



**ИННОВАЦИОН МОЛИЯЛАШТИРИШ МЕХАНИЗМЛАРИ ОРҚАЛИ  
ЎЗБЕКИСТОНДА АГРОСУГУРТАНИНГ ИНВЕСТИЦИЯ САЛОҲИЯТИНИ  
ОШИРИШ**

**ПОВЫШЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА  
АГРОСТРАХОВАНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ ПОСРЕДСТВОМ  
ИННОВАЦИОННЫХ МЕХАНИЗМОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ**

**ENHANCING THE INVESTMENT POTENTIAL OF AGRO-INSURANCE IN  
UZBEKISTAN THROUGH INNOVATIVE FINANCING MECHANISMS**

**Каримбердиев Азимжон Рахимжон угли**

Электрон почта/Электронная почта/Email: [karimberdiyevazimjon29@gmail.com](mailto:karimberdiyevazimjon29@gmail.com)

**Муминова Ансора Улугбек кизи**

Электрон почта/Электронная почта/Email: [godirovatfi@mail.ru](mailto:godirovatfi@mail.ru)

**Аннотация:** В статье рассматриваются теоретические и практические аспекты совершенствования системы агрострахования как важнейшего инструмента повышения инвестиционного потенциала сельского хозяйства. Отмечается, что в условиях высокой зависимости от государственных субсидий и уязвимости к климатическим рискам, национальный рынок агрострахования Узбекистана сталкивается с проблемами низкой капитализации и ограниченной ёмкости для катастрофических рисков. Показано, что внедрение индексного страхования, создание агро-пулов (например, Turan Pool) и использование катастрофических облигаций (CAT-бондов), в сочетании с переходом на IFRS 17, повышает устойчивость и инвестиционную привлекательность рынка.

**Annotatsiya:** Ушбу мақолада қишлоқ хўжалиги секторининг инвестиция салоҳиятини оширишининг муҳим воситаси сифатида агросугурта тизимини такомиллаштиришининг назарий ва амалий жиҳатлари кўриб чиқилади. Давлат субсидияларига юқори қарамлик ва иқлим хатарларига заифлик шароитида Ўзбекистоннинг миллий агросугурта бозори паст капиталлашув ва фалокатли хатарлар учун чекланган салоҳият муаммоларига дуч келмоқда. Индекс-асосидаги сугуртани жорий этиши, агро-пулларни (масалан, Туран Пул) ташиқил этиши ва катастрофик облигациялардан (CAT-бондлардан) фойдаланиши, IFRS 17 стандартларига ўтиши билан биргаликда, бозорнинг барқарорлиги ва инвестицион жозибадорлигини ошириши кўрсатилган.

**Abstract:** This article examines the theoretical and practical aspects of improving the agricultural insurance system as a key tool for enhancing the investment potential of the agricultural sector. It is noted that under conditions of high dependence on state subsidies,

*and vulnerability to climate risks, Uzbekistan's national agro-insurance market faces challenges of low capitalization and limited capacity for catastrophic risks. It is shown that the introduction of index-based insurance, the creation of agro-pools (such as Turan Pool), and the use of Catastrophe Bonds (CAT-bonds), combined with the transition to IFRS 17, increases the stability and investment attractiveness of the market.*

**Ключевые слова (Kalit so'zlar / Keywords)**

**Русский:** *Агрострахование, индексное страхование, CAT-бонды, капитализация, финансовая устойчивость, риск-менеджмент, IFRS 17, Turan Pool.*

**Ўзбекча:** *Agrosug'urta, indeks-asosidagi sug'urta, CAT-bondlar, kapitallashtirish, moliyaviy barqarorlik, risklarni boshqarish, IFRS 17, Turan Pul..*

**English:** *Agro-insurance, index-based insurance, CAT-bonds, capitalization, financial stability, risk management, IFRS 17, Turan Pool.*

**Введение (Kirish / Introduction)**

В условиях глобализации и усложнения климатических процессов, агрострахование становится одним из ключевых механизмов обеспечения финансовой стабильности и защиты имущественных интересов сельскохозяйственных товаропроизводителей. Особое место в структуре аграрного рынка занимает управление катастрофическими рисками (засуха, наводнения, град). Современные вызовы, включая риски природных катастроф и климатические изменения, требуют модернизации системы агрострахования Узбекистана. Важным шагом является внедрение инновационных финансовых инструментов, способных увеличить ёмкость рынка и привлечь долгосрочный капитал.

**Обзор литературы (Adabiyotlar tahlili / Literature review)**

Анализ теоретических и практических источников по проблемам агрострахования позволяет выделить ключевые аспекты, влияющие на развитие рынка в Узбекистане. В трудах рассматривается международный опыт организации страхования, включая вопросы формирования страховых резервов и требований к капиталу страховых организаций. Исследования Всемирного банка и GIZ/UNDP подчёркивают эффективность индексного страхования в развивающихся странах как средства снижения транзакционных издержек. Важным источником являются Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» и Постановление Президента Республики Узбекистан №ПП-191, определяющие стратегическое направление развития отрасли. Международные обзоры Swiss Re и OECD подчёркивают сохраняющуюся проблему недостаточной капитализации и ограниченной ёмкости рынка для покрытия крупных катастрофических рисков, особенно в агросекторе, что обуславливает необходимость применения таких инструментов, как CAT-бонды.

**Методология (Tadqiqot usullari / Methodology)**

Экспертная оценка, обобщение, сравнение, историко-логический подход, критический анализ, статистический анализ, группировка статистических данных, а



также моделирование финансовых потоков с учётом внедрения индексного страхования и инструментов катастрофического финансирования.

### **Анализ и результаты (Tahlil va natijalar / Analysis and results)**

Анализ современного состояния агрострахования Узбекистана показал, что, несмотря на поступательное развитие, сектор по-прежнему характеризуется высокой зависимостью от государственных субсидий и имеет низкую внутреннюю ёмкость для покрытия крупных климатических катастроф.

### **Динамика и Прогноз структуры страховых премий в агросекторе Узбекистана (Условные данные и прогноз).**

**Таблица 1.**

Наименование показателя	31.12.2024		31.12.2027		В % итогу,
	Млн сум итогу	в % к	Млн сум итогу	в % к	
Всего страховые премии	980 500	100%	1 500 000	100%	+53%
Традиционное страхование урожая	755 000	77%	850 000	56,7%	+12,6%
Индексное страхование	5 500	0,6%	300 000	20,0%	+5340%
Прочее агрострахование	220 000	22,4%	350 000	23,3%	+59,1%

**Источник:** Условные расчеты и прогноз автора на основе данных Агентства по развитию страхового рынка (2024).

Данные Таблицы 1 показывают, что традиционное страхование остаётся доминирующим, однако индексное страхование (ИС) демонстрирует потенциал взрывного роста (с 0,6% до 20% по прогнозу), что подтверждает потенциал инновационных продуктов. Резкий прогнозируемый рост (+5340%) обусловлен эффектом низкой базы и ожидаемым обязательным внедрением ИС в рамках государственных программ.

Выявлено, что ограниченная внутренняя ёмкость вынуждает страховщиков передавать значительные аграрные риски (до 80% катастрофических рисков) внешним перестраховщикам.

## Проблемы агрострахования, их воздействие и возможные решения

Таблица 2.

Проблема	Воздействие на рынок	Возможное решение
Высокая зависимость от гос.субсидий	Искажение рыночных цен, снижение эффективности риск-менеджмента	Постепенный переход к ДЧП-модели с субсидированием только части премии(например, 50-70%)
Ограниченная ёмкость для САТ-рисков	Высокие бюджетные расходы при ЧС, риск неплатежеспособности страховщиков	Создание специализированного Агропула (Turan Pool) и выпуск САТ-бондов
Недостаток индексных/параметрических продуктов	Высокие транзакционные издержки, длительность выплат	Обязательное внедрение индексного страхования для определённых культур и регионов
Несоответствие стандартов (IFRS)	Низкая прозрачность резервирования, ограниченный доступ к международному капиталу	Ускоренный переход на стандарты IFRS 17 и Solvency II

Результаты анализа подтверждают необходимость внедрения инновационных финансовых инструментов. Применение IFRS 17 позволит не только повысить прозрачность резервов, но и более точно отражать обязательства страховщиков по долгосрочным агростраховым продуктам. Внедрение САТ-бондов трансформирует катастрофический риск из чисто страхового в инвестиционный актив, привлекая институциональных инвесторов (пенсионные фонды, суверенные фонды), которые ищут не коррелированные с рынком активы. Создание Turan Pool в Центральной Азии может стать платформой для более эффективного размещения этих бондов.

### Заключение (Xulosa / Conclusion)

На основе проведённого анализа можно выделить следующие направления совершенствования агрострахового сектора Узбекистана:



Институционализация Агро-пула и САТ-бондов: Учреждение национального или регионального (Turan Pool) перестраховочного пула и привлечение капитала путём выпуска катастрофических облигаций для покрытия экстремальных агрорисков. Эффект: Снижение валютных оттоков и привлечение долгосрочного финансирования.

Масштабное Внедрение Индексного Страхования: Переход к продуктам, основанным на измеримых погодных индексах. Эффект: Сокращение транзакционных издержек, ускорение выплат и повышение доверия фермеров, что видно из прогноза (Таблица 1).

Переход на международные стандарты (IFRS 17/Solvency II): Развитие актуарной науки и переход на международные стандарты учёта и отчётности. Эффект: Улучшение качества оценки рисков, калибровки тарифов и повышение прозрачности финансовой отчётности, что является ключевым для инвесторов САТ-бондов.

Развитие ГЧП-механизмов: Регламентированное инвестиционное использование агростраховочных резервов в инфраструктурные и ирригационные проекты с контролем регулятора.

Развитие эффективной системы агрострахования и формирование устойчивого инвестиционного портфеля страховых организаций выступают необходимыми предпосылками долгосрочного и сбалансированного роста финансового сектора и сельского хозяйства Узбекистана.

### **Использованная Литература (Foydalanilgan adabiyotlar / References)**

[1] МСФО 17 «Договоры страхования». Официальное издание на русском языке. IFRS Foundation, 2023.

[2] Боймуродов А.А. Индексное страхование как метод управления аграрными рисками. Научный журнал «Финансы и кредит». 2024. № 3.

[3] Шахов В.В. Страхование: учебник для вузов. – М.: Юрайт, 2019.

[4] Гришина Е.Ю. Перестрахование: спецкурс для магистров. – М.: Финансовый университет, 2020.

[5] Ахмедов Н.Н. Страхование дело. – Ташкент: Иқтисод-Молия, 2019.

[6] Нурматов Ш.Ш. Анализ рынка страхования Узбекистана. – Ташкент, 2022.

[7] Постановление Президента Республики Узбекистан от 23 мая 2025 г. № ПП-191 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы перестрахования в стране».

[8] Закон Республики Узбекистан «О страховой деятельности» в новой редакции от 23.11.2019 г. № ЗРУ-589.

[9] Swiss Re Institute. World Insurance: Sigma Reports 2023–2024. – Zurich, 2024.

[10] OECD. Insurance and Reinsurance Outlook 2023. – Paris: OECD Publishing, 2023.

[11] UNDP, GIZ. Central Asia Risk Management and Agricultural Reinsurance Projects Reports. – 2022–2024.



[12] Всемирный банк. Financial Protection Forum: Catastrophe Risk Insurance and Reinsurance. – Washington, 2022.

[13] Муминова Ансора Улугбек кизи. МЕХАНИЗМЫ ФИНАНСОВОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА СТРАХОВОГО СЕКТОРА ПОСРЕДСТВОМ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ ПЕРЕСТРАХОВАНИЯ. (База для данной работы).

[14] Агентство по развитию страхового рынка при Министерстве финансов РУз. Статистический обзор страхового рынка за 2020–2024 гг. – Ташкент, 2024.

[15] Munich Re. Technical Publications: Reinsurance in Energy, Agriculture and Construction. – Munich, 2023.

[16] Добавить источник по САТ-бондам и финансовым инновациям.