

СТРАТЕГИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОВЕДЕНИЯ

ФОРМИРОВАНИЕ БЮДЖЕТА ФОНДА СОЦИАЛЬНОЙ ЗАЩИТЫ НАСЕЛЕНИЯ В ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ирина АЛЕШКЕВИЧ,
аспирантка БГЭУ

Динамичный рынок становится человека со сложными многофункциональными системами, которые усиливают степень социального риска многовариантными и неопределенными ситуациями. В связи с этим роль государственных целевых социальных фондов, способных нейтрализовать или смягчить неблагоприятные последствия переходной экономики, значительно возрастает.

Существенные изменения в структуре обязательств по финансированию социальных выплат привели к заметному увеличению доли социальных фондов в расходах государства. Заметим, что в структуре ВВП она является важным макроэконо-

мическим показателем уровня развития и цивилизованности общества. В нашей стране его величина приблизительно равна 10%, в то время как в европейских странах только пенсионные расходы в среднем составляют 13%.

Разумеется, с ростом ВВП, при условии сохранения действующего механизма распределительных отношений, величина сектора социальных выплат за счет фонда пропорционально возрастает. Как показатель следует также учитывать и объем валового национального продукта на душу населения. А по нему Беларусь занимает 58-е место в мировой классификации, относясь к группе стран с уровнем дохода ниже среднего. Наблюдавшееся же в последние годы его снижение (за период с 1990 по 1997 г. в

среднем на 6,5% в год) непосредственным образом сказалось на финансовом обеспечении деятельности основного социального фонда страны и качестве жизни.

Между тем отношение доходов фонда социальной защиты населения к валовому внутреннему продукту в последние годы характеризовалось устойчивой тенденцией роста, о чем свидетельствуют данные *таблицы 1*.

Как видим, увеличение доли средств социального страхования в валовом внутреннем продукте, ее величина остаются недостаточными. Опыт развитых зарубежных стран показывает, что для обеспечения высокой степени защиты трудоспособного населения от различных видов социального риска размер социальных фондов должен достигать 20–30% ВВП.

Таблица 1

Соотношение доходов ФСЗН и ВВП за 1994-1999 гг. (%)						
Доходы фонда	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Страховые взносы	7,8	9,0	9,6	10,0	11,0	10,6
Трансферты из бюджета	1,3	1,0	0,7	0,6	0,5	0,3
Прочие поступления	0,3	0,6	0,4	0,3	0,4	0,6
Всего доходов	9,3	10,7	10,7	10,9	11,9	11,5

Так, например, валовая сумма поступлений в государственные социальные фонды в Нидерландах составляет 32,8% ВВП, Бельгии — 29,6, ФРГ — 28,9, в Великобритании — 23,8%.

Основным источником доходов ФСЗН являются страховые взносы. Доля их, поступающая от нанимателей и работников, в общей сумме доходов составляет 90,6%, поступления от предпринимателей незначительны и составляют лишь 0,01%. По состоянию на 1 января текущего года в фонде было зарегистрировано 93330 плательщиков-нанимателей и 2380 предпринимателей. Однако за предшествующий год количество первых сократилась на 6007, что составляет более 6% от их числа. Снизилась и численность плательщиков-предпринимателей почти на 2%. А это свидетельствует об увеличении неформального сектора экономики, а значит, приводит к сужению облагаемой страховыми взносами базы.

Не слишком весомы и другие источники доходов фонда. Средства государственного бюджета, предназначенные для целевого финансирования пенсий военнослужащих срочной службы, а также для выплаты пособий семьям, воспитывающим детей, составляют в доходах фонда 2,5%. Удельный вес сумм, поступающих от предприятий в порядке возмещения для выплаты досрочных пенсий, составляет 0,2%. Доходы от капитализации временно свободных средств ФСЗН — 3,7%, прочие — 1,0%. А потому взыскание значительной по размерам (около 2% от суммы доходов фонда) просроченной задолженности плательщиков страховых взносов может служить дополнительным резервом увеличения доходов.

Известно, что сумма поступающих в фонд страховых взносов зависит непосредственно от размеров страховых тарифов и суммы выплат в пользу работников. В настоящее время установлены дифференцированные размеры обязательных страховых взносов. Льготные тарифы применяются общественными объединениями инвалидов и пенсионеров, жилищно-строительными и гаражно-строительными кооперативами, садоводческими товариществами, нанимателями, у которых работают не менее 50% инвалидов, сельскохозяйственными формированиями.

По нашему мнению, практика установления льготных тарифов ставит в неравные условия тех, кто работает у разных нанимателей, нарушает принцип страхования и негативно сказывается на размерах страховых взносов. В частности, это относится к общественным организациям инвалидов и находящимся в их собственности предприятиям. Как показывает практика, льготными страховыми тарифами пользуются предприятия, нередко имеющие к инвалидам весьма далекое отношение. В связи с этим считаем целесообразным установление льготного страхового тарифа только с сумм оплаты труда непосредственно работающих инвалидов. Полагаем, что потенциальным источником увеличения финансовых ресурсов фонда в перспективе можно рассматривать установление равных для всех нанимателей страховых тарифов.

Страховая нагрузка между плательщиками в нашей республике распределена крайне неравномерно. В общей сумме поступающих взносов доля нани-

мателей составляет 97,19%; обязательные удержания из заработной платы работников — 2,8%; отчисления предпринимателей — лишь 0,01%.

Как показало исследование, формирование страховой нагрузки в большинстве европейских стран осуществляется примерно в равных пропорциях для работников и нанимателей, а в некоторых странах (Германии, Австрии, Франции, США, Италии, Греции и др.) действуют регрессивные ставки страховых взносов.

При формировании средств на пенсионное обеспечение в нашей республике было бы целесообразно начать постепенный переход к равному участию нанимателя и работника в этом процессе. Для чего необходимо предварительно восстановить полную стоимость рабочей силы посредством обоснованного увеличения оплаты труда, а также повышения удельного веса зарплаты в общих доходах населения. По общепринятой в мировой практике оценке, объем средств, направляемых на оплату труда, должен составлять не менее половины ВВП. Сегодня же уровень этого показателя в республике значительно ниже. Наличие большой численности неработающего трудоспособного населения заметно уменьшает группу потенциальных доноров системы фонда. Скрытым резервом увеличения доходов бюджета ФСЗН остается сокращение теневой составляющей заработной платы.

До настоящего времени система социального страхования в нашей республике не приобрела истинно страхового смысла. Взносы в фонд и отношения, возникающие при их уплате, имеют налоговую природу, т.к. тарифы устанавливаются государством и являются облига-

торными (обязательными) платежами, при этом объем страховых выплат не совпадает с размером страховых взносов. Тогда как страховые платежи должны быть строго целевыми, связанными с социальными рисками, возмездными, условно эквивалентными и выплачиваться только при наступлении страховых событий.

По нашему мнению, для действия подлинного механизма социального страхования необходимо установить жесткие и точные правовые отношения между страховщиком в лице фонда, страхователями и застрахованными для обеспечения наиболее полного соответствия между размерами страховых взносов и обязательствами фонда. В связи с возможностью резких колебаний в количестве социальных рисков фонду необходимо формировать финансовый резерв, средства которого должны инвестироваться в высоколиквидные вложения. В случае использования средств резервного фонда необходимо корректировать и согласовывать размеры страховых тарифов и обязательств фонда в отношении вновь застрахованных.

Прямое установление государством страховых тарифов без подробного анализа обширных статистических данных и актуарных расчетов крайне нерационально. Необходимо установить дифференцированные страховые тарифы по видам социального страхования. К примеру, в большинстве развитых зарубежных стран, а также в странах Балтии и СНГ (за исключением Азербайджана, Армении, Грузии, Молдовы) страховые взносы устанавливаются отдельно по видам страхования.

Результатом относительной финансовой и функциональной самостоятельности фонда социальной защиты населения является его бездефицитность. Благодаря автономности ФСЗН достигнут более высокий уровень сбора средств по сравнению с бюджетной системой, которая неспособна на данный момент обеспечить рациональное накопление и целевое использование средств. Однако доходная часть бюджета фонда не позволяет установить приемлемые социальные гарантии, обеспечивающие достойный уровень замещения профессионального дохода. На наш взгляд, необходимо добиваться увеличения финансовых ресурсов фонда путем выгодного инвестирования временно свободных средств.

Несмотря на то что удельный вес доходов от капитализации в общей сумме доходов фонда в последние годы неуклонно возрастал (с 0,5% в 1997 г. до 2,5% в 1999 г.), этот результат инвестиционной деятельности фонда нельзя считать удовлетворительным. Индекс инфляции значительно превышает уровень доходности вложений. Временно свободные средства ФСЗН размещаются в ГКО и банковские депозиты, что, на наш взгляд, имеет мало общего с политикой накопления средств социального (в основном пенсионного) страхования в приемлемых объемах ввиду пониженного уровня доходности.

Стратегия инвестиционного поведения фонда объясняется также сравнительно небольшой величиной накопленного резерва. Однако учитывая характер средств фонда как «длинных денег» и возможность их нахождения в достаточно долгосрочном накопительном периоде, по нашему мнению, представляется необходимым принять меры по дальнейшей реструктуризации и оптимизации инвестиционного

портфеля фонда социальной защиты населения. В связи с этим в дальнейшем необходимо оптимально распределять временно свободные средства на тактические активы, связанные с получением текущих дивидендов, и стратегические активы, размещаемые на период до 10–15 лет. При этом главной целью общей инвестиционной стратегии, на наш взгляд, должно быть обеспечение максимального приращения инвестируемых средств для формирования накоплений на условиях наименьшего риска их невозврата.

Особое внимание следует уделять расширению производительных инвестиций в корпоративные ценные бумаги. Кроме того, в перспективе потребуется определенная международная диверсификация временно свободных активов фонда с установлением квоты для повышения надежности инвестиций.

Следует отметить также, что, несмотря на законодательно закрепленную самостоятельность ФСЗН и имеющийся статус юридического лица, деятельность фонда ограничена в основном организационным аспектом движения денежных средств, разработкой методической документации и частично перераспределительными операциями. Фонд несет ответственность за организацию и управление процессами мобилизации и использования финансовых ресурсов в размерах и на нужды, строго определенные государством, однако не может влиять на величину мобилизуемых доходов, корректировать расходную часть своего баланса. А потому создание необходимых условий для полной экономической самостоятельности фонда позволит повысить эффективность управления его финансовыми ресурсами. ■