

*Н.С. Антонович, ассистент  
БГЭУ (Минск)*

## **ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДОВ СЦЕНАРНОГО АНАЛИЗА В УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ СТРАХОВОГО ПОРТФЕЛЯ**

В Республике Беларусь в условиях жесткого регулирования инвестиционной деятельности, ограниченности направлений инвестирования средств страховых резервов, неразвитости рынка капиталов основным источником прибыли страховых организаций является прибыль от страховой деятельности. В этих условиях особое внимание должно уделяться анализу и управлению рисками страхового и перестраховочного портфеля.

Одним из основных аналитических инструментов, призванных обеспечить оценку потенциальных потерь страховых организаций в случае возможных внезапных изменений факторов страхового риска, является стресс-тестирование финансового результата страхового портфеля, получившее широкое распространение в международной финансовой практике. В литературе под стресс-тестированием понимают оценку устойчивости портфеля к изменению различных факторов риска, которые соответствуют исключительным, но вполне вероятным событиям. Существуют различные подходы к проведению стресс-тестирования: анализ чувствительности, сценарный анализ, оценка максимально возможного убытка, статистическое оценивание с помощью математической теории рекордов. На практике наибольшее использование получил сценарный анализ. Данная методика позволяет оценить не только максимальные потери компании, но и проводить анализ чувствительности результата страхового портфеля к изменению значений одного из заданного фактора риска.

Управление рисками страхового портфеля посредством сценарного анализа необходимо осуществлять в несколько этапов. На первом этапе требуется определить результирующий показатель, на который оказывают влияние различные факторы риска. Так, в качестве результирующего критерия мы предлагаем использовать доходность страхового портфеля, на которую оказывает влияние величина страхового портфеля, его структура и убыточность отдельных видов страхования. Выделенные факторы риска являются функцией от значений целого ряда показателей. Посредством экспертных методов, математического аппарата, обладая определенным историческим массивом данных, можно определить тип и степень влияния количественно исчисляемых показателей на выделенные факторы. Далее необходимо построить возможные сценарии развития событий, при этом проверить их правдоподобие. При использовании гипотетических данных оптимальным способом проверки является дельфийский метод. В соответствии с методологией сценарного анализа целесообразно рассматривать три возможных варианта развития ситуации — оптимистический, наиболее вероятный, или базовый, и пессимистический. Анализ сценариев позволяет выявить изме-

нение доходности страхового портфеля в результате совместного влияния изучаемых факторов риска. В случае когда вероятность наступления того или другого сценария формализованно установить невозможно, следует предположить равновеликую вероятность реализации всех трех возможных вариантов. На основании сравнения полученной в разных вариантах доходности портфеля с точкой безубыточности и удовлетворительным уровнем доходности портфеля страховая компания может определить вероятность того, что страховой портфель станет убыточным. При синтезе полученных данных выявляются проблемы в управлении страховым портфелем.

Использование сценарного анализа страховыми организациями позволит более обоснованно подходить к формированию страхового портфеля и управлению его рисками, минимизировать риск снижения доходности портфеля. Кроме того, данная методика позволяет компании разрабатывать систему лимитов для оперативного реагирования на изменение факторов риска.

*А.И. Бельзецкий, канд. техн. наук  
ОАО «БелМежКомИнвест» (Минск)*

#### **ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНЫЙ КУРС КАК СРЕДСТВО ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА ОБУЧЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ ДИСЦИПЛИНАМ**

Развитие научно-технического прогресса и появление современной компьютерной и телекоммуникационной техники, появление и развитие современных мультимедиа-систем и соответствующих методических инноваций способно кардинальным образом изменить подходы к реализации образовательной деятельности, интенсифицировать процессы повышения качества подготовки специалистов на всех уровнях системы образования.

Электронный учебный курс представляет собой приложение, написанное на языке Visual Basic.NET, функционирует в операционной среде Windows и выдается студентам по их желанию путем копирования на съемные носители информации. Главное окно электронного учебного курса содержит следующие вкладки.

**Вкладка «Лекции».** В проводнике содержатся названия тем лекций и их основные разделы. При выборе раздела в основном окне отражается его содержание. Порядок перехода от одного раздела к другому запоминается системой и при необходимости может быть воспроизведен с помощью кнопок навигации «Вперед» и «Назад» на инструментальной панели главного окна.

**Вкладка «Практикум».** В проводнике отражаются названия тем лекций, а в основном окне описываются соответствующие методы, порядок и подробное описание решения типовых задач.