

## Тема 4.

# ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

1. Сущность внебюджетных фондов, пути их образования и виды
2. Социальные внебюджетные фонды РФ
3. Пенсионный фонд РФ
5. Фонд государственного социального страхования
5. Фонд обязательного медицинского страхования
6. Специальные внебюджетные фонды

Схемы 3.37 – 3.44

# 1 вопрос СУЩНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ВНЕБЮДЖЕТНЫХ ФОНДОВ (ГВБФ), ПУТИ ИХ ОБРАЗОВАНИЯ И ВИДЫ

**Государственные внебюджетные фонды (ГВБФ)**  
- фонды денежных средств, образуемые вне бюджета,  
для финансирования конкретных задач, имеющих  
важное значение для общества в целом

## ПРИЧИНЫ ИХ ОБРАЗОВАНИЯ:

1. Иметь для этих целей а) независимые от возможностей бюджета, б) устойчивые и прогнозируемые источники средств
2. Обеспечить их целевое использование;
3. Оперативное решение социальных и экономических задач, для чего управление этими фондами передается Правлению фонда

Бюджет – это денежный фонд общецелевого назначения.

Расходы бюджета зависят:

- от величины доходов бюджета в целом
- от расходов по другим статьям бюджета
- велика вероятность лоббирования интересов разных ведомств

## Особенность внебюджетных фондов:

1. закреплены конкретные источники доходов,
2. имеют строго целевое назначение и адресное использование средств
3. имеют определенную самостоятельность

# ИСТОРИЧЕСКИ ВО ВСЕХ СТРАНАХ ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ СОЗДАВАЛИСЬ

## 2 ПУТЯМИ:

1) путь - обособляются в составе расходов бюджета

Они сохраняют с бюджетом тесные финансовые связи.

2) путь - создаются на основании законов органов власти

- являются юридически самостоятельными специализированными финансово-кредитными учреждениями при Правительстве
- автономны от бюджета (неиспользованные остатки средств в бюджет не изымаются)

**По правовому статусу:**

- 1) **Входят в состав бюджета** (не являются самостоятельными, но в бюджете обеспечивается обособленный учет средств);
- 2) **Юридически самостоятельные** (находятся в ведении специальных учреждений, действующих в соответствии с Уставом)

**По форме:**

- 1) **ВБФ в форме бюджетов** (ПФ РФ и др.)
- 2) **ВБФ в форме специальных счетов** (отличаются меньшей регламентацией и отсутствием бюджетного процесса) (ФНБ)

**По назначению:**

- 1) **специальные** (используются как инструмент регулирования экономических процессов)
- 2) **социальные** (используются для обеспечения социальных гарантий населению)

- По сроку:**
- 1) **Временные** - после решения проблемы ликвидируются (в РФ были целевые бюджетные фонды: дорожный, экологический и др.);
  - 2) **Функционирующие постоянно**

## ВЫВОДЫ

- ❑ Формирование ГВБФ позволяют преодолеть остаточный принцип финансирования особо важных социальных и экономических задач
- ❑ Самостоятельными финансово-кредитными учреждениями в России являются только социальные ГВБФ
- ❑ В зарубежных странах более распространена практика формирования специальных ГВБФ

# 2 вопрос. СОЦИАЛЬНЫЕ ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ РФ

7  
Схема 3.40

**Их необходимость** - гарантирование конституционных прав граждан на социальную защиту

1. **ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РФ** (пенсионное страхование и обеспечение граждан) - *федеральный*

2. **ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ** (обеспечение пособиями временно нетрудоспособных лиц) - *федеральный*

3. **Федеральный ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ (ФФОМС)**

4. **Территориальный ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ (ТФОМС)**

(финансирование деятельности медицинских учреждений, оказывающих бесплатные услуги населению)

# ОТЛИЧИЯ ВЫПЛАТ ПО СТРАХОВАНИЮ ОТ ВЫПЛАТ ПО ОБЕСПЕЧЕНИЮ

## СТРАХОВАНИЕ

- Охватывает лиц, в пользу которых в фонды поступают страховые платежи от страхователей и получающих средства или услуги при наступлении страхового события (выход на пенсию, болезнь и т.п.)
- Выплаты зависят от заработка
- Выплаты осуществляются без учета нуждаемости

## ОБЕСПЕЧЕНИЕ

- Охватывает определенную категорию или группу лиц (*например, инвалиды, безработные, малообеспеченные граждане, семьи с детьми, ветераны ВОВ и т.п.*)
- Выплаты не зависят от заработка
- Выплаты

Все социальные фонды функционируют в РФ с 1991 г. с переходом к рыночной экономике. До этого времени их не было. Схема 3.40

Являются юр. лицами, но их самостоятельность ограничена и полностью регламентирована государством (в отличие от деятельности других юр. лиц: АО, ООО и др.)

Направления использования средств определены назначением фонда

Общее управление фондом осуществляет Правление фонда

С 2010г. контроль за поступлением страховых платежей осуществляет сам фонд (ПФ РФ и ФОСС) (не налоговая инспекция). Они вправе проводить проверки (аналогично ФНС) с применением мер взыскания (приостановление операций по счетам, арест имущества, принудительные взыскания)

Проект бюджета фонда на 3 года и отчет о его исполнении составляет Правление, утверждает Федеральное собрание одновременно с федеральным бюджетом в форме закона.

## ВАРИАНТЫ РЕШЕНИЯ ГОСУДАРСТВОМ СОЦИАЛЬНЫХ ЗАДАЧ

- Социальные внебюджетные фонды созданы во Франции, Японии, Австрии и др.
- В других странах социальная помощь населению оказывается из бюджета (Швеция, Канада)
- В смешанном виде :
  1. ГВБФ + «самоуправляемые» частные фонды социальной поддержки (США, Германия)
  2. Бюджет + частные фонды (в Италии, Испании)

# Доходы социальных ГВБФ с 2010г. имеют **страховой характер**

1. **Главный** – страховые взносы (вместо ЕСН) - уплачивают все работодатели, в т.ч. малый бизнес со спец налоговым режимом
  - Тариф: с 2013г. – 30% на ФОТ с сумм до 415 тыс. руб. (индексируется), в 2010г. = 26%
    - в ПФР - 22%;
    - в ФСС - 2,9%;
    - в ФФОМС - 5,1%.
2. **Ассигнования из бюджета** (на финансирование отдельных расходов и покрытие дефицита)

С 2010г. из-за неблагоприятной демографической ситуации перешли с налогового на страховой метод формирования социальных ВБФ, однако это не ликвидируют дефициты бюджетов: на 2010г. он составит 6% ВВП, в 2012г. 4,4% ВВП

**НАЗНАЧЕНИЕ** - аккумулировать денежные средства и обеспечивать обязательное пенсионное страхование и обеспечение граждан

**Пенсионный фонд РФ имеет 3 уровня:**

1. Федеральный – правление и исполнительная дирекция фонда;
2. Региональные отделения;
3. Районные отделения и отделы – на местном уровне.

**ГРУППЫ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ ПФ РФ  
УВЯЗАНЫ:**

- с обязательным пенсионным страхованием
- с пенсионным обеспечением: обязательным и

## ОБЯЗАТЕЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ

обеспечивает компенсацию заработка, получаемого до выхода на пенсию. Ранее работавшие лица получают трудовую пенсию из 2 частей:

1. страховая часть - не зависит от возраста, но зависит от заработка (на 2013г.=16% из части страх. тарифа для лиц 1967г. рождения и моложе; 22% - для лиц 1966г. и старше)
2. накопительная часть - зависит от возраста, заработка, результатов управления средствами. Формируется из части страхового тарифа только для лиц 1967г. рождения и моложе (6% из части страхового тарифа). Она обособляется и передается по выбору в Управляющую компанию (УК) для инвестирования на финанс. рынке:
  - в государственную УК (ВЭБ)
  - в частную УК
  - в НПФ

**ВОЗМОЖНЫ**

- 1) Вывод УК из управления накоплениями
- 2) Изменение организационно-правовой формы НПФ - накопительные фонды и работу в рамках гражданско-правовых договоров, а не правил ПФ РФ
- 3) Отделение функций по управлению накоплениями из ВЭБ в гос накопительный фонд

## ОБЯЗАТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ

**ОБЕСПЕЧЕНИЮ** подлежат отдельные группы лиц:

- ✓ по тем или иным причинам не охваченные пенсионным страхованием (федеральные гос. служащие; военнослужащие и др.)
- ✓ неработавшие, нетрудоспособные лица, в т.ч. инвалиды и др. (*социальные пенсии*)
- ✓ Герои СССР (РФ), Соц. Труда, участники ВОВ и др. (*доплаты*)

## ДОПОЛНИТЕЛЬНОМУ ПЕНСИОННОМУ

**ОБЕСПЕЧЕНИЮ** подлежат отдельные категории граждан:

- летчики гражданской авиации,
- работники ядерного оружейного комплекса

# СТРУКТУРА ДОХОДОВ ПЕНСИОННОГО ФОНДА

**1) Ассигнования из федерального бюджета**  
*(на обязательное пенсионное обеспечение отдельных категорий граждан, на покрытие бюджетного дефицита)*

**Более 72%**

**2) Страховые взносы на выплату базовой и страховой части трудовой пенсии**

**Ок. 20%**

**3) Страховые взносы на выплату накопительной части пенсии**

**Более 4%**

**4) Прочие доходы** (в т.ч. доходы от размещения средств накопительной части трудовой пенсии на финансовом рынке)

**0,05%**

С 2010г. страховые платежи не поступают в федеральный бюджет, а полностью зачисляются в ПФ РФ □ все виды пенсий выплачиваются из средств ПФ РФ

- + в субфедеральные, инфраструктурные и ипотечные облигации,
- + в корпоративные облигации, гарантированные ПФ (согласно рейтингу),
- + валютные и рублевые депозиты

В экономике наконец должны появиться длинные, инвестиционные средства из пенсионной системы

## Доходность

ВЭБ: среднегодовая 2005-2008гг=5,84%, 2009г.=9,6% годовых,

Частные УК до 135%,

НПФ («Тройка Диалог») 93,76% годовых

Доходность зависит от типа портфеля (долгосрочного роста, сбалансированный по риску и доходности и др.)

**Контроль над деятельностью УК многоуровневый:**

- ФСФР

- Министерство здравоохранения и соц развития

# СТРУКТУРА РАСХОДОВ ПЕНСИОННОГО ФОНДА (до 2010г.)<sup>7</sup>

Схема 3.42

Табл.

1) Расходы по обязательному пенсионному страхованию (базовая и страховая часть пенсии)

Ок  
78%

2) Расходы по обязательному пенсионному обеспечению не застрахованных лиц (за счет федерального бюджета)

Ок  
6%

3) Расходы по дополнительному пенсионному обеспечению

Ок  
1%

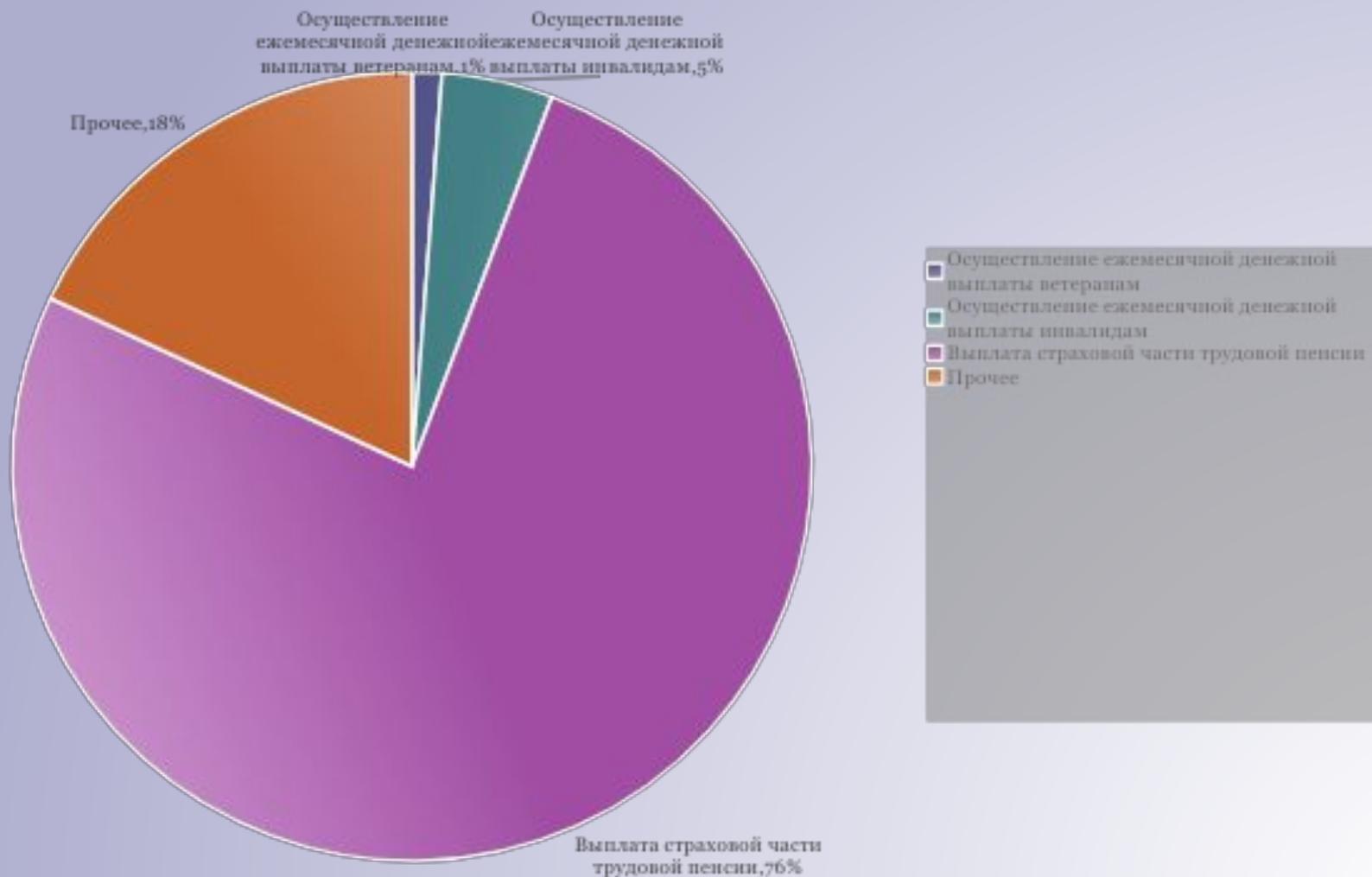
4) Расходы на оказание социальной помощи (инвалидам, пенсионерам, детям, нетрудоспособным и престарелым гражданам, пособия по уходу за ребенком в возрасте от 1,5 до 6 лет, Героям СССР, РФ, соц пособия на погребение и др.)

Ок  
10%

5) Прочие, в т.ч. расходы на формирование «материнского» капитала, управление

Ок 4%

## Структура расходов Пенсионного Фонда в 2012 г. (всего 5 451,2 млрд.руб.)



# Социальная результативность пенсионных систем в развитых странах <sup>19</sup>

**По стандартам Международной организации труда, успешная пенсионная система должна обеспечивать коэффициент замещения (*доля пенсии от заработной платы*) не менее 40%.**

**При его снижении до 20% - грубейшее нарушение пенсионных прав граждан.**

**Высокий  
уровень  
замещения  
(более 50%)**

Германия, Франция, Норвегия, Италия  
(50-75%),  
Испания, Португалия, Швейцария, Швеция  
(75%),  
Австрия, Исландия (до 90%)

**Средний  
уровень  
замещения  
(до 50%)**

США, Великобритания, Дания, Япония,  
Нидерланды, Новая Зеландия,

**Низкий  
уровень  
замещения  
(менее 50%)**

Австралия, Канада, Ирландия, Китай  
**РОССИЯ:**  
В советское время составлял 60%.  
1992-1993г. – 18% (исторический минимум)  
2001г. (за год до пенсионной реформы) ок 32%  
2007 = 22.8%  
2008г.- около 25% } *за счет индексаций*  
2009г. = 32% }  
2010г. = 40% - индексации и валоризация

**Уровень КЗ 2020г при уплате ЕСН = 17%**

**По доходам:** В РФ на 1 пенсионера приходится 1,28 работающего, а к 2023г. прогнозируется 1:1 – причина низких пенсий.

В результате был и прогнозируется в среднесрочной перспективе дефицит бюджета ПФ РФ

**По расходам:** низкий коэффициент замещения  
Средняя пенсия 2010г. = ПМ  
(в Москве = 2ПМ – 2009г.)

- обеспечить среднюю пенсию для нынешних пенсионеров  
к 2010г. 1,5 ПМ,  
к 2020г. – 2,5 ПМ.

- **Переход на страховой характер формирования ПФ и усиление страховых принципов:**
  - Пенсии целиком выплачиваются за счет средств ПФ РФ, не делится на базовую и страховую
  - Страховая пенсия индексируется целиком 1 раз в год в случае появления дополнит-х доходов в ПФ РФ и инфляции более 6% за полгода, но не выше роста среднемесячной начисленной зар.платы;
  - социальная пенсия индексируется на уровень инфляции
- В 2010г. проводится **валоризации** пенсии = единовременная индексация пенсий лицам, имеющим страховой стаж: + 10% от пенсионного капитала на 1 января 2002г. + 1% за каждый год стажа до 1991г.) – пенсии выросли на 13,8%, **но проблема уравниловки**
- Деление по группам инвалидности (как было до 2002г.), а не по степени ограничения трудоспособности (было в 2002-2009гг.) – у многих пенсионеров вырастут пенсии **по инвалидности**
  - В результате к 2010г. КЗ приблизился к 40%, а средний размер пенсии составит 7964 руб. и достигнет прожиточного минимума пенсионеров

## Недостатки

### нового этапа модернизации пенсионной системы

- Увеличено налоговое бремя на ФОТ и зарплата может уйти в тень
- Действующий порядок и тарифы страховых взносов обеспечат КЗ = 40% только до 2012г., а к 2020г. он станет ниже 28%, т.е. вернется на уровень 2009г.

## Предлагаются решения (Центр стратегических разработок):

23

1. Увеличить страховой тариф до 37% к 2020г, а в дальнейшем до 42% - маловероятное решение
2. Направить ок. 15% госимущества на накопительные счета работающих и пенсионеров без ущерба для гос. функций (*приватизация в социальном формате*) – **обеспечит:**
  - ✓ **устойчивый КЗ = 40%**
  - ✓ стимулирует более поздний выход на пенсию и программу софинансирования
  - ✓ компенсация потерь накопительной системы во время кризиса
  - ✓ можно избежать повышения страховых тарифов и препятствий для развития предприятий в посткризисный период

## РЕШЕНИЯ ДЛЯ БУДУЩИХ ПЕНСИОНЕРОВ:

- 1) **Увеличение накопительной части пенсий через программу добровольного пропорционального софинансирования пенсии:** на каждую добровольно отчисляемую гражданами 1 тыс. руб. (но не менее 12 тыс. руб. в год) + эквивалентная сумма из федерального бюджета (но не более 12 тыс. руб. в год) в течение 10 лет (для работающих пенсионеров 1:5)
- 2) **Страховая пенсия с 2010г. дифференцируется в зависимости от величины страхового стажа для поощрения более позднего выхода на пенсию (концепция отложенной пенсии) :** за каждый год сверх 30 лет стажа (норма МОТ) к пенсии + 6%, а за каждый год недоработки – 3% (расчет с прибавкой 6% только 1 раз – в момент выхода на пенсию)

**Возможное решение - увеличение пенсионного возраста**

# 4 вопрос. ФОНД ГОСУДАРСТВЕННОГО СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ (ФОСС)

**ЦЕЛЬ ЕГО ДЕЯТЕЛЬНОСТИ -**

**аккумулировать денежные средства и способствовать материальному обеспечению лиц, по ряду причин не участвующих в трудовом процессе.**

**УПРАВЛЕНИЕ ФОНДОМ осуществляет**

**Правление фонда при участии общероссийских объединений профсоюзов**

## А) ВЫПЛАТА ГАРАНТИРОВАННЫХ ГОСУДАРСТВОМ ПОСОБИЙ

**3 вида выплат:**

### 1. Пособия и выплаты по временной нетрудоспособности:

А) по общим заболеваниям и уходу за больными

Б) в связи с материнством (по беременности и родам, при рождении ребенка и по уходу за ним до 1,5 лет)

Размер пособия по больничному листу зависит от общего трудового стажа (свыше 8 лет - 100%, 5-8 лет - 80%, меньше 5 лет - 60%) и з/платы, при этом максимальный размер пособия установлен с 2010г., исходя из макс годовой з/платы 415 т.р. (для уплаты страховых платежей)

В) в результате производственной травмы или проф. заболевания (ежемесячные, единовременные) - **размер пособия не зависит от стажа и зарплаты** (*учтены причины нетрудоспособности*)

### 2. Санаторно-курортное долечивание

работников и их детей по отдельным заболеваниям, соц. пособия на погребение

### 3. Социальная помощь семьям, имеющим детей

Соц страхование

Соц  
обеспечение  
(гл. образом за  
счет МБТ)

## Б) ПРЕДУПРЕДИТЕЛЬНЫЕ МЕРЫ

- ✓ Санаторно-курортное лечение работников с вредными и опасными условиями труда;
- ✓ Приобретение специальной одежды и обуви для них, смывающих и обезвреживающих средств;
- ✓ Проведение аттестации рабочих мест по условиям труда;
- ✓ Расходы по обеспечению снижения запыленности и загазованности;
- ✓ Содержание детских и юношеских спортивных школ.

## Основной источник доход

Более 60%

страховые платежи работодателей

Страховые взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и проф. заболеваний.

ок 15%

Ставки дифференцированы по 32 страховым тарифам (от 0,2 до 8,5% к начисленной зарплате) в зависимости от класса профессионального риска

**Безвозмездные поступления из федерального бюджета и ФФОМС на осуществление отдельных расходов** (на оплату льгот и санаторно-курортного ветеранам ВОВ, пострадавших от радиации, содержание спортивных школ и др.)

Ок

20%

Прочие

4%

# СТРУКТУРА РАСХОДОВ ФОСС (до 2010г.)

Соц страхование

Пособия по временной нетрудоспособности, вкл. профзаболевания и страховые выплаты

ОК  
50%

Пособия по беременности и родам, на детей (до 1,5 лет)

27%

Предупредительные меры

4%

Другие

вопросы в  
области соц.  
политики

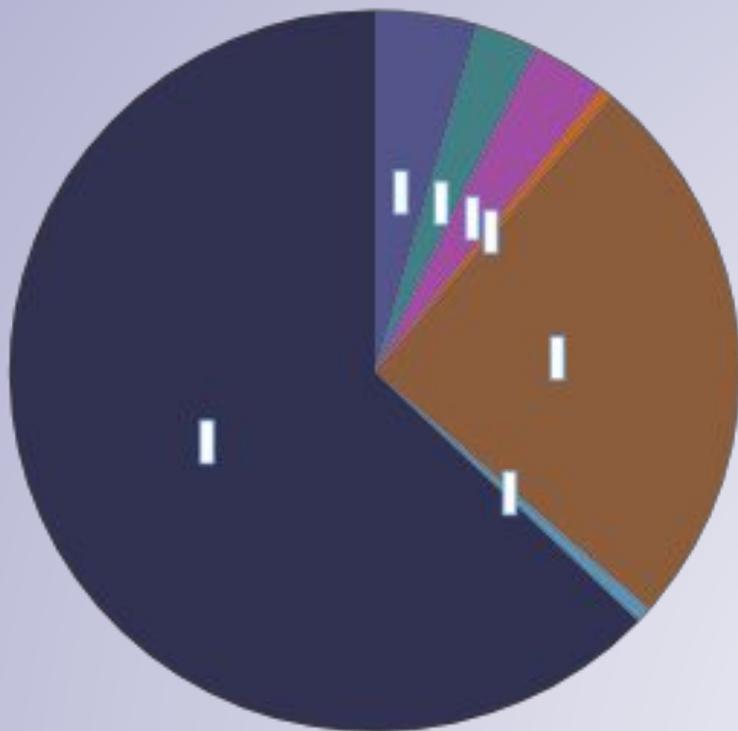
Пособия, компенсации, доплаты семьям, имеющим детей, отдельным категориям граждан в рамках социальной политики и социального обслуживания, оздоровление детей

25%

Прочие (содержание аппарата управления, исследования, переподготовка кадров и др.)

13%

# Структура расходов Фонда социального страхования РФ в 2012 г. (всего 186,3 млрд. руб.)



# 5 вопрос. ФОНД ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ (ФОМС)

**ЦЕЛЬ СОЗДАНИЯ** - аккумуляирование средств и обеспечение конституционных прав граждан в системе обязательного медицинского страхования (ОМС)

**ФОМС разделен на 2 уровня:**

- 1. Федеральный фонд ОМС (ФФОМС)**
- 2. Территориальные фонды ОМС (ТФОМС), имеющие филиалы в поселениях.**

## ФФОМС – задачи более масштабные

- Выравнивание условий деятельности ТФОМС;
- Финансирование целевых программ ОМС;
- Финансирование мероприятий по подготовке и переподготовке специалистов, развитию медицинской науки, улучшению материально-технического обеспечения здравоохранения и др.

## ТФОМС ОБЕСПЕЧИВАЮТ ТЕКУЩЕЕ ФУНКЦИОНИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ ОМС

- Финансирование медицинских учреждений по подушевым нормативам (зарплата медперсоналу, коммунальные услуги и т.п.)
- Разрабатывают правила ОМС.
- Дотации ОМСУ для достижения установленного на территории среднедушевого норматива потребления услуг в сфере здравоохранения.
- Согласовывают тарифы на медицинские услуги совместно с медицинскими ассоциациями и органами исполнительной власти.
- Осуществляют полномочия по программе дополнительного лекарственного обеспечения определенного законодательством круга лиц и др.

# ОСОБЕННОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ РЕСУРСОВ

## 1) Система ОМС в РФ основана на принципе «общественной солидарности»

- а) Страховые взносы перечисляются за всех граждан, но используются только при обращении за мед. помощью
- б) Граждане с разным уровнем дохода, соответственно, с разным уровнем отчислений, имеют равные права на бесплатную медицинскую помощь.

## 2) Страхователями при ОМС являются:

- Для работающих граждан – работодатели;
- Для неработающего населения (*дети, студенты, пенсионеры, инвалиды, безработные*) – органы исполнительной власти всех уровней

## 3) ОМС является всеобщим и реализуется по единым правилам и программам ОМС, которые обеспечивают «гарантируемый» государством объем и условия оказания гражданам медицинской и лекарственной помощи. **Финансирование социальных гарантий возложено на местные органы власти**

**1. Страховые взносы работодателей**

**2. Ассигнования из федерального бюджета**

на выполнение программ ОМС, медицинское обеспечение отдельных категорий граждан

**3. Иные поступления** (из территориальных бюджетов на софинансирование совместных программ, страховые взносы за неработающее население, пени, доходы от размещения временно свободных средств фонда и др.)

## ДОХОДЫ ТФОМС

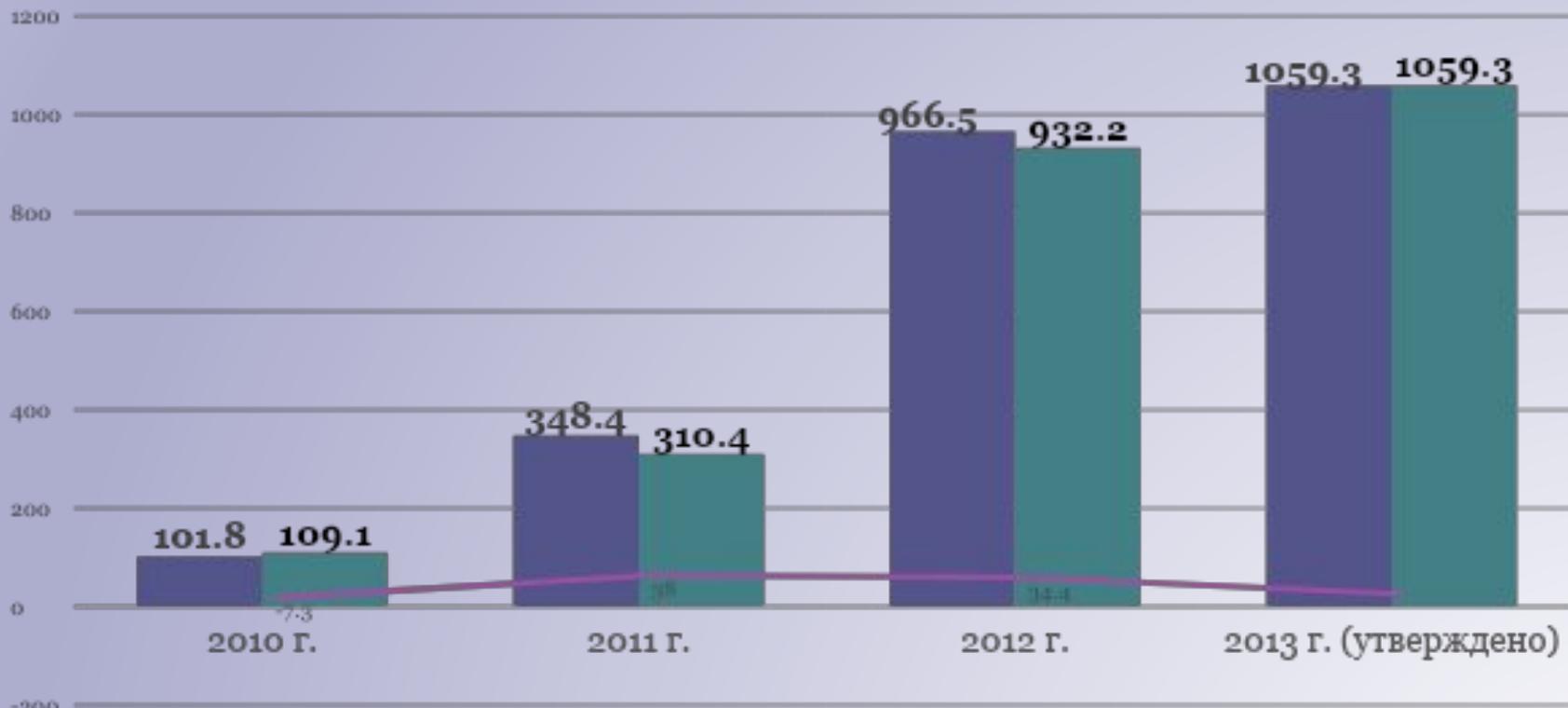
- ✓ **Страховые взносы работодателей**
- ✓ **из региональных бюджетов: на реализацию совместных программ, страховые взносы за неработающее население**
- ✓ **из ФФОМС – на выравнивание финансовых условий деятельности территориальных фондов**
- ✓ **из Пенсионного фонда РФ – на обязательное**

**1. На выравнивание финансовых условий деятельности ТФОМС по базовой программе ОМС**

**2. Софинансирование целевых программ** (в т.ч. диспансеризация, прививки, охрана материнства и детства, обеспечение бесплатными лекарствами отдельных категорий граждан , комплекс программ в рамках нацпроекта «Здравоохранение»)

**3. Прочие** (компьютеризация системы ОМС, содержание аппарата управления и др.)

# Показатели бюджета Федерального Фонда обязательного медицинского страхования, млрд. руб.



- Доходы бюджета Федерального Фонда обязательного медицинского страхования, всего
- Расходы бюджета Федерального Фонда обязательного медицинского страхования, всего
- Величина дефицита / профицита бюджета Фонда обязательного медицинского страхования

# 6 вопрос. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

**В зависимости от целей специальные ВБФ  
могут быть:**

- Экономические** (ведомственные – отраслевые и межотраслевые);
- Инвестиционные;**
- Научно-исследовательские ;**
- Инновационные;**
- Стабилизационные;**
- Кредитные** (для льготного финансирования отдельных отраслей) и др.

**К концу 1993 г.** насчитывалось более 40 специальных ВБФ (экологический, дорожный фонд, Российский фонд технологического развития, фонды развития НИОКР по отраслям, борьбы с преступностью и др.)

**С 1994г.** из-за недостатков (распыления государственных средств, неэффективного государственного контроля) большая часть ведомственных специальных ВБФ была консолидирована в соответствующем бюджете в виде целевого бюджетного фонда (ЦБФ)

**К 2003 г.** все отраслевые фонды были упразднены

**В 2004 г.** в составе федерального бюджета сформирован Стабилизационный фонд

**В 2006г.** за счет профицита бюджета, экономии расходов по обслуживанию гос. внешнего долга в составе федерального бюджета сформирован Инвестиционный фонд

**В 2008г.** Стабилизационный фонд разделен на 2 части: Резервный фонд и Фонд национального благосостояния (ФНБ)  
*По форме – счета, а не бюджеты  
(1-ый путь образования)*

**До 2008г. на региональном уровне** специальные ВБФ

формировались только за счет неналоговых доходов и были развиты

**С 2008г.** органы региональной власти и ОМСУ вправе направлять отдельные неналоговые доходы, предлагаемые к введению в очередном финансовом году, на решение конкретных социально-экономических задач (т.е. их условно можно считать специальными бюджетными фондами). Однако в связи с переходом на казначейскую систему исполнения бюджетов ЦБФ упразднены, а **статья 17 БК РФ «Целевой бюджетный фонд»** утратила силу

### ***Мнение некоторых экономистов:***

*Использование специальных фондов в местных бюджетах за счет добровольных взносов юридических и физических лиц (самообложения граждан) способствовало бы усилению роли меценатства.*

*Эти фонды являются способом объединения средств бюджета, предприятий и населения.*

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

*Постановление Правительства РФ от 23.11.2005г.  
№694 «Об инвестиционном фонде Российской  
Федерации»*

**НАЗНАЧЕНИЕ** – гос. поддержка  
инвестиционных проектов на конкурсной  
основе, связанных с развитием  
инфраструктуры (в т.ч. социальной, куда не  
идет бизнес), имеющей общегосударственное  
значение или для выполнения международных  
соглашений.

Положением о Фонде определены  
требования к инвестиционным проектам.

*Постановление Правительства РФ от 29.12. 2007 года N 955 «О порядке управления средствами Резервного фонда»*

## **ФОРМИРУЕТСЯ ЗА СЧЕТ:**

- ✓ **части нефтегазовых доходов, направляемых до** достижения нормативной величины Фонда 7% ВВП;
- ✓ **доходов от управления средствами Фонда**

## **ИСПОЛЬЗУЕТСЯ:**

2. **для финансового обеспечения нефтегазового трансферта в федеральном бюджете в случае падения цен на нефть (для покрытия ненефтегазового дефицита);**
3. **для досрочного погашения внешнего долга**  
До 1 февраля 2016 г. средства Фонда не используются для финансового обеспечения нефтегазового трансферта, а могут направляться на финансовое обеспечение расходов федерального бюджета.

*Постановление Правительства РФ от 19.01.2008 г. N 18  
порядке управления средствами Фонда национального  
благосостояния»*

«О

## ФОРМИРУЕТСЯ ЗА СЧЕТ:

- ✓ 50% нефтегазовых доходов после достижения Резервным фондом нормативной величины 7% ВВП
- ✓ доходов от управления средствами Фонда (с 1.01.2010г. по 1.02.2016г. зачисляются в федеральный бюджет)

## ИСПОЛЬЗОВАНИЕ:

Только для поддержки пенсионной системы (на софинансирование добровольных пенсионных накоплений граждан и покрытие дефицита Пенсионного фонда)

С 2009г. – на покрытие общего дефицита на возвратной основе (кредиты госкорпорациям и КБ под залог их акций)

Средства фондов подлежат обособленному учету

Управляет средствами фондов МФ РФ в соответствии с порядком, установленным Правительством РФ, которое определяет валютную структуру и ежегодно состав инструментов инвестирования

**Средства фондов переданы на платной основе на депозиты ЦБ и вложены им:**

- **в валюту** (по 45% активов в \$ и евро и 10% в фунтах стерлингов)
- **в облигации 14 иностранных государств** (США и 13 стран З. Европы) (в 2008г.):
  - иностранных правительств (80%),
  - иностранных государственных агентств и ЦБ (15%),
  - МФО (5%).

**2 ДОКТРИНЫ:** 1) **внешняя** (ставка на внутреннюю безопасность (инфляция, сдерживание значительного укрепления рубля)

2) **экономическая** (средства за рубежом)

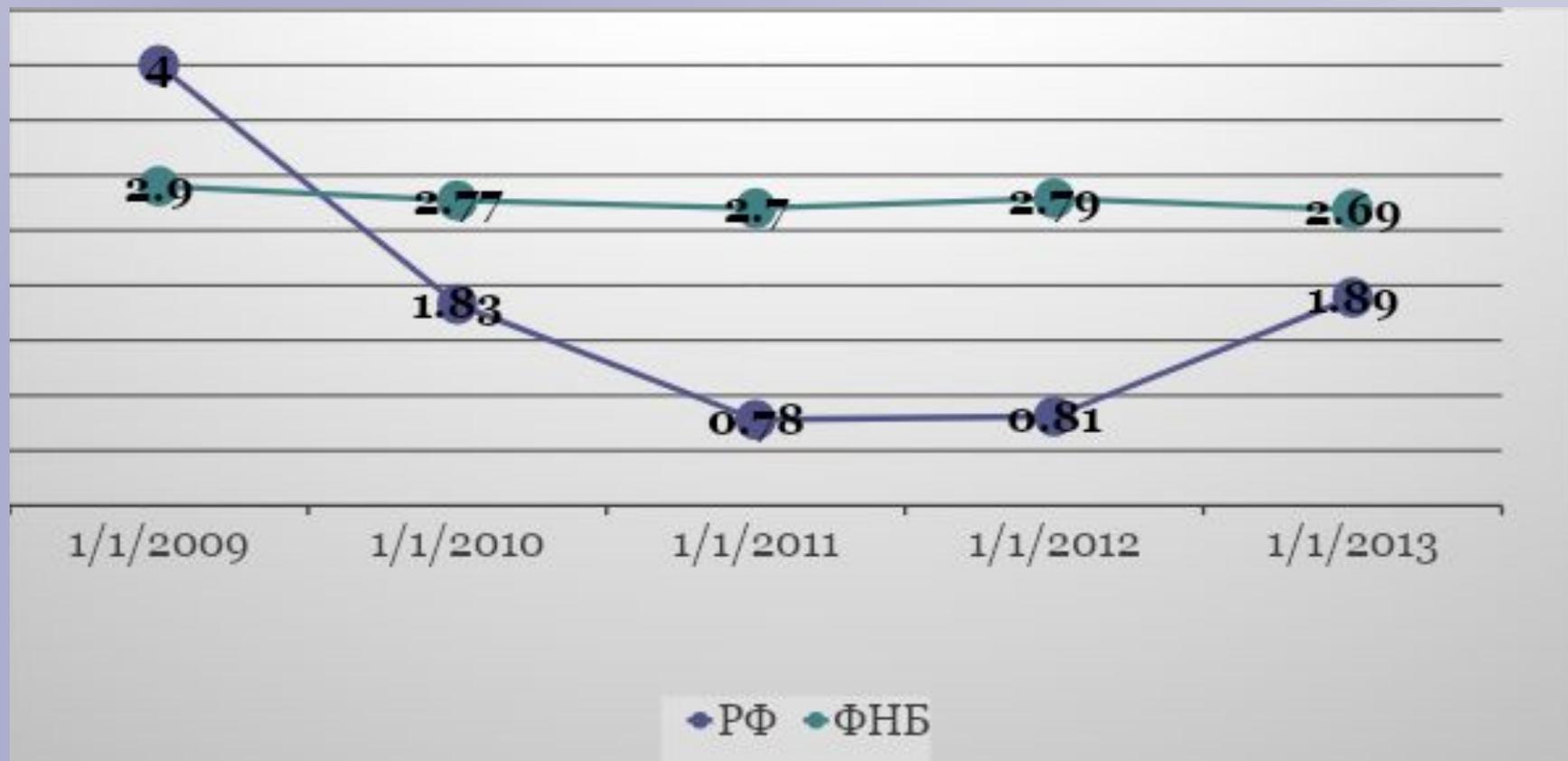
**С 2009г. возможно вложение средств в банковские депозиты** (*вложены во ВЭБ на сроки до 2013 и 2019г. под 7% годовых*)

Размещение средств Фонда национального благосостояния (ФНБ) возможно и в более рискованные активы – корпоративные ценные бумаги

Как антикризисная мера средства ФНБ размещались **в 2009г.** на российской фондовой бирже (куплены пакеты акций ведущих российских компаний *по перечню организаций, определяемых Правительства РФ* (будут в дальнейшем проданы))

**ОБЩАЯ ДОХОДНОСТЬ** **обоих фондов за 2008г.** **5,4% годовых**(**рассчитана по корзине валют**) - хорошая по сравнению с другими странами (у многих – отрицательная)

# НАКОПЛЕННЫЕ СРЕДСТВА ФОНДОВ (без процентных доходов на начало года, трлн. руб.)



**ВСЕГО на 01.03.2013г. накоплено почти  
5,27 трлн. руб.**

# СТАБИЛИЗАЦИОННЫЕ ФОНДЫ (суверенные фонды национального благосостояния) СУЩЕСТВУЮТ В РЯДЕ СТРАН:

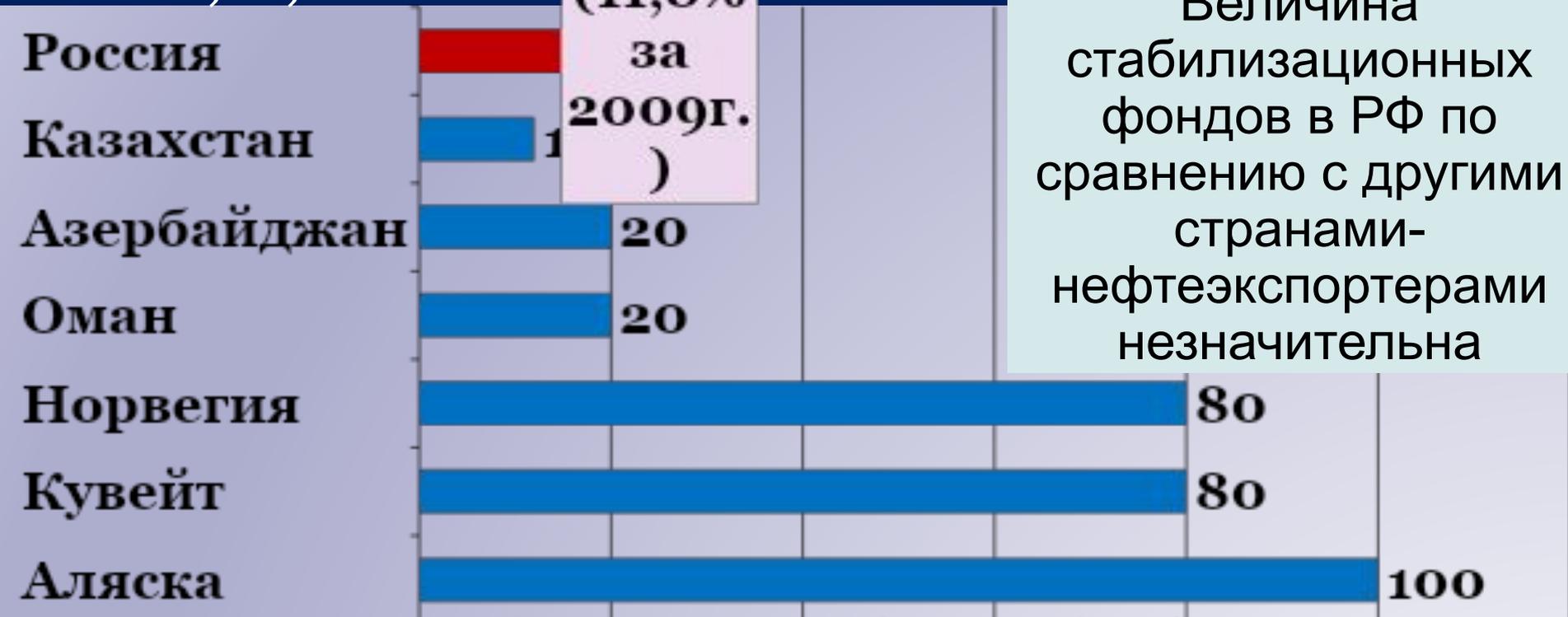
**I.** Если в экономике существенную роль играет добыча полезных ископаемых (в основном — углеводородов)

Созданы в 15 странах или отдельных регионах: США (штат Аляска), Кувейте, Норвегии, Венесуэле, Канаде (провинция Альберта), Чили, Омане и др.  
На их долю приходится около 60% всех активов суверенных фондов благосостояния  
К ним относятся Резервный фонд и ФНБ России

**II.** За счет части экспортной выручки путем выделения некоторой суммы из международных резервов

Китай

# Доля активов Стабилизационных фондов от ВВП, %, 2008



Величина стабилизационных фондов в РФ по сравнению с другими странами-нефтеэкспортерами незначительна

**Мировая практика:** Средства зарубежных Стабфондов практически всегда инвестируются в зарубежные активы. Если фонд сформирован по типу Фонда будущих поколений, то они могут инвестироваться и вне нефтяной промышленности (Кувейт, Оман). Но все равно в рамках текущего бюджета они используются крайне ограниченно

## ПРОБЛЕМЫ:

- манипуляции рынками,
- получение доступа к новым технологиям

В целом возможны контроль за компаниями зарубежных стран-эмитентов и угроза национальной безопасности и стабильности на мировом рынке, если действия этих фондов не будут прозрачными

**Однако, они помогают поддерживать ликвидность на мировых финансовых рынках** (например, с середины 2007г. Фонды Сингапура, КНР, стран Персидского залива своими вливаниями оставили на плаву крупные банковские группы: UBS и Citigroup)

Усиление протекционизма может повлиять отрицательно

МВФ, ВБ и ЕС в 2008г. начали разработку «рамочных» условий свободной работы суверенных фондов на внешних рынках

В США наибольшую угрозу видят военно-политическую. В связи с этим они намерены создать собственную систему выявления целей фондов и борьбы с их нежелательными инвестициями

- В промышленно развитых странах роль специальных ВБФ усиливается. Созданы также специальные фонды на международном уровне.
- Наиболее широко распространены инновационные, инвестиционные фонды, отраслевые, в т.ч. фонды занятости, имеющие разный правовой статус.
- В России специальные фонды являются, в основном, стратегическими финансовыми резервами (по форме – счетами, а не бюджетами). Они имеют:
  - определенный источник доходов - нефтегазовые,
  - определенные направления использования, связанные с макроэкономической стабилизацией экономики и инвестициями

**Спасибо за внимание**