

ПЕРЕСТРАХОВАНИЕ КАТАСТРОФИЧЕСКИХ РИСКОВ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ И УРОКИ ДЛЯ УЗБЕКИСТАНА

REINSURANCE OF CATASTROPHIC RISKS: INTERNATIONAL EXPERIENCE AND LESSONS FOR UZBEKISTAN

FALOKAT XAVFINI QAYTA SUG'URTALASH: XALQARO TAJRIBA VA O'ZBEKISTON UCHUN SABOKLAR

Студент: Хайрулло Махаматжанов

Старший преподаватель: Ансора Муминова Улугбек кизи

Ташкентский государственный экономический университет,

Студент 3 курса, факультет бухгалтерского учета

E-mail: hayrullomakhamadjonov@gmail.com

Аннотация

Усиление климатической проблем и урбанизации повысило влияние катастрофических событий, показав ограниченные возможности национальных страховых рынков по поглощению экстремальных убытков. Перестрахование, особенно в случае крупных катастроф, стало важнейшим механизмом обеспечения экономической устойчивости и фискальной стабильности. В данной работе рассматривается структура системы перестрахования катастрофических рисков в мире, анализируются лучшие практики развитых стран и предлагаются пути применения этих моделей для развития страхового сектора Узбекистана. Анализ основан на международных данных и институциональных рамках ООН по снижению риска бедствий [4], Международного валютного фонда [1], Ассоциации страхового рынка Ллойда [3] и Института Swiss Re [2]. Результаты показывают, что эффективное распределение рисков, использование альтернативных рыночных инструментов и тесное государственно-частное сотрудничество являются ключевыми для управления катастрофическими убытками.

Ключевые слова: катастрофический риск; перестрахование; финансовая стабильность; страховой рынок; государственно-частное партнерство; Узбекистан

Annotatsiya

Iqlim muammolari va urbanizatsiya kuchayishi falokatli hodisalar ta'sirini oshirdi hamda milliy sug'urta bozorlarining haddan tashqari yo'qotishlarni qoplash imkoniyatining cheklanganligini ko'rsatdi. Qayta sug'urta, ayniqsa yirik tabiiy ofatlar holatida, iqtisodiy barqarorlik va fiskal barqarorlikni ta'minlashning muhim mexanizmiga aylandi. Ushbu maqolada dunyodagi falokat xavfini qayta sug'urtalash tizimi tuzilmasi o'rganiladi, rivojlangan davlatlarning eng yaxshi tajribalari tahlil qilinadi hamda bu modellarni O'zbekiston sug'urta sektorini rivojlantirishda qo'llash yo'llari taklif etiladi.

Tahlil xalqaro ma'lumotlar va BMTning Ofatlar xavfini kamaytirish bo'yicha institutsional tizimi [4], Xalqaro valyuta jamg'armasi [1], Lloyd [3]'s sug'urta bozori assotsiatsiyasi va Swiss Re [2] instituti doirasidagi ma'lumotlarga asoslanadi. Natijalar shuni ko'rsatadiki, xavflarni samarali taqsimlash, muqobil bozor vositalaridan foydalanish va davlat-xususiy sheriklikni mustahkamlash falokatli yo'qotishlarni boshqarishda muhim ahamiyatga ega.

Kalit so'zlar: falokat xavfi; qayta sug'urta; moliyaviy barqarorlik; sug'urta bozori; davlat-xususiy sheriklik; O'zbekiston

Abstract

The intensification of climate issues and urbanization has increased the impact of catastrophic events, revealing the limited capacity of national insurance markets to absorb extreme losses. Reinsurance, especially in cases of major catastrophes, has become a key mechanism for ensuring economic resilience and fiscal stability. This paper examines the structure of the global catastrophic risk reinsurance system, analyzes best practices from developed countries, and proposes ways to apply these models for the development of Uzbekistan's insurance sector.

The analysis is based on international data and the institutional frameworks of the United Nations Office for Disaster Risk Reduction [4], the International Monetary Fund

[1], the Lloyd [3]'s Insurance Market Association, and the Swiss Re [2] Institute. The results show that effective risk distribution, the use of alternative market instruments, and close public-private cooperation are essential for managing catastrophic losses.

Keywords: catastrophic risk; reinsurance; financial stability; insurance market; public-private partnership; Uzbekistan

1. Введение

За последние два десятилетия застрахованные убытки от природных катастроф в мире достигли рекордных показателей. По данным Института Swiss Re [2], экономический ущерб от природных и техногенных бедствий в 2023 году превысил 320 миллиардов долларов США, при этом только около 40% этих убытков были покрыты страхованием а это не большое количество всех потерь Узбекистан из за того что расположен в сейсмически опасном месте, это большая угроза на экономику. Были случаи с землетрясением в Фергане и а также случае когда засухи сильные начинались вот это все имеет свою негативную сторону для устойчивости. Даже не смотря на то что проходят реформы и новшества наша страна нуждается в дополнительном капитале для застрахования

2. Методология

Проводятся исследования благодаря опыту мировых страховщиков. Были проанализированы отчеты UNDRR [4], Ассоциации страхового рынка Ллойда [3] и МВФ [1] для выявления политик, способствующих передаче катастрофических рисков было уделено внимание моментам таким как традиционное и не традиционное страхования а также инструментам передачи риска, таким как катастрофические облигации и параметрическое страхование.

Также были изучены примеры из Японии, Великобритании и Новой Зеландии —страны с отлично развитыми навыками страхования , —. Для обеспечения актуальности выводов в контексте финансовой и регуляторной среды Узбекистана использовалась методика триангуляции данных.

3. Результаты и обсуждение

3.1. Глобальные уроки перестрахования катастрофических рисков

В опыте мира мы можем наблюдать, чтобы правильно выходить из ситуации с катастрофами необходимо сочетание участия государства и прозрачного регулирования. В Японии компания Japan Earthquake Reinsurance Co. действует в рамках государственного и частного партнерства, при котором правительство покрывает убытки на верхних уровнях, обеспечивая ликвидность после крупных катастроф. Япония: рынок и программа перестрахования землетрясений

- **Нетто-страховые премии non-life в Японии (FY2023): ¥9,132 млрд** ($\approx$ ¥9.13 трлн). Источник: GIAJ/Toa Re обзор по рынку. [6]

- **Лимит совокупных выплат по системе страхования жилья от землетрясений: ¥12.0 трлн** на одно событие (устанавливается ежегодно). Минфин Японии уточняет, что лимит госперестрахования в этой сумме — **¥11.6643 трлн**. [7]

- **Примеры выплат:** Землетрясение на полуострове Ното (1 янв. 2024) — **¥91.0 млрд** выплат по страхованию жилья (на 31 мая 2024).

Программа Pool Re в Великобритании по страхованию от терактов иллюстрирует силу коллективных ресурсов при поддержке государственных гарантий.

Развитые рынки также используют альтернативные инструменты передачи рисков, связывая страхование с финансовыми рынками через катастрофические облигации (cat bonds) и ценные бумаги, связанные со страхованием (ILS). Как говорится в одном из журналов, такие инновации помогли передать сто миллиардов долларов рисков на финансовые рынки за десятилетия. Cat bonds / ILS: США и глобальные объёмы

- **Годовой выпуск cat bonds (глобально, 2024): \$17.7 млрд** — исторический максимум. [8]

- **Объём обращающихся cat bonds (outstanding) к сентябрю 2025:** около \$56 млрд. [9]

- **Доля США по рискам:** на 30 сент. 2025 ~**34.5%** всего рынка cat bonds приходится на облигации с риском урагана в США (по outstanding). [10]

- **Структура нового выпуска (ранний 2024):** в одном из кварталов >**82%** новых сделок имели экспозицию к **Атлантическим ураганам (США)** — показывает доминирование US-перилей в первичном размещении. [10]

Контекст по убыткам (для связки аргумента)

- **2023:** экономические потери \$280 млрд, из них застраховано \$108 млрд (~38–40%). [11]

- **2024:** экономические потери \$318 млрд, застрахованные — \$137 млрд. [11]

3.2. Роль государственно-частного партнерства

Государственно-частное партнерство играет ключевую роль в финансировании катастрофических рисков. Например, Комиссия по землетрясениям Новой Зеландии предоставляет страховое покрытие с государственной поддержкой в интеграции с частным страхованием. Такая модель может помочь Узбекистану обеспечить баланс эффективности. Сотрудничество государства и бизнеса играет важную роль в управлении катастрофическими рисками. Мировая практика показывает: объединённые усилия государства и частного сектора помогают не только быстрее восстанавливаться после бедствий, но и выстраивать устойчивые финансовые механизмы на случай будущих катастроф.

Хороший пример — Новая Зеландия, где действует Комиссия по землетрясениям (Earthquake Commission, EQC). При поддержке государства она страхует жилую недвижимость, а частные страховые компании оформляют полисы и напрямую взаимодействуют с гражданами. Такая система даёт двойной эффект: с

одной стороны, у населения есть гарантии защиты, с другой — государство избегает серьёзной нагрузки на бюджет. После разрушительного землетрясения в Крайстчерче в 2011 году именно EQC смогла выплатить компенсации более чем 170 тысячам домохозяйств. Это сыграло ключевую роль в сохранении социальной стабильности и доверия к финансовой системе.

Во Франции действует похожая модель — программа Caisse Centrale de Réassurance (CCR). Государство здесь берёт на себя перестрахование катастрофических рисков, предоставляя гарантии выплат в случае наводнений, штормов или землетрясений. CCR работает по принципу автоматического покрытия: все страховщики обязаны включать катастрофическую составляющую в имущественные полисы, а при убытках сверх определённого лимита государство гарантирует компенсации. Такой подход обеспечивает страховое покрытие более чем 90% природных рисков — один из самых высоких показателей в Европе.

В Великобритании подобное партнёрство реализовано через программу Pool Re, созданную в 1993 году для страхования от терактов. Хотя изначально у неё была узкая специализация, модель показала высокую эффективность: частные компании формируют общий фонд, а государство выступает гарантом последней инстанции. Это позволяет рынку сохранять ликвидность даже в случае редких, но масштабных событий.

Главный вывод из международного опыта в том, что государственно-частное партнёрство создаёт устойчивую страховую экосистему. Государство обеспечивает стратегическую стабильность и правовую базу, а частный сектор вносит профессиональную экспертизу, инновации и капитал. Вместе они формируют синергию, которая помогает не только компенсировать убытки, но и снижать уязвимость экономики в долгосрочной перспективе.

3.3. Проблемы и возможности для Узбекистана

В настоящее время в Узбекистане нету специализированный страховой фонд или компания для покрытия катастрофических рисков, и страна сильно зависит от внешнего перестрахования при если пойдут крупные убытки. Основные ключевые проблемы тут это то что нету моделирования катастроф отсутствует финансирования страховых компаний а также никакой системы или так назовем политики управления рисками. Создание национального страхового пула катастрофических рисков, возможно под Министерством финансов, может помочь увеличению страховых ресурсов и расширению сотрудничества с международными перестраховщиками.

Внедрение параметрического страхования — где выплаты зависят от объективных показателей, таких как сила землетрясения или уровень осадков — может ускорить процесс урегулирования убытков и заинтересовать внешних инвесторов. Интеграция надзора на основе оценки рисков в соответствии с принципами Международной ассоциации страховых надзорных органов (IAIS) повысит прозрачность и эффективность регулирования.

4. Заключение

Перестрахование катастрофических рисков — это не просто техническая функция страхования, а стратегический элемент национальной устойчивости. Международная практика показывает, что грамотно выстроенные системы перестрахования способны превратить непредсказуемые бедствия в управляемые фискальные риски. Для Узбекистана перспективная политика должна включать:

- создание национального перестраховочного пула для укрепления внутреннего страхового потенциала;
- развитие параметрических и рыночных инструментов для обеспечения быстрой ликвидности;
- усиление государственно-частного взаимодействия в финансировании катастрофических рисков;

• гармонизацию регулирующих стандартов с международными надзорными принципами.

Реализация этих реформ позволит Узбекистану снизить уязвимость перед природными и техногенными катастрофами и создать прочную основу для устойчивого экономического развития.

Список литературы

1. Международный валютный фонд (МВФ). 2024. Финансовая устойчивость и адаптация к климату в развивающихся странах. Вашингтон, округ Колумбия: МВФ.
2. Институт Swiss Re. 2024. Природные катастрофы и техногенные бедствия 2023: тенденции убытков и индикаторы устойчивости. Цюрих: Swiss Re Ltd.
3. Ассоциация страхового рынка Ллойда. 2022. Устранение разрыва в защите: инновации в передаче катастрофических рисков. Лондон: Lloyd's of London.
4. Управление ООН по снижению риска бедствий (UNDRR). 2023. Глобальный отчет по снижению риска бедствий 2023. Женева: UNDRR.
5. Всемирный банк. 2023. Программа финансирования риска бедствий: защита фискального пространства и укрепление устойчивости. Вашингтон, округ Колумбия: Группа Всемирного банка.
6. [Toare](#) [Электронный ресурс] 2024.
7. [Министерство финансов Японии+2Нихондзисин+2](#).
8. [Реиншуренс Ньюс+1](#) [Электронный ресурс].
9. [Insurance Business](#).
10. [Artemis](#) [Электронный ресурс].
11. [Swiss Re](#) [Электронный ресурс]