



**Электронный периодический
рецензируемый
научный журнал**

«SCI-ARTICLE.RU»

<http://sci-article.ru>

№148 (декабрь) 2025

СОДЕРЖАНИЕ

<u>РЕДКОЛЛЕГИЯ</u>	4
<u>БЕЛЫХ СЕРГЕЙ АНЕМПОДИСТОВИЧ. СТАТИЧЕСКАЯ КВАНТОВАЯ МОДЕЛЬ СБОРКИ ОБЪЕКТОВ ПРИРОДЫ</u>	12
<u>НАГУЛЕВИЧ РИТА СТАНИСЛАВОВНА. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК БАНКА. ИСТОЧНИКИ ПОТЕРЬ И ДАННЫЕ ДЛЯ ИХ ОЦЕНКИ</u>	18
<u>КАСАТКИНА ДИАНА АЛЕКСАНДРОВНА. КОРРЕКЦИЯ ВОДНОЙ ТРЕВОЖНОСТИ У ПОДРОСТКОВ: ПРАКТИЧЕСКИЙ И МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД</u>	25
<u>НИГМАТЗЯНОВ РАФИК СОПБУХОВИЧ. ВЗРЫВОМАГНИТНАЯ ГИПОТЕЗА СПИРАЛЬНОЙ СТРУКТУРЫ ГАЛАКТИКИ В ИСТОРИИ ЗЕМЛИ</u>	31
<u>ПОЛЕЖАЕВА ЕКАТЕРИНА АНДРЕЕВНА. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДОБРОВОЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ЖИВОТНЫХ ДЛЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ НА МАТЕРИАЛАХ ОАО “НОВАЯ ПРИПЯТЬ”</u>	63
<u>ЛОБАНОВ ИГОРЬ ЕВГЕНЬЕВИЧ. МАТЕМАТИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ ТЕЧЕНИЯ И ТЕПЛООБМЕНА В ТРУБАХ С ТУРБУЛИЗАТОРАМИ ПРИ ОЧЕНЬ БОЛЬШИХ ЧИСЛАХ РЕЙНОЛЬДСА (ОТ МИЛЛИОНА ДО МИЛЛИАРДА)</u>	68
<u>МИРКИНА АЛИНА ИГОРЕВНА. ИННОВАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНА БЕЛОРУССКОГО ПОЛЕСЬЯ В КОНТЕКСТЕ АКТУАЛЬНЫХ ТЕНДЕНЦИЙ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ И ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</u>	86
<u>КОНДРАТЕНКО ЕКАТЕРИНА СЕРГЕЕВНА. ТРАКТАТ ЛУКИ ПАЧОЛИ «О СЧЕТАХ И ЗАПИСЯХ» (1494 Г.): СИСТЕМАТИЗАЦИЯ МЕТОДА ДВОЙНОЙ ЗАПИСИ И ЕГО ВЛИЯНИЕ НА ПОСЛЕДУЮЩИЕ СТОЛЕТИЯ</u>	96
<u>КРИВЕЦКАЯ ТАТЬЯНА БОРИСОВНА. РАЗВИТИЕ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ В 2020 - 2025 ГОДАХ</u>	105
<u>ПОЛЕЖАЕВА ЕКАТЕРИНА АНДРЕЕВНА. ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ В СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И МЕТОДЫ ИХ ОЦЕНКИ</u>	109
<u>РАКУТЬ КАРИНА АНДРЕЕВНА. СОВРЕМЕННЫЙ РЫНОК АВТОМАТИЗИРОВАННЫХ БУХГАЛТЕРСКИХ СИСТЕМ: ЗАРУБЕЖНЫЙ РЫНОК</u>	116
<u>КОНДРАТЕНКО ЕКАТЕРИНА СЕРГЕЕВНА. РОЛЬ СОЦИАЛЬНЫХ СЕТЕЙ И ЛИДЕРОВ МНЕНИЙ В ФОРМИРОВАНИИ СПРОСА НА ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОДУКТЫ B2C-СЕКТОРА</u>	124
<u>АЛГАЗИНА АЛЕКСАНДРА АНДРЕЕВНА. РЕЗУЛЬТАТЫ АНКЕТИРОВАНИЯ РОДИТЕЛЕЙ ДОШКОЛЬНИКОВ ПО ВОПРОСАМ СТОМАТОЛОГИЧЕСКОГО ЗДОРОВЬЯ</u>	130
<u>АЛГАЗИНА АЛЕКСАНДРА АНДРЕЕВНА. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ СТОМАТОЛОГИЧЕСКИХ МАТЕРИАЛОВ ПРИ ЛЕЧЕНИИ ВРЕМЕННЫХ ЗУБОВ МЕТОДОМ ВИТАЛЬНОЙ АМПУТАЦИИ У ДЕТЕЙ</u>	137
<u>БАРТОШ СОФЬЯ КОНСТАНТИНОВНА. АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА</u>	143

<u>КРЫШТОПОВИЧ ЕЛИЗАВЕТА АНДРЕЕВНА. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕНТАРИЗАЦИОННОЙ РАБОТЫ, КАК НАПРАВЛЕНИЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АУДИТА ОРГАНИЗАЦИИ</u>	154
<u>БУХТИК АРТУР АЛЕКСАНДРОВИЧ. ПРОГНОЗ ЧИСТОЙ МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЗИЦИИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ</u>	164
<u>ГЛАЗКОВА АНГЕЛИНА АЛЕКСАНДРОВНА. РАЗВИТИЕ МАРКЕТИНГА ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ: АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И СТРУКТУРНЫХ СДВИГОВ</u>	170
<u>ГОРУДКО КАРИНА ИВАНОВНА. ПРОБЛЕМА «ЦИФРОВОГО ШУМА»: МЕТОДИКА ФИЛЬТРАЦИИ ИНФОРМАЦИИ ДЛЯ СИСТЕМ ПОДДЕРЖКИ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ В ГОСАППАРАТЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ</u>	178
<u>ЧАЛБАНОВА КАРИНА ВЯЧЕСЛАВОВНА. РОЛЬ ФОНЕТИКИ КАЛМЫЦКОГО ЯЗЫКА В ПРОЦЕССЕ ИЗУЧЕНИЯ КИТАЙСКОГО ЯЗЫКА</u>	184
<u>ЧАЛБАНОВА КАРИНА ВЯЧЕСЛАВОВНА. КОНЦЕПТ «ЛУНА» (月) В КИТАЙСКОЙ ЛИНГВОКУЛЬТУРЕ: СЕМАНТИКА, СИМВОЛИЗМ, ЭВОЛЮЦИЯ</u>	189
<u>ГОЛУБЕВ ВЛАДИМИР КОНСТАНТИНОВИЧ. ВЛИЯНИЕ РАЗМЕРА СЧЕТНОЙ ЯЧЕЙКИ НА РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТА УДАРНО-ВОЛНОВОГО НАГРУЖЕНИЯ АЛЮМИНИЕВОЙ ПРЕГРАДЫ</u>	195
<u>БАРТОШ СОФЬЯ КОНСТАНТИНОВНА. СПЕЦИФИКА БРЕНД-МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРОМЫШЛЕННЫХ РЫНКАХ БЕЛАРУСИ: СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ С ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ СЕКТОРОМ</u>	209

ЭКОНОМИКА

ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ В СТРАХОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И МЕТОДЫ ИХ ОЦЕНКИ

Полежаева Екатерина Андреевна
Полесский Государственный Университет
Студент

*Чернорук Светлана Васильевна, старший преподаватель кафедры
финансового менеджмента, Полесский государственный университет;
Кильбина Наталья Васильевна, студент, Полесский государственный
университет*

Ключевые слова: инвестиционные риски; страховые резервы; управление рисками; финансовые инструменты; нормативно-правовое регулирование

Keywords: investment risks; insurance reserves; risk management; financial instruments; regulatory and legal regulation

Аннотация: В статье рассматриваются особенности управления инвестиционными рисками в страховых организациях Республики Беларусь. Особое внимание уделено структуре размещения страховых резервов, требованиям к финансовым инструментам и системе внутреннего контроля. Полученные результаты позволяют оценить эффективность действующих механизмов управления инвестиционными рисками.

Abstract: The article discusses the specifics of investment risk management in insurance organizations of the Republic of Belarus. Special attention is paid to the structure of insurance reserves allocation, requirements for financial instruments and the internal control system. The results obtained make it possible to evaluate the effectiveness of existing investment risk management mechanisms.

УДК 33/336

Введение: страховые организации в Республике Беларусь играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости экономики. Основным источником их дохода являются страховые взносы и инвестиции, что делает управление инвестиционными рисками ключевым элементом их деятельности.

Актуальность: в нынешних рискованных условиях и валютных колебаниях эффективное управление инвестиционными рисками позволяет страховым организациям сохранять платёжеспособность и выполнять обязательства перед страхователями.

Цель исследования – определить особенности управления инвестиционными рисками в страховых организациях и выделить основные методы снижения риска.

Задачи исследования:

1. Изучить нормативно-правовую базу, регулирующую инвестиционную деятельность страховых организаций.
2. Провести анализ структуры размещения страховых резервов и её соответствия законодательству.
3. Определить ключевые риски инвестиционной деятельности страховых организаций.
4. Выявить методы управления инвестиционными рисками.

Научная новизна исследования заключается в комплексной оценке инвестиционных рисков страховых организаций Республики Беларусь с учётом изменений законодательства 2023–2025 гг. В отличие от предыдущих исследований, акцент сделан на практическом применении Положения о порядке осуществления инвестиций и размещения средств страховых резервов и анализе лимитов по финансовым инструментам.

В 2022–2025 гг. страховой рынок Республики Беларусь демонстрировал рост объёмов страховых премий и постепенное увеличение страховых резервов. При этом наблюдались риски несоответствия структуры инвестиций требованиям законодательства, что снижало эффективность деятельности отдельных организаций.

Инвестиционная деятельность в страховых организациях регулируется соответствующими документами. Контроль за деятельностью страховых организаций осуществляет **Министерство финансов Республики Беларусь**.

Согласно **Инструкции об организации системы внутреннего контроля в страховых организациях** (Министерство Финансов, постановление № 86 от 28.09.2016), каждая страховая организация обязана иметь внутренние правила, определяющие:

1. Политику управления рисками;
2. Порядок оценки технических, инвестиционных, кредитных, операционных и рыночных рисков;
3. Процедуры мониторинга и контроля.

Инвестиционный риск – вероятность не получить прибыль или потерять вложенные средства [1].

Рассмотрим в таблице 1 трактовку разных авторов определения инвестиционный риск страховых организаций:

Таблица 1 – Анализ категории «инвестиционный риск в страховых организациях» разными авторами

Автор	Определение
С.О. Джундубаева, Б.М. Жантуриев [2]	Инвестиционный риск рассматривается как часть общей системы рисков страховой компании, связанный с доходностью и структурой инвестиционного портфеля.
Окорокова О.А., Гутова К.В. [3]	Инвестиционный риск трактуется через баланс доходности и надёжности активов, необходимость диверсификации и соответствия нормативам.
Назарова В.В., Матвеева Е.А. [4]	Инвестиционный риск — часть системы рисков страховой компании, влияющая на её финансовую устойчивость и требующая применения EVA и RAROC для оценки.
Кадырбаев И.А. [5]	Инвестиционный риск — сложная финансовоэкономическая категория, отражающая неопределённость доходности вложений и необходимость страхования этих рисков.

Примечание – источник: собственная разработка

По мнению автора, наиболее полное определение трактуют Окорокова О.А. и Гутова К.В., таких образом, на основе вышеуказанных определений автор сформулировал собственное определение:

Инвестиционный риск страховой организации – это вероятность снижения доходности или утраты стоимости инвестиционных активов, которая напрямую влияет на способность страховщика выполнять обязательства перед клиентами.

Рассмотрим в таблице 2 виды инвестиционных рисков, характерные для страховой деятельности, а также методы их оценки и соответствующие нормативно-правовые акты, регулирующие данные процессы:

Таблица 2 – Управление инвестиционными рисками в страховых организациях

Риск	Методы оценки	Нормативная база
Технические (страховые) риски	- Актуарные расчёты - Анализ страховых резервов - Стрестестирование обязательств	Закон РБ «О страховой деятельности» от 05.01.2024 № 3443
Инвестиционные риски	- Анализ ликвидности активов - Проверка соответствия активов обязательствам - Лимитирование вложений по видам активов - Оценка рыночной стоимости	Положение о порядке осуществления инвестиций и размещения средств страховых резервов страховыми организациями (постановление Совмина от 09.10.2024 № 746)

Кредитные риски	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка кредитного рейтинга контрагентов - Мониторинг договоров перестрахования - Лимиты на одного контрагента 	Инструкция об организации системы внутреннего контроля в страховых организациях (Минфин, постановление № 86 от 28.09.2016)
Операционные риски	<ul style="list-style-type: none"> - Внутренний аудит - Контроль бизнеспроцессов - Документирование процедур 	Закон РБ «О страховой деятельности»; внутренние правила страховой организации
Рыночные риски	<ul style="list-style-type: none"> - Анализ валютного соответствия резервов - Мониторинг процентных ставок и курсов валют - Стрестестирование портфеля 	Положение о порядке осуществления инвестиций (постановление Совмина № 746); требования НБ РБ
Риск ликвидности активов	<ul style="list-style-type: none"> - Коэффициент текущей ликвидности - Анализ сроков погашения активов - Сценарный анализ 	Закон РБ «О страховой деятельности»; нормативные акты Минфина
Риск несоответствия активов обязательствам	<ul style="list-style-type: none"> - GAP анализ (сопоставление сроков) - Проверка валютного соответствия резервов - Стрестесты 	Положение о порядке размещения резервов (Совмин № 746); Инструкция Минфина № 86

Примечание – источник: собственная разработка

Таким образом, система управления рисками в страховых организациях Республики Беларусь комплексная и многоуровневая, которая охватывает все ключевые виды рисков. Методы оценки основаны на международной практике (актуарные расчёты, стрестесты, GAP анализ) и адаптированы к национальной нормативной базе. А нормативная база Республики Беларусь обеспечивает правовую основу и обязательность применения методов.

Инвестиционная деятельность в страховых организациях регулируется рядом установленных ограничений и требований, таким образом, на основании Положения о порядке осуществления инвестиций и размещения средств страховых резервов

страховыми организациями (в ред. постановлений Совмина от 09.10.2024 N 746), можно выделить следующие финансовые инструменты и их лимиты:

1. Депозиты в банках РБ — не более 20% от резервов на одного банка.
2. Государственные облигации и облигации НБРБ — приоритетный актив, без лимита на одного эмитента.
3. Акции банков и НФО, недвижимость — не более 10% от резервов.
4. Валютный риск — не менее 70% резервов в рублях [6].

Следовательно, анализ структуры размещения страховых резервов показывает, что законодательство Республики Беларусь устанавливает жёсткие лимиты к инвестиционной деятельности в страховых организациях. Это снижает вероятность чрезмерной концентрации средств у одного эмитента или в одном инструменте, минимизирует валютные и кредитные риски, а также обеспечивает высокую степень надёжности активов.

Таким образом, **инвестиционный риск в страховых организациях в Республике Беларусь носит управляемый характер:**

- риск ликвидности снижается за счёт обязательного размещения резервов в рублёвых активах;
- риск концентрации ограничивается лимитами на депозиты и облигации одного банка или эмитента;
- риск рыночных колебаний минимизируется через приоритет государственных и надёжных финансовых инструментов;
- риск недобросовестных контрагентов снижается благодаря требованиям к кредитному рейтингу перестраховщиков.

Несмотря на снижение основных рисков, инвестиционная деятельность в страховых организациях остаётся подверженной риску недостаточной доходности, обусловленному высокой долей государственных бумаг и ограничениями на инвестиции в акции и недвижимость.

Рассмотрим в таблице 3 сравнительный анализ инвестиционных рисков страховой организации и коммерческой организации:

Таблица 3 – Сравнение инвестиционных рисков в страховых организациях и коммерческих организаций

Критерий	Страховые организации	Коммерческие организации
Основной источник средств для инвестиций	Страховые резервы, сформированные из страховых взносов.	Собственный капитал, прибыль, привлечённые кредиты и инвестиции.
Цель инвестиций	Сохранность и ликвидность резервов для выполнения обязательств перед страхователями.	Максимизация доходности и рост рыночной стоимости компании.
Регулирование	Жёстко регулируется законодательством (Закон «О страховой деятельности», Положение о размещении резервов).	Регулирование минимальное, инвестиционная политика определяется самой организацией.
Ограничения по инструментам	Лимиты на депозиты, облигации, акции, недвижимость; приоритет государственных ценных бумаг и облигаций НБ РБ.	Ограничений почти нет, выбор инструментов свободный (акции, облигации, недвижимость, венчурные проекты).
Основные риски	<ul style="list-style-type: none"> - Риск несоответствия активов обязательствам. - Риск ликвидности. - Валютный риск. - Риск обесценения инвестиций. 	<ul style="list-style-type: none"> - Рыночный риск. - Кредитный риск. - Риск ликвидности. - Операционный риск. - Риск инновационных проектов.
Методы управления рисками	<ul style="list-style-type: none"> - Лимитирование вложений. - Стрестестирование. - Актуарные расчёты. - Внутренний контроль и отчётность. 	<ul style="list-style-type: none"> - Диверсификация портфеля. - Хеджирование. - Стратегическое планирование. - Управление ликвидностью.
Приоритет	Надёжность и выполнение обязательств перед страхователями.	Доходность и рост капитала.
Последствия ошибок в инвестициях	Угроза платёжеспособности и невозможность выплат по договорам страхования [7].	Снижение прибыли, потеря конкурентных позиций, но без прямой угрозы обязательствам перед клиентами [8].

Примечание – источник: собственная разработка

Таким образом, управление инвестиционным риском в страховых организациях имеет принципиальные отличия от коммерческих предприятий. Основная особенность заключается в том, что инвестиции страховщиков напрямую связаны с их обязанностью выполнять обязательства перед страхователями. Поэтому приоритетом является сохранность и ликвидность активов, а не максимизация доходности.

Общий вывод по статье: на основании проведенного исследования установлено, что особенность управления инвестиционными рисками в страховых организациях

состоит в балансировании между надёжностью и доходностью, при этом ключевая цель заключается в обеспечении платёжеспособности и выполнении страховых обязательств. Ошибки в инвестиционной деятельности для страховщиков критичны, так как могут привести к невозможности выплат по договорам страхования, тогда как для коммерческих организаций они чаще выражаются лишь в снижении прибыли или конкурентных позиций.

Литература:

1. Инвестиционные риски: что такое и зачем нужно знать о них [Электронный ресурс] // Finam.ru. – 2019. – Режим доступа: <https://www.finam.ru/publications/item/investicionnye-riski-chto-takoe-i-zachem-nuzhno-znat-o-nix-20190603-10237/>. – Дата доступа: 24.11.2025.
2. Джундубаева С.О., Жантуриев, Б.М. Особенности управления инвестиционными рисками в страховых компаниях [Электронный ресурс] // КиберЛенинка. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-upravleniya-investitsionnymi-riskami-v-strahovyh-kompaniyah-v/viewer>. – Дата доступа: 24.11.2025.
3. Огорокова О.А., Гутова К.В. Особенности управления инвестиционными рисками в страховых компаниях [Электронный ресурс] // КиберЛенинка. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/osobennosti-upravleniya-investitsionnymi-riskami-v-strahovyh-kompaniyah-v>. – Дата доступа: 24.11.2025.
4. Назарова В.В., Матвеева Е.А. Концепция риск менеджмента в страховых организациях [Электронный ресурс] // Economics.ihtb.ifmo.ru. – Режим доступа: <https://economics.ihtb.ifmo.ru/file/article/11055.pdf>. – Дата доступа: 24.11.2025.
5. Кадырбаев И.А. Методология исследования теоретических вопросов страхования инвестиционных рисков [Электронный ресурс] // КиберЛенинка. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodologiya-issledovaniya-teoreticheskikh-voprosov-strahovaniya-investitsionnyh-riskov>. – Дата доступа: 24.11.2025.
6. Положение о порядке осуществления инвестиций и размещения средств страховых резервов страховыми организациями [Электронный ресурс]: утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 22 июня 2012 г., № 587 // ЭТАЛОН. Законодательство Республики Беларусь / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2025. – Режим доступа: <https://pravo.by/document/?guid=3871&p0=C21200587>. – Дата доступа: 25.11.2025.
7. О страховой деятельности: Закон Республики Беларусь, 5 янв. 2024 г., № 344 З; Положение о порядке осуществления инвестиций и размещения средств страховых резервов страховыми организациями (постановление Совмина от 09.10.2024 № 746); Инструкция Минфина № 86 от 28.09.2016 [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Минск, 2024. – Режим доступа: https://minfin.gov.by/upload/insurance/acts/zakon_05012024_344z.pdf. – Дата доступа: 25.11.2025.
8. Полухина И.В. Проектный анализ денежных потоков и инвестиционных рисков коммерческих организаций [Электронный ресурс]; Ломовский, А.Б., Герасина, Ю.А. Особенности инвестиционной политики коммерческого банка [Электронный ресурс] // КиберЛенинка. – 2024–2025. – Дата доступа: 26.11.2025.