

(работ, услуг)». Расходы организации по добровольному страхованию жизни и добровольному страхованию дополнительной пенсии не могут превышать 12 % фонда заработной платы организации-страхователя. Отнесения на затраты определяются с учетом размера ежемесячных страховых взносов за одного работника не более одной месячной минимальной заработной платы. Данные затраты учитываются при налогообложении налогом на прибыль и не являются объектом для Фонда социальной защиты населения, обязательного страхования работников от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний.

С внесением изменений в Налоговый кодекс Республики Беларусь с 2019 г. социальный налоговый вычет, в частности, страховых взносов по договорам добровольного страхования дополнительной пенсии, заключенным на срок не менее трех лет, не является объектом для исчисления подоходного налога.

Страховые взносы белорусским страховым организациям, уплаченные за плательщиков организациями (ИП), являющимися местом их основной работы (службы, учебы), в том числе за пенсионеров, ранее работающих у них, в сумме 3 622 руб. освобождаются от уплаты подоходного налога и отчисления в Фонд социальной защиты населения.

Физические лица, самостоятельно заключающие договора добровольного страхования дополнительной пенсии с белорусскими страховыми организациями и получающие страховое возмещение при выходе на пенсию, освобождаются от уплаты подоходного налога и отчисления в Фонд социальной защиты населения.

Реализуемые в Республике Беларусь меры по обеспечению экономического роста, повышению оплаты труда, снижению инфляции позитивно влияют на состояние пенсионной системы и ее функционирование с учетом обеспечения адекватных пенсионных гарантий в старости.

<http://edoc.bseu.by/>

**А.И. Харитончик**, аспирант  
[akharytonchyk@gmail.com](mailto:akharytonchyk@gmail.com)  
БГЭУ (Минск)

## **ПОВЫШЕНИЕ ДОВЕРИЯ К НАЦИОНАЛЬНОМУ БАНКУ КАК ФАКТОР УВЕЛИЧЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ТРАНСМИССИОННОГО МЕХАНИЗМА МОНЕТАРНОЙ ПОЛИТИКИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Достижение Национальным банком Республики Беларуси основной цели его деятельности в долгосрочном периоде — обеспечения ценовой стабильности — зависит от эффективности функционирования трансмиссионного механизма монетарной политики. Результаты последних исследований демонстрируют ее постепенное повышение, но влияние денежно-кредитных импульсов на основные макроэкономические переменные в Республике Беларусь по-прежнему существенно ниже по сравнению со странами с формирующимся рынком.

На трансмиссионный механизм монетарной политики, как показывают результаты эмпирических исследований, большое влияние оказывают институциональные характеристики проводимой монетарной политики, а именно режим монетарной политики и обменного курса, а также доверие к монетарной политике. Именно последний фактор имеет ключевое значение в процессе дезинфляции — закоренение инфляционных ожиданий на таргете может позволить денежно-кредитному регулятору воздействовать на инфляцию с меньшими потерями выпуска. Планируемое Национальным банком снижение

уровня целевого ориентира в среднесрочной перспективе повышает актуальность исследований влияния доверия к монетарной политике на функционирование трансмиссионного механизма.

В настоящей работе для оценки воздействия фактора доверия на трансмиссионный механизм монетарной политики были проведены симуляции реакции ключевых макроэкономических переменных Беларуси на инфляционный шок в рамках разработанной динамической стохастической модели общего равновесия. Модель отражает основные характеристики белорусской экономики и монетарной среды, а именно реализацию денежно-кредитной политики в режиме монетарного таргетирования с использованием ставки МБК в качестве операционного ориентира и широкой денежной массы в качестве промежуточного, проведение валютных интервенций для сглаживания волатильности курса белорусского рубля, сравнительно высокий уровень долларизации банковских контрахтов, неполный перенос изменений краткосрочной процентной ставки в долгосрочные. В качестве критерия эффективности трансмиссионного механизма монетарной политики используется показатель потерь выпуска для сокращения инфляции на один процентный пункт.

Результаты моделирования демонстрируют, что в условиях полного доверия к Национальному банку необходимая реакция регулятора на ускорение инфляции, выражаемая в повышении номинальной процентной ставки, ниже, чем в случае низкого доверия. Это связано с тем, что при высокой степени доверия к монетарным властям повышение процентной ставки в ответ на ускорение инфляции будет восприниматься как необходимая реакция Национального банка и долгосрочные инфляционные ожидания останутся неизменными (соответствующими таргетируемому уровню инфляции), что приведет к повышению реальной процентной ставки и будет способствовать скорому возвращению системы к равновесию. В результате потери выпуска, необходимые для приведения инфляции к целевому уровню, значительно ниже, чем при низкой степени доверия к денежно-кредитной политике.

Полученный результат подчеркивает важность дальнейшей реализации мер, направленных на повышение доверия к Национальному банку, для усиления влияния мер монетарной политики на экономическую активность и инфляцию. Одним из направлений работы в данной области является повышение прозрачности монетарной политики посредством совершенствования коммуникационной политики Национального банка.

*Цай Юньсяо, аспирант  
lixiaoyao1998@gmail.com  
БГЭУ (Минск)*

## **ОСНОВНЫЕ ПРЕПЯТСТВИЯ НА ПУТИ РАЗВИТИЯ БЕЛОРУССКОГО СТРАХОВАНИЯ**

Уровень развития страхования свидетельствует о степени развития экономики страны, поскольку через посредничество страхового рынка осуществляется страховая защита населения и организаций бизнеса от непредвиденных событий из-за природно-климатических и техногенных катастроф, развития кризисных и эпидемиологических явлений. Через институт страхования также производится значительная часть инвестиций в экономику. Собственный капитал страховых компаний Беларуси на 1 октября 2019 г. приблизился к 182 млн дол. США (по итогам 2018 г. он составлял 162 млн дол. США) и существенно увеличился за последние годы (например, в 2008 г. составлял около 35 млн дол. США). Тем не менее, существуют некоторые проблемы, препятствующие быстрому развитию белорусского страхового рынка.