

может полностью удовлетворить социальные потребности людей только за счет общественных средств ввиду ограниченности имеющихся финансовых ресурсов. Поэтому по линии государственного социального страхования и обеспечения выплачиваются пособия, размер которых не в полной мере покрывает существующие потребности. По мере роста финансовых возможностей государства эти выплаты увеличиваются, однако их величина все-таки далека от потребностей получателей выплат. Такая ситуация создает объективные условия для организации дополнительной страховой защиты населения. Для трудящихся эта защита осуществляется за счет средств работодателей и собственных средств работников, для незанятых граждан — только за счет их собственных ресурсов. Тем самым личное страхование выступает как дополнение к социальному страхованию и обеспечению, повышая степень страховой защиты граждан при наступлении в их жизни неблагоприятных событий.

В странах с переходной экономикой, как в Республике Беларусь, развитие рынка страховых услуг во многом предопределяется существующим законодательством и надзором. Прогрессивное законодательство может своевременно урегулировать негативное воздействие внутренних и внешних сил и обеспечить необходимую поддержку участникам рынка. Однако в Республике Беларусь в последнее время наблюдается неустойчивость законодательства — оно не направлено ни на стимулирование развития страхования, ни на формирование страховой культуры населения.

Очевидно, что для развития реально действующей системы страхования жизни необходимо прилагать значительные усилия для преодоления препятствий, что будет довольно проблематично без участия государства в решении существующих проблем. Поэтому жизненно важно создание определенных внешних условий, которые государство может предложить уже сегодня для страховщиков и страхователей.

На рынке страхования жизни Республики Беларусь происходит постепенное повышение темпов развития видов добровольного страхования, относящихся к страхованию жизни. Однако, несмотря на это, долгосрочные виды страхования все-таки не находят должного развития, что обусловлено наличием следующих объективных проблем: неустойчивая экономическая ситуация в стране; недостаточный финансовый потенциал страховых компаний, осуществляющих страхование жизни; невысокий уровень доходов населения; недостаточное развитие фондового рынка; ориентация страховых компаний в основном на работу с юридическими, а не физическими лицами; ограниченный перечень страховых продуктов.

Начальному решению существующих проблем будут способствовать следующие основные направления развития страхования жизни: дальнейшее совершенствование законодательной базы; повышение уровня капитализации страховых организаций; создание новых, более доступных и простых страховых продуктов; проведение на государственном уровне популяризации страхования жизни посредством социальной рекламы.

Реализация перечисленных направлений действительно способна вместе с повышением спроса на продукты страхования жизни сделать значительный шаг вперед в направлении успешного развития национального рынка страхования.

Д. В. Милош, аспирант
diana.milosh@mail.ru
БГЭУ (Минск)

ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Рынок цифровых финансовых активов (далее — ЦФА), в частности криптовалют, как одного из инновационных видов исследуемого понятия в последние годы значительно

вырос. За 2016–2021 гг. стоимость биткоина — наиболее популярной криптовалюты — увеличилась более чем в 140 раз, достигнув в июне 2021 г. 67 000 дол. США [1]. Аналогичным образом в 2021 г. рыночная капитализация всех криптовалют достигла практически 3 трлн дол. США [1], что эквивалентно валовому внутреннему продукту (далее — ВВП) Великобритании [2].

С целью подтверждения перспективности развития ЦФА был проведен регрессионный анализ на примере криптовалют, в рамках которого в качестве результативного фактора (y) выступал объем транзакций с криптовалютой, а в качестве независимого фактора (x) — мировой ВВП. Информационной базой послужили статистические данные Всемирного банка и аналитического сайта BLOCKCHAIN.COM за 2010–2021 гг.

Для нахождения уравнения, описывающего вид зависимости между анализируемыми показателями, использовались аналитические возможности пакета «Анализ данных» в MS Excel. В результате приведения нелинейных уравнений к линейному виду и использования команды «Регрессия» были получены уравнения регрессии, наилучшим из которых является линейное уравнение

$$y = 39\,476,05 \cdot x - 2\,946\,911,53,$$

где y — объем транзакций с криптовалютой, тыс.; x — мировой ВВП, трлн дол. США.

С использованием полученного уравнения регрессии был осуществлен прогноз объема транзакций с криптовалютой на 2022 и 2023 гг. на основе прогнозных данных мирового ВВП Всемирного банка и Международного валютного фонда (см. рисунок).



Прогноз объема транзакций с криптовалютой

Таким образом, прогноз объема транзакций с криптовалютой на основе прогнозных данных Международного валютного фонда соответствует оптимистическому варианту, при котором прогнозируемый показатель за 2022–2023 гг. покажет прирост на 25 % (в абсолютном выражении — на 175 млн). В свою очередь, прогноз объема транзакций с криптовалютой на основе прогнозных данных Всемирного банка более консервативный, однако также предполагает положительную динамику: рост в 2022–2023 гг. мирового ВВП на 7,4 % приведет к увеличению объема транзакций до 841,6 млн дол.

Источники

1. Today's Cryptocurrency Prices by Market Cap [Electronic resource] // CoinMarketCap. — Mode of access: <https://coinmarketcap.com/>. — Date of access: 05.03.2022.
2. GDP (current US\$) [Electronic resource] // The World Bank. — Mode of access: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD>. — Date of access: 05.03.2022.

Е. В. Милошевская, канд. экон. наук, доцент
key13@tut.by
БГЭУ (Минск)

О ВОЗМОЖНОСТЯХ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ЗАРУБЕЖНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ДЛЯ ГРАЖДАН РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Задача сохранения и приумножения накопленного капитала никогда не теряет свою актуальность. В настоящее время хорошей альтернативой банковскому вкладу является долгосрочное инвестирование на зарубежном фондовом рынке. Тезисно рассмотрим ключевые возможности выхода на этот рынок для граждан Республики Беларусь.

Первая возможность — инвестирование через доверительное управление в белорусском банке. Выгодно в этом плане выделяется Альфа-банк, у которого самый низкий порог входа — 500 дол., вполне доступная для среднестатистического белоруса сумма. Речь идет о доверительном управлении по приказу, когда клиент самостоятельно совершает сделку по купле-продаже ценных бумаг. Есть также вариант полного доверительного управления, когда решения по сделкам банк принимает самостоятельно. Однако сумма входа в этом случае кратно возрастает и становится доступной ограниченному кругу граждан, поэтому данный вариант не рассматривается.

В целом доверительное управление по приказу является относительно дорогостоящим способом инвестирования, поскольку предполагает достаточно высокие комиссии. Более того, за рубежом удерживается налог на дивиденды США — 30 %, его нельзя зачесть в Беларуси, отсюда имеет место двойное налогообложение. Из преимуществ: не нужно самостоятельно подавать налоговую декларацию, это делает банк как налоговый агент; не требуется регистрировать договор с брокером на сайте Национального банка. Другими словами, банк снимает с инвестора «бумажные сложности».

Вторая возможность — инвестирование через зарубежного брокера. С белорусами работает довольно ограниченное их число. Следует выделить Freedom Finance (Кипр) и Exante. Преимущества: низкие комиссии по сравнению с доверительным управлением банков Республики Беларусь; доступ к более широкому перечню зарубежных ценных бумаг; отсутствие (Freedom Finance) или низкий минимальный порог входа (от 100 дол. в Exante). Однако в этом случае необходимо самостоятельно подавать налоговую декларацию и уплачивать налоги; самостоятельно регистрировать договор с брокером на сайте Национального банка и, как в предыдущем варианте, подвергаться двойному налогообложению.

Третья возможность — инвестирование через международную страховую компанию (например, Investors Trust). Это достаточно пассивный вариант инвестирования, поскольку можно выбрать уже готовую стратегию, предлагаемую компанией. Главное — регулярно вносить взносы, что в каком-то плане хорошо, ведь дисциплина во взносах приводит к гарантированному достижению цели. Среди преимуществ: широкий выбор ценных бумаг; разрешение Нацбанка не требуется; подоходный налог с прибыли выплачивается только в конце срока контракта; капитал защищен от судебных исков, раздела имущества