

но-кредитной, бюджетной и налоговой политики, самым существенным образом зависит социально-экономическая интеграция Беларуси и России. Реализация намеченных мероприятий, по нашему мнению, в конечном итоге должна привести к стабилизации финансовой системы и экономической ситуации в Республике Беларусь в целом.

Г.М. Корженевская
БГЭУ (Минск)

УПРАВЛЕНИЕ СТРАХОВЫМ РИСКОМ

За последние 30–40 лет на Западе управление рисками развилось как система понятий и дисциплин, целью которой является помощь организации в защите от негативных финансовых последствий. В связи с переходом к рыночным отношениям в Республике Беларусь проявляется большой интерес к вопросам управления страховыми рисками.

Понятие риска и его виды описаны во многих научных исследованиях. По нашему мнению, необходимо дополнить имеющийся материал освещением проблемы, специфичной для страхования.

Термин «риск страховой» многозначен. Под риском страховым подразумевается сама опасность, от которой производится страхование. Термин «риск страховой» также означает вероятность наступления страхового случая. Риском страховым в международной практике страхования называют конкретный объект страхования или вид ответственности страховой организации. Под этим термином также понимают размер ответственности страховой организации перед ее пострадавшими клиентами вследствие страхового события.

Сложность, многообразие и внутренняя противоречивость рисков делают необходимой их классификацию на основе критериев дифференциации, с помощью которых можно группировать отдельные риски.

Критерии страхуемости рисков для страховщика: случайный характер ущерба; возможность оценки распределения ущерба и однозначность этого распределения; независи-

мость страхуемых распределений друг от друга; оценка максимально возможной величины ущерба.

Свести к минимуму потери от воздействия различных рисков, снизить вероятность наступления катастрофических убытков и повысить степень выживаемости страховой организации позволяет управление рисками или рисковой менеджмент.

Понятие «рисковой менеджмент» можно определить как идентификацию, анализ и рациональный контроль рисков, которые могут подвергнуть опасности ресурсы предприятия, либо его способность приносить прибыль.

Целями управления риском являются: в краткосрочной перспективе — существенно упрочить стабильность доходов организации, в долгосрочной — свести к минимуму потери от воздействия рисков на ресурсы, ответственность, финансы.

Отбор рисков, или андеррайтинг, — операция, которую осуществляет страховая компания при заключении договора страхования для решения в каждом конкретном случае: принимать или отвергать риск, представленный к страховому обеспечению.

Андеррайтинг — комплексная работа, проводимая страховщиком, по приему на страхование рисков, включая их оценку, определение возможности страхования, выбор оптимального покрытия, проверку соответствия рисков и клиентов целям и задачам своей страховой компании с точки зрения защищенности и сбалансированности ее страхового (перестраховочного) портфеля. Андеррайтинг призван гарантировать, что страховая организация не понесет финансовые потери в связи с неожиданно большим количеством или неожиданно скорым возникновением страховых выплат.

Эффективное управление рисками позволяет *страховщику* точнее установить уровень премии и необходимость в перестраховании за счет лучшей идентификации и анализа риска; снизить частоту претензий в результате улучшения качества контроля над рисками; помочь страхователю путем предоставления специализированных консультаций, направленных на уменьшение риска.

Таким образом, каждая страховая организация, заинтересованная в защите своих активов, доходов, а также в умень-

шении стоимости риска, должна применять научно обоснованный механизм управления страховыми рисками.

*Г.С. Кузьменко
БГЭУ (Минск)*

МИРОВАЯ ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В СТРАНАХ С ТРАНЗИТИВНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Стабилизация обращения национальной денежной единицы — один из ключевых вопросов общей экономической стабильности и перехода к рыночной экономике бывших социалистических стран, в частности стран Центральной и Восточной Европы. С отказом от применения инструментов прямого вмешательства в экономику макроэкономическое равновесие поддерживается главным образом путем проведения надлежащей финансовой, налогово-бюджетной и денежно-кредитной политики, а также валютной политики, которая играет (особенно в период перехода к рыночной экономике) важную вспомогательную роль.

Стабилизационные программы разрабатывались в каждой стране с учетом специфики существовавших в ней начальных условий, заметно различавшихся в разных странах рассматриваемого региона. Тем не менее можно выделить некоторые общие черты. Так, в первоначальные стабилизационные программы всех стран региона, наряду с жесткой денежно-кредитной политикой, были включены следующие важные элементы структурных реформ: либерализация цен, снятие внешнеторговых ограничений, приватизация, налоговая реформа, реформа банковской системы.

Одно из главных различий первоначальных стабилизационных программ заключалось в подходах к определению политики обменного курса национальной валюты. Некоторые страны (Чехия, Польша) предусматривали использование фиксированного валютного курса для стабилизации инфляционных ожиданий; другие страны (Болгария, Румыния) не могли ввести фиксированный валютный курс из-за недостат-