

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.22/29.12.2023.I.175.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**XAKIMZODA MAFTUNA YUSUF QIZI**

**INVESTITSIYA LOYIHA RISKLARINI SUG`URTALASHNI  
TAKOMILLASHTIRISH ISTIQBOLLARI**

**08.00.07 – “Moliya, pul muomalasi va kredit”**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri – 2025-yil**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati  
mundarijasi**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD) по  
экономическим наукам**

**Content of the dissertation abstract of the Doctor of Philosophy (PhD) in  
Economic Sciences**

**Xakimzoda Maftuna Yusuf qizi**

Investitsiya loyiha risklarini sug‘urtalashni takomillashtirish istiqbollari.....3

**Хакимзода Мафтуна Юсуф кизи**

Перспективы совершенствования страхования рисков инвестиционных проектов.....25

**Khakimzoda Maftuna Yusuf qizi**

Prospects for improving the insurance of investment project risks.....47

**E‘lon qilingan ishlar ro‘yxati**

Список опубликованных работ

List of published works.....52

**TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.22/29.12.2023.I.175.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**XAKIMZODA MAFTUNA YUSUF QIZI**

**INVESTITSIYA LOYIHA RISKLARINI SUG`URTALASHNI  
TAKOMILLASHTIRISH ISTIQBOLLARI**

**08.00.07 – “Moliya, pul muomalasi va kredit”**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri – 2025-yil**

Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2022.3.PhD/Iqt2456 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasi (www.tiu.uz) va "ZiyoNET" ta'lim axborot tarmog'ida (www.ziynet.uz) manzillariga joylashtirilgan.

<b>Ilmiy rahbar:</b>	<b>Rajabov Sherzod Umurzoqovich</b> iqtisodiyot fanlari doktori, professor
<b>Rasmiy opponentlar:</b>	<b>Abduraxmonov Ilyos Xurshidovich</b> iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent  <b>Jo'rayeva Sevara Zakirovna</b> iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori
<b>Yetakchi tashkilot:</b>	<b>G.V.Plexanov nomidagi Rossiya iqtisodiyot universiteti</b> <b>Toshkent filiali</b>

Dissertatsiya himoyasi Tashkent International University huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.22/29.12.2023.i.175.01 raqamli ilmiy kengashning 2025-yil «15» 03 kuni soat 12 dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895)131-55-55; faks: (99895)131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya ishi bilan Tashkent International Universityning Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (44 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 100114, Toshkent shahri, Kichik xalqa yo'li ko'chasi, 7-uy. Tel.: (99895)131-55-55; faks: (99895)131-55-55; e-mail: info@tiu.uz

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil «26» 02 kuni tarqatildi.

(2025-yil «04» 01 dagi 1 raqamli reyestr bayonnomasi).



**N.X. Jumayev**  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**A.T. Absalamov**  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

**D.A. Raxmonov**  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash qoshidagi Ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

## **KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasining annotatsiyasi )**

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurligi.** Jahonda soʻnggi oʻn yilliklar davomida turli iqtisodiy va siyosiy beqarorliklarning yuz berishi kuchayib bormoqda. Moliyaviy inqirozlar, valyuta kurslarining oʻzgarishi, siyosiy inqirozlar, iqlim oʻzgarishlari va tabiiy ofatlar kabi risklar investitsiya koʻrsatkichlariga taʼsir koʻrsatmoqda. Bunday sharoitda investitsiyalarni sugʻurtalash, kapitalni himoya qilish va investorlar daromadlarining barqarorligini taʼminlashning muhim vositasiga aylanib bormoqda. Birlashgan Millatlar Tashkilotining Savdo va Taraqqiyot Agentligi (UNCTAD) tomonidan eʼlon qilingan Jahon investitsiya hisobotiga koʻra, “jahonda toʻgʻridan-toʻgʻri xorijiy investitsiyalar 2 foizga qisqarib, 2023-yilda 1,3 trillion dollarni tashkil etdi”<sup>1</sup>. Bir nechta omillarning taʼsirini hisobga olmaganda, hisobotda ketma-ket ikkinchi yil global xorijiy investitsiyalar hajmining 10% dan koʻproq pasayishini koʻrsatib kelmoqda. Bu pasayish jahon iqtisodiyotning sekinlashuvi savdo va geosiyosiy taranglikning kuchayishi bilan bogʻliqdir. Shu sababli, bugungi kunda investitsion risklarni sugʻurtalashni joriy etish dolzarb masala hisoblanadi.

Jahon amaliyotida investitsiyalarni rivojlantirish, ularning iqtisodiy himoyasini tashkil etish, shuningdek, investitsiyalar bilan bogʻliq risklarni kamaytirish va samarali boshqarish masalalariga qaratilgan qator ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda. Investitsiyalarni sugʻurta qilishni rivojlantirishning asosiy yoʻnalishlari sifatida ularning tarkibiy elementlarini takomillashtirishni nazarda tutadi. Hozirgi kunda investitsiya risklarini aniqlash, investitsion jarayonlarni va risklarni boshqarish, investitsion loyihalar risklarini baholash, davlatning investitsiyalarni saqlashga boʻlgan kafolatlari, zamonaviy iqtisodiy mexanizmlar orqali investitsiyalarni himoya qilish, investitsiyalarning qaytarilishini kafolatlash usullari boʻyicha ishlar olib borilmoqda. Shunga qaramasdan, dunyo amaliyotida investitsiya loyihalarining risklarini sugʻurta qilishning nazariy va metodologik asoslari hamda uning innovatsion iqtisodiyot sharoitida rivojlanishi bilan bogʻliq boʻlgan muhim masalalariga bagʻishlangan yondashuvlarning mavjud emasligi mazkur yoʻnalishda chuqur ilmiy tadqiqotlar olib borish zarurligidan dalolat bermoqda.

Oʻzbekiston iqtisodiyoti va moliya bozorlarini yanada rivojlantirish, shu jumladan, moliya sohasi va sanoatning turli tarmoqlariga investitsiyalar jalb qilish uchun investitsiyalarni iqtisodiy kafolatlash va ularning xavfsizligini taʼminlash zarurdir. Bunda muhim qadamlardan biri bu innovatsion sugʻurta mahsulotlarini yaratish, investitsiyalarning xavfsizligini kafolatlash mexanizmlarini joriy qilish, investitsiyalarni baholash usullarini takomillashtirish, sugʻurta sohasidagi ilgʻor tajribalarni oʻrganish, shuningdek, aralash sugʻurta mahsulotlarini joriy etishga qaratilganidir. Sugʻurta xizmatlari va mahsulotlarining hajmini oshirish, sugʻurta bozorining barcha ishtirokchilari rolini kengaytirish va salohiyatli sugʻurta qiluvchilar xabardorligini oshirishga katta eʼtibor qaratilmoqda. Shuningdek, yangi Oʻzbekiston taraqqiyot strategiyasida “davlat tomonidan sugʻurta tizimini qoʻllab-

---

<sup>1</sup> <https://unctad.org/news/global-foreign-investment-weak-2023-funding-sustainable-development-sectors-drops-over-10> maʼlumotlari asosida muallif tomonidan shakllantirildi.

quvvatlash ko‘lamini kengaytirish va sug‘urtalashning yangi mexanizmlarini amalga oshirish”<sup>2</sup> vazifalari belgilab berilgan. Mazkur vazifalar ijrosini ta‘minlashda investitsiya loyiha risklarini sug‘urta qilishning ijtimoiy-iqtisodiy hamda moliyaviy asoslari va mexanizmlarini takomillashtirish yuzasidan ilmiy asoslangan taklif-tavsiyalar ishlab chiqish zarurligini belgilaydi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentyabrdagi PF-158-son ««O‘zbekiston 2030» strategiyasi to‘g‘risida»gi Farmoni, 2021-yil 23-oktyabrdagi PQ-5265-son «Sug‘urta bozorini raqamlashtirish va hayot sug‘urtasi sohasini rivojlantirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida»gi, 2019-yil 2-avgustdagi PQ-4412-son «O‘zbekiston Respublikasining sug‘urta bozorini isloh qilish va uning jadal rivojlanishini ta‘minlash chora-tadbirlari to‘g‘risida»gi, 2024-yil 1-martdagi PQ-108-son «Sug‘urta xizmatlari bozorini yanada rivojlantirishning kompleks chora-tadbirlari to‘g‘risida»gi qarorlari, Vazirlar Mahkamasining 2022-yil 5-dekabrdagi 694-son «Elektron turdagi sug‘urta xizmatlarini ko‘rsatish tartibi to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida»gi, 2020-yil 14-dekabrdagi 780-son «Elektron turdagi sug‘urta xizmatlarini ko‘rsatish tartibini takomillashtirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida»gi qarorlari hamda mazkur sohaga tegishli boshqa me‘yoriy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

**Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga bog‘liqligi.** Mazkur dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalarni rivojlantirishning “Demokratik va huquqiy jamiyatni ma‘naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishiga muvofiq bajarilgan.

**Muammoning o‘rganilganlik darajasi.** Investitsiya loyiha risklarini risklarini sug‘urtalashning nazariy asoslari va moliyaviy-iqtisodiy jihatlari xorijiy iqtisodchi olimlar David Bland, Anthony, M. & David, F., N.Yu.Kuleshov, M.Yu.Budnikov, S.O.Bolshakov, K.B.Safarov, I.A.Kadirbayev, I.M.Shor, D.A.Shelestovalar<sup>3</sup> tadqiqotlarida yoritilgan.

Mahalliy iqtisodchi olimlar: H.Sobirov, X.Shennayev, I.Abduraxmonov, Q.Qo‘ldoshev, S.Umarov, R.Azimov, T.Baymuratov, N.Mavrulova, G.Xalikulova,

---

<sup>2</sup> O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi Farmoni. <https://lex.uz/docs/5841063>.

<sup>3</sup> David Bland. Insurance: Principles and Practice. Compiled by David Bland, The Chartered Insurance Institute. Great Britain, 2008. 329 p; Anthony, M. & David, F. (1997). Financial Risk Management by Insurers: An Analysis of the Process. The Journal of Risk and Insurance, 64(2), 231-270; Кулешов Н.Ю. Зарубежный опыт страхования инвестиций. Путеводитель предпринимателя. 2011;(10):105-113.; Будников М.Ю. Развитие системы страхования инвестиционных рисков предприятия. Автореферат диссертации на соискание ученой степени Кандидата экономических наук. Москва-2008. - с – 23 стр.; Большаков С.О. Страхование инвестиционных рисков. Международный научно-практический интернет-журнал «ПРО-Экономика» Номер 8, 2018 (август) 1-6 стр.; Сафаров К.Б. (2022) Инвестиционные риски: классификация и методы их оценки. central asian journal of innovations on tourism management and finance Volume: 03Issue: 10|2022ISSN: 2660-454X 213-220 стр.; Кадырбаев И.А. (2016) Теоретические вопросы исследования инвестиционного риска, основные признаки и классификация // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. Т. 7. № 3. С. 181–188. Doi:10.18184/2079-4665.2016.7.3.181.188; Шор И.М., Шелестова Д.А. (2015) Инструменты оптимизации страховых тарифов страховщика // Символ науки. № 12-1. С. 207.

I.KenjayeV, S.Sherov, F.Xasanov U.Imomov, G.Adilovalar<sup>4</sup> ning tadqiqotlarida investitsiya risklarini sug'urtalashning ayrim masalalari tadqiq etilgan.

Ushbu mavzu doirasida amalga oshirilgan ilmiy tadqiqot ishlari va olib borilgan ilmiy-nazariy izlanishlarda, aynan investitsiya loyiha risklarini sug'urtalash yaxlit tadqiqot ishi sifatida tahlil qilinmagan. Mazkur holat dissertatsiya ishida tadqiq qilingan ilmiy-amaliy muammolar va ularni bartaraf etish hamda istiqbolda rivojlantirish yuzasidan ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalarning dolzarblilik darajasini belgilab beradi.

**Dissertatsiya tadqiqotining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasi ilmiy-tadqiqot ishlari rejalari bilan bog'liqligi.** Mazkur dissertatsiya tadqiqoti Toshkent davlat iqtisodiyoti universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq "Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida moliya, bank va hisob tizimini muvofiqlashtirishning ilmiy asoslari" mavzusi doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi** milliy sug'urta bozorida investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashni rivojlantirish bo'yicha taklif va tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning vazifalari** quyidagilardan iborat:

investitsiya loyihalari bo'yicha asosiy yondashuvlar va nazariy qarashlarni o'rganish va ularni tasniflash;

investitsiya loyiha risklarini boshqarish usullarini aniqlash va baholashga yondashuvni ishlab chiqish;

investitsiya risklarini sug'urtalashning iqtisodiy asoslarini o'rganish;

investitsiya risklarini yanada samarali himoya qilishga qaratilgan sug'urta mexanizmlarini takomillashtirish bo'yicha tavsiyalar ishlab chiqish;

investitsion risklarni sug'urtalash amaliyotini rivojlantirishning mumkin bo'lgan yo'nalishlarini tanqidiy nuqtai nazardan baholash;

investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashni rivojlantirish va ularning iqtisodiyotda samaradorligini oshirish bo'yicha ilmiy takliflar va amaliy tavsiyalar ishlab chiqish.

---

<sup>4</sup> Sobirov H.R. Sug'urta: 100 savol va javob. – T.: "Mehnat", 1998. – 160 b., Shennayev X.M. O'zbekiston Respublikasida sug'urta faoliyatini rivojlantirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2021. – 84 b.; Abduraxmanov I.X. Teoriya i praktika straxovaniya: Uchebnik, – T.: "Iqtisod-moliya", 2019. -696 str., Qo'ldoshev Q.M. O'zbekistonda o'zaro sug'urtalashning metodologik asoslarini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2019. – 75 b.; Umarov S.A. Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida O'zbekistonda sug'urta faoliyati rivojlanishini boshqarish. I.f.d. ilmiy darajasini olish uchun taqdim etilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: 2012. – 49 b.; Azimov R.S. Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida risklarni sug'urtalash metodologiyasini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2022. – 86 b.; Baymuratov T.M. O'zbekistonda sug'urta faoliyati va uni soliqqa tortish mexanizmini takomillashtirish. I.f.n. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati.– T.: 2004. – 22 b.; Mavrulova N.A. Umumiy sug'urta sohasini rivojlantirish yo'nalishlari Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2023. – 96 b.; Xalikulova G.T. Sug'urta tashkilotlarining innovatsion faoliyati samaradorligini oshirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2024. – 96 b.; KenjayeV I.G'. Sug'urta tashkilotlarining moliyaviy resurslarini joylashtirish samaradorligini oshirish yo'llari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: TMI, 2019; Xasanov F.R. O'zbekistonda kiber risklarni sug'urtalash masalalari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent, 2022. – 58 b; Sherov S.R. Sug'urta instituti va uni innovatsion rivojlantirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2019. – 64 b.; Imomov U.G'. Innovatsion iqtisodiyot sharoitida bank sug'urtasi va uni rivojlantirish yo'llari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2020. – 53 b.; Adilova G.D. Iqtisodiy globallashtirish sharoitida sug'urta xizmatlarini takomillashtirishning yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2020. -60 b.

**Tadqiqotning obyekti** sifatida O'zbekiston Respublikasi sug'urta kompaniyalarining investitsiya loyiha risklarini sug'urtalash bo'yicha faoliyati bilan bog'liq ko'rsatkichlar tizimi tanlangan.

**Tadqiqotning predmeti** investitsiya loyiha risklarini sug'urtalashdan kelib chiqadigan iqtisodiy munosabatlar tizimi hisoblanadi.

**Tadqiqotning usullari.** Dissertatsiyada umumlashtirish, guruhlash, mantiqiy fikrlash, taqqoslash va omilli tahlil, ekspert baholash va prognozlashtirish kabi usullardan foydalanilgan.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

investitsiya risklarini sug'urtalashda risklarni yakka tartibda sug'urta hodisalariga ta'sir darajalari bo'yicha sug'urta ta'rif stavkalarini hisobga olish taklif etilgan;

sug'urta shartnomalarida shartsiz franshiza bo'lgan investitsiya risklarini sug'urtalashda xarajatlarni baholash va tarif stavkalarini hisoblash usullarini joriy etish bo'yicha taklifi asoslangan;

investitsion risklarni sug'urtalash samaradorligini oshirishda sug'urta kompaniyasi javobgarligidan yuqori majburiyatlarni xorijiy agentning ro'yxatdan o'tgan hudud bo'yicha qayta sug'urta kompaniyasida sug'urtalash asosida sug'urta da'volarini ko'rib chiqish muddatini 2 barobarga qisqartirishga erishish asoslangan;

investitsion risklarni sug'urtalashda sug'urta kompaniyasida uch yil mobaynida sug'urta polisini xarid qilgan doimiy mijozlariga sug'urta turlari bo'yicha 10 foizgacha sug'urta tariflaridan tabaqalashgan imtiyozlar berish taklif etilgan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

kompaniyaning brutto-stavka summalarini ta'sir darajasi bo'yicha individual ravishda investitsiya risklarini hisobga olgan holda qayta hisoblash, sug'urta turiga qarab sug'urta tarif stavkalarini pasaytirish taklifi asoslab berildi;

sug'urta shartnomalarida franshiza mavjud bo'lganda brutto-stavka qiymatlarini o'zgartirish chizig'idan foydalanish bo'yicha sug'urta qoidalarini ishlab chiqish bo'yicha taklif ishlab chiqildi;

sug'urta tovonini to'lash va zarur hujjatlar to'plamini yig'ish (sug'urta hodisasi sodir bo'lganligini tasdiqlovchi)ni kutish muddatini qisqartirish maqsadida investor hududida ro'yxatdan o'tgan qayta sug'urta kompaniyasi orqali qayta sug'urta qilish taklif etildi;

kompaniyalarga sug'urta xizmatlarini oshirish uchun doimiy mijozlarga investitsiya risklarini sug'urtalash turlari bo'yicha sug'urta tariflarida tabaqalashgan imtiyozlar berish taklif qilindi.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi** foydalanilgan usullar va yondashuvlar to'g'riligi, ma'lumotlarning ishonchliligi va rasmiy manbalardan olinganligi, masalan, O'zbekiston Respublikasi Istiqbolli loyihalar milliy agentligi, O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Statistika agentligi, O'zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va Moliya vazirligi, sug'urta kompaniyalarining rasmiy saytlarida e'lon qilingan ma'lumotlari va yillik hisobotlari, mahalliy va xorijiy olimlar hamda mutaxassislar tomonidan olib borilgan tahlillar hamda xulosa va takliflarning

tegishli sug'urta kompaniyalari tomonidan amaliyotga joriy etilganligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati shundan iboratki, ulardan investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalash mexanizmlarini ishlab chiqishga qaratilgan maxsus mustaqil ilmiy tadqiqotlar o'tkazishda keng foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalardan investitsiya loyihalarini sug'urtalashni amalga oshirishning tashkiliy-huquqiy asoslarini takomillashtirishga qaratilgan maqsadli davlat dasturlarini ishlab chiqishda, moliyaviy qo'llab-quvvatlash, shuningdek, investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashning samarali mexanizmlarini takomillashtirishga bag'ishlangan normativ-huquqiy hujjatlarni ishlab chiqishda foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** O'zbekistonda investitsiya loyiha risklarini sug'urtalashni rivojlantirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

investitsiya risklarini sug'urtalashda risklarni yakka tartibda sug'urta hodisalariga ta'sir darajalari bo'yicha sug'urta ta'rif stavkalarini hisobga olishga doir taklifi AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining "Investitsiya faoliyatini sug'urtalash" qoidalarini ishlab chiqish va joriy etishda foydalanilgan (AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining 2024-yil 09-apreldagi №01/2-91-son ma'lumotnomasi). Natijada, kompaniya tomonidan brutto-stavka miqdorlari qayta hisoblab chiqildi va sug'urta tarif stavkalari 25-30 foizgacha sug'urta turiga qarab kamaytirildi, provardida yig'ilgan sug'urta mukofotlari 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 20,3 foizga oshgan;

sug'urta shartnomalarida shartsiz franshiza bo'lgan investitsiya risklarini sug'urtalashda xarajatlarni baholash va tarif stavkalarini hisoblash usullarini joriy etish bo'yicha taklifi AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining "Investitsiya faoliyatini sug'urtalash" qoidalarini ishlab chiqish va joriy etishda foydalanilgan (AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining 2024-yil 09-apreldagi №01/2-91-son ma'lumotnomasi). Natijada, kompaniya tomonidan investitsiya risklarini sug'urtalash bo'yicha shartsiz franshiza 0,1 foizdan 15 foizgacha bo'lganda kompaniya tomonidan optimal tarif stavkasini qo'llash taklif etilgan;

investitsion risklarni sug'urtalash samaradorligini oshirishda sug'urta kompaniyasi javobgarligidan yuqori majburiyatlarni xorijiy agentning ro'yxatdan o'tgan hudud bo'yicha qayta sug'urta kompaniyasida sug'urtalash asosida sug'urta da'volarini ko'rib chiqish muddatini 2 barobarga qisqartirishga doir taklifi AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasida amaliyotga joriy etilgan (AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining 2024-yil 09-apreldagi №01/2-91-son ma'lumotnomasi). Natijada, kompaniyaning investitsiya shartnomalari bo'yicha sug'urta da'volarini ko'rib chiqish va hal qilishda sug'urta kompaniyasining sug'urta qoidalarini ishlab chiqishda foydalanilishi oqibatida kerakli xujjatlar majmuasini yig'ishdagi kutish muddatlari 40 ish kunidan 20 ish kunigacha qisqarishi asoslab berilgan;

investitsion risklarni sug'urtalashda sug'urta kompaniyasida uch yil mobaynida sug'urta polisini xarid qilgan doimiy mijozlariga sug'urta turlari

bo'yicha 10 foizgacha sug'urta tariflaridan tabaqalashgan imtiyozlar berishga doir taklifi AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasida amaliyotga joriy etilgan (AJ «O'zbekinvest» sug'urta kompaniyasining 2024-yil 09-apreldagi №01/2-91-son ma'lumotnomasi). Natijada, sug'urta kompaniyasida uch yil mobaynida sug'urta polisini xarid qilgan mijozlarga 10 foizgacha (uch yil ichida sug'urta hodisasi sodir bo'lmagan bo'lsa), faoliyat yo'nalishidan kelib chiqib boshqa sug'urta mahsulotlarini xarid qilgan mijozlarga esa shu mahsulot tariflaridan 20 foizgacha tabaqalashgan imtiyozli tariflar tizimi joriy etilgan va bu kompaniya sug'urta xizmatlarining qamrovini 2023-yilda 2022-yilga nisbatan 32,6 foizga oshirgan.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** Tadqiqot natijalari 2 ta xalqaro, 4 ta respublika miqyosidagi – jami 6 ta ilmiy-amaliy anjumanlarda muhokamadan o'tkazilgan.

**Tadqiqot natijalarining e'lon qilinganligi.** Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 12 ta ilmiy ish, jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 6 ta ilmiy maqola, shundan 4 ta respublika jurnallarida, 2 ta xorijiy jurnalda nashr etilgan.

**Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxatidan iborat. Dissertatsiya hajmi 136 betni tashkil etgan.

## DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

**Kirishda** dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va ahamiyati asoslangan, tadqiqot maqsadi, asosiy vazifalari, tadqiqot obyekti va predmeti tavsiflangan, tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga muvofiqligi ko'rsatilgan, ilmiy yangilik va amaliy natijalari keltirilgan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyatini ochib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga tatbiq etish, chop etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi haqida ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiya ishining "Investitsion loyiha risklarini baholash va boshqarishning nazariy asoslari" deb nomlangan birinchi bobida investitsiya loyihalari risklarining iqtisodiy mohiyati, ahamiyati va xususiyatlari, ularni tasniflash, boshqarish va baholash usullariga oid ilmiy-nazariy qarashlarning qiyosiy va tanqidiy tahlili berilgan, hamda investitsion loyiha risklarini sug'urtalashning iqtisodiy asoslari keltirilgan va tegishli xulosalar shakllantirilgan.

Umuman olganda, investitsiya loyihasi – bu daromad olish maqsadida ma'lum vaqt uchun kapital qo'yilmasini ifodalaydi. Investitsiyalarni rejalashtirish va tahlil qilishga bag'ishlangan iqtisodiy adabiyotlarda u ma'lum bir vaqt oralig'ida ma'lum maqsadlarga erishishga qaratilgan tadbirlar majmui sifatida qaraladi. Shu bilan birga, turli mualliflar ushbu tushunchaning talqiniga turlicha yondashadilar (1-jadval).

Iqtisodiy adabiyotlarda loyiha riski bu loyihani muvaffaqiyatli amalga oshirishga ta'sir etuvchi risk sifatida tushuniladi. Boshqacha qilib aytganda, loyihani amalga oshirish jarayonida yuzaga kelishi mumkin bo'lgan noaniqlik, ko'pincha noqulay oqibatlarga olib keladigan vaziyatlar va ularning oqibatlaridir.

**Investitsiya loyiha tushunchasiga bo'lgan ilmiy yondashuvlar<sup>5</sup>**

B.T. Kuznetsov	Bu maqsadlar tizimi bo'lib, ularning amalga oshirilishi investitsiyalarga asoslanadi, shuningdek, maqsadlarga erishish yo'lini belgilaydigan dastlabki ma'lumotlar asosida amalga oshiriladi.
V.A.Chernov	Kelajakda foyda olish maqsadida kapital qo'yimlarni amalga oshirish bo'yicha tadbirlar majmui.
S.Yu.Vasilev	Foyda/daromad olish maqsadida ma'lum bir davr uchun kapitalni har qanday investitsiya qilish
M.I.Rimer	Barcha faoliyat va tegishli harakatlar pul va resurslarni investitsiya qilish nuqtai nazaridan tavsiflangan loyiha va shu bilan bog'liq holda olingan natijalar
2019-yil 25-dekabrda O'RQ-598-sonli O'zbekiston Respublikasining "Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to'g'risida"gi Qonuni	Iqtisodiy, ijtimoiy va boshqa foyda olish uchun investitsiyalarni amalga oshirishga yoxud jalb etishga qaratilgan, o'zaro bog'liq bo'lgan tadbirlar majmui

Investitsiya risklarni tasniflash bo'yicha ko'plab urinishlarning tahlili, risklarning manbalari va oqibatlarini o'rganishga doir umumiy yondashuvlarni ajratib ko'rsatishga imkon beradi (2-jadval).

**Investitsiya risklarning tasnifi<sup>6</sup>**

<b>Tasniflash xususiyati</b>	<b>Risk nomi</b>
Yuzaga kelish omili bo'yicha	Ichki
	Tashqi
Risk darajasi bo'yicha	Risksiz
	Past riskli
	O'rtacha riskli
	Yuqori riskli
Sug'urta qilish imkoniyati bo'yicha	Sug'urtalanadigan
	Sug'urtalanmaydigan
Risklarning natijaga ta'sirining xarakteri bo'yicha	Spekulyativ
	Sof
	Neytral
Tadbirkorlik faoliyati turi bo'yicha	Moliyaviy
	Huquqiy
	Ishlab chiqarish
	Innovatsion
	Vositachilik

Zamonaviy iqtisodiy nazariya hali ham investitsiya riskini aniqlashning yagona va umum qabul qilingan yondashuvga ega emas. Turli olimlar va tadqiqotchilar ushbu tushunchani turlicha talqin qilishadi, bu esa o'z navbatida risklarni baholash va ularni kamaytirish yoki bartaraf etish bo'yicha turli usullar va yondashuvlarini keltirib chiqaradi.

<sup>5</sup> Muallif tomonidan empirik ma'lumotlar va kompleks tahlil asosida tayyorlangan.

<sup>6</sup> Muallif tomonidan empirik tahlil asosida tayyorlangan

Investorning moliviy yo‘qotishlariga ta‘sir qiladigan bir qancha omillar mavjud bular, uchinchi shaxslar tomonidan o‘z majburiyatlarini bajarmasligi, mamlakatdagi siyosiy vaziyatning o‘zgarishi yoki iqtisodiy qonunchilikka o‘zgartishlar kiritilishi va boshqalar (3 -jadval).

### 3-jadval

#### Investitsiya risklarga ta‘sir etuvchi omillar tahlili<sup>7</sup>

Omillar	Tavsifi
Iqtisodiy omillar	<b>Makroiqtisodiy sharoitlar:</b> inflyatsiya, foiz stavkalari, ishsizlik darajasi. <b>Iqtisodiy o‘shish:</b> YaIM, sanoatning o‘shish sur‘atlari. <b>Valyuta siyosati:</b> valyuta o‘zgarishi, valyuta kurslari.
Siyosiy omillar	<b>Siyosiy barqarorlik :</b> hukumatdagi o‘zgarishlar, siyosiy mojarolar. <b>Qonunchilik:</b> tadbirkorlikni tartibga solish, soliqlar, litsenziyalash. <b>Geosiyosiy risklar:</b> ziddiyatlar, sanksiyalar, xalqaro munosabatlar.
Ijtimoiy omillar	<b>Ijtimoiy barqarorlik:</b> jinoyatchilik darajasi, namoyishlar, ijtimoiy norozilik. <b>Demografik o‘zgarishlar:</b> yosh tarkibi, migratsiya, iste‘molchining xohishi.
Texnik omillar	<b>Innovatsiyalar va texnologiyalar:</b> yangi texnologiyalarning sohalarga ta‘siri. <b>Infratuzilma holati:</b> transport va aloqa tizimlarining sifati.
Ekologik omillar	<b>Ekologik risklar:</b> iqlim o‘zgarishi, tabiiy ofatlar. <b>Atrof-muhitni tartibga solish:</b> atrof-muhitni muhofaza qilish qoidalari, ifloslanish uchun jarimalar.
Kompaniya omillari	<b>Kompaniyaning moliyaviy holati:</b> qarzdorlik darajasi, likvidligi, rentabelligi. <b>Boshqaruv risklari:</b> boshqaruv sifati, korporativ madaniyat, obro‘.
Bozor omillari	<b>Raqobat:</b> sohadagi raqobat darajasi, kirish uchun to‘siqlar. <b>Talab va taklifning o‘zgarishi:</b> iste‘mol tendensiyalari, mavsumiylik.

Investitsiya risklarini sug‘urtalashning mohiyati shundan iboratki, bu mexanizm iqtisodiyotning turli tarmoqlari bilan bog‘liq risklarni qoplaydi. Bunday risklarni sug‘urtalash mulkni himoya qilish va yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan yo‘qotishlar uchun javobgarlikni, shuningdek, ushbu jarayonda jarayonga jalb qilingan xodimlarning hayoti va sog‘lig‘ini himoya qilishni o‘z ichiga olishi mumkin. «Sug‘urta himoyasi, shuningdek, yangi investitsiyalarni jalb qilish, loyiha barqarorligi va kompaniyaning bozor qiymatini oshirish uchun muhim shart bo‘lib xizmat qiladigan qo‘shimcha raqobatdosh ustunlikdir»<sup>8</sup>.

Investitsiya risklarni sug‘urtalash - bu investorlarning mulkiy manfaatlarini sug‘urta hodisalari natijasida yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan salbiy oqibatlardan himoya qilish jarayoni. Bu jarayon ishtirokchilarning sug‘urta mukofotlari mablag‘laridan, shuningdek, qo‘shimcha resurslardan, masalan, siyosiy xavflarni sug‘urtalash uchun davlat byudjeti mablag‘laridan foydalanadigan ixtisoslashtirilgan sug‘urta tashkilotlari tomonidan amalga oshiriladi. Bu jarayonda sug‘urtalovchi sug‘urta hodisasi yuz berganda naf oluvchi tomonidan ko‘rilgan zarar yoki qo‘shimcha xarajatlarning o‘rnini shartnoma shartlariga qarab qisman yoki to‘liq to‘lash majburiyatini oladi.

<sup>7</sup> Muallif tomonidan empirik tahlil asosida tuzilgan

<sup>8</sup>Будников М.Ю. Развитие системы страхования инвестиционных рисков предприятия. Автореферат диссертации на соискание ученой степени Кандидата экономических наук. Москва-2008. - с – 23 стр.

Investitsion risklarning sug'urta himoyasi mol-mulkni sug'urtalash, uchinchi shaxslar oldidagi javobgarlikni sug'urtalash va hayotni sug'urtalash kabi risklarni qamrab oladi.

#### 4-jadval

### Investitsiya risklarini sug'urtalash turlari<sup>9</sup>

Mol-mulk sug'urtasi	
Mol-mulk sug'urtasi sug'urta obyektlari bo'yicha quyidagicha tasniflanadi:	
1. Mol-mulk sug'urtasi (moddiy va nomoddiy aktivlar); 2. Investitsion risklarni sug'urtalash;	3. Bilvotisa moliyaviy risklarni sug'urtalash; 4. Moliyaviy kafolatlarni sug'urtalash; 5. Risklarni sug'urtalashning boshqa turlari.
Javobgarlikni sug'urtalash	
<p><b>Javobgarlikni sug'urta qilishda sug'urta obyekti bo'lib</b>, xo'jalik yurituvchi subyekt va uning xodimlarining har qanday harakati yoki harakatsizligi natijasida uchinchi shaxslar ko'rishi mumkin bo'lgan moliyaviy va boshqa zararlari oldidagi javobgarligi hisoblanadi. Ushbu sug'urta xo'jalik yurituvchi subyektini uchinchi shaxslarga, ham jismoniy, ham yuridik shaxslarga yetkazilgan zarar bilan bog'liq holda qonun hujjatlariga muvofiq unga yuklanishi mumkin bo'lgan moliyaviy yo'qotishlar riskidan sug'urta himoyasini ta'minlaydi. Javobgarlikni sug'urtalash bo'yicha tomonlar o'rtasidagi munosabatlar quyidagi o'zaro majburiyatlar bilan belgilanadi: sug'urtalanuvchi belgilangan sug'urta badallarini (sug'urta mukofoti) to'lashi shart, sug'urtalovchi esa sug'urtalanuvchi uchinchi shaxslarga yetkazilgan zarar uchun to'lashi kerak bo'lgan pul miqdorini qoplashi shart. Javobgarlikni sug'urtalash xo'jalik yurituvchi subyektga investitsiya risklarning muhim turlaridan sug'urta himoyasini ta'minlaydi.</p>	
Shaxsiy sug'urta	
<p><b>Shaxsiy sug'urta</b> xodimlarning hayotini sug'urtalashni, shuningdek, mehnat qobiliyatini yo'qotish, nogironlik va boshqalarni qamrab oladi. Ushbu sug'urtaning alohida turlari korxonadan jamoaviy mehnat shartnomasi va yakka tartibdagi mehnat shartnomalariga muvofiq o'z foydasi hisobidan ixtiyoriy ravishda amalga oshiriladi.</p>	

Investitsiya risklarini sug'urtalash samaradorligini baholash tashkilotga o'z aktivlari va resurslarini himoya qilish uchun sug'urtadan foydalanish qanchalik foydali va maqsadga muvofiqligini aniqlashga yordam beradigan bir qancha asosiy mezonlarni o'z ichiga oladi. Bu mezonlarga quyidagilar kiradi:

1. Sug'urta hodisasining yuzaga kelish ehtimoli. Bu investitsiya faoliyati davomida yuzaga kelishi mumkin bo'lgan risklarning chastotasi va ko'lamini baholashdir. Hodisaning sodir bo'lish ehtimoli qanchalik yuqori bo'lsa, ushbu risklardan himoyalashda sug'urta shunchalik dolzarb va ahamiyatlidir.

2. Sug'urta himoyasining darajasi. Bu ko'rsatkich sug'urta summasining sug'urtalangan mulk yoki aktivlarning qiymatiga nisbati sifatida hisoblangan qoplama bilan belgilanadi. Ushbu ko'rsatkich sug'urta mumkin bo'lgan yo'qotishlarni qanchalik samarali qoplashini tushunishga yordam beradi.

3. Sug'urta tarifining miqdori. Belgilangan tarifni shu kabi sug'urta turlari bo'yicha bozordagi o'rtacha tarif darajalari bilan solishtirish. Bu sug'urta

<sup>9</sup> Mavjud ma'lumotlarga ko'ra muallif tomonidan tayyorlangan.

shartnomasining bozor sharoitlariga nisbatan qanchalik foydali ekanligini tushunishga yordam beradi.

4. Sug'urta mukofotining miqdori va uni to'lash tartibi. Sug'urtalashning umumiy qiymatini baholash, bu sug'urta mukofotining miqdori va uni to'lanish shartlariga (bir martalik yoki muntazam to'lovlar) bog'liq bo'ladi. Bu kompaniyaga sug'urtalash jarayonining moliyaviy yukini baholash imkonini beradi.

5. Franshiza miqdori. Franshiza - bu sug'urta hodisasi yuz berganda sug'urtalovchi tomonidan qoplanmaydigan summa. Franshizaning shartli (muayyan sharoitlarda qaytariladi) yoki shartsiz (shartlarga bog'liq emas) ekanligini hisobga olish muhimdir, bu sug'urta hodisasi sodir bo'lgan taqdirda qoplama miqdorini hisoblashga bevosita ta'sir qiladi.

Dissertatsiyaning ikkinchi bobi **“Sug'urta bozorining asosiy ko'rsatkichlari va investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalash tahlili”** deb nomlanib, O'zbekiston sug'urta bozorining asosiy ko'rsatkichlarini tahlil qilishga bag'ishlangan. Shuningdek, investitsiya risklarini sug'urtalash bo'yicha tarif stavkalariga ta'sir etuvchi omillar ko'rib chiqilgan, hamda investitsiya risklarini sug'urtalashni jadallashtirish sharoitida qayta sug'urtalash tahlil qilingan.

O'zbekiston sug'urta bozori so'nggi yillarda barqaror o'sishni ko'rsatmoqda, bu bir qator omillar, jumladan, iqtisodiyotning liberallasuvi, moliyaviy texnologiyalarning rivojlanishi va risklarni boshqarish vositasi sifatida sug'urtaga bo'lgan qiziqishning ortishi bilan bog'liqdir. Quyida bozorning asosiy ko'rsatkichlari va tendensiyalari keltirilgan (5-jadval).

## 5-jadval

### O'zbekiston Respublikasi sug'urta bozorining tarkibi<sup>10</sup>

Sug'urta bozorining tuzilishi	31.12.2022	31.12.2023	O'zgarish, %
Sug'urta tashkilotlari soni	41	38	-7,3%
<i>shu jumladan hayot sug'urtasi</i>	8	7	-12,5%
Sug'urta tashkilotlarining umumiy ustav kapitali (million so'm)	1 884 111	2 298 572	+22,0%
Sug'urta brokerlari soni	7	8	+14,3%
Aktuariylar soni	5	5	0%
Sug'urta agentlari soni	9 155	4,736	-48,3%
<i>shu jumladan yuridik shaxslar</i>	2 625	1711	-34,8%
To'lovlarni kafolatlash jamg'armasi ishtirokchilari bo'lgan sug'urta tashkilotlari soni	25	26	+4,0%

Hozirgi kunda mamlakatimiz sug'urta bozorida jami 38 ta sug'urta kompaniyasi faoliyat ko'rsatmoqda. Hayotni sug'urtalash bo'yicha xizmatlar ko'rsatuvchi kompaniyalar soni 8 tadan 7 taga kamaydi, bu esa aholining ushbu sug'urta turining ahamiyati haqida yetarlicha xabardor emasligini ko'rsatishi mumkin. Shuningdek bu sug'urtalovchilar uchun iqtisodiy maqsadga muvofiq

<sup>10</sup> Muallif tomonidan <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im> veb-sayti ma'lumotlari asosida tayyorlangan.

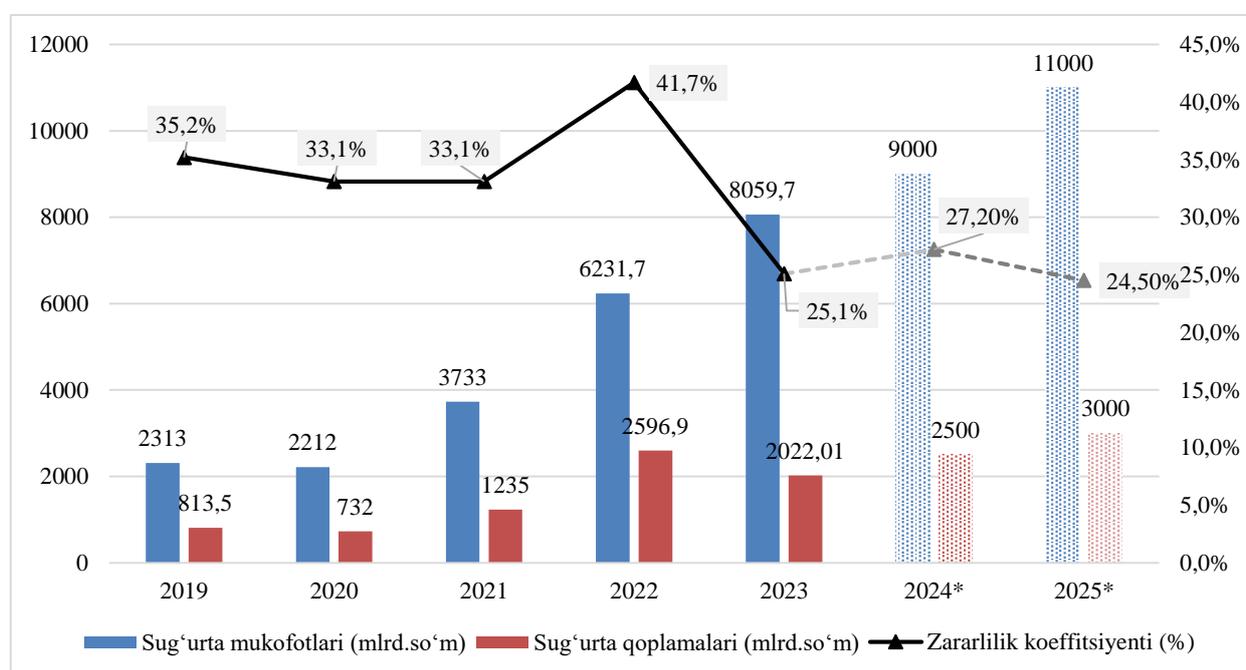
emasligini tasdiqlaydi hamda iste'molchilarning ushbu xizmat turiga bo'lgan talabini qo'shimcha tahlil qilishni talab qiladi.

6-jadval

**O'zbekistonda sug'urta xizmatlari bozorining asosiy ko'rsatkichlari<sup>11</sup>**

Ko'rsatkich	Sug'urta kompaniyalari	Sug'urta mukofotlari (mlrd.so'm)	Sug'urta qoplamalari (mlrd.so'm)	Jami ustav kapitali (mlrd.so'm)
Yil				
2019	36	2313.9	813.5	755,2
2020	40	2212	732	1439,1
2021	42	3733	1235	1545,7
2022	41	6231,7	2596,9	1884,1
2023	38	8059,7	2022,1	2299,5

Sug'urta mukofotlari, qoplamalar va zararlilik koeffitsiyent ko'rsatkichlari bo'yicha ma'lumotlar tahlili O'zbekiston sug'urta bozorida 2019-yildan 2023-yilgacha bo'lgan davrda sezilarli o'zgarishlarni ko'rsatmoqda. Bunday o'zgarishlarni mamlakatdagi iqtisodiy vaziyat nuqtai nazaridan, hamda jahon sug'urta sohasida kuzatilayotgan tendensiyalar doirasida tahlil qilish mumkindir.



**1-rasm. Sug'urta ko'rsatkichlarining dinamikasi va prognozi<sup>12</sup>**

Sug'urta sohasini rivojlantirishda faol ishtirok etayotgan "O'zbekinvest" kompaniyasi 2023-yil yakuni bo'yicha ijobiy dinamikani namoyish etib, biznes ko'rsatkichlari bo'yicha barqaror o'sishni ta'minladi.

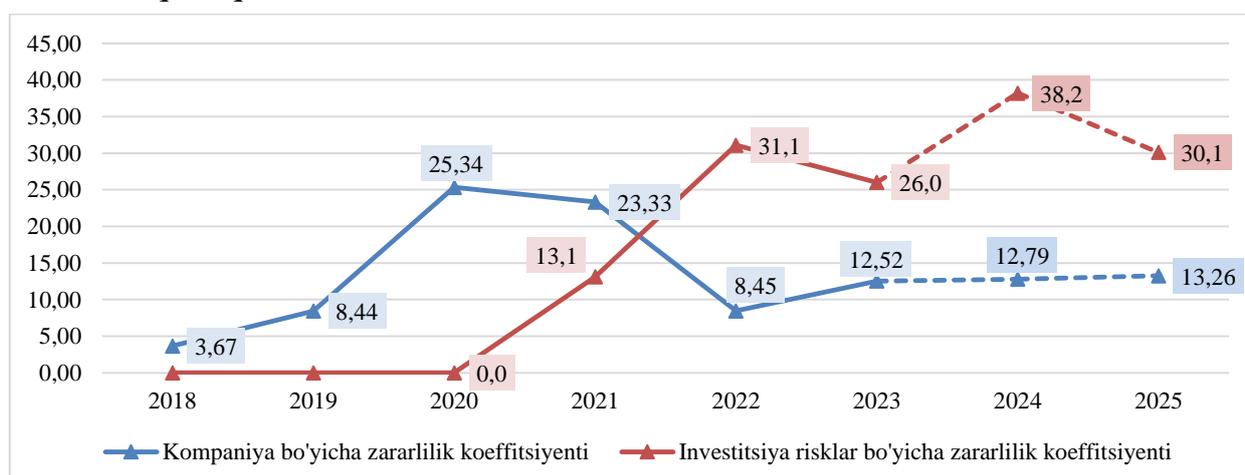
<sup>11</sup> Muallif tomonidan <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im> veb-sayti ma'lumotlari asosida tayyorlangan.

<sup>12</sup> Muallif tomonidan <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im> veb-sayti ma'lumotlari asosida tayyorlangan.

**“O‘zbekinvest” EISK AJ investitsiya risklarini sug‘urtalash bo‘yicha ko‘rsatkichlari (million, so‘m)<sup>13</sup>**

Ko‘rsatkichlar	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Yig‘ilgan sug‘urta mukofotlari (kompaniya bo‘yicha jami)	169,1	285,6	262,8	385,3	930,5	1053,1
To‘langan sug‘urta summalari (kompaniya bo‘yicha)	6,2	24,1	66,6	89,9	78,6	131,9
Investitsiya risklarni sug‘urtalash bo‘yicha yig‘ilgan sug‘urta mukofotlarining umumiy miqdori	2,7	3,1	19,7	32,7	42,1	50,7
Investitsiya risklar bo‘yicha sug‘urta qoplamasi	-	-	-	4,3	13,1	13,2
Investitsiya risklarni sug‘urtalash shartnomalari soni	1897	2528	3790	4724	3389	3 308
Investitsiya risklarni sug‘urtalash bo‘yicha javobgarlik miqdori	1497,4	1677,3	11070,9	21868,1	24241,8	19012,9

Kompaniyalar va investitsiya risklari bo‘yicha zararlilik ko‘rsatkichlarini tahlil qilish moliyaviy natijalar dinamikasi va sug‘urta kompaniyasi duch kelayotgan risklar haqida qimmatli ma‘lumotlarni beradi.



**2-rasm. Zararlilik koeffitsiyenti ko‘rsatkichlarining dinamikasi va prognozi<sup>14</sup>**

Investitsiya risklar bo‘yicha zararlilik koeffitsiyenti nisbati tahlili shuni ko‘rsatadiki, 2018–2020 yillarda ko‘rsatkichlar nolga teng bo‘lgan, bu ushbu sohada zararlarni to‘lab berish bilan bog‘liq davolarning yo‘qligini ko‘rsatadi, hamda riskning past darajasi va investitsiyalarni samarali boshqarishdan dalolat beradi. 2021-yilda 13,1 qiymatining paydo bo‘lishi investitsiya risklarni sug‘urtalash sohasidagi faollikning oshishi yoki noqulay iqtisodiy vaziyat bilan bog‘liq bo‘lishi mumkin. 2022-yilda qiymatning 31,1 ga sezilarli ko‘tarilishi, yo‘qotishlarning keskin o‘shidan dalolat beradi, bu esa investitsiyalarni boshqarish strategiyalariga e‘tibor berishni talab qiladi. 2023-yilda bu ko‘rsatkich 26,0 ga tushdi, bu vaziyatning barqarorlashuvini ko‘rsatishi mumkin, ammo ko‘rsatkichlarni yaxshilash uchun qo‘shimcha tahlillarni talab qiladi.

Investitsiya risklarni sug‘urtalash stavkalari turli omillarga qarab farq qilishi mumkin (8-jadval).

<sup>13</sup> Muallif tomonidan <https://uzbekinvest.uz/ru/analytics-statistics> sayti ma‘lumotlari asosida tayyorlangan

<sup>14</sup> Muallif tomonidan tayyorlangan.

## 8-jadval

### Investitsiya risklarni sug'urtalash stavkalariga ta'sir etuvchi omillar<sup>15</sup>

Omillar	Ma'nosi
Risklar turi	Har xil turdagi investitsiya risklari (siyosiy, valyuta, kredit va boshqalar) turli xil tariflarga ega bo'lishi mumkin. Masalan, beqaror siyosiy vaziyatga ega bo'lgan mamlakatlarda siyosiy risklarni sug'urtalash yuqoriroq stavkalarga ega bo'lishi mumkin.
Geografiya	Muayyan mintaqalar yoki mamlakatlar bilan bog'liq risklar sezilarli darajada farq qilishi mumkin. Yuqori riskli mamlakatlar yuqori tariflarga ega bo'lishi mumkin.
Qoplama miqdori	Sug'urtalanishi kerak bo'lgan summa qanchalik yuqori bo'lsa, stavka shunchalik yuqori bo'lishi mumkin.
Sug'urta muddati	Sug'urta qoplamasining muddati ham tarifga ta'sir qiladi. Qisqa muddatli polislar uzoq muddatli polislariga qaraganda boshqacha shartlarga ega bo'lishi mumkin.
Zararlar tarixi	Zararlar tarixi yomon bo'lgan kompaniyalarga yuqori stavkalar qo'llanilishi mumkin.
Franshiza	Sug'urta shartnomasi bo'yicha qoplanmaydigan zararining belgilangan pul miqdori (ma'lum chegarasi).
<b>Siyosiy risklardan sug'urtalash:</b> stavkalar sug'urta kapitali miqdorining 0,5% dan 3% gacha bo'lishi mumkin.	
<b>Valyuta riskini sug'urtalash:</b> stavkalar valyuta o'zgaruvchanligiga qarab 0,3% dan 2% gacha o'zgarishi mumkin.	
<b>Kredit sug'urtasi:</b> stavkalar kreditlash hajmining 0,1% dan 2% gacha bo'lishi mumkin.	

Franshiza sug'urta bozorida, ayniqsa qimmat turdagi sug'urta mahsulotlarida keng tarqalgan vosita hisoblanadi. Franshizaning asosiy maqsadi sug'urta xizmatlari narxini pasaytirishdir. Bunday yondashuv akvizitsion xarajatlarni kamaytirishga va sug'urta kompaniyasining samaradorligini oshirishga, shuningdek sug'urtani mijozlar nuqtai nazaridan arzonroq va qulayroq qilishga yordam beradi.

## 9-jadval

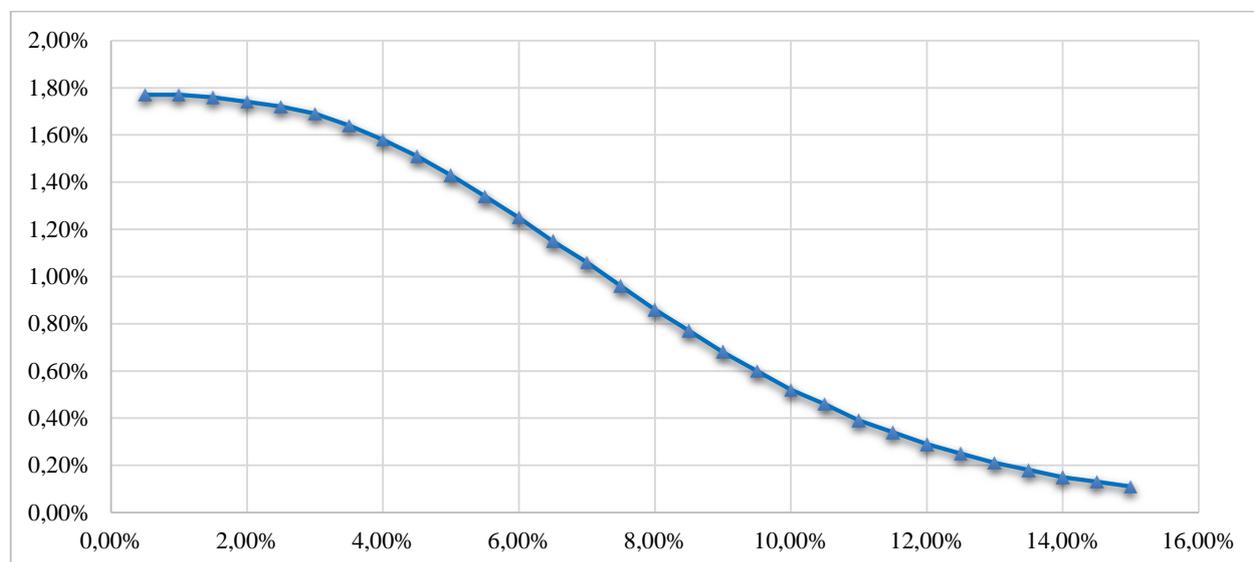
### Franshizaga qarab brutto-stavka tarifining o'zgarishi<sup>16</sup>

Franshiza, sug'urta summasidan % da	Brutto-stavka, sug'urta summasidan % da	Franshiza, sug'urta summasidan % da	Brutto-stavka, sug'urta summasidan % da
0,50%	1,77%	8,00%	0,86%
1,00%	1,77%	8,50%	0,77%
1,50%	1,76%	9,00%	0,68%
2,00%	1,74%	9,50%	0,60%
2,50%	1,72%	10,00%	0,52%
3,00%	1,69%	10,50%	0,46%
3,50%	1,64%	11,00%	0,39%
4,00%	1,58%	11,50%	0,34%
4,50%	1,51%	12,00%	0,29%
5,00%	1,43%	12,50%	0,25%
5,50%	1,34%	13,00%	0,21%
6,00%	1,25%	13,50%	0,18%
6,50%	1,15%	14,00%	0,15%
7,00%	1,06%	14,50%	0,13%
7,50%	0,96%	15,00%	0,11%

<sup>15</sup> Tadqiqot natijalariga ko'ra muallif tomonidan tayyorlangan.

<sup>16</sup> Muallif tomonidan tayyorlangan.

Amaliyotga asosan, shuni ta'kidlash mumkinki, franshiza bilan sug'urta qilish bo'yicha tajribaga ega bo'lgan mijozlar ko'pincha investitsiya risklarini sug'urtalash shartnomalarida franshiza hajmini o'zlariga moslashtiradilar va mustaqil ravishda belgilaydilar. Olingan ma'lumotlarga ko'ra, investitsiya risklarni sug'urtalash sohasidagi tariflar va qo'llaniladigan franshizalar eng yuqori hisoblanadi (3-rasm).



**3-rasm. Investitsiya risklarini sug'urtalash bo'yicha risklarning to'liq to'plami uchun franshizaga bog'liq bo'lgan tarifning brutto-stavkasi<sup>17</sup>**

Yuqorida olib borilgan tahlillar asosida shuni ta'kidlash mumkinki, franshiza sug'urta munosabatlari ishtirokchilari o'rtasida javobgarlikni taqsimlashni o'zgartiradi. Agar franshiza mavjud bo'lsa, zarar belgilangan miqdordan oshmagan taqdirda, sug'urta kompaniyasi sug'urta qoplamasini to'lashdan ozod qilinadi, shuningdek zarar uchun javobgarlikning bir qismi sug'urtalanuvchi hissasiga to'g'ri keladi. Bunday holat ikki tomonlama ta'sirga ega, jumladan: sug'urtalanuvchi uchun franshiza sug'urta xizmatlari narxini pasaytiradi, bu afzallik hisoblanadi, agar zararining ma'lum qismi sug'urtalovchi tomonidan qoplanmasa u sug'urtalanuvchi uchun qo'shimcha xarajatlarni talab qiladi. Sug'urtalovchi uchun franshiza to'lovlar miqdorini kamaytirishga imkon beradi, ammo mijozlar uchun sug'urta mahsulotining jozibadorligini kamaytirishi mumkin. Sug'urtalovchi nuqtai nazaridan, franshizani juda past belgilashdan qochish kerak, sababi bu tez-tez to'lovlarga va ma'muriy xarajatlarning oshishiga olib kelishi mumkin. Sug'urtalanuvchi kam zararlar va yirik moliyaviy yo'qotishlarni oldini olish uchun franshiza haddan tashqari yuqori bo'lmasligi kerak. Agar franshiza ikkala tomonning manfaatlariga mos keladigan bo'lsa, samarali natija beradi. Shuningdek, qonunchilikda eng kam franshiza chegarasi belgilanishi ham muhim, u eng kam mumkin bo'lgan zarar miqdoridan past bo'lmasligi kerak, bu esa shartnoma taraflari uchun adolatli shart-sharoitlarni kafolatlaydi.

O'zbekistonda qayta sug'urta bozorining rivojlanishi tahlili sug'urta kompaniyalarining qayta sug'urtalash va investitsiya faoliyati ko'rsatkichlari o'rtasida yaqin bog'liqlik mavjudligini tasdiqlaydi. Shu bilan birga, mamlakatda

<sup>17</sup> Tadqiqot natijalariga ko'ra muallif tomonidan tayyorlangan.

investitsiya jarayonlarini tezlashtirish uchun qayta sug'urtalashdan to'liqroq foydalanish imkoniyatini cheklovchi bir qator omillar ham mavjuddir. Ushbu cheklovlarni bartaraf etish uchun milliy qayta sug'urtalash bozorini rivojlantirish, sug'urtalovchilarning investitsiya imkoniyatlarini kengaytirish va aholining moliyaviy savodxonligini oshirishga qaratilgan kompleks chora-tadbirlar taklif etilgan.

Qayta sug'urtalash zamonaviy sug'urta biznesining ajralmas vositasidir, kamaytirish va moliyaviy barqarorligini oshirishga yordam beradi, balki sug'urta kompaniyalariga o'zgaruvchan bozor sharoitlariga moslashish, mijozlarni jalb qilish imkoniyatlarini oshirish imkonini beradi. Qayta sug'urtalash sug'urta xizmatlarining rivojlanishini jadallashtirish va sifatini oshirishda asosiy rol o'ynaydi, bu esa, o'z navbatida, investitsiya muhitini va umuman, iqtisodiy o'sishni yaxshilashga yordam beradi. Shunday qilib sug'urta xizmatlarining sifatini oshirishda va rivojlanishni tezlashtirishda qayta sug'urta muhim rol o'ynaydi, bu esa, o'z navbatida, investitsiya muhitini yaxshilashga va umumiy iqtisodiy o'sishga yordam beradi.

Dissertatsiyaning **“Investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashni takomillashtirish istiqbollari va asosiy yo'nalishlari ”** deb nomlangan uchinchi bobida investitsiya risklarni sug'urtalash sohasida rivojlangan mamlakatlar tajribalaridan misollar keltirilgan, hamda investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashni yanada takomillashtirish bo'yicha chora-tadbirlar ishlab chiqilgan.

Mamlakat iqtisodiyotiga investitsiyalarni jalb etishda investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalash muhim o'rin tutadi. Har bir rivojlangan mamlakatda investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashning o'ziga xos modellari mavjuddir. Shu sababli jahonda investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashning ideal modellari mavjud emas. Mamlakatlarning sug'urta sohasidagi tajribalari bunday risklarni sug'urtalashga katta ta'sir ko'rsatadi, sababi har bir mamlakat o'zining iqtisodiy rivojlanishi, sug'urta bozori hamda iqtisodiyotda investitsiyalarning rolikidan kelib chiqqan holda o'z tajribasiga egadir.

Yuqoridagilardan kelib chiqqan holda AQSH, Germaniya, Yaponiya, Buyuk Britaniya kabi davlatlar tajribasini ko'rib chiqish maqsadga muvofiqdir. Sababi bu mamlakatlar iqtisodiyotning turli tarmoqlariga investitsiyalarni jalb qilish bo'yicha yetakchi hisoblanadilar.

AQShning investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashga bo'lgan yondashuvi bir nechta muhim jihatlarga ega bo'lib, ular amerika korxonalarining global kengayishini qo'llab-quvvatlashdagi muvaffaqiyatiga hissa qo'shgan.

Birinchi, DFC (Development Finance Corporation) orqali keng qamrovli kompleks davlat sug'urtasi.

Ikkinchi, xususiy sektorning kuchli ishtiroki.

Uchinchi, davlat va xususiy sektor o'rtasidagi hamkorlik.

To'rtinchi, rivojlanish va strategik sohalarga investitsion e'tiborni qaratish.

Yevropa Ittifoqining rivojlangan davlati bo'lgan Germaniya tajribasi shuni ko'rsatadiki, investitsiya risklarini sug'urtalash xalqaro bozorlarga sarmoya kiritishda noaniqliklarni bartaraf etish uchun zarurdir, ayniqsa siyosiy va iqtisodiy jihatdan nobarqaror mintaqalarga chiqayotgan kompaniyalar uchun bu ahamiyatli ekanligini anglash mumkin. Germaniya o'zining samarali risklarni boshqarish

tizimini hukumat tomonidan qo‘llab-quvvatlanadigan siyosati va xususiy sektor ishtirokida yaratgan, bu esa germaniyalik korxonalariga butun dunyo bo‘ylab turli sohalarda ishonch bilan investitsiya qilish imkonini beradi.

Germaniyaning investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalash modeli uning samaradorligiga hissa qo‘shadigan bir qator kuchli tomonlarga ega.

Birinchi, “Euler Hermes” orqali kuchli davlat yordami.

Ikkinchi, yuqori riskli bozorlar va strategik sohalarga e‘tibor qaratish.

Uchinchi, davlat-xususiy hamkorlik bilan kompleks qamrov.

To‘rtinchi, soddalashtirilgan va qulay ariza berish jarayoni.

Yaponiyada investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalash o‘ziga xos qiziqarli rivojlanish tajribasiga ega. Investitsiya loyiha risklarini sug‘urtalash xalqaro bozorlarda, ayniqsa nobarqaror yoki rivojlanayotgan mintaqalarda investitsiyalarni himoya qilish uchun zarurdir. Texnologiya, infratuzilma va moliya sohasida jahon yetakchisi bo‘lgan Yaponiya xorijda kengayib borayotgan yapon biznesini qo‘llab-quvvatlash uchun risklarni sug‘urtalashning yuqori samarali tizimini ishlab chiqqan. Yaponiyaning sug‘urtalash modeli, davlat va xususiy sug‘urtachilar tomonidan boshqarilib, siyosiy va tijorat risklarini ishonchli tarzda qoplashni ta‘minlaydi, bu esa yapon kompaniyalariga butun dunyo bo‘ylab loyihalarni ishonch bilan amalga oshirish imkonini beradi.

Yaponiyada investitsiya risklarini sug‘urtalash modeli yapon biznesi uchun muvaffaqiyatli va qo‘llab-quvvatlovchi tizim bo‘lgan qator imtiyozlarni taqdim etadi.

Birinchi, NEXI (Nippon Export and Investment Insurance) orqali keng qamrovli kompleksli davlat sug‘urtasi.

Ikkinchi, strategik sohalar va rivojlanayotgan bozorlarda qo‘llab-quvvatlash.

Uchinchi, kengroq qamrov uchun davlat-xususiy sohalar hamkorligi.

To‘rtinchi, kichik va o‘rta biznes uchun soddalashtirilgan va samarali bo‘lgan jarayon.

Buyuk Britaniya keng jahon savdo tarmog‘i va investitsion ishtiroki bilan tanilgan, hamda britaniyalik biznesni qo‘llab-quvvatlash uchun ishonchli investitsiya risklarni sug‘urtalash tizimini yaratgan. Ushbu tizim ortidagi asosiy agentlik Buyuk Britaniya hukumatining eksport kredit agentligi bo‘lgan UK Export Finance (UKEF) bo‘lib, u Buyuk Britaniya korxonalarining xorijda ishonch bilan sarmoya kiritishini ta‘minlash uchun siyosiy va tijorat risklarini sug‘urtalashni ta‘minlaydi. Buyuk Britaniyaning investitsiya risklarini sug‘urtalashga bo‘lgan yondashuvi bir qancha kuchli tomonlarga ega bo‘lib, u britaniya kompaniyalarini yuqori riskli xalqaro bozorlarda samarali qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan.

Birinchi, UK Export Finance (UKEF) orqali kuchli davlat yordami.

Ikkinchi, strategik sohalar va rivojlanayotgan bozorlarga e‘tibor qaratish.

Uchinchi, keng qamrov uchun xususiy sug‘urtachilar bilan o‘zaro hamkorlik.

To‘rtinchi, kichik va o‘rta biznes uchun samarali va qulay xizmatlar.

Investitsiya loyihalarining risklarini sug‘urtalashni rivojlantirishning asosiy yo‘nalishlari bu sug‘urta jarayonlarini soddalashtirish uchun moliyaviy va raqamli texnologiyalardan foydalanish hisoblanadi. Sababi investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalash noaniqlikni minimallashtirish va turli risklar bilan bog‘liq bo‘lgan

yo‘qotishlardan himoya qilishning muhim vositasidir. Zamonaviy innovatsion, moliyaviy va raqamli texnologiyalar ushbu sohani sezilarli darajada o‘zgartirib, risklarni baholash jarayonini takomillashtirish, sug‘urtaning hamyonbopligi va samaradorligini oshirish imkonini bermoqda. Investitsiya loyihalarining ishonchliligi va barqarorligini ta‘minlash uchun ushbu texnologiyalar qanday qo‘llanilishini ko‘rib chiqamiz.

Birinchi yo‘nalish - bu investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalashda innovatsion texnologiyalardan foydalanishdir.

Blokcheyn texnologiyasi. Blokcheyn texnologiyalari sug‘urta sohasida risklarni boshqarishning shaffofligi va samaradorligini sezilarli darajada oshiradi. Ular bir qator imkoniyatlarni yaratadi, jumladan:

- Ma‘lumotlarning o‘zgarishini ta‘minlash: sug‘urta shartnomalari haqidagi ma‘lumotlarni saqlash uchun taqsimlangan reyestrlardan foydalanish, soxtalashtirishning oldini olishga va bozor ishtirokchilari (investorlar, sug‘urtachilar, davlat idoralari) o‘rtasidagi ishonchni yaxshilashga yordam beradi.

- Da‘volarni ko‘rib chiqish jarayonlarini tezlashtirish: Smart-shartnomalar yordamida sug‘urta hodisasi yuz berganda sug‘urta polisi bo‘yicha to‘lovlari avtomatik ravishda amalga oshirilishi mumkin, bu esa da‘volarni hal qilish jarayonini tezlashtiradi.

- Tranzaksiya xarajatlarini kamaytirish: Blokcheyn ma‘muriy jarayonlarni avtomatlashtirish imkonini beradi, bu esa polis va operatsiyalarni boshqarish xarajatlarini kamaytiradi.

Masalan: Xalqaro investitsiya loyihalarida risklarni sug‘urtalash uchun shaffof va xavfsiz shart-sharoitlarni yaratish uchun “Chainlink” va boshqa blokcheynga asoslangan yechimlardan foydalanish.

Sun‘iy intellekt (AI) va mashinali o‘rganish (ML). Sun‘iy intellekt va mashinali o‘rganish (ML) risklarni baholashning aniqligini oshirishi va ko‘proq shaxsiylashtirilgan sug‘urta mahsulotlarini taklif qilish mumkindir, jumladan:

- Riskni baholash: Mashinali o‘rganish (ML) investitsiya loyihalari uchun muayyan risklar ehtimolini bashorat qilish uchun katta hajmdagi ma‘lumotlarni (tarixiy risk ma‘lumotlari, bozor sharoitlari, siyosiy vaziyat) tahlil qiladi.

- Andarrayting jarayonini avtomatlashtirish: Sun‘iy intellekt (AI) risklarni tahlil qilish va iqtisodiy, ijtimoiy va ekologik jihatlarni o‘z ichiga olgan bir nechta omillarga asoslangan har bir aniq loyiha uchun moslashtirilgan sug‘urta shartlarini taklif qila olish.

- Zararlarni bashorat qilish: Sun‘iy intellekt (AI) tizimlari salohiyatli moliyaviy yo‘qotishlarni bashorat qilishi mumkin, bu sug‘urtalovchilarga o‘z vaqtida javob berish va sug‘urta mahsulotlarini optimallashtirish imkonini beradi.

Masalan: to‘g‘on, ko‘priklar va boshqa obyektlar qurilishi kabi yirik infratuzilma loyihalari uchun ekologik ofatlar riskini tahlil qilish uchun mashinali o‘rganishdan (ML) samarali foydalanish.

Narsalar Interneti (Internet of Things) texnologiyalari. Narsalar Interneti (IoT) texnologiyalari aktivlarning haqiqiy holatini kuzatishga yordam beradi va real vaqtda risklarni monitoring qilish imkoniyatini beradi, jumladan:

- Real vaqt rejimida monitoring: investitsiya loyihalari doirasida obyektlarning holatini kuzatish uchun sensorlardan foydalanish (masalan, neft va gaz obyektlarini qurish yoki ishlatish), zararlanish yoki texnologik nosozliklar kabi

risklarni o'z vaqtida aniqlash va sug'urtalovchilarni o'z vaqtida ogohlantirish imkonini beradi.

- Zararlarni kamaytirish: Infratuzilma holatini kuzatish uchun IoT qurilmalaridan foydalanish sug'urta hodisasi ehtimolini kamaytirishi va mumkin bo'lgan zararlarni aniqroq prognozlashni ta'minlaydi.

Masalan: Infratuzilma aktivlarini (masalan, ko'priklar yoki binolar) monitoring qilish uchun IoTni amalga oshirish, real vaqt rejimida tarkibiy shikastlanish yoki o'zgarishlarni aniqlash, investorlar uchun risklarni kamaytirish va baholashning aniqligini oshirish.

Ikkinchi yo'nalish – bu investitsiya loyihalari risklarini sug'urtalashda moliyaviy texnologiyalardan (FinTech) foydalanishdir.

Kraudfanding va jamoaviy investitsiyalar uchun platformalar. Moliyaviy texnologiyalar kraudfanding platformalari orqali yirik investitsiya loyihalari uchun kapital jalb qilish imkonini beradi, bunda foydalanuvchilar loyihalarga sarmoya kiritishlari va shu bilan birga o'z risklarini sug'urta qilishlari mumkin.

- Blokcheyn va smart-shartnomalar bilan integratsiya barcha tranzaksiyalarning shaffofligi va xavfsizligini ta'minlashi orqali ishtirokchilar ishonchini oshiradi.

- Kirish uchun to'siqlarni kamaytirish: Platformalar kichik investorlarga sug'urta himoyasini olgan holda infratuzilma yoki energetika loyihalari kabi yirik loyihalarda ishtirok etish imkonini beradi.

Masalan: AQShda joylashgan "Fundrise" platformasi tijorat ko'chmas mulkiga investitsiyalarni jalb qilish uchun kraudfanding texnologiyasidan foydalanadi va ishtirokchilar uchun riskni sug'urtalash imkoniyatlarini taklif qiladi.

Kriptoalyutalar va tokenlar orqali sug'urta qilish. Ba'zi sug'urta kompaniyalari kriptoalyutalar va tokenlarni o'zlarining sug'urta mahsulotlariga integratsiya qilishni boshladilar:

- Tokenlashtirilgan sug'urta: investitsiya loyihalari tokenlar yordamida sug'urtalanishi mumkin, bu esa risklarni ko'p sonli investorlar o'rtasida taqsimlash imkonini beradi va kengroq aholi uchun foydalanish imkoniyatini beradi.

- Kriptoalyutadan foydalanib sug'urtalash, shuningdek, ma'lumotlar xavfsizligini ta'minlash va hisob-kitoblarni avtomatlashtirish uchun kriptografiyadan foydalangan holda tranzaksiya xarajatlarini kamaytirishi va to'lovlarni tezlashtirishi mumkin.

Masalan: Ba'zi mamlakatlarda investitsiya loyihalari uchun yanada moslashuvchan va arzonroq sug'urta mahsulotlari yaratish uchun kriptoalyutalardan foydalanadigan startaplar paydo bo'la boshladi.

Dinamik narxlash texnologiyalari. Dinamik narxlash algoritmlaridan foydalanish sug'urtalovchilarga va investorlarga risk darajasi hamda joriy sharoitlarga qarab sug'urta polislari narxlaridagi o'zgarishlarni bashorat qilishga yordam beradi:

- Mamlakatning siyosiy vaziyatidagi o'zgarishlar yoki moliyaviy bozorlardagi o'zgarishlar kabi yangi risk ma'lumotlari asosida narxlarni bir zumda o'zgartirish.

- Sug'urta xarajatlarini hisoblash uchun real vaqt ma'lumotlaridan foydalanish, investorlar va sug'urtalovchilarga loyiha o'zgarishlariga yanada moslashuvchan javob berish imkonini beradi.

Uchinchi yo‘nalish – bu investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalashda raqamli texnologiyalardan foydalanishdir.

Big data va ma’lumotlar tahlilini qo‘llash. Katta ma’lumotlar tahlili (big data) kabi raqamli texnologiyalar investitsiya loyihalari risklarni yanada aniqroq baholash uchun katta hajmdagi ma’lumotlarni to‘plash va tahlil qilish imkonini beradi:

– Risk bo‘yicha ma’lumotlar tahlili: investitsiya loyihalari amalga oshirilayotgan hududlardagi siyosiy, iqtisodiy va ekologik vaziyat haqida ma’lumot to‘plash uchun analitika usullarni qo‘llash.

– Axborotning doimiy yangilanishi: Bulutli xizmatlar va ma’lumotlar bazalaridan foydalanish joriy risklar haqidagi ma’lumotlarni doimiy ravishda yangilash va shu asosda sug‘urta mukofotlarini qayta hisoblash imkonini beradi.

Masalan: mumkin bo‘lgan zararlarni aniqroq baholash va sug‘urta qoplamalarini kamaytirish uchun tabiiy ofat risklarni sug‘urtalashda (masalan, zilzilalar, toshqinlar) katta ma’lumotlardan foydalanish.

Onlayn sug‘urta uchun platformalar. Sug‘urtani raqamlashtirish mijozlarga onlayn platformalar orqali sug‘urta qoplamasini olish imkonini beradi:

– Sug‘urtalash uchun onlayn platformalar: Bunday platformalar yirik investitsiya loyihalarini tez va qulay tarzda sug‘urta qilish imkonini beradi, hujjatlarni rasmiylashtirishga sarflanadigan vaqtni kamaytiradi.

– Jarayonlarni avtomatlashtirish: Platformalar risklarni avtomatik baholash va sug‘urta takliflarini ishlab chiqish uchun sun‘iy intellektdan (AI) foydalanadi, bu esa anderrayting va sug‘urta polislarini rasmiylashtirish jarayonlarini sezilarli darajada tezlashtiradi.

Masalan: “Lemonade” - bu sug‘urta polislarini rasmiylashtirish, sug‘urta xarajatlarini kamaytirish va mijozlarga xizmat ko‘rsatishni yaxshilash uchun sun‘iy intellektdan va avtomatlashtirishdan foydalanadigan onlayn sug‘urta kompaniyasidir.

Innovatsion, moliyaviy va raqamli texnologiyalar investitsiya loyihalari uchun risklarni sug‘urtalash bozorini sezilarli darajada o‘zgartirib, uni yanada moslashuvchan, shaffof va investorlar uchun ochiq qiladi. Blokcheyn, sun‘iy intellekt, IoT, kriptovalyutalar, big data va onlayn-platformalar – bu texnologiyalarning barchasi risklarni baholashni yaxshilashi, xarajatlarni kamaytirishi va sug‘urta jarayonlarini tezlashtirishga yaqindan yordam beradi. Kelajakda ushbu texnologiyalar sug‘urtaning investitsiyalarni himoya qilish vositasi sifatidagi rolini kuchaytiribgina qolmay, balki yirik investitsiya loyihalari ishtirokchilari uchun yuqori darajadagi himoyani ta’minlaydi.

## XULOSA

O‘zbekiston Respublikasida investitsiya loyihalari risklarini sug‘urta qilish tizimini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy-tadqiqot ishini olib borish jarayonida ilmiy-amaliy jihatlardan kelib chiqqan holda bir qator xulosalar shakllantirildi hamda ilmiy va amaliy jihatdan asoslangan taklif va tavsiyalar ishlab chiqildi:

1. Hozirgi vaqtda mamlakatimizda investitsiyalarni sug‘urtalashning rivojlanishi bir qator sabablarga ko‘ra talab darajasida emas, jumladan:

– investitsiyalarni sug‘urtalashni tartibga soluvchi to‘liq me‘yoriy-huquqiy bazaning shakllanmaganligi;

– katta risklarni qoplash uchun o‘z moliyaviy resurslarning yetishmasligi;

– investitsiya risklarini sifatli baholash va ekspertizadan o‘tkazish uchun yetarli darajada rivojlanmagan infratuzilma;

– bu sohada tajribali va malakali mutaxassislarning yetishmasligi.

Yuqoridagilarga qaramay, investitsiya risklarini sug‘urtalash tashqi iqtisodiy savdo operatsiyalar ishtirokchilarining ishonchli himoyasini ta’minlashning muhim va istiqbolli yo‘nalishi hisoblanadi.

2. Investitsiya loyihalari risklarining alohida reyestrini yaratish, sug‘urtalangan investitsiya obyektlariga ta’sir qilish darajasiga ko‘ra ularni alohida sug‘urtalash.

3. Investitsiya loyihalarning risklarini sug‘urtalashda tarif stavkalarini pasaytirishning optimal varianti bu sug‘urta shartnomalarida shartsiz franshizadan foydalanish hisoblanadi. Bunda sug‘urta qoidalarini ishlab chiqishda barcha risklar to‘plami uchun franshiza mavjud bo‘lgan holda brutto stavkalarining o‘zgarishining egri chizig‘i usuli taklif qilindi. Natijada, investitsiya risklarini sug‘urtalashda optimal tarif stavkalarini qo‘llash orqali sug‘urta tariflarini kamaytirishga va ularni hamyonbop qilishga erishildi.

4. Xorijiy investorlar uchun investitsiya risklarini sug‘urtalashni kengaytirish maqsadida, qayta sug‘urtalash kompaniyalari bilan hamkorlikni rivojlantirish zarur. Sababi qayta sug‘urtalash kompaniyalari bilan hamkorlikni rivojlantirish, ichki kompaniyalarning investitsiya loyihalarning risklarini sug‘urtalash sohasida sug‘urta xizmatlarini taqdim etishdagi ishonchliligini oshiradi.

5. Shuningdek, investitsiya loyihalari risklarini sug‘urtalash bo‘yicha taklif etiladigan xizmatlar ko‘lamini oshirish uchun sug‘urtaning boshqa turlaridan sug‘urta tariflari bo‘yicha tabaqalashgan imtiyozlar taqdim etish.

6. Egiluvchan tartibga solish tizimini yaratish. Investitsiya loyihalar bo‘yicha risklarni sug‘urtalash bozorini samarali tartibga soluvchi qonunchilik va me‘yoriy-huquqiy bazani ishlab chiqish muhim ahamiyatga ega. Bu investorlar va sug‘urta kompaniyalari huquqlarini himoya qilishga qaratilgan shaffof va moslashuvchan shartlarni ishlab chiqish, shuningdek, qonunchilikni xalqaro standartlarga muvofiqlashtirishni nazarda tutadi.

7. Xalqaro hamkorlik. Investitsiya jarayonlarning globallashuvi xalqaro qonunchilikni hamoxanglikda va turli davlatlar hamda sug‘urta kompaniyalari o‘rtasida axborot almashish platformalarini ishlab chiqishni talab qiladi. Bu mavjud to‘siqlarni bartaraf etishni ta’minlaydi va transmilliy investitsiya loyihalarini sug‘urtalash jarayonini soddalashtirishga yordam beradi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc. 22/29.12.2023.I.175.01 ПО  
ПРИСУЖДЕНИЮ УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ  
ТАШКЕНТСКОМ МЕЖДУНАРОДНОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**ХАКИМЗОДА МАФТУНА ЮСУФ КИЗИ**

**ПЕРСПЕКТИВЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СТРАХОВАНИЯ  
РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

**08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»**

**АВТОРЕФЕРАТ**

**диссертации на соискание ученой степени доктора философии (PhD) по  
экономическим наукам**

**Ташкент – 2025 год**

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2022.3.PhD/Iqt2456 в Высшей аттестационной комиссии.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.  
Автореферат диссертации размещен на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) на сайте Научного совета ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) и на информационно-образовательном портале «ZiyoNet» ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)).

**Научный руководитель:** Гажабов Шерзод Умуракович  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Абдурахмонов Ильёс Хуршидович  
доктор экономических наук, доцент

Жураева Севара Закировна  
доктор философии по экономическим наукам

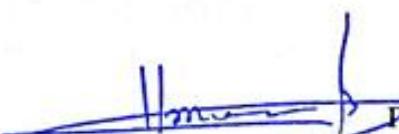
**Ведущая организация:** Ташкентский филиал Российского экономического университета имени Г.В.Плеханова

Защита диссертации состоится «15» 03 2025 года в 12<sup>00</sup> часов на заседании Научного совета DSc.22/29.12.2023.I.175.01 при Tashkent International University. Адрес: 100014, г. Ташкент, ул. Кичик халка йули, 7, Тел.:(99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

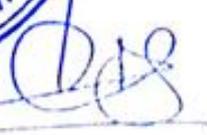
С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Tashkent International University (зарегистрировано под номером 44). Адрес: 100014, г. Ташкент, ул. Кичик халка йули, 7, Тел.:(99895) 131-55-55; факс: (99895) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

Автореферат диссертации разослан «26» 02 2025 года  
(протокол реестра № 1 от «04» 01 2025 года).



  
**Н.Х.Жумаев**  
Председатель Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

  
**А.Т.Абсаламов**  
Учёный секретарь Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, доцент

  
**Д.А.Рахмонов**  
Председатель Научного семинара при Научном совете по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** В последние десятилетия в мире усиливается возникновение случаев экономической и политической нестабильности. Такие риски, как финансовые кризисы, колебания валютного курса, политические кризисы, изменение климата и стихийные бедствия, влияют на эффективность инвестиций. В подобных условиях инвестиционное страхование становится важным инструментом защиты капитала и обеспечения стабильности доходов инвесторов. По данным Доклада о мировых инвестициях, опубликованного Агентством ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), “ожидается, что объем прямых иностранных инвестиций в мире сократится на 2 процента до 1,3 триллиона долларов США в 2023 году”<sup>18</sup>. Без учета влияния ряда факторов отчет показывает уменьшение мировых иностранных инвестиций более чем на 10 процентов второй год подряд. Подобное снижение обусловлено замедлением мировой экономики, ростом торговли и геополитической напряженностью. В этой связи внедрение страхования инвестиционных рисков является на сегодняшний день актуальным вопросом.

В мировой практике проводится ряд научных исследований, направленных на развитие инвестиций, организацию их экономической защиты, а также снижение и эффективное управление инвестиционными рисками. К основным направлениям развития инвестиционного страхования относится совершенствование его структурных элементов. В настоящее время проводится работа по выявлению инвестиционных рисков, управлению инвестиционными процессами и рисками, оценке рисков инвестиционных проектов, предоставлению государственных гарантий сохранности инвестиций, защите инвестиций с использованием современных экономических механизмов и методов гарантирования окупаемости инвестиций. Несмотря на это, отсутствие в мировой практике подходов, рассматривающих теоретические и методологические основы страхования рисков инвестиционных проектов и важные вопросы, связанные с его развитием в условиях инновационной экономики, свидетельствует о необходимости проведения в этой области всесторонних научных исследований.

Для дальнейшего развития экономики и финансовых рынков Узбекистана, в том числе привлечения инвестиций в финансовый сектор и различные отрасли промышленности, необходимо экономическое гарантирование инвестиций и обеспечение их безопасности. Одним из важных шагов в этом направлении является создание инновационных страховых продуктов, внедрение механизмов, гарантирующих сохранность инвестиций, совершенствование методов оценки инвестиций, изучение передового опыта в страховой сфере, а также внедрение гибридных страховых продуктов. Большое внимание уделяется увеличению объемов страховых услуг и

---

<sup>18</sup> Подготовлено автором на основе данных сайта <https://unctad.org/news/global-foreign-investment-weak-2023-funding-sustainable-development-sectors-drops-over-10>

продуктов, расширению роли всех участников страхового рынка, повышению осведомленности потенциальных страхователей. Кроме того, в Стратегии развития нового Узбекистана также поставлены задачи по “расширению масштабов государственной поддержки системы страхования и внедрению новых механизмов страхования”<sup>19</sup>. Для обеспечения реализации этих задач необходима разработка научно обоснованных предложений и рекомендаций по совершенствованию социально-экономических и финансовых основ и механизмов страхования рисков инвестиционных проектов.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в Указе Президента Республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года №УП-158 “О стратегии “Узбекистан-2030””, Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 23 октября 2023 года №ПП-5265 “О дополнительных мерах по цифровизации страхового рынка и развитию сферы страхования жизни”, от 2 августа 2019 года №ПП-4412 “О мерах по реформированию и обеспечению ускоренного развития страхового рынка Республики Узбекистан”, от 1 марта 2024 года №ПП-108 “О комплексных мерах по дальнейшему развитию рынка страховых услуг”, постановлениях Кабинета Министров Республики Узбекистан от 5 декабря 2022 года №ПКМ-694 “Об утверждении положения о порядке оказания страховых услуг в электронном виде”, от 14 декабря 2020 года №ПКМ-780 “О дополнительных мерах по совершенствованию порядка оказания электронных видов страховых услуг”, а также в других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

**Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики.** Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетными направлениями развития науки и технологий I. «Духовное, нравственное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

**Степень изученности проблемы.** Теоретические основы и финансово-экономические аспекты страхования рисков инвестиционных проектов были изучены в научных исследованиях таких зарубежных ученых-экономистов, как David Bland, Anthony, M. & David, F., Н.Ю.Кулешов, М.Ю.Будников, С.О.Большаков, К.Б. Сафаров, И.А.Кадырбаев, И.М.Шор, Д.А.Шелестова<sup>20</sup>.

<sup>19</sup> Указ Президента Республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года №УП-158 “О стратегии “Узбекистан-2030””. <https://lex.uz/docs/5841063>.

<sup>20</sup>David Bland. Insurance: Principles and Practice. Compiled by David Bland, The Chartered Insurance Institute. Great Britain, 2008. 329 p; Anthony, M. & David, F. (1997). Financial Risk Management by Insurers: An Analysis of the Process. The Journal of Risk and Insurance, 64(2), 231-270; Кулешов Н.Ю. Зарубежный опыт страхования инвестиций. Путеводитель предпринимателя. 2011;(10):105-113.; Будников М.Ю. Развитие системы страхования инвестиционных рисков предприятия. Автореферат диссертации на соискание ученой степени Кандидата экономических наук. Москва-2008. - с – 23 стр.; Большаков С.О. Страхование инвестиционных рисков. Международный научно-практический интернет-журнал «ПРО-Экономика» Номер 8, 2018 (август) 1-6 стр.; Сафаров К.Б. (2022) Инвестиционные риски: классификация и методы их оценки. *centralasianjournalofinnovationsontourismmanagementandfinance* Volume: 03Issue: 10|2022ISSN: 2660-454X 213-220 стр.; Кадырбаев И.А. (2016) Теоретические вопросы исследования инвестиционного риска, основные признаки и классификация // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. Т. 7. № 3. С. 181–188. doi:10.18184/2079-4665.2016.7.3.181.188; Шор И.М., Шелестова Д.А. (2015) Инструменты оптимизации страховых тарифов страховщика // Символ науки. № 12-1. С. 207.

В исследованиях отечественных ученых-экономистов, таких как Х.Собиров, Х.Шеннаев, И.Абдурахмонов, К.Кулдошев, С.Умаров, Р.Азимов, Т.Баймуратов, Н.Маврулова, Г.Халикулова, И.Кенджаев, С.Шеров, Ф.Хасанов, У.Имомов, Г.Адилова<sup>21</sup>, рассмотрены некоторые вопросы страхования инвестиционных рисков.

В научно-исследовательских и научно-теоретических работах, проводимых в рамках данной темы, страхование рисков инвестиционных проектов не анализировалось как целостное научное исследование. Подобное положение определяет актуальность исследуемых в диссертационной работе научных и практических проблем, а предложений и рекомендаций, разработанных по их устранению и дальнейшему развитию.

**Связь диссертационного исследования с планом научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Тема диссертационного исследования выполнена в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета в рамках темы “Научные основы координации финансов, банковской и учетной системы в условиях модернизации экономики”.

**Целью исследования** является разработка предложений и рекомендаций по развитию страхования рисков инвестиционных проектов на национальном страховом рынке.

**Задачи исследования** состоят из следующих:

изучение и систематизация основных подходов и теоретических взглядов на инвестиционные проекты;

разработка подходов к выявлению и оценке методов управления рисками инвестиционных проектов;

изучение экономических основ страхования инвестиционных рисков;

разработка рекомендаций по совершенствованию механизмов страхования, направленных на более эффективную защиту инвестиционных рисков;

---

<sup>21</sup>Sobirov H.R. Sug'urta: 100 savol va javob. – T.: “Mehnat”, 1998. – 160 b., Shennayev X.M. O'zbekiston Respublikasida sug'urta faoliyatini rivojlantirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2021. – 84 b.; Abduraxmanov I.X. Teoriya i praktika straxovaniya: Uchebnik, – T.: “Iqtisod-moliya”, 2019. –696 str., Qo'ldoshev Q.M. O'zbekistonda o'zaro sug'urtalashning metodologik asoslarini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2019. – 75 b.; Umarov S.A. Iqtisodiyotni modernizatsiya qilish sharoitida O'zbekistonda sug'urta faoliyati rivojlanishini boshqarish. I.f.d. ilmiy darajasini olish uchun taqdim etilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: 2012. – 49 b.; Azimov R.S. Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida risklarni sug'urtalash metodologiyasini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2022. – 86 b.; Baymurov T.M. O'zbekistonda sug'urta faoliyati va uni soliqqa tortish mexanizmini takomillashtirish. I.f.n. ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: -2004. – 22 b.; Mavrulova N.A. Umumiy sug'urta sohasini rivojlantirish yo'nalishlari Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2023. – 96 b.; Xalikulova G.T. Sug'urta tashkilotlarining innovatsion faoliyati samaradorligini oshirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2024. – 96 b.; Kenjayev I.G'. Sug'urta tashkilotlarining moliyaviy resurslarini joylashtirish samaradorligini oshirish yo'llari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori ilmiy darajasini olish uchun yozilgan dissertatsiya avtoreferati. – T.: TMI, 2019; Xasanov F.R. O'zbekistonda kiber risklarni sug'urtalash masalalari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent, 2022. – 58 b; Sherov S.R. Sug'urta instituti va uni innovatsion rivojlantirish yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: 2019. – 64 b.; Imomov U.G'. Innovatsion iqtisodiyot sharoitida bank sug'urtasi va uni rivojlantirish yo'llari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2020. – 53 b.; Adilova G.D. Iqtisodiy globallashtirish sharoitida sug'urta xizmatlarini takomillashtirishning yo'nalishlari. Iqtisodiyot fanlari bo'yicha f.d. (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: – 2020. – 60 b.

оценка возможных направлений развития практики страхования инвестиционных рисков с критической точки зрения;

разработка научных предложений и практических рекомендаций по развитию страхования рисков инвестиционных проектов и повышению их эффективности в экономике.

**Объектом исследования** выбрана система показателей, характеризующих деятельность страховых организаций Республики Узбекистан по страхованию рисков инвестиционных проектов.

**Предметом исследования** является система экономических отношений, возникающих при страховании рисков инвестиционных проектов.

**Методы исследования.** В диссертации использовались такие методы, как обобщение, группировка, логическое рассуждение, сравнительный и факторный анализ, экспертная оценка и прогнозирование.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

при страховании инвестиционных рисков предлагается учитывать ставки страховых тарифов исходя из степени влияния рисков на отдельные страховые случаи;

обосновано предложение по внедрению в договорах страхования методики оценки затрат и расчета тарифных ставок по страхованию инвестиционных рисков с безусловной франшизой;

в повышении эффективности страхования инвестиционных рисков обосновано достижение сокращения сроков рассмотрения страховых претензий в 2 раза в перестраховочной компании на территории регистрации иностранного агента на основе страхования обязательств, превышающих ответственность страховой компании;

при страховании инвестиционных рисков предлагается, чтобы страховая компания в зависимости от вида страхования предоставляла своим постоянным клиентам, оформившим страховой полис на три года, дифференцированные льготы до 10 процентов на страховые тарифы.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

обосновано предложение о перерасчете размеров брутто-ставок компаний индивидуально по уровню воздействия с учетом инвестиционных рисков и снижении ставок страховых тарифов в зависимости от вида страхования;

разработано предложение по разработке правил страхования по применению линии изменения стоимости брутто-ставки при наличии франшизы в договорах страхования;

в целях сокращения сроков ожидания выплаты страхового возмещения и сбора необходимых документов (подтверждающих наступление страхового случая) предлагается перестрахование через компанию по перестрахованию, зарегистрированную на территории инвестора;

в целях увеличения объема страховых услуг компаниям предлагается предоставлять постоянным клиентам дифференцированные льготы по страховым тарифам по видам страхования инвестиционных рисков.

**Достоверность результатов исследования** обусловлена

корректностью используемых методов и подходов, достоверностью данных и получением их из официальных источников, например, Национального агентства перспективных проектов Республики Узбекистан, Агентства по статистике при Президенте Республики Узбекистан, Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, использованием данных и годовых отчетов, публикуемых на официальных сайтах страховых компаний, внедрением анализов, сделанных местными и зарубежными учеными и экспертами, выводов и предложений на практике соответствующими страховыми компаниями.

#### **Научная и практическая значимость результатов исследования.**

Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что они могут быть широко использованы при проведении специальных самостоятельных научных исследований, направленных на разработку механизмов страхования рисков инвестиционных проектов.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы при разработке целевых государственных программ, направленных на совершенствование организационно-правовых основ осуществления страхования инвестиционных проектов, а также при разработке нормативно-правовых документов, направленных на совершенствование эффективных механизмов финансовой поддержки, а также страхования рисков инвестиционных проектов.

**Внедрение результатов исследования.** На основе научных результатов, полученных по развитию страхования рисков инвестиционных проектов в Узбекистане:

предложение учитывать ставки страховых тарифов исходя из степени влияния рисков на отдельные страховые случаи при страховании страховых рисков использовано страховой компанией АО “Страховая компания “Узбекинвест” при разработке и внедрении правил “Страхования инвестиционной деятельности” (справка № 01/2-91 страховой компании АО “Страховая компания “Узбекинвест” от 09 апреля 2024 года). В результате компания пересчитала брутто-ставки и снизила ставки страховых тарифов на 25-30 процентов в зависимости от вида страхования, при этом собранные страховщиком страховые премии в 2023 году выросли на 20,3 процента по сравнению с 2022 годом;

предложение по внедрению в договорах страхования методики оценки затрат и расчета тарифных ставок по страхованию инвестиционных рисков с безусловной франшизой использовано страховой компанией АО “Страховая компания “Узбекинвест” при разработке и внедрении правил “Страхования инвестиционной деятельности” (справка № 01/2-91 страховой компании АО “Страховая компания “Узбекинвест” от 09 апреля 2024 года). В результате компания предложила применять оптимальную ставку тарифа, когда безусловная франшиза по страхованию инвестиционных рисков составляет от 0,1 процента до 15 процентов;

предложение по достижению сокращения сроков рассмотрения

страховых претензий в 2 раза в перестраховочной компании на территории регистрации иностранного агента на основе страхования обязательств, превышающих ответственность страховой компании в повышении эффективности страхования инвестиционных рисков внедрено в практику страховой компанией АО “Страховая компания “Узбекинвест” (справка № 01/2-91 страховой компании АО “Страховая компания “Узбекинвест” от 09 апреля 2024 года). В результате обосновано, что срок ожидания сбора необходимого пакета документов сократится с 40 рабочих дней до 20 рабочих дней за счет использования правил страхования страховой компании при рассмотрении и разрешении страховых претензий по инвестиционным договорам компании;

предложение, чтобы страховая компания в зависимости от вида страхования предоставляла своим постоянным клиентам, оформившим страховой полис на три года, дифференцированные льготы до 10 процентов на страховые тарифы при страховании инвестиционных рисков, внедрено в практику страховой компанией АО “Страховая компания “Узбекинвест” (справка № 01/2-91 страховой компании АО “Страховая компания “Узбекинвест” от 09 апреля 2024 года). В связи с этим страховая компания ввела систему льготных тарифов, которые отличаются от тарифов по данному продукту до 10 процентов для клиентов, которые приобрели страховой полис на три года (если в течение трех лет не произошло ни одного страхового случая) и до 20 процентов для клиентов, которые приобрели другие страховые продукты в соответствии с их направлением деятельности и в 2023 году компания увеличила охват своих страховых услуг на 32,6 процента по сравнению с 2022 годом.

**Апробация результатов исследования.** Результаты данного исследования прошли обсуждение на 6 научно-практических конференциях, из которых 2 международных и 4 республиканские научно-практические конференции.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано всего 12 научных работ, из них 6 научных статей в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций, включая 6 статей в республиканских журналах и 2 статьи в зарубежных журналах.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. Объем диссертации составляет 136 страниц.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Во введении** обоснованы актуальность и значимость темы диссертации, дана характеристика цели, основным задачам, объекту и предмету исследования, показано соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты, раскрыты научная и практическая

значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации под названием «**Теоретические основы оценки и управления рисками инвестиционных проектов**» проведён сравнительный и критический анализ научно-теоретических взглядов на экономическую сущность, важность и особенности рисков инвестиционных проектов и их классификация, методы управления и оценки рисков инвестиционных проектов, экономические основы страхования инвестиционных рисков, а также, сформулированы соответствующие выводы.

В общем понимании, инвестиционный проект – это вложение капитала на определенный срок с целью получения дохода. В экономической литературе, посвященной инвестиционному проектированию и анализу, он рассматривается как комплекс связанных мероприятий, направленных на достижение определенных целей в определенный период времени. При этом различные авторы по-разному подходят к трактовке этого понятия (Таблица-1).

**Таблица-1**

**Научные подходы к понятиям инвестиционных проектов<sup>22</sup>**

Б.Т. Кузнецов	Это система целей, реализация которых основывается на инвестициях, сформированных для достижения этих целей, а также исходных данных, обуславливающих способ достижения поставленных целей
В.А.Чернов	Комплекс мероприятий по осуществлению капиталовложений в целях получения прибыли в будущем <sup>23</sup>
С.Ю.Васильева	любое вложение капитала на определенный срок с целью извлечения прибыли/дохода.
М.И.Ример	проект, в котором все мероприятия и связанные с ним действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных, в связи с этим результатов.
Закон РУз «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» №ЗРУ-598 от 25.12.2019	комплекс взаимоувязанных мероприятий, направленных на осуществление либо привлечение инвестиций для получения экономических, социальных и других выгод

В экономической литературе под проектным риском понимается риск, влияющий на благополучную реализацию проекта. Другими словами, это неопределенность, чаще всего ситуации с неблагоприятным исходом и их последствия, которые могут возникнуть в ходе осуществления проекта.

Анализ многочисленных попыток классифицировать инвестиционные риски позволяет выделить общие характерные подходы к исследованию рисков, их источников и последствий (Таблица-2).

Современная экономическая теория до сих пор не имеет единого и общепринятого подхода к определению инвестиционного риска. Разные ученые и исследователи предлагают различные трактовки этого понятия, что, в свою очередь, приводит к разнообразным методам оценки и подходам к минимизации или предотвращению рисков.

<sup>22</sup> Подготовлено автором на основе эмпирических данных и комплексного анализа

<sup>23</sup> Чернов В.А. Инвестиционный анализ. Москва 2009-стр. 11

Таблица-2

Классификация инвестиционных рисков<sup>24</sup>

Классификационный признак	Название риска
По фактору возникновения	Внутренние
	Внешние
По уровню риска	Безрисковые
	Низкорисковые
	Среднерисковые
	Высокорисковые
По возможности страхования	Страхуемые
	Нестрахуемые
По характеру воздействия рисков на результат	Спекулятивные
	Чистые
	Нейтральные
По видам предпринимательской деятельности	Финансовый
	Юридический
	Производственный
	Инновационный
	Посреднический

Существуют несколько факторов, таких как халатное отношение третьих лиц в исполнении возложенных на них обязательств, изменение политической ситуации в стране или внесение поправок в экономическую законодательную базу касательно экономических вопросов, влияющих на финансовые потери инвестора (Таблица-3).

Таблица-3

Анализ факторов влияющие на инвестиционный риск<sup>25</sup>

Факторы	Содержание
Экономические факторы	<b>Макроэкономические условия:</b> Инфляция, процентные ставки, уровень безработицы. <b>Экономический рост:</b> ВВП, темпы роста отраслей. <b>Курсовая политика:</b> Валютные колебания, обменные курсы.
Политические факторы	<b>Политическая стабильность:</b> Изменения в правительстве, политические конфликты. <b>Законодательство:</b> Регулирование бизнеса, налоги, лицензирование. <b>Геополитические риски:</b> Конфликты, санкции, международные отношения.
Социальные факторы	<b>Социальная стабильность:</b> Уровень преступности, протесты, социальное недовольство. <b>Демографические изменения:</b> Возрастная структура, миграция, потребительские предпочтения.
Технические факторы	<b>Инновации и технологии:</b> Влияние новых технологий на отрасли. <b>Состояние инфраструктуры:</b> Качество транспортных и коммуникационных систем.
Экологические факторы	<b>Экологические риски:</b> Изменение климата, природные катастрофы. <b>Регулирование окружающей среды:</b> Нормы по охране окружающей среды, штрафы за загрязнение.
Фирменные факторы	<b>Финансовое состояние компании:</b> Уровень задолженности, ликвидность, прибыльность. <b>Управленческие риски:</b> Качество управления, корпоративная культура, репутация.
Рыночные факторы	<b>Конкуренция:</b> Уровень конкуренции в отрасли, барьеры входа. <b>Изменения в спросе и предложении:</b> Тенденции потребления, сезонность.

<sup>24</sup> Подготовлен автором на основе эмпирического анализа

<sup>25</sup> Составлен автором на основе эмпирического анализа

Суть страхования инвестиционных рисков заключается в том, что данный механизм покрывает риски, связанные с различными секторами экономики. Страхование таких рисков может включать как защиту имущества, так и ответственность за возможные убытки, а также жизнь здоровее персонала привлеченных данным процесс. «Страховая защита – это также дополнительное конкурентное преимущество, которое служит важной предпосылкой привлечения новых инвестиций, увеличивая устойчивость проекта и рыночную стоимость компании»<sup>26</sup>.

*Страхование инвестиционных рисков* это процесс защиты имущественных интересов инвесторов от возможных негативных последствий, возникающих вследствие страховых событий. Этот процесс проводится специализированными страховыми организациями, которые используют средства, поступившие от страховых взносов участников, а также дополнительные ресурсы, например, средства из государственного бюджета при страховании политических рисков. В данном процессе страховщик обязуется компенсировать убытки или дополнительные расходы, понесенные выгодоприобретателем, в случае наступления страхового события, выплачивая компенсацию частично или полностью в зависимости от условий договора.

Таблица-4

**Виды страхования инвестиционных рисков<sup>27</sup>**

<b>Имущественное страхования</b>	
Имущественные виды страхования классифицируются по объектам следующим образом:	
1. Страхование имущества (материальных и нематериальных активов);	3. Страхование косвенных финансовых рисков;
2. Страхование инвестиционных рисков;	4. Страхование финансовых гарантий;
	5. Прочие виды страхования рисков.
<b>Страхование ответственности</b>	
<p>При <i>страховании ответственности</i> объектом страхования выступает ответственность субъекта экономики и ее персонала перед третьими лицами, которые могут понести финансовый и другой вид ущерба в результате какого-либо действия или бездействия страхователя. Это страхование обеспечивает страховую защиту субъекта экономики от рисков финансовых потерь, которые могут быть возложены на него в законодательном порядке, в связи с причиненным им ущербом третьим лицам — как физическим, так и юридическим.</p> <p>Отношения сторон при страховании ответственности определяются следующими <i>взаимными обязательствами</i>: страхователь обязан уплачивать необходимые страховые взносы, (страховую премию), а страховщик обязан возместить страхователю сумму денежных средств, подлежащую уплате им третьим лицам за причиненный ущерб. Страхование ответственности обеспечивает субъекту экономики страховую защиту по значительному числу видов его инвестиционных рисков;</p>	
<b>Личное страхование</b>	
<p><i>Личное страхование</i> охватывает страхование жизни персонала, а также возможные случаи потери ими трудоспособности, наступления инвалидности и другие. Конкретные виды этого страхования осуществляются предприятием <i>в добровольном порядке</i> за счет его прибыли в соответствии с коллективным трудовым договором и индивидуальными трудовыми контрактами.</p>	

<sup>26</sup> Будников М.Ю. Развитие системы страхования инвестиционных рисков предприятия. Автореферат диссертации на соискание ученой степени Кандидата экономических наук. Москва-2008. - с – 23 стр.

<sup>27</sup> Подготовлено автором согласно имеющейся информации.

Страховая защита инвестиционных рисков подразумевает такие риски как имущественное страхования, страхования ответственности перед третьими лицами и страхование жизни.

Оценка эффективности страхования инвестиционных рисков включает несколько ключевых критериев, которые помогают организации определить, насколько выгодно и целесообразно использовать страхование для защиты своих активов и ресурсов. Эти критерии включают:

1. Вероятность возникновения страхового события. Это оценка частоты и масштаба рисков, которые могут возникнуть в ходе инвестиционной деятельности. Чем выше вероятность наступления события, тем более актуально и необходимо страхование для защиты от этих рисков.

2. Степень страховой защиты. Этот показатель определяется коэффициентом покрытия, который рассчитывается как отношение страховой суммы к стоимости застрахованного имущества или активов. Этот показатель помогает понять, насколько эффективно страхование покрывает возможные убытки.

3. Величина страхового тарифа. Сравнение установленного тарифа с средними уровнями тарифов на рынке для аналогичных видов страхования. Это помогает понять, насколько выгодным является страховой контракт по сравнению с рыночными условиями.

4. Размер страховой премии и порядок ее уплаты. Оценка общей стоимости страхования, которая зависит от размера страховой премии и условий ее уплаты (единоразовые или регулярные платежи). Это позволяет компании оценить финансовую нагрузку в процессе страхования.

5. Величина франшизы. Франшиза – это сумма, которую страховщик не компенсирует в случае наступления страхового события. Важно учитывать, является ли франшиза условной (погашается при определенных условиях) или безусловной (не зависит от условий), так как это напрямую влияет на расчет суммы компенсации при страховом случае.

Вторая глава диссертации называется **«Анализ основных показателей страхового рынка и страхования рисков инвестиционных проектов»** и посвящена анализу основных показателей страхового рынка Узбекистана. Также рассмотрены факторы, влияющие на тарифные ставки по страхованию инвестиционных рисков, и проведен анализ перестрахования в контексте ускорения страхования инвестиционных рисков.

Страховой рынок Узбекистана в последние годы демонстрирует стабильный рост, что обусловлено рядом факторов, включая экономическую либерализацию, развитие финансовых технологий и растущий интерес к страхованию как инструменту управления рисками. Ниже представлены ключевые показатели и тенденции данного рынка (Таблица-5).

**Таблица-5**

**Структура страхового рынка Республики Узбекистан<sup>28</sup>**

Структура страхового рынка	31.12.2022	31.12.2023	Изменение, %
Количество страховых организаций	41	38	-7,3%
<i>в том числе по страхованию жизни</i>	8	7	-12,5%
Совокупный уставный капитал страховых организаций (в млн.сум)	1 884 111	2 298 572	+22,0%
Количество страховых брокеров	7	8	+14,3%
Количество актуариев	5	5	0%
Количество страховых агентов	9 155	4 736	-48,3%
<i>в том числе юридические лица</i>	2 625	1 711	-34,8%
Количество страховых организаций, являющихся участниками Фонда гарантирования выплат	25	26	+4,0%

В настоящее время на страховом рынке нашей страны действуют в общей сложности 38 страховых компаний. Количество компаний, предоставляющих услуги по страхованию жизни, сократилось с 8 до 7, что может свидетельствовать о недостаточной осведомленности населения о значении этого вида страхования. Это также может указывать на экономическую нецелесообразность для страховщиков, что требует дополнительного анализа потребительского спроса на данный вид услуг.

**Таблица-6**

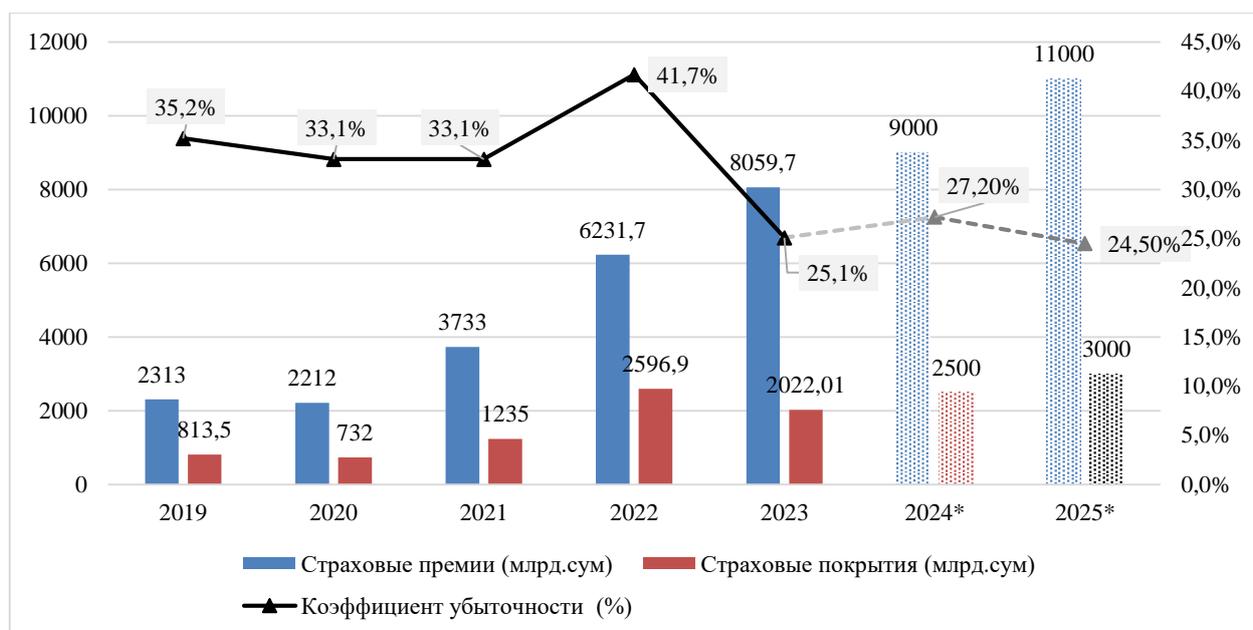
**Основные показатели рынка страховых услуг Узбекистана<sup>29</sup>**

Показатель	Страховые компании	Страховые премии	Страховые покрытия	Совокупный уставный капитал (млрд сум)
Год				
2019	36	2313,9	813,5	755,2
2020	40	2212	732	1439,1
2021	42	3733	1235	1545,7
2022	41	6231,7	2596,9	1884,1
2023	38	8059,7	2022,1	2299,5

Анализ данных по страховым премиям, покрытиям и коэффициенту убыточности показывает значительные изменения на страховом рынке Узбекистана за период с 2019 по 2023 годы. Эти изменения могут быть проанализированы как в контексте экономической ситуации в стране, так и в рамках тенденций, наблюдаемых в глобальной страховой отрасли.

<sup>28</sup> Подготовлено автором на основе данных веб-сайта <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im>.

<sup>29</sup> Подготовлено автором на основе данных веб-сайта <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im>.



**Рисунок-1. Динамика и прогноз страховых показателей<sup>30</sup>**

Компания «Узбекинвест», активно участвующая в развитии страхового сектора, продемонстрировала положительную динамику и обеспечила устойчивый рост ключевых бизнес-показателей по итогам 2023 года.

**Таблица-7**

**Показатели АО ЭИСК «Ўзбекинвест» по страхованию инвестиционных рисков (млн, сум)<sup>31</sup>**

Показатели	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Собранные страховые премии (всего по компании)	169,1	285,6	262,8	385,3	930,5	1 053,1
Выплаченные страховые суммы (по всей компании)	6,2	24,1	66,6	89,9	78,6	131,9
Итого собранных страховых премий по страхованию инвестиционных рисков	2,7	3,1	19,7	32,7	42,1	50,7
Страховое покрытие инвестиционных рисков	-	-	-	4,3	13,1	13,2
Количество договоров страхования инвестиционных рисков	1 897	2 528	3 790	4 724	3 389	3 308
Размер ответственности по страхованию инвестиционного риска	1 497,4	1 677,3	11 070,9	21 868,1	24 241,8	19 012,9

Анализ коэффициентов убыточности по компаниям и инвестиционным рискам предоставляет ценную информацию о динамике финансовых результатов и рисков, с которыми сталкивается страховая компания.

<sup>30</sup> Подготовлено автором на основе данных веб-сайта <https://napp.uz/ru/pages/statistics-and-analysis-for-im>.

<sup>31</sup> Подготовлено автором на основе данных веб-сайта <https://uzbekinvest.uz/ru/analytics-statistics>



**Рисунок-2. Динамика и прогноз коэффициентов убыточности показателей<sup>32</sup>**

Анализ коэффициента убыточности по инвестиционным рискам показывает, что в 2018–2020 годах показатели были нулевыми, что указывает на отсутствие заявленных убытков в данном сегменте и свидетельствует о низком уровне риска или эффективном управлении инвестициями. В 2021 году появление значения 13,1 может быть связано с повышением активности в области страхования инвестиционных рисков или неблагоприятной экономической ситуацией. Значительное увеличение до 31,1 в 2022 году указывает на резкий рост убытков, что требует внимания к стратегии управления инвестициями. В 2023 году данный показатель снизился до 26,0, что может свидетельствовать о стабилизации ситуации, однако все еще требует дальнейшего анализа для улучшения показателей.

**Таблица-8**

**Факторы влияющие на тарифы страхования инвестиционных рисков<sup>33</sup>**

Факторы	Значение
Тип рисков	Разные виды инвестиционных рисков (политические, валютные, кредитные и др.) могут иметь разные тарифы. Например, страхование от политических рисков может иметь более высокие тарифы в странах с нестабильной политической ситуацией.
География	Риски, связанные с конкретными регионами или странами, могут значительно отличаться. Страны с высоким уровнем риска могут иметь более высокие тарифы.
Сумма покрытия	Чем выше сумма, которую нужно застраховать, тем выше может быть тариф.
Период страхования	Длительность страхового покрытия также влияет на тариф. Краткосрочные полисы могут иметь другие условия, чем долгосрочные.
История убытков	Компании с плохой историей убытков могут сталкиваться с более высокими тарифами.
Франшиза	Фиксированная денежная сумма ущерба (некий предел), которая не подлежит возмещению по договору страхования.
<b>Страхование политических рисков:</b> тарифы могут составлять от 0,5% до 3% от суммы застрахованного капитала.	
<b>Страхование валютных рисков:</b> тарифы могут варьироваться от 0,3% до 2% в зависимости от волатильности валюты.	
<b>Кредитное страхование:</b> тарифы могут колебаться от 0,1% до 2% от объема кредитования.	

<sup>32</sup> Подготовлено автором.

<sup>33</sup> Подготовлено автором согласно результатам исследования.

Тарифы по страхованию инвестиционных рисков могут варьироваться в зависимости от различных факторов (Таблица 9).

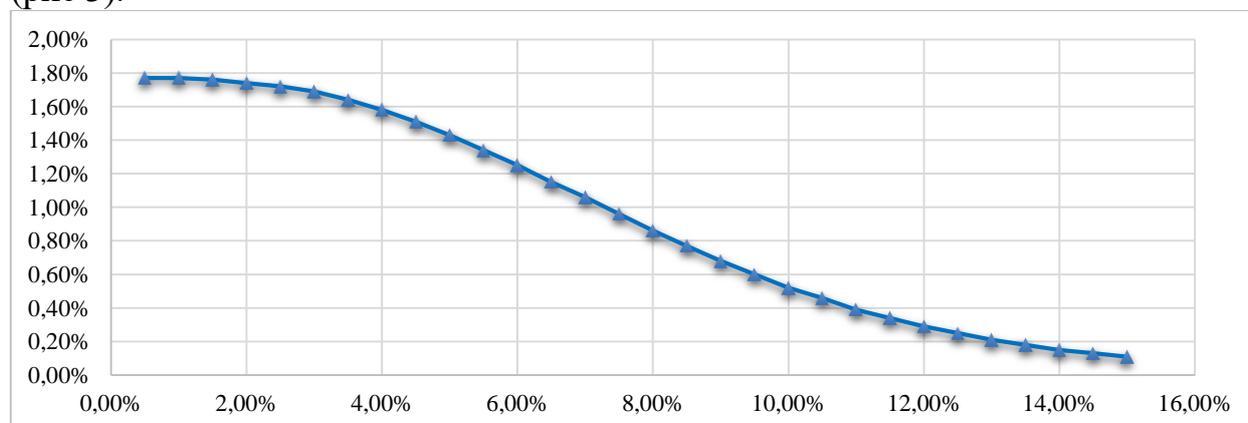
Таблица-9

**Тарифная брутто-ставка в зависимости от франшизы<sup>34</sup>**

Франшиза, % от страховой суммы	Брутто-ставка, % от страховой суммы	Франшиза, % от страховой суммы	Брутто-ставка, % от страховой суммы
0,50%	1,77%	8,00%	0,86%
1,00%	1,77%	8,50%	0,77%
1,50%	1,76%	9,00%	0,68%
2,00%	1,74%	9,50%	0,60%
2,50%	1,72%	10,00%	0,52%
3,00%	1,69%	10,50%	0,46%
3,50%	1,64%	11,00%	0,39%
4,00%	1,58%	11,50%	0,34%
4,50%	1,51%	12,00%	0,29%
5,00%	1,43%	12,50%	0,25%
5,50%	1,34%	13,00%	0,21%
6,00%	1,25%	13,50%	0,18%
6,50%	1,15%	14,00%	0,15%
7,00%	1,06%	14,50%	0,13%
7,50%	0,96%	15,00%	0,11%

Франшиза является популярным инструментом на рынке страхования, особенно в дорогих видах страховых продуктов. Основной задачей франшизы является снижение себестоимости страховых услуг. Такой подход помогает уменьшить аквизиционные расходы и повысить эффективность деятельности страховой компании, делая страхование более дешёвым и доступным с точки зрения клиентов.

На основе практики можно отметить, что клиенты, имеющие предыдущий опыт страхования с франшизой, часто самостоятельно определяют и корректируют размер франшизы в своих договорах страхования инвестиционных рисков. Согласно полученным данным, тарифы и франшиза в области страхования инвестиционных рисков оказываются наиболее высокими (рис 3).



**Рисунок-3. Размер тарифной брутто-ставки в зависимости от франшизы по полному пакету рисков по страхованию инвестиционных рисков<sup>35</sup>**

<sup>34</sup> Подготовлено автором.

<sup>35</sup> Подготовлено автором согласно результатам исследования.

Исходя из выше проведенного анализа, можно отметить, что франшиза изменяет распределение ответственности между участниками страховых отношений. При наличии франшизы страховая компания освобождается от выплаты страхового возмещения, если ущерб не превышает установленную сумму, и часть ответственности за убытки ложится на страхователя. Это создает двусторонний эффект: для страхователя франшиза снижает стоимость страховых услуг, что является преимуществом, однако она может повлечь дополнительные расходы, если убытки не покроются страховщиком. Для страховщика франшиза позволяет уменьшить размер выплат, но может снизить привлекательность страхового продукта для клиентов. С точки зрения страховщика важно избегать установления слишком низкой франшизы, так как это может привести к частым выплатам и увеличению административных расходов. Для страхователя франшиза не должна быть чрезмерно высокой, чтобы избежать значительных финансовых потерь в случае мелких убытков. Франшиза будет эффективно работать, если она сбалансирована с интересами обеих сторон. Важно также, чтобы законодательство устанавливает минимальный порог франшизы, который не должен быть ниже суммы минимально возможного ущерба, что гарантирует справедливость условий для сторон договора.

Анализ развития рынка перестрахования в Узбекистане подтверждает наличие тесной взаимосвязи между показателями перестраховочной и инвестиционной деятельности страховых компаний. Вместе с тем, в стране существует ряд факторов, ограничивающих возможности более полного использования потенциала перестрахования для ускорения инвестиционных процессов. Для преодоления этих ограничений предложен комплекс мер, направленных на развитие национального рынка перестрахования, расширение инвестиционных возможностей страховщиков и повышение финансовой грамотности населения.

Перестрахование является неотъемлемым инструментом в современном страховом бизнесе, особенно в сфере страхования инвестиционных рисков. Оно не только способствует снижению рисков и увеличению финансовой устойчивости, но и позволяет страховым компаниям адаптироваться к меняющимся условиям рынка, увеличивая свои возможности для привлечения клиентов. Таким образом, перестрахование играет ключевую роль в ускорении развития и повышении качества страховых услуг, что, в свою очередь, способствует улучшению инвестиционного климата и экономического роста в целом.

В третьей главе диссертации под названием **«Перспективы и основные направления совершенствования страхования рисков инвестиционных проектов»** приведены примеры опыта развитых стран в области страхования инвестиционных рисков, также разработаны меры по дальнейшему совершенствованию страхования рисков инвестиционных проектов.

Страхование рисков инвестиционных проектов играет основную роль при привлечении инвестиций в экономику каждой страны. Каждая развитая страна имеет свою модель страхования рисков инвестиционных проектов. В связи с чем, в мире не существуют идеальных моделей страхования рисков инвестиционных проектов. Тот опыт, который имеют страны в страховании, сильно влияет на страхование этих рисков, так как у каждой страны свой опыт развития экономики, рынка страхования и понимание значения инвестиции в экономике.

Исходя из выше сказанного было бы целесообразным рассмотреть опыты таких стран как США, Германия, Японии и Великобритании. Так как эти страны

лидируют по привлечению инвестиции в различные отрасли экономики.

Подход США к страхованию рисков инвестиционных проектов имеет несколько заметных сильных сторон, которые способствовали его успеху в поддержке глобальной экспансии американских предприятий.

Во-первых, комплексное государственное страхование через DFC (Development Finance Corporation).

Во-вторых, сильное участие частного сектора.

В-третьих, сотрудничество между государственным и частным секторами.

В-четвёртых, инвестиционный фокус на секторах развития и стратегических секторах.

Изучая опыт Германии, развитого государства Европейского Союза, можно сделать вывод, что страхование инвестиционных рисков необходимо для смягчения неопределённости инвестирования на международных рынках, особенно для компаний, выходящих на политически и экономически нестабильные регионы. Германия создала хорошо зарекомендовавшую себя систему управления этими рисками с помощью поддерживаемой правительством политики и участия частного сектора, что позволяет немецким фирмам уверенно инвестировать в различные секторы по всему миру.

Немецкая модель страхования рисков инвестиционных проектов имеет несколько заметных сильных сторон, которые способствуют ее эффективности.

Во-первых, сильная государственная поддержка через Euler Hermes.

Во-вторых, фокус на рынках с высоким риском и стратегических секторах.

В-третьих, комплексное покрытие с государственно-частным сотрудничеством.

В-четвёртых, упрощенный и доступный процесс подачи заявки.

Страхование рисков инвестиционных проектов в Японии имеет своего рода интересный опыт развития страхования инвестиционных проектов. Страхование рисков инвестиционных проектов имеет важное значение для защиты инвестиций на международных рынках, особенно в нестабильных или развивающихся регионах. Япония, мировой лидер в области технологий, инфраструктуры и финансов, разработала высокоэффективную систему страхования рисков для поддержки японских предприятий, расширяющихся за рубежом. Японская модель, возглавляемая как государственными, так и частными страховщиками, обеспечивает надежное покрытие политических и коммерческих рисков, позволяя японским компаниям с уверенностью осуществлять проекты по всему миру.

Японская модель страхования инвестиционных рисков предлагает ряд преимуществ, которые делают ее успешной и поддерживающей системой для японского бизнеса.

Во-первых, комплексное государственное страхование через NEXI (Nippon Export and Investment Insurance).

Во-вторых, поддержка стратегических секторов и развивающихся рынков.

В-третьих, сотрудничество государственного и частного секторов для более широкого охвата

В-четвёртых, оптимизированный и эффективный процесс для МСП.

Великобритания, известная своей обширной глобальной торговой сетью и инвестиционным присутствием, разработала надежную систему страхования инвестиционных рисков для поддержки британского бизнеса. Основным агентством, стоящим за этой системой, является UK Export Finance (UKEF), экспортно-кредитное агентство правительства Великобритании, которое

предоставляет страховое покрытие политических и коммерческих рисков, чтобы гарантировать, что британские фирмы могут уверенно инвестировать за рубежом. Подход Великобритании к страхованию рисков инвестиционных проектов имеет несколько сильных сторон, которые делают его эффективным для поддержки британских компаний на высокорисковых международных рынках.

Во-первых, сильная государственная поддержка через UK Export Finance (UKEF).

Во-вторых, фокус на стратегических секторах и развивающихся рынках.

В-третьих, сотрудничество с частными страховщиками для всестороннего покрытия.

В-четвёртых, эффективные и доступные услуги для малых и средних предприятий (МСП).

Основными направлениями развития страхования рисков инвестиционных проектов являются применение финансовых и цифровых технологий для упрощения процессов страхования. Так как страхование рисков инвестиционных проектов – это важный инструмент для минимизации неопределенности и защиты от возможных убытков, связанных с разнообразными рисками. Современные инновационные, финансовые и цифровые технологии значительно преобразуют эту сферу, улучшая процесс оценки рисков, повышения доступности и эффективности страхования. Рассмотрим, как эти технологии применяются для обеспечения надежности и устойчивости инвестиционных проектов.

Первое направление – это применение инновационных технологий в страховании рисков инвестиционных проектов.

Блокчейн технологии. Блокчейн технологии значительно повышают прозрачность и эффективность управления рисками в страховании. Они позволяют:

- Обеспечить неизменность данных: Использование распределенных реестров для хранения информации о страховых контрактах помогает предотвратить фальсификацию и улучшить доверие между участниками рынка (инвесторами, страховщиками, государственными органами).

- Ускорить процессы урегулирования: С помощью смарт-контрактов можно автоматически активировать выплаты по страховым полисам в случае наступления страхового события, что ускоряет процесс урегулирования убытков.

- Снизить транзакционные издержки: Блокчейн позволяет автоматизировать административные процессы, что снижает затраты на управление полисами и операциями.

Пример: Использование Chainlink и других решений на базе блокчейн для создания прозрачных и безопасных условий для страхования рисков в международных инвестиционных проектах.

Искусственный интеллект (AI) и машинное обучение (ML). Искусственный интеллект и машинное обучение (ML) позволяют повысить точность оценки рисков и предложить более персонализированные страховые продукты:

- Оценка рисков: Машинное обучение анализирует огромные объемы данных (исторические данные о рисках, рыночные условия, политическую ситуацию), чтобы предсказать вероятность возникновения конкретных рисков для инвестиционных проектов.

- Автоматизация процесса андеррайтинга: AI способен анализировать

риски и предложить индивидуальные условия страхования для каждого конкретного проекта на основе множества факторов, включая экономические, социальные и экологические аспекты.

– Прогнозирование убытков: AI-системы могут предсказывать потенциальные финансовые убытки, что позволяет страховщикам своевременно реагировать и оптимизировать свои страховые продукты.

Пример: Использование машинного обучения в анализе рисков экологических катастроф для крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство дамб, мостов и других объектов.

Технологии интернет вещей (IoT). Технологии Интернета вещей (IoT) помогают следить за реальным состоянием активов и обеспечивают возможность мониторинга рисков в реальном времени:

– Реальное время мониторинга: Использование сенсоров для мониторинга состояния объектов в рамках инвестиционных проектов (например, строительства или эксплуатации нефтегазовых объектов) позволяет вовремя выявлять риски, такие как повреждения или технологические сбои, и вовремя предупредить страховщиков.

– Снижение убытков: Применение IoT-устройств для мониторинга состояния инфраструктуры позволяет снизить вероятность наступления страхового случая и обеспечить более точное прогнозирование возможных убытков.

Пример: Внедрение IoT для мониторинга инфраструктурных объектов (например, мостов или зданий) для выявления структурных повреждений или изменений в реальном времени, что позволяет снизить риски для инвесторов и улучшить точность оценки.

Второе направление – это Финансовые технологии (FinTech) в страховании рисков инвестиционных проектов.

Платформы для краудфандинга и коллективного инвестирования. Финансовые технологии позволяют привлекать капитал для крупных инвестиционных проектов через платформы краудфандинга, на которых пользователи могут инвестировать в проекты и одновременно застраховать свои риски.

– Интеграция с блокчейн и смарт-контрактами позволяет обеспечить прозрачность и безопасность всех транзакций, улучшая доверие участников.

– Снижение барьеров для входа: Платформы позволяют мелким инвесторам участвовать в крупных проектах, таких как строительство инфраструктурных объектов или энергетические проекты, одновременно получая страховую защиту.

Пример: Платформа Fundrise в США использует технологию краудфандинга для привлечения инвестиций в коммерческую недвижимость и предлагает варианты страхования рисков для участников.

Страхование через криптовалюты и токены. Некоторые страховые компании начали интегрировать криптовалюты и токены в свои страховые продукты:

– Токенизированное страхование: Инвестиционные проекты могут быть застрахованы с помощью токенов, которые позволяют разделить риски между большим количеством инвесторов, обеспечивая доступность для более широкого круга людей.

– Страхование с использованием криптовалют может также снизить транзакционные издержки и ускорить выплаты, используя криптографию для

гарантии безопасности данных и автоматизации расчетов.

Пример: В некоторых странах начали появляться стартапы, которые используют криптовалюты для создания более гибких и дешевых страховок для инвестиционных проектов.

Технологии динамического ценообразования. Использование алгоритмов для динамического ценообразования помогает страховщикам и инвесторам предсказывать изменения в стоимости страховых полисов в зависимости от уровня риска и текущих условий:

- Мгновенные корректировки цен на основе новых данных о рисках, например, изменение политической ситуации в стране или изменения в финансовых рынках.

- Применение данных в реальном времени для расчета стоимости страхования, что позволяет инвесторам и страховщикам более гибко реагировать на изменения в проекте.

Третье направление – это цифровые технологии в страховании рисков инвестиционных проектов

Применение big data и аналитики данных. Цифровые технологии, такие как аналитика больших данных (big data), позволяют собирать и анализировать огромные объемы информации, чтобы более точно оценить риски инвестиционных проектов:

- Анализ данных о рисках: Применение методов аналитики данных для сбора информации о политической, экономической и экологической ситуации в регионах, где реализуются инвестиционные проекты.

- Постоянное обновление информации: Использование облачных сервисов и баз данных позволяет постоянно обновлять информацию о текущих рисках и на основе этого пересчитывать страховые премии.

Пример: Применение big data в страховании природных рисков (например, землетрясений, наводнений) для более точной оценки возможных ущербов и минимизации страховых выплат.

Платформы для онлайн-страхования. Цифровизация страхования позволяет клиентам получать страховое покрытие через интернет-платформы:

- Онлайн-платформы для оформления страховок: Такие платформы позволяют быстро и удобно застраховать крупные инвестиционные проекты, минимизируя временные затраты на оформление документов.

- Автоматизация процессов: Платформы используют AI для автоматической оценки рисков и формирования страховых предложений, что значительно ускоряет процессы андеррайтинга и оформления полисов.

Пример: Lemonade – онлайн-страховая компания, которая использует AI и автоматизацию для оформления полисов, снижения стоимости страховок и улучшения клиентского сервиса.

Инновационные, финансовые и цифровые технологии значительно меняют рынок страхования рисков инвестиционных проектов, делая его более гибким, прозрачным и доступным для инвесторов. Блокчейн, искусственный интеллект, IoT, криптовалюты, big data и онлайн-платформы – все эти технологии способствуют улучшению оценки рисков, сокращению издержек и ускорению процессов страхования. В будущем, эти технологии будут только усиливать роль страхования как инструмента защиты инвестиций, а также обеспечивать более высокую степень защиты для участников крупных инвестиционных проектов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения научно-исследовательской работы, направленной на улучшение системы страхования рисков инвестиционных проектов в Республике Узбекистан, были сделаны несколько выводов и предложены рекомендации, опирающиеся на научно-практические аспекты:

1. На данный момент развитие страхования инвестиций в нашей стране не достигло должного уровня по ряду причин:

- отсутствие полноценной нормативно-правовой базы, регулирующей страхование инвестиций;

- дефицит собственных финансовых ресурсов для покрытия крупных рисков;

- недостаточно развитая инфраструктура для качественной оценки и экспертизы инвестиционных рисков;

- нехватка опыта и квалифицированных специалистов в данной области.

Не смотря на вышесказанное страхование инвестиционных рисков представляет собой важное и перспективное направление для обеспечения надежной защиты участников внешней торговли и экономических операций.

2. Создать отдельный реестр рисков инвестиционных проектов, и страховать их индивидуально по уровню воздействия на застрахованные объекты инвестиций.

3. Оптимальным вариантом снижения тарифных ставок в страховании рисков инвестиционных проектов считается применение безусловной франшизы в договорах страхования. На основе данного предложения при разработке страховых правил было использовано изменение кривой брутто-ставок для полного набора рисков с наличием франшизы. В результате применения оптимальных тарифных ставок при страховании инвестиционных рисков удалось уменьшить страховые тарифы и сделать этот вид страхования более доступным.

4. Для более широкого охвата страхования инвестиционных рисков особенно иностранных инвесторов надо развивать партнёрские сотрудничества с перестраховочными компаниями. Так как развитие партнёрских сотрудничеств с перестраховочными компаниями увеличивает надежность отечественных компании по оказание страховых услуг в области страхование рисков инвестиционных проектов.

5. Так же чтобы увеличить спектр предлагаемых услуг по страхование рисков инвестиционных проектов можно предоставит дифференцированные скидки на страховые тарифы по другим видам страхования.

6. Создание гибкой системы регулирования. Важно развивать законодательную и нормативную базу, которая позволит эффективно регулировать рынок страхования рисков инвестиционных проектов. Это подразумевает разработку прозрачных и гибких условий, направленных на защиту прав как инвесторов, так и страховых компаний, а также приведение законодательства в соответствие с международными стандартами.

7. Международное сотрудничество. Глобализация инвестиционных процессов требует синхронизации международного законодательства и развития платформ для обмена информацией между различными государствами и страховыми компаниями. Это обеспечит преодоление существующих барьеров и упростит процесс страхования транснациональных инвестиционных проектов.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE  
SCIENTIFIC DEGREES № DSC.22/29.12.2023.I.175.01 AT  
TASHKENT INTERNATIONAL UNIVERSITY**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**KHAKIMZODA MAFTUNA YUSUF QIZI**

**PROSPECTS FOR IMPROVING THE INSURANCE OF INVESTMENT  
PROJECT RISKS**

**08.00.07 –Finance, money circulation and credit**

**ABSTRACT**  
**of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics**

**Tashkent – 2025**

The topic of doctoral dissertation (PhD) on Economics was registered under the number B2022.3.PhD/Iqt2456 at the Supreme Attestation Commission.

The dissertation has been accomplished at the Tashkent State University of Economics.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (resume)) on the website of the Scientific Council ([www.tiu.uz](http://www.tiu.uz)) and on the website of «Ziyonet» informational and educational portal ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Scientific advisor:** Radjabov Sherzod Umurzakovich  
DSc in Economics, Professor

**Official opponents:** Abdurakhmanov Hyos Khurshidovich  
DSc in Economics, Associate Professor

Jurayeva Sevara Zakirovna  
PhD in Economics

**Leading organization:** Tashkent Branch of the Russian University of  
Economics named after G.V. Plekhanov

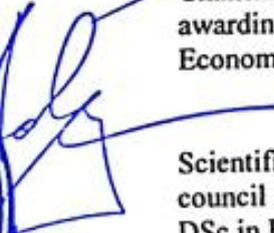
The defense of the dissertation will take place on 03 «15», 2025 at 12<sup>00</sup> at the meeting of Scientific council DSc.22/29.12.2023.I.175.01 at Tashkent International University. Address: 100014, Tashkent city, Kichik Khalka Yuli street, build. 7, Phone: (998 95) 131-55-55; fax: (998 95) 131-55-55, e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

The dissertation is available for reviewed at the Information Resource Center of Tashkent International University (registered under number 44). Address: 100014, Tashkent city, Kichik Khalka Yuli street, 7. Tel.: (998 95) 131-55-55; fax: (998 95) 131-55-55; e-mail: [info@tiu.uz](mailto:info@tiu.uz).

The abstract of dissertation sent out on «26» 02 2025.  
(mailing report № 1 on «04» 01 2025).



  
**N.Kh. Jumaev**  
Chairman of the Scientific council for  
awarding scientific degrees, DSc in  
Economics, Professor

  
**A.T. Absalomov**  
Scientific secretary of the scientific  
council for awarding scientific degrees,  
DSc in Economics, Associate professor

  
**D.A. Rakhmonov**  
Chairman of the scientific seminar under  
the scientific council for awarding  
scientific degrees, DSc in Economics,  
Professor

## **INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Philosophy Doctor (PhD) on Economic Sciences)**

**The aim of the research work** is to develop proposals and recommendations for the development of insuring the risks of investment projects in the domestic insurance market.

**The tasks of the research work are:**

investigating and systematizing the main approaches and theoretical views on investment projects;

developing approaches to identifying and assessing the methods of managing investment project risks;

investigating the economic foundations of insurance of investment risks;

developing recommendations for improving insurance mechanisms aimed at more efficient protection of investment risks;

assessing possible directions for the development of investment risk insurance practices from a critical point of view;

developing scientific proposals and practical recommendations for the development of investment project risk insurance and enhancing their efficiency in the economy.

**The object of the research work** is a system of indicators characterizing the activities of insurance companies of the Republic of Uzbekistan in insuring the risks of investment projects.

**The subject of the research work** is the system of economic relations arising from the insurance of risks of investment projects.

**The scientific novelty of the research work, consisting of the following:**

when insuring investment risks it is proposed to take into account insurance tariff rates in reliance upon the degree of impact of risks on individual insurance cases;

the proposal for introducing the technique for assessing costs and calculating tariff rates for insurance of investment risks with an unconditional deductible in insurance contracts has been substantiated;

in raising efficiency of investment risk insurance, the achievement of a reduction in the time frame for consideration of insurance claims by 2 times in a reinsurance company within the territory of registration of a foreign agent based on insurance of obligations exceeding the liability of the insurance company has been substantiated;

when insuring investment risks it is proposed that the insurance company provide its regular customers who have taken out an insurance policy for three years, differentiated benefits of up to 10 percent on insurance rates depending on the type of insurance.

**Scientific and practical significance of the research work.** The scientific significance of the research results is justified by the fact that they can be widely

used in doing specialized independent research aimed at developing mechanisms for insuring investment project risks.

The practical significance of the research results is due to the fact that the developed research proposals and practical recommendations can be used in the development of targeted government programs aimed at improving the organizational and legal framework for the implementation of investment project insurance, as well as in the development of statutory acts aimed at improving efficient mechanisms for financial support, as well as risk insurance for investment projects.

**Implementation of the research results.** In reliance upon the obtained scientific results on improving the insurance of investment project risks:

the proposal to take into account insurance tariff rates based on the degree of influence of risks on individual insurance events when insuring insurance risks has been used by the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” when developing and implementing the rules of “Insurance of Investment Activities” (reference №01/2-91 of the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” dated April 9, 2024). As a result, the company has recalculated gross rates and has reduced insurance rates by 25-30 percent depending on the type of insurance, while the insurance premiums collected by the insurer in 2023 have increased by 20.3 percent compared to 2022;

the proposal for introducing the technique for assessing costs and calculating tariff rates for insurance of investment risks with an unconditional deductible in insurance contracts has been used by the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” in the development and implementation of the rules for “Insurance of Investment Activities” (reference №01/2-91 of the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” dated April 9, 2024). As a result, the company has proposed to apply the optimal tariff rate, when the unconditional franchise for investment risk insurance varies from 0.1 percent up to 15 percent;

the proposal to achieve a reduction in the time frame for reviewing insurance claims by 2 times in a reinsurance company within the territory of registration of a foreign agent based on insurance of obligations exceeding the liability of the insurance company in increasing the efficiency of insurance of investment risks has been implemented into practice by the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” (reference №01/2-91 of the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” dated April 9, 2024). As a result, it has been substantiated that the waiting period for collecting the required package of documents will be reduced from 40 working days to 20 business days due to the use of the insurance company’s insurance rules when considering and resolving insurance claims under the company’s investment contracts;

the proposal that an insurance company, depending on the type of insurance, provide its regular customers who have taken out an insurance policy for three years, differentiated benefits of up to 10 percent on insurance rates for insuring investment risks has been put into practice by the insurance company JSC “Insurance Company “Uzbekinvest” (reference №01/2-91 of the insurance company JSC “Insurance

Company “Uzbekinvest” dated April 9, 2024). In this regard, the insurance company has introduced a system of preferential tariffs, which differ from the tariffs for this product by up to 10 percent for clients who have purchased an insurance policy for three years (if no insured event has occurred within three years) and up to 20 percent for clients who have purchased other insurance products in accordance with their line of business, and in 2023 the company has increased the coverage of its insurance services by 32.6 percent compared to 2022.

**Evaluation of the research results.** The scientific and practical results of this research have been reported at 6 scientific and practical conferences, out of which 2 are international and 4 are republican scientific and practical conferences.

**Publication of the research results.** On the topic of the thesis totally 12 research papers have been published, including 6 articles in the scientific journals recommended by the Supreme Attestation Commission for publishing the main results of the doctoral dissertations out of which 4 articles are in the republican journals and 2 articles in the foreign journals.

**Structure and volume of the research.** The research structure includes introduction, three chapters, conclusion, a list of literature used. The volume of the research consists of 136 pages.



**ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I бўлим (I част; Part I)**

1. Hakimzoda M.Y. Risk management methods for investment projects. International Journal of Economic Perspectives,17(04) 139-146 Retrieved from <https://ijeponline.com/index.php/journal> April 2023. 139-146 p. (№14, ReserchBib)
2. Hakimzoda M.Y. Investment risk insurance. Moliya va Bank ishi Jurnal 3-son, 2022-yil. 80-84 b. ISSN:2181-8495. (08.00.00, №17).
3. Хақимзода М.Ю. Методы управления рисками инвестиционных проектов. “Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil” ilmiy elektron jurnal. 1-son, 2023-yil. 217-223 б. (ОАК Rayosatining 2023 yil 29 dekabrda 347-son qarori).
4. Хақимзода М.Ю. Факторы, влияющие на тарифные ставки по страхованию инвестиционных рисков. “Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil” ilmiy elektron jurnal. 4-son, 2024-yil. 570-578 б.
5. Хақимзода М.Ю. Страхование инвестиций от политических рисков // “O‘zbekistonda ilmiy tadqiqotlar: Davriy anjumanlar:” mavzusidagi respublika 46-ko‘p tarmoqli ilmiy masofaviy onlayn konferensiya materiallari to‘plami, Toshkent, dekabr 2022. 10-11 b.
6. Хақимзода М.Ю. Foreign experiences in insurance of investment project risks and recommendations for implementation in Uzbekistan // “Iqtisodiyotni modernizatsiyalash sharoitida davlat-xususiy sheriklik mexanizmlaridan foydalanishning ustuvor yo‘nalishlari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari to‘plami – Toshkent, 2024-yil. 86-88 b.
7. Хақимзода М.Ю. Управление рисками инвестиционного проекта // “Raqamli iqtisodiyot sharoitida biznes va tadbirkorlikni rivojlantirishning dolzarb muammolari” mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to‘plami. Toshkent, 23-dekabr 2022-yil. 243-245 b.
8. Hakimzoda M.Y. Ways of future development of investment project risk insurance // “Biznesni qo‘llab quvvatlash va iqtisodiyotni raqamlashtirish: muammolar, yechimlar va xorijiy tajriba” mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari to‘plami. 18-oktyabr 2024-yil. 404-405 b.

**II бўлим (II част; Part II)**

9. Хақимзода М.Ю. Страхование инвестиционных рисков. International Journal of Finance and Digitalization [www.ijfd.uz](http://www.ijfd.uz) ISSN: 2181-3957 Vol. 1 Issue 02, 2022. (08.00.00).
10. Хақимзода М.Ю. Инвестицион рисклар моҳияти ва турлари. “Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil” ilmiy elektron jurnal. 2-son, 2024-yil. 665-671 б. (ОАК Rayosatining 2023 yil 29 dekabrda 347-son qarori).
11. Хақимзода М.Ю. Инвестицион рисклар моҳияти ва турлари. “Yangi O‘zbekiston: Ilmiy tadqiqotlar” mavzusidagi respublika 61-ko‘p tarmoqli ilmiy

masofaviy onlayn konferensiya materiallari to‘plami. Toshkent 29-fevral 2024-yil. 51-52 b.

12. Хақимзода М.Ю. Цена вопроса: страхование инвестиционных рисков // “Milliy iqtisodiyotni rivojlantirishda demografik omillarning o‘rni” mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari to‘plami. 15-may 2024-yil. 82-85 b.

Avtoreferat TDIU “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” jurnalida tahrirdan o‘tkazildi

Bosishga ruxsat etildi: 25.02.2025.  
Bichimi: 60x84 1/16. «Times New Roman»  
garniturada raqamli bosma usulda bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 3,5. Adadi 100. Buyurtma: № 54

«Tahririy nashriyot» bo‘limida chop etildi.  
100000, Toshkent, Amir Temur shoh ko‘chasi, 60A.