*С А Р С У Х А Н*

*Дар шароити њозираи њамгироии Љумњурии Тољикистон ба системаи иќтисодии љањонї, гузаштан ба муносибатњои бозаргонї ва густариши муносибатњои мутаќобилаи иќтисодии байналњалќї, фаъолияти суѓуртавї ањамияти махсус пайдо мекунад.*

*Соњаи суѓурта ва рушди бозори суѓурта дар љумњурї аз инфраструктурае, ки ба њамаи соњањои фаъолияти соњибкорї мусоидат намуда самаранокии онро баланд мебардорад, иборат мебошад. Мањз бо њамин ањамияти рушди њамаи намудњои суѓурта, пеш аз њама шаклњои байналњалќии суѓурта аз ќабили муносибањои берунитиљоратї, суѓуртакунии сармоягузори хориљї ва ѓайра дар кишвари мо, аз љумла љараёни њамгироии Љумњурии Тољикистон ба љомеаи љањонї, муайян карда мешавад.*

***Асосњои ташаккулёбї ва инкишофи суѓуртанамоии амалиёти иқтисодии байналхалқї***

*1.1. Моњияти ва зарурияти суѓуртанамоии амалиёти иқтисодии байналхалқї.*

*1.2. Бозори љахонии суѓурта ва мавќеи мамлакатњои мутараќќї дар он.*

***1.1. Моњияти ва зарурияти суѓуртанамоии амалиёти иқтисодии байналхалқї***

*Доираи суѓуртанамої инфрастохторе мебошад, ки ба баландшавии самаранокии њамачињатаи фаъолияти хочагидорї мусоидат менамояд. Имруз исбот кардан зарур нест, ки дилњоъ фаъолияти ташкилотњои њочагидори бе суѓуртанамои имконнопазир аст, зеро он бо хатарњои зиёди сиёси-иљтимої ва иќтисодї алоќаманд аст. Манфиатњои иќтисодии суѓурта аёнанд, чунки танњо суѓурта воситаи мукаммал ва чандири подоши пурра ва сариваќтии зарар ё талафот аз зуњуроти табиї ва ё фаъолияти инсон аст. Ба ѓайр аз ин суѓуртанамои иќтисодиётро хизматрасони намуда сарчашмаи иловагии ба мамлакат воридшавии арзи хориљї аз фуруши њадамот ба њисоб меравад.*

*Ба маблаѓи на он кадар баланди пардохт барои суѓуртанамои, ки чун ќоида њиссаи фоизро аз арзиши мол ташкил медињанд, нигоҳ накарда даромади арзии суѓуртаи объектњои робитањои миллию берунииќтисодї бо маблаѓњои калон ифода меёбанд ва бо ин њавасмандиии суѓурташаванда ва суѓуртакунандагонро зиёд мегардонанд. Бинобар њамин мамлакатњои тараќќикарда то њоло инкишофи фаъолияти суѓуртавиро дар мамлакат дастгири менамоянд.*

*Фаъолияти суѓуртави худ ба худ ба вучуд наомада натичаи инкишофи қадимтарин муносибатњои чамъияти мебошад. Мазмуни ибтидоии мафҳуми суѓурта бо калимаи «хатар» алоќаманд мебошад. Зеро хусусияти таваккалии истењсолоти чамъияти сабаби асосии безобитагию сарсонии њар як моликиятдор ва истењсолкунандаи мол барои беҳбудии моддии худ мебошад. Дар ин асос ба таври ќонуни ақидаи подоши талафоти модди ба воситаи маблаѓљудонамоии якчоя байни соњибмулкони манфиатдор ба миён омад. Агар њар як соњибмулк талафоти баамаломадаро аз њисоби худ подош менамуд, он гоҳ вай мачбур мешуд, ки захирањои модди ва ё пуллиро баробари њаљми арзиши моликияти худ ташкил менамуд, ки ин имконнопазир мебошад.*

*Таљрибаи мушоњидањои бисёрсола имконияти хулосабарориро аз он медињад, ки ба амал омадани њодисањои нохуши суѓуртави хусусияти тасодуфи дошта маблаѓи талафот дар њолатњои гуногун нобаробар мешавад. Қайд гардидааст, ки миқдори шахсони дар суѓуртанамоии фаъолияти њочагидори манфиатдор аз миқдори аз њодисањои нохуши суѓуртави зарарёбанда зиёдтаранд. Дар ин њолат маблаѓљудонамоии якчоя дар байни шахсон ва корхонањои дар суѓурта манфиатдор барои пушонидани талафоти натичањои њолатњои бамиёномада ба таври назаррас рупўш менамояд. Дар баробари ин чи қадаре ки шумораи шахсони мублағљудонамоянда зиёд бошад њамон қадар њиссаи камтари маблаѓ ба њар як иштирокчи рост меояд. Њамин тариқ фаъолияти суѓуртанамои ба вучуд омад, ки моњияти он маблаѓљудонамоии якчоя ва пушидаи талафот мебошад.*

*Њамин тариќ, зарурияти суѓуртанамои њамчун усули подошнамоии талафоти модди дар амалигардонии функсияи сегона: њимояи манфиатњои иќтисодии фарди алоњида, сохтори соњибкори ва чамъияти, умуман, асос меёбад.*

*Омили асосии ташаккулёбї ва инкишофи фаъолияти суѓуртанамої таваккал ба њисоб меравад. Дар адабиетњои иќтисодї ба мафҳуми таваккал таърифњои гуногун оварда мешаванд, ки таърифи аз њама маъмули он аз тарафи С.И. Ожегов гуфта шудааст: «Таваккал - хатари имконпазирест, ки ба умеди дастрас намудани натичаи бењтарин эњтимол, пайдо шавад»*

*Таваккали иќтисодї, низ гуногун маънидод карда шудааст, аз љумла профессор В.М.Гранатуров чунин маънидод намудааст: «Таваккали иќтисодї - ин таваккалест, ки дар натичаи шароити номувофиќи истењсолии корхона е кишвар пайдо мешавад».*

*Таваккали иќтисодиро ба ду гурух таксим кардан мумкин аст, яъне беруни ва дохили. Дар навбати худ ба таваккали беруни унсурњои зеринро мансуб медонанд:*

* *тиљоратї;*
* *молияви;*
* *њуќуќи;*
* *иноватсиони;*

*Ба таваккали дохили мансубанд таваккалњои:*

* *истењсолоти;*
* *инвеститсиони;*
* *амволи;*
* *техники;*
* *иљтимої;*
* *психологи;*

*Аз тањлил бармеояд, ки таваккали инвеститсиони таваккали дохили ба њисоб меравад. Таваккали инвеститсиони аз мачмўи таваккалњои системави ва ѓайрисистемавии фаъолияти инвеститсиони иборат мебошад.*

*Таваккалњои системави дар навбати худ бо таѓйироти нархњо ба сањмияњо, даромаднокии онњо ва фоизи чорию пешбинишудаи облигатсияњо, њаљми пешбинишудаи дивиденд ва фоидаи иловагии дар натичаи дигаргунињои умумибозори бадастомада алоќаманд мебошад. Он хатари таѓйирёбии меъёрњои фоизи ва хатари беқурбшавиро муттањид менамояд. Таваккалњои системавиро аниқ пешбини намудан ва ба њисоб гирифтан мумкин аст, зеро ки дараљаи вобастагии (корелятсия) байни қурби сањмия ва вазъи умумии бозор ба воситаи индексњои биржавии гуногун ба таври нисбатан саҳеҳ ба ќайд гирифта мешавад.*

*Таваккали ѓайрисистемави аз вазъи бозор вобаста набуда аз хусусиятњои корхона, бонки муайян бармеояд. Он метавонад соњави ва молияви бошад. Омилњои асосии таваккали ѓайрисистемави мавчудияти соњањои альтернативии гузоштани захирањои молияви, коньюнктураи бозорњои фонди, моли ва ѓайра ба њисоб мераванд.*

*Хатари пастшавии нархњои умумибозори ин таваккали даромади аз ягон намуд дороињои молияви пурра гирифтанашуда мебошад. Аксар ваќт он бо якбора пастшавии нархњои коғазњои ќимматноки дар бозор гардишёбанда алоќаманд аст. Дар баробари ин сањмияњои корхонањои хусуси ва корхонањои сањоми нисбат ба облигатсияњои давлати таваккали зиёдро соњиб мебошанд. Давлат чи аз чињати назарияви чи амали муфлис шуда наметавонад, чунки даромад аз руи ўњдадорињои ќарзии он бо тамоми дорои ва иқтидори давлат кафолат дода мешавад. Аммо корхонањои ѓайридавлати, сањоми ва венчури (корхонањое, ки бо чоринамоии технологияњои нав дар истењсолот, ки аксаран бо таваккали баланди иќтисодї алоќаманданд, машғул мебошанд) бо вучуди хатари баланди муфлисшави нисбатан зудњаракат ва самаранок мебошанд.*

*Таваккали беқурбшави – ин хатари бо давраи њаётии соњањо муайяншаванда мебошад. Омилњои асосии ба инкишофи соњањо таъсиррасонанда инњоянд:*

*А) таѓйир додани самти нигаронидашавии иќтисодиёт, ки бо номуътадилии умумииќтисодї дар чањон, минтакањои гуногун, мамлакатњо, бозорњо, доирањои бозор, мавќеъњои забткардашуда ва озод дар бозорњо, аз як тараф, баландшавии нархи захирањо, аз дигар тараф, алоќаманд мебошад;*

*Б) кам шудани ягон намуди захирањо;*

*В) таѓйирёбии талабот дар бозорњои дохили ва чањонии фурўш;*

*Г) инкишофи умумитаърињии тамаддун.*

*Таваккали ќарзи ин хатари баргардонида нашудани ќарз, ки ба бонкњо ва мизољони онњо дахл дошта, метавонад бо хатарњои зерин алоќаманд бошад:*

*-хатари истењсоли, яъне бо эҳтимолияти таназзули истеҳсоли ва ё пастшавии талабот ба маҳсулоти соҳаи муайян алоќаманд мебошад;*

*-хатари танзимнамои ва таҳвил бо ичро нашудани муносибатњои созишномави бо ягон сабаб алоќаманд мебошад,*

*- хатари бо трансформатсияи захирањо, аксаран аз руи мўњлат, ва хатари бо њолатњои форс – мажори вобаста мебошад.*

*Таваккали тиљоратї ва молияви воќеияти имконпазири риоя нагардидани ўњдадорињои шартномавиро аз љониби як тараф мефањмонад, ки боиси ба талафот дучор гардидани тарафи дигар - шахси шартномаи суѓуртаро имзонамуда мешавад.*

*Таваккали молияви ба таври зерин муайян карда мешаванд: чи қадаре бонкњо, чамъиятњои сањоми, корхонањо, аз љумла бонкњои муштарак зиёд бошанд, њамон қадар хатари молияви барои сахњомон ва таъсискунандагон зиёд мебошад. Дар баробари ин воситањои ќарзи сарчашмаи муњим ва манфиатноки молиякунони буда бисёр ваќт нисбат ба барориш ва фурўши қоғазњои қимматнок арзонтар мебошад. Мувофиќи меъёрњои ќабулшуда барои ќарздорон таносуби байни воситањои худи ва ќарзи – коэффитсиенти ќарзи (Кз) – дар њудуди 0,2-0,3 таѓйир меёбад. Ин хатар бо хатари фишанги (левередж - leverage), ки аз таносуби сармояи маблаѓгузоришуда ба қоғазњои ќимматноки бо даромади муќарраргардида ва бо даромади муќаррар нагардида ва њаљми њамаи сармояи асоси ва гардони бонк вобаста мебошад. Дараљаи ин таваккал ба воситаи формулаи зерин њисоб карда мешавад:*

*ROE = ROA x EM,*

*ки дар ин чо: ROA – боздењии дороињо, яъне дараљаи самаранокии истифодаиистифодаи њамаи сармояи бонк мебошад;*

*ROE – дараљаи самаранокии истифодаи сармояи сахњоми*

*EM – коэффитсиенти моликияти бонк.*

*Таваккали бозоргири ин қобилияти зудмубаддалшавии дороињои молияви ба пули нақд мебошад. Истењсолкунандагони калонтарин ва машҳуртарин, ки сањмияњояшон дар марказњои биржави гардиш меёбанд, хатари бозоргирии қоғазњои ќимматнокашон паст мебошад. Ширкатњои хурд, навташкилшуда ва венчури дар ин муносибат нисбатан хатарнок мебошанд. Дар ин њолат диққати махсусро ба интихоби миёнаравон зоњир намудан даркор аст. Намудњои асосии миёнаравони молияви, хусусиятњои њуќуќњо ва ўњдадорињои онњо ба фаъолияти кории бонкњо таъсири калон мерасонанд. Интихоби дурусти онњо ба дараљаи њама намудњои таваккал таъсир мерасонад.*

*Дараљаи таваккали ќарзии бонкњо аз чунин омилњои зерин вобастаги дорад:*

*- дараљаи нигаронидашавии фаъолияти ќарзии бонк ба ягон доира, соњаи ба таѓйиротњои иќтисодї њассос, яъне соњиби талаботи чандир ба маҳсулоти худ, ки бо сатњи марказонидашавии мизољони бонк дар соњањои муайян ва ё минтақањои чуғрофи, ки махсусан таҳти таъсири таѓйиротњои конюнктури ќарор доранд;*

*- вазни қиёсии ќарзњо ва дигар ќарордодњои бонки, ки ба мизољони бо мушкилињои муайяни махсус дучор гардиданд;*

*- марказонидашавии фаъолияти бонк дар соњањои камомухташуда, нав ва ѓайрианъанави;*

*- дохил намудани таѓйиротњои назаррас ба сиёсати бонк оиди пешнињоди ќарзњо, ташаккули портфели қоғазњои ќимматнок;*

*- вазни қиёсии мизољони нав чалбшуда;*

*- дар таљриба чори намудани миқдори аз њад зиёди хадамоти нав дар мўњлати фосилаи кутоњи ваќт;*

*- ќабули арзишоти дорои сатњи пасти бозоргири ва ё арзишашон ба зуди пастшаванда ба сифати гарав;*

*Таваккали молиякунонии ќарздорон аз намуди ќарзи пешнињодшаванда вобастаги дорад, ки вобаста ба мўњлати пешнињод кутох-, миёна- ва дарозмўњлат мешаванд;*

*Вобаста ба намуди таъминот ќарзњо таъминшуда ва таъминнашуда, ки дар навбати худ метавонанд хусуси ва бонки; аз руи хусусияти ќарздорон – бонки, давлати ва тиљоратї (корхонави), ќарзњои ширкатњои суѓуртави ва шахсони хусуси, консортсионали (синдитсиронидашуда), ки ба пушида (миқдори ќарздоронаш мањдуд аст) ва кушода (дилњох банк ва ё корхона метавонад дар он иштирок намояд) људо мешаванд, бошанд;*

*Аз рўи намудњои дебиторҳо ќарзњо хочагиқишлоқи, саноати, коммунали ва хусуси мешаванд;*

*Аз рўи самти истифодабари ќарзњо истеъмоли, саноати, барои ташаккулдињии воситањои гардон, инвеститсиони, мавсими, барои бартарафнамоии мушкилињои молияви, фосилави, барои амалиёт бо қоғазњои ќимматнок, воридотию содироти мешаванд;*

*Аз руи њаљм ќарзњо хурд, миёна, калон мешаванд;*

*Аз руи тарзи пешнињоднамои ќарзњо вексели, ба воситаи суратњисобњои кушод, мавсими, консигнатсиони мешаванд.*

*Бонкњо бояд њамеша сифати гарав, сатњи бозоргирии он, таносуби арзиши бозоргирии онро бо њаљми ќарз назорат намоянд*

*Гаравњои мустаҳкам (муќарраргардида) ва шинокунандаро фарќ менамоянд. Ба гарави муќарраргардида моликияте, ки метавонад ба ќарзддињандагон њангоми имконияти пардохти ўњдадорињояшро надоштани ќарздор пешнињод карда шавад. Дар ин њолат корхонаи ќарздор дигар њуќуќи истифодаи объекти ба гарав мондашударо надорад. Аксар ваќт ба гарави муќарраргардида ипотекаи ба сармояи воќеї, андак ваќт ќарзи дебитори, арзиши сањмияњо, облигатсияњо ва њуљљатњои моликият дохил карда мешаванд.*

*Ба гарави шинокунанда, пеш аз њама, захирањои арзишњои молию модди ва маҳсулоти тайёрро дохил менамоянд. Баъзан ба он тамоми моликияти ќарздорро, ба ѓайр аз моликияти аллакай ба сифати гарави муќарраргардида пешнињодшуда, дохил менамоянд. Одатан ќарор оиди ќабули гарави муќарраркардашуда ва шинокунанда аз тарафи бонк ќабул карда мешавад. Ин тарзи њимояи ќарздор аз дахолати дигар ќарздињандагон ба моликияти вай дар њолати вайрон шудани муътадилии молиявии ќарздор мебошад.*

*Усулњои камкунии таваккали ќарзи инњоянд:*

*- тањлили қобилияти ќарзпардохтнамоии ќарздорон;*

*- суѓуртаи ќарзи;*

*- гарав.*

*Таваккалњои бонки дар ваќти амалигардонии амалиётњои лизингию факторинги низ метавонанд ба миён биёянд. Лизинг – ин усули молиякунонии инкишофи техника ва технологияи нав, васеънамоии фурўши тачњизот, ки махсусан дар давраи зарурияти чоринамоии босуръати унсурњои алоњидаи сармояи асосии воќеї, кўтоҳгардонии давраи њаётии мол ва ѓайра зарур аст, мебошад. Барои паст намудани таваккали амалиётњои лизинги кор карда баромадани меъёрњои тезонидашудаи маблаѓљудонамоии амортизатсиони ва ё истифодаи маблаѓљудонамоии дарозмуддати он зарур аст. Лизинг дар замони муосир амалиёти дорои таваккали калон њисобида мешавад, Бинобар ин пушонидани талафоти он аз њисоби фонди захиравии бонк мувофиќи мақсад аст. Дар вобастаги аз шакли муносибатњо байни субъектњои амалиётњои лизингиро ичрокунанда лизинг метавонад оперативи, молияви, бозгарданда ва байналхалқи бошад. Њар як намуди номбаршудаи лизинг метавонад бевосита ва бавосита, мўњлатнок ва азнавамалишаванда (револьвери); соф ва пурра бошад.*

*Аз рўи моњияти худ бонк корхонаи тиљоратї мебошад, ки принсипи асосии муносибатњои тарафайни мизољ – бонк принсипи гирифтани фоида аз љониби бонк њангоми њарочотњои минимали ва принсипи минималикунонии њамаи намудњои хатар мебошад. Бонк метавонад дар њақиқат ба таваккал рў ба рў шавад (ва он њар рўз дар чараёни фаъолияти худ таваккал мекунад) ва сармояи худро зери хатар гузорад, аммо бо сармояи мизољ ва фоидаи он таваккал карда наметавонад. Бо мақсади камкунии таваккал бонк бояд:*

*- диверсификатсияи портфели мизољони худ, ки ин ба диверсификатсияи њамаи намудњои хатар мусоидат менамояд;*

*- кўшиши пешнињоди ќарзњоро дар намуди маблаѓњои кам ба миқдори зиёди мизољон;*

*- пешнињоди маблаѓњои калон дар асоси консорсионали ва ѓайра.*

*Мувофиќи назарияи таваккалњо аломати асосии мансубияти корхона ба ин ё он соња таъиноти маҳсулоти истењсолшаванда мебошад. Корхонањои доираи аввалиндараља, ки ба онњо корхонањои њочагии қишлоқ дохил мешаванд, асосан маҳсулоти озуқа истеҳсол мекунанд. Корхонањои доираи дуюмдараљаро (саноати), ки дар навбати худ метавонанд истихрочкунанда ва коркардабарои бошанд, ашёи хом ва маҳсулоти тайёри истеъмолиро истеҳсол менамоянд. Нињоят, корхонањои доираи сеюмдараља, ки намудњои гуногуни њадамот (бонки, суѓуртави, аудитори, машварати ва ѓайра)-ро пешнињод менамояд, ва инчунин корхонањои фаъолияти худро дар доираи фурўши яклухт ва ё чакана амалигардонанда, низ вучуд доранд.*

*Аз ин нуқтаи назар, барои паст намудани дараљаи таваккал бонк бояд мизољони соњањои гуногунро хизматарсони намояд ва бо ҳамин тариқ, хатари мавсими низ кам мешавад. Зеро ки нуќтањои болои ва поёнии таѓйиротњои мавсимии мизољони гуногун ба њам мувофиќ намеоянд ва хатари беқурбшави, хатари асъори ва хатари њолатњои форс – мажори паст мегардад.*

*Таваккали соњави бо динамикаи иќтисодї ва молиявии худи соња алоќаманд мебошад. Чи қадаре ки соња инкишофёбанда бошад њамон қадар дараљаи таваккал зиёд аст. Омилњои ба дараљаи таваккали соњави таъсиррасон ба таври зерин гурўҳбанди мешаванд:*

*- фаъолияти соњањои альтернативи дар мўњлати муайяни ваќт. Тањлил ба воситаи тањлили махсуси дараљаи бузургињои миёнаквадрати гузаронида мешавад;*

*- рақобати дохилисоњави, ки метавонад нархи ва ѓайринархи буда аз мушкилињои воридшавии истењсолкунандањои нав ба соња мавчудият ва ё набудани молњои ивазкунанда қувваи бозории харидорон (истеъмолкунандагон) рейтинги таъминкунандагон ва миёнаравон, эътибори робитањои мусоидаткунанда вобаста бошад. Дар вобастаги аз андозаи корхона мизољон ба се гурўҳ - хурд, миёна ва калон људо мешаванд.*

*Ќарздорони хурду миёна нибатан чандир ва зудњаракат буда метавонанд ба зуди ба талаботи бозор мутобиқ шаванд. Сохтори онњо нисбатан содда мебошад, ки ба онњо имконияти ба зуди таѓйир додани самти фаъолияти кори ва гирифтани фоидаи баландро медињад.*

*Аммо дар баробари ин корхонањои хурду миёна дорои сармояи на он қадар калон мебошанд, ки дар шароитњои шадиди рақобати, таѓйиротњои ѓайричашмдошти сиёсию иќтисодї (таваккали њолатњои форс-мажори) боиси муфлисшавии онњо мегардад. Мувофиќи тањлили омории иқтисодчиёни америкои одатан қариб 50% корхонањои хурду миёнаи навташкилшуда дар давоми ду соли аввал муфлис гардида ва, чун ќоида, на зиёда аз 10%-и он 7 сол баъд аз ташкилёбии худ фаъолият мекунанд. Корхонањои калон, баръакс, нибатан мустаҳкам ва устувор мебошанд. Ба таѓйироти талаботи бозор ва истеъмолкунандагони муайян ба зуди љавоб нагуянд њам, дорои сармояи калони хусуси мебошанд, ки ба онњо имконияти тоб оварданро дар њолатњои номусоиди иќтисодї фароњам меорад. Онњо қариб њама ваќт фоиданокии баландро барои худ таъмин месозанд.*

*Аз рўи мансубият ба намудњои гуногуни моликият истењсолкунандагон давлати, хусуси, кооперативи ва сањоми шуда метавонанд. Дар вобастаги аз ин намудњои гуногуни таваккалњо дар давоми фаъолияти онњо хусусиятњои гуногунро соњиб мегарданд. Вазифаи бонк портфели мизољонро ба чунин тарз тартиб дињанд, ки худашон соњиби таносуби оптимали байни амалиётњои активию пассиви гардида дараљаи бозоргири ва фоиданокии худро дар сатњи барои фаъолияти бардавом зарур нигоҳ доранд.*

*Њамин тариқ, дар тамоми чараени фаъолияти њољагидорї таваккал, мавчуд буда, доимо кўшиш ба харч дода мешавад, ки таъсири манфии он пешбини ва ба назар гирифта шавад. Аммо њамаи њолатњои пайдошавии таваккал њељ гоҳ пурра пешбини е ба назар гирифта намешаванд, бинобар ин зарурияти суѓуртанамоии онњо ба миён меояд.*

***1.2. Бозори љањонии суѓурта ва мавќеи мамлакатњои мутараќќї дар он***

*Бозори суѓурта ба сатњи баландтарини тараќќиёти кори суѓуртави дар ИМА, Британияи Кабир, Швейтсария, Олмон, Фаронса, Чопон ва Итолиё расидааст.*

*Дар ИМА зиёда аз 8 њазор ширкатњои суѓуртаи молумулки ва 2 њазор ширкати суѓуртаи њаёт фаъолият менамоянд, њоло он ки дар мамлакатњои Иттињоди Аврупо шумораи он 4200 ташкил медињад.*

*Саноати суѓуртавии ИМА ягона соњае мебошад, ба таҳти ќонунгузории зиддимонополи дохил мешавад. Дар ИМА ду намуди ширкатњои суѓуртави фаъолият мекунанд: чамъиятњои сањоми ва чамъиятњои суѓуртаи тарафайн.*

*Сањмияњои чамъиятњои сањомиро њам шахсони чисмони ва њам шахсони њуќуќи ба даст оварда метавонанд.*

*Ширкатњои сањомии ИМА се намуди суѓуртанамоиро ба амал меоранд:*

*- бенифитњо (суѓуртаи њает, саломати, тибби, нафақа, амонатњо ва ѓайра);*

*-суғуртанамоии амалиёти тиљоратї (доираи аз њама васеъ);*

*-сугуртаи шахси (суѓуртаи иншоот, мошинҳо ва дигар моликияти шаҳрвандон.*

*Яке аз намудњои асосии суѓурта дар ИМА суѓуртаи доираи ќарзию молияви ба њисоб меравад, ки бо васеъ паҳншавии принсипњои њисоббаробаркунињо дар соњаи тиљорат ва њадамот фањмонида мешавад. Аз рўи суѓуртаи њаёт њаљми солонаи мукофотњо кариб 9 млрд. доллар, мувофиќи суѓуртанамоии моликият ва масъулияти ширкатњои азими тиљоратї ва истењсоли њаљми солонаи мукофоти суѓуртави кариб 8 млрд. долларро ташкил медињад.*

*Хусусияти асосии системаи суѓуртаи ИМА иштироки миенаравони гуногун дар суѓуртанамои мебошад - полиси суѓурта метавонад ба воситаи агенти суѓурта ва ё брокер супурда шавад. Шумораи умумии брокерон ва агентњо дар мамлакат ба 0,5 млн. нафар мерасад. Ба фаъолияти брокери, њам шахсони алоњида ва њам корхонањои махсусгардонидашуда машғул мебошанд.*

*Ширкати тараќќикардаи бозори суѓуртаи ИМА Ширкати Фаромиллалии Суѓуртаи Моликият «Стейт фарм мюочуэл» мебошад, ки аз руи њаљми мукофот чои якумро на фақат дар ИМА, балки дар тамоми чањон ишғол мекунанд. «Сигна» яке аз корпоратсияњои суѓуртавии пешбарандаи васеъ диверсифитсиронидашудаи ИМА мебошад, ки масъулият ва моликиятро суѓурта мекунад. Дигар ташкилоти суѓуртавии ИМА гуруњи суѓуртавии байналхалқи ва суѓуртакунандаи азимтарини хатарњои тиљоратїю истењсоли АИГ (American International Group) мебошад. АИГ ширкати њолдинги буда, 44 ширкати духтариро дар 130 давлати чаҳон назорат мекунад.*

*Фаъолияти ширкатњои суѓуртавии ИМА бо се ширкати машварати тањлил карда мешавад: А.М.Веst, Moody S, Standard&Poors, ки њар квартал каталогњоро оиди фаъолияти онњо чоп мекунад. Онњо рейтингњои расмии ширкатњои суѓуртавиро аз рўи эътимодият барои мизољон ва маълумотњоро оиди вазъияти қобили пардохтнокии онњо нашр мекунанд. Омилњои асосии самаранокии кори суѓуртакорон дараљаи талафот, даромад ва коэффитсиенти фоида ва сатњи ќарзи дебитори мебошанд.*

*Монополияњои суѓуртавии Аврупо 50% тамоми бозори суѓуртаи мамлакатњои тараќќикардаи чаҳонро назорат мекунанд. Активњои њамаи ширкатњои суѓуртави тақрибан 1,6 трлн долларро ташкил мекунанд. Ба њисоби миёна активњои як ширкат 950 млн. долл., активњо 12 ширкати азимтарин 45 млрд. долларро ташкил мекунад.*

*Бозори суѓуртаи Англия таърихи аз њама ќадим ва пуртаљриба дошта, соњиби эътибори калон дар чањон мебошад. Дар давоми дањсолањои зиёд то замони њозира бозори суѓуртаи англис ќоида ва шартњои суѓуртаро муќаррар менамуд. Ќоидањои суѓуртаи англиси асоси шартњои суѓуртанамоии бисёр мамлакатњои чањонро ташкил мекунанд.*

*Нишондињандањои бозори суѓуртаи англиси то њоло дар чањон ба худ њамто надоранд. Њамин тариқ дар баробари њаљми на он қадар зиёди бозори суѓуртаи дохили (5,3%), њиссаи он дар амалиётњои характери байналхалќи дошта қариб 20%-и бизнеси чањонии суѓуртавиро ташкил медињад. Чамъиятњои сањомии британияви дар 43 мамлакати чањон амалиёт ичро мекунанд. Қариб 1\10 њиссаи њамаи премияњои суѓуртавии чањон ба чамъиятњои сањомии англис рост меоянд.*

*Дар Британияи Кабир дар ибтидои солњои 90-уми асри ХХ 838 ширкати милли ва хориљии суѓурта; 376 синдикатњои корпоратсияи суѓуртавии «Ллойд» амал мекард. Шўъбањои хориљии он дар мамлакатњои Аврупои Ғарби воќеъ буда, дар минтаќањои дигар иштирок дар сармояи чамъиятњои сањомии мањалли бартари дорад. Њамаги дар ин ё он шакл, чамъиятњои сањоми дар бозорњои 17 мамлакати чањон баромад мекунанд.*

*Бозори суѓуртаи Швейтсария бо сатњи баланди тараќќиёти кори суѓуртави фарќ мекунад. Дар ибтидои солњои 90-ум дар мамлакат 117 ширкати суѓуртави, аз он љумла 23 ширкати суѓуртаи умуми ва 12 чамъияти аз навсуѓуртанамои фаъолият мекунад.*

*Хусусияти бозори суѓуртаи Швейтсария печдарпечшавии сармояи миллию хориљї мебошад. Ширкатњои суѓуртави асосан Ширкатҳои Фаромиллали бо манфиатњои воќеи хориљї мебошад. Ширкати калонтарини суѓуртаи умуми «Сюрих форзизе-рунгсгезельшафт» мебошад, ки гурўњи пуриќтидори суѓуртавиро роњбари мекунад ва дар навбати худ аз 34 ширкати духтари воқеъ дар дохил ва хориљї кишвар иборат аст. Ба гурўњи «Сюрих» ширкати «Вита» - сеюм ширкати калонтарини суѓуртаи шахси, ду ширкати суѓуртаи умуми «Альбина» ва «Турегун» ва дигарон дохил мешавад. Дар ИМА 6 ширкати духтарии ин контсерн дар њамаи доирањои фаъолияти суѓурта манфиатњои худро доро мебошанд. Инчунин ширкатњои духтарии он дар Олмон, Канада, Фаронса, Итолиё ва дигар мамлакатњо фаъолият мекунад.*

*Мавќеи нисбатан устуворро ширкатњои Швейтсария дар бозори чањонии суѓурта дар доираи азнавсуѓуртанамои ишѓол мекунад. Ба он зиёда аз нисфи њамон мукофотњои суѓуртавии хориљї рост меоянд. Дар дохили мамлакат суѓуртаи шахси аз нисф зиёди мачмўи мукофотњоро медињад. Дар чањон ширкатњои таъминкунандаи мукофотњои аз њама баланди пули ба сари ањоли дар Швейтсария мебошанд.*

*Тањлили кутоњи бозори суѓуртаи мамлакатњои хориљї нишон медиҳад, ки системаи суѓуртанамоии њар яки он ќисми таркибии бозори чањонии суѓуртаро ташкил мекунанд.*

*Дар миқёси чањон минтақањои «сармоягузории (њавфнок) таваккали» мавчуданд, ки хусусияти умумии онњо шароитњои сиеси ва иќтисодии барои сармоягузори номусоид мебошад. Шароитњои сармоягузори њам нисбати сармоягузории хориљї ба иќтисодиети милли ва њам нисбати сармоягузории сармоядорони милли ба иќтисодиети мамлакатњои дигар як хел арзёби карда мешаванд. Хусусияти ин навъи суѓурта дар зиёни бузурги фочианоке ифода меёбад, ки ба таѓйир ёфтани њокимияти сиёси, шартњои табдилнопазирии пули милли, аз қаламрави мамлакат баровардани маблаѓи фоида ва амсоли он, вобаста аст. Њавфњои сиёсиро пешгўи намудан душвор аст. Ба онњо воқеањои дорои қувваи рафънашавандаеро мансуб медонанд, ки хусусияти сиёси дошта, сарчашмаи онњо мақомоти њокимияту идора, сохторњои давлати ё оммаи халќ мебошанд. Бинобар ин дар шартномаи суѓурта номгўи њавфу хатари сиёсиро маъмулан дар қисмати «форс-мажор» ќайд менамоянд, ки мувофиќи он дар сурати фаро расидани њолатњои номбурдашудаи «форс-мажор» суѓуртакунанда ба чуброн кардани зарари ба суѓурташаванда, љавобгар намебошад. Агар шартнома мувофиќи шартњои махсуси суѓуртаи њавфу хатари сиёси ё ба истилоҳ њавфу хатари ѓайритиљоратї имзо шуда бошад, дар ин маврид чуброн кардани зарари онњо имконпазир мегардад.*

*Дар шартнома хатарњои зерин метавонад ќайд карда шаванд, аз љумла, мусодира кардан, милли кардан, зуран кашида гирифтани моликияти сармоядор, амалиёти њарби, ошубњои оммави, бетартибињои чамъияти, ки дар натичаи онњо ба манфиатњои моддии сармоядор зарар расонида мешавад, чори кардани ќонунгузорие, ки табдили пули миллиро мањдуд менамояд, инчунин баровардани сармояро манъ намуда, ба даст овардани фоидаро мушкил менамояд.*

*Агентињои махсусгардонидашудаи милли (давлати), созмонњои байналхалќи е ширкатњои хусусии суѓурта аз қаламрави мамлакат баровардани манфиатњои моддии сармоядорро, дар мавриди вучуд доштани хатарњои сиёси, суѓурта карда метавонанд. Яке аз агентињои махсусгардондашудаи давлати, ки манфиатњои моддии сармоядоронро суѓурта мекунад, Корпоратсияи сармоягузории хориљии хусуси мебошад (ОПИК), ки онро Њукумати ШМА соли 1969 таъсис додаст. Корпоратсия ба сармоядорони ШМА дар мамлакатњои хориљї аз руи се барномаи зерин кумак мерасонад:*

1. *Суѓуртаи манфиатњои моддии сармоягузорон аз хатарњои сиёси дар мавриди зуран кашида гирифтан ё мачбуран милли кардани сармоя, табдилнопазир гардидани пули милли, расонидани зарар ба моликият ё аз даст рафтани фоида бар асари ошубњои оммави, чанги дохили, иваз шудани њукумати сиёси ва ѓайра;*
2. *Ба маблаѓ таъмин кардани барномањо ва сармоягузорони алоњида тавассути додани ќарзњои кўтоҳмуддат, бевосита, дарозмуддат ва кафолатнок;*
3. *Додани маслињату машварат ба сармоядорон дар масъалаи омўхтани шароити сармоягузори ва вазъияти сиёсии мамлакате, ки ба он сармоя гузошта мешавад.*

*Корпоратсияи сармоягузории хориљии хусуси (ОПИК) чунин намудњои сармоягузориро ба сифати объекти суѓурта пешбини менамояд: сањмияњо, қоғазњои дигари қимматнок, њуќуќи иштирок дар ичрои барномањо, сармоягузории мустақим, аз љумла ба анчом додани корњои бинокорию васлкуни, такмилу ташаккули истењсолот ва ѓайра вобаста буда, њуќуќи моликияти вобаста ба додани иљозатнома, лизинги байналхалќи ва ѓайра, ќарзњо ва навъњои дигари сармоягузори.*

*Тули солњо њавфи «табдилнопазир гардидани пул» бештар ба миён меояд. Ин чунин маъноро дорад, ки ба тарзи арзи устувор иваз кардани сармоя ё фоида дар натичаи аз љониби њукумати милли ќабул намудани ќарор оиди манъи баровардани сармоя ба хориља ё муќаррар кардани арзиши ночизу номусоиди қурб ва табдили мањдуди мачбурии пул, имконпазир мегардад. Вале паст шудани қурби пули милли ва таѓйир ёфтани арзиши он, воқеаи суѓуртави намебошад, зеро вай хусусияти тасодуфи надошта, дидаю дониста, бо мақсади муайян амали карда мешавад.*

*Суѓуртаи хатари «зуран кашида гирифтан ё мачбуран милли кардан»-и сармоя, њифзи суѓуртавии манфиатњои сармоядорро дар мавридњое дар назар дорад, ки агар њамин гуна чорањои њукумати милли бе пардохтани чуброни пешбинишуда амали карда шавад. Мўњлати чунин суѓурта аз 12 то 20 сол мебошад. Маблаѓи суѓурта аз 100 миллион то 150 млн. доллари ИМА-ро барои як барнома ва аз 300 то 350 млн. доллари ИМА-ро барои як мамлакат ташкил дода метавонад. Маблаѓи суѓурта аз њама зиёдаш 90 фоизи њаљми умумии сармояро ташкил медињад. Дар ин маврид њимояи маблаѓи боқимонда ба зиммаи сармоядор гузошта мешавад, ки онро суѓурта кардан ё бо роњњои дигар њимоя кардан мумкин аст. Њақи хизмати суѓуртакунанда дар мавриди суѓурта кардани сармоя аз хатари «табдилнопазирии пул» аз 0,3 фоизи маблаѓи суѓурташуда, дар мавриди суѓурта кардани сармоя аз хатари «зуран кашида гирифтани он», то 0,6 фоизи маблаѓи суѓурташавандаро ташкил дода, вобаста ба хусусияти хатари бамиёномада таѓйир меебад.*

*Ба монанди Корпоратсияи сармоягузорињои хусусии хориљї агентињои давлати дар мамлакатњои дигар низ фаълона амал мекунанд.*

*Яке аз ташкилоти танзимкунандаи фаъолияти байналхалќии сармоягузори Агентии бисёртарафа оиди кафолатњои сармоягузори (МИГА) мебошад, ки дар асоси Конвенсияи дар Сел доир гардидаи Бонки Чањони бо мақсади њавасмандгардони ва њимояи сармоягузорињои шахсии хориљї таъсис ёфта буд. Конвенсия соли 1988 амали худро cap карда ба вазифањои он бастани шартномањои суѓуртави ва азнавсуѓуртакуни дар муносибати таваккалњои ғайритиљоратие, ки метавонад, сармоягузори ќабул кунанд, (иштирокчиёни Конвенсия) дохил мешаванд. Инчунин Агенти метавонад бо мақсади тавсия додани фаъолият оиди таъмини воридоти сармоя ба мамлакатњои ру ба тараққи - иштирокчиёни Конвенсия ба таври иловаги маблаѓ људо кунад.*

*Дар Конвенсия зиёда аз 100 давлат иштирок мекунанд. Иштирокчиёни категорияи якуми Конвенсия - ИМА, Британияи Кабир, Олмон ва f. мебошанд. Иштирокчиёни категорияи дуюми Конвенсия - Юнон, Венгрия, Њиндустон, Изроил, Мексика, Испания ва дигарҳо мебошанд. Россия бошад, ба ин Конвенсия 15 сентябри соли 1992 имзо гузошт. Мувофиќи Конвенсия, барои он ки кафолат дода шавад, Агенти бояд бовари дошта бошад, ки дар мамлакати ќабулкунандаи сармояи хориљї шароити зарурии сармоягузори ва режими боадолати њимояи баробари њуќуќии сармоягузорони чи хориљї ва чи миллиро мавчуд мебошад. Агар чунин њимоя аз тарафи ќонуни милли ва созишномаи дутарафаи сармоягузори таъмин карда нашавад, дар он сурат мувофиќи шарњи иловагии Бонки Чањони фақат баъд аз он ки шартномаи дутарафа нисбати режими мутобиқи маблаѓгузори ќабул мешавад, агенти кафолати онро медињад. Агенти ўњдадор шудааст, ки бастани шартномањоро дар байни аъзоёни худ оиди дастгири ва њимояи сармоягузори њавасманд гардонад ва дастгири кунад, инчунин доир ба кор карда баромадани кодексњои сармоягузори маслињат дињад. Агенти оиди мавчудияти шартномањои сармоягузори тадқиқот гузаронида ба њукуматњои мамлакатњои аъзо дар тањлили истифодабари ва фоида аз чунин шартномањо кумак мерасонад. Асоси системаи њимояи манфиатњои молу мулкии сармоягузориони хориљиро шартономаи суѓуртави, ки тарафњои онро ба сифати суѓуртакунанда МИГА ва ба сифати суѓурташаванда сармоягузори хориљї ташкил медињад.*

*Мўњлати стандартии суғуртанамои 15-20 солро ташкил медињад. Маблаѓи суѓурта одатан на зиёда аз 90%-и арзиши лоињаи сармоягузориро фаро гирифта дар њудуди 50 млн долл. ба як лоињаи инвеститсиони ва 175 млн. долл. ба як мамлакат рост меояд. Меъёрњои фоизи дар њудуди аз 0,5 до 3% аз маблаѓи суѓурта дар як сол муќаррар мегарданд. Лимити умумии суѓуртави - 350% аз сармояи сањомии МИГА, яъне 3,5 млрд. долл. мебошад. То имруз МИГА сармоягузорињоро ба маблаѓи тақрибан 2 млрд. долл суѓурта намудааст. Дар баробари ин кафолатњои МИГА ба самараи баланди мультипликатсиони соњиб мебошанд: ба њар як доллари суѓурташуда одатан боз 4 доллари дигар сармоягузори мешавад. Кафолатњои МИГА-ро бонкњо низ қадр менамоянд ва бо майли том ќарзњоро ба лоињањои суѓурташуда људо менамоянд.*

*Вазифањои Агенти бастани шартномањои суѓурта, аз нав суѓурта кардани хатарњои ѓайритиљоратї, аз љумла вобаста ба милли кардани сармоя, инчунин хатарњои вобаста ба мањдуд сохтани баровардани сармоя ва маблаѓи фоида ба хориља ва амсоли он мебошад.*

*Муњим он аст, ки зимни рух додани њодисаи суѓуртави њамаи њуќуќњо ва талаботи сармоягузории хусуси нисбати давлат ба Агентии байналхалќи мегузарад, мутаносибан масъалаи њалли бањс аз соњаи истифодаи њуќуќи байналхалќии хусуси ба соњаи байналхалќии оммави мегузарад, ки дар ин њолат тарафњои даъвогар ташкилоти байналхалќии ва давлат мебошанд.*

*Таљрибаи чањони нишон медињад, ки давлатњо – содиркунандагони сармоя ба монанди ИМА, Чопон, Дания, Норвегия ва дигар мамлакатњо системаи суѓуртанамоии давлатии содироти сармояро барои њимояи манфиатњои соњибкорони худ, ки сармоягузорињоро дар дигар мамлакатњо амали мегардонанд, ба таври фаъол истифода мебаранд. Ташкилотњои суѓуртакунандаи давлати суѓуртанамоии таваккалњои сармоягузории соњибкорони ба сифати сармоягузорони хориљї баромадкунандаро амали мегардонанд. Системањои нисбатан тараќќиёфтаи суѓуртанамоии содироти сармоя дар ИМА ва Чопон ташкил ёфтаанд.*

***Руйхати адабиёти истифодашуда***

*Аленичев Д.В. Страхование валютных рисков, банковских и экспортных коммерческих кредитов.-М.: Издательство "Ист Сервис".- М.:1994.-114 с.*

1. *Александрова Т.Г., Мещерякова О.В. Коммерческое страхование: Справочник.М.: Ин-т новой экономики, 1996. 254 с.*
2. *Балабанов И.Т. , Балабанов А.И. Внешнеэкономические связи: Учеб.*

*пособие. М.: Финансы и статистика, 2001.*

1. *Балабанов И.Т. Риск менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1996.188с.*
2. *Воблый К.Г. Основы экономики страхования.М.: Анкил,1993.228с .*
3. *Гвозденко А.А. Финансово-экономические методы страхования. – М.: 1998. – 184 с.*
4. *Коммерческое страхование. Справочник./ Под ред. Александрова – М.: 1996. - 254 с.*