



МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-
ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ЮУрГГПУ»)
ПРОФЕССИОНАЛЬНО-ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

**МОДЕЛИРОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ ЗАЩИТЫ ОТ
МОШЕННИЧЕСТВА В СФЕРЕ СТРАХОВАНИЯ В РАМКАХ
РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ**

Выпускная квалификационная работа
по направлению 44.03.04 Профессиональное обучение (по отраслям)
Профильная направленность: «Экономика и управление»

Проверка на объем заимствований:

78 % авторского текста

Работа рецензирована защите
рекомендована/не рекомендована

«26» августа 2022 г.

Зав. кафедрой ЭУиП

к.э.н., доцент

Рябчук П.Г. Рябчук П.Г.

Выполнила:

студентка группы № 3Ф-509-081-5-1

Гельмидинова Дарья Александровна

Научный руководитель: Лысенко Юлия

Валентиновна

Профессор кафедры

Челябинск

2022 год

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. Теоретические аспекты инвестиционной политики как элемента эффективности риск-менеджмента страховой компании	8
1.1 Менеджмент в страховом деле: понятие, цели, компоненты.....	8
1.2 Понятие и сущность риск-менеджмента страховой компании.....	12
1.3 Инвестиционная политика в страховом менеджменте: сущность, принципы, понятие инвестиционного потенциала.....	18
ГЛАВА 2. Анализ деятельности страховой компании Челябинский филиал АО «АльфаСтрахование»	29
2.1 Организационно-хозяйственная характеристика Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование".....	29
2.2 Анализ инвестиционной политики Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование».....	31
2.3 Анализ эффективности риск-менеджмента Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование».....	34
2.4 Рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование».....	37
ГЛАВА 3. Разработка комплекса занятий по дисциплине "Риск-менеджмент"	44
3.1 Методические указания к практическим занятиям по дисциплине "Риск-менеджмент".....	44
3.2 Рекомендации по организации практических занятий по дисциплине "Риск-менеджмент".....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	59
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	63
ПРИЛОЖЕНИЯ	68

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Опыт ведущих международных компаний убедительно доказывает, что стабильность развития бизнеса и повышение эффективности управления невозможны без активного использования риск-менеджмента как составной части системы управления компанией вне зависимости от ее масштабов и специфики производства или предоставления услуг.

Система риск-менеджмента (система управления рисками) направлена на достижение необходимого баланса между получением прибыли и сокращением убытков предпринимательской деятельности и призвана стать составной частью системы менеджмента организации, т.е. должна быть интегрирована в общую политику компании, ее бизнес-планы и деятельность. Только при выполнении этого условия применение системы риск-менеджмента является эффективным.

Необходимость системного управления рисками в страховых компаниях обусловлена сложной природой их проявления. Кроме того, в последнее время участились случаи финансовых кризисов, стихийных бедствий, вероятность которых раньше рассматривалась как невысокая и, соответственно, эти риски не учитывались в полной мере. Таким образом, высокая подверженность страховых компаний убыткам, негативно воздействующим на их финансовую устойчивость, свидетельствует о необходимости грамотного управления рисками. При этом, тогда как зарубежная практика свидетельствует об активном использовании риск-менеджмента страховыми компаниями, в России риск-менеджмент в страховой отрасли пока не получил должного развития, что обусловлено как организационно-экономическими предпосылками, так и отсутствием достаточной методической и методологической базы [21].

Составной частью общей политики страховой компании в виде установления структуры и масштабов инвестиций, источников

поступления, направлений их использования с учетом необходимости соблюдения требований к финансовой устойчивости и платежеспособности компании является инвестиционная политика.

Принцип аккумулирования и последующего распределения значительных денежных потоков предопределяет состав и структуру капитала страховой компании, выделяя в качестве его основной ведущей части финансовые ресурсы. Денежное обращение средств страховой компании не ограничивается осуществлением страховых операций, оно усложняется вовлеченностью ее в инвестиционный процесс.

Кроме страховой деятельности, которая является основным видом предпринимательской деятельности, осуществляемой страховой (перестраховочной) организацией, она вправе осуществлять также и инвестиционную деятельность с учетом ограничений, установленных законодательством. Проводя инвестиционную деятельность и извлекая из нее прибыль, страховые компании, в то же время, оказываются в значительной степени зависимыми от положения дел на денежном и финансовом рынках, неся риск недополучения запланированной прибыли в ходе реализации инвестиционных проектов. Это вынуждает их к проведению достаточно осторожной инвестиционной политики.

Актуальность данной темы выражается в том, что несмотря на то, что для страховых компаний инвестиционная деятельность носит не основной, а вспомогательный характер, ее роль и влияние на страховую деятельность компаний с каждым годом усиливается, эффективность и надежность управления рисками отражается на платежеспособности и финансовой устойчивости страховой компании [29].

Степень изученности проблемы исследования. Существенный теоретический вклад в изучение финансов и страхования внесли западные ученые, такие как Абрахам де Муавр, Антуан Депарсье, Томас Симпсон. А также отечественные: Н.С. Мордвинов, Э.Р. Вреден, А.Л. Ордин-Нащекин,

В.Н. Татищев, А.Я. Поленов, Л.И. Рейтман, В.К. Райхер, С.А. Рыбаков, К.Г. Воблов, А.А. Шахт, О. Н. Ефимов, И. Л. Шамраева, и др.

Изучение теории риск-менеджмента принадлежит следующим специалистам: Уэйну Снайдеру, Роберту Ирвину Мэру, Бобу Аткинсону Хеджесу, Гарри Максу Марковицу, Уильяму Шарпу, Джону Литнеру, Герберту Дененберу и др. [28].

Труды перечисленных учёных и экономистов имеют большую теоретическую и практическую значимость.

Следовательно, исследование проблемы, касающейся изучения инвестиционной политики как элемента эффективности риск-менеджмента страховой компании является актуальным для современной России, что и определило цель и задачи данного исследования.

Проблема исследования заключается в потребности изучения путей совершенствования инвестиционной политики, которые обеспечат эффективность риск-менеджмента страховой компании. Актуальность и проблема исследования обусловили выбор **темы выпускной квалификационной работы** : «Инвестиционная политика как элемент эффективности риск-менеджмента страховой компании».

Объект исследования: инвестиционная политика страховой компании.

Предмет исследования: инвестиционная политика как элемент эффективности риск-менеджмента страховой компании.

Цель исследования: теоретически обосновать и проанализировать инвестиционную политику как элемент эффективности риск-менеджмента страховой компании.

Для достижения цели были поставлены следующие **задачи** исследования:

1. Рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной политики страховой компании.

2. Изучить инвестиционную политику страховой компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование".

3. Проанализировать эффективность риск-менеджмента страховой компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование".

4. Разработать рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики страховой компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование".

5. Разработать рекомендации по организации практических занятий по дисциплине "Риск-менеджмент".

Методологической основой исследования явились работы отечественных и зарубежных авторов, по вопросам современного менеджмента и использования общенаучных методов эмпирического исследования.

Информационную базу исследования составили законодательные акты и нормативные документы, научные источники (учебная литература), статистические источники, электронные ресурсы, финансовая (бухгалтерская) отчетность, управленческая документация, а также учредительные и другие нормативные документы.

Практическая значимость исследовательской работы заключается в совершенствовании инвестиционной политики страховой компании при использовании предложенных рекомендаций. Выводы и обобщения, содержащиеся в исследовании, направлены на дальнейшее развитие теоретической базы при решении вопросов эффективного управления организацией.

Методы исследования: в нашей работе мы использовали метод изучения теоретической литературы, анализ, синтез, наблюдение, беседа.

База исследования: страховая компания Челябинский филиал АО «АльфаСтрахование», адрес: 454080, г. Челябинск, ул. Труда, д. 156.

Структура исследования: работа состоит из введения, трёх глав, заключения и списка используемой литературы.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты страхового менеджмента и инвестиционной политики в страховой компании.

Во второй главе проводится анализ инвестиционной политики и эффективность риск-менеджмента в Челябинском филиале АО "АльфаСтрахование". Предложены рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики в Челябинском филиале АО "АльфаСтрахование".

В третьей главе разрабатывается комплекс занятий по дисциплине "Риск-менеджмент".

В заключении приводятся выводы, сделанные в процессе написания данной работы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КАК ЭЛЕМЕНТА ЭФФЕКТИВНОСТИ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ

1.1 Менеджмент в страховом деле: понятие, цели, компоненты

Чтобы управлять финансовыми потоками страховщика, необходим менеджмент страховой компании. Риск в страховании выступает необходимым условием возникновения экономических отношений между страхователем и страховой организацией. Риск-менеджмент, текущее и стратегическое управление – необходимые методы контроля над деятельностью компании в целом и в отдельных отраслях страхования, в том числе по продуктам.

Согласно статье 6 Закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (от 27 ноября 1992 № 4015-1), страховщики обязаны осуществлять оценку страхового риска. Это необходимо, чтобы контролировать финансовую устойчивость и платежеспособность компании. Для выполнения этого условия необходимо внедрять эффективную структуру управления.

Страховая компания – это организация, которая создается в соответствии с действующим законодательством РФ и специализируется на предоставлении услуг по страхованию от различных рисков, а также имеет право проводить операции на финансовом рынке государства.

Менеджмент страховой компании представляет собой контроль над бизнес-процессами. Он необходим, чтобы страховщик укрепил финансовые отношения с клиентами, посредниками и выполнил указания контролирующего органа, ЦБ РФ.

Страховая отрасль является довольно рискованным направлением в сфере бизнеса. Например, в России в сфере автострахования деятельность компаний, занимающихся реализацией полисов ОСАГО, часто бывает убыточной (пример – кризис компании «Росгосстрах»). Поэтому страховой

менеджмент в РФ только развивается и активно используется только среди компаний, которые входят в ТОП-50 страховщиков России по объему прибыли и количеству заключенных страховых договоров [35].

Недостаточно развитая культура менеджмента в страховом деле является следствием:

1. Неточностей при проведении статистического анализа показателей отдельных страховых компаний, отрасли и рынка РФ в целом.

2. Ошибок при актуарных расчетах. Актуарии – это специалисты, которые занимаются разработкой тарифных планов страховщика. Их услугами пользуются не все компании, а лишь крупные участники страхового рынка. Это приводит к регулярному завышению тарифов в добровольном страховании и росту монополизации.

3. Финансовой безграмотности граждан. Отсутствие у клиентов знаний о появлении новых страховых продуктов не позволяет страховщикам развиваться в конкретной отрасли. Особенно тяжело приходится страховым организациям, которые можно отнести к «новичкам» бизнеса (от 3 до 12 мес. с момента регистрации и получения лицензии).

4. Недостаточной заинтересованности населения в страховых продуктах. В РФ страхование только набирает популярность, а самыми рейтинговыми отраслями являются исключительно обязательные виды услуг – ОСАГО, залоговое страхование. Добровольное страхование не так востребовано, как на Западе, где почти 90% жителей ежегодно продлевают страховку жилья по собственному желанию. В РФ добровольные виды страховок популярны только в крупных городах (Москва, Санкт-Петербург).

Все эти факторы влияют на стагнацию страхового менеджмента в РФ. Но есть компании, которые ежегодно стремятся к освоению новых отраслей рынка и укреплению позиций в рейтинге. Они активно развивают внутриорганизационную культуру менеджмента. Это ТОП-20 рынка,

финансовые лидеры, страховщики, которым доверяют 89% клиентов рынка России.

Целью менеджмента страховой компании является анализ и контроль финансового состояния компании с целью его стабилизации и улучшения экономических показателей. Эффективный менеджмент призван:

1. Обеспечить анализ и контроль над рисками по отдельным видам продукта, отрасли и компании.
2. Минимизировать частоту реализации масштабных рисков.
3. Установить контроль над соблюдением норм убыточности.
4. Упорядочить бизнес-процессы.
5. Обеспечить стабильный прирост прибыли и соблюдение границ по показателям убыточности.

Менеджмент считается эффективным, если компания сумела преодолеть финансовый кризис, реализоваться на рынке или «выйти из тени» спустя 1-2 года после открытия [25].

Система управления в страховом деле состоит из 2 значимых компонентов: стратегический и текущий менеджмент. Каждое из направлений отвечает за определенный период развития компании: в перспективе, на длительный срок, или в настоящее время.

Одной из основных моделей страхового менеджмента, которая присуща крупным страховщикам – стратегическое управление. Сюда входит изучение рынка, анализ конкуренции и построение бизнес-процессов, маркетинга, концепции, корпоративной культуры и все, что способствует развитию финансовой организации в течение 1-5 лет.

Иными словами, это менеджмент в долгосрочной перспективе.

Ведущие страховые организации России, ТОП-20 рынка, регулярно используют стратегическое управление во всех сферах: личное и имущественное страхование, ответственности, перестрахование. Но для мелких страховщиков построение финансовых и иных бизнес-планов не

всегда рационально. Поэтому предприятия среднего и малого звена, а также агентские конторы чаще прибегают к другой модели менеджмента страховой – текущему управлению.

Текущее управление состоит в основном из риск-менеджмента и финансового управления. Такой принцип построения модели позволяет страховщику молниеносно реагировать на финансовые изменения на рынке, выстраивая бизнес-процессы под влиянием новых факторов.

Текущее управление включает в себя исполнение конкретных указаний, необходимых для:

1. Решения одной или нескольких бизнес-задач. Это может быть заключение договора с новым агентом или сокращение 1-2 человек в штате.
2. Мгновенного улучшения финансового положения. Добавление нового онлайн-продукта на сайт, размещение рекламы.
3. Создания благоприятных условий для построения планов в долгосрочной перспективе. Например, своевременная передача отчетности в ФНС и опубликование сведений на официальном ресурсе компании [35].

Текущее управление сопутствует решению задач стратегического менеджмента страховой компании.

Одним из наиболее эффективных инструментов управления СК является реинжиниринг. Он представляет собой эффективную организацию бизнес-процессов страховщика, и заключается в построении трехмерной модели.

Первый блок – фронт-офис, или все, что связано с продажами и привлечением капитала в организацию.

Вторая часть в модели реинжиниринга называется миддл-офис. В нее входит все операционное сопровождение бизнеса.

Третий блок посвящен разделам, которые занимаются разработкой, установкой и контролем над реализацией бизнес процессов. Это бэк-офис,

в который входит IT-поддержка, финансовый блок, менеджмент персонала.

В России менеджмент страховой компании находится на стадии становления. Его особенности:

1. Состоит из двух компонентов: текущее и стратегическое управление. Российской модели рынка больше присуще текущая модель управления бизнес-процессами.

2. Используется, в основном, в крупных компаниях – ТОП-20 страхового рынка.

3. Позволяет анализировать, контролировать и частично влиять на финансовые риски [20].

1.2 Понятие и сущность риск-менеджмента страховой компании

В программе "Стратегия развития страховой деятельности в РФ на среднесрочную перспективу" (далее – Стратегия) (от 18 ноября 2008 г. № ВП-П13-6891) отмечено в качестве приоритетного направления принятие рисков на страхование с учетом капитализации и платежеспособности страховых организаций, природы рисков, размера возможного ущерба, а также разработка методик оценки рисков страховой организацией с учетом видов страхования и объектов страхования.

В страховой отрасли риск-менеджмент включает в себя 4 обязательные стадии:

1. Выявление рисков. Раздел представляет собой определение и характеристику рискованных процессов, которые могут реализоваться в конкретной отрасли страхования.

2. Оценка рисков. Этап характеризуется анализом частоты (вероятности) реализации риска, а также факторов, стимулирующих его возникновение в каждой отрасли и страховом продукте.

3. Соблюдение принципов, норм, исполнение предписаний и построение модели. С помощью риск-менеджеров, аналитиков, актуариев

и менеджеров на этапе выстраивается концепция управления рисками, цель которой – минимизация их возникновения.

4. Контроль. Оценивается статистика рисков по продукту, отрасли, компании в целом и эффективность действующей финансовой политики [35].

Риск — это потенциальное влияние случайного события или взаимосвязи (последовательности) таких событий, наносящих ущерб (вред) материальным объектам, оказавшимся или находящимся в зоне их воздействия. Всякий конкретный риск (например, риск пожара, наводнения, землетрясения) представляет собой возможность наступления определенного события (например, возгорания застрахованного объекта). Точное измерение риска возможно математическим путем с применением теории вероятностей и закона больших чисел. По своей сущности риск является событием с отрицательными, невыгодными экономическими последствиями, которые, возможно, наступят в будущем в какой-то момент в неизвестных размерах.

В управлении рисками и страховании под термином «риск» понимают:

- возможную опасность;
- ситуативную характеристику деятельности, состоящую в неопределенности ее исхода и возможных неблагоприятных последствиях в случае неуспеха;
- возможность или вероятность возникновения ущерба или вреда;
- застрахованный интерес;
- имущество или лицо, которые подвергаются ущербу или вреду;
- неопределенность страховщика относительно окончательной суммы страховой выплаты по претензии или неопределенность относительно выбора времени осуществления страховых выплат по претензии или оба риска одновременно.

Основная цель риск-менеджмента страховой компании заключается в изучении, анализе и мониторинге рисков в страховом деле, что отражается на установлении предельных величин (границ убыточности), а также принятии мер по соблюдению принятых ограничений [25].

Принимать на себя риск участников предпринимательской деятельности вынуждает неопределенность условий политической и экономической обстановки, которая обуславливается отсутствием полной, объективной информации, элементами случайности и другими факторами. Чем больше неопределенность при принятии решения, тем выше степень риска, т.е. вероятность потерь, размера возможного ущерба, проигрыша. Риск увеличивается, если:

- он возникает внезапно и вопреки ожиданиям;
- поставлены новые задачи, не соответствующие прошлому опыту коммерческой организации (что актуально для наших страховых организаций, имеющих еще незначительную историю работы в рыночных условиях);
- руководство организации не в состоянии принять необходимые и срочные меры, что может привести к финансовому ущербу (ухудшению возможностей получения нормальной и/или дополнительной прибыли);
- существующий порядок деятельности организаций, несовершенство законодательства мешают принятию некоторых оптимальных для конкретной ситуации мер.

В таблице 1 рассмотрены структурные характеристики риска, а также на рисунке 1 (см. Приложение 1).

Таблица 1 – Понятие «риск» с точки зрения структурных компонентов

Структурные компоненты риска	Содержание компонента риска
Неопределенность	Базовое для теории и практики риск-менеджмента в страховании. Значение вероятности неизвестно. Типы неопределенности: – обстановка; – многокритериальность, связанная с действием реальных субъектов.

Вероятность	Значение от 0 до 1 показывает вероятность наступления тех или иных событий, связанных с конкретным риском.
Опасность	Потенциальная угроза возникновения ущерба и реализации риска . Ключевая характеристика любого вида риска.
Подверженность	Характеристика ситуации, в которой возможен ущерб или другая форма реализации риска. Непостоянство во времени.
Уязвимость	Степень или интенсивность, с которой может возникнуть ущерб различного размера в отношении объекта.
Цена	Стоимость риска. Прогнозная оценка возможных финансовых и иных потерь в денежном выражении.
Рисковое поле	Часть общего рискового спектра, в пределах которого функционирует данная страховая организация.
Диагностика	Процесс выявления спектра рисков и потенциальных векторов их воздействия на предпринимательскую деятельность страховой организации.
Идентификация	Оценка и построение рискового, страхового и инвестиционного портфелей. Процедура анализа рисков.
Допустимость	Угроза полной потери прибыли от реализации того или иного проекта в сфере страхования.
Критичность	Связан с опасностью потерь в размере произведенных затрат на осуществление страховой и инвестиционной деятельности.
Катастрофичность	Характеризуется высшей степенью опасности, угрозой потерь в размере равном или превышающем все имущественное состояние страховой организации.

Функции рисковых менеджеров заключаются в системном подходе к развитию всех видов деятельности страховщика, их оптимизации с учетом риск-менеджмента. Для оценки риска применяются следующие показатели: отношение капитала к риску, доходности к риску, денежных потоков к риску. Выбор того или иного показателя зависит от характера базовой информации, используемой при анализе (баланс, отчет о прибылях (убытках), информация о движении денежных потоков). Методические подходы и характеристики рисков в той или иной мере могут быть отнесены к рискам страховой организации. Применимы они при анализе, оценке и определении профиля рисков страховой организации в целом, филиала и иного обособленного подразделения, а также любой точки

продаж страховых продуктов в целях выявления всего спектра рисков поля в зоне предпринимательской деятельности [27].

В Стратегии отмечено, что страховое предпринимательство подвержено влиянию различных факторов и рисков. Наличие рыночных внешних рисков и внутренних рисков для конкретной компании обуславливает необходимость совершенствования и унификации правил ведения бизнеса, установления форм и методов оценки рисков. Факторы риска и необходимость покрытия ущерба в результате их проявления вызывают потребность в страховании. Риск выражается вероятностью получения таких нежелательных результатов, как:

- потеря прибыли и возникновение убытков вследствие неплатежей за поставленную продукцию (услуги);
- сокращение ресурсной базы и т.д.

Любой производитель, с одной стороны, старается свести к минимуму степень риска и из нескольких вариантов альтернативных решений всегда выбирает тот, при котором уровень риска минимален. С другой стороны, необходимо выбирать оптимальное соотношение уровня риска и степени деловой активности, доходности [25].

Все возможные в практической деятельности факторы риска подразделяются на две группы: предвидимые (известные из экономической теории или хозяйственной практики) и непредвидимые (выявить их на определенной стадии нереально). Задача состоит в том, чтобы сузить круг факторов второй группы.

По месту возникновения факторы риска делятся на внешние и внутренние. Внешние факторы риска (слабые сигналы) не связаны непосредственно с деятельностью страховой организации, зависят от экономической и политической ситуации в стране (например, политики, неконтролируемых инфляционных процессов). Слабые сигналы страховщик обязан оценить, определить их воздействие на основе либо экспертных оценок, либо методов количественного прогнозирования и

моделирования. При анализе внешних факторов обращается внимание на тенденции экономических условий: состояние рынка капитала, доступность финансовых ресурсов, уровень процентных ставок, темпы инфляции, состояние валютного рынка, отраслевые особенности и др.[27].

Внутренние факторы риска (сильные сигналы) связаны непосредственно с деятельностью страховщика (например, несвоевременная оплата продукции потребителями, отсутствие прибыли, штрафы, дополнительные налоги и сборы, уменьшение выручки из-за снижения цен и т.д.). В составе внутренних факторов следует учитывать маркетинговую политику, финансовый потенциал, финансовую стратегию. Последствия сильных факторов могут быть как положительными, так и отрицательными. Это рассмотрено на рисунке 2 (см. Приложение 2).

Наличие деловой информации у страховых менеджеров позволяет принимать обоснованные управленческие решения. Например, использование информации при заключении договоров страхования может свести к минимуму вероятность финансовых потерь. Однако информация быстро стареет, поэтому использовать ее надо оперативно. При составлении финансово-экономических прогнозов привлекается внешняя информация, касающаяся состояния окружающей среды, и внутренняя информация самого страховщика. Собранная информация оценивается для уточнения отрицательных и положительных воздействий среды на будущую предпринимательскую деятельность.

При проведении прогнозных расчетов необходимо уделять внимание деятельности в прошлом (приходится иметь дело с «наложением» факторов рыночного и нерыночного типа — нарушением договорных обязательств, несоблюдением норм и правил страховой и инвестиционной деятельности и т.п.).

Итак, понятие «риск» в страховом менеджменте определяется как:

1) вероятностное распределение результатов предпринимательской деятельности страховщика;

2) отклонение фактических результатов от плановых ожиданий. Особенность данного подхода состоит в том, что в нем игнорируется характер отклонений, которые могут оцениваться в страховом менеджменте как положительно, так и отрицательно;

3) распределение вероятностей неблагоприятных результатов. Это представление о риске сводится к вероятностному распределению ущерба.

1.3 Инвестиционная политика в страховом менеджменте: сущность, принципы, понятие инвестиционного потенциала

Как известно, страхование создает возможность для роста инвестиционного потенциала общества (инвестиционный потенциал отражает степень возможности вложения средств), потому как страховые компании являются институциональными инвесторами (институциональный инвестор - это организация, которая объединяет деньги для покупки ценных бумаг, недвижимости и других инвестиционных активов или получения кредитов), а также аккумулируют значительные финансовые ресурсы.

Необходимо отметить, что в России в настоящее время риск-менеджмент в страховой отрасли так и не получил должного развития. В некоторой степени, это говорит и о необходимости оптимизации финансового менеджмента в страховых компаниях.

Одним из наиболее существенных моментов в области страхового риск-менеджмента является финансовая устойчивость страховщика, достижение которой невозможно без эффективного управления рисками.

Финансовая устойчивость страховщика – способность страховой компании выполнять принятые обязательства по договорам страхования, перестрахования в случае изменения экономической конъюнктуры. Основа финансовой устойчивости страховой организации является оплаченный

уставный капитал и страховые резервы, а также грамотная система перестрахования [25].

Рынок побуждает страховых компаний принимать участие в операциях коммерческого характера, проводить активную инвестиционную деятельность, используя свои резервные фонды, помимо оказания сугубо страховых услуг и в результате даёт дополнительные импульсы развитию экономики.

Любые инвестиции связаны с инвестиционной деятельностью предприятия, которая представляет собой процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложений капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия. Для осуществления инвестиционной деятельности предприятия вырабатывают инвестиционную политику. Эта политика является частью стратегии развития предприятия и общей политики управления прибылью. Она заключается в выборе и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала с целью расширения объема операционной деятельности и формирования инвестиционной прибыли.

Уровень развития инвестиционной политики организации зависит от особенностей инвестиционной политики государства, поэтому на ее формирование оказывают влияние факторы, сдерживающие инвестиционную активность российской экономики. К ним относятся:

- относительно высокий уровень инфляции;
- достаточно высокий уровень налогов;
- неполное финансирование государственных инвестиционных программ;
- недостаток собственных средств у организаций для обновления основного капитала и трудности в получении коммерческих кредитов из-за неустойчивого их финансового положения и высоких процентов ставок;
- высокий инвестиционный риск.

Инвестиционная деятельность страховщика, как и любого другого инвестора, регулируется Федеральным законом от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Из-за специфики страховой деятельности помимо норм закона размещение страховщиками временно свободных средств регулируется также положениями Закона РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (от 27 ноября 1992 № 4015-1) и Правилами размещения страховщиками страховых резервов (утвержденными приказом Минфина России от 8 августа 2005 г. № 100н).

Возможности страховой компании по участию в инвестиционном процессе определяются ее инвестиционным потенциалом, т.е. совокупностью денежных средств, временно или относительно свободных от страховых обязательств и используемых для инвестирования с целью получения дохода. Реализация инвестиционного потенциала страховой компании представляет собой процесс инвестирования страхового фонда и собственного капитала [24].

Инвестиционный потенциал составляет ту часть финансового потенциала, которая остается после вычета расходов на ведение дела, заемных средств и страховых выплат. Если объемы указанных вычетов увеличиваются в большей степени, чем рост объема страхового фонда и собственного капитала, то может сложиться ситуация, когда при увеличении финансового потенциала страховой компании ее инвестиционный потенциал уменьшается. На практике существуют организации, у которых при большом финансовом потенциале инвестиционный потенциал невелик.

На инвестиционный потенциал влияет множество факторов:

– объем собираемых страховых премий;

- структура страхового портфеля (страховой портфель – совокупная ответственность страховщика или перестраховщика по всем действующим договорам страхования или перестрахования);
- убыточность или прибыльность страховых операций;
- условия государственного регулирования формирования страховых фондов;
- сроки страховых договоров;
- объем собственных средств.

Основой финансовой устойчивости страховщиков является наличие у них оплаченного уставного капитала и страховых резервов (страховые резервы – денежные средства страхового фонда, которые страховщик формирует из страховых взносов (страховой премии), которые платит страхователь по договору страхования), а также система перестрахования (перестрахование – система экономических отношений между страховыми организациями по поводу заключенных со страхователями договоров страхования). Для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами (основными средствами, долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями, расчетами с учредителями, малоценными предметами, кассой, расчетным счетом и др.) и принятыми ими страховыми обязательствами. Методика расчета этих соотношений и их нормативные размеры устанавливаются Федеральной службой России по надзору за страховой деятельностью.

Финансы страховщика обеспечивают его деятельность по оказанию страховой защиты. Денежный оборот страховых организаций включает в себя два относительно самостоятельных денежных потока: оборот средств, обеспечивающих страховую защиту, и оборот средств, связанный с организацией страхового дела. При этом оборот средств, обеспечивающих страховую защиту проходит два этапа: на первом этапе формируется и

распределяется страховой фонд, на втором - часть средств в страховом фонде инвестируется с целью получения прибыли.

Страховой фонд формируется путём аккумуляции страховых платежей, которые определяются на основе тарифных ставок.

Принципиальное отличие процесса реализации страховой услуги от аналогичного процесса в других видах предпринимательства состоит в том, что обычное предприятие первоначально осуществляет определенные вложения в организацию производства товаров (услуг) и получает оплату от потребителей после того, как услуга уже фактически оказана или товар стал собственностью покупателя, тогда как в страховании картина обратная. Здесь клиент фактически авансирует страховщика, так как страховой взнос, представляющий для страхователя плату за страховую услугу, уплачивается обычно в начале срока действия договора страхования. Реализация же страховой услуги со стороны страховщика может осуществляться в течение длительного времени.

Указанная особенность реализации страховой услуги позволяет сформулировать два вывода. Первый: характер движения финансовых ресурсов в страховании ведет к тому, что в распоряжении страховщика в течение некоторого срока оказываются временно свободные от обязательств средства, которые могут быть инвестированы в целях получения дополнительного дохода. Второй: инвестирование страховщиком таких временно свободных средств должно достаточно жестко регулироваться со стороны государства, поскольку страхователи объективно лишены возможности контролировать, насколько умело страховая компания распорядится предоставленными ей средствами и не поставит ли она под угрозу выполнение обязательств по договорам страхования [24].

Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на принципах диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

Принцип возвратности в полной мере распространяется как на активы, покрывающие страховые резервы, так и на свободные активы. Данный принцип подразумевает максимально надежное размещение активов, обеспечивающее их возврат в полном объеме.

Принцип ликвидности гласит (ликвидность – свойство активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной): общая структура вложений должна быть такова, чтобы в любое время были в наличии ликвидные средства или капитальные вложения, без труда обращаемые в ликвидные средства. Иными словами, страховая компания в любой момент времени должна иметь в наличии сумму средств, обеспечивающую выплату страхователям оговоренных договором сумм в пределах установленных сроков.

Принцип диверсификации вложений (диверсификация – расширение ассортимента выпускаемой продукции и переориентация рынков сбыта) служит распределению инвестиционных рисков, которые преследуют каждого инвестора, на различные виды вложений и тем самым большей устойчивости инвестиционного портфеля страховщика (инвестиционный портфель – это набор реальных или финансовых инвестиций). Согласно этому принципу, не должно допускаться превалирование (преобладание) какого-либо вида вложений над другими. Структура вложений капитала не должна быть однобокой, не должна допускаться региональная концентрация капитала, необходимо избегать вложений средств в направлении одного дебитора (должника).

Прибыльность вложений гласит: активы должны размещаться при обеспечении названных выше принципов с учетом ситуации на рынке капиталовложений и при этом приносить постоянный и достаточно высокий доход. Другими словами, страховщики в своей инвестиционной деятельности при управлении средствами страховых резервов должны обеспечивать высокую рентабельность вложений, позволяющую сохранить реальную стоимость вложенных средств в течение времени

инвестирования, и в случае необходимости иметь возможность легко и быстро реализовать размещенные активы [20].

Правила размещения страховщиками страховых резервов утверждены приказом Министерства финансов Российской Федерации от 22 февраля 1999 г. № 16н. Эти правила устанавливают требования к активам, принимаемым в покрытие (обеспечение) страховых резервов.

Виды активов, принимаемых в покрытие страховых резервов:

- государственные ценные бумаги Российской Федерации (прошедшие государственную регистрацию и имеющие регистрационный номер, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации);

- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации (прошедшие государственную регистрацию и имеющие регистрационный номер, если иное не предусмотрено законодательством РФ);

- муниципальные ценные бумаги (прошедшие государственную регистрацию и имеющие регистрационный номер, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации);

- векселя банков (имеющих лицензию на осуществление банковских операций);

- акции (кроме акций страховщиков и прошедшие государственную регистрацию и имеющие регистрационный номер, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации);

- облигации (прошедшие государственную регистрацию и имеющие регистрационный номер, если иное не предусмотрено законодательством Российской Федерации);

- жилищные сертификаты;

- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов;

- банковские вклады (депозиты);

- сертификаты долевого участия в общих фондах банковского управления;

– доли в уставном капитале ООО и вклады в складочный капитал товариществ на вере, в уставах которых не предусмотрено ограничений по изъятию средств в разумно короткий срок (кроме долей и вкладов в капитал страховщиков);

– недвижимое имущество (за исключением отдельных квартир, подлежащих государственной регистрации воздушных и морских судов, судов внутреннего плавания и космических объектов);

– дебиторская задолженность страхователей (после утверждения Министерством финансов Российской Федерации) (страхователь – любое дееспособное физическое или юридическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования), перестрахователей (перестрахователь – это страховщик, принявший на страхование риск и передавший его частично в перестрахование другой страховой (перестраховочной) компании), страховщиков и страховых посредников (страховые посредники – это лица, занятые продвижением страховых услуг от страховщика к страхователю), платежи по которой ожидаются в течение 3 месяцев после отчетной даты, не являющаяся просроченной и возникшая в результате операций по страхованию и перестрахованию;

– денежная наличность;

– денежные средства на счетах в банках;

– иностранная валюта на счетах в банках;

– слитки золота и серебра, находящиеся на территории РФ;

– другие (по согласованию с Министерством финансов РФ) [24].

Активы, принимаемые в покрытие страховых резервов, не могут служить предметом залога или источником уплаты кредитору денежных средств по обязательствам гаранта (поручителя).

Ценные бумаги, выпущенные иностранными эмитентами, должны быть допущены к обращению на фондовых биржах или иных организаторах торговли на рынке ценных бумаг. Эмитент должен иметь

лицензию на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Инвестиционная деятельность базируется на временном характере кругооборота средств в процессе страховой деятельности, ибо от момента поступления платежей страхователей на счёт страховщика до их выплаты в качестве страхового возмещения проходит определённое время. Продолжительность перерыва хранения средств страхователей у страховщика определяется прежде всего сроком действия договора страхования. Срок страхования может быть весьма значительным, например, в личном страховании договоры заключаются на 3, 5, 10, 15 и 20 лет, известны и пожизненные договоры.

Доходы от инвестиционной деятельности могут быть использованы как на компенсацию убытков от страховых операций, на развитие страхового дела, так и в коммерческих целях или на потребление. Таким образом, поддерживается нормальная рентабельность страховых организаций (отношение годовой суммы прибыли к годовой сумме платежей) при низкой цене на страховую услугу. При определении сферы коммерческой деятельности страховщик в первую очередь должен учитывать два фактора: мобильность имеющихся у него средств и конъюнктуру рынка [23].

Мобильность средств определяется в основном производимыми видами страхования. Так, страховщик, занимающийся страхованием жизни, которое преимущественно является долгосрочным, располагает средствами для коммерческих операций с длительным циклом: предоставления долгосрочных кредитов, инвестирования средств в недвижимость, ипотечный кредит. В имущественном страховании, страховании от несчастных случаев, страховании ответственности преобладают краткосрочные договоры. Запасные фонды по этим видам страхования при достаточном развитии перестрахования не столь велики; выплаты страхового возмещения в неблагоприятные годы (например,

стихийные бедствия, крупные пожары, крушения поездов и т.д.) могут достигать огромных размеров. В связи с этим средства страховщиков, проводящих краткосрочные виды страхования, должны быть размещены так, чтобы при внезапной потребности выплаты их можно было легко мобилизовать. Эти страховщики в основном вкладывают средства в ценные бумаги, которые могут быть свободно реализованы.

Средства страховщика могут быть вложены в любые отрасли народного хозяйства и в любой форме: кредиты, прямое инвестирование, ценные бумаги, недвижимость, приобретение произведений искусства, антиквариата и др. Среди ценных бумаг на западном рынке наибольшей популярностью пользуются ценные бумаги с твёрдо фиксированным доходом, а также акции промышленных, транспортных компаний, которые позволяют извлекать более высокую прибыль. Однако закон средней нормы прибыли в условиях конкуренции приводит к тому, что совокупная прибыль страховщиков (по страховым и коммерческим операциям) мало отличается от других сфер предпринимательской деятельности. [26].

В настоящее время в Российской Федерации акционерные и кооперативные страховые организации в основном хранят свои средства в коммерческих банках и банках-гарантах (учредителях), при которых они были созданы. Отдельные, наиболее крупные организации начинают вкладывать средства в развитие автосервиса, в недвижимость.

Таким образом, деятельность страховых организаций в условиях рынка предполагает не только возмещение своих издержек, но и получение прибыли. Страховая организация не должна стремиться к получению большой прибыли от страховых операций, поскольку этим нарушался бы принцип эквивалентности взаимоотношений страховщика и страхователя. Основным источником получения прибыли для страховой организации является инвестиционная деятельность, которая проводится путём использования части средств страхового фонда в коммерческих целях. Несмотря на то, что целью страховой деятельности является оказание

услуг, имеющих большое социальное значение, а целью инвестиционной деятельности является получение прибыли, они органически связаны между собой.

Выводы по главе 1:

1. В России менеджмент страховой компании находится на стадии становления.

2. Страховая отрасль в значительной степени подвержена влиянию рисков. В связи с этим, страховым организациям приходится прибегать к качественной оценке рисков, а также к управлению собственными рисками. Таким образом, риск-менеджмент в страховании – это выявление и контроль рисков, связанных со страхованием, установление пределов по каждому виду риска, а также недопущение превышения установленных пределов и ограничение убытков до приемлемых величин.

3. Определение понятия риск включает в себе вероятность не только потерь, но и приобретений. Риск же в страховании – это неопределенное событие, которое не зависит от воли сторон договора страхования, но в то же время создаёт интерес к страхованию.

4. Наличие достаточного капитала – неотъемлемое условие стабильной деятельности страховых компаний. Эффективность использования капитала во многом определяется качеством управления риском.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СТРАХОВОЙ КОМПАНИИ ЧЕЛЯБИНСКИЙ ФИЛИАЛ АО "АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ"

2.1 Организационно-хозяйственная характеристика Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование"

Полное название организации - Челябинский филиал Акционерного общества "АльфаСтрахование".

Является одним из подразделений Группы "АльфаСтрахование".

Группа "АльфаСтрахование" – одна из крупнейших российских страховых компаний с универсальным портфелем услуг, включающим как комплексные программы защиты интересов бизнеса, так и широкий спектр страховых продуктов для частных лиц.

Группа «АльфаСтрахование» входит в состав финансово-промышленного консорциума «Альфа-Групп». Клиентами Группы являются более 31 млн. человек и свыше 113 тыс. предприятий по всей России.

«АльфаСтрахование» имеет репутацию надежной и устойчивой компании. Сегодня по своим обязательствам Группа отвечает собственными средствами — свыше 47 млрд. руб. Уставный капитал компании составляет 22,5 млрд. руб.

Юридический адрес АО "АльфаСтрахование": 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, строение "б". Генеральный директор – Скворцов Владимир Юрьевич. Дата регистрации компании: 5 февраля 1992 года.

Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование" находится по адресу: 454080, г. Челябинск, ул. Труда, д. 156. Директор – Печенкина Виктория Валентиновна. Дата регистрации: 28 января 2009 года.

Основным видом деятельности компании является - "Деятельность вспомогательная в сфере страхования и пенсионного обеспечения" (66.2).

Оказывает следующие страховые услуги: ОСАГО, НС (несчастные случаи), Каско, Зелёная карта (обязательное страхование автогражданской ответственности за причинение вреда жизни и имуществу третьих лиц при эксплуатации автомобиля), ДМС (добровольное медицинское страхование).

Предоставляет страхование недвижимости, наземного, водного, воздушного транспорта, кредита, путешествия, здоровья, имущества, финансовых рисков, а также ипотечное и спортивное страхование.

Организационная структура на предприятии – линейно-функциональная, которая представлена на рисунке 3 (см. Приложение 3).

Офис компании находится на втором этаже, удобная парковка. Помещение оборудовано современной техникой и комфортной офисной мебелью. Планировка отвечает международным нормам: предусмотрены общая зона (конференц-зал), комнаты отдыха и приёма пищи; созданы условия для отправления гигиенических процедур.

Слоган Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" как и в Группе "АльфаСтрахование" : "Сервис будущего в настоящем".

В своём интервью журналу "Курс дела" директор компании Виктория Печенкина поясняет значение данного слогана: "Он отражает общую концепцию управления качеством наших услуг. Страховой продукт потребитель оценивает по совокупности показателей. Причем эта оценка зависит не только от того, как специалисты компании сработали на этапе продажи. Не менее важны все этапы взаимодействия с клиентом после продажи полиса, а также качественная разработка продукта. И ни на одной из этих стадий не может быть неважных мелочей, только при таком подходе сервис будет эффективным" [36].

Итак, компания уделяет повышенное внимание сервису потому, что в конкурентной борьбе побеждает тот, кто знает ожидания клиентов и сегодня предлагает качество услуг, которое они ждут в будущем.

2.2 Анализ инвестиционной политики Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование»

По рейтингу страховых компаний, опубликованному на информационном портале "Деловой Квартал" от 1 июня 2021 года, Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование" входит в Топ-10 крупнейших страховых компаний Челябинской области [38].

В таблице 2 представлены объёмы страховых премии и выплат некоторых категорий страхования Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" в период с 2018 по 2021 годы.

Таблица 2 – Объёмы страховых премий и выплат Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование"

Показатель	Период			
	2018	2019	2020	2021
Общий объем страховых премий, млн.рублей	1772,4	1759,9	1737,3	1775,1
Общий размер страховых выплат, млн. рублей	857,8	1368,2	1214,6	1370,3
Общий уровень страховых выплат, %	48,4	77,7	70	77,2
Доля рынка, %	9,4	9,6	8,6	9
Объем страховых премий по страхованию имущества, тыс. рублей	730 800	805 374	690 575	780 305
Уровень выплат по страхованию имущества, %	42,5	39,1	75,1	60,2
Объем страховых премий по ОСАГО, млн. рублей	658,1	481	545,8	595,7
Уровень выплат по ОСАГО, %	42,5	90,6	69,1	65,3

Как видно из таблицы, в 2020 году снизился общий объем страховых премий за год и объем премий по страхованию имущества, при этом уровень выплат по страхованию имущества значительно вырос. Также снизилась доля на рынке страховых услуг. Однако объем страховых премий по ОСАГО наоборот, увеличился по сравнению с 2019 годом и уровень выплат по этой категории также уменьшился.

Вот как прокомментировала 2020 год для Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" директор Виктория Печенкина: " В связи со снижением экономической активности из-за пандемии в 2020 г. сократился рынок страхования грузов. Еще одним фактором, который оказал влияние на страховую отрасль, стал рост курса валют, который привел к увеличению премий по ряду договоров. Кроме того, мы отмечаем тенденцию по увеличению числа корпоративных договоров ОСАГО, заключенных онлайн. На фоне неблагоприятной эпидемиологической ситуации были созданы продукты для предприятий и организаций (тестирование, психологическая помощь и пр.). Последние годы мы отмечаем интерес к продуктам страхования киберрисков, также новым трендом является экологическое страхование"[38].

В 2021 году показатели вновь выросли. Как считает Банк России в "Обзоре ключевых показателей деятельности страховщиков" это произошло в связи с проявлением эффекта низкой базы (эффект низкой базы — это ситуация при которой впечатляющие темпы роста объясняются сравнительно низкими стартовыми показателями). В апреле-июне 2020 г. действовало большинство ограничительных мер, принятых для предотвращения распространения коронавируса. Это привело к снижению экономической активности, которое способствовало сокращению объемов страховых взносов. Помимо низких значений 2020 года, росту взносов в II квартале 2021 г. способствовала конъюнктура рынка кредитования физических лиц, которая привела к существенному росту сегментов, связанных с кредитованием, в том числе страхования жизни заемщиков и страхования от несчастных случаев и болезней [39].

В течение 2021 года Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование" инвестировал средства в корпоративные ценные бумаги, участие в капитале, банковские вклады, депозиты, векселя банков и организаций, облигации банков и организаций. Общий объем прибыли в результате размещения средств составил 822 998 тыс. рублей.

Основная прибыль по инвестициям составила:

- 1) прибыль от реализации акций – 854 тыс. рублей;
- 2) прибыль от реализации векселей банков и предприятий – 77 142 тыс. рублей;
- 3) прибыль от реализации облигаций банков и предприятий – 14 525 тыс. рублей;
- 4) прибыль по начисленным процентам по долговым ценным бумагам, от размещения денежных средств на счетах банков – 791 998 тыс. рублей;
- 5) изменение стоимости финансовых вложений в результате корректировки оценки – 390 401 тыс. рублей.

Группа «АльфаСтрахование» за более чем 30 лет работы на рынке наладила долгосрочные деловые взаимоотношения с крупнейшими перестраховочными компаниями, брокерами, российскими страховыми компаниями, включая Российскую национальную перестраховочную компанию.

Перестраховочная защита АО «АльфаСтрахование» осуществляется как на облигаторной (т.е. обязательной, автоматической), так и на факультативной (добровольной) основе.

Основными ликвидными активами Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" являются депозиты и долговые ценные бумаги крупнейших эмитентов России (эмитент – организация, которая выпускает (эмитирует) ценные бумаги для развития и финансирования своей деятельности). Таких как Государственная корпорация развития «ВЭБ.РФ», АО «Россельхозбанк», ПАО "ФСК ЕЭС", ОАО "РЖД" и др.

В своей инвестиционной политике компания руководствуется принципами диверсификации, возвратности, ликвидности и прибыльности.

Основными экономическими показателями на 31 декабря 2021 года, иллюстрирующими финансовое состояние компании являются:

1. Показатель абсолютной ликвидности (денежные средства / обязательства) составляет 89,00%, что подтверждает способность компании отвечать по своим обязательствам.

2. Рентабельность собственного капитала (чистая прибыль / величина собственного капитала) равна 14,09 %.

3. Коэффициент рентабельности активов (чистая прибыль, полученная за период / общая величина активов за период) равен 4,50 %, коэффициент рентабельности страховой деятельности (результат от операций страхования иного, чем страхование жизни / средняя величина активов за период) составляет 10,8 %.

Данные коэффициенты свидетельствуют о высокой эффективности и рентабельности деятельности компании.

При анализе инвестиционной деятельности Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" была использована сводная бухгалтерская отчетность данной страховой организации на 1 января 2022 года.

Инвестиционная деятельность имеет важное значение для функционирования страховых организаций в целом, поэтому используемые для этих целей ресурсы составляют довольно значительную часть их финансового потока. В частности, Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование" в 2021 году инвестировал в различные финансовые инструменты половину своих совокупных активов: 55%. Однако, несмотря на то, что достигнутый показатель в целом соответствует среднерыночному, нужно признать, что он всё-таки несколько ниже, чем аналогичный усреднённый показатель, зафиксированный другими страховыми компаниями по Челябинской области на уровне 75-80%.

2.3 Анализ эффективности риск-менеджмента Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование»

В Челябинском филиале АО "АльфаСтрахование" риск-менеджмент строится также как и во всей Группе "АльфаСтрахование".

В компании используется стандартизированный подход к рискам, предполагающий наличие трех линий защиты.

Первая линия защиты – это сам бизнес. Все сотрудники офиса, являются риск-менеджерами. Любое событие несет в себе риск, который они должны оценить, просчитать, а затем принять, отклонить или переадресовать вопрос своему руководству.

Вторая линия – риск-менеджмент как функция. В компании собирают и форматируют все возможные риски компании, формируя «вселенную рисков» (список всех возможных рисков). В 2020г. рисков было более 100, в 2021 – около 50. Часть рисков сокращают и группируют в соответствии со стандартной международной типологией: страховые, кредитные, операционные, рыночные, стратегические, и другие. Оцениваются риски по их величине и вероятности наступления.

При этом требуется именно комплексный подход, который позволяет оценить риск угроз и перспективы, вероятность и величину возможных доходов и потерь. Не все риски очевидны и количественно оценены, иногда можно пропустить сложные зависимости или, наоборот, предсказать возможные цепочки последующих событий и провести комплексный сценарный анализ.

Для того чтобы проверять и оценивать работу первых двух уровней существует третья линия защиты – внутренний аудит, который проводит специальное подразделение Группы "АльфаСтрахование" — служба внутреннего аудита.

Аудиторы данной службы проверяют полноту риск-вселенной, тестируют возможные сценарии развития событий, рассматривают адекватность оценки тех или иных рисков. Отслеживают, как работают с рисками на местах, задействованы ли все необходимые процессы распознавания, оценки, управления отдельными рисками. Это более высокий уровень контроля, который не подчиняется бизнесу, а непосредственно совету директоров.

Также при Группе "АльфаСтрахование" созданы рабочие группы риск-менеджеров, которые консультируют подразделения по определенным вопросам – каско, ОСАГО, моделирования событий, борьба с мошенничеством. При этом основной задачей риск-менеджмента является не определить риск, и не оцифровать, а как его минимизировать, не свести до нуля, но хотя бы перевести из основного в остаточный. Остаточный риск тоже может быть достаточно велик, тогда компания делает выбор, что с ним дальше делать – принять риск, отказаться от него, перестраховать, копить свой резервный фонд и т.д.

В Группе "АльфаСтрахование" существует политика управления рисками, где прописаны подходы, градация, принципы работы с «матрицей рисков» (матрица рисков является инструментом оценки рисков, который предполагает некоторую форму градации рисков; имеет диапазон по осям последствий и вероятности).

С кредитными рисками в основном работает риск-комитет. Для всех инвестиций рассчитываются вероятности дефолта, устанавливаются лимитные ограничения для каждого эмитента, лимит на группы связанных лиц, и, если от бизнеса поступает требование увеличить лимиты, это выносится на риск-комитет, принимающий решение.

В связи с участвовавшими в последние годы кибер-атаками, в Группе "АльфаСтрахование" предприняты меры по работе с кибер-рисками. В компании составляются планы реагирования, добавляются дублирующие элементы, в каких-то элементах фиксируются ручные процессы, к которым можно будет вернуться, если возникнет риск падения IT-системы. Конечно, при этом потеряется скорость и оперативность процессов, но все же останется связь с клиентами и возможность урегулировать убытки в ручном режиме до полного восстановления сервисов.

Как ни парадоксально, но все время появляющиеся новые риски, новые угрозы являются при этом факторами возникновения новых

возможностей для страховой компании. Как отмечает советник генерального директора по управлению рисками АО "АльфаСтрахование" Ладыгина Елена Васильевна: "Меняется структура, оценка, берутся дополнительные люди, уже никто не пытается все делать устаревшим образом. Все видят, что пришло время навести порядок, выделяются ресурсы, появляется возможность переосмыслить и дополнительно защитить свою систему" [40].

Анализируя риск-менеджмент Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование", нужно учитывать такие показатели, как:

- уровень платёжеспособности и финансовой устойчивости;
- баланс активов и пассивов страховщика;
- рациональное использование средств компании.

Стоит отметить, что при принятии решения о заключении договора на страхование или же об отказе от него, первостепенным критерием выступает уровень риска. То есть страховая компания в первую очередь определяет объем капитала, который необходим для погашения прогнозируемых убытков и исполнения принятых обязательств. Рассматривая финансовое состояние Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" в предыдущем подразделе, мы выяснили, что деятельность данной компании довольно эффективна и рентабельна, инвестиционная деятельность также является успешной. В связи с этим, можно сделать вывод об эффективности политики риск-менеджмента в данной страховой компании.

2.4 Рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование"

В силу высокой социальной значимости страхования как института страховой защиты, а также очевидной тенденции к повышению стандартов страховой деятельности, крайне важными со стороны страховщиков становятся меры по укреплению финансовых основ их деятельности, росту

гарантий, приводящие в результате к росту доверия со стороны потенциальных клиентов и активному привлечению партнёров по бизнесу.

Государство со своей стороны обязано обеспечить участников рынка адекватной, реально функционирующей законодательно-нормативной базой, отвечающей всем объективным требованиям и ни в коем случае не тормозящей развитие страхования как отрасли и отдельных его элементов. Объективная необходимость укрепления финансовых основ деятельности существует у всех страховых организаций вне зависимости от размера их уставного капитала, величины страховых резервов, объёма страхового портфеля и набора профильных видов страхования.

В частности, необходимость укрепления финансовых основ и повышения качества активов Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" выявляется при детальном изучении финансовых результатов и относительных показателей её текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

Как показал проведённый нами анализ, несмотря на то, что финансовое положение Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" в целом весьма благополучно и оснований для подозрений в несостоятельности страховщика не выявлено, всё-таки наблюдаются некоторые незначительные отклонения фактических показателей от рекомендуемых нормативов, некоторые из которых свидетельствуют о чрезмерной консервативности инвестиционной политики страховщика. В связи с этим, как бы ни были хороши и оптимистичны финансовые результаты деятельности той или иной страховой организации, всегда существует возможность (а вместе с ней и необходимость) их дальнейшего совершенствования.

Все аспекты деятельности, касающиеся управления финансами страховых компаний, в т.ч. анализ и мониторинг финансового состояния, прогнозирование финансовой деятельности, исследование факторов внешней и внутренней финансовой среды и конъюнктуры финансового

рынка, формирование целевых показателей, разработка инвестиционной политики и т.д., являются объектом финансового планирования.

Для достижения максимально положительных результатов основной деятельности, необходимо, чтобы составление финансовых планов велось на трех временных уровнях: разработка финансовых стратегий, текущих планов и оперативных финансовых планов. Важно, чтобы индивидуальная финансовая стратегия каждой страховой организации, основанная на увеличении их рыночной стоимости и повышении конкурентоспособности, позволила выработать и обосновать генеральную стратегию создания эффективной национальной системы страхования.

В рамках стратегического финансового планирования в организации могут составляться следующие типы планов:

- план поступлений страховых премий (взносов);
- план по перестрахованию;
- план размещения страховых резервов;
- план движения денежных средств;
- план прибыли;
- прогноз состояния активов и пассивов;
- прогноз платёжеспособности.

Согласно действующему законодательству, обязательной официальной публикации подлежат лишь бухгалтерский баланс и отчёт о прибылях и убытках, соответственно страховые компании не обязаны публиковать иную финансовую отчётность.

Более того, данная информация применительно к каждой конкретной организации составляет коммерческую тайну. Поэтому, говоря о рекомендациях по укреплению устойчивости и повышению качества финансовой и инвестиционной деятельности, можно основываться лишь на обобщённых данных и предлагать не конкретные, реально планируемые той или иной компанией практические мероприятия, а опять же

обобщённые меры, способные укрепить финансовые основы деятельности страховщиков при условии к ним грамотного подхода.

К перечню основных мероприятий, которые гипотетически могут привести к упрочнению финансовых позиций страховщиков, относятся:

а) со стороны государства: совершенствование методического подхода к правовому обеспечению при разработке документов законодательного, нормативного и прогнозного характера, определяющих ключевые направления системы управления финансами страховой системы, а также внедрение единых стандартов надзора за финансовой деятельностью организаций;

б) со стороны страховых организаций: постоянный мониторинг финансового состояния организации, разработка и своевременное уточнение показателей финансовой стратегии; развитие информационных технологий в сфере финансового планирования; проведение исследований рынка, изучение его ёмкости и реальных потребностей; оптимизация системы продаж специфических страховых продуктов; выход на региональные рынки страхования, а также рынки ближнего зарубежья для конструктивного обмена опытом с иностранными коллегами.

Качество активов и капитала страховой организации непосредственно свидетельствует о финансовом состоянии организации. Применительно к Челябинскому филиалу АО "АльфаСтрахование" на основании полученных в ходе анализа сведений о его финансовом положении для улучшения его финансового состояния мы разработали комплекс рекомендаций, направленных на улучшение отдельных финансовых показателей его деятельности.

В частности:

1. Оптимизировать соотношение собственного и заёмного капитала. В валюте баланса Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" преобладают собственные средства, что, хотя и свидетельствует о высокой степени её финансовой устойчивости, косвенно ограничивает темпы

стратегического развития и возможности прироста финансовой рентабельности. В связи с этим необходимо расширять финансовый потенциал за счёт увеличения объёмов заёмного финансирования. Данная мера, однако, будет сопровождаться ростом финансовых рисков, что потребует более тщательного финансового анализа.

2. Применительно к инвестиционной деятельности:

– использовать дифференцированный подход к управлению инвестиционными ресурсами, имеющими краткосрочный и долгосрочный характер;

– инвестировать ресурсы в реальный сектор экономики, в связи с чем должна быть создана соответствующая нормативно-правовая база и предоставлены дополнительные гарантии обеспечения финансовой устойчивости для страхового бизнеса со стороны государства;

– проводить систематический внутренний и внешний мониторинг инвестиционного страхового портфеля на предмет его обесценения;

– четко соблюдать временные параметры инвестиционного и страхового портфелей, что должно иметь соответствующую законодательную основу;

– формировать инвестиционную политику обязательно с учетом финансового положения страховой компании и ее потребности в ликвидности, а также с учетом сложившихся на текущий момент рыночных условий.

3. Применительно к расходам на ведение дела: необходимо найти возможности максимизации прибыли за счёт сокращения расходов на ведение дел путём сокращения управленческих, административно-хозяйственных и иных расходов.

4. Применительно к задолженностям: благоприятное воздействие на финансовое состояние Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" способно оказать сокращение дебиторской задолженности. Кредиторская

задолженность крайне незначительна и даже обладает некоторым «запасом» для её увеличения в целях дальнейшего развития компании.

5. Применительно к тарифной политике страховой организации: важным является пересмотр и изменение структуры страхового портфеля с учётом возможности прекращения (приостановления) деятельности по видам страхования, отрицательно влияющим на финансовое положение Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" .

В целом страховой портфель Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" сбалансирован: убыточность одних видов страхования компенсируется высокой потенциальной прибыльностью других.

Также для предотвращения приёма на страхование чрезмерных рисков, перегружающих страховой портфель, необходимо ввести ограничения максимальной страховой суммы по отдельным договорам.

Более того, синтезируя опыт прошлых лет Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование", следует исключать риски, повлиявшие на показатель убыточности страховых операций.

Подводя итог, можно сделать заключение, что:

1. Основой финансовой устойчивости всякой страховой организации является её реальный уставной капитал, не раздутый за счёт тех средств, которые нельзя использовать для возмещений в полном объёме. Важно следить за тем, чтобы отношение обязательств, принятых на себя страховой компанией, к уровню обеспеченности ресурсами не превышало 1.

2. Верным способом повышения качества активов является их размещение в высоконадёжных инструментах, отвечающих балансу риска и доходности.

Выводы по главе 2:

1. Анализ работы риск-менеджмента Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" показал, что политика управления рисками в данной

компания имеет комплексный характер, опирается на опыт службы рискowego менеджмента Группы "АльфаСтрахование". Методы борьбы с рисками довольно успешны и эффективны.

2. Анализ финансовой политики Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" выявил высокую эффективность и рентабельность деятельности данной компании. При этом инвестиционная деятельность в целом благополучна, хотя и наблюдаются некоторые незначительные отклонения фактических показателей от рекомендуемых нормативов.

3. В связи с тем, что инвестиционная политика является одним из важнейших элементов функционирования страховой компании, в частности, гарантом платежеспособности и финансовой устойчивости компании, необходимо постоянно совершенствовать инвестиционную деятельность и искать пути решения возникновения проблем в данной области, что невозможно без эффективного управления рисками.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА КОМПЛЕКСА ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ "РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ"

3.1 Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Риск-менеджмент»

Данный курс методических указаний к практическим занятиям по дисциплине «Риск-менеджмент» ориентирует обучающихся на осмысление зарубежного и отечественного опыта в области риск-менеджмента организаций, на поиск перспективных решений в условиях современной рыночной экономики на основе научных подходов к менеджменту.

Цель освоения дисциплины «Риск-менеджмент» заключается в формировании у студентов навыков выявления и управления рисками на основе целостной системы знаний о сущности и экономическом содержании рисков, методах управления рисками и основах риск-менеджмента.

Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Риск-менеджмент» предназначены для студентов по направлению подготовки Профессиональное обучение (по отраслям). Данные указания раскрывают теоретические аспекты риск-менеджмента, сущность и содержание риск-менеджмента, его основные базовые категории, основные исторические тенденции становления и развития науки и практики риск-менеджмента, научные подходы к риск-менеджменту.

Процесс изучения дисциплины «Риск-менеджмент» направлен на формирование у студентов следующих профессиональных компетенций: «Владение навыками стратегического анализа, разработки и осуществления стратегии организации, направленной на обеспечение конкурентоспособности» (ПК-3), «Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и

анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли» (ПК-9), «Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании» (ПК-15).

Курс методических указаний состоит из следующих тем.

Тема 1: "Понятие риск-менеджмента и его роль на современном предприятии".

Цель: изучение развития теории и практики риск-менеджмента. Современная система взглядов на риск-менеджмент.

Общие сведения:

В основе предпринимательской деятельности лежит ожидание получить доход, превышающий обычный, средний сложившийся. Эти ожидания достаточно неопределенные – могут сбываться или нет, поэтому всегда предпринимательство ассоциируется с риском. Предвидение и уменьшение негативных последствий неопределенности ожиданий составляет суть управления риском. Процессы управления риском включают: идентификацию и оценку риска, регулирование, документирование, манипулирование (контроллинг). Категории «риск» и «доходность» составляют ядро современных концепций управления риском. Неизбежность риска в стремлении к сверхвысоким доходам учитывают при планировании, создании и развитии предприятия в бизнес-планах.

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. Идея риска во многих случаях рассматривается как точка нарушения равновесия между опасностями и скрытыми возможностями. Как эта идея трактуется в соотношении риска и неопределенности экономической и политической жизни?

2. Обозначьте на конкретных примерах различные понимания риска в бизнесе: потенциальная возможность наступления вероятного события, вызывающего определенный материальный ущерб. Возможность недополучения прибыли и/или дохода. Частота возникновения или тяжесть ущерба. Застрахованный объект, который может подвергнуться ущербу.

3. Какие изменения в социальной и политической жизни общества чаще всего приводят к принятию рискованных решений в управлении конкретной организацией?

4. Почему риск является необходимой составляющей любого бизнеса?

Список литературы:

1. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 512 с. – ISBN 5-238-00861-9. 5

2. Богоявленский, С. Б. Управление риском (риск-менеджмент) [Текст] / С.Б. Богоявленский. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 – 147 с. – ISBN 978-5-7310-2619-2.

3. Буянов, В. П. Управление рисками (рискология) [Текст] / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.А. Михайлов. – М.: Экзамен, 2006 – 364 с. - ISBN 5-8212-0301-5.

4. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков [Текст]. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений. 2-е изд., испр. / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М. : Издательский центр «Академия», 2008. – 368 с. – ISBN 978-5-7695-5396-7.

5. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск-менеджмент [Текст]: Учебник / А.А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2010. – 655 с. – ISBN 978-5-282-02998-7.

Тема 2: "Цели и задачи системы управления риском".

Цель: изучение развития теории и практики менеджмента. Современная система взглядов на менеджмент. Трансформация

управленческой парадигмы в период радикальных преобразований в Российской Федерации.

Общие сведения:

При определении цели и задач управления рисками, компанию нельзя рассматривать как нечто монолитное. Это, прежде всего, набор отношений как внутри организации, так и с внешней средой. Это означает, что компания представляет собой объект заинтересованности многих сторон, таких как акционеры, менеджеры, кредиторы и инвесторы, персонал и пр. Все эти заинтересованные стороны имеют свое понимание целей и задач компании, и, соответственно, имеют собственное представление о рисках, характерных для этой компании. Причем, говоря о персоналиях, всегда следует помнить, что помимо рисков собственно организации, они всегда будут оценивать собственные риски, связанные с принятием тех или иных управленческих решений.

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. Почему управление рисками всегда носит системный характер?
2. Перечислите системные характеристики.
3. В каких действиях должна проявляться высокая результативность системы управления риском?
4. Почему программа управления рисками всегда встраивается в общую систему управления и не может функционировать самостоятельно?
5. Для чего проводится учет внешних и внутренних ограничений деятельности в системе управления рисками?
6. Сформулируйте понимание стратегии рискованного управления для конкретной организации.
7. Что входит в круг задач стратегического риск-менеджмента?

Список литературы:

1. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 512 с. – ISBN 5-238-00861-9.

2. Богоявленский, С. Б. Управление риском (риск-менеджмент) [Текст] / С.Б. Богоявленский. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 – 147 с. – ISBN 978-5-7310-2619-2.

3. Буянов, В. П. Управление рисками (рискология) [Текст] / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.А. Михайлов. – М.: Экзамен, 2006 – 364 с. - ISBN 5-8212-0301-5.

4. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков [Текст]. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений. 2-е изд., испр. / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М. : Издательский центр «Академия», 2008. – 368 с. – ISBN 978-5-7695-5396-7.

5. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск-менеджмент [Текст]: Учебник / А.А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2010. – 655 с. – ISBN 978-5-282-02998-7.

6. Макаревич, Л. М. Управление предпринимательскими рисками [Текст] / Л.М. Макаревич. – М.: Дело и Сервис, 2007. – 448 с. – ISBN 5-8018-0302-5.

7. Филин, С. А. Риск-менеджмент [Текст] / С.А. Филин, Л.П. Гончаренко. – М.: КноРус, 2010. – 216 с. – ISBN 978-5-406-00648-1.

8. Чернова, Г. В. Управление рисками [Текст] / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М.: Проспект, 2009. – 160 с. – ISBN 978-5-392-00095-1.

9. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Текст] / А.С. Шапкин. – М.: Издательство: Дашков и К, 2005. – 880 с. – ISBN 978-5-394-00549-7.

10. Шоломицкий, А. Г. Теория риска. Выбор при неопределенности и моделирование риска [Текст] / А.Г. Шоломицкий. – М.: ГУ ВШЭ, 2005. – 400 с. – ISBN 5-7598-0280-1.

Тема 3: "Современные требования к управленческим действиям".

Цель: научить студентов правильно и обоснованно принимать решения, в различных управленческих ситуациях.

Общие сведения:

Управленческим решением (УР) называют творческое, волевое действие субъекта управления, основанное на знании объективных законов функционирования управляемой системы и анализе информации, состоящее в выборе цели, программы и способов разрешения проблемы. Разработка управленческих решений представляет собой процесс, объединяющий основные функции управления: планирование, организацию, мотивацию, контроль. Решения, принимаемые органами власти, определяют не только качество и эффективность протекающих в управляемой системе процессов, но и возможность устойчивого и адаптивного развития в быстро меняющемся современном мире.

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. Какие решения принимаются на рутинном уровне?
2. Какие решения принимаются на адаптационном уровне?
3. Какие решения принимаются на инновационном уровне?
4. Выберите обсуждаемую задачу, по которой нужно выбрать решение. Сформулируйте «группу генерации идей» и «группу оценки». Составьте список предложений и контрпредложений.

Список литературы:

1. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 512 с. – ISBN 5-238-00861-9.
2. Богоявленский, С. Б. Управление риском (риск-менеджмент) [Текст] / С.Б. Богоявленский. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 – 147 с. – ISBN 978-5-7310-2619-2.
3. Буянов, В. П. Управление рисками (рискология) [Текст] / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.А. Михайлов. – М.: Экзамен, 2006 – 364 с. - ISBN 5-8212-0301-5. 9
4. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков [Текст]. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений. 2-е изд., испр. / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М. : Издательский центр «Академия», 2008. – 368 с. – ISBN 978-5-7695-5396- 7.

5. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск-менеджмент [Текст]: Учебник / А.А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2010. – 655 с. – ISBN 978-5-282-02998-7.

6. Макаревич, Л. М. Управление предпринимательскими рисками [Текст] / Л.М. Макаревич. – М.: Дело и Сервис, 2007. – 448 с. – ISBN 5-8018-0302-5.

7. Филин, С. А. Риск-менеджмент [Текст] / С.А. Филин, Л.П. Гончаренко. – М.: КноРус, 2010. – 216 с. – ISBN 978-5-406-00648-1.

8. Чернова, Г. В. Управление рисками [Текст] / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М.: Проспект, 2009. – 160 с. – ISBN 978-5-392-00095-1.

9. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Текст] / А.С. Шапкин. – М.: Издательство: Дашков и К, 2005. – 880 с. – ISBN 978-5-394-00549-7.

10. Шоломицкий, А. Г. Теория риска. Выбор при неопределенности и моделирование риска [Текст] / А.Г. Шоломицкий. – М.: ГУ ВШЭ, 2005. – 400 с. – ISBN 5-7598-0280-1.

Тема 4: "Возможные причины возникновения рисков".

Цель: изучение теории о причинах возникновения рисков. Современная система взглядов на риски.

Общие сведения:

Не только кризис, кризисные явления, стрессы и прочие аналогичные события, но и обычная деятельность человека теснейшим образом связаны с риском, который в той или иной мере может оказать влияние не только на результаты деятельности, но и на разработку, реализацию любого управленческого решения. Риск представляет собой неопределенность, связанную с возможностью возникновения в ходе выполнения каких-либо действий неблагоприятных ситуаций и последствий в виде неполучения дохода и вероятности утраты собственного капитала. Возможность отрицательной реализации риска, а именно возникновение ущерба, вынуждает относиться очень серьезно к проблеме управления рисками,

тем более в условиях потенциального кризиса, либо его развивающейся формы. Поэтому специальной областью антикризисного управления является оценка, профилактика рисков и управление ими.

К основным причинам возникновения рисков следует относить:

- неопределенность будущего;
- непредсказуемость поведения партнеров;
- недостаток информации;
- недооценка или переоценка собственных реальных сил.

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. Каковы основные причины возникновения рисков?
2. В чем отличие между понятиями «риск» и «авантюра»?
3. От чего зависит степень риска?
4. Назовите общие классификационные группы рисков.
5. Назовите группу рисков, которые характерны для сферы отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами.
6. К какому виду риска следует отнести наличие вероятности возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении?
7. Можно ли и при каких обстоятельствах риски с неэкономической природой отнести к категории «экономические риски»?
8. Что является субъектом и объектом управления в системе риск-менеджмент?
9. Перечислите основные принципы в управлении рисками.
10. Какова основная идея «золотых правил риск-менеджмента»?

Список литературы:

1. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 512 с. – ISBN 5-238-00861-9.
2. Богоявленский, С. Б. Управление риском (риск-менеджмент) [Текст] / С.Б. Богоявленский. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 – 147 с. – ISBN 978-5-7310-2619-2.

3. Буянов, В. П. Управление рисками (рискология) [Текст] / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.А. Михайлов. – М.: Экзамен, 2006 – 364 с. - ISBN 5-8212-0301-5.

4. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков [Текст]. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений. 2-е изд., испр. / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М. : Издательский центр «Академия», 2008. – 368 с. – ISBN 978-5-7695-5396-7.

5. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск-менеджмент [Текст]: Учебник / А.А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2010. – 655 с. – ISBN 978-5-282-02998-7.

Тема 5: "Методы трансформации рисков".

Цель: научить студентов выбору методов трансформации рисков, которые представляют разные процедуры управления рисками.

Общие сведения:

К числу наиболее часто встречающихся конкретных методов трансформации рисков (Risk control), представляющие разные процедуры управления рисками, относятся следующие:

- отказ от риска - единственной реализацией процедуры управления рисками "уклонение от риска";
- снижение частоты ущерба или предотвращение убытка - процедура "сокращение риска";
- уменьшение размера убытков - процедура "сокращение риска";
- разделение риска (дифференциация и дублирование) - процедура "сокращение риска";
- аутсорсинг риска (здесь есть разница между методом аутсорсинга риска и методом аутсорсинга управления риском - процедурой "передачи риска").

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. По каким признакам классифицируются методы управления рисками? Назовите эти классификации.

2. В каких случаях организации следует безусловно отказаться от риска?

3. Чему способствует создание программы превентивных мероприятий в риск-менеджменте?

4. Каким образом дифференциация рисков снижает размер ущерба?

5. Что означает метод аутсорсинга риска? В каких случаях он наиболее приемлем?

6. Как частота наступления убытков влияет на применение метода покрытия ущерба из текущего дохода. Докажите на конкретных примерах.

7. В чем заключается главный недостаток создания резервного фонда в организации? Какие проблемы в менеджменте может вызвать создание такого фонда?

8. Для организаций какого типа эффективно создание кэптивных страховых компаний? В чем их назначение?

9. Как создается нестраховой пул?

10. В каких случаях безусловно государственные или муниципальные органы помогают покрыть ущерб компании?

11. Можно ли рассматривать спонсорство как один из основных способов софинансирования рисков? Обоснуйте свое мнение.

Список литературы:

1. Балдин, К. В. Управление рисками [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 – 512 с. – ISBN 5-238-00861-9. 12

2. Богоявленский, С. Б. Управление риском (риск-менеджмент) [Текст] / С.Б. Богоявленский. – СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2010 – 147 с. – ISBN 978-5-7310-2619-2.

3. Буянов, В. П. Управление рисками (рискология) [Текст] / В.П. Буянов, К.А. Кирсанов, Л.А. Михайлов. – М.: Экзамен, 2006 – 364 с. - ISBN 5-8212-0301-5.

4. Вишняков, Я. Д. Общая теория рисков [Текст]. Учеб. пособие для студ. высш. учеб. заведений. 2-е изд., испр. / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. –

– М. : Издательский центр «Академия», 2008. – 368 с. – ISBN 978-5-7695-5396-7.

5. Кудрявцев, А. А. Интегрированный риск-менеджмент [Текст]: Учебник / А.А. Кудрявцев. – М.: Экономика, 2010. – 655 с. – ISBN 978-5-282-02998-7.

6. Макаревич, Л. М. Управление предпринимательскими рисками [Текст] / Л.М. Макаревич. – М.: Дело и Сервис, 2007. – 448 с. – ISBN 5-8018-0302-5.

7. Филин, С. А. Риск-менеджмент [Текст] / С.А. Филин, Л.П. Гончаренко. – М.: КноРус, 2010. – 216 с. – ISBN 978-5-406-00648-1.

8. Чернова, Г. В. Управление рисками [Текст] / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М.: Проспект, 2009. – 160 с. – ISBN 978-5-392-00095-1.

9. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Текст] / А.С. Шапкин. – М.: Издательство: Дашков и К, 2005. – 880 с. – ISBN 978-5-394-00549-7.

10. Шоломицкий, А. Г. Теория риска. Выбор при неопределенности и моделирование риска [Текст] / А.Г. Шоломицкий. – М.: ГУ ВШЭ, 2005. – 400 с. – ISBN 5-7598-0280-1.

Тема 6. "Управление финансовыми рисками".

Цель: сформировать правильное представление о понятии и характеристике риска в современной экономике, объектах финансовых рисков и субъектах, принимающие решения в условиях рискованных ситуаций. Виды рисков и их классификации.

Общие сведения:

Риск и доход представляют собой две взаимосвязанные и взаимообусловленные финансовые категории. Для финансового менеджера риск – это вероятность неблагоприятного исхода.

Различные инвестиционные проекты имеют различную степень риска, самый высокодоходный вариант вложения капитала может оказаться невероятно рискованным. Риск – это экономическая категория.

Как экономическая категория он представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль). Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т. е. денежных средств).

Финансовые риски подразделяются на два вида:

- 1) риски, связанные с покупательной способностью денег;
- 2) риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски).

Примерный план и вопросы для обсуждения:

1. Какие черты (характеристики) имеет риск в экономике?
2. Какими общими чертами, свойствами характеризуются финансовые риски в целом?
3. В чем состоят особенности финансовых рисков от других рисков в экономике?
4. Какие критерии могут быть использованы для классификации экономических и финансовых рисков?

Задания:

1. Приведите два-три собственных критерия классификации финансовых рисков.
2. Подготовьте доклад на тему «Финансовые риски и их последствия для финансово-хозяйственной деятельности предприятия».

Управление рисками представляет собой сложный процесс, целью которого является минимизация возможных негативных последствий, вызванных факторами внешней и внутренней среды организации.

Данный курс методических указаний к практическим занятиям направлен на формирование у студентов знаний об основных этапах и направлениях развития риск-менеджмента, целостной структурированной системы знаний об управлении, организационных и межличностных отношениях в социально-экономических системах.

3.2 Рекомендации по организации практических занятий по дисциплине "Риск-менеджмент"

Практические занятия по дисциплине "Риск-менеджмент" являются важной формой учебной работы студентов. Основным критерий отличающий эти занятия от других видов занятий – это преобладание собственной познавательной активности студентов; увеличение доли их самостоятельной работы, управляемой преподавателем.

Практические занятия ставят своей задачей углубление, конкретизацию и закрепление материалов лекций. Творческое осмысление введенных на лекциях определений и понятий; выработку соответствующих знаний и навыков и компетенций. Основные цели практических занятий: закрепление знаний путем активного повторения материала лекций; развитие способности самостоятельно использовать полученные знания; формировать компетенции; приведение разнообразных знаний в определенную систему; воспитание дисциплины и ответственности за учебный труд.

Деятельность студентов на этих видах занятий должна быть разнообразной; она определяется поставленными целями, которые обязательно указываются с изучаемым разделом, возможностями его применения в смежных дисциплинах, в практической и профессиональной деятельности будущих специалистов, с уровнем подготовленности контингента обучаемых.

Одним из условий высокой эффективности учебного процесса является учет взаимосвязи практических занятий и лекционного курса. Эта взаимосвязь обусловлена необходимостью соблюдения принципа единства теории и практики, который раскрывает взаимоотношение теоретической и практической, общенаучной и специальной подготовки специалистов в соответствии с потребностями и задачами современного общества. Не менее важным является роль практических занятий в получении

оперативной обратной информации преподавателями для своевременного воздействия на студентов с целью активизации их деятельности, повышения эффективности и качества занятий. Обратная информация на практических занятиях позволяет преподавателю не просто констатировать результаты самостоятельной работы студентов, но и учитывать индивидуальные особенности самостоятельной работы каждого.

Практические занятия по дисциплине "Риск-менеджмент" способствуют закреплению знаний полученных студентами в ходе теоретического обучения (лекции) и самостоятельной работы, формированию общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, навыков в получении информации, приобретению умений провести её обработку и анализ, овладению навыками планирования, анализа и управления социально-экономическими ситуациями.

При разработке тематики практических занятий по дисциплине "Риск-менеджмент" преподаватель должен учитывать, что данный вид аудиторных занятий является своей целью научить студента правильно оценить и предвидеть развитие ситуации, управлять ее формированием, владению методами анализа. Именно в этом направлении преподаватель формирует план проведения данных занятий.

Перед началом практических занятий преподаватель отмечает отсутствующих и опоздавших студентов, формулирует тему и план занятия. Тему занятия студенты заблаговременно узнают по тематическому плану, имеющемуся в Программе дисциплины.

Предпочтительно в ходе занятий выдавать студентам индивидуальные варианты задач, это повышает заинтересованность обучающихся, позволяет преподавателю проводить оперативный контроль. В ходе занятия каждый студент может получить от преподавателя индивидуальную научную консультацию и методическую помощь. Однако основная часть задания должна выполняться самостоятельно.

Предпочтительно чтобы задания были достаточно сложные, для решения надо знать теоретический материал.

В конце обсуждения каждого вопроса темы преподаватель обращает внимания на неточности и ошибки, допущенные студентами. Для активизации работы над учебным материалом преподаватель систематически опрашивает всех студентов (а не только по желанию). В конце каждого практического занятия преподаватель планирует 6-7 минут для подведения итогов. Он обращает внимание на то, как освоен учебный материал по теме в целом, анализирует типичные ошибки и недоработки студентов, акцентирует их внимание на значимость темы.

В отношении студентов, по тем или иным причинам допустивших пропуск занятия, кафедрой назначаются дни и часы отработки пропущенных занятий. Отработка может быть проведена в форме реферата (научного доклада), в форме самостоятельно решаемых задач и др.

Выводы по главе 3:

Основной целью методических указаний к практическим занятиям, разработанный нами, является изучение ключевых понятий дисциплины, приобретение умений и навыков анализа конкретных ситуаций и решения задач риск-менеджмента.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе изложены теоретические и методические аспекты инвестиционной политики как элемента эффективности риск-менеджмента страховой компании, проведен анализ деятельности страховой компании Челябинский филиал АО «АльфаСтрахование», а также разработаны рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики Челябинского филиала АО «АльфаСтрахование».

В начале написания данной работы перед нами были поставлены определённые задачи:

1. При рассмотрении теоретических аспектов инвестиционной политики страховой компании нами было выявлено, что имеется ряд отличий от инвестиционной политики в других сферах. Это связано, прежде всего, с процессом реализации страховой услуги, где клиент сначала авансирует страховщика, оплачивая страховой взнос в начале срока действия договора и только по истечении определённого времени может получить данную страховую услугу. Этот период времени может быть довольно длительным.

Указанная особенность реализации страховой услуги позволяет сформулировать два вывода:

1) характер движения финансовых ресурсов в страховании ведет к тому, что в распоряжении страховщика в течение некоторого срока оказываются временно свободные от обязательств средства, которые могут быть инвестированы в целях получения дополнительного дохода;

2) инвестирование страховщиком таких временно свободных средств должно достаточно жестко регулироваться со стороны государства, поскольку страхователи объективно лишены возможности контролировать, насколько умело страховая компания распорядится предоставленными ей средствами.

Проведение инвестиционной политики страховыми компаниями имеет целью получение дополнительной прибыли, что ведёт к финансовой устойчивости страховщика, которая является одной из наиболее существенных моментов в области страхового риск-менеджмента.

2. При изучении инвестиционной политики страховой компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование" нами был сделан вывод о том, что деятельность данной компании имеет высокую эффективность и рентабельность. При этом инвестиционная деятельность в целом благополучна, хотя и наблюдаются некоторые незначительные отклонения фактических показателей от рекомендуемых нормативов.

3. Произведенный нами анализ работы риск-менеджмента Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" показал, что политика управления рисками в данной компании имеет комплексный характер, опирается на опыт службы рискowego менеджмента Группы "АльфаСтрахование". Методы борьбы с рисками довольно успешны и эффективны.

4. Нами были разработаны рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики страховой компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование:

1) оптимизировать соотношение собственного и заёмного капитала; необходимо расширять финансовый потенциал за счёт увеличения объёмов заёмного финансирования;

2) использовать дифференцированный подход к управлению инвестиционными ресурсами, имеющими краткосрочный и долгосрочный характер;

3) инвестировать ресурсы в реальный сектор экономики, в связи с чем должна быть создана соответствующая нормативно-правовая база и предоставлены дополнительные гарантии обеспечения финансовой устойчивости для страхового бизнеса со стороны государства;

4) проводить систематический внутренний и внешний мониторинг инвестиционного страхового портфеля на предмет его обесценения;

5) четко соблюдать временные параметры инвестиционного и страхового портфелей, что должно иметь соответствующую законодательную основу;

6) формировать инвестиционную политику обязательно с учетом финансового положения страховой компании и ее потребности в ликвидности, а также с учетом сложившихся на текущий момент рыночных условий;

7) применительно к расходам на ведение дела: необходимо найти возможности максимизации прибыли за счёт сокращения расходов на ведение дел путём сокращения управленческих, административно-хозяйственных и иных расходов;

8) применительно к задолженностям: благоприятное воздействие на финансовое состояние Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" способно оказать сокращение дебиторской задолженности. Кредиторская задолженность крайне незначительна и даже обладает некоторым «запасом» для её увеличения в целях дальнейшего развития компании;

9) применительно к тарифной политике страховой организации: важным является пересмотр и изменение структуры страхового портфеля с учётом возможности прекращения (приостановления) деятельности по видам страхования, отрицательно влияющим на финансовое положение Челябинского филиала АО "АльфаСтрахование" .

5. Также нами разработаны рекомендации по организации практических занятий по дисциплине "Риск-менеджмент":

1) деятельность студентов на этих видах занятий должна быть разнообразной, которая определяется поставленными целями;

2) необходима взаимосвязь практических занятий и лекционного курса;

3) при формировании плана проведения занятий необходимо учитывать, что данный вид аудиторных занятий является своей целью научить студента правильно оценить и предвидеть развитие ситуации, управлять ее формированием, владению методами анализа;

4) в ходе занятий целесообразно выдавать студентам индивидуальные варианты задач, что повышает заинтересованность обучающихся, позволяет преподавателю проводить оперативный контроль;

5) для активизации работы над учебным материалом преподаватель должен систематически опрашивать всех студентов (а не только по желанию).

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон "Об организации страхового дела в Российской Федерации" от 27.11.1992 № 4015-1 // СПС КонсультантПлюс
2. Федеральный закон "О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации "О страховании" (с изменениями и дополнениями) от 31 декабря 1997 № 157–ФЗ // СПС КонсультантПлюс
3. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 № 39-ФЗ // СПС КонсультантПлюс
4. Приказ Минфина РФ "Об утверждении Правил размещения страховщиками страховых резервов" от 22. 02. 1999 № 16н // СПС КонсультантПлюс
5. Приказ Минфина РФ "Об утверждении Правил размещения страховщиками средств страховых резервов" от 08. 08. 2005 № 100н // СПС КонсультантПлюс
6. Программа "Стратегия развития страховой деятельности в РФ на среднесрочную перспективу" от 18.11. 2008 г. № ВП-П13-6891// СПС КонсультантПлюс
7. Касаткин, Б.П. Страховой менеджмент [Текст]: учеб. пособие / Б.П. Касаткин. – СПб.: СПбГУПТД, 2018. – 81 с.
8. Ахвледиани, Ю.Т. Страхование [Текст]: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Ю.Т. Ахвледиани; 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 519 с.
9. Гвоздева, Е.А. Риск-менеджмент [Текст]: учебное пособие для студентов очной и заочной форм обучения направления подготовки «Экономика» / Е.А. Гвоздева; Рубцовский индустриальный институт. – Рубцовск, 2015. – 86 с.

10. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования [Текст]: учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. – М.: Директ-Медиа, 2017. – 554 с.

11. Кулешова, Е.В. Управление рисками проектов [Текст]: учебное пособие / Е.В. Кулешова. – Томск: Эль-Контент, 2015. – 188 с.

12. Земцова, Л.В. Страхование предпринимательских рисков [Текст]: учебное пособие / Л.В. Земцова. – Томск: ТУСУР, 2016. – 115 с.

13. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Текст]: учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2017. – 418 с.

14. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Текст]: учебное пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодкая. – М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2017. – 285 с.

15. Левкин, Г.Г. Контроллинг и управление логистическими рисками [Текст]: учебное пособие / Г.Г. Левкин, Н.Б. Куршакова. – М.: Берлин: Директ-Медиа, 2018. – 199 с.

16. Пасько, Е.А. Страхование и управление рисками [Текст]: практикум / Е.А. Пасько; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер.-ое гос. автоном. образов. учреж.-е высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». – Ставрополь: СКФУ, 2017. – 106 с.

17. Рахимова, Н.Н. Управление рисками, системный анализ и моделирование [Текст]: учебное пособие / Н.Н. Рахимова ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Оренбург. гос. ун-т.– Оренбург: ОГУ, 2016. – 191 с.

18. Родионова, Е.В. Финансовая среда и управление рисками организации [Текст]: конспект лекций / Е.В. Родионова; Поволжс. гос. технолог. ун-т. – Йошкар-Ола : ПГТУ, 2017. – 56 с.

19. Хамидуллин, Ф.Ф. Методические рекомендации по изучению дисциплины «Управление рисками» [Текст] / Ф.Ф. Хамидуллин; Частное образов. учреж.-е высшего образования «Институт социальных и гуманитарных знаний». – Казань: ИСГЗ, 2017. – 11 с.

20. Страхование [Текст]: учебник / Е. Г. Князева и др.; под общ. ред. Е. Г. Князевой ; М-во науки и высшего образования Рос. Федерации, Урал. гос. экон. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 241 с.

21. Марцынковский, Д.А. Руководство по риск-менеджменту [Текст] / Д. А. Марцынковский, А. В. Владимирцев, О. А. Марцынковский; Ассоциация по сертификации «Русский Регистр». – Санкт-Петербург: Береста, 2017. – 210 с.

22. Круи, М. Основы риск-менеджмента [Текст] / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк – М. : Юрайт, 2017. – 88 с.

23. Шор, И.М. Процессный подход к использованию финансовых ресурсов страховой компании [Текст] / И.М. Шор // Страхование дело. –2018. – № 3. – С. 28–35

24. Ширшикова, Л. А. Проблемы совершенствования инвестиционной деятельности страховых компаний в Российской Федерации [Текст] / Л. А. Ширшикова, Е. Н. Колотыгина, М. С. Терентьева // Молодой ученый. – 2017. – № 9 (113). – С. 752-758

25. Редькина, А.А. Особенности риск-менеджмента в страховых компаниях [Текст] / А.А. Редькина, В.В. Гребеник // Вестник Евразийской науки. – 2018. – № 3 (10). – С. 1-11

26. Трутнева, С.А. Современные тенденции инвестиционной деятельности страховщика в Российской Федерации [Текст] / С.А. Трутнева // Креативная экономика. – 2021. – № 4 (15). – С. 1349-1364

27. Назарова, В.В. Концепция риск-менеджмента в страховых организациях [Текст] / В.В. Назарова // Научный журнал НИУ ИТМО. – 2018. – № 4. – С. 1-18

28. Кошелевский, И.С. История развития практики и исследований в области управления рисками [Текст] / И.С. Кошелевский // Молодой ученый. – 2017. – № 20 (79). – С. 307-310
29. Джундубаева, С.О. Особенности управления инвестиционными рисками в страховых компаниях [Текст] / С.О. Джундубаева, Б.М. Жантуриев // Вестник КазНМУ. – 2018 – № 1. – С. 497-504
30. Ценина, Е.В. Исследование развития риск-менеджмента в российских компаниях как инструмента усиления их конкурентоспособности [Текст] / Е.В. Ценина // Экономика, предпринимательство и право. – 2021. – № 2 (11). – С. 349-362
31. Проскурина, И.Ю. Совершенствование инвестиционной политики страховой организации [Текст] / И.Ю. Проскурина // Социально-экономические явления и процессы. – 2017. – № 4. – С. 52-55
32. Козлова, О.Н. Инвестиционная деятельность страховых организаций: возможности, перспективы и направления развития [Текст] / О.Н. Козлова, Е.А. Калачева, И.В. Калачева // Финансы и кредит. — 2018. — № 9 (24). — С. 2056-2074
33. Тургаева, А.А. Инвестиционный потенциал страховых компаний и оценка их конкурентоспособности [Текст] / А.А. Тургаева // Финансы и кредит. – 2017. – № 2 (23). – С. 89-109
34. Акимова, Т.В. Необходимость и возможности оптимизации структуры инвестиционного портфеля страховых компаний РФ на современном этапе [Текст] / Т.В. Акимова // Страхование в системе финансовых услуг в России: место, проблемы, трансформация. Сборник трудов XVIII Международной научно-практической конференции. – Кострома: Костромской гос. ун-т, 2017. – С. 109-112
35. Кузнецов, Р. Менеджмент в страховом деле: инструменты управления компанией, стратегический и текущий менеджмент [Электронный ресурс]: [сайт] [2021] URL:<https://strahovkaved.ru/strahovoe-delo/menedzhment-strakhovoj-kompanii> (дата обращения: 20.06.2022)

36. АльфаСтрахование: будущее в настоящем [Электронный ресурс]: науч. журн. / Курс дела .– Электрон. журн. – Челябинск. – 2015. – Режим доступа к журн.: <https://www.insur-info.ru/press/104618>. – Загл. с экрана

37. Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности страховых компаний в России [Электронный ресурс]: [сайт] [2017] URL: https://studwood.net/683504/bankovskoe_delo/puti_povysheniya_effektivnosti_investitsionnoy_deyatelnosti_strahovyh_kompaniy_rossii (дата обращения: 03.06.2022)

38. Рейтинг страховых компаний [Электронный ресурс]: [сайт] [2022] URL: <https://chel.dk.ru/wiki/rejting-strakhovykh-kompaniy#h2-3> (дата обращения: 10.06. 2022)

39. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков [Электронный ресурс]: [сайт] [2021] URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/36599/review_insure_21Q2.pdf (дата обращения: 15.06. 2022)

40. Риск-менеджмент в страховой компании – тренды и перспективы [Электронный ресурс]: [сайт] [2021] URL: <https://www.insur-info.ru/interviews/1194/> (дата обращения 15.06.2022)

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

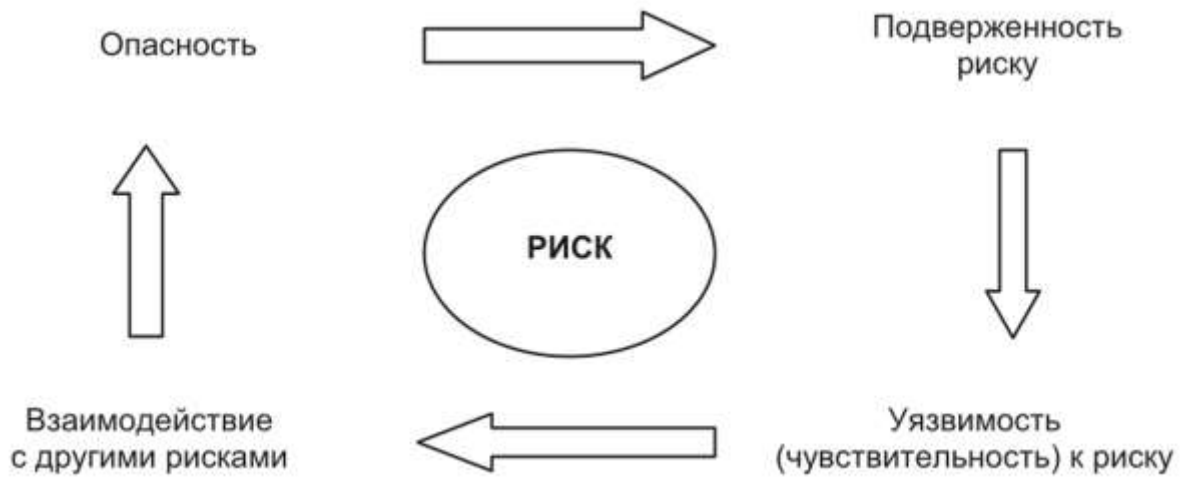


Рисунок 1 – Структурные характеристики риска

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

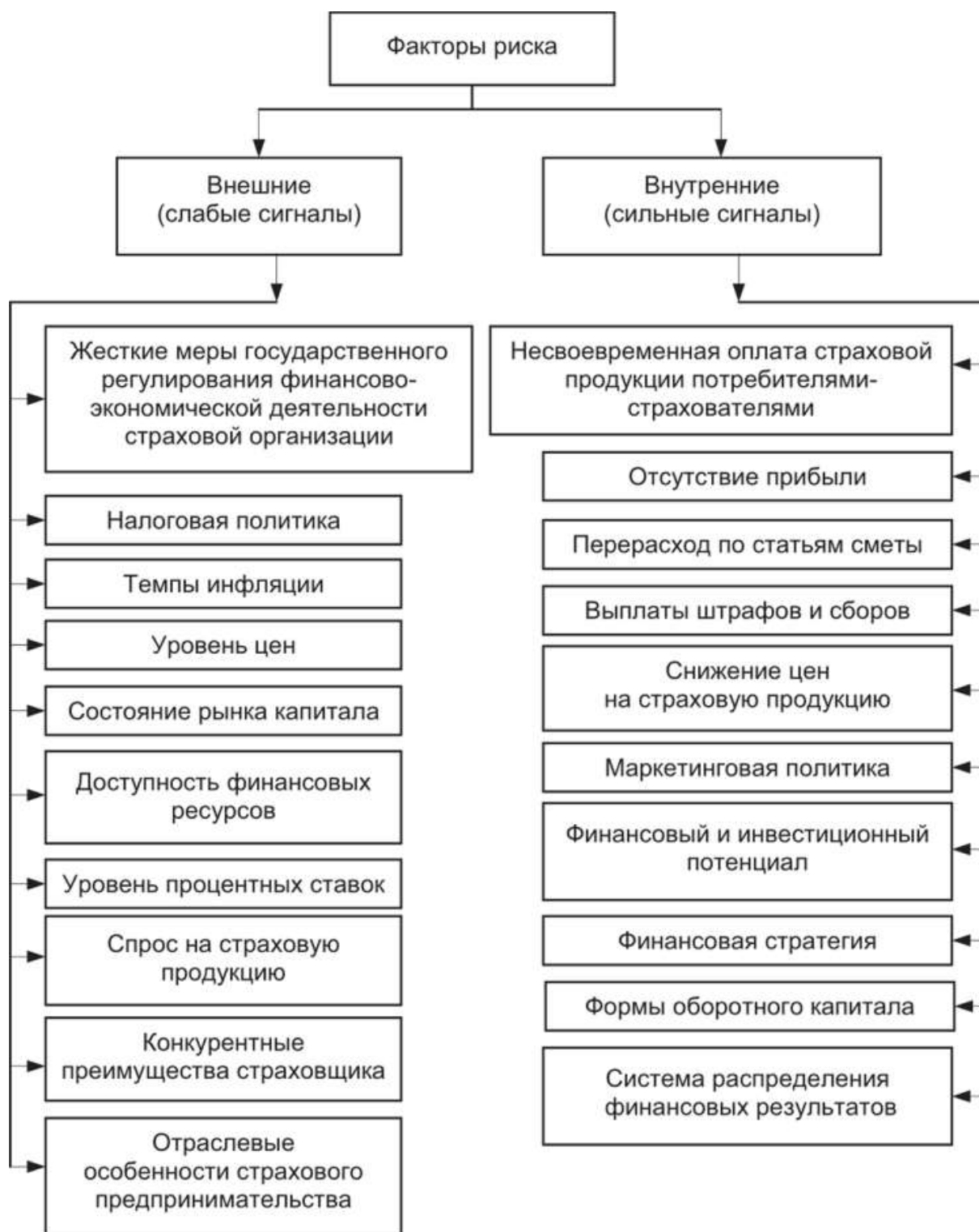


Рисунок 2 – Классификация факторов риска страховой организации

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

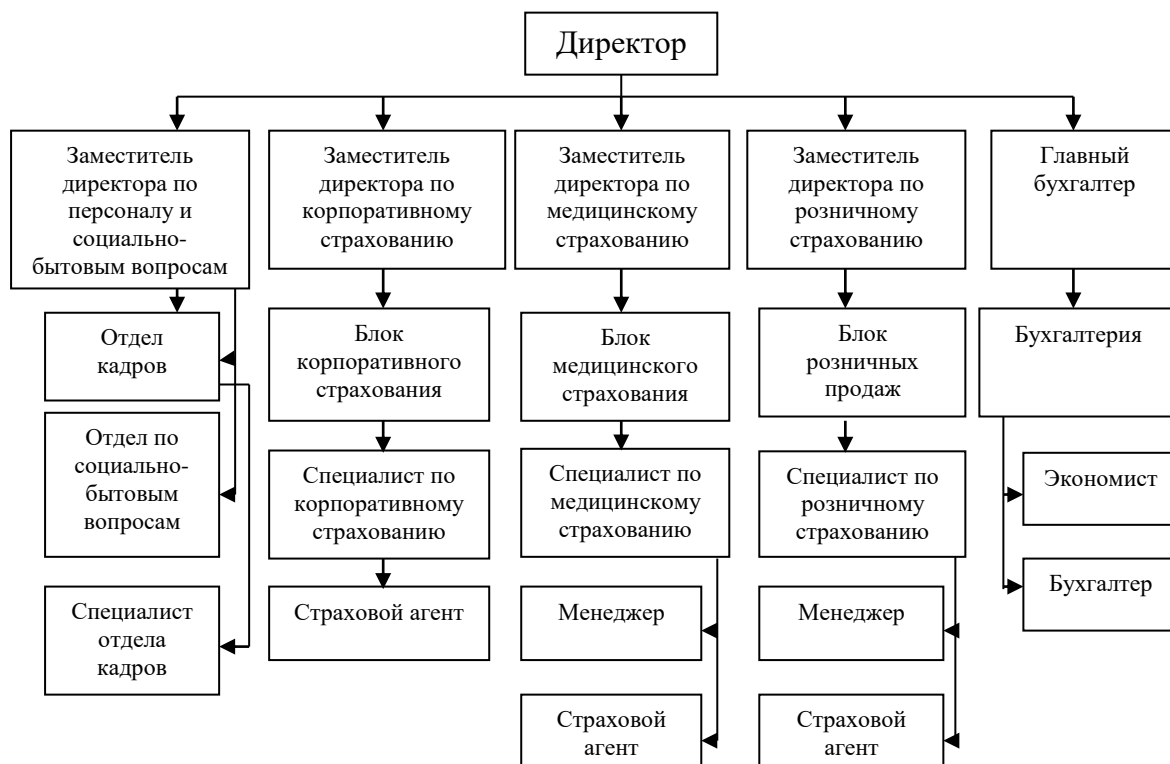


Рисунок 3 - Организационная структура компании Челябинский филиал АО "АльфаСтрахование"