что большинство населения понимает социальную ответственность именно в такой последовательности: сначала бизнес-аспекты, потом социальные и прочие некоммерческие проекты; *в-третьих*, схожее мнение высказывают и представители бизнес-сообщества, например, на форуме «Деловой России» и Всемирного банка, состоявшемся в июне 2004 г., отмечалось, что «внятные социальные бизнес-программы возникают только как проекты с долгосрочной выгодой, а не в результате государственных указаний, сплошь неэффективных»¹.

По результатам исследования, проведенного германским маркетинговым агентством «Шмидт» в 2000 г., суммарная прибыль компаний, одновременно решающих и финансовые, и социальные вопросы в пределах, обозначенных в определении, за период 1985-2000 гг. выросла на 43%, тогда как у компаний, решающих только финансовые и экономические вопросы и не уделяющих должного внимания социальному имиджу, прибыль возросла только на 19%. Тенденция постепенного перехода от чисто экономических и финансовых аспектов предпринимательской деятельности к социальной ответственности как равной цели наряду с получением прибыли, стала одной из причин разработки новой, социально-ориентированной концепции управления (Total Responsibility Management, TRM) взамен широко распространенной ныне в России концепции тотального управления качеством (Total Quality Management, TQM).

Еще одна сторона определения социальной ответственности бизнеса имеет прямое отношение к риск-менеджменту. Разработка и внедрение

¹ «Деловая Россия» конкретизировала социальную ответственность//www.polit.ru. – 2004. – 4 июня.

социальных инвестиционных проектов, вовлекающих и собственных работников, и определенную часть потребителей, и, по мере возможности, все сообщество в производственный, торговый или финансовый оборот, является одним из наиболее эффективных инструментов минимизации внешних корпоративных рисков. Как было показано в предыдущих главах, внешними рисками управлять гораздо сложнее по причине внешних факторов их возникновения. Вместе с тем, уже выглядит аксиомой утверждение, что внешние риски часто имеют определяющее значение при развитии конкретного хозяйствующего субъекта.

Функции социального инвестиционного проекта

Исходя из определения социальной ответственности бизнеса, становится возможным определить основные *функции* социальных инвестиционных проектов:

- ориентация стратегии социальных инвестиционных проектов на устойчивое развитие предприятия и всех заинтересованных в этом сторон;
- эффективность финансового управления, а также взаимоотношений с соинвесторами, прозрачность финансово-хозяйственной документации, объективность финансового контроля;
- соблюдение норм научной организации труда и техники безопасности;
- повышение качества товаров, работ и услуг, их безопасности для потребителей;
- развитие трудовых отношений внутри коллектива, обучение сотрудников, продвижение по корпоративной иерархии;
- охрана окружающей среды, экологическая экспертиза, контроль со стороны независимых природоохранных структур;
- влияние социального инвестиционного проекта на повышение эффективности риск-менеджмента предприятия;
- качество отношений с органами государственной власти и другими заинтересованными сторонами, участие в общественной жизни.

Последнюю функцию можно обозначить как *социальное партнерство*.

Социальное партнерство – это отношения бизнеса, власти и населения посредством взаимодействия организаций, представляющих интересы всех заинтересованных сторон. Организациями, представляющими интересы органов власти, могут быть комиссии и комитеты органов законодательной и исполнительной власти, региональные и местные администрации. Интересы населения во всем мире представляют общественные организации: профсоюзы, фонды, ассоциации.

При более детальном рассмотрении такого аспекта, как повышение жизненного уровня потребителей, оказывается, что социальная направленность проекта находится на грани перехода от социальной ответственности бизнеса к выполнению главенствующей государственной задачи, а именно воспитания и пропагандирования здорового образа жизни подрастающего поколения, в обеспечении воспроизводства населения страны. Отличительной чертой социальных инвестиционных проектов от выполнения государством социальных задач является именно получение дохода, о чем неоднократно говорилось ранее. Если же рассматривать социальную функцию государства в странах с рыночной экономикой, то она прежде всего заключается в перераспределении доходов, в том числе в пользу той части населения, которая не имеет возможности самостоятельно решить свои социальные проблемы.

Классификация социальных инвестиционных проектов

Существует множество видов социальных инвестиционных проектов. В каждой отрасли человеческой жизнедеятельности можно разработать и внедрить эффективный социально ориентированный инвестиционный проект. Однако несмотря на многообразие таких проектов, можно составить их классификацию, исходя из следующих параметров: масштабность, тип проекта, инновационность, источники и формы финансирования. В сводном виде такая классификация представлена в таблице 6.1.

Классификация социальных инвестиционных проектов

Параметры классификации	Вид социального инвестиционного проекта
Масштабность	<p>Отраслевой проект, действующий в пределах какой-либо отрасли народного хозяйства</p> <p>Региональный проект, действующий в масштабах определенного региона или нескольких регионов</p> <p>Макропроект, предполагающий задействование в реализации нескольких отраслей, регионов, слоев общества</p>
Тип проекта	<p>Институциональный проект, направленный на создание новых институтов как системы ограничительных рамок и побудительных мотивов</p> <p>Процессуальный проект, ориентированный на совершенствование социально-экономических условий какой-либо деятельности</p> <p>Организационный проект, разрабатываемый и внедряемый с целью создания новой организационно-управленческой структуры</p>
Инновационность	<p>Проект совершенствования, предполагающий развитие до определенного качественно нового уровня</p> <p>Проект модернизации, ориентированный на коренное улучшение социально-экономических процессов, видов деятельности, структуры</p>
Финансирование	<p>Источники финансирования: физические лица, предприятия всех форм собственности, органы государственной власти, иностранные инвесторы</p> <p>Формы финансирования: заемное финансирование, создание акционерной структуры, реинвестируемая прибыль, лизинг</p>

Из таблицы 6.1 следует, что по признаку масштабности социальные инвестиционные проекты делятся на отраслевые, региональные и

макропроекты, отражающие социально-экономическое пространство, в котором они реализуются.

Тип проекта позволяет разделить социальные инвестиционные проекты по признаку изменения институциональной, процессуальной или организационной подсистем экономики и общества.

Классификация по принципу инновационности направлена на разграничение социальных инвестиционных проектов на совершенствующие существующие общественно-экономических отношения и уникальные проекты, цель которых - внедрение принципиально новых отношений в том или ином сегменте рынка.

Принцип финансирования социальных инвестиционных проектов подразумевает определение источников и форм финансирования. Отметим, что заемное финансирование подразделяется на корпоративное, банковское и смешанное проектное финансирование в зависимости от источников поступления денежных средств. Так, при корпоративном проектном финансировании источником финансирования выступают собственные средства, в первую очередь амортизационные отчисления и прибыль. При финансировании проекта за счет банковских кредитов имеет место банковское или смешанное финансирование.

Задачи социального инвестиционного проекта таковы:

- повышение эффективности ведения бизнеса;
- расширение сегмента присутствия предприятия на рынке;
- повышение инвестиционной привлекательности предприятия;
- укрепление деловой репутации.

Если рассматривать методы разработки социальных инвестиционных проектов, то наиболее распространены два основных метода – *аналитический* и *субъективный*. Аналитический метод связан с использованием аналитических процедур, с помощью которых можно определить основные параметры реализации проекта. Субъективный метод основан на индивидуалистском, нередко интуитивном подходе к проблеме, где в качестве последовательности

действий выступают практический опыт инвестора, культурные и социальные стереотипы, особенности мировосприятия. В разных ситуациях эти два метода могут дать различный положительный эффект, особенно это касается институциональных инвестиционных проектов, направленных на создание новых побудительных мотивов потребителей, где разработать социальный инвестиционный проект, используя исключительно аналитический метод, вряд ли возможно.

6.2. Страхование в системе управления рисками социальных инвестиций

Социальные инвестиции так же как любые другие разновидности инвестиций сопровождаются рисками на всех стадиях социального инвестиционного проекта: при разработке, в процессе его реализации, в период выхода на проектную мощность и завершения. Классификации рисков социальных инвестиций в экономической литературе практически отсутствуют, поскольку сама категория социальных инвестиций остается малоизученной. Вместе с тем, от идентификации рисков и построения их классификации во многом зависит эффективность мероприятий по риск-менеджменту при социальном инвестировании.

Классификация рисков социальных инвестиций

При составлении классификации рисков социальных инвестиционных проектов целесообразно исходить из общих представлений о рисках, а также о рисках инвестиционного проектирования. Представленные в экономической литературе классификации рисков сформированы в зависимости от классификационного признака, что объясняется разнообразием видов экономических рисков и факторов, влияющих на вероятность их возникновения, кроме того, большое значение имеет возможность управления рисками. Как было показано в предыдущих главах, наиболее часто встречаются такие классификации:

- по характеру последствий: чистые и спекулятивные;

- по месту и уровню появления: внешние и внутренние, макроуровня и микроуровня;
- по причине возможного ущерба: природные, техногенные, политические, социальные;
- по длительности во времени: долгосрочные, среднесрочные, краткосрочные;
- по сфере возникновения: производственные, коммерческие, финансовые, социальные;
- по возможности управления: систематические и диверсифицированные;
- по возможности страхования: нестраховые и страховые.

Классификация рисков социальных инвестиций должна формироваться на двудеиной основе: по характеристике внешних и внутренних факторов возникновения и в зависимости от возможности управления. С учетом этого замечания и в результате анализа представленной на рис.2.3 классификации инвестиционных рисков становится очевидным, что классификация по внешним и внутренним факторам возникновения, а также по возможности управления наиболее полно вмещает в себя все прочие. Часть рисков может быть чистой, другая спекулятивной, длительность во времени, причина ущерба и сфера возникновения рисков зависят от конкретной ситуации, точно также от реально существующей ситуации зависит возможность принятия рисков на страхование. Но не будем забывать, что любая классификация условна, а реальная классификация зависит от особенностей проекта: от сферы человеческой деятельности, от сегмента рынка, от текущей экономической, общественной и законодательной ситуации, от направленности на тот или иной слой потребителей.

В качестве примера разберем социальные риски. Социальные риски относятся и к внешней, и к внутренней подсистемам, могут подлежать управлению (например, снижение социального риска травматизма и профессиональных заболеваний), а могут и не подлежать (например, повышение смертности и вызванное этим снижение числа занятых в том или

ином регионе или отрасли). Безработица, как еще один социальный риск, также имеет отношение к обеим подсистемам: в регионах с высокой безработицей количество и квалификация рабочей силы не являются первоочередными проблемами, с другой стороны, социальный риск безработицы во внутренней подсистеме рисков влечет значительные финансовые затраты на выплату выходного пособия и другие компенсационные мероприятия.

На основании данных рассуждений сформируем классификацию рисков социальных инвестиций.



Рис.6.1. Классификация рисков социальных инвестиций

Схема этапов управления рисками социальных инвестиций идентична с представленной и рассмотренной во второй главе (рис.2.4) схемой, предложенной в свое время Н.В.Хохловым. При рассмотрении этапов управления рисками социальных инвестиций видно, что этап выбора методов управления также схож с этапом, рассмотренным во второй главе, и его также можно определить как важнейший этап всей системы. Вместе с тем, существуют и другие концепции управления рисками, одна из которых, «колесо риск-менеджмента», представлена на рис.6.2.



Рис.6.2. «Колесо риск-менеджмента»

Если внимательно рассмотреть представленную концепцию, то можно заметить, что управление рисками включает четыре функции:

- *определение склонности к риску* с выделением стратегических направлений деятельности и сокращением или отказом от неприоритетных направлений;
- *управление выбранным риском* на уровне отдельных направлений деятельности посредством распределения ответственности и капитала, контроля и реализации системного подхода;

- *контроль за результатами* деятельности через проведение регулярных проверок и разработку системы отчетности;
- *внедрение той системы оценки результатов*, которая могла бы создать стимулы для отказа от неприемлемых (неприбыльных) рисков путем вознаграждений менеджмента и разработки новых целей.

Как можно понять, концепция «колеса риск-менеджмента» более подходит к общему менеджменту, нежели к управлению рисками. Кроме того, схема, изложенная на рис.2.4, позволяет определить место страхования в системе управления рисками, поэтому в дальнейшем будем придерживаться именно ее.

Вкратце повторим методы управления рисками. *Метод отказа от риска* состоит в том, что причины крупных убытков устраняются и создаются такие условия, при которых шанс их возникновения сводится к минимуму. Метод применяется, когда вероятность реализации рисков превышает пороговые значения даже после использования других методов управления, и наиболее оправдано – отказаться от возможных действий. Инструментами метода отказа могут быть прекращение производства, отказ от ведения определенной деятельности, выведение активов, рисковые показатели которых превысили предельный уровень, что особенно актуально при управлении рисками портфельных инвестиций.

Метод снижения риска состоит из подметодов снижения частоты возникновения ущерба и диверсификации риска. Подметод снижения частоты возникновения ущерба заключается в проведении предупредительных мероприятий, снижающих вероятность наступления неблагоприятного события. Целесообразность снижения частоты ущерба оправдана до тех пор, пока стоимость проведения мероприятий меньше полученной эффективности. При управлении рисками социальных инвестиций данный метод позволяет снизить величину рискованного капитала, поскольку после применения метода убытки того же размера будут возникать с меньшей частотой или в меньших размерах.

Метод диверсификации риска заключается в создании ситуации, при которой отдельный случай наступления рискованного события не приводит к возникновению новых, а рискованная составляющая инвестиционного капитала возрастает незначительно. Это возможно за счет изменения количественной характеристики носителей риска, которым может быть нанесен ущерб, а также путем отделения рисков и дублирования объектов, подверженных риску.

Метод передачи риска (аутсорсинга риска) состоит в передаче ответственности за реализацию риска или за возмещение ущерба сторонним организациям - аутсорсерам. Наиболее часто применяемыми инструментами передачи риска являются страхование, банковское обслуживание (инкассация, денежные переводы и другое) или заключение договора с частным охранным предприятием. К числу инструментов передачи риска можно отнести и заключение договора с управляющей инвестиционной компанией с целью получения гарантированного дохода на вложенные средства, что практикуется при страховом инвестировании.

Метод принятия риска заключается в согласии организации с возможностью реализации риска. При анализе проекта может выясниться, что вероятность наступления неблагоприятного события и возможный ущерб невелики, и применять другие методы экономически невыгодно, поскольку затраты могут превысить величину ущерба. Наиболее часто применяемым инструментом метода является резервирование.

Функции страхования социальных инвестиций

Одно из основных мест в системе управления рисками принадлежит страхованию. Сущность страхования как инструмента риск-менеджмента состоит в передаче обязанности возместить возможный ущерб от одного субъекта страхования – страхователя другому субъекту – страховщику. Таким образом, из всех функций страхования выделяется *рисковая функция*, непосредственно связанная с защитой имущественных интересов страхователя в случае реализации вероятностного рискованного события и вызванного реализацией ущерба.

Рисковая функция является основой и личного, и имущественного страхования (включающего согласно последней редакции Закона «Об организации страхового дела в Российской Федерации» имущественное страхование, страхование ответственности и страхование рисков предпринимательской деятельности). Кроме того, рисковая составляющая находится в основе как обязательной, так и добровольной форм страхования, защита от социальных рисков лежит в основе социального страхования. Однако рисковая функция – не единственная, присущая страхованию.

Предупредительная функция направлена на финансирование мероприятий по предупреждению наступления неблагоприятных событий, в финансово-экономическом плане она выражается в создании страховщиками резерва предупредительных мероприятий (РПМ).

Сберегательная функция кроме инвестиций временно свободных денежных средств в банковские и другие коммерческие структуры, государственные обязательства, ценные бумаги, недвижимость, заключается в сбережении денежных средств самих страхователей в случае реализации неблагоприятных событий при рисковом страховании и при наступлении заранее оговоренных событий при накопительном страховании.

Контрольная функция находится в основе многих действий страховщиков: в соблюдении законодательных и нормативных актов, регулирующих формирование, использование и капитализацию страхового фонда, в выполнении сторонами всех условий договора страхования, в осуществлении контроля за деятельностью субъектов страхового рынка.

Целесообразность применения страхования при социальных инвестициях

Рассмотрение страхования как инструмента управления рисками социальных инвестиций позволяет выделить случаи, при которых его применение наиболее целесообразно. Оговоримся сразу, что данные случаи характерны не только для страхования социальных инвестиций, но и для других видов страхования.

а) вероятность реализации риска невысока, а потенциальный ущерб значителен. В этом случае применение страхования не зависит от однородности потенциальных рисков с тем условием, что при большой массовости и однородности рисков у организации, реализующей социальный инвестиционный проект, появляется выбор между методом принятия риска (в частности, резервированием) и методом передачи риска через страхование. Критериями выбора могут выступать оценка затрат на тот или иной метод и возможный экономический эффект при каждом варианте. Если риски неоднородны, а вероятные ущербы значительны, метод принятия риска через резервирование может не обеспечить необходимой риск-защиты;

б) вероятность реализации риска высока, а потенциальный ущерб незначителен. При наличии рисков, ущерб от реализации которых может быть незначительным, проектная организация может использовать метод принятия риска, но в случае массовой реализации риска ущерб возрастает многократно, поэтому применение метода передачи риска через страхование логично;

в) вероятность реализации риска высока, а возможный ущерб значителен. В данном случае число рисков и степень их однородности могут быть любыми, а применение страхования может дать больший эффект даже в сравнении с методом снижения риска;

г) вероятность реализации риска высока, а его последствия могут быть не только значительными, но в ряде случаев катастрофическими. Конечно, наиболее целесообразным выглядит метод отказа от риска, однако существуют примеры, когда и этот метод неприемлем, в частности, при рассмотрении природных или техногенных рисков. Еще один пример – обязательное социальное страхование и другие виды страхования, осуществляемые в силу закона.

Страхование как инструмент управления рисками социальных инвестиций можно разделить на две составные части: страхование рисков реализации социальных инвестиционных проектов и страхование рисков финансирования социальных инвестиционных проектов. В первом случае речь

идет о проектной компании, реализующей социальный инвестиционный проект, во втором – о стороне, финансирующей данный проект. Возможен и частный случай, когда и реализация, и финансирование проекта осуществляется одной организацией.

Согласно статье 4 Федерального закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» страхование рисков социальных инвестиций относится к комбинированным видам страхования, поскольку в нем применяются несколько видов страхования: личное страхование, имущественное страхование, страхование ответственности, страхование предпринимательской деятельности. Кроме того, страхование рисков социальных инвестиций – один из немногих комбинированных видов страхования, в котором наряду с коммерческим или рыночным страхованием активно применяется социальное страхование, так как ряд проектов может реализовываться с целями и механизмами, совпадающими с целями и механизмами социального страхования. Например:

- целью социального инвестиционного проекта может быть усиление социальной защиты населения;
- социальный инвестиционный проект может быть направлен на совмещение двух форм социального страхования, например, обязательного и добровольного медицинского страхования (страховая компания в целях привлечения страхователей и застрахованных может предложить дополненный добровольными видами социального (медицинского) страхования полис обязательного медицинского страхования);
- социальный инвестиционный проект может быть направлен на уменьшение страховых взносов по тому или иному виду социального страхования (например, на уменьшение выплат при временной нетрудоспособности путем обязательной профилактики или за счет усовершенствования вредных и опасных производств);

- социальный инвестиционный проект направлен на развитие сотрудничества со страховой компанией в части долгосрочного смешанного страхования жизни, когда работник, выходящий на пенсию, в дальнейшем будет получать ежемесячные аннуитеты от страховщика, а не через негосударственный пенсионный фонд (неоспоримыми преимуществами такого вида страхования являются возможность выкупа страхового обеспечения и передача внесенных страховых взносов по наследству);
- социальный инвестиционный проект реализуется с привлечением средств страховых резервов страховых и организаций или фондов обязательного социального страхования.

Объекты страхования при страховании социальных инвестиций

При личном страховании в процессе страхования социальных инвестиций объектом страхования выступает жизнь и здоровье страхователей или застрахованных. К личному страхованию относятся различные виды обязательного социального страхования (пенсионное, медицинское социальное страхование, страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний), а также различные виды добровольного личного страхования. Назначение социального и личного страхования – минимизация негативных последствий при реализации социальных рисков.

При имущественном страховании объектом страхования выступает имущество и имущественные интересы юридических лиц и граждан. Назначение имущественного страхования – возмещение ущерба страхователя или выгодоприобретателя, возникшего вследствие наступления страхового случая.

При страховании ответственности объектом страхования выступает ответственность перед третьими лицами - выгодоприобретателями, которым нанесен ущерб действиями или бездействием страхователя. Назначение страхования ответственности – возмещение ущерба третьим лицам.

При страховании предпринимательской деятельности, состоящем из страхования предпринимательских рисков и страхования финансовых рисков объектом страхования выступают различные интересы страхователя, связанные с реализацией и финансированием социального инвестиционного проекта. Назначение страхования предпринимательской деятельности – возмещение ущерба как страхователю, так и третьим лицам в пользу которых заключен договор страхования.

Страхование социальных инвестиций как комбинированный вид страхования принадлежит к числу наименее разработанных и применяемых на практике видов страхования. Почему? Во-первых, практическая реализация социальных инвестиционных проектов в России незначительна, а это затрудняет оценку результатов таких проектов. Во-вторых, страхование социальных инвестиций ввиду многоаспектности требует четкой организации и технологии, методологического обеспечения и актуарной калькуляции, на основании которой возможно рассчитать обоснованные страховые тарифы. В-третьих, необходима координация совместных усилий органов государственной власти и самих страховщиков, направленная на улучшение предоставления страховых услуг и развитие инвестиционной деятельности.

6.3. Модель комбинированного страхования социальных инвестиций

Задачей данного раздела является составление модели комбинированного страхования социальных инвестиций, учитывающей разноплановость проектов и позволяющей задействовать те или иные составные элементы в зависимости от особенностей проекта. В связи с этим комбинированный страховой продукт целесообразно выстраивать на основе страховых модулей для каждой группы рисков с тем, чтобы в дальнейшем соединить их и показать, как можно уменьшить суммарный страховой платеж при одновременном увеличении страхового покрытия. Рассмотрение методов страхования будем проводить с позиции стороны, реализующей или финансирующей проект, как стороны, в

наибольшей степени подверженной рискам. Риски, предложенные на страхование, представлены на рис. 6.1.

1. *Страхование социальных рисков.* К социальным рискам были отнесены риски заболеваемости, смертности, несчастных случаев, занятости, государственных социальных программ, демографические, снижения доходов населения. Риски заболеваемости, смертности, несчастных случаев можно отнести к внутренним рискам, остальные риски – к внешним, так как их реализация не зависит или косвенно зависит от действий стороны, реализующей проект.

Наиболее распространенный вариант страхования социальных рисков – обязательное социальное страхование, под которое подпадают риски заболеваемости, смертности, несчастных случаев и связанная с данными рисками потеря или утрата трудоспособности (под потерей подразумеваем временную утерю, под утратой – утерю навсегда). Риск занятости в данный перечень не входит, поскольку при управлении рисками социального инвестирования он рассматривается с точки зрения наличия или отсутствия квалифицированных кадров вследствие высокого или низкого уровня безработицы.

Риск государственных социальных программ заключается в возникновении новых социальных обязательств, выполнение которых может быть возложено на работодателей. Демографический риск воплощает в себе ухудшение демографической ситуации в регионе: старение населения, преобладание мужской или женской части населения, увеличение рождаемости и другое. Риск снижения доходов является показателем уменьшения жизненного уровня, а ориентация на жизненный уровень - основная особенность социального инвестиционного проекта. Снижение жизненного уровня может вызываться целым рядом факторов: снижением денежных доходов, экономическим кризисом, старением жилого фонда, ростом преступности, ухудшением медицинского обслуживания и другими факторами. Поскольку данный риск по характеру возникновения – внешний, отнесем

действие данных факторов к неэффективному управлению проектными и маркетинговыми рисками, входящими в группу операционных.

Методы и инструменты страхования при управлении социальными рисками таковы:

- обязательное социальное страхование, осуществляемое в силу закона;
- добровольное социальное страхование или личное страхование при управлении рисками заболеваемости, смертности, несчастных случаев, временной потери трудоспособности в форме страхования жизни, пенсионного страхования, страхования от несчастных случаев и болезней, медицинского страхования;
- страхование ответственности разработчиков проекта при управлении рисками снижения доходов населения, демографическими рисками.

2. *Страхование рисков государственного регулирования.* К ним отнесены риски изменений в законодательстве и налогообложении, ценообразовании, изменения нормативных положений по охране окружающей среды, политические риски.

Данные риски можно отнести к внешним рискам, однако, несмотря на внешний характер возникновения и, как следствие, малую зависимость от действий стороны, реализующей проект, риски государственного регулирования частично могут быть застрахованы. Напомним, что с позиции формирования проектных активов инвестиции делятся на долевые, формируемые учредителями и другими участниками проектной компании и долговые, состоящие из кредитов, займов, коммерческих кредитов, предоставляемых в товарной форме. Если рассматривать риски с данной точки зрения, то инвестиции могут быть застрахованы при помощи следующих *методов и инструментов*:

- страхование отдельных видов проектных активов независимо от источников их формирования;

- страхование долевых инвестиций через страхование предпринимательского риска для реальных инвесторов, хеджирование для портфельных инвесторов;
- страхование долговых инвестиций, состоящих из банковских и товарных кредитов или займов. Займы могут быть застрахованы с помощью страхования предпринимательского риска страхователя в его пользу или при помощи страхования коммерческого кредита от риска неплатежа. Но как при банковском кредитовании, так и при товарном страхователем выступает кредитор;
- страхование ответственности по договору – при заключении инвестиционного договора инвестор вправе потребовать от противной стороны застраховать свою ответственность за выполнение условий договора. В современной российской практике страхование ответственности по договору во многих случаях является дополнительным условием привлечения клиентов-инвесторов, например, при долевом строительстве многие строительные фирмы с устойчивой деловой репутацией включают страхование ответственности за выполнение договорных обязательств в пакет документов, предлагаемый на рассмотрение потенциальному инвестору;
- страхование гражданской ответственности регистраторов, кадастраторов и других государственных служащих.

Еще одним важным страховым инструментом, способным уменьшить негативное воздействие рисков государственного регулирования, является страхование политических рисков. Наиболее известное в мире учреждение по страхованию иностранных инвесторов от политических рисков – Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ), являющееся подразделением Всемирного банка. Риски охраны окружающей среды подразумевают факторы изменения природоохранного законодательства в сторону ужесточения. Природные и экологические риски входят в группу операционных рисков.

3. *Страхование финансовых рисков.* В группу финансовых рисков входят риски увеличения затрат на финансирование проекта, риски инфляции и экономического кризиса, риск нарушения договорных обязательств, региональный и отраслевой риски.

Риск увеличения затрат на финансирование проекта проявляется через ненадлежащее исполнение своих обязанностей разработчиками. Риск инфляции и более значительный риск экономического кризиса могут поставить под сомнение эффективность всего проекта, а риск нарушения договорных обязательств сопровождает действия и стороны, реализующей проект, и инвесторов, предоставляющих свои активы. Региональный и отраслевой риски реализуются через ухудшение экономической ситуации в регионе или отрасли без очевидного ухудшения экономической ситуации в стране. Примером реализации регионального риска может служить изменение инфраструктурного положения региона (строительство нового моста или железной дороги), в более широком рассмотрении – региональным риском может быть ухудшение экономической ситуации в нескольких странах (экономический кризис 1997 г. в Юго-Восточной Азии). Отраслевой риск реализуется через снижение цен на продукцию, производимую той или иной отраслью, перепроизводство продукции, действие морального износа.

Единственным риском из данной группы, страхование которого распространено достаточно широко, является страхование риска нарушения договорных обязательств через страхование ответственности по договору. Прочие риски являются по своей экономической природе внешними по отношению к участникам проекта. Тем не менее, при управлении данными рисками использование некоторых *методов и инструментов страхования* также возможно:

- страхование предпринимательских и финансовых рисков;
- страхование ответственности разработчиков проекта;
- страхование аудиторских и консультационных услуг, если подобные страховые полисы добровольного страхования гражданской

ответственности имеются у организаций, оказывающих консультационные услуги;

- страхование ответственности заемщиков за непогашение кредита, где страхователем выступает заемщик, а не кредитор;
- страхование ответственности по выполнению обязательств организациями, заключившими контракты на приобретение планируемой продукции или услуг.

При рассмотрении управления финансовыми рисками большая роль отводится хеджированию через различные производные инструменты. Хеджирование в широком смысле страхованием не является, но имеет непосредственное отношение к снижению потерь вследствие изменения ценовой конъюнктуры.

4. *Страхование юридических рисков.* Юридические риски состоят из риска ответственности за качество продукции и услуг, риска мошенничества, риска противоправных действий и риска возникновения судебных и хозяйственных споров.

Факторы возникновения юридических рисков имеют отношение ко всему спектру социальной инвестиционной деятельности, начиная со стадии проектирования, перемещаясь в стадию реализации и вывода на проектную мощность, и заканчивая стадией закрытия проекта. Однако на большее значение имеют риски, связанные с недостатками в товарах, работах и услугах. По статистике более 80% судебных исков от населения связано с реализацией именно этого риска.

Данные риски имеют как внешние, так и внутренние факторы возникновения, но приоритет принадлежит внутренним факторам, в связи с чем, в той или иной степени они подлежат страхованию. *Методы и инструменты страхования* следующие:

- страхование ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг – данный вид страхования именно в таком виде содержится в классификации видов страхования,

представленных в статье 32.9 последней редакции Федерального закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 10 декабря 2003 г. № 172-ФЗ;

- страхование имущества и страхование ответственности как инструмент минимизации рисков мошенничества и противоправных действий в зависимости от объекта страхования;
- страхование гражданской ответственности владельцев транспорта, организаций, эксплуатирующих опасные производственные объекты, другие виды страхования гражданской ответственности как инструмент минимизации рисков судебных и хозяйственных споров;
- страхование ответственности менеджмента проектной организации от неумышленных ошибок и действий;
- экологическое страхование в виде страхования ответственности за нанесение ущерба окружающей среде, что также может привести к судебным спорам;
- страхование выполнения подрядного контракта, где страхователем выступает подрядная организация, использующая страховой полис в качестве дополнительного доказательства своей деловой репутации;
- страхование ответственности архитекторов, землеустроителей, регистрирующих органов, чья недобросовестная деятельность приводит к судебным процессам;
- обязательное и добровольное социальное страхование как инструмент минимизации вероятности возникновения споров с работниками.

5. *Страхование рыночных рисков.* Рыночные риски по классификации состоят из конкурентных рисков, риска снижения спроса, риска роста цен на ресурсы и комплектующие материалы, отраслевых, региональных, маркетинговых рисков.

Рыночные риски, несмотря на то, что в их составе отмечены только чистые риски, по своей природе являются спекулятивными рисками. При благоприятном развитии экономической ситуации рыночные риски способны

принести дополнительную прибыль от реализации проекта. Страхование как инструмент управления рисками в этой связи выгодно отличается от хеджирования, поскольку не предполагает проведения расчетов при благоприятной конъюнктуре, как это бывает при заключении некоторых опционных сделок. Например, при привлечении инвестиционных ресурсов из-за рубежа на результате социального инвестиционного проекта благоприятно отразится повышение курса национальной валюты, как это происходит в России в последние годы, поскольку при возврате заемных средств количество национальной валюты, необходимой для приобретения валюты кредита, уменьшится.

Однако негативных факторов рыночных рисков неизмеримо больше, нежели позитивных. Так, конкурентные риски могут поставить под угрозу реализацию всего проекта: если рассмотреть такой пример, как открытие и вывод на проектную мощность недорогих и удобно расположенных точек общественного питания, то начало работы рядом с этими точками еще более дешевых и удобных закусовых приведет к оттоку клиентов. То же самое можно сказать о риске снижения спроса на продукцию или услуги. Снижение может произойти по различным причинам: инфляции, увеличению расходных статей бюджетов домохозяйств, строительству вблизи мест реализации, что также вызовет отток клиентов.

Отраслевые риски отнесены к группе рыночных рисков в связи с возможностью увеличения предложения определенных товаров, работ и услуг в данной отрасли. Региональные риски связаны с такими факторами, как изменение ценовой конъюнктуры в регионе, переориентации региональной экономики на новые направления (например, открытие полезных питьевых источников и связанное с этим развитие индустрии отдыха), строительство в данном регионе новых гостиничных комплексов, открытие в регионе филиала крупной розничной финансовой структуры.

Методы и инструменты страхования рыночных рисков следующие:

- страхование предпринимательских рисков при организации или финансировании социального инвестиционного проекта;
- страхование ответственности разработчиков проекта, не принявших во внимание факторы возникновения рыночных рисков;
- страхование от риска потери или недополучения прибыли на стадии реализации проекта, что применяется в основном в отношении уже введенных в эксплуатацию объектов.

б. *Страхование операционных рисков.* Операционные риски – самая многочисленная группа рисков, которым подвергается социальный инвестиционный проект на всех стадиях. В группу операционных рисков входят риск морального и материального износа машин, оборудования или производимой продукции (например, моральный износ товаров для инвалидов), природные и техногенные риски, способные существенно уменьшить материальную базу проекта, экологические риски, связанные с нарушением экологии и последующими за этим санкциями, способными приостановить реализацию проекта, управленческие риски, связанные с неэффективным менеджментом и собственно проектные риски, основа которых - недостаточная проработка всех аспектов будущего социального инвестиционного проекта.

Методы и инструменты страхования операционных рисков могут быть такими:

- страхование грузов;
- страхование строительных рисков: в этот вид страхования входят такие инструменты как страхование строительных работ, включая строительные материалы, конструкции, заработную плату, таможенные пошлины и сборы, страхование строительного оборудования, страхование гарантийных обязательств после сдачи объекта в эксплуатацию, страхование ответственности подрядчика;
- страхование на случай невыполнения договоров материально-технического снабжения; в материально-техническое снабжение входят поставки сырья, полуфабрикатов, других необходимых ресурсов;

- экологическое страхование;
- страхование земельных отношений;
- страхование имущества, включающее весь спектр страховых операций, связанных с сохранностью имущества;
- необходимые виды страхования гражданской ответственности в зависимости от специфики проекта;
- страхование ответственности руководителей на определенную страховую сумму;
- страхование ответственности разработчиков проектной документации как необходимое условие для начала работы над проектом;
- страхование банковских услуг, если таковое отсутствует у обслуживающего проект банка (страхование инкассаторских перевозок, перевозок материальных ценностей, ответственности депозитария и другие виды);
- обязательное и добровольное социальное страхование, направленное на снижение вероятности получения травм, профессиональных заболеваний, потери трудоспособности, на повышение заинтересованности работников в результатах своего труда.

Модель комбинированного страхования социальных инвестиций

Если рассмотреть представленный страховой инструментарий, то можно заметить, что отдельные страховые услуги входят в арсенал риск-защиты при управлении разными рисками. В связи с этим будет логичным объединить отдельные часто встречающиеся виды страхования в единую модель комбинированного страхования социальных инвестиций. Базовый вариант модели будет включать следующие виды страхования:

1. Личное страхование.

Осуществляется на всех стадиях инвестиционного проекта и выступает в виде:

- страхования от несчастных случаев на производстве (в обязательной и добровольной формах),

- медицинского страхования (в обязательной и добровольной формах),
- пенсионного страхования (в обязательной и добровольной формах),
- социального страхования на случай временной потери трудоспособности (в обязательной и добровольной формах).

2. Страхование от различных рисков на этапе реализации проекта.

Осуществляется в виде:

- страхования рисков на случай невыполнения договоров материально-технического снабжения;
- страхования риска неоплаты поставленной продукции;
- страхования от простоя оборудования,
- страхования машин и оборудования от поломок;
- страхования имущества (от огня, воды, противоправных действий третьих лиц).

3. Страхование строительных рисков.

Осуществляется в виде:

- страхования строительных работ и строительного оборудования;
- страхования гарантийных обязательств после сдачи объекта в эксплуатацию;
- страхования ответственности подрядчика.

3. Страхование грузов.

4. Экологическое страхование (в обязательной и добровольной формах).

5. Страхование земельных отношений.

6. Страхование банковских услуг.

7. Страхование кредитов от риска непогашения.

8. Страхование ответственности заемщика за непогашение кредита.

9. Страхование ответственности разработчиков проекта (в обязательной и добровольной формах);

10. Страхование предпринимательских и финансовых рисков.

11. Страхование гражданской ответственности в обязательной и добровольной формах, включая страхование ответственности по договору и

страхование ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг.

Страховой платеж и страховое покрытие

Как видно из представленной модели, она во многом совпадает с моделями комбинированного страхования инвестиционных проектов, земельных отношений или жилищной ипотеки. Цель составления данной модели – не только повторение пройденного, но и рассмотрение алгоритма уменьшения суммарного страхового платежа при увеличении страхового покрытия. Однако обо всем по порядку.

Определение базовых страховых тарифов на представленные страховые услуги, входящие в модель, возможно посредством проведения маркетингового исследования. При определении страхового покрытия и конечного страхового платежа возникает ряд сложностей: невозможность включения в единый комбинированный страховой полис некоторых видов страхования, наличие разных страхователей и разных сумм покрытия по каждому виду страхования, разные страховые тарифы по отдельным видам страхования.

Например, законодательство не позволяет включить в единый страховой полис добровольное медицинское страхование работников, нельзя включить и долгосрочное страхование жизни. В то же время добровольное страхование от несчастных случаев на производстве включить в страховой полис можно, если в данном полисе присутствуют другие виды страхования, связанные с данным объектом. Нельзя забывать и то, что часть рисков страхуется стороной, реализующей проект, а часть рисков, и это было указано при составлении модели комбинированного страхования, подлежит страхованию сторонними организациями (страхование ответственности разработчиков проекта, страхование ответственности за непогашение кредита или страхование ответственности по договору).

Представим, что в комбинированный страховой полис проектной организации включены виды страхования, указанные в модели. Тогда, при страховании указанных рисков в стандартном полисе будут указаны разные

лимиты страхового покрытия, кроме того, тарифы на страховые услуги также будут разными. Существует, однако, алгоритм вычисления единого страхового платежа для такого полиса, меньшего по сравнению со страховыми платежами при раздельном страховании рисков.

Алгоритм вычисления страхового платежа

Предположим, что N - суммарный лимит ответственности страховой компании (страховое покрытие), N_i – лимит ответственности по каждому виду страхования, а K_i – страховой тариф по каждому виду страхования. Тогда N определяется в пределах неравенства

$$N_i \max < N < \sum_{i=1}^n N_i, \text{ где}$$

$N_i \max$ – максимальный лимит ответственности по отдельному виду страхования (подвиду страхования при определении максимального покрытия каждого вида),

$\sum_{i=1}^n N_i$ – сумма страховых покрытий по каждому виду страхования при условии, что $i \neq 1$;

n – количество видов страхования, включенных в данный страховой полис.

В этом случае суммарный страховой платеж данного комбинированного страхового продукта (P) может быть определен так:

$$P = \sum_{i=1}^n N K_i.$$

Используя метод интеграции или объединения страховых рисков и страховых тарифов в едином страховом продукте, можно вычесть некоторую скидку при включении в один платеж нескольких видов рисков и при условии, что страховой полис не будет агрегатным, то есть не будет расторгаться после превышения общей суммы страхового покрытия вследствие неоднократного наступления страховых случаев на суммы большие, чем страховое покрытие по отдельному виду страхования.

Для определения размеров скидки (S) представим, что мы провели маркетинговое исследование среди нескольких страховых компаний, в

результате которого выяснили, что при включении в комбинированный страховой полис от 2 до 4 видов рисков скидка составила бы 10%, при включении от 5 до 8 рисков величина скидки составила бы 15%, свыше 8 рисков – 20% и более. Иначе говоря, конечный страховой платеж вычисляется так:

$$P = \sum_{i=1}^n N K_i - S, \text{ где}$$

$$S = 10\% \text{ при } 1 < n \leq 4,$$

$$S = 15\% \text{ при } 4 < n \leq 8,$$

$$S \geq 20\% \text{ при } n > 8.$$

Таким образом, предложенная модель комбинированного страхования социальных инвестиций позволяет соединить в одном полисе не только все возможные риски, но и определить в результате переговоров со страховой компанией приемлемую сумму страхового покрытия, а самое главное - получить дисконт при определении конечного страхового платежа, который может составлять более 20% от суммы.

Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте сущность и содержание социальных инвестиций.
2. Перечислите основные принципы социального инвестирования и функции социального инвестиционного проекта.
3. Проанализируйте основные риски социальных инвестиций.
4. Каковы функции и объекты страхования при управлении рисками социального инвестирования?
5. Какие социальные риски можно включить в действующую систему обязательного социального страхования?
6. В чем отличие страхования социальных рисков при социальном инвестировании от обязательного социального страхования?
7. Какие виды и инструменты страхования входят в комбинированную модель страхования социальных инвестиций?
8. Раскройте методы и инструменты управления рисками страховой компании.
9. В чем различия страхового покрытия и страхового платежа?
10. Воспроизведите алгоритм вычисления страхового платежа при страховании социальных инвестиций.
11. Какими рисками и страховыми инструментами можно дополнить представленную комбинированную модель?

7.1. Современное страхование банковских вкладов и депозитов

Депозиты – денежные средства, размещенные в кредитной организации и подлежащие возврату по первому требованию вкладчика или по истечении срока с оплатой процентной ставки. В банковском деле под депозитами понимается широкий спектр привлеченных ресурсов: срочные депозиты, депозиты до востребования, сберегательные вклады населения, сберегательные и депозитные сертификаты. *Срочные депозиты – вклады, по которым устанавливается определенный срок хранения. Депозиты до востребования – вклады, изымаемые частично или полностью в любой срок по требованию вкладчика. Сберегательные вклады населения – срочные вклады населения или вклады до востребования в зависимости от условий договора. Сберегательные и депозитные сертификаты – ценные бумаги, удостоверяющие сумму вклада, размещенного в кредитной организации на определенный срок.*

Депозиты можно отнести к инвестициям по двум признакам. Во-первых, согласно Закону «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвестиции – это *в том числе денежные средства*, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли. Поэтому срочное размещение денежных средств в кредитных организациях с начислением процентов можно отнести к инвестициям. Подтверждением этому тезису служит страховая инвестиционная деятельность, предполагающая получение дополнительных доходов в частности от размещения денежных средств в банках.

Во-вторых, депозиты – неотъемлемый *атрибут всех этапов инвестиционного проекта.* На подготовительном этапе происходит сбор

денежных средств и их хранение в кредитных организациях. На этапе реализации и финансирования проекта кроме непосредственно хранения денежных средств происходит аккумуляция средств для оплаты контрактов, таможенных пошлин, сборов, налогов, взносов и т.п. На этапе получения прибыли депозиты используются как средство хранения будущих дивидендов от реализации проекта.

Современная банковская практика подразделяет денежные средства, размещенные в кредитной организации на *вклады* – сберегательные вклады населения, срочные и до востребования, и собственно *депозиты* – денежные средства юридических лиц, также срочные и до востребования. В финансовой терминологии вклады граждан еще именуется «сбережениями», а депозиты юридических лиц – «временно свободными денежными средствами». Очевидно, что и граждане, и юридические лица в наибольшей степени заинтересованы в сохранности или возвратности именно *срочных* вкладов и депозитов.

Одним из методов обеспечения возвратности вкладов и депозитов является *страхование*. Страхование предоставляет кредиторам банка гарантии возврата вложенных средств, повышает степень доверия и к банковской системе, и к отдельным банкам, предотвращает кризис банковской ликвидности и, главное, *служит инструментом управления инвестиционными рисками* в процессе взаимодействия с кредитными организациями. Эти факторы стали основой для создания многочисленных систем страхования вкладов и депозитов – важных составляющих финансовых отношений практически всех стран с развитой рыночной экономикой.

Страхование вкладов и депозитов за рубежом

Развитие теории и практики управления финансовыми рисками привело к созданию в 1934 г. в США Федеральной корпорации по страхованию депозитов (ФКСД), первой организации, предоставлявшей страховые гарантии на вложенные в банки средства. Позднее аналогичные организации появились и в других странах: в 1967 г. в Канаде, в 1971 г. в Японии, в 1975 г. в ФРГ, в 1982 г.

в Великобритании. Основными положениями деятельности системы страхования депозитов в США являются:

1. *Законодательный характер организации системы.* Деятельность системы регулируется законодательными актами.
2. *Обязательность участия банков в системе.* Все банки в обязательном порядке обязаны войти в систему.
3. *Государственное участие в функционировании и развитии системы.* В ФРС США открыта кредитная линия, позволяющая ФКСД привлечь дополнительные средства в случае возникновения кризисной ситуации. Государство также регулирует принципы управления ФКСД.
4. *Размер страхового возмещения.* Размер страхового возмещения ограничен и в настоящее время составляет 100 тыс. долл. США.
5. *Размер страховых взносов банков.* Страховые тарифы дифференцированы в зависимости от финансового состояния отдельного банка, общего финансового состояния банковской системы, степени риска кредитных операций каждого банка. Банки с устойчивым финансовым положением перечисляют взносы по ставке 0,23%, прочие банки – по ставке 0,31%. При появлении признаков общей нестабильности финансовой системы ставка страховых взносов для всех банков может повышаться до 0,35%. Банки, проводящие наиболее рискованные кредитные операции, чья ликвидность вызывает опасения, уплачивают взносы по ставке 0,5%. Кроме того, размер страховых взносов зависит от текущей достаточности средств ФКСД.
6. *Порядок выполнения обязательств при наступлении страхового случая.* Возможны три варианта выполнения обязательств перед вкладчиками: выплата страхового

возмещения, инициирование банкротства банка, организация слияния неустойчивого банка с более надежным.

В других странах порядок функционирования систем страхования вкладов не всегда совпадает с американским. Например, в *Германии* организация системы страхования вкладов происходит на договорной основе, банки самостоятельно принимают решение о вступлении в систему, государство не участвует в деятельности системы, страховое покрытие распространяется на всю сумму внесенных депозитов, страховые взносы едины, а выплаты производятся в процентной зависимости от собственного капитала банка-банкрота.

В *Великобритании* организация системы производится законодательно, характер участия банков – обязательный, страховая защита ориентирована на мелкого вкладчика, выплаты производятся не в процентном отношении, как в *Германии*, а в твердой сумме с установлением максимального предела, как в *США*. Размер страховых взносов дифференцируется в зависимости от достаточности средств системы, но не может превышать 0,3% от общего объема вкладов банка.

Отличительными чертами системы страхования вкладов в *Японии* является участие в организации, регулировании и развитии системы и государственных, и частных структур, а в *Италии* – скользящий размер страхового возмещения (до определенного предела – 100%, далее по скользящей шкале).

Размер возмещения зависит от доли *ВВП на одного жителя*. *Международный валютный фонд* рекомендует достаточность возмещения на уровне 1-2 долей *ВВП*. В *Норвегии* размер возмещения составляет 0,3 доли *ВВП*, в *Швеции* - 1,2 доли, в *Великобритании* - 1,4 доли.

Зарубежная практика показывает, что в настоящее время наблюдается постепенное слияние двух различных систем страхования вкладов и депозитов: обязательной и добровольной. В тех странах, где система страхования строилась на государственной основе посредством принятия законодательных

актов и с обязательным участием в системе всех банков, происходит постепенное увеличение влияния негосударственных структур с использованием договорных отношений. И наоборот, в странах с негосударственной системой страхования вкладов и депозитов, учитываются преимущества государственного участия. Но во всех развитых странах наблюдается усиление роли *административных органов систем* с наделением их большими полномочиями, надзорными функциями, законодательными и организационными возможностями для проведения мероприятий по финансовому оздоровлению несостоятельных банков.

Страхование вкладов и депозитов в России

Одним из проявлений поступательного развития российского общества в направлении социально ориентированной рыночной экономики стало принятие Федерального закона от 23 декабря 2003 г. №177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации». Исторические тенденции развития банковского и страхового дела в России свидетельствуют, что характер образования системы страхования вкладов и депозитов в России не мог быть иным, нежели государственным, а законодательный характер создания предполагает обязательное участие всех банков в системе. Банки же, не вступившие по разным причинам в систему страхования вкладов, должны быть ограничены в работе с денежными средствами населения.

Основой при разработке этого законопроекта стало усиление социальной ответственности банковского бизнеса - обеспечение сохранности сбережений граждан. Выполняя социальную функцию, Закон способствуют существенному росту активов и пассивов финансовых структур, что в конечном итоге выражается в увеличении налогооблагаемой базы банковских институтов. Еще один вывод состоит в том, что эффективность внедрения новых финансовых продуктов в значительной степени зависит от наличия социальной составляющей. Возможно, путь к успеху в бизнесе пролегает именно через взаимодействие со значительной частью населения, удовлетворение его потребностей, предложение методов управления рисками граждан, рисками,

которые люди понимают и принимают, но серьезно повлиять на их минимизацию не могут.

В этой связи безусловным прорывом в законотворчестве и практической деятельности банковского сектора экономики стал Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц». Закон важный и своевременный, закон, дающий уверенность людям в возврате хотя бы части вложенных сбережений, закон, способный привлечь в экономику многие миллиарды рублей сбережений граждан. А потенциал сбережений огромен: по разным оценкам на руках у населения находится от 40 до 85 млрд. долл. США или от 1,2 до 2,5 трлн. руб., совокупный же показатель привлеченных средств физических лиц в российских банках составил на 1 января 2004 года 1,51 трлн. руб. На долю Сбербанка приходится 955 млрд. руб. или 63% всех вкладов, большая часть которых - вклады до востребования. *Объем потенциальных вкладов сопоставим с объемом существующих.*

Актуальность и значимость Закона неоспоримы, а отмечаемые специалистами отдельные недоработки и упущения этого Закона являются продолжением его достоинств. Среди основных спорных моментов, являющихся, как это ни парадоксально, основой для разработки и внедрения нового финансового продукта, можно выделить следующие.

1. Закон затрагивает *интересы только физических лиц*¹. Действительно, этим Законом интересы юридических лиц не защищены. Но у юридических лиц имеется широкий выбор других методов и инструментов по защите от риска финансовых потерь. В конце концов, средние сроки размещения депозитов юридических лиц гораздо меньше по сравнению со средними сроками вкладов граждан.

2. Законодательно утвержденная система страхования вкладов *не полностью соответствует экономической сущности страхования*. Действительно, по сравнению с системой страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств система обязательного

¹ Согласно Главе 44 «Банковский вклад» ГК РФ вкладчиком является *гражданин*, а не физическое лицо.

страхования вкладов не задействует в процессе страховые организации, а Агентство по страхованию вкладов, выступающее в роли страховщика, в своей деятельности основывается не на лицензии на осуществление страхования, а на положениях Закона «О страховании вкладов физических лиц» и Федерального закона от 12 января 1996 г. №7-ФЗ «О некоммерческих организациях». Тем не менее, в Законе «О страховании вкладов физических лиц» согласно ст. 942 ГК РФ соблюдены существенные условия договора страхования. Отсутствие в системе страхования вкладов страховых предприятий есть положительный аспект Закона, так как он способствует разработке нового страхового продукта.

3. Возмещение по вкладам в размере 100% согласно ст. 11 Закона распространяется на *вклады не более 100 тыс. руб.* (около 1,5 долей ВВП на одного гражданина). Действительно, в случае превышения установленной суммы вклада возмещение выплачивается пропорционально конкурсной массе в соответствии с законодательными и нормативными процедурами, но не за счет системы страхования вкладов. Населению остается еще один, единственный на сегодняшний день, метод минимизации рисков – диверсификация своих вкладов по 100 тыс. руб. Метод далеко не оптимальный, так как значительная часть населения использует банковские счета как инструмент накопления для будущих приобретений. Соответственно, на этих счетах (вкладах) находятся суммы, существенно превышающие 100 тыс. руб. Усиление социальной защищенности пожилых людей также достаточно условно – процентные ставки по пенсионным вкладам выше по сравнению с остальными вкладами¹, поэтому на пенсионных счетах зачастую находятся средства не только самих пенсионеров, но и членов их семей, превышающие 100 тыс. руб. В этом, на первый взгляд, «несправедливом» положении Закона кроется одна из его экономических задач – с одной стороны, обеспечить страховой минимум, с другой стороны, указать путь для разработки и внедрения финансового продукта, устраняющего эти «недочеты».

¹ «Забота о пенсионерах» объясняется просто: в случае смерти вкладчика наследники смогут получить вклад только через 6 месяцев либо по завершении наследственного дела, либо по решению суда. За эти 6 месяцев проценты на вклад не начисляются. Это не умысел «нехороших» банкиров, таково действующее законодательство.

Максимальная планка размера возмещения по вкладам выглядит необоснованно низкой. Если обратиться к американской системе страхования депозитов, то там 100%-й размер возмещения составляет 100 тыс. долл. при средней зарплате в 3 тыс. долл. В России по этим расчетам максимальное возмещение по вкладам должно составлять порядка 350 тыс. руб. Объяснить столь низкий предельный размер возмещения можно просто: Россия относится к странам с переходной экономикой и, к сожалению, все еще нестабильной банковской системой, правовые, организационные и финансовые механизмы регулирования которой до конца не отлажены. В снижении риска финансовых потерь более значительных сумм и кроется в данном случае экономический и социальный смысл внедрения добровольной формы страхования вкладов и депозитов.

4. В Федеральном законе «О страховании вкладов физических лиц» *не прописана процедура идентификации лица*, имеющего право на получение возмещения. Действительно, в п.2 ст.2 Закона обозначен лишь вкладчик, то есть «гражданин Российской Федерации, иностранный гражданин или лицо без гражданства», и в отдельных статьях, как, например, в ст. 10 – вместо вкладчика допускается его представитель. Неясно однако как представитель вкладчика должен доказать свои права на распоряжение вкладом (простая (заверенная банком) доверенность, нотариальная доверенность, указание представителя в договоре банковского вклада, иное). В ГК РФ в Главе 48 «Страхование» четко обозначены и страхователь, и застрахованное лицо, и выгодоприобретатель, а также механизм их замены.

5. Государственный статус Агентства по страхованию вкладов *не позволит сделать прозрачной его работу* (в Законе декларируется лишь прозрачность деятельности *системы* страхования вкладов). Действительно, Агентство по страхованию вкладов определено в Законе как государственная корпорация, что придает уверенности в исполнении Агентством своих обязательств. Контроль за деятельностью Агентства должен осуществляться Правительством Российской Федерации, Банком России, аудиторской

организацией и иными структурами, контролирующими использование средств федерального бюджета. Вместе с тем, в Законе не определены нормативные принципы размещения (инвестирования) собранных средств, как это сделано в Правилах размещения страховщиками средств страховых резервов, утвержденных Приказом Минфина России от 22 февраля 1999 г. №16н. Впрочем, данный аспект деятельности Агентства является «головной болью» прежде всего для Правительства и Банка России, так как в случае потери Агентством финансовой устойчивости им придется выделять последнему дополнительные средства в виде беспроцентной бюджетной ссуды.

6. Страхование вкладов *имеет обязательную форму*. Действительно, граждане не свободны в выборе формы страхования. Многие вкладчики Сбербанка РФ (основной акционер – Банк России) или Внешторгбанка (основной акционер – Правительство России) предпочли бы приплюсовать ставку страховых взносов по обязательному страхованию 0,15% к процентной ставке по вкладу. Закон такой возможности не предоставляет, на то он и обязательный.

Анализ Закона позволяет выделить *основные спорные вопросы*:

- неучастие в системе страхования средств юридических лиц;
- в системе страхования вкладов не задействованы страховые компании;
- размер максимального страхового покрытия составляет 100 тыс. руб.;
- неясно, кто кроме вкладчика (предъявителя сберегательной книжки или сертификата) может претендовать на возмещение;
- прозрачность инвестиционной деятельности Агентства по страхованию вкладов сомнительна;
- вкладчик не участвует в работе системы страхования вкладов.

Эти спорные моменты Закона являются положительной основой для разработки и внедрения нового совместного банковского и страхового продукта – добровольного страхования банковских вкладов (депозитов)

граждан и юридических лиц. Добровольное страхование вкладов и депозитов может служить дополнением к Закону при страховании вкладов населения, или являться *самостоятельным* банковским и страховым продуктом при страховании депозитов юридических лиц.

7.2. Управление рисками страховой компании

Прежде чем приступить к рассмотрению модели добровольного страхования вкладов и депозитов, необходимо решить возникающую проблему управления рисками страховой компании при внедрении этой модели. Зачем нужна модель, если банк не выполнит свои обязательства перед вкладчиками и страховая компания разорится?

Управление экономическими рисками, к которым относятся риски страховой компании – это процесс принятия и выполнения решений с целью уменьшения вероятности возникновения неблагоприятных событий или минимизации негативных последствий, вызванных их наступлением. Риски страховой компании при добровольном страховании вкладов и депозитов – это риски возникновения у страховой компании убытков вследствие неисполнения либо неполного исполнения кредитной организацией своих обязательств перед гражданином или юридическим лицом в соответствии с условиями договора.

Управление рисками страховой компании при страховании вкладов и депозитов – это процесс уменьшения вероятности реализации риска или минимизации возможных убытков вследствие неисполнения или неполного исполнения кредитной организацией своих обязательств перед кредитором.

Схема этапов управления рисками, изложенная на рис.2.4, состоит из следующих этапов: анализ рисков – выбор методов управления на основе оценки затрат и эффективности – финансирование мероприятий по управлению - воздействие на риск – контроль результатов воздействия и корректировка системы управления рисками. Наиболее важный этап системы управления – выбор методов управления на основе оценки затрат и эффективности.

Методы управления рисками - совокупность способов и приемов воздействия на риск в целях уменьшения вероятности реализации риска или минимизации возможных убытков. Методами управления экономическими рисками являются метод отказа от риска, метод снижения вероятности реализации риска, метод передачи риска и метод принятия риска. Содержание методов управления рисками определяется спецификой входящего инструментария. Различные способы и приемы могут оказывать и прямое, и косвенное воздействие.

Управление рисками страховой компании при добровольном страховании вкладов и депозитов строится на тех же принципах. Особенностью является то, что основной риск выявлен – это риск возникновения убытков у страховой компании вследствие неисполнения кредитной организацией своих обязательств перед кредитором. Оценка риска производится страховыми компаниями по принятым методикам. Методики оценки риска разрабатываются и совершенствуются страховщиками в процессе развития взаимоотношений с кредитными организациями по поводу размещения средств страховых резервов и включают мониторинг выполнения обязательных нормативов Банка России, анализ структуры активов и пассивов, динамику банковских показателей, изучение инсайдерской информации, прочие необходимые данные.

Рассмотрение практического применения методов управления рисками страховой компании при добровольном страховании вкладов и депозитов логично начать с *метода отказа*. Инструментами применения метода отказа могут быть следующие способы и приемы.

1. *Отказ от заключения договора с потенциально неустойчивыми кредитными организациями.* Применение данного инструмента позволяет исключить взаимодействие с потенциально неустойчивыми банками. Проведение комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности банка, изучение всех особенностей его организации и функционирования помогает избежать многих негативных последствий.

2. *Отказ от взаимодействия с банками, специализирующимися на обслуживании отдельных отраслей и регионов, результаты экономического мониторинга которых внушают опасения.* Страховая компания может ввести временный запрет на сотрудничество с банками, представляющими отдельные регионы, отрасли народного хозяйства или предприятия, занимающиеся определенным видом бизнеса, показатели развития которых имеют отрицательную динамику.

3. *Отказ от сотрудничества с банками, предлагающими чрезмерно высокие процентные ставки по привлечению.* Предложение процентных ставок, значительно превышающих средние по рынку, может объясняться двумя основными причинами: потерей ликвидности в текущий момент или в прогнозируемом будущем периоде и проведением высокорисковых активных операций. Ни та, ни другая ситуация для страховой компании неприемлема.

4. *Введение запрета на превышение установленных лимитов.* При реализации данной модели возможно возникновение ситуации, когда аффилированные банки захотят пересмотреть в сторону увеличения установленные на них лимиты без изменения прочих условий базового договора о страховании вкладов и депозитов. Данный инструмент является сложным для выполнения, однако интересы сохранения финансовой устойчивости страховой компании выше интересов отдельных лиц.

Метод снижения – наиболее часто применяемый метод, так как полностью избежать риска неисполнения банком своих обязательств можно только при полном отказе от проведения операций по страхованию вкладов и депозитов. Снижение вероятности реализации риска ведет к стабильности, а стабильность – это доверие, главное условие долгосрочного сотрудничества. В метод снижения входит множество способов и приемов, страховые компании приходят к их внедрению опытным путем, тем не менее, можно выделить основные из них, исключив неблагоприятные последствия эмпирического определения.

1. *Лимитирование.* Лимитирование может быть как нормативным (максимальный размер ответственности по риску – не более 10% от собственных средств страховщика), так и внутренним, то есть определяемым в соответствии с внутренней стратегией страховой компании. Экономический смысл внутреннего лимитирования при страховании вкладов и депозитов – установление лимитов на банки по сумме, срокам, процентной ставке, валюте вклада, регионам. В практической деятельности многих страховых компаний данный инструмент внедрен в виде лимитных комитетов, в которые входят как топ-менеджеры компании, так и представители всех заинтересованных служб. Лимитный комитет устанавливает лимиты на основании оценки риска, финансового состояния банков, развития отдельных регионов, структуры страхового портфеля, динамики доходов от страховой и нестраховой деятельности и других факторов.

2. *Диверсификация.* Важный инструмент снижения вероятности реализации риска путем распределения рисков по разным банкам, по срокам страхования, по валюте вкладов и другим критериям. Диверсификация предполагает распределение рисков внутри установленных лимитов или предпочтение одной заявки перед другой в том случае, если большинство вышеперечисленных характеристик совпадает, но по несовпадающим характеристикам застрахованных рисков меньше.

3. *Обременение активов банка.* Использование данного инструмента предполагает обременение различных активов банка без их передачи, то есть активы остаются в собственности банка, но распоряжение ими ограничено. Наиболее простой в исполнении вариант обременения – *опцион на передачу*. По опциону на передачу определенные оговоренные при заключении базового договора страхования вкладов и депозитов с установлением лимита активы банка (например, ценные бумаги «голубых фишек» на сумму лимита) подлежат безусловной передаче в собственность страховой компании при наступлении первого страхового случая.

4. *Цессия.* При заключении базового договора с банком страховая компания может внести в договор условие, по которому банк передает страховой компании права требования к своему заемщику или группе заемщиков, но на определенный срок (срок действия договора) и при определенных обстоятельствах (первый страховой случай). Согласно ст. 382 ГК РФ при переходе прав требования к другому лицу согласие должника не требуется, достаточно письменного уведомления должника новым кредитором о переходе прав.

5. *Векселя.* Страховая компания при заключении базового договора с банком вправе оговорить при наступлении первого страхового случая безусловную выдачу переводного векселя на сумму действительно застрахованных вкладов и процентов по ним на день выдачи векселя. Имея заранее оговоренный доступ к базе заемщиков банка, страховая компания может передать этот вексель заемщику для дальнейшего погашения выданного кредита. Отдельным договором может быть оговорен порядок оплаты заемщиком банка переводного векселя.

6. *Оптимизация условий страхования.* Сущность инструмента – с одной стороны, в совершенствовании содержательной части базового договора с банком, его существенных условий, а с другой стороны, в оптимизации деятельности самой страховой компании при страховании вкладов и депозитов.

Существенными условиями базового договора с банком могут стать: определение срока начала процедуры передачи обремененных активов, например, через 5 дней после неисполнения банком своих обязательств по застрахованному вкладу; неизменная процентная ставка; возможность замены обеспечения исполнения обязательств равноценным и другие условия. Неполное определение условий договора ведет к увеличению риска финансовых потерь.

Оптимизация деятельности страховой компании при страховании вкладов и депозитов может быть выражена в четкой градации резервов самой страховой компании по этому страхованию, например, активы в покрытие резервов по

вкладам (депозитам) в рублях должны быть в рублях, по вкладам (депозитам) в валюте – в валюте.

7. *Мониторинг риска.* Данный инструмент снижения вероятности реализации риска включает в себя:

- текущий мониторинг финансового состояния банков-партнеров;
- проведение анализа качества кредитного портфеля банков-партнеров;
- текущий мониторинг экономической ситуации в отраслях и регионах;
- администрирование процесса урегулирования претензий и минимизации убытков;
- контроль результатов и внесение корректив в стратегию риск-менеджмента.

8. *Совершенствование изучения потенциальных банков-страхователей.* Данный инструмент уже упоминался при анализе различных способов и приемов метода отказа от риска, так как оценка финансового состояния банка – ключевой элемент любого метода управления рисками страховой компании при страховании вкладов и депозитов. Всестороннее изучение потенциального банка-страхователя, оценка его финансового состояния, исследование всех сторон финансово-хозяйственной деятельности, начиная с деловой репутации и заканчивая взаимоотношениями менеджмента и акционеров, позволяют существенно снизить вероятность наступления неблагоприятных событий.

9. *Повышение эффективности управления.* Сущность данного инструмента заключается в повышении квалификации персонала, оптимизации функционирования различных подразделений страховой компании, в создании мотивации. Использование данного инструмента означает построение и модернизацию организационной структуры, совершенствование должностных обязанностей и полномочий, координацию процесса взаимодействия подразделений, планирование деятельности подразделений и управления ими, постановку целей и задач и контроль за их выполнением.

Метод передачи риска занимает в системе методов управления особое место, так как его основой служит механизм передачи части или всего риска возможных финансовых потерь сторонней организации.

1. *Перестрахование*. На практике перестрахование рисков финансовых потерь применяется редко, так как перестраховщик может выставить требование о перестраховании своих зачастую недооцененных рисков финансовых потерь на ту же сумму. Выход из ситуации возможен в виде применения *облигаторного перестрахования*, взаимодействия с теми перестраховщиками, чьи принципы управления рисками идентичны или сотрудничества с аффилированными страховыми компаниями.

2. *Деривативы*. Дериватив (англ. – производный) – финансовый контракт на поставку актива, стоимость которого основана на стоимости базового актива. Особенность дериватива в том, что банк может не знать о факте передачи риска через дериватив от бенефициара к гаранту. Гарант при наступлении страхового случая или других оговоренных условий выплачивает определенную денежную сумму, не вступая во взаимоотношения с потенциальным должником. Деривативы группируются по двум критериям: активу, составляющему основу контракта (банковский или корпоративный долг) и типу производного финансового инструмента (форвардный контракт, своп, опцион, индексные инструменты).

Форвардный контракт – это срочный контракт, защищающий от потери или обесценивания актива. При заключении форвардного контракта гарант гарантирует бенефициару, что его доходы или расходы (в зависимости от сделки) не превысят определенного уровня, в противном случае гарант погашает разницу в виде процентных выплат.

Своп – производный финансовый инструмент на основе встречного обмена активов с немедленной (спот) или срочной (форвард) поставкой. В настоящее время самым распространенным свопом является *дефолтный своп*. Использование дефолтного свопа предполагает, что при концентрации риска в какой-либо отрасли или регионе страховая компания покупает защиту от этого

вида риска, одновременно продавая защиту от риска по другой отрасли или региону, по которым концентрация риска значительно меньше допустимой. Одновременное наступление дефолта в двух отраслях или регионах (кризиса перепроизводства, перенасыщения рынка, одновременного ухудшения политической или социальной обстановки) маловероятно. Дополнительные затраты на выплату премии по дефолтному свопу компенсируются поступлением премий в результате продажи встречного дефолтного свопа. В случае дефолта страховая компания получит всю сумму контракта.

Опцион отличается от фиксированного свопа вариантами условий осуществления платежей и стоимостью покупаемых или продаваемых активов. Варианты условий осуществления платежей заключаются в сроках покупки или продажи опциона по цене исполнения (*опцион на поставку* или *колл-опцион*, и *опцион на продажу* или *пут-опцион*). Решение об осуществлении сделки зависит от рыночной конъюнктуры и других условий, например, невыполнения банком своих обязательств.

Из всего многообразия деривативов при страховании вкладов и депозитов наиболее предпочтительными для страховой компании выглядят *свопы* и *опционы*. Свопы могут применяться при заключении договора *цессии*. В случае перехода к страховой компании прав требования к заемщику о погашении ссуды, срок погашения которой не наступил, своп дает гарантии получения страховой компанией суммы требования или гарантированно возместить убытки. Опционы могут применяться при использовании инструмента *обременения активов банка*. В случае заключения подобного условия страховая компания может заключить договор на возможную продажу активов по фиксированной цене другому банку или инвестиционной компании.

Метод принятия риска заключается в согласии страховой компании с незначительной вероятностью реализации риска. Метод принятия актуален тем, что в его состав входит такой важный инструмент как резервирование. Поскольку полностью избежать реализации риска невозможно, страховая

компания предполагает, что определенная вероятность реализации существует и принимает ее.

1. *Резервирование*. Отнесение резервирования к инструментам принятия риска объясняется природой резервирования (фр. reserve – запас, reservare – сберегать, сохранять) – «это сумма, выделяемая предприятием на покрытие возможных или ожидаемых расходов или убытков»¹. Отличие резерва от финансирования управления риском в том, что резервы остаются в собственности предприятия и могут быть задействованы только в случае реализации риска.

Данный инструмент предполагает как нормативное резервирование согласно действующему законодательству, Приказам и Инструкциям Минфина и ФССН, так и добровольное резервирование согласно внутренним инструкциям страховой компании. В настоящее время нормативное страховое резервирование осуществляется на основании Приказа Минфина РФ от 11 июня 2002 г. №51н «Об утверждении правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» с последующими изменениями и дополнениями.

2. *Урегулирование претензий и минимизация убытков*. Применение этого инструмента означает урегулирование возникших случаев реализации риска, признанных страховыми. На практике этот инструмент может выражаться в предоставлении банком страховой компании дополнительного обеспечения или гарантий, в реструктуризации долга, продаже активов банка для погашения возникших обязательств, в передаче управления банком стороннему управляющему, в виде прочего внесудебного урегулирования. Урегулирование претензий и минимизация убытков предполагает задействование подразделений по удовлетворению регрессных исков: службы безопасности, юридической службы и других.

¹ Бернар, Колли. Толковый экономический и финансовый словарь. В 2-х т. Т. II. М., Международные отношения. 1994. С.338.

3. *Инициирование банкротства банка.* В отдельных случаях страховой компании необходимо инициировать банкротство банка, чтобы вернуть хотя бы часть своих активов.

В сводном виде современные методы и инструменты управления рисками страховой компании при страховании вкладов и депозитов представлены в табл.7.1.

Таблица 7.1

Методы и инструменты управления рисками страховой компании при страховании вкладов и депозитов

Отказ	Снижение	Передача	Принятие
1.Отказ от договора с потенциально неустойчивым банком	1.Лимитирование 2.Диверсификация 3.Обременение активов банка	1.Перестрахование 2.Деривативы: • форвардные контракты; • свопы; • опционы	1.Резервирование 2.Урегулирование претензий и минимизация убытков 3.Инициирование банкротства банка
2.Отказ от взаимодействия с банками из неблагоприятных отраслей и регионов	4. Цессия 5. Векселя 6.Оптимизация условий страхования		
3.Отказ от сотрудничества по чрезмерно высоким процентным ставкам	7.Мониторинг риска 8.Совершенствование изучения потенциальных страхователей		
4.Введение запрета на превышение лимитов	9.Повышение эффективности управления		

Пересечение и взаимопроникновение отдельных инструментов управления рисками в различных методах доказывает системность процесса управления, то есть применение оптимальных методов и инструментов за счет установления между ними рациональных связей на всех уровнях.

Эффективное управление рисками страховой компании возможно при одновременном поступательном движении в двух направлениях: на *общеэкономическом уровне* в сторону совершенствования финансовой, правовой, судебной систем и на *уровне страховых компаний* в направлении регулирования контрактных и организационных положений.

7.3. Модель добровольного страхования вкладов и депозитов

Идея модели добровольного страхования вкладов и депозитов заключается в том, что в целях привлечения дополнительных средств *банк берет на себя затраты по уплате страховой премии*, обеспечивая, таким образом, защиту вкладчиков от риска финансовых потерь в случае неисполнения своих обязательств.

Время для развития этого направления выбрано как нельзя удачно - есть все основания полагать, что в обозримом будущем декларация об обязательном страховании вкладов граждан будет одним из ключевых моментов проводимых банками рекламных компаний по привлечению дополнительных пассивов. Данный страховой продукт выгоден и банкам, и страховым компаниям. Первые смогут привлечь относительно недорогие денежные средства предприятий и населения, причем, как за счет привлеченных «из-под подушки» сбережений граждан, так и оттянув за счет более высоких процентных ставок и весомых гарантий возврата значительные средства из банков с государственным и иностранным участием. Вторые получают существенный прирост страховых премий и, что самое главное, значительно расширят клиентскую базу.

И банки, и страховые компании смогут за счет этого продукта дополнительно развивать свой розничный бизнес, к чему все они в последние годы стремятся. Развитие розничного бизнеса для абсолютного большинства финансовых институтов заключается в открытии новых филиалов, отделений, представительств и агентств. В то же время среди менеджеров финансового рынка отсутствует понимание того, что *розничный бизнес – это не только и не столько новые отделения и представительства, сколько новые продукты, разработанные и адаптированные для конкретных сегментов рынка, на которых предполагается внедрение и расширение.* В лучшем случае банкиры и страховщики «ищут» новые услуги, тогда как оптимальный путь решения – в их *разработке.*

Наконец, самое главное достоинство этого продукта в том, что в нем присутствует социальная составляющая, а именно защита имущественных интересов и граждан, и юридических лиц от риска финансовых потерь. Только на основе синтеза коммерческого и социального аспектов возможен прорыв в развитии бизнеса.

Модель добровольного страхования вкладов (депозитов) граждан и юридических лиц построена в структурном виде, отражающем все наиболее значимые положения.

1. Цели модели добровольного страхования вкладов и депозитов.

Цели модели практически совпадают с целями Закона:

- защита прав и законных интересов *граждан и юридических лиц*;
- *укрепление доверия* к банковской и страховой системам Российской Федерации;
- *привлечение денежных средств* в экономику России.

2. Основные принципы функционирования.

Основными принципами функционирования модели являются следующие:

- *добровольность* участия – вкладчик может отказаться от страхования своего вклада (депозита);

- *минимизация* риска наступления неблагоприятного события;
- юридическая и финансовая *прозрачность* – банк выдает полис конкретной страховой компании; в нем по желанию вкладчика может быть указан выгодоприобретатель; вкладчик имеет возможность выбора страховой компании среди тех, кто сотрудничает с банком; финансовая отчетность банка и страховой компании публикуются в средствах массовой информации; и банк, и страховая компания осуществляют свою деятельность в соответствии с требованиями законодательства и надзорных органов.

3. *Предмет страхования.*

Вклады граждан *от 100 тыс. руб.* и депозиты юридических лиц на *любую сумму* в рублях и иностранной валюте на фиксированный срок (например, на 6, 9 или 12 месяцев). Фиксированный срок выбран не случайно, так как на вкладах граждан до востребования, как правило, находятся суммы менее 100 тыс. руб., подпадающие под действие Закона. Важно и то, что банк заинтересован в долгосрочных пассивах, а страховая компания – в большем объеме страховых премий за ту же страховую услугу. Отсюда и минимальный срок размещения, скажем, 6 месяцев.

4. *Объект страхования.*

Предмет страхования – первый ключевой момент модели. Предметом страхования могут выступать: *имущественные интересы* кредитора (вкладчика) банка (ст. 930 и 931 ГК РФ), *ответственность банка по договору* (ст. 932 ГК РФ), *предпринимательский риск* гражданина или юридического лица (ст. 933 ГК РФ). В зависимости от выбранной схемы определяется формальный плательщик страховой премии. Формальный потому, что *в любом случае страховую премию выплачивает банк*. Однако он это делает либо за счет прибыли, страхуя свою ответственность по договору, либо вкладчик дает банку распоряжение застраховать свое имущество (денежные средства) или предпринимательский риск за счет начисленных процентов (при неизменной

общей величине процентной ставки по вкладу), что представляется более сложным в организационном отношении.

5. *Страховщик.*

Страховщиком выступает страховая компания или иная организация, соответствующая требованиям ГК РФ и Федерального закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

6. *Страхователь.*

Один из наиболее важных аспектов модели. В Законе страхователем определен банк, а выгодоприобретателем – вкладчик (его представитель). В предлагаемой модели страхователем может выступать *банк* (при страховании ответственности по договору), *гражданин или юридическое лицо* (при страховании имущества или предпринимательского риска). В любом случае банк проходит предварительную процедуру проверки страховой компанией, а также действует в рамках установленного лимита и после заключения соответствующих договоров.

7. *Выгодоприобретатель.*

Выгодоприобретателем в зависимости от выбранной схемы страхования может выступать как сам *вкладчик*, или *выгодоприобретатель*, обозначенный в договоре страхования, так и любое *другое лицо* в случае страхования «за счет кого следует» (ст. 930 ГК РФ).

8. *Страховой тариф.*

Определение страхового тарифа – прерогатива страховых актуариев. Расчеты показывают, что тарифная ставка может составлять 0,4-0,5% при вкладе на 6 месяцев и 0,7-0,8% при вкладе на 12 месяцев. Рисковая составляющая при показанной в следующем разделе схеме управления рисками страховой компании минимальна, основу тарифа составит нагрузка.

Нетрудно подсчитать, что процентная ставка банка по привлеченным средствам снизится в среднем менее чем на 1%, в связи с этим возникает вопрос: пойдет ли банк на это ради привлечения дополнительных средств? Ответ любого коммерческого банка будет положительным. Данные страховые

тарифы рассчитаны по вкладам в рублях. Следовательно, внедрение данной модели кроме коммерческой и социальной функций выполняет и общеэкономическую функцию – укрепление рубля как средства накопления. Тем не менее, тарифная ставка по вкладам в валюте также может быть рассчитана.

9. Франшиза.

Появление франшизы в модели произошло благодаря Закону «О страховании вкладов физических лиц». Франшиза при страховании вкладов граждан составляет *100 тыс. руб.*, при страховании депозитов юридических лиц франшизы нет.

10. Страховой случай.

Страховым случаем могут быть признаны как обстоятельства, указанные в ст.8 Закона (отзыв лицензии Банка России или введение Банком России моратория на удовлетворение требований кредиторов), так и условия, определенные в Правилах страхования страховщиков, например, решение арбитражного суда о признании банка банкротом. Последнее обстоятельство представляется более обоснованным, так как Банк России (и такие случаи известны) может через определенное время *вернуть банку лицензию* на осуществление банковской деятельности.

11. Порядок выплаты возмещения.

Выгодоприобретатель (страхователь) обязан сообщить о неисполнении банком своих обязательств в течение 5 банковских дней. Затем вкладчик обращается в арбитражный суд, а после вынесения положительного решения представляет в страховую компанию следующие документы:

- заявление о выплате по установленной страховой компанией форме;
- документы, подтверждающие права на получение возмещения;
- копии договоров с банком;
- заявление в арбитражный суд;

- решение арбитражного суда о возврате вкладчику вклада (депозита).

Как видно, список необходимых документов невелик и не требует значительных материальных и временных затрат. Получение возмещения может происходить как в самой страховой компании, так и в кассах уполномоченных банков.

12. Управление рисками страховой компании.

Ключевой момент модели добровольного страхования вкладов (депозитов). У любого страховщика при рассмотрении предыдущих пунктов остается главный вопрос: каким образом можно реализовать право на оценку и минимизацию рисков самой страховой компании, как того требует ст. 945 ГК РФ? Наиболее простыми решениями проблемы можно считать перестрахование, лимитирование и диверсификацию. Однако перестрахование финансовых рисков на современном страховом рынке почти не практикуется, а принципы лимитирования и диверсификации рисков остаются неясными. Управление рисками страховой компании в виде 18-ти организационных, финансовых и правовых инструментов предупреждения и минимизации рисков финансовых потерь страховой компании (предусмотреть риск банкротства банка невозможно) подробно рассмотрено в предыдущем разделе.

13. Процедура страхования.

Страхование может осуществляться во всех филиалах (отделениях) банка, там, где производится прием и оформление вкладов и депозитов. Страховая компания обеспечивает банк бланками полисов, правилами страхования, программным обеспечением, другими необходимыми материалами, что технически несложно, так как данная процедура отлажена после введения обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств.

14. Порядок расчетов между банком и страховой компанией, информация о проданных полисах, расходы на рекламу.

Определяются по договоренности.

Кому может быть интересна данная модель?

Во-первых, *гражданам и юридическим лицам*, заинтересованным в сохранности своих сбережений и временно свободных денежных средств. В настоящее время выбор у них невелик: или банки с государственным и иностранным участием, в которых ставки по привлеченным средствам составляют 5-6% годовых, либо диверсификация по 100 тыс. руб. по нескольким коммерческим банкам, либо надежда на традиционный «авось» при размещении более крупных сумм в коммерческих банках. Кроме того, риск банкротства одновременно и банка, и страховой организации практически ничтожен, и возможен лишь в условиях системного кризиса финансовой системы.

Во-вторых, *государству*. Развитие добровольного страхования вкладов и депозитов позволяет привлечь в экономику до сих пор незадействованные ресурсы, повышает социальную защиту и доверие к банковскому бизнесу, укрепляет банковскую и страховую системы страны.

В-третьих, *коммерческим банкам*. Внедрение модели позволит привлечь дополнительные средства, структурировать активы, повысить капитализацию. Как это ни странно, но внедрение модели выгодно и крупнейшим банкам с государственным и иностранным участием, так как они будут поставлены перед проблемой сохранения пассивов за счет более эффективной и прибыльной деятельности. Данная модель может не вызвать интереса лишь у банков, не вступивших в систему обязательного страхования вкладов и которым на основании ст. 46 и 47 Закона «О страховании вкладов физических лиц» будет вынесен запрет на привлечение во вклады денежных средств физических лиц.

В-четвертых, *страховым предприятиям*. Добровольное страхование вкладов и депозитов направлено не только и не столько на получение дополнительных страховых премий, сколько на расширение клиентской базы страховщиков. Известно, что один страховой полис – это только начало, в развитых странах на одного человека приходится 5-6 договоров страхования.

Наконец, самое главное заключается в том, что данная модель позволяет практически исключить риск финансовых потерь вследствие банкротства банка, так как в ней предусмотрены несколько методов и инструментов управления рисками страховой компании.

В-пятых, *финансово-промышленным и инвестиционным группам*, в состав которых входят и банки, и страховые компании. Многие предприятия, входящие в эти группы, в настоящее время кредитуются за рубежом, так как в России имеется определенный дефицит недорогих кредитных ресурсов. Руководство этих групп в первую очередь заинтересовано в развитии финансовых и промышленных предприятий, в привлечении дополнительных денежных средств, в укреплении финансовой устойчивости кэптивных банков и страховых организаций.

Контрольные вопросы

12. Что такое депозиты?
13. Перечислите основные виды депозитов.
14. По каким признакам депозиты можно отнести к инвестициям?
15. Каковы основные особенности зарубежных систем страхования вкладов?
16. Проанализируйте российскую систему страхования вкладов.
17. Что такое «управление рисками страховой компании при страховании вкладов и депозитов»?
18. Раскройте методы и инструменты управления рисками страховой компании.
19. В чем заключается идея добровольного страхования вкладов и депозитов?
20. Какова структура модели добровольного страхования вкладов и депозитов?
21. В чем заключается важность модели?

8.1. Страховые резервы - основа инвестиций страховых компаний

Финансы страховой компании – совокупность денежных отношений, возникающих в процессе формирования собственного капитала, проведения страховых операций и инвестиционной деятельности. Собственный капитал страховой компании – это в первую очередь уставный капитал, а в дальнейшем – добавочный капитал, резервный капитал и прибыль. При проведении страховых операций возникают определенные финансовые ресурсы, состоящие как из собственного капитала, так и из привлеченного, причем, привлеченный капитал существенно превышает собственный.

Специфика страхования заключается в необходимости создания денежных фондов, источником которых выступают денежные средства страхователей, поступившие в виде страховых премий. Нетто-часть страховой премии, состоящая из величины среднестатистического убытка по риску и рискованной надбавки, предназначается только на выплаты потенциального страхового возмещения. Брутто-часть страховой премии, включающая расходы на ведение дела и норму прибыли, может использоваться для оплаты издержек страховой компании, создания резерва предупредительных мероприятий, для финансирования прочих расходов. Для осуществления страховых операций, то есть не только для сбора страховых премий, но и для проведения страховых выплат, страховая компания должна располагать денежными ресурсами или *резервами*. Таким образом, основная часть денежных отношений страховщиков – это формирование и размещение резервов, необходимых для реализации страховой деятельности и являющихся основой для инвестиционной деятельности.

Экономическая природа резервирования состоит в обособлении некоторого объема средств для финансирования будущих расходов. Нормативным регулированием предусмотрено создание резервов для покрытия возможных будущих убытков и предстоящих расходов, резервов под обесценение отдельных видов активов и резервов, отражающих оценочные обязательства.

В табл. 8.1 представлена классификация резервов, создаваемых в страховой компании и предусмотренных нормативными актами, учредительными документами или решением органа управления страховой компании.

Таблица 8.1

Классификация резервов, создаваемых в страховой компании

Резервы оценочных обязательств	Резервы под обесценение активов	Резервы на покрытие убытков и расходов
<p>Страховые резервы</p> <p>Резервы под прочие оценочные обязательства</p>	<p>Резервы по сомнительным долгам</p> <p>Резервы под обесценение финансовых вложений</p> <p>Резервы под обесценение материальных ценностей</p>	<p>Резервный фонд</p> <p>Резерв предупредительных мероприятий</p> <p>Резерв предстоящих расходов</p>

Для выполнения задач по управлению структурой пассивов финансовый менеджмент страховой компании должен определить величину других резервов, значение которых не менее важно для финансовой устойчивости. Кроме того, резервирование является инструментом равномерного распределения во времени расходов и налоговых обязательств, создание и эффективное управление резервами позволяет страховой компании получить

дополнительные оборотные средства, которая она может разместить в виде доходных инвестиций.

Каждая группа резервов имеет свое назначение. *Резерв, создаваемый в связи с оценочными обязательствами*, подразумевает существование обязательств страховой компании, в отношении срока ли величины которых существует неопределенность, но при этом могут быть обоснованно оценены. *Резерв по сомнительным долгам* создается для возможного списания дебиторской задолженности, которая не погашена в установленные сроки и не обеспечена гарантиями. *Резерв под обесценение финансовых вложений* предназначается для отнесения на операционные расходы величины обесценения финансовых вложений. *Резерв под обесценение материальных ценностей* формируется под снижение стоимости материальных ценностей, потерю их первоначальных качеств, либо под снижение их рыночной стоимости. *Резервный фонд* может создаваться за счет отчислений от прибыли для последующих операций с акциями общества или для выплаты дивидендов, *резерв предупредительных мероприятий* - для финансирования мероприятий по предупреждению страховых случаев, а *резерв предстоящих расходов* - для равномерного отнесения расходов в состав затрат отчетного и будущих периодов.

Основную роль в обеспечении финансовой устойчивости страховщиков, необходимой для проведения страховых операций и выполнения взятых обязательств играют страховые резервы. *Страховые резервы – это целевые фонды денежных средств, формируемые и используемые для обеспечения страховых выплат субъектам страховых отношений.*

Страховые резервы формируются отдельно по страхованию жизни и по другим видам страхования.

Страховые резервы по страхованию жизни

Предназначение резервов по страхованию жизни – расчет со страхователями (застрахованными лицами) после окончания срока действия

договора. В соответствии с рекомендациями страхового надзора величина страховых резервов по страхованию жизни ($R_{ж}$) рассчитывается так:

$$R_{ж} = R_{жо} \frac{100 + 0,25dж}{100} + П_о \frac{100 + 0,125dж}{100} - В \pm R_n, \text{ где}$$

$R_{жо}$ – показатель резерва по страхованию жизни на начало отчетного периода;

$dж$ – годовая норма доходности (%), использованная при расчете тарифной ставки по страхованию жизни, согласованной со страховым надзором;

$П_о$ – нетто-ставка по виду страхования, полученная за отчетный период;

$В$ – начисленные страховые выплаты;

R_n – резерв по договорам, принятым (+) или переданным (-) в перестрахование.

Страховые резервы по страхованию иному, чем страхование жизни

В соответствии с Приказом Минфина РФ от 11 июня 2002 г. №51н «Об утверждении правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни» с последующей редакцией Приказа Минфина РФ от 23 июня 2003 г. №54н страховые организации формируют по страхованию иному, чем страхование жизни следующие резервы:

- резерв незаработанной премии;
- резерв заявленных, но неурегулированных убытков;
- резерв произошедших, но незаявленных убытков;
- стабилизационный резерв;
- резерв выравнивания убытков по ОСАГО;
- резерв для компенсации расходов на осуществление страховых выплат по ОСАГО в последующие годы;
- иные страховые резервы.

Резерв незаработанной премии (РНП) - это часть начисленной страховой премии (взносов) по договору, относящаяся к периоду действия договора,

выходящему за пределы отчетного периода (незаработанная премия), предназначенная для исполнения обязательств по обеспечению предстоящих выплат, которые могут возникнуть в следующих отчетных периодах.

Для расчета величины РНП используются следующие методы:

- «pro rata temporis» (далее - «про рата темпорис»);
- «одной двадцать четвертой» (далее – «1/24»);
- «одной восьмой» (далее – «1/8»).

Расчет РНП методом «про рата темпорис» осуществляется по каждому договору как произведение базовой страховой премии (страховая брутто-премия, уменьшенная на сумму начисленного вознаграждения за заключение договора и отчислений, предусмотренных действующим законодательством) по договору на отношение неистекшего на отчетную дату срока действия договора (*в днях*) ко всему сроку действия договора (*в днях*).

РНП методом «про рата темпорис» в целом по учетной группе определяется путем суммирования резервов незаработанных премий, рассчитанных по каждому договору.

Расчет РНП методом «1/24» осуществляется так: договоры одной учетной группы группируют по подгруппам; в подгруппу включаются договоры с одинаковыми сроками действия (*в месяцах*) и с датами начала их действия, приходящимися на одинаковые месяцы; общая сумма базовой страховой премии по договорам, входящим в подгруппу, определяется суммированием базовых страховых премий, рассчитанных по каждому договору, входящему в подгруппу.

Для расчета РНП методом «1/24» принимается:

- дата начала действия договора приходится на середину *месяца*;
- срок действия договора, не равный целому числу *месяцев*, равен ближайшему большему целому числу *месяцев*.

Суммарный РНП методом «1/24» в целом по учетной группе определяется путем суммирования резервов незаработанных премий, рассчитанных по каждой подгруппе.

Расчет РНП методом «1/8» производится в следующем порядке: договоры, относящиеся к одной учетной группе, группируют по подгруппам. Затем в подгруппу включаются договоры с одинаковыми сроками действия (*в кварталах*) и с датами начала их действия, приходящимися на одинаковые кварталы.

Для расчета РНП методом «1/8» принимается:

- дата начала действия договора приходится на середину *квартала*;
- срок действия договора, не равный целому числу кварталов, равен ближайшему большему целому числу *кварталов*.

Незаработанная премия (резерв незаработанной премии) определяется по каждой подгруппе путем умножения общей суммы базовых страховых премий на коэффициенты для расчета величины резерва незаработанной премии.

Суммарный РНП методом «1/8» в целом по учетной группе определяется путем суммирования резервов незаработанных премий, рассчитанных по каждой подгруппе.

Резерв заявленных, но неурегулированных убытков (РЗУ) формируется для удовлетворения неисполненных или не полностью исполненных на отчетную дату претензий, включая необходимые средства для оплаты экспертных, консультационных или иных услуг, связанных с оценкой размера и снижением ущерба. Для расчета РЗУ сумма расходов по урегулированию убытков принимается в размере 3% от суммы неурегулированных претензий на отчетный период. Расчет РЗУ производится в обязательном порядке и отдельно по каждой учетной группе договоров.

В качестве базы расчета РЗУ принимается размер не урегулированных на отчетную дату обязательств, связанных:

- со страховыми случаями, о факте наступления которых в установленном законом или договором порядке заявлено страховщику;
- с досрочным прекращением (изменением условий) договоров в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

Если о страховом случае заявлено, но размер заявленного убытка окончательно не установлен, для расчета резерва принимается максимально возможная величина убытка, не превышающая страховую сумму.

Резерв произошедших, но незаявленных убытков (РПНУ) предназначен для обеспечения выполнения обязательств страховщика, включая расходы по урегулированию убытков, возникших в связи с произошедшими в отчетном или предшествующих периодах страховыми случаями, не заявленными страховщику на отчетную дату. Расчет РПНУ производится в обязательном порядке и отдельно по каждой учетной группе договоров.

Стабилизационный резерв (СР) необходим для осуществления будущих страховых выплат в случае образования отрицательного финансового результата от проведения страховых операций в результате действия факторов, не зависящих от воли страховщика (например, крупных природных или техногенных катастроф), или в случае превышения коэффициента состоявшихся убытков над его средним значением. *Коэффициент состоявшихся убытков* рассчитывается как отношение суммы произведенных в отчетном периоде страховых выплат по страховым случаям, произошедшим в этом периоде, резерва заявленных, но неурегулированных убытков и резерва произошедших, но незаявленных убытков, рассчитанных по убыткам, произошедшим в этом отчетном периоде, к величине заработанной страховой премии за этот же период.

Расчет СР производится отдельно по каждой учетной группе договоров. Расчет производится в обязательном порядке при осуществлении следующих видов страхования:

- страхование (сострахование) средств воздушного транспорта;
- страхование (сострахование) средств водного транспорта;
- страхование (сострахование) урожая сельскохозяйственных культур;
- страхование (сострахование) гражданской ответственности перевозчика;

- страхование (сострахование) гражданской ответственности владельцев источников повышенной опасности.

При осуществлении прочих видов страхования СР рассчитывается факультативно.

Резерв выравнивания убытков формируется в обязательном порядке в течение первых трех лет с момента введения в действие обязательного страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (с 1 июля 2003 года) и является оценкой обязательств страховщика, связанных с осуществлением будущих страховых выплат в случае превышения коэффициента состоявшихся убытков над его расчетной величиной.

Стабилизационный резерв по ОСАГО формируется в обязательном порядке при обязательном страховании (состраховании) гражданской ответственности владельцев транспортных средств для компенсации расходов страховщика на осуществление страховых выплат в последующие годы. Стабилизационный резерв по ОСАГО является резервом выполнения обязательств страховщика, связанных с осуществлением будущих страховых выплат в случае образования отрицательного финансового результата от проведения ОСАГО в результате действия факторов, не зависящих от воли страховщика.

8.2. Направления размещения страховых резервов

Размещение страховых резервов – это вложения в активы, принимаемые в покрытие (обеспечение) страховых резервов. Размещение страховых резервов осуществляется в соответствии с «Правилами размещения страховщиками страховых резервов», утвержденными Приказом Минфина РФ от 22 февраля 1999 г. №16н с изменениями от 16 марта 2000 г. №28н и от 18 августа 2003 г. №76н. Данные Правила определяют общий порядок размещения и направлены на уменьшение сопутствующих рисков, минимизацию возможных ущербов при размещении и инвестировании, а также на противодействие выводу денежных средств из-под налогообложения.

Первые Правила размещения страховых резервов в современной России появились в 1993 г. после выхода Приказа Росстрахнадзора от 09 июня 1993 г. №02-02/17. Начиная с 1995 г. после выхода Приказа Росстрахнадзора от 14 марта 1995 г. №02-02/06, нормативы структурных соотношений и перечень активов менялись в соответствии с развитием социально-экономической ситуации и нормативно-правовой базы.

Порядок осуществления страховщиками размещения средств страховых резервов достаточно жестко регламентирован и по структуре активов, и по направлениям вложений. Основными направлениями размещения страховых резервов являются следующие.

1. *Государственные и муниципальные ценные бумаги:*

- государственные ценные бумаги РФ;
- государственные ценные бумаги субъектов РФ;
- муниципальные ценные бумаги.

Государственные ценные бумаги РФ принимаются в покрытие страховых резервов *без ограничений* по стоимости. Суммарная стоимость государственных ценных бумаг *субъектов РФ* и *муниципальных* ценных бумаг не может превышать 30% от суммарной величины страховых резервов. При этом суммарная стоимость государственных ценных бумаг одного субъекта РФ не может превышать 15%, одного муниципального образования – 10%.

Объем вложений в государственные и муниципальные ценные бумаги в настоящее время невелик, что объясняется негативным действием двух факторов: невысокой доходностью и недоверием потенциальных инвесторов к государственным обязательствам, сложившемся после дефолта по ГКО 1998 г.

2. *Негосударственные ценные бумаги:*

- акции;
- облигации.

Суммарная стоимость акций и облигаций негосударственных организаций не может превышать 30% от суммарной величины страховых резервов. При этом суммарная стоимость акций и облигаций, включенных в

котировальный лист и эмитированных одним юридическим лицом, не может превышать 10%, не включенных в котировальный лист – 5%. Акции и облигации негосударственных структур должны быть допущены к выпуску и обращению на территории Российской Федерации, пройти государственную регистрацию и иметь государственный регистрационный номер, если иное не предусмотрено действующим законодательством. Акции и облигации эмитентов-нерезидентов должны быть допущены к обращению на фондовых биржах или иных организаторах торговли на рынке ценных бумаг, имеющих лицензию (разрешение) на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

На негосударственные ценные бумаги организаций (включая дочерние организации), а также на предоставленные им займы в настоящее время приходится более двух третей всех инвестиционных вложений российских страховщиков. Ценные бумаги российских «голубых фишек» имеют устойчивые котировки на многих ведущих фондовых биржах мира, что обеспечивает относительную стабильность их курса и определенную доходность вложенных средств.

3. Участие в инвестиционных и банковских фондах.

- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов, правила доверительного управления которых зарегистрированы в установленном порядке федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг;
- сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления, зарегистрированных в установленном порядке в Центральном банке Российской Федерации.

Суммарная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и сертификатов долевого участия в общих фондах банковского управления не может превышать 5% от суммарной величины страховых резервов.

Выбор данного вида активов характерен в первую очередь для кэптивных

страховых компаний. Учитывая уровень развития российского фондового рынка, показатели вложений в инвестиционные и банковские фонды в настоящее время не превышают нескольких процентов.

4. *Вклады в уставный капитал:*

- доли в уставном капитале обществ с ограниченной ответственностью и вклады в складочный капитал товариществ на вере, в учредительных документах которых не предусмотрено никаких правовых оснований, препятствующих изъятию средств в разумно короткие сроки.

Суммарная стоимость долей в уставных капиталах и вкладов в складочных капиталах не может превышать 10% от суммарной величины страховых резервов.

Данное направление, также как и предыдущее, используется в основном аффилированными страховыми компаниями.

5. *Денежные средства, размещенные в банках, денежная наличность:*

- векселя банков, имеющих лицензию (разрешение) на осуществление банковских операций, выданную соответствующим уполномоченным органом;
- банковские вклады (депозиты), в том числе удостоверенные депозитными сертификатами, в банках, имеющих лицензию (разрешение) на осуществление банковских операций, выданную соответствующим уполномоченным органом;
- депозитные сертификаты банка, условия выпуска и обращения которых утверждены выпускающим банком и зарегистрированы в Центральном банке Российской Федерации;
- денежные средства на счетах в банках;
- иностранная валюта на счетах в банках;
- денежная наличность.

Денежные средства на счетах в банках и денежная наличность принимаются в покрытие страховых резервов *без ограничений*. Суммарная

стоимость векселей банков и банковских вкладов (депозитов), в том числе удостоверенных депозитными сертификатами не может превышать 40% от суммарной величины страховых резервов. При этом суммарная стоимость ценных бумаг, вкладов в уставный капитал, средств на банковских счетах и в депозитах, а также в общих фондах банковского управления *одного банка* не может превышать 15% от суммарной величины страховых резервов.

Одно из самых актуальных направлений размещения страховых резервов. Нестабильная ситуация на фондовом рынке, невозможность составления долгосрочного прогноза стоимости российских негосударственных акций и облигаций, отсутствие новых высокоэффективных и надежных фондовых инструментов – все это свидетельствует в пользу размещения страховщиками страховых резервов в виде денежных средств в банковском секторе.

б. Недвижимость:

- недвижимое имущество за исключением отдельных квартир, а также подлежащих государственной регистрации воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания и космических объектов;
- жилищные сертификаты, кроме относящихся к государственным и муниципальным ценным бумагам.

Суммарная стоимость недвижимого имущества не может превышать 20% от суммарной величины страховых резервов по видам страхования жизни и 10% страховых резервов по видам страхования иным, чем страхование жизни. При этом максимальная стоимость одного объекта недвижимости не может превышать 10% от суммарной величины страховых резервов. Суммарная стоимость жилищных сертификатов, кроме относящихся к государственным и муниципальным ценным бумагам, не может превышать 5% страховых резервов.

Неясные перспективы рынка недвижимости в стране, прежде всего в крупных городах, неразвитый рынок земельных участков, невозможность быстрого перевода активов в денежные средства делают размещение страховых резервов в недвижимость одним из самых незадействованных направлений.

7. Драгоценные металлы.

- слитки золота и серебра, находящиеся на территории Российской Федерации.

Суммарная стоимость слитков золота и серебра не может превышать 10% от суммарной величины страховых резервов.

Первенство в использовании драгоценных металлов в качестве активов традиционно принадлежит банкам. Страховые компании не имеют достаточной методической и кадровой базы для этого, в связи с чем вложения в драгоценные металлы традиционно относятся к «прочим инвестициям».

8. Дебиторская и приравненная к ней задолженность:

- дебиторская задолженность страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников;
- депо премий по рискам, принятым в перестрахование;
- доля перестраховщиков в страховых резервах.

Суммарная величина дебиторской задолженности страхователей, перестраховщиков, перестрахователей, страховщиков и страховых посредников не может превышать 10% от суммарной величины страховых резервов. В активы принимается непросроченная дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение трех месяцев после отчетной даты.

Суммарная величина депо премий по рискам, принятым в перестрахование, также не может превышать 10% от суммарной величины страховых резервов.

Суммарная величина доли перестраховщиков не может превышать 60% от суммарной величины страховых резервов (за исключением резерва заявленных, но неурегулированных убытков). При этом максимальная величина доли одного перестраховщика не может превышать 15%, а суммарная доля перестраховщиков-нерезидентов – 30% от суммарной величины страховых резервов.

В активы принимается доля перестраховщиков, которые отвечают следующим требованиям:

- а) являются резидентами Российской Федерации и имеют лицензию на

право осуществления страховой и перестраховочной деятельности;

б) не являются резидентами Российской Федерации и имеют право в соответствии с национальным законодательством государства, на территории которого учреждено данное юридическое лицо, осуществлять перестраховочную деятельность;

в) перестраховщики-нерезиденты должны иметь рейтинг хотя бы одного из пяти международных рейтинговых агентств: A.M.Best Co., Standart & Poor's, Fitch IBCA, Moody's Investor Service, Weiss Research Inc. При этом присвоенный рейтинг, в зависимости от рейтинговых классов указанных рейтинговых агентств, должен быть не ниже:

- "B+" по классификации A.M.Best Co.;
- "BBB-" по классификации Standart & Poor's;
- "BBB-" по классификации Fitch IBCA;
- "Baa3" по классификации Moody's Investor Service;
- "B-" по классификации Weiss Research Inc.

В случае если перестраховщики, не являющиеся резидентами Российской Федерации, имеют рейтинг нескольких из вышеперечисленных рейтинговых агентств, то каждый из присвоенных рейтингов должен удовлетворять представленным ограничениям на рейтинговый класс.

Дебиторская и приравненная к ней задолженность занимает в общей структуре активов страховых компаний не менее 30%. Это высокий показатель, объяснение которому кроется не только в особенностях расчетов за оказание страховых услуг и услуг по перестрахованию (значительная часть страховых премий вносится *в рассрочку*). Основных причин столь высокого показателя две. Первая заключается в использовании дебиторской задолженности как инструмента по выводу денежных средств из-под налогообложения через операции по перестрахованию¹. Введение жестких ограничений по

¹ По данным ЦЭА агентства «Интерфакс» доля реального страхования в 2002-2004 гг. составляла 30-40%. Учитывая совокупный объем собранных страховых премий можно подсчитать, что каждый год через страховые компании выводится из-под налогообложения не менее 10 млрд. долл. США.

перестраховщикам-нерезидентам позволило существенно снизить отток капитала через зарубежных перестраховщиков¹.

Вторая причина заключается в том, что через операции по перестрахованию в настоящее время осуществляется скрытая инвестиционная деятельность, не подпадающая под действие Правил в связи с потенциальным несоблюдением нормативов.

Порядок учета страховых взносов производится *методом начисления*, а не *кассовым методом*. В покрытие страховых резервов не принимаются акции, вклады и доли в складочном или уставном капитале страховщиков, а также активы, приобретенные страховщиком за счет средств, полученных по *договорам займа и кредитным договорам*. Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, не могут служить *предметом залога* или *источником уплаты* кредиторам денежных сумм по обязательствам гаранта (поручителя).

Тенденции развития нормативного регулирования размещения средств страховых резервов свидетельствуют о все более жесткой привязке источников средств к покрываемым активам. Однако представленные Правила размещения страховых резервов имеют ряд существенных недочетов:

1. Приказом Минфина РФ от 18 августа 2003 г. №76н в Правила внесено изменение, согласно которому в покрытие страховых резервов не принимаются активы, приобретенные по договорам займов или кредитным договорам. Однако на практике проконтролировать цель использования средств по этим договорам сложно, так как цель использования средств, обозначенная в этих договорах, может носить общий характер, например, «пополнение оборотных средств». Введение обязательного пункта в договоре о целевом использовании средств противоречит ст. 814 ГК РФ, согласно которой цель использования средств может не указываться. Кроме того, средства по кредитному договору могут быть направлены целевым назначением на выплату крупного страхового возмещения, а

¹ До введения ограничений в качестве перестраховщиков часто выступали оффшорные фирмы, зачастую даже не имевшие лицензии на страховую деятельность.

высвободившиеся в результате этой операции собственные средства страховщика – на оптимизацию структуры активов. Вместе с тем, очевидно, что увеличение кредиторской задолженности, вызванное необходимостью соблюдения нормативов по активам, и так несет серьезную опасность для устойчивости финансового состояния страховщика.

2. Принятые ограничения по суммарной доле перестраховщиков-нерезидентов отдельными положениями отрицательно влияют на развитие страхования. Целью изменений в Правилах размещения страховых резервов было предотвращение оттока денежных средств за рубеж через иностранных перестраховщиков. Цель достигнута, прежде всего за счет того, что в настоящее время перестраховщик-нерезидент должен иметь рейтинг хотя бы одного из пяти рейтинговых агентств. Нецелесообразными являются два ограничения. Первое - в настоящее время нет оснований не признавать рейтинговые оценки таких агентств как Duff & Phelps Credit Rating Co. и некоторых других, не отмеченных в изменениях. В связи с этим необходимо расширить перечень иностранных рейтинговых агентств, оценка которых признается в целях контроля. Второе - ограничения по суммарной доле перестраховщиков-нерезидентов в активах вызвали сокращение числа контрагентов по перестрахованию, что в свою очередь может привести к повышению стоимости перестраховочных услуг.

В современных условиях высокая доля перестрахования рисков за рубежом является результатом недостаточной капиталоемкости российского рынка перестрахования. Важно отметить, что в международных стандартах финансовой отчетности доля перестраховщиков в страховых резервах вообще не учитывается как актив, а уменьшает объем оценочных страховых обязательств в пассиве.

3. Ограничения по суммарной величине инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов и долевого участия в общих фондах банковского управления – положительный аспект Правил. Однако в целях повышения надежности размещения средств в эти активы уместно закрепить в

нормативном порядке более жесткие требования к управляющим компаниям, сотрудничающим со страховщиками. В качестве критериев могут служить принципы отбора компаний для управления средствами пенсионных накоплений: отсутствие просроченной задолженности перед бюджетом, отсутствие взысканий за несоблюдение требований и нормативов и другие.

Для более полного понимания сущности управления финансами страховых компаний важно определить различие между *размещением средств страховых резервов* и *инвестиционной деятельностью страховщиков*. Направления размещения средств страховых резервов представлены в данном разделе. Однако некоторые из направлений инвестиционной деятельностью признать нельзя. Например, нельзя отнести к инвестиционной деятельности страховщиков дебиторскую и приравненную к ней задолженность. Нельзя также считать денежные средства на счетах в банках или денежную наличность инвестиционными вложениями. К инвестициям страховых компаний можно отнести такие активы:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- негосударственные ценные бумаги;
- участие в инвестиционных и банковских фондах, вклады в уставный капитал;
- векселя банков, банковские вклады и депозитные сертификаты банков;
- недвижимость;
- драгоценные металлы.

8.3. Проблемы страхового инвестирования и пути их решения

Инвестиционная деятельность страховщиков или *страховое инвестирование* – это вложения средств страховых резервов и иных средств страховщика в различные виды активов с целью получения прибыли.

Инвестирование страховых резервов является существенным аспектом деятельности страховых компаний. Инвестирование части страховых премий по накопительному страхованию – необходимый элемент выполнения договоров страхования, инвестирование страховых премий по рисковому виду страхования – дополнительный и существенный источник получения прибыли. В настоящее время страховые компании имеют, с одной стороны, широкий выбор путей страхового инвестирования, с другой стороны, четко регламентированную нормативно-правовую базу размещения резервов. Страховая компания должна иметь гарантии возврата вложенных средств и одновременно - возможность оперативно перевести активы в денежные средства для своевременного погашения обязательств. Вложенные в активы средства должны приносить определенный оговоренный доход и быть размещенными в различные виды активов. Выбор активов в покрытие страховых резервов должен осуществляться на принципах *ликвидности, возвратности, прибыльности и диверсификации*.

Ликвидность предусматривает возможность оперативного превращения активов в денежные средства для быстрого выполнения принятых обязательств. *Возвратность* предполагает обязательный возврат инвестированных средств в полном объеме. *Прибыльность* предусматривает получение дохода от инвестированных средств. *Диверсификация* предполагает сведение к минимуму инвестиционных рисков. Диверсификация предусматривает также сохранение баланса риска и доходности инвестиционного портфеля, достигаемого путем вычисления нормы прибыли по безрисковым инвестициям и увеличением этой нормы за счет дополнительной прибыли от рискованных инвестиций.

Текущее состояние страховой отрасли говорит о том, что инвестиционная деятельность российских страховщиков пока не имеет должного развития и значительно отстает от аналогичных показателей страховых рынков развитых стран¹. Проблема динамичного развития страховой

¹ Объем инвестиций европейских страховых компаний составляет более 25% ВВП европейских стран. В Великобритании страховые компании владеют более чем 20% акционерного капитала всех зарегистрированных на Лондонской фондовой бирже акционерных компаний.

инвестиционной деятельности является в настоящее время одной из самых актуальных в страховом деле, так как конкуренция на страховом рынке, снижение страховых тарифов, использование потенциальными страхователями других, отличных от страхования, инструментов защиты от рисков, приводят к снижению прибыли от страховых операций (достаточно сказать, что прирост доходов страховщиков составил в 2004 г. 21,9%, а прирост расходов – 24,4%).

Развитие инвестиционной деятельности страховщиков зависит от внешних и внутренних факторов влияния, основные из которых представлены на рис.8.1.



Рис. 8.1. Факторы, влияющие на развитие страхового инвестирования

Недостаточное развитие страховой инвестиционной деятельности объясняется многими причинами. *Во-первых*, в настоящее время *российский фондовый рынок работает неэффективно*, а выбор надежных фондовых инструментов ограничен. Гарантированную минимальную доходность и относительную ликвидность обеспечивают лишь государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги естественных монополий и финансовых институтов с государственным участием.

Во-вторых, налицо *неэффективное государственное регулирование инвестиционной деятельности*, в результате чего в стране сохраняется нестабильный инвестиционный климат.

В-третьих, *российские страховщики* в отличие от западных страховых компаний, имеющих многовековой опыт страхового инвестирования, *не располагают значительными объемами средств страховых резервов*. Мизерные объемы страховых премий по реальному долгосрочному страхованию жизни не предполагают сколь-нибудь масштабного инвестирования¹.

В-четвертых, в научных исследованиях в большинстве случаев лишь констатируется наличие данной проблемы, и это неудивительно, так как сдвинуть решение проблемы усилиями одних страховщиков нереально. Необходим комплекс мер с участием органов государственной власти, а также *профессиональные кадры* в этой области.

Существует ряд прочих факторов, также оказывающих негативное влияние на развитие страхового инвестирования. К ним можно отнести *недостаток информации* о потенциальных объектах инвестирования, что приводит к неправильным прогнозам эффективности вложений, *нестабильность в банковском секторе* российской экономики, *отсутствие многих социально значимых видов страхования*.

¹ Оценка реального страхования жизни в РФ по данным аналитиков ФССН Минфина РФ составляет 3,2% от всех собранных страховых премий или 3,3 млрд. руб.

Сложившаяся ситуация подтверждается статистическими данными об инвестиционной деятельности страховщиков. Основной тенденцией страхового инвестирования является *стагнация инвестиционной активности*. Например, в 2000 г. удельный вес инвестиций в структуре активов составлял 51,2%, в 2001 г. – 49,3%, в 2002 г. он составил 42,1%, а в 2003 г. – 40,7%. В 2004 г. удельный вес инвестиций в структуре активов вырос почти до 46,8% (в абсолютных цифрах до 173,9 млрд. руб.), однако это свидетельство не возрождения страхового инвестирования, а действия по необходимости, так как денежная масса и доходы населения с 2000 г. выросли почти в 3 раза, законодательные и нормативные правила изменились, а количество эффективных и надежных инструментов размещения уменьшилось, в результате держать резервы в денежных средствах или недвижимости стало невыгодно.

Подтверждением сделанному выводу служат такие показатели: в 2004 г. *выросла доля финансовых вложений в дочерние и зависимые общества* (с 12,8% по данным на 1 января 2004 г. до 19,8% по данным на 1 января 2005 г.), а в абсолютных цифрах этот показатель вырос почти в 2,3 раза – до 29,6 млрд. руб. Доля инвестиционных вложений в другие организации снизилась с 62% в 2003 г. до 53,6% в 2004 г., хотя объем данного показателя вырос на 28,1% - до 80 млрд. рублей¹.

Одним из немногих факторов, оказавших позитивное влияние на рост финансовых вложений в дочерние и зависимые общества, стало создание крупными страховыми компаниями *дочерних страховых обществ по страхованию жизни и перестрахованию*. Однако к полностью позитивным факторам это отнести сложно, поскольку таково требование новой редакции Закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации», по которой страховщики должны разделить свою деятельность по сегментам рынка: страхование жизни, страхование иное, чем страхование жизни, перестрахование. В соответствии с характером страховой деятельности появилась необходимость в формировании соответствующего уставного

¹ Объем денежной массы вырос в 2004 г. на 35,8%.

капитала и страховых резервов во вновь созданных страховых организациях. Вот почему в структуре вложений в дочерние и зависимые общества выросла доля вложений в уставные капиталы и снизилась доля вложений в акции и долговые бумаги этих обществ.

Показательна структура страховых резервов крупнейших российских страховых компаний, входящих в группу «Интерфакс-100» (табл. 8.2).

Таблица 8.2

Структура инвестиционного портфеля крупнейших российских страховых организаций за 2003-2004 гг. (тыс. руб.)

	На 1.01.2004	Доля, %	На 1.01.2005	Доля, %	Изм., %
Инвестиции	100 593 552	100,0	149 163 143	100,0	48,3
недвижимость	770 823	0,8	1 238 996	0,8	60,7
финансовые вложения в дочерние, зависимые общества	12 858 732	12,8	29 553 263	19,8	129,8
акции дочерних и зависимых обществ	5 964 452	5,9	12 985 599	8,7	117,7
долговые ценные бумаги дочерних и зависимых обществ и предоставленные им займы	132 639	0,1	340 182	0,2	156,5
вклады в уставные (складочные) капиталы дочерних и зависимых обществ	6 761 641	6,7	16 227 482	10,9	140,0
финансовые вложения в другие организации	62 382 421	62,0	79 938 531	53,6	28,1
акции других организаций	21 744 244	21,6	28 156 762	18,9	29,5
долговые ценные бумаги других организаций и предоставленные им займы	35 860 221	35,6	47 688 229	32,0	33,0
вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций	4 777 956	4,7	4 093 540	2,7	-14,3
госбумаги	5 208 262	5,2	8 872 388	5,9	70,4
депозиты	16 000 347	15,9	25 640 554	17,2	60,2
прочие инвестиции	3 372 967	3,4	3 919 411	2,6	16,2

Источник: ЦЭА агентства «Интерфакс»

Как видно из представленных данных, наибольшими темпами росли *вложения в дочерние и зависимые общества* (вклады в уставные капиталы, акции, долговые ценные бумаги зависимых структур). Направления инвестиций с одним из наименьших темпов прироста – *финансовые вложения в другие организации* (28,1%), однако доля этих вложений в структуре инвестиций велика – 53,6%. Почти пятую часть инвестиций страховщиков составляют *депозиты* (в абсолютных цифрах это 25,7 млрд. руб.), что говорит об отсутствии более эффективных направлений вложений для этих средств. Еще один факт – *превышение норматива по вкладам в уставные капиталы дочерних и зависимых обществ* (10,9% при нормативе не более 10%).

Доля *госбумаг* в инвестиционных портфелях крупнейших страховщиков минимальна – 5,9% при нормативе до 30%, а единственным показателем, динамика по которому была отрицательной, являются *вклады в уставные капиталы других организаций*. Однако ничего удивительного в этом нет – такая форма инвестиций может привести к затруднениям при быстром возврате вложенных средств.

Сложившаяся на рынке страхового инвестирования ситуация может негативно повлиять на эффективность введения новых обязательных видов страхования, а также на развитие долгосрочного страхования жизни. Социальный эффект в виде усиления социальной защищенности населения будет достигнут, однако экономический эффект от внедрения новых видов страховых услуг будет ниже ожидаемого. Основная причина – неэффективное страховое инвестирование, выраженное в отсутствии механизмов уменьшения негативного воздействия вышеперечисленных внешних и внутренних факторов.

При заключении договора страхования жизни страховщики берут на себя обязательства по начислению определенных процентов на уплаченные страховые премии. Нестабильная ситуация на инвестиционном рынке может привести к невыполнению взятых обязательств, к снижению финансовой

устойчивости и в перспективе к многочисленным судебным искам против страховщиков.

В странах с развитой рыночной экономикой сложилась несколько иная структура инвестиционных вложений страховых компаний. Например, на страховом рынке США в 2003 г. более трех четвертей всех инвестиционных вложений составляют *государственные (49%)* и *негосударственные (27%)* ценные бумаги. Последние, как правило, обладают рейтингом, присвоенным ведущими рейтинговыми агентствами. Вложения в *недвижимость* и ипотечные ценные бумаги составляют в среднем 17%, а доля *денежных средств* крайне незначительна и составляет менее 5% в общей структуре активов страховых компаний.

Как видно, *почти половину* инвестиционных вложений американских страховых компаний составляют *государственные долговые обязательства* с длительным сроком погашения, что позволяет разрабатывать долгосрочные планы страхового инвестирования и с высокой вероятностью прогнозировать доходность инвестиционных вложений. В России основное направление страховых инвестиций – акции и долговые обязательства предприятий (более 60%), значительную часть которых составляют ценные бумаги естественных монополий, таких как РАО «Газпром», РАО «ЕЭС России», Сбербанк РФ и некоторых других.

Проблемы повышения эффективности страхового инвестирования можно решить *двумя путями*. Первый - принятие ряда мер по оптимизации регулирующей роли государства в инвестиционном и страховом секторах экономики. Второй - совершенствование финансового менеджмента страховых компаний и модернизация маркетинговой политики страховщиков в направлении разработки и внедрения новых видов страховых услуг с приоритетом в сторону долгосрочных и социально значимых видов страхования.

Оптимизация регулирующей роли государства в страховом и инвестиционном секторах экономики возможна по нескольким направлениям.

1. В настоящее время назрела *необходимость выпуска новых долгосрочных государственных долговых обязательств* или присвоения *государственных гарантий* долговым обязательствам тех компаний, в уставном капитале которых есть доля государственного участия. В связи с возможным падением цен на энергоносители в стране должна возродиться типичная для многих экономически развитых стран практика внутреннего заимствования. Подобная мера могла бы привлечь дополнительные средства для решения стоящих перед обществом социальных и экономических проблем, например, развития физкультуры и спорта, модернизации основных фондов или финансирования НИОКР. Кроме того, на фондовом рынке появились бы новые инструменты, что позволило бы страховым предприятиям увеличить эффективность, ликвидность и диверсификацию инвестиционных вложений.

2. Оптимизация государственного регулирования должна проявиться в *стабилизации фондового рынка* за счет уменьшения влияния внешних факторов воздействия, связанных с политическими рисками. Основная часть инвестиционных вложений страховщиков приходится на ценные бумаги предприятий, поэтому государственным структурам необходимо проводить более взвешенную политику в отношении регулирования деятельности хозяйствующих субъектов.

3. Еще одной нерешенной проблемой остается *отсутствие закрепленных в нормативном порядке требований к управляющим компаниям (УК)*, сотрудничающим со страховыми организациями. В настоящее время при надзоре за деятельностью страховщиков на фондовом рынке деятельность УК никак не регулируется, тогда как в стране действует множество УК, отмеченных штрафами и взысканиями за различные правонарушения. Крупные страховщики пользуются услугами аффилированных УК, а средние и мелкие страховые компании могут и не обладать всей информацией о работе предполагаемого партнера. В качестве возможных критериев при отборе УК могут выступать принципы отбора компаний для управления средствами пенсионных накоплений: наличие лицензии, отсутствие просроченной

задолженности перед бюджетом, отсутствие взысканий за административные правонарушения и другие.

4. Одними из причин возникновения нестабильности на фондовом рынке и увеличения оттока капитала из страны в 2003-2005 гг. стали низкий уровень квалификации некоторых сотрудников фискальных органов, проводивших различные проверки в предшествующие годы, а также коррумпированность ряда чиновников, непосредственно взаимодействовавших с крупными налогоплательщиками. Одним из направлений стабилизации ситуации могло бы стать *повышение уровня оплаты труда работников контролирующих структур*, в том числе за счет направления части дополнительно взысканных средств на увеличение фонда оплаты труда с введением жесткого конкурса на замещение вакантных должностей в этих организациях. Необходимо также решить вопрос об *усилении ответственности государственных служащих* за упущения, повлекшие материальный ущерб государства и предпринимательских структур. Подобные меры являются важными элементами правовой и налоговой культуры общества.

5. Фактором стабилизации фондового рынка стало бы законодательно утвержденное введение нормы, по которой инвесторам должен предоставляться *максимум информации*, не составляющей коммерческую тайну, о *потенциальных объектах вложений*. Если запрашиваемые сведения являются коммерческой тайной, это должно быть письменно обосновано. Введение такой нормы позволит инвесторам принимать более взвешенные решения о размещении средств.

6. Для повышения эффективности страхового инвестирования важно *внедрение в практику публикаций аналитических отчетов*, подготовленных по результатам текущей деятельности *контролирующих и фискальных органов*. Если бы в 2004-2005 гг. такие отчеты публиковались, страховые компании не потерпели бы в результате банковского кризиса середины 2004 г. и многочисленных отзывов банковских лицензий в 2005 г. убытков на сотни миллионов рублей в виде потери средств на расчетных счетах, депозитах, в

банковских векселях. Своевременно опубликованная аналитическая информация об ухудшении финансового состояния ряда кредитных организаций позволила бы страховщикам предпринять меры по минимизации возможных ущербов.

7. Разработка и внедрение новых обязательных, долгосрочных и социально значимых видов страхования также может стать одним из основных направлений повышения эффективности инвестиционной страховой деятельности. К таковым можно отнести введение обязательного страхования гражданской ответственности собственников и нанимателей жилых помещений, пенсионное страхование с привлечением страховых организаций, реформу медицинского страхования. Практика ОСАГО показывает, что страховщики смогли увеличить собираемость страховых премий по страхованию ответственности более чем на 44 млрд. руб., значительно снизив при этом социальную напряженность среди участников дорожного движения. После пересмотра страховых тарифов по ОСАГО недовольство в обществе высокими тарифными ставками также будет сведено к минимуму. Реализация данного направления развития страховой деятельности выполняет сразу две функции: укрепляет систему социальной защиты населения и привлекает в экономику страны десятки миллиардов рублей в виде инвестиций.

Контрольные вопросы

1. Определите сущность финансов страховой компании.
2. Какова экономическая природа резервирования?
3. Перечислите основные группы резервов, создаваемых страховщиками.
4. Назовите виды резервов по страхованию иному, чем страхование жизни.
5. Проанализируйте основные направления размещения средств страховых резервов.
6. В чем особенности современного нормативного регулирования размещения средств страховых резервов?
7. Что такое страховое инвестирование?
8. Определите различие между размещением средств страховых резервов и страховым инвестированием.
9. Каковы основные принципы выбора активов при страховом инвестировании?
10. Какие факторы влияют на развитие страхового инвестирования?
11. Каковы основные причины недостаточного развития современной страховой инвестиционной деятельности?
12. Охарактеризуйте основные направления повышения эффективности страхового инвестирования.

Актuarные расчеты – система статистических и экономико-математических методов расчета *тарифных ставок* при проведении страховых операций.

Андеррайтинг - процесс анализа *рисков*, принятие или отклонение рисков на страхование, определение параметров страхового покрытия и *страховых премий*, заключение и выполнение условий *договора страхования*.

Выгодоприобретатель – лицо, назначенное *страхователем* для получения возможных страховых выплат по договору страхования, но не являющееся страхователем или застрахованным.

Гражданская ответственность за загрязнение окружающей среды – ответственность за вред, причиненный жизни, здоровью и имуществу третьих лиц в результате загрязнения, возникшего в процессе осуществления любого рода производственной, торговой и иной деятельности.

Депозит – денежные средства, размещенные в кредитной организации и подлежащие возврату по первому требованию вкладчика или по истечении срока с оплатой процентной ставки.

Договор страхования - соглашение между *страхователем* и *страховщиком*, по которому *страхователь* обязуется своевременно уплачивать страховые взносы, а *страховщик* обязуется произвести страховую выплату при наступлении оговоренного в договоре *страхового случая*.

Добровольное страхование – форма страхования, возникающая на основе добровольно заключаемого договора между страховщиком и страхователем.

Жилая недвижимость – индивидуальные и многоквартирные жилые дома и квартиры, находящиеся в собственности гражданина или юридического лица, либо находящиеся в государственной или муниципальной собственности, предназначенные для постоянного проживания.

Застрахованное лицо – физическое или юридическое лицо, жизнь, здоровье имущественные интересы или риск ответственности которого выступают в качестве объекта страховой защиты.

Имущественное страхование – отрасль страхования, в которой объектом страховых отношений выступают имущественные интересы, а именно: риск утраты (гибели) имущества, риск гражданской ответственности, предпринимательский риск.

Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиции портфельные – вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги и фондовые активы промышленных или финансовых организаций.

Инвестиции реальные – вложения в создание, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий.

Инвестиционные риски - возможность потери вложений, неполучения и недополучения прибыли при реализации *инвестиционного проекта*.

Инвестиционный проект – конкретная форма реализации *инвестиций*.

Ипотека (гр. *hypotheca* – залог, заклад) – залог недвижимого имущества (жилой недвижимости, земельных участков, зданий, сооружений, и др.).

Ипотечный жилищный кредит – ссуда в денежной форме на приобретение, строительство, реконструкцию жилой недвижимости под обеспечение готовой, строящейся недвижимостью или имущественных прав на нее.

Комбинированное страхование - страхование объектов, относящихся к разным видам *имущественного* и (или) *личного страхования* (если федеральным законом не установлено иное).

Личное страхование – отрасль страхования, объектом которой является обеспечение защиты интересов граждан, связанных с жизнью, здоровьем, трудоспособностью, пенсионным обеспечением.

Обязательное страхование – форма страхования, осуществляемая в силу закона.

Ответственность – обязательство возмещения возможного или возникшего ущерба.

Перестрахование – система экономических отношений, в соответствии с которой страховщик (перестрахователь) передает часть ответственности по принятым на страхование рискам другому страховщику (перестраховщику) на согласованных условиях.

Размещение страховых резервов – это вложения в активы, принимаемые в покрытие (обеспечение) *страховых резервов*.

Регресс – требование к стороне, виновной в наступлении *страхового случая*, о возмещении ущерба.

Риск – потенциальная неопределенность результата.

Риск-менеджмент – это процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией; достижение баланса между стремлением к сведению рисков и ущербов к минимуму и имеющимися для этого ограниченными возможностями.

Социальная ответственность бизнеса - заключается в соблюдении законодательных и нормативных условий ведения предпринимательской деятельности, в разработке и внедрении социальных инвестиционных проектов, а также в оказании социальной поддержки своим работникам и окружающему сообществу.

Социальная сфера – это совокупность отраслей, предприятий, организаций, непосредственно связанных с образом, уровнем и качеством жизни людей, определяющих их благосостояние и влияющих на потребление.

Социальные инвестиции – денежные средства и иные активы, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения дохода посредством повышения уровня жизни различных слоев потребителей.

Социальный инвестиционный проект – это проект, основанный на действующем законодательстве, сложившейся конъюнктуре и собственных разработках, целью которого является повышение жизненного уровня потребителей посредством их вовлечения в производственный, торговый или финансовый оборот.

Страхование – отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных *страховых случаев* за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных *страховых премий* (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Страхование инвестиций – это совокупность видов *личного и имущественного страхования* по защите интересов физических и юридических лиц при осуществлении инвестиционной деятельности.

Страхование ответственности – вид страхования, объектом которой является ответственность перед третьими лицами вследствие нанесения ущерба.

Страхователь – лицо, заключившее со *страховщиком договор страхования* или являющееся таковым в силу закона.

Страховая деятельность (страховое дело) – сфера деятельности *страховщиков* по *страхованию, перестрахованию*, взаимному страхованию, а также *страховых брокеров, страховых актуариев* по оказанию услуг, связанных со *страхованием, с перестрахованием*.

Страховая премия – плата за страховую услугу. Определяется произведением страховой суммы на *тарифную ставку*.

Страховая стоимость - действительная стоимость имущества в месте его нахождения в день заключения *договора страхования*; убытки от предпринимательской деятельности, которые *страхователь* понес бы при наступлении *страхового случая*.

Страховая услуга – деятельность по предоставлению страховой защиты.

Страховое возмещение – сумма, выплачиваемая страховщиком при наступлении *страхового случая* в качестве компенсации ущерба.

Страховое инвестирование – вложения средств *страховых резервов* и иных средств страховщика в различные виды активов с целью получения прибыли.

Страховой агент – лицо, действующее от имени *страховщика* в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховой брокер – лицо, зарегистрированное в установленном порядке в качестве предпринимателя, осуществляющее посредническую деятельность по страхованию на основании поручения *страховщика* или *страхователя*.

Страховой взнос – цена страховой услуги, которую страхователь вносит в соответствии с *договором страхования* или законом. При единовременном внесении равен *страховой премии*.

Страховой полис – документ, подтверждающий факт заключения *договора страхования* и содержащий его условия.

Страховой случай – конкретная форма проявления *страхового риска*.

Страховой риск – вероятностное событие с отрицательными для интересов физических или юридических лиц последствиями, предполагаемая возможность ущерба, размер ответственности страховщика.

Страховой тариф (тарифная ставка) – ставка *страховой премии* с единицы страховой суммы. Выражается в абсолютной или относительной величинах.

Страховой ущерб – убытки, наступившие вследствие реализации *страхового риска*.

Страховщик – субъект страховых отношений, юридическое лицо, созданное для осуществления *страховой деятельности* и имеющее соответствующую лицензию.

Страховые резервы – целевые фонды денежных средств, формируемые и используемые для обеспечения страховых выплат субъектам страховых отношений.

Сюрвейер – эксперт, осуществляющий осмотр застрахованных или подлежащих страхованию судов и грузов.

Франшиза – часть возможного ущерба, не подлежащая возмещению со стороны *страховщика*. Подразделяется на условную и безусловную.

ГРАЖДАНСКИЙ КОДЕКС РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Принят
Государственной Думой
22 декабря 1995 года

ЧАСТЬ ВТОРАЯ

Раздел IV. ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

Глава 48. СТРАХОВАНИЕ

Статья 927. Добровольное и обязательное страхование

1. Страхование осуществляется на основании договоров имущественного или личного страхования, заключаемых гражданином или юридическим лицом (страхователем) со страховой организацией (страховщиком).

Договор личного страхования является публичным договором (статья 426).

2. В случаях, когда законом на указанных в нем лиц возлагается обязанность страховать в качестве страхователей жизнь, здоровье или имущество других лиц либо свою гражданскую ответственность перед другими лицами за свой счет или за счет заинтересованных лиц (обязательное страхование), страхование осуществляется путем заключения договоров в соответствии с правилами настоящей главы. Для страховщиков заключение договоров страхования на предложенных страхователем условиях не является обязательным.

3. Законом могут быть предусмотрены случаи обязательного страхования жизни, здоровья и имущества граждан за счет средств, предоставленных из соответствующего бюджета (обязательное государственное страхование).

Статья 928. Интересы, страхование которых не допускается

1. Страхование противоправных интересов не допускается.
2. Не допускается страхование убытков от участия в играх, лотереях и пари.
3. Не допускается страхование расходов, к которым лицо может быть принуждено в целях освобождения заложников.
4. Условия договоров страхования, противоречащие пунктам 1 - 3 настоящей статьи, ничтожны.

Статья 929. Договор имущественного страхования

1. По договору имущественного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в договоре события (страхового случая) возместить другой стороне (страхователю) или иному лицу, в пользу которого заключен договор (выгодоприобретателю), причиненные вследствие этого события убытки в застрахованном имуществе либо убытки в связи с иными имущественными интересами страхователя (выплатить страховое возмещение) в пределах определенной договором суммы (страховой суммы).

2. По договору имущественного страхования могут быть, в частности, застрахованы следующие имущественные интересы:

1) риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества (статья 930);

2) риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, а в случаях, предусмотренных законом, также ответственности по договорам - риск гражданской ответственности (статьи 931 и 932);

3) риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов - предпринимательский риск (статья 933).

Статья 930. Страхование имущества

1. Имущество может быть застраховано по договору страхования в пользу лица (страхователя или выгодоприобретателя), имеющего основанный на законе, ином правовом акте или договоре интерес в сохранении этого имущества.

2. Договор страхования имущества, заключенный при отсутствии у страхователя или выгодоприобретателя интереса в сохранении застрахованного имущества, недействителен.

3. Договор страхования имущества в пользу выгодоприобретателя может быть заключен без указания имени или наименования выгодоприобретателя (страхование "за счет кого следует").

При заключении такого договора страхователю выдается страховой полис на предъявителя. При осуществлении страхователем или выгодоприобретателем прав по такому договору необходимо представление этого полиса страховщику.

Статья 931. Страхование ответственности за причинение вреда

1. По договору страхования риска ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, может быть застрахован риск ответственности самого страхователя или иного лица, на которое такая ответственность может быть возложена.

2. Лицо, риск ответственности которого за причинение вреда застрахован, должно быть названо в договоре страхования. Если это лицо в договоре не названо, считается застрахованным риск ответственности самого страхователя.

3. Договор страхования риска ответственности за причинение вреда считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред (выгодоприобретателей), даже если договор заключен в пользу страхователя или иного лица, ответственных за причинение вреда, либо в договоре не сказано, в чью пользу он заключен.

4. В случае, когда ответственность за причинение вреда застрахована в силу того, что ее страхование обязательно, а также в других случаях,

предусмотренных законом или договором страхования такой ответственности, лицо, в пользу которого считается заключенным договор страхования, вправе предъявить непосредственно страховщику требование о возмещении вреда в пределах страховой суммы.

Статья 932. Страхование ответственности по договору

1. Страхование риска ответственности за нарушение договора допускается в случаях, предусмотренных законом.

2. По договору страхования риска ответственности за нарушение договора может быть застрахован только риск ответственности самого страхователя. Договор страхования, не соответствующий этому требованию, ничтожен.

3. Риск ответственности за нарушение договора считается застрахованным в пользу стороны, перед которой по условиям этого договора страхователь должен нести соответствующую ответственность, - выгодоприобретателя, даже если договор страхования заключен в пользу другого лица либо в нем не сказано, в чью пользу он заключен.

Статья 933. Страхование предпринимательского риска

По договору страхования предпринимательского риска может быть застрахован предпринимательский риск только самого страхователя и только в его пользу.

Договор страхования предпринимательского риска лица, не являющегося страхователем, ничтожен.

Договор страхования предпринимательского риска в пользу лица, не являющегося страхователем, считается заключенным в пользу страхователя.

Статья 934. Договор личного страхования

1. По договору личного страхования одна сторона (страховщик) обязуется за обусловленную договором плату (страховую премию), уплачиваемую другой стороной (страхователем), выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором сумму (страховую сумму) в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого

названного в договоре гражданина (застрахованного лица), достижения им определенного возраста или наступления в его жизни иного предусмотренного договором события (страхового случая).

Право на получение страховой суммы принадлежит лицу, в пользу которого заключен договор.

2. Договор личного страхования считается заключенным в пользу застрахованного лица, если в договоре не названо в качестве выгодоприобретателя другое лицо. В случае смерти лица, застрахованного по договору, в котором не назван иной выгодоприобретатель, выгодоприобретателями признаются наследники застрахованного лица.

Договор личного страхования в пользу лица, не являющегося застрахованным лицом, в том числе в пользу не являющегося застрахованным лицом страхователя, может быть заключен лишь с письменного согласия застрахованного лица. При отсутствии такого согласия договор может быть признан недействительным по иску застрахованного лица, а в случае смерти этого лица по иску его наследников.

Статья 935. Обязательное страхование

1. Законом на указанных в нем лиц может быть возложена обязанность страховать:

жизнь, здоровье или имущество других определенных в законе лиц на случай причинения вреда их жизни, здоровью или имуществу;

риск своей гражданской ответственности, которая может наступить вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц или нарушения договоров с другими лицами.

2. Обязанность страховать свою жизнь или здоровье не может быть возложена на гражданина по закону.

3. В случаях, предусмотренных законом или в установленном им порядке, на юридических лиц, имеющих в хозяйственном ведении или оперативном управлении имущество, являющееся государственной или муниципальной собственностью, может быть возложена обязанность страховать это имущество.

4. В случаях, когда обязанность страхования не вытекает из закона, а основана на договоре, в том числе обязанность страхования имущества - на договоре с владельцем имущества или на учредительных документах юридического лица, являющегося собственником имущества, такое страхование не является обязательным в смысле настоящей статьи и не влечет последствий, предусмотренных статьей 937 настоящего Кодекса.

Статья 936. Осуществление обязательного страхования

1. Обязательное страхование осуществляется путем заключения договора страхования лицом, на которое возложена обязанность такого страхования (страхователем), со страховщиком.

2. Обязательное страхование осуществляется за счет страхователя, за исключением обязательного страхования пассажиров, которое в предусмотренных законом случаях может осуществляться за их счет.

3. Объекты, подлежащие обязательному страхованию, риски, от которых они должны быть застрахованы, и минимальные размеры страховых сумм определяются законом, а в случае, предусмотренном пунктом 3 статьи 935 настоящего Кодекса, законом или в установленном им порядке.

Статья 937. Последствия нарушения правил об обязательном страховании

1. Лицо, в пользу которого по закону должно быть осуществлено обязательное страхование, вправе, если ему известно, что страхование не осуществлено, потребовать в судебном порядке его осуществления лицом, на которое возложена обязанность страхования.

2. Если лицо, на которое возложена обязанность страхования, не осуществило его или заключило договор страхования на условиях, ухудшающих положение выгодоприобретателя по сравнению с условиями, определенными законом, оно при наступлении страхового случая несет ответственность перед выгодоприобретателем на тех же условиях, на каких должно было быть выплачено страховое возмещение при надлежащем страховании.

3. Суммы, неосновательно сбереженные лицом, на которое возложена обязанность страхования, благодаря тому, что оно не выполнило эту обязанность либо выполнило ее ненадлежащим образом, взыскиваются по иску органов государственного страхового надзора в доход Российской Федерации с начислением на эти суммы процентов в соответствии со статьей 395 настоящего Кодекса.

Статья 938. Страховщик

В качестве страховщиков договоры страхования могут заключать юридические лица, имеющие разрешения (лицензии) на осуществление страхования соответствующего вида.

Требования, которым должны отвечать страховые организации, порядок лицензирования их деятельности и осуществления государственного надзора за этой деятельностью определяются законами о страховании.

Статья 939. Выполнение обязанностей по договору страхования страхователем и выгодоприобретателем

1. Заключение договора страхования в пользу выгодоприобретателя, в том числе и тогда, когда им является застрахованное лицо, не освобождает страхователя от выполнения обязанностей по этому договору, если только договором не предусмотрено иное либо обязанности страхователя выполнены лицом, в пользу которого заключен договор.

2. Страховщик вправе требовать от выгодоприобретателя, в том числе и тогда, когда выгодоприобретателем является застрахованное лицо, выполнения обязанностей по договору страхования, включая обязанности, лежащие на страхователе, но не выполненные им, при предъявлении выгодоприобретателем требования о выплате страхового возмещения по договору имущественного страхования либо страховой суммы по договору личного страхования. Риск последствий невыполнения или несвоевременного выполнения обязанностей, которые должны были быть выполнены ранее, несет выгодоприобретатель.

Статья 940. Форма договора страхования

1. Договор страхования должен быть заключен в письменной форме.

Несоблюдение письменной формы влечет недействительность договора страхования, за исключением договора обязательного государственного страхования (статья 969).

2. Договор страхования может быть заключен путем составления одного документа (пункт 2 статьи 434) либо вручения страховщиком страхователю на основании его письменного или устного заявления страхового полиса (свидетельства, сертификата, квитанции), подписанного страховщиком.

В последнем случае согласие страхователя заключить договор на предложенных страховщиком условиях подтверждается принятием от страховщика указанных в абзаце первом настоящего пункта документов.

3. Страховщик при заключении договора страхования вправе применять разработанные им или объединением страховщиков стандартные формы договора (страхового полиса) по отдельным видам страхования.

Статья 941. Страхование по генеральному полису

1. Систематическое страхование разных партий однородного имущества (товаров, грузов и т.п.) на сходных условиях в течение определенного срока может по соглашению страхователя со страховщиком осуществляться на основании одного договора страхования - генерального полиса.

2. Страхователь обязан в отношении каждой партии имущества, подпадающей под действие генерального полиса, сообщать страховщику обусловленные таким полисом сведения в предусмотренный им срок, а если он не предусмотрен, немедленно по их получении. Страхователь не освобождается от этой обязанности, даже если к моменту получения таких сведений возможность убытков, подлежащих возмещению страховщиком, уже миновала.

3. По требованию страхователя страховщик обязан выдавать страховые полисы по отдельным партиям имущества, подпадающим под действие генерального полиса.

В случае несоответствия содержания страхового полиса генеральному полису предпочтение отдается страховому полису.

Статья 942. Существенные условия договора страхования

1. При заключении договора имущественного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

1) об определенном имуществе либо ином имущественном интересе, являющемся объектом страхования;

2) о характере события, на случай наступления которого осуществляется страхование (страхового случая);

3) о размере страховой суммы;

4) о сроке действия договора.

2. При заключении договора личного страхования между страхователем и страховщиком должно быть достигнуто соглашение:

1) о застрахованном лице;

2) о характере события, на случай наступления которого в жизни застрахованного лица осуществляется страхование (страхового случая);

3) о размере страховой суммы;

4) о сроке действия договора.

Статья 943. Определение условий договора страхования в правилах страхования

1. Условия, на которых заключается договор страхования, могут быть определены в стандартных правилах страхования соответствующего вида, принятых, одобренных или утвержденных страховщиком либо объединением страховщиков (правилах страхования).

2. Условия, содержащиеся в правилах страхования и не включенные в текст договора страхования (страхового полиса), обязательны для страхователя (выгодоприобретателя), если в договоре (страховом полисе) прямо указывается на применение таких правил и сами правила изложены в одном документе с договором (страховым полисом) или на его оборотной стороне либо приложены к нему. В последнем случае вручение страхователю при заключении договора правил страхования должно быть удостоверено записью в договоре.

3. При заключении договора страхования страхователь и страховщик могут договориться об изменении или исключении отдельных положений правил страхования и о дополнении правил.

4. Страхователь (выгодоприобретатель) вправе ссылаться в защиту своих интересов на правила страхования соответствующего вида, на которые имеется ссылка в договоре страхования (страховом полисе), даже если эти правила в силу настоящей статьи для него необязательны.

Статья 944. Сведения, предоставляемые страхователем при заключении договора страхования

1. При заключении договора страхования страхователь обязан сообщить страховщику известные страхователю обстоятельства, имеющие существенное значение для определения вероятности наступления страхового случая и размера возможных убытков от его наступления (страхового риска), если эти обстоятельства не известны и не должны быть известны страховщику.

Существенными признаются во всяком случае обстоятельства, определенно оговоренные страховщиком в стандартной форме договора страхования (страхового полиса) или в его письменном запросе.

2. Если договор страхования заключен при отсутствии ответов страхователя на какие-либо вопросы страховщика, страховщик не может впоследствии требовать расторжения договора либо признания его недействительным на том основании, что соответствующие обстоятельства не были сообщены страхователем.

3. Если после заключения договора страхования будет установлено, что страхователь сообщил страховщику заведомо ложные сведения об обстоятельствах, указанных в пункте 1 настоящей статьи, страховщик вправе потребовать признания договора недействительным и применения последствий, предусмотренных пунктом 2 статьи 179 настоящего Кодекса.

Страховщик не может требовать признания договора страхования недействительным, если обстоятельства, о которых умолчал страхователь, уже отпали.

Статья 945. Право страховщика на оценку страхового риска

1. При заключении договора страхования имущества страховщик вправе произвести осмотр страхуемого имущества, а при необходимости назначить экспертизу в целях установления его действительной стоимости.

2. При заключении договора личного страхования страховщик вправе провести обследование страхуемого лица для оценки фактического состояния его здоровья.

3. Оценка страхового риска страховщиком на основании настоящей статьи необязательна для страхователя, который вправе доказывать иное.

Статья 946. Тайна страхования

Страховщик не вправе разглашать полученные им в результате своей профессиональной деятельности сведения о страхователе, застрахованном лице и выгодоприобретателе, состоянии их здоровья, а также об имущественном положении этих лиц. За нарушение тайны страхования страховщик в зависимости от рода нарушенных прав и характера нарушения несет ответственность в соответствии с правилами, предусмотренными статьей 139 или статьей 150 настоящего Кодекса.

Статья 947. Страховая сумма

1. Сумма, в пределах которой страховщик обязуется выплатить страховое возмещение по договору имущественного страхования или которую он обязуется выплатить по договору личного страхования (страховая сумма), определяется соглашением страхователя со страховщиком в соответствии с правилами, предусмотренными настоящей статьей.

2. При страховании имущества или предпринимательского риска, если договором страхования не предусмотрено иное, страховая сумма не должна превышать их действительную стоимость (страховой стоимости). Такой стоимостью считается:

для имущества его действительная стоимость в месте его нахождения в день заключения договора страхования;

для предпринимательского риска убытки от предпринимательской деятельности, которые страхователь, как можно ожидать, понес бы при наступлении страхового случая.

3. В договорах личного страхования и договорах страхования гражданской ответственности страховая сумма определяется сторонами по их усмотрению.

Статья 948. Оспаривание страховой стоимости имущества

Страховая стоимость имущества, указанная в договоре страхования, не может быть впоследствии оспорена, за исключением случая, когда страховщик, не воспользовавшийся до заключения договора своим правом на оценку страхового риска (пункт 1 статьи 945), был умышленно введен в заблуждение относительно этой стоимости.

Статья 949. Неполное имущественное страхование

Если в договоре страхования имущества или предпринимательского риска страховая сумма установлена ниже страховой стоимости, страховщик при наступлении страхового случая обязан возместить страхователю (выгодоприобретателю) часть понесенных последним убытков пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости.

Договором может быть предусмотрен более высокий размер страхового возмещения, но не выше страховой стоимости.

Статья 950. Дополнительное имущественное страхование

1. В случае, когда имущество или предпринимательский риск застрахованы лишь в части страховой стоимости, страхователь (выгодоприобретатель) вправе осуществить дополнительное страхование, в том числе у другого страховщика, но с тем, чтобы общая страховая сумма по всем договорам страхования не превышала страховую стоимость.

2. Несоблюдение положений пункта 1 настоящей статьи влечет последствия, предусмотренные пунктом 4 статьи 951 настоящего Кодекса.

Статья 951. Последствия страхования сверх страховой стоимости

1. Если страховая сумма, указанная в договоре страхования имущества или предпринимательского риска, превышает страховую стоимость, договор является ничтожным в той части страховой суммы, которая превышает страховую стоимость.

Уплаченная излишне часть страховой премии возврату в этом случае не подлежит.

2. Если в соответствии с договором страхования страховая премия вносится в рассрочку и к моменту установления обстоятельств, указанных в пункте 1 настоящей статьи, она внесена не полностью, оставшиеся страховые взносы должны быть уплачены в размере, уменьшенном пропорционально уменьшению размера страховой суммы.

3. Если завышение страховой суммы в договоре страхования явилось следствием обмана со стороны страхователя, страховщик вправе требовать признания договора недействительным и возмещения причиненных ему этим убытков в размере, превышающем сумму полученной им от страхователя страховой премии.

4. Правила, предусмотренные в пунктах 1 - 3 настоящей статьи, соответственно применяются и в том случае, когда страховая сумма превысила страховую стоимость в результате страхования одного и того же объекта у двух или нескольких страховщиков (двойное страхование).

Сумма страхового возмещения, подлежащая выплате в этом случае каждым из страховщиков, сокращается пропорционально уменьшению первоначальной страховой суммы по соответствующему договору страхования.

Статья 952. Имущественное страхование от разных страховых рисков

1. Имущество и предпринимательский риск могут быть застрахованы от разных страховых рисков как по одному, так и по отдельным договорам страхования, в том числе по договорам с разными страховщиками.

В этих случаях допускается превышение размера общей страховой суммы по всем договорам над страховой стоимостью.

2. Если из двух или нескольких договоров, заключенных в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, вытекает обязанность страховщиков выплатить страховое возмещение за одни и те же последствия наступления одного и того же страхового случая, к таким договорам в соответствующей части применяются правила, предусмотренные пунктом 4 статьи 951 настоящего Кодекса.

Статья 953. Сострахование

Объект страхования может быть застрахован по одному договору страхования совместно несколькими страховщиками (сострахование). Если в таком договоре не определены права и обязанности каждого из страховщиков, они солидарно отвечают перед страхователем (выгодоприобретателем) за выплату страхового возмещения по договору имущественного страхования или страховой суммы по договору личного страхования.

Статья 954. Страховая премия и страховые взносы

1. Под страховой премией понимается плата за страхование, которую страхователь (выгодоприобретатель) обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, которые установлены договором страхования.

2. Страховщик при определении размера страховой премии, подлежащей уплате по договору страхования, вправе применять разработанные им страховые тарифы, определяющие премию, взимаемую с единицы страховой суммы, с учетом объекта страхования и характера страхового риска.

В предусмотренных законом случаях размер страховой премии определяется в соответствии со страховыми тарифами, установленными или регулируемые органами государственного страхового надзора.

3. Если договором страхования предусмотрено внесение страховой премии в рассрочку, договором могут быть определены последствия неуплаты в установленные сроки очередных страховых взносов.

4. Если страховой случай наступил до уплаты очередного страхового взноса, внесение которого просрочено, страховщик вправе при определении размера подлежащего выплате страхового возмещения по договору

имущественного страхования или страховой суммы по договору личного страхования зачесть сумму просроченного страхового взноса.

Статья 955. Замена застрахованного лица

1. В случае, когда по договору страхования риска ответственности за причинение вреда (статья 931) застрахована ответственность лица иного, чем страхователь, последний вправе, если иное не предусмотрено договором, в любое время до наступления страхового случая заменить это лицо другим, письменно уведомив об этом страховщика.

2. Застрахованное лицо, названное в договоре личного страхования, может быть заменено страхователем другим лицом лишь с согласия самого застрахованного лица и страховщика.

Статья 956. Замена выгодоприобретателя

Страхователь вправе заменить выгодоприобретателя, названного в договоре страхования, другим лицом, письменно уведомив об этом страховщика. Замена выгодоприобретателя по договору личного страхования, назначенного с согласия застрахованного лица (пункт 2 статьи 934), допускается лишь с согласия этого лица.

Выгодоприобретатель не может быть заменен другим лицом после того, как он выполнил какую-либо из обязанностей по договору страхования или предъявил страховщику требование о выплате страхового возмещения или страховой суммы.

Статья 957. Начало действия договора страхования

1. Договор страхования, если в нем не предусмотрено иное, вступает в силу в момент уплаты страховой премии или первого ее взноса.

2. Страхование, обусловленное договором страхования, распространяется на страховые случаи, происшедшие после вступления договора страхования в силу, если в договоре не предусмотрен иной срок начала действия страхования.

Статья 958. Досрочное прекращение договора страхования

1. Договор страхования прекращается до наступления срока, на который он был заключен, если после его вступления в силу возможность наступления

страхового случая отпала и существование страхового риска прекратилось по обстоятельствам иным, чем страховой случай. К таким обстоятельствам, в частности, относятся:

гибель застрахованного имущества по причинам иным, чем наступление страхового случая;

прекращение в установленном порядке предпринимательской деятельности лицом, застраховавшим предпринимательский риск или риск гражданской ответственности, связанной с этой деятельностью.

2. Страхователь (выгодоприобретатель) вправе отказаться от договора страхования в любое время, если к моменту отказа возможность наступления страхового случая не отпала по обстоятельствам, указанным в пункте 1 настоящей статьи.

3. При досрочном прекращении договора страхования по обстоятельствам, указанным в пункте 1 настоящей статьи, страховщик имеет право на часть страховой премии пропорционально времени, в течение которого действовало страхование.

При досрочном отказе страхователя (выгодоприобретателя) от договора страхования уплаченная страховщику страховая премия не подлежит возврату, если договором не предусмотрено иное.

Статья 959. Последствия увеличения страхового риска в период действия договора страхования

1. В период действия договора имущественного страхования страхователь (выгодоприобретатель) обязан незамедлительно сообщать страховщику о ставших ему известными значительных изменениях в обстоятельствах, сообщенных страховщику при заключении договора, если эти изменения могут существенно повлиять на увеличение страхового риска.

Значительными во всяком случае признаются изменения, оговоренные в договоре страхования (страховом полисе) и в переданных страхователю правилах страхования.

2. Страховщик, уведомленный об обстоятельствах, влекущих увеличение страхового риска, вправе потребовать изменения условий договора страхования или уплаты дополнительной страховой премии соразмерно увеличению риска.

Если страхователь (выгодоприобретатель) возражает против изменения условий договора страхования или доплаты страховой премии, страховщик вправе потребовать расторжения договора в соответствии с правилами, предусмотренными главой 29 настоящего Кодекса.

3. При неисполнении страхователем либо выгодоприобретателем предусмотренной в пункте 1 настоящей статьи обязанности страховщик вправе потребовать расторжения договора страхования и возмещения убытков, причиненных расторжением договора (пункт 5 статьи 453).

4. Страховщик не вправе требовать расторжения договора страхования, если обстоятельства, влекущие увеличение страхового риска, уже отпали.

5. При личном страховании последствия изменения страхового риска в период действия договора страхования, указанные в пунктах 2 и 3 настоящей статьи, могут наступить, только если они прямо предусмотрены в договоре.

Статья 960. Переход прав на застрахованное имущество к другому лицу

При переходе прав на застрахованное имущество от лица, в интересах которого был заключен договор страхования, к другому лицу права и обязанности по этому договору переходят к лицу, к которому перешли права на имущество, за исключением случаев принудительного изъятия имущества по основаниям, указанным в пункте 2 статьи 235 настоящего Кодекса, и отказа от права собственности (статья 236).

Лицо, к которому перешли права на застрахованное имущество, должно незамедлительно письменно уведомить об этом страховщика.

Статья 961. Уведомление страховщика о наступлении страхового случая

1. Страхователь по договору имущественного страхования после того, как ему стало известно о наступлении страхового случая, обязан незамедлительно

уведомить о его наступлении страховщика или его представителя. Если договором предусмотрен срок и (или) способ уведомления, оно должно быть сделано в условленный срок и указанным в договоре способом.

Такая же обязанность лежит на выгодоприобретателе, которому известно о заключении договора страхования в его пользу, если он намерен воспользоваться правом на страховое возмещение.

2. Неисполнение обязанности, предусмотренной пунктом 1 настоящей статьи, дает страховщику право отказать в выплате страхового возмещения, если не будет доказано, что страховщик своевременно узнал о наступлении страхового случая либо что отсутствие у страховщика сведений об этом не могло сказаться на его обязанности выплатить страховое возмещение.

3. Правила, предусмотренные пунктами 1 и 2 настоящей статьи, соответственно применяются к договору личного страхования, если страховым случаем является смерть застрахованного лица или причинение вреда его здоровью. При этом устанавливаемый договором срок уведомления страховщика не может быть менее тридцати дней.

Статья 962. Уменьшение убытков от страхового случая

1. При наступлении страхового случая, предусмотренного договором имущественного страхования, страхователь обязан принять разумные и доступные в сложившихся обстоятельствах меры, чтобы уменьшить возможные убытки.

Принимая такие меры, страхователь должен следовать указаниям страховщика, если они сообщены страхователю.

2. Расходы в целях уменьшения убытков, подлежащих возмещению страховщиком, если такие расходы были необходимы или были произведены для выполнения указаний страховщика, должны быть возмещены страховщиком, даже если соответствующие меры оказались безуспешными.

Такие расходы возмещаются пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости независимо от того, что вместе с возмещением других убытков они могут превысить страховую сумму.

3. Страховщик освобождается от возмещения убытков, возникших вследствие того, что страхователь умышленно не принял разумных и доступных ему мер, чтобы уменьшить возможные убытки.

Статья 963. Последствия наступления страхового случая по вине страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица

1. Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения или страховой суммы, если страховой случай наступил вследствие умысла страхователя, выгодоприобретателя или застрахованного лица, за исключением случаев, предусмотренных пунктами 2 и 3 настоящей статьи.

Законом могут быть предусмотрены случаи освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения по договорам имущественного страхования при наступлении страхового случая вследствие грубой неосторожности страхователя или выгодоприобретателя.

2. Страховщик не освобождается от выплаты страхового возмещения по договору страхования гражданской ответственности за причинение вреда жизни или здоровью, если вред причинен по вине ответственного за него лица.

3. Страховщик не освобождается от выплаты страховой суммы, которая по договору личного страхования подлежит выплате в случае смерти застрахованного лица, если его смерть наступила вследствие самоубийства и к этому времени договор страхования действовал уже не менее двух лет.

Статья 964. Основания освобождения страховщика от выплаты страхового возмещения и страховой суммы

1. Если законом или договором страхования не предусмотрено иное, страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения и страховой суммы, когда страховой случай наступил вследствие:

воздействия ядерного взрыва, радиации или радиоактивного заражения; военных действий, а также маневров или иных военных мероприятий; гражданской войны, народных волнений всякого рода или забастовок.

2. Если договором имущественного страхования не предусмотрено иное, страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения за убытки,

возникшие вследствие изъятия, конфискации, реквизиции, ареста или уничтожения застрахованного имущества по распоряжению государственных органов.

Статья 965. Переход к страховщику прав страхователя на возмещение ущерба (суброгация)

1. Если договором имущественного страхования не предусмотрено иное, к страховщику, выплатившему страховое возмещение, переходит в пределах выплаченной суммы право требования, которое страхователь (выгодоприобретатель) имеет к лицу, ответственному за убытки, возмещенные в результате страхования. Однако условие договора, исключающее переход к страховщику права требования к лицу, умышленно причинившему убытки, ничтожно.

2. Перешедшее к страховщику право требования осуществляется им с соблюдением правил, регулирующих отношения между страхователем (выгодоприобретателем) и лицом, ответственным за убытки.

3. Страхователь (выгодоприобретатель) обязан передать страховщику все документы и доказательства и сообщить ему все сведения, необходимые для осуществления страховщиком перешедшего к нему права требования.

4. Если страхователь (выгодоприобретатель) отказался от своего права требования к лицу, ответственному за убытки, возмещенные страховщиком, или осуществление этого права стало невозможным по вине страхователя (выгодоприобретателя), страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения полностью или в соответствующей части и вправе потребовать возврата излишне выплаченной суммы возмещения.

Статья 966. Исковая давность по требованиям, связанным с имущественным страхованием

Иск по требованиям, вытекающим из договора имущественного страхования, может быть предъявлен в течение двух лет.

Статья 967. Перестрахование

1. Риск выплаты страхового возмещения или страховой суммы, принятый на себя страховщиком по договору страхования, может быть им застрахован полностью или частично у другого страховщика (страховщиков) по заключенному с последним договору перестрахования.

2. К договору перестрахования применяются правила, предусмотренные настоящей главой, подлежащие применению в отношении страхования предпринимательского риска, если договором перестрахования не предусмотрено иное. При этом страховщик по договору страхования (основному договору), заключивший договор перестрахования, считается в этом последнем договоре страхователем.

3. При перестраховании ответственным перед страхователем по основному договору страхования за выплату страхового возмещения или страховой суммы остается страховщик по этому договору.

4. Допускается последовательное заключение двух или нескольких договоров перестрахования.

Статья 968. Взаимное страхование

1. Граждане и юридические лица могут страховать свое имущество и иные имущественные интересы, указанные в пункте 2 статьи 929 настоящего Кодекса, на взаимной основе путем объединения в общества взаимного страхования необходимых для этого средств.

2. Общества взаимного страхования осуществляют страхование имущества и иных имущественных интересов своих членов и являются некоммерческими организациями.

Особенности правового положения обществ взаимного страхования и условия их деятельности определяются в соответствии с настоящим Кодексом законом о взаимном страховании.

3. Страхование обществами взаимного страхования имущества и имущественных интересов своих членов осуществляется непосредственно на основании членства, если учредительными документами общества не предусмотрено заключение в этих случаях договоров страхования.

Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к отношениям по страхованию между обществом взаимного страхования и его членами, если иное не предусмотрено законом о взаимном страховании, учредительными документами соответствующего общества или установленными им правилами страхования.

4. Осуществление обязательного страхования путем взаимного страхования допускается в случаях, предусмотренных законом о взаимном страховании.

5. Общество взаимного страхования может в качестве страховщика осуществлять страхование интересов лиц, не являющихся членами общества, если такая страховая деятельность предусмотрена его учредительными документами, общество образовано в форме коммерческой организации, имеет разрешение (лицензию) на осуществление страхования соответствующего вида и отвечает другим требованиям, установленным законом об организации страхового дела.

Страхование интересов лиц, не являющихся членами общества взаимного страхования, осуществляется обществом по договорам страхования в соответствии с правилами, предусмотренными настоящей главой.

Статья 969. Обязательное государственное страхование

1. В целях обеспечения социальных интересов граждан и интересов государства законом может быть установлено обязательное государственное страхование жизни, здоровья и имущества государственных служащих определенных категорий.

Обязательное государственное страхование осуществляется за счет средств, выделяемых на эти цели из соответствующего бюджета министерствам и иным федеральным органам исполнительной власти (страхователям).

2. Обязательное государственное страхование осуществляется непосредственно на основании законов и иных правовых актов о таком страховании указанными в этих актах государственными страховыми или иными государственными организациями (страховщиками) либо на основании

договоров страхования, заключаемых в соответствии с этими актами страховщиками и страхователями.

3. Обязательное государственное страхование оплачивается страховщикам в размере, определенном законами и иными правовыми актами о таком страховании.

4. Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к обязательному государственному страхованию, если иное не предусмотрено законами и иными правовыми актами о таком страховании и не вытекает из существа соответствующих отношений по страхованию.

Статья 970. Применение общих правил о страховании к специальным видам страхования

Правила, предусмотренные настоящей главой, применяются к отношениям по страхованию иностранных инвестиций от некоммерческих рисков, морскому страхованию, медицинскому страхованию, страхованию банковских вкладов и страхованию пенсий постольку, поскольку законами об этих видах страхования не установлено иное.

Закон Российской Федерации
«Об организации страхового дела в Российской Федерации»

10 декабря 2003 года

№172-ФЗ

Глава I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 1. Отношения, регулируемые настоящим Законом

1. Настоящий Закон регулирует отношения между лицами, осуществляющими виды деятельности в сфере страхового дела, или с их участием, отношения по осуществлению государственного надзора за деятельностью субъектов страхового дела, а также иные отношения, связанные с организацией страхового дела.

2. Отношения, указанные в пункте 1 настоящей статьи, регулируются также федеральными законами, указами Президента Российской Федерации, постановлениями Правительства Российской Федерации, принятыми в соответствии с настоящим Законом.

В случаях, предусмотренных настоящим Законом, федеральные органы исполнительной власти в пределах своей компетенции могут принимать нормативные правовые акты.

3. Для целей настоящего Закона федеральные законы и иные нормативные правовые акты, предусмотренные пунктами 1 и 2 настоящей статьи, являются составной частью страхового законодательства.

4. Действие настоящего Закона распространяется на отношения по обязательному страхованию в части установления правовых основ регулирования указанных отношений.

5. Действие настоящего Закона не распространяется на отношения по обязательному страхованию вкладов физических лиц в банках.

Статья 2. Страхование и страховая деятельность (страховое дело)

1. Страхование - отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

2. Страховая деятельность (страховое дело) - сфера деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также страховых брокеров, страховых актуариев по оказанию услуг, связанных со страхованием, с перестрахованием.

Статья 3. Цель и задачи организации страхового дела. Формы страхования

1. Целью организации страхового дела является обеспечение защиты имущественных интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении страховых случаев.

Задачами организации страхового дела являются:

проведение единой государственной политики в сфере страхования;
установление принципов страхования и формирование механизмов страхования, обеспечивающих экономическую безопасность граждан и хозяйствующих субъектов на территории Российской Федерации.

2. Страхование осуществляется в форме добровольного страхования и обязательного страхования.

3. Добровольное страхование осуществляется на основании договора страхования и правил страхования, определяющих общие условия и порядок его осуществления. Правила страхования принимаются и утверждаются страховщиком или объединением страховщиков самостоятельно в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и настоящим Законом и содержат положения о субъектах страхования, об объектах страхования, о

страховых случаях, о страховых рисках, о порядке определения страховой суммы, страхового тарифа, страховой премии (страховых взносов), о порядке заключения, исполнения и прекращения договоров страхования, о правах и обязанностях сторон, об определении размера убытков или ущерба, о порядке определения страховой выплаты, о случаях отказа в страховой выплате и иные положения.

4. Условия и порядок осуществления обязательного страхования определяются федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования. Федеральный закон о конкретном виде обязательного страхования должен содержать положения, определяющие:

- а) субъекты страхования;
- б) объекты, подлежащие страхованию;
- в) перечень страховых случаев;
- г) минимальный размер страховой суммы или порядок ее определения;
- д) размер, структуру или порядок определения страхового тарифа;
- е) срок и порядок уплаты страховой премии (страховых взносов);
- ж) срок действия договора страхования;
- з) порядок определения размера страховой выплаты;
- и) контроль за осуществлением страхования;
- к) последствия неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств субъектами страхования;
- л) иные положения.

Статья 4. Объекты страхования

1. Объектами личного страхования могут быть имущественные интересы, связанные:

- 1) с дожитием граждан до определенного возраста или срока, со смертью, с наступлением иных событий в жизни граждан (страхование жизни);
- 2) с причинением вреда жизни, здоровью граждан, оказанием им медицинских услуг (страхование от несчастных случаев и болезней, медицинское страхование).

2. Объектами имущественного страхования могут быть имущественные интересы, связанные, в частности, с:

1) владением, пользованием и распоряжением имуществом (страхование имущества);

2) обязанностью возместить причиненный другим лицам вред (страхование гражданской ответственности);

3) осуществлением предпринимательской деятельности (страхование предпринимательских рисков).

3. Страхование противоправных интересов, а также интересов, которые не являются противоправными, но страхование которых запрещено законом, не допускается.

4. Если федеральным законом не установлено иное, допускается страхование объектов, относящихся к разным видам имущественного страхования и (или) личного страхования (комбинированное страхование).

5. На территории Российской Федерации страхование (за исключением перестрахования) интересов юридических лиц, а также физических лиц - резидентов Российской Федерации может осуществляться только страховщиками, имеющими лицензии, полученные в установленном настоящим Законом порядке.

Статья 4.1. Участники отношений, регулируемых настоящим Законом

1. Участниками отношений, регулируемых настоящим Законом, являются:

1) страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели;

2) страховые организации;

3) общества взаимного страхования;

4) страховые агенты;

5) страховые брокеры;

6) страховые актуарии;

7) федеральный орган исполнительной власти, к компетенции которого относится осуществление государственного надзора за деятельностью субъектов страхового дела (далее - орган страхового надзора).

2. Страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и страховые актуарии являются субъектами страхового дела.

Деятельность субъектов страхового дела подлежит лицензированию, за исключением деятельности страховых актуариев, которые подлежат аттестации (абзац второй пункта 2 статьи 4.1 в части аттестации страховых актуариев вступает в силу с 1 июля 2006 года).

Сведения о субъектах страхового дела подлежат внесению в единый государственный реестр субъектов страхового дела в порядке, установленном органом страхового надзора.

3. Наименование (фирменное наименование) субъекта страхового дела - юридического лица должно содержать слова, указывающие на осуществляемый вид деятельности: «страхование», «перестрахование», «взаимное страхование», «страховой брокер» или производные от таких слов и словосочетаний.

Субъект страхового дела - юридическое лицо не вправе использовать полное или краткое наименование (фирменное наименование), повторяющее частично или в целом наименование (фирменное наименование) другого субъекта страхового дела. Указанное положение не распространяется на дочерние и зависимые общества субъекта страхового дела.

Статья 5. Страхователи

1. Страхователями признаются юридические лица и дееспособные физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона.

Статья 6. Страховщики

1. Страховщики - юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страхования, перестрахования, взаимного страхования и получившие лицензии в установленном настоящим Законом порядке.

2. Страховщики осуществляют оценку страхового риска, получают страховые премии (страховые взносы), формируют страховые резервы, инвестируют активы, определяют размер убытков или ущерба, производят страховые выплаты, осуществляют иные связанные с исполнением обязательств по договору страхования действия.

Страховщики вправе осуществлять или только страхование объектов личного страхования, предусмотренных пунктом 1 статьи 4 настоящего Закона, или только страхование объектов имущественного и личного страхования, предусмотренных соответственно пунктом 2 и подпунктом 2 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона.

Правила, установленные абзацем 1 пункта 3, в части, касающейся запрета на осуществление страхования по отдельным видам, не распространяются на страховые организации, являющиеся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям), если при этом осуществление соответствующих видов страхования разрешено им лицензиями, выданными до указанного дня.

3. Страховые организации, являющиеся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям) либо имеющие долю иностранных инвесторов в своем уставном капитале более 49 процентов, не могут осуществлять в Российской Федерации страхование объектов личного страхования, предусмотренных подпунктом 1 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона, обязательное страхование, обязательное государственное страхование, имущественное страхование, связанное с осуществлением поставок или выполнением подрядных работ для государственных нужд, а также страхование имущественных интересов государственных и муниципальных организаций.

В целях настоящего Закона иностранными инвесторами признаются иностранные организации, имеющие право осуществлять в порядке и на условиях, которые установлены законодательством Российской Федерации, инвестиции на территории Российской Федерации в уставный капитал

страховой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации.

В случае, если размер (квота) участия иностранного капитала в уставных капиталах страховых организаций превышает 25 процентов, орган страхового надзора прекращает выдачу лицензий на осуществление страховой деятельности страховым организациям, являющимся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям) либо имеющим долю иностранных инвесторов в своем уставном капитале более 49 процентов.

Указанный выше размер (указанная выше квота) рассчитывается как отношение суммарного капитала, принадлежащего иностранным инвесторам и их дочерним обществам в уставных капиталах страховых организаций, к совокупному уставному капиталу страховых организаций.

Страховая организация обязана получить предварительное разрешение органа страхового надзора на увеличение размера своего уставного капитала за счет средств иностранных инвесторов и/или их дочерних обществ, на отчуждение в пользу иностранного инвестора (в том числе на продажу иностранным инвесторам) своих акций (долей в уставном капитале), а российские акционеры (участники) - на отчуждение принадлежащих им акций (долей в уставном капитале) страховой организации в пользу иностранных инвесторов и/или их дочерних обществ. В указанном предварительном разрешении не может быть отказано страховым организациям, являющимся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям), или имеющим долю иностранных инвесторов в своих уставных капиталах более 49 процентов, или становящимся таковыми в результате указанных сделок, если установленный настоящим пунктом размер (квота) не будет превышен при их совершении.

Оплата иностранными инвесторами принадлежащих им акций (долей в уставных капиталах) страховых организаций производится исключительно в денежной форме в валюте Российской Федерации.

Лица, осуществляющие функции единоличного исполнительного органа и главного бухгалтера страховой организации с иностранными инвестициями, должны иметь гражданство Российской Федерации.

Правила, установленные абзацем 1 пункта 4, не распространяются на страховые организации с иностранными инвестициями, созданные до дня вступления в силу Федерального закона от 20.11.1999 № 204-ФЗ.

4. Страховая организация, являющаяся дочерним обществом по отношению к иностранному инвестору (основной организации), имеет право осуществлять в Российской Федерации страховую деятельность, если иностранный инвестор (основная организация) не менее 15 лет является страховой организацией, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством соответствующего государства, и не менее двух лет участвует в деятельности страховых организаций, созданных на территории Российской Федерации.

Страховые организации, являющиеся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям) либо имеющие долю иностранных инвесторов в своем уставном капитале более 49 процентов, могут открывать свои филиалы на территории Российской Федерации, участвовать в дочерних страховых организациях после получения на то предварительного разрешения федерального органа исполнительной власти по надзору за страховой деятельностью. В указанном предварительном разрешении отказывается, если превышен размер (квота) участия иностранного капитала в страховых организациях Российской Федерации, указанный в пункте 3 настоящей статьи.

5. Правила, установленные абзацами первым, шестым и седьмым пункта 3 и пунктом 4 настоящей статьи, а также пунктом 5 статьи 32.1 настоящего Закона, не распространяются на страховые организации, являющиеся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям) государств - членов Европейских сообществ, являющихся сторонами Соглашения о партнерстве и сотрудничестве, учреждающего

партнерство между Российской Федерацией, с одной стороны, и Европейскими сообществами и их государствами-членами, с другой стороны, от 24 июня 1994 года, или имеющие долю таких иностранных инвесторов в своих уставных капиталах более 49 процентов.

Статья 7. Общества взаимного страхования

Юридические и физические лица для страховой защиты своих имущественных интересов могут создавать общества взаимного страхования в порядке и на условиях, которые определяются федеральным законом о взаимном страховании.

Статья 8. Страховые агенты и страховые брокеры

1. Страховые агенты - граждане Российской Федерации, осуществляющие свою деятельность на основании гражданско-правового договора, или российские юридические лица (коммерческие организации), представляющие страховщика в отношениях со страхователем по поручению страховщика в соответствии с предоставленными полномочиями.

2. Страховые брокеры - граждане Российской Федерации, зарегистрированные в установленном законодательством Российской Федерации порядке в качестве индивидуальных предпринимателей, или российские юридические лица (коммерческие организации), представляющие страхователя в отношениях со страховщиком по поручению страхователя или осуществляющие от своего имени посредническую деятельность по оказанию услуг, связанных с заключением договоров страхования или договоров перестрахования.

Страховые брокеры вправе осуществлять иную не запрещенную законом деятельность, связанную со страхованием, за исключением деятельности в качестве страхового агента, страховщика, перестраховщика.

Страховые брокеры не вправе осуществлять деятельность, не связанную со страхованием.

3. Деятельность страховых агентов и страховых брокеров по оказанию услуг, связанных с заключением договоров страхования (за исключением

договоров перестрахования) с иностранными страховыми организациями, на территории Российской Федерации не допускается.

Статья 8.1. Страховые актуарии

1. Страховые актуарии - граждане Российской Федерации, имеющие квалификационный аттестат и осуществляющие на основании трудового договора или гражданско-правового договора со страховщиком деятельность по расчетам страховых тарифов, страховых резервов страховщика, оценке его инвестиционных проектов с использованием актуарных расчетов (пункт 1 статьи 8.1 в части аттестации страховых актуариев, выдачи квалификационных аттестатов вступает в силу с 1 июля 2006 года).

2. Страховщики по итогам каждого финансового года обязаны проводить актуарную оценку принятых страховых обязательств (страховых резервов). Результаты актуарной оценки должны отражаться в соответствующем заключении, представляемом в орган страхового надзора в установленном им порядке (пункт 2 статьи 8.1 в части представления заключения страхового актуария в орган страхового надзора вступает в силу с 1 июля 2007 года).

3. Требования к порядку проведения квалификационных экзаменов страховых актуариев, выдачи и аннулирования квалификационных аттестатов устанавливаются органом страхового надзора (пункт 3 статьи 8.1 в части аттестации страховых актуариев, выдачи квалификационных аттестатов вступает в силу с 1 июля 2006 года).

Статья 9. Страховой риск, страховой случай

1. Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование.

Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления.

2. Страховым случаем является совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату

страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

Статья 10. Страховая сумма и страховая выплата

1. Страховая сумма - денежная сумма, которая установлена федеральным законом и (или) определена договором страхования и исходя из которой устанавливаются размер страховой премии (страховых взносов) и размер страховой выплаты при наступлении страхового случая.

2. При осуществлении страхования имущества страховая сумма не может превышать его действительную стоимость (страховую стоимость) на момент заключения договора страхования. Стороны не могут оспаривать страховую стоимость имущества, определенную договором страхования, за исключением случая, если страховщик докажет, что он был намеренно введен в заблуждение страхователем.

При осуществлении личного страхования страховая сумма устанавливается страховщиком по соглашению со страхователем.

3. Страховая выплата - денежная сумма, установленная федеральным законом и (или) договором страхования и выплачиваемая страховщиком страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю при наступлении страхового случая.

Страховая выплата по договорам страхования производится в валюте Российской Федерации, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 4 настоящей статьи и законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.

4. Условиями страхования имущества и (или) гражданской ответственности в пределах страховой суммы может предусматриваться замена страховой выплаты (страхового возмещения) предоставлением имущества, аналогичного утраченному имуществу.

5. В случае утраты, гибели застрахованного имущества страхователь, выгодоприобретатель вправе отказаться от своих прав на него в пользу

страховщика в целях получения от него страховой выплаты (страхового возмещения) в размере полной страховой суммы.

6. При осуществлении личного страхования страховая выплата (страховая сумма) производится страхователю или лицу, имеющим право на получение страховой выплаты (страховой суммы) по договору страхования, независимо от сумм, причитающихся им по другим договорам страхования, а также по обязательному социальному страхованию, социальному обеспечению и в порядке возмещения вреда.

При осуществлении страхования жизни страховщик в дополнение к страховой сумме может выплачивать часть инвестиционного дохода.

7. При расторжении договора страхования жизни, предусматривающего дожитие застрахованного лица до определенного возраста или срока либо наступления иного события, страхователю возвращается сумма в пределах сформированного в установленном порядке страхового резерва на день прекращения договора страхования (выкупная сумма).

8. Организации и индивидуальные предприниматели обязаны предоставлять страховщикам по их запросам документы и заключения, связанные с наступлением страхового случая и необходимые для решения вопроса о страховой выплате, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Статья 11. Страховая премия (страховые взносы) и страховой тариф

1. Страховая премия (страховые взносы) уплачивается страхователем в валюте Российской Федерации, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о валютном регулировании и валютном контроле.

2. Страховой тариф - ставка страховой премии с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страхового риска.

Конкретный размер страхового тарифа определяется договором добровольного страхования по соглашению сторон.

Страховые тарифы по видам обязательного страхования устанавливаются в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования.

Статья 12. Сострахование

Сострахование - страхование одного и того же объекта страхования несколькими страховщиками по одному договору страхования.

Статья 13. Перестрахование

1. Перестрахование - деятельность по защите одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя), связанных с принятым последним по договору страхования (основному договору) обязательств по страховой выплате.

2. Не подлежит перестрахованию риск страховой выплаты по договору страхования жизни в части дожития застрахованного лица до определенного возраста или срока либо наступления иного события.

3. Страховщики, имеющие лицензии на осуществление страхования жизни, не вправе осуществлять перестрахование рисков по имущественному страхованию, принятых на себя страховщиками.

4. Перестрахование осуществляется на основании договора перестрахования, заключенного между страховщиком и перестраховщиком в соответствии с требованиями гражданского законодательства.

5. Наряду с договором перестрахования в качестве подтверждения соглашения между перестрахователем и перестраховщиком могут использоваться иные документы, применяемые исходя из обычаев делового оборота.

Статья 14. Объединения субъектов страхового дела

1. Субъекты страхового дела, в целях координации своей деятельности, представления и защиты общих интересов своих членов могут образовывать союзы, ассоциации и иные объединения.

2. Сведения об объединении субъектов страхового дела подлежат внесению в реестр объединений субъектов страхового дела на основании

представляемых в орган страхового надзора копий свидетельств о государственной регистрации таких объединений и их учредительных документов.

Статья 14.1. Страховые пулы

На основании договора простого товарищества (договора о совместной деятельности) страховщики могут совместно действовать без образования юридического лица в целях обеспечения финансовой устойчивости страховых операций по отдельным видам страхования (страховые и перестраховочные пулы).

Глава II. ДОГОВОР СТРАХОВАНИЯ

Исключена. - Федеральный закон от 31.12.1997 N 157-ФЗ.

Глава III. ОБЕСПЕЧЕНИЕ

ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СТРАХОВЩИКОВ

Статья 25. Условия обеспечения финансовой устойчивости страховщика

1. Гарантиями обеспечения финансовой устойчивости страховщика являются экономически обоснованные страховые тарифы; страховые резервы, достаточные для исполнения обязательств по договорам страхования, сострахования, перестрахования, взаимного страхования; собственные средства; перестрахование.

Страховые резервы и собственные средства страховщика должны быть обеспечены активами, соответствующими требованиям диверсификации, ликвидности, возвратности и доходности.

2. Собственные средства страховщиков (за исключением обществ взаимного страхования, осуществляющих страхование исключительно своих членов) включают в себя уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыль.

3. Страховщики должны обладать полностью оплаченным уставным капиталом, размер которого должен быть не ниже установленного настоящим Законом минимального размера уставного капитала.

Минимальный размер уставного капитала страховщика определяется на основе базового размера его уставного капитала, равного 30 миллионам рублей, и следующих коэффициентов:

1 - для осуществления страхования объектов, предусмотренных подпунктом 2 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона;

1 - для осуществления страхования объектов, предусмотренных подпунктом 2 пункта 1 и (или) пунктом 2 статьи 4 настоящего Закона;

2 - для осуществления страхования объектов, предусмотренных подпунктом 1 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона;

2 - для осуществления страхования объектов, предусмотренных подпунктами 1 и 2 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона;

4 - для осуществления перестрахования, а также страхования в сочетании с перестрахованием.

Изменение минимального размера уставного капитала страховщика допускается только федеральным законом не чаще одного раза в два года при обязательном установлении переходного периода.

Внесение в уставный капитал заемных средств и находящегося в залоге имущества не допускается.

4. Страховщики обязаны соблюдать установленные настоящим Законом и нормативными правовыми актами органа страхового надзора требования финансовой устойчивости в части формирования страховых резервов, состава и структуры активов, принимаемых для покрытия страховых резервов, квот на перестрахование, нормативного соотношения собственных средств страховщика и принятых обязательств, состава и структуры активов, принимаемых для покрытия собственных средств страховщика, а также выдачи банковских гарантий.

5. Страховщик может передать обязательства, принятые им по договорам страхования (страховой портфель), одному страховщику или нескольким страховщикам (замена страховщика), имеющим лицензии на осуществление тех видов страхования, по которым передается страховой портфель, и располагающим достаточными собственными средствами, то есть соответствующим требованиям платежеспособности с учетом вновь принятых обязательств. Передача страхового портфеля осуществляется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Передача страхового портфеля не может осуществляться в случае:

заключения договоров страхования, подлежащих передаче, с нарушением законодательства Российской Федерации;

несоблюдения страховщиком, принимающим страховой портфель, требований финансовой устойчивости, установленных пунктами 1 - 5 настоящей статьи;

отсутствия выраженного в письменной форме согласия страхователей, застрахованных лиц на замену страховщика;

отсутствия в лицензии, выданной страховщику, принимающему страховой портфель, указания вида страхования, по которому были заключены договоры страхования;

отсутствия у страховщика, передающего страховой портфель, активов, принимаемых для обеспечения страховых резервов (за исключением случаев несостоятельности (банкротства)).

Одновременно с передачей страхового портфеля осуществляется передача активов в размере страховых резервов, соответствующих передаваемым страховым обязательствам.

В случае, если правила страхования страховщика, принимающего страховой портфель, не соответствуют правилам страхования страховщика, передающего страховой портфель, изменения условий договоров страхования должны быть согласованы со страхователем.

Статья 26. Страховые резервы

1. Для обеспечения исполнения обязательств по страхованию, перестрахованию страховщики в порядке, установленном нормативным правовым актом органа страхового надзора, формируют страховые резервы.

2. Средства страховых резервов используются исключительно для осуществления страховых выплат.

3. Страховые резервы не подлежат изъятию в федеральный бюджет и бюджеты иных уровней бюджетной системы Российской Федерации.

4. Страховщики вправе инвестировать и иным образом размещать средства страховых резервов в порядке, установленном нормативным правовым актом органа страхового надзора.

Размещение средств страховых резервов должно осуществляться на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

5. При осуществлении страхования объектов личного страхования, предусмотренных подпунктом 1 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона, страховщик вправе предоставить страхователю - физическому лицу заем в пределах страхового резерва, сформированного по договору страхования, заключенному на срок не менее пяти лет.

6. Страховая организация вправе формировать фонд предупредительных мероприятий в целях финансирования мероприятий по предупреждению наступления страховых случаев.

Статья 27.

Утратила силу. - Федеральный закон от 10.12.2003 N 172-ФЗ.

Статья 28. Учет и отчетность

1. Страховщики ведут бухгалтерский учет, составляют бухгалтерскую и статистическую отчетность в соответствии с планом счетов, правилами бухгалтерского учета, формами учета и отчетности, утверждаемыми органом страхового надзора в соответствии с законодательством.

2. Учет операций по страхованию объектов личного страхования, предусмотренных подпунктом 1 пункта 1 статьи 4 настоящего Закона, и учет операций по страхованию иных объектов страхования ведутся отдельно.

3. Страховщики представляют в орган страхового надзора бухгалтерскую и статистическую отчетность, а также иные сведения по формам и в порядке, которые установлены органом страхового надзора.

Страховые брокеры представляют в орган страхового надзора сведения о страховой брокерской деятельности в порядке, установленном органом страхового надзора.

Статья 29. Опубликование страховщиками годовых бухгалтерских отчетов

1. Страховщики опубликовывают годовые бухгалтерские отчеты в порядке и в сроки, которые установлены нормативными правовыми актами Российской Федерации, после аудиторского подтверждения достоверности содержащихся в этих отчетах сведений.

2. Опубликование годовых бухгалтерских отчетов должно осуществляться в средствах массовой информации, в том числе распространяющихся на территории, на которой осуществляется деятельность страховщика. Сведения об опубликовании сообщаются страховщиком в орган страхового надзора.

Глава IV. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАДЗОР ЗА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ СУБЪЕКТОВ СТРАХОВОГО ДЕЛА

Статья 30. Государственный надзор за деятельностью субъектов страхового дела

1. Государственный надзор за деятельностью субъектов страхового дела (далее - страховой надзор) осуществляется в целях соблюдения ими страхового законодательства, предупреждения и пресечения нарушений участниками отношений, регулируемых настоящим Законом, страхового законодательства, обеспечения защиты прав и законных интересов страхователей, иных заинтересованных лиц и государства, эффективного развития страхового дела.

2. Страховой надзор осуществляется на принципах законности, гласности и организационного единства.

3. Страховой надзор осуществляется органом страхового надзора и его территориальными органами.

Нормативные правовые акты, принимаемые органом страхового надзора, разъяснения органом страхового надзора положений страхового законодательства, единый государственный реестр субъектов страхового дела, реестр объединений субъектов страхового дела, информация о приостановлении или об ограничении действия лицензии, об отзыве лицензии (исключении сведений о субъектах страхового дела из единого государственного реестра субъектов страхового дела) и другая информация по вопросам страхового надзора подлежат опубликованию в печатном органе, определенном органом страхового надзора.

4. Страховой надзор включает в себя:

1) лицензирование деятельности субъектов страхового дела, аттестацию страховых актуариев и ведение единого государственного реестра субъектов страхового дела, реестра объединений субъектов страхового дела (подпункт 1 пункта 4 статьи 30 в части аттестации страховых актуариев вступает в силу с 1 июля 2006 года);

2) контроль за соблюдением страхового законодательства, в том числе путем проведения на местах проверок деятельности субъектов страхового дела, и достоверности представляемой ими отчетности, а также за обеспечением страховщиками их финансовой устойчивости и платежеспособности;

3) выдачу в течение 30 дней в предусмотренных настоящим Законом случаях разрешений на увеличение размеров уставных капиталов страховых организаций за счет средств иностранных инвесторов, на совершение с участием иностранных инвесторов сделок по отчуждению акций (долей в уставных капиталах) страховых организаций, на открытие представительств иностранных страховых, перестраховочных, брокерских и иных организаций, осуществляющих деятельность в сфере страхового дела, а также на открытие филиалов страховщиков с иностранными инвестициями;

4) разработку и утверждение в соответствии с настоящим Законом нормативных и методических документов по вопросам деятельности субъектов страхового дела;

5) обеспечение в установленном порядке реализации единой государственной политики в сфере страхового дела.

5. Субъекты страхового дела обязаны:

представлять установленную отчетность о своей деятельности, информацию о своем финансовом положении;

соблюдать требования страхового законодательства и исполнять предписания органа страхового надзора об устранении нарушений страхового законодательства;

представлять по запросам органа страхового надзора информацию, необходимую для осуществления им страхового надзора (за исключением информации, составляющей банковскую тайну).

Статья 31. Пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на страховом рынке

Предупреждение, ограничение и пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на страховом рынке обеспечивается федеральным антимонопольным органом в соответствии с антимонопольным законодательством Российской Федерации.

Статья 32. Лицензирование деятельности субъектов страхового дела

1. Лицензирование деятельности субъектов страхового дела осуществляется на основании их заявлений и документов, представленных в соответствии с настоящим Законом.

Лицензия на осуществление страхования, перестрахования, взаимного страхования, страховой брокерской деятельности (далее также - лицензия) выдается субъектам страхового дела.

Право на осуществление деятельности в сфере страхового дела предоставляется только субъекту страхового дела, получившему лицензию.

2. Для получения лицензии на осуществление добровольного и (или) обязательного страхования, взаимного страхования соискатель лицензии представляет в орган страхового надзора:

- 1) заявление о предоставлении лицензии;
- 2) учредительные документы соискателя лицензии;
- 3) документ о государственной регистрации соискателя лицензии в качестве юридического лица;
- 4) протокол собрания учредителей об утверждении учредительных документов соискателя лицензии и утверждении на должности единоличного исполнительного органа, руководителя (руководителей) коллегиального исполнительного органа соискателя лицензии;
- 5) сведения о составе акционеров (участников);
- 6) документы, подтверждающие оплату уставного капитала в полном размере;
- 7) документы о государственной регистрации юридических лиц, являющихся учредителями субъекта страхового дела, аудиторское заключение о достоверности их финансовой отчетности за последний отчетный период, если для таких лиц предусмотрен обязательный аудит;
- 8) сведения о единоличном исполнительном органе, руководителе (руководителях) коллегиального исполнительного органа, главном бухгалтере, руководителе ревизионной комиссии (ревизоре) соискателя лицензии;
- 9) сведения о страховом актуарии;
- 10) правила страхования по видам страхования, предусмотренным настоящим Законом, с приложением образцов используемых документов;
- 11) расчеты страховых тарифов с приложением используемой методики актуарных расчетов и указанием источника исходных данных, а также структуры тарифных ставок;
- 12) положение о формировании страховых резервов;
- 13) экономическое обоснование осуществления видов страхования.

3. Для получения лицензии на осуществление предусмотренных классификацией дополнительных видов добровольного и (или) обязательного страхования, взаимного страхования соискатель лицензии представляет в орган страхового надзора документы, предусмотренные подпунктами 1, 10 - 13 пункта 2 настоящей статьи.

4. На соискателей лицензий на осуществление перестрахования не распространяется действие подпунктов 9, 10 (в части представления правил страхования по видам страхования), 11 пункта 2 настоящей статьи (за исключением образцов документов, используемых при перестраховании).

5. Для получения лицензии на осуществление страховой брокерской деятельности соискатель лицензии представляет в орган страхового надзора:

- 1) заявление о предоставлении лицензии;
- 2) документ о государственной регистрации соискателя лицензии в качестве юридического лица или индивидуального предпринимателя;
- 3) учредительные документы соискателя лицензии - юридического лица;
- 4) образцы договоров, необходимых для осуществления страховой брокерской деятельности;
- 5) документы, подтверждающие квалификацию работников страхового брокера и квалификацию страхового брокера - индивидуального предпринимателя.

6. Документы, указанные в подпунктах 2, 3, 6 и 7 (в части документов о государственной регистрации) пункта 2, подпунктах 2 и 3 пункта 5 настоящей статьи, представляются в виде нотариально заверенных копий.

Заявление и документы, указанные в подпунктах 5, 8, 9 и 13 пункта 2, подпункте 4 пункта 5 настоящей статьи, представляются в порядке, установленном органом страхового надзора.

7. Соискатели лицензий, являющиеся дочерними обществами по отношению к иностранным инвесторам (основным организациям) или имеющие долю иностранных инвесторов в своих уставных капиталах более 49 процентов, в дополнение к документам, указанным в пункте 2 настоящей

статьи, представляют в порядке, предусмотренном законодательством страны места пребывания иностранных инвесторов, согласие в письменной форме соответствующего органа по надзору за страховой деятельностью страны места пребывания на участие иностранных инвесторов в уставных капиталах страховых организаций, созданных на территории Российской Федерации, или уведомляют орган страхового надзора об отсутствии требования к наличию такого разрешения в стране места пребывания иностранных инвесторов.

8. Определенные в настоящей статье перечни документов, представляемых соискателями лицензий для получения лицензий, являются исчерпывающими. В целях проверки полученной информации орган страхового надзора вправе направлять в организации запросы в письменной форме о предоставлении (в пределах их компетенции) информации, касающейся документов, представленных соискателем лицензии в соответствии с законодательством Российской Федерации.

9. При представлении в надлежащей форме всех документов, указанных в настоящей статье, орган страхового надзора выдает соискателю лицензии уведомление в письменной форме о приеме документов.

10. Об изменениях, внесенных в документы, явившиеся основанием для получения лицензии в соответствии с подпунктами 2, 3, 5, 6, 7 (в части документов о государственной регистрации), 8 - 13 пункта 2, подпунктами 3, 4 и 5 пункта 5 настоящей статьи, страховщики обязаны сообщать в письменной форме в орган страхового надзора и одновременно представлять документы, подтверждающие эти изменения, в течение 30 дней со дня внесения этих изменений.

11. Принятие решения о выдаче лицензии или об отказе в выдаче лицензии осуществляется органом страхового надзора в срок, не превышающий 60 дней с даты получения органом страхового надзора всех документов, предусмотренных настоящей статьей для получения лицензии соискателем лицензии. О принятии решения орган страхового надзора обязан сообщить соискателю лицензии в течение пяти рабочих дней со дня принятия решения.

12. Документы, представляемые субъектами страхового дела в орган страхового надзора, должны быть составлены на русском языке.

Статья 32.1. Квалификационные и иные требования

1. Руководители (в том числе единоличный исполнительный орган) субъекта страхового дела - юридического лица или являющийся субъектом страхового дела индивидуальный предприниматель обязаны иметь высшее экономическое или финансовое образование, подтвержденное документом о высшем экономическом или финансовом образовании, признаваемым в Российской Федерации, а также стаж работы в сфере страхового дела и (или) финансов не менее двух лет.

2. Главный бухгалтер страховщика должен иметь высшее экономическое или финансовое образование, подтвержденное документом о высшем экономическом или финансовом образовании, признаваемым в Российской Федерации, а также стаж работы по специальности не менее двух лет в страховой, перестраховочной организации и (или) брокерской организации, зарегистрированных на территории Российской Федерации.

3. Главный бухгалтер страхового брокера должен иметь стаж работы по специальности не менее двух лет.

4. Страховой актуарий должен иметь высшее математическое (техническое) или экономическое образование, подтвержденное документом о высшем математическом (техническом) или экономическом образовании, признаваемым в Российской Федерации, а также квалификационный аттестат, подтверждающий знания в области актуарных расчетов (пункт 4 статьи 32.1 в части выдачи квалификационных аттестатов вступает в силу с 1 июля 2006 года).

5. Руководители (в том числе единоличный исполнительный орган) и главный бухгалтер субъекта страхового дела - юридического лица должны иметь гражданство Российской Федерации.

Статья 32.2. Плата за выдачу лицензии

1. За выдачу лицензии взимается лицензионный сбор в размере четырех тысяч рублей.

2. За выдачу дубликата лицензии, замену лицензии взимается плата в размере одной тысячи рублей.

3. Суммы указанных в настоящей статье платежей зачисляются в федеральный бюджет.

Статья 32.3. Основания для отказа соискателю лицензии в выдаче лицензии

1. Основаниями для отказа соискателю лицензии в выдаче лицензии являются:

1) использование соискателем лицензии - юридическим лицом, обратившимся в орган страхового надзора за лицензией, полного или краткого наименования (фирменного наименования), повторяющего частично или полностью наименование субъекта страхового дела, сведения о котором внесены в единый государственный реестр субъектов страхового дела. Данное положение не распространяется на дочерние и зависимые общества субъектов страхового дела - юридических лиц;

2) наличие у соискателя лицензии на дату подачи заявления об осуществлении дополнительных видов добровольного и (или) обязательного страхования, взаимного страхования неустраненного нарушения страхового законодательства;

3) несоответствие документов, представленных соискателем лицензии для получения лицензии, требованиям настоящего Закона и нормативным правовым актам органа страхового надзора;

4) несоответствие учредительных документов требованиям законодательства Российской Федерации;

5) наличие в документах, представленных соискателем лицензии, недостоверной информации;

6) наличие у руководителей (в том числе единоличного исполнительного органа) или главного бухгалтера соискателя лицензии неснятой или непогашенной судимости;

7) необеспечение страховщиками своей финансовой устойчивости и платежеспособности в соответствии с нормативными правовыми актами органа страхового надзора;

8) наличие неисполненного предписания органа страхового надзора;

9) несостоятельность (банкротство) (в том числе преднамеренное или фиктивное банкротство) субъекта страхового дела - юридического лица по вине учредителя соискателя лицензии.

2. Решение органа страхового надзора об отказе в выдаче лицензии направляется в письменной форме соискателю лицензии в течение пяти рабочих дней со дня принятия такого решения с указанием причин отказа.

Решение об отказе в выдаче лицензии должно содержать основания для отказа с обязательной ссылкой на допущенные нарушения и должно быть принято не позднее срока, установленного настоящим Законом.

Решение об отказе в выдаче лицензии направляется соискателю лицензии с уведомлением о вручении такого решения.

Статья 32.4. Аннулирование лицензии

Аннулирование лицензии или отмена решения о выдаче лицензии осуществляется в случае:

непринятия соискателем лицензии мер для получения лицензии в течение двух месяцев со дня уведомления о выдаче лицензии;

установления до момента выдачи лицензии факта представления соискателем лицензии недостоверной информации.

Статья 32.5. Действие лицензии

1. Лицензия выдается без ограничения срока ее действия, за исключением случаев, определенных настоящим Законом.

2. Временная лицензия может выдаваться на срок:

указанный в заявлении соискателя лицензии, но не более чем на три года;

от одного года до трех лет при отсутствии информации, позволяющей достоверно оценить страховые риски, предусмотренные правилами страхования, представляемыми при лицензировании, а также в случаях, установленных страховым законодательством.

3. Срок действия временной лицензии может быть продлен по заявлению соискателя лицензии, если иное не предусмотрено страховым законодательством.

В продлении срока действия временной лицензии может быть отказано, если за время ее действия установлены нарушения соискателем лицензии страхового законодательства, которые не устранены в установленный срок.

Статья 32.6. Ограничение или приостановление действия лицензии

1. При выявлении нарушения страхового законодательства субъекту страхового дела органом страхового надзора дается предписание об устранении нарушения (далее - предписание).

2. Предписание дается в случае:

1) осуществления субъектом страхового дела деятельности, запрещенной законодательством, а также деятельности с нарушением условий, установленных для выдачи лицензии;

2) несоблюдения страховщиком страхового законодательства в части формирования и размещения средств страховых резервов, иных гарантирующих осуществление страховых выплат фондов;

3) несоблюдения страховщиком установленных требований к обеспечению нормативного соотношения активов и принятых обязательств, иных установленных требований к обеспечению финансовой устойчивости и платежеспособности;

4) нарушения субъектом страхового дела установленных требований о представлении в орган страхового надзора и (или) его территориальный орган установленной отчетности;

5) непредставления субъектом страхового дела в установленный срок документов, затребованных в порядке осуществления страхового надзора в пределах компетенции органа страхового надзора;

6) установления факта представления субъектом страхового дела в орган страхового надзора и (или) его территориальный орган неполной и (или) недостоверной информации;

7) непредставления субъектом страхового дела в установленный срок в орган страхового надзора информации об изменениях и о дополнениях, внесенных в документы, указанные в пункте 10 статьи 32 настоящего Закона (с приложением документов, подтверждающих такие изменения и дополнения).

3. Предписание направляется субъекту страхового дела, при необходимости копия предписания направляется в соответствующие органы исполнительной власти.

Субъект страхового дела в установленный предписанием срок представляет в орган страхового надзора документы, подтверждающие устранение выявленных нарушений.

Указанные документы должны быть рассмотрены в течение 30 дней со дня получения всех документов, подтверждающих исполнение предписания в полном объеме.

Представление субъектом страхового дела в установленный срок документов, подтверждающих устранение выявленных нарушений, является основанием для признания предписания исполненным. О снятии предписания сообщается субъекту страхового дела в течение пяти рабочих дней со дня принятия такого решения.

Установление в последующем факта представления субъектом страхового дела документов, содержащих недостоверную информацию, является основанием для признания ранее данного предписания неисполненным.

4. В случае неисполнения предписания надлежащим образом или в установленный срок, а также в случае уклонения субъекта страхового дела от

получения предписания действие лицензии ограничивается или приостанавливается в порядке, установленном органом страхового надзора.

5. Ограничение действия лицензии означает запрет на осуществление отдельных видов страхования, взаимного страхования, а также перестрахования.

6. Приостановление действия лицензии означает:

запрет на осуществление всех видов страхования, взаимного страхования, а также перестрахования - для страховщиков;

приостановление деятельности, на которую выдана лицензия, - для страховых брокеров.

7. Действие лицензии ограничивается или приостанавливается со дня опубликования в печатном органе, определенном органом страхового надзора, решения об ограничении или о приостановлении действия лицензии.

8. При необходимости копия решения об ограничении или о приостановлении действия лицензии направляется в соответствующий орган исполнительной власти.

Статья 32.7. Возобновление действия лицензии

1. Возобновление действия лицензии после его ограничения или приостановления означает восстановление права субъекта страхового дела на осуществление деятельности, на которую выдана лицензия, в полном объеме.

2. Основанием для отмены мер, предусмотренных пунктами 5 и 6 статьи 32.6 настоящего Закона, является устранение субъектом страхового дела выявленных нарушений в установленный срок и в полном объеме.

3. Решение о возобновлении действия лицензии вступает в силу со дня его принятия и доводится до сведения субъекта страхового дела и иных заинтересованных лиц в течение 15 дней со дня принятия такого решения. Решение о возобновлении действия лицензии публикуется в печатном органе, определенном органом страхового надзора.

Статья 32.8. Прекращение деятельности субъекта страхового дела или его ликвидация

1. Основаниями для прекращения деятельности субъекта страхового дела являются его заявление, решение суда, решение органа страхового надзора об отзыве лицензии.

2. Лицензия отзывается в случае неустранения в установленный срок субъектом страхового дела нарушений страхового законодательства, явившихся основанием для ограничения или приостановления действия лицензии, а также в случае, если субъект страхового дела не приступил к осуществлению деятельности в течение 12 месяцев со дня получения лицензии или не осуществляет ее.

Решение об отзыве лицензии направляется субъекту страхового дела. При необходимости копии такого решения направляются в соответствующие органы исполнительной власти.

Действие лицензии прекращается со дня опубликования решения об отзыве лицензии в печатном органе, определенном органом страхового надзора.

3. Субъект страхового дела, в отношении которого принято решение об отзыве лицензии, обязан принять в соответствии с законодательством Российской Федерации решение о прекращении своей деятельности или о своей ликвидации и представить в орган страхового надзора в определяемом этим органом порядке:

- 1) документы, подтверждающие прекращение своей деятельности;
- 2) бухгалтерскую отчетность с отметкой налогового органа;
- 3) документы, подтверждающие урегулирование требований кредиторов, в том числе страхователей, застрахованных лиц, выгодоприобретателей;
- 4) оригинал лицензии.

4. Право субъекта страхового дела на осуществление деятельности прекращается со дня опубликования в средствах массовой информации решения об отзыве лицензии.

5. Заявление о выдаче лицензии юридическому лицу, учредители, руководители или акционеры которого были признаны виновными в ликвидации субъекта страхового дела по основаниям, указанным в настоящей

статье, может быть рассмотрено органом страхового надзора не ранее чем через два года со дня ликвидации указанного субъекта страхового дела.

6. В случае неисполнения субъектом страхового дела требований пункта 3 настоящей статьи орган страхового надзора вправе обратиться в суд с иском о ликвидации субъекта страхового дела - юридического лица или о прекращении субъектом страхового дела - физическим лицом деятельности в качестве индивидуального предпринимателя.

Статья 32.9. Классификация видов страхования

Страховщики, осуществляющие свою деятельность на основании правил страхования, которые могут быть отнесены к видам страхования, предусмотренным пунктом 1, в течение 18 месяцев со дня вступления в силу Федерального закона от 10.12.2003 № 172-ФЗ обязаны представить в орган страхового надзора заявления о замене бланков лицензий (пункт 6 статьи 2 Федерального закона от 10.12.2003 № 172-ФЗ).

1. В лицензии, выдаваемой страховщику, указываются предусмотренные классификацией следующие виды страхования:

1) страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события;

2) пенсионное страхование;

3) страхование жизни с условием периодических страховых выплат (ренды, аннуитетов) и (или) с участием страхователя в инвестиционном доходе страховщика;

4) страхование от несчастных случаев и болезней;

5) медицинское страхование;

6) страхование средств наземного транспорта (за исключением средств железнодорожного транспорта);

7) страхование средств железнодорожного транспорта;

8) страхование средств воздушного транспорта;

9) страхование средств водного транспорта;

10) страхование грузов;

11) сельскохозяйственное страхование (страхование урожая, сельскохозяйственных культур, многолетних насаждений, животных);

12) страхование имущества юридических лиц, за исключением транспортных средств и сельскохозяйственного страхования;

13) страхование имущества граждан, за исключением транспортных средств;

14) страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств;

15) страхование гражданской ответственности владельцев средств воздушного транспорта;

16) страхование гражданской ответственности владельцев средств водного транспорта;

17) страхование гражданской ответственности владельцев средств железнодорожного транспорта;

18) страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты;

19) страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг;

20) страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам;

21) страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;

22) страхование предпринимательских рисков;

23) страхование финансовых рисков.

2. Для получения лицензий страховщики представляют в орган страхового надзора правила страхования, которые могут быть отнесены к видам страхования, предусмотренным пунктом 1 настоящей статьи.

3. В целях конкретизации отдельных условий страхования страховщики вправе разрабатывать дополнительные правила страхования. Указанные

правила страхования направляются в орган страхового надзора в порядке уведомления.

Статья 33. Соблюдение коммерческой и иной охраняемой законом тайны должностными лицами органа страхового надзора

Должностные лица органа страхового надзора не вправе разглашать в какой-либо форме сведения, составляющие коммерческую и иную охраняемую законом тайну субъекта страхового дела, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

Глава V. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 34. Страхование иностранных граждан, лиц без гражданства и иностранных юридических лиц на территории Российской Федерации

Иностранные граждане, лица без гражданства и иностранные юридические лица на территории Российской Федерации пользуются правом на страховую защиту наравне с гражданами и юридическими лицами Российской Федерации.

Статья 35. Рассмотрение споров

Споры, связанные со страхованием, а также с действиями органа страхового надзора и его должностных лиц, разрешаются судом, арбитражным судом или третейским судом в соответствии с их компетенцией.

Статья 36. Международные договоры

Если международными договорами Российской Федерации или бывшего СССР установлены иные правила, чем те, которые содержатся в законодательстве Российской Федерации о страховании, то применяются правила международного договора.

Москва, Кремль
10 декабря 2003 года
№ 172-ФЗ

Президент
Российской Федерации
В.ПУТИН

ЛИТЕРАТУРА

- Архипов А.П. Гомелля В.Б.* Основы страхового дела/ Учебное пособие. – М.: Маркет ДС, 2002. – 407 с.
- Балабанов И.Т.* Риск-менеджмент. - М.: Анкил, 1996. – 192 с.
- Воблый К.Г.* Основы экономии страхования. - М.: Анкил, 1995. – 232 с.
- Гварлиани Т.Е., Балакирева В.Ю.* Денежные потоки в страховании. - М.: Финансы и статистика, 2004. – 336 с.
- Глуценко В.В.* Управление рисками. Страхование. – Железнодорожный: ТОО НПЦ «Крылья», 1999. – 336 с.
- Манес А.* Основы страхового дела. - М.: Анкил, 1992. – 235 с.
- Москвин В.А.* Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 352 с.
- Орланюк-Малицкая Л.А.* Платежеспособность страховой организации. М.: Анкил, 1994. – 210 с.
- Пикфорд Дж.* Управление рисками/ Пер. с англ. О.Н. Матвеевой. – М.: ООО «Вершина», 2004. – 352 с.
- Пфайфер К.* Введение в перестрахование. - М.: Анкил, 2000. – 156 с.
- Страхование: принципы и практика/ Составитель Д.Бланд. Пер с англ. - М.: Финансы и статистика, 2000. – 425 с.*
- Тягунов А.А.* Философский анализ теоретических проблем страхования. - М.: Лилия, 1999. – 315 с.
- Фогельсон Ю. Б.* Введение в страховое право. - М.: Бек, 1999. – 264 с.
- Шахов В.В., Медведев В.Г., Миллерман А.С.* Теория и управление рисками в страховании. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 224 с.
- Юлдашев Р.Т.* Организационно-экономические основы страхового бизнеса. - М.: Анкил. 2002. – 248 с.