

Денежно-кредитная политика без явного номинального якоря (monetary policy with an implicit but not explicit nominal anchor) является другим режимом ДКП, принятым денежными властями многих стран после отказа от таргетирования денежных агрегатов. Особенностью данного режима является отказ денежных властей от принятия каких-либо обязательств по достижению конкретных значений номинальных показателей. В то же время, заявляя лишь долгосрочные цели, денежные власти устанавливают для себя промежуточные ориентиры, их поведение является опережающим по отношению к изменению экономической ситуации.

Необходимо отметить, что важнейшим аргументом в пользу проведения ДКП без явного номинального якоря является её успех в США в 1980-1990-х гг. При этом отмечается несколько серьёзных недостатков данного режима. Во-первых, отсутствие прозрачности в действиях денежных властей. Во-вторых, текущая ДКП в данном случае оказывается в сильной зависимости от предпочтений, навыков и политических взглядов лиц, возглавляющих центральный банк [1].

#### **Список использованной литературы:**

1. Дробышевский, С.М. Влияние выбора целей и инструментов политики денежных властей на уязвимость экономик / С. М. Дробышевский, Т. В. Евдокимова, П. В. Трунин // Рос. акад. нар. хоз-ва и гос. службы при Президенте Рос. Федерации. – М.: Дело, 2012. – 201 с.

2. Jonas J., Mishkin F. Inflation Targeting in Transition Countries: Experience and Prospects // В. Bernanke and M. Woodford (eds). The Inflation Targeting Debate. The University of Chicago Press, 2005.

***А.Г. Сидоров***

*УО «Белорусский государственный экономический университет»  
(Республика Беларусь, Минск)*

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СОДЕРЖАНИЯ И НАЗНАЧЕНИЯ СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ**

Страховой портфель представляет собой основу, на которой базируется вся деятельность страховщика и которая определяет финансовую устойчивость страховой компании в целом. От величины, качества, структуры и динамики страхового портфеля зависят поступление страховых взносов, размер и колебание выплат страхового возмещения и страховых сумм, рентабельность страховых операций. Главная цель формирования страхового портфеля –

получить требуемый уровень доходности при низком уровне риска, т. е. в достижении оптимального соотношения между риском и доходом страховщика.

Страховой портфель (или портфель страхования, портфель ответственности, *insurance portfolio*) – фактическое количество застрахованных объектов или действующих договоров страхования на данной территории, на чем базируется вся деятельность страховщика и что определяет финансовую устойчивость страховой компании в целом. Если обобщить различные мнения, то понятие «страховой портфель» характеризует общий объем деятельности страховой компании и может включать в себя следующие определения:

- 1) размер совокупной страховой суммы;
- 2) фактическое число застрахованных объектов;
- 3) совокупность принятых на страхование рисков;
- 4) число действующих договоров страхования;
- 5) сумма месячного страхового взноса по действующим

договорам долгосрочного страхования жизни.

Важно рассмотреть классификацию факторов, влияющих на устойчивость страхового портфеля: внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся: изменение общего и специализированного законодательства, налоговой системы, политическая обстановка в стране, экономическое положение в страховой отрасли, международные события, т.е. такие обстоятельства, которые неподвластны страховщику.

Внутренние факторы – это организационные аспекты работы компании. Можно выделить следующие внутренние факторы, оказывающие влияние непосредственно на страховой портфель:

1. Андеррайтинг – это комплексная работа, проводимая страховщиком, по приёму 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 защищённости и сбалансированности её страхового портфеля.

2. Тарифная политика, под которой понимается не только расчет страховых тарифов как прогнозной цены страховой услуги с учетом всех необходимых рисковых факторов, скидок и надбавок по конкретным группам страхователей (застрахованных объектов), но и дальнейшее назначение фактической цены при заключении договора страхования, когда дополнительно учитываются цены, складывающиеся на рынке.

3. Маркетинг и реклама. Ввиду сложившегося на сегодняшний день уровня страховой культуры в нашей стране, прежде всего реклама в средствах массовой информации способствует привлечению страхователей и, как результат, увеличению размера страхового портфеля страховщика. Разработка новых страховых продуктов, оказание отличных от предоставляемых фирмами-конкурентами услуг, предложение специальных скидок также вызывают рост числа клиентов страховой организации.

4. Перестраховочная политика. В данном конкретном случае перестрахование является инструментом достижения эффекта выравнивания страховых сумм, что необходимо для соблюдения принципа однородности страхового портфеля страховой организации.

5. Кадровая политика. Наличие высококвалифицированных сотрудников, исполняющих надлежащим образом свои должностные обязанности, позволяет своевременно учитывать все перечисленные факторы и, следовательно, обеспечивать устойчивость страхового портфеля, что, в свою очередь, является залогом стабильного функционирования страховой организации на рынке страхования.

В зависимости от степени риска портфели делятся на следующие виды: классические, специализированные, комбинированные.

По соотношению принятых на страхование рисков и страхового покрытия страховой портфель бывает сбалансированным и несбалансированным.

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

1. Принцип рациональной достаточности. Величина страхового портфеля зависит от количества страховых договоров и застрахованных объектов, а также от совокупной страховой суммы.

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.

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

Соблюдение указанных принципов позволит страховщику сформировать рациональный устойчивый страховой портфель.

Таким образом, совокупность применяемых при формировании портфеля методов и технических возможностей представляют собой способ управления страховым портфелем, который может быть охарактеризован как активный или пассивный. Умение управлять страховым портфелем и обеспечивать его сбалансированность и финансовую устойчивость представляют большую значимость для дальнейшего развития страхового рынка Республики Беларусь.

*О.В. Скибинская*

*Национальный банк Республики Беларусь*

*(Республика Беларусь, Минск)*

## **О ФОРМИРОВАНИИ ФОНДА ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ РЕЗЕРВОВ НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Фонд обязательных резервов является одним из инструментов денежно-кредитной политики, механизм реализации которого используется центральными банками в целях стабилизации денежного обращения. Основными функциями фонда обязательных резервов являются:

- управление спросом банков на резервы;