

## **ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ФОРМИРОВАНИЯ ОПТИМАЛЬНОГО СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ**

Одной из важнейших задач функционирования страховой организации становится поиск оптимальных путей формирования сбалансированного страхового портфеля, а также обоснование предложений по использованию новых направлений повышения устойчивости страхового портфеля, практическое применение которых в деятельности страховых организаций будет способствовать обеспечению результативности функционирования страховщиков.

По типу и виду выделяют различные классификации страхового портфеля: по степени риска; доходности и устойчивости; срокам; региональной принадлежности; признаку времени возникновения; соотношению принятых на страхование рисков и т.д. Классификация типов и видов необходима при формировании страхового портфеля, при этом необходимо умело сочетать удельный вес вида страхования с риском и доходностью, от которого зависят тип и вид страхового портфеля.

Существует также такое понятие, как «оптимальный страховой портфель». Он представляет собой страховой портфель, который наиболее точно соответствует по составу и структуре стратегии страховой компании.

В теории страхового дела сформулированы основные принципы формирования оптимального страхового портфеля:

1. Принцип рациональной достаточности. Величина страхового портфеля зависит от количества страховых договоров и застрахованных объектов, а также от совокупной страховой суммы. Под достаточностью здесь подразумевается следующее: чем больше застрахованных однородных объектов в страховом портфеле, тем более точные данные имеет страховая организация по вероятности наступления того или иного события.

2. Принцип однородности. Критериями оценки однородности страхового портфеля выступают размер страховой суммы и величина риска. Необходимость этой оценки обусловлена законом выборки. Для оценки однородности может быть использован известный в теории страхования показатель рассеивания страховой суммы, отражающий долю договоров с максимальной и минимальной страховой суммой.

3. Принцип равновесия. Равновесие страхового портфеля рассматривается как соотношение вновь заключаемых договоров и договоров, срок которых истекает. Страховщику важно достичь такого состояния портфеля, при котором приток новых договоров как минимум компенсирует заканчивающиеся, причем компенсация должна распространяться не только на число договоров и сумму взносов по ним, но и на страховую сумму, срок страхования и величину риска.

4. Принцип стабильности. Стабильность страхового портфеля характеризуется долей договоров, которые будут обеспечены страховой защитой до конца их действия. Необходимость учета этого показателя обусловлена тем, что клиент имеет право расторгнуть договор до истечения срока страхования. Как правило, факт преждевременного расторжения договора является следствием дальнейших намерений страхователя, а также того, что тарифная политика страховщика и размер его страхового покрытия по риску не соответствуют потребностям страхователя в полной мере. Это, в свою очередь, свидетельствует о необходимости изменения маркетинговой политики и стратегии страховой организации.

5. Принцип диверсификации. Соблюдение данного принципа позволит избежать «эффекта кумуляции рисков», который является следствием неполноценной территориальной раскладки ущерба, а также преобладания в страховом портфеле одного вида страхования.

Соблюдение указанных принципов позволит страховщику сформировать рациональный, сбалансированный и оптимальный для своей стратегии страховой портфель.

*Е. А. Скобликов, канд. экон. наук  
Фонд финансовых инициатив (Пенза, Россия)*

## ГОСУДАРСТВЕННО-КАЗНАЧЕЙСКАЯ ДЕНЕЖНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Денежное обращение подчиняется ряду собственных экономических законов, среди которых общепринятым является закон, сформулированный А. Смитом и затем уточненный К. Марксом: «количество средств обращения определяется суммой цен обращающихся товаров и средней скоростью обращения денег», и ныне представленный как спорное уравнение И. Фишера. Однако, кроме этого закона, есть еще два закона, которые пока не заняли должного места в системе экономических законов. Одним из них является закон, который можно назвать законом приоритета регулирования денежного обращения. Что это за закон и как он действует? Чтобы это понять, надо рассмотреть денежное обращение с момента появления денег.

В процессе отхода от использования в качестве денег предметов (ракушек, зерна, скота и др.) к использованию металлических денег графства, княжества, царства, султанаты и прочие государственные образования начали жестко пресекать чеканку монет частными лицами, взяв ее под государственный контроль. С той поры при каждом царском дворе появился свой монетный двор, а с вводом в оборот бумажных денег — печатный двор (ф-ка «Гознак»), которые находились в ведении казначейства (казны), которое регулировало количество де-