



# ЛЕКЦИЯ 4 финансовая система США

# Природные ресурсы США

Полезные ископаемые	Районы добычи	Значение в хозяйстве страны	Проблемы освоения, использования
Железная руда	Приозерье	Важный фактор для развития черной металлургии	Большая часть богатых месторождений истощена. Разрабатываются бедные месторождения. Добываются открытым способом, что дешевле, но загрязняется атмосфера
Каменный уголь	Аппалачский бассейн, Иллинойский, Западный внутренний	Важный фактор для развития черной металлургии, ТЭС, производства искусственных тканей	В районах добычи открытым способом тяжелая экологическая ситуация
Нефть, газ	Мексиканский залив, Аляска, Зап. внутренний, Миссисипская, Приатлантическая, Примексиканская низменности	Для развития нефтехимии, в качестве топлива, в качестве сырья для химич. промышленности	Самое крупное месторождение США – Прадхо-Бей удалено от потребителей и находится в зоне вечной мерзлоты. Большая часть месторождений истощены или небогаты
Руды цветных	Кордильеры	Значимый фактор развития цветной	Энергоёмкие производства

## БОГАТЕЙШИЕ СТРАНЫ

Страна	Валов. нац. продукт на душу населения (в долларах США на 2006)
Люксембург	71 400
Бермудские острова	69 900
Объединенные Арабские Эмираты	49 700
Норвегия	46 300
Ирландия	44 500
<b>США</b>	<b>44 000</b>
Андорра	38 800
Гонконг	37 300
Дания	37 000
Канада	35 600
Австрия	34 600
Швейцария	34 000
Финляндия	33 700
Австралия	33 300
Япония	33 100
Бельгия	33 000
Швеция	32 200
Нидерланды	32 100
Германия	31 900
Великобритания	31 800
Сингапур	31 400

# Промышленность США

ЧЕРНАЯ МЕТАЛЛУРГИЯ



Выделяют 3 района :

1. Приозерный
2. Северо-Аппалачский
3. Приатлантический

Зародилась и до сих пор концентрируется главным образом в таких «металлургических штатах», как Иллинойс, Индиана, Огайо, Пенсильвания, Мериленд.

# Промышленность США

цветная металлургия

Ориентируется на:

1. Сырье
2. Дешевую электроэнергию

Металлургические заводы,  
заводы по выплавке  
цинка и свинца:

Аризона, Нью-Мексико, Юта,  
Вайоминг (горные штаты)

Алюминиевая  
промышленность:  
бассейны рек Колорадо,  
Теннесси, Огайо, Колумбия



# Промышленность США

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВИДОВ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕСУРСОВ В НЕКОТОРЫХ СТРАНАХ (%)

Страна	Ископаемое топливо	Гидроэлектроэнергия	Атомная энергия
Саудовская Аравия	100,0	—	—
Дания	97,8	0,1	—
Австралия	89,7	10,3	—
Нидерланды	95,3	0,2	4,5
Китай	81,5	18,5	—
Италия	78,0	20,5	—
Индия	76,4	21,8	1,8
Великобритания	76,2	1,9	21,9
Россия	73,7	15,4	10,9
США	70,1	9,4	19,9
Германия	67,9	3,7	28,4
Япония	63,9	11,9	24,0
Испания	46,1	18,2	35,3
Бельгия	39,1	1,3	59,6
Канада	22,5	60,7	16,8
Франция	13,5	13,0	72,9
Бразилия	6,5	92,6	0,6
Швеция	4,7	43,1	52,2
Исландия	0,2	93,5	—

# Промышленность США

ма  
ш  
ин  
ос  
тр  
ое  
ни  
е

Центры	Общее машиностроение	Тяжелое машиностроение	Электроника и электротехника	Автомобилестроение	Тракторостроение Авиастроение
Нью-Йорк	+		+		+
Филадельфия	+		+	+	
Чикаго	+		+	+	+
Детройт	+		+	+	
Лос-Анджелес	+	+	+		+

# Автомобильная промышленность

© Объем годовой реализации продукции американских предприятий в США и за рубежом превышает 12 млн. единиц.

© США относятся к мировым лидерам автомобилестроения. Предприятия этой страны выпускают 22% всех автомобилей в мире.

© В отрасли занято почти 270 тыс.чел. Стоимость отгрузок продукции достигает почти 228 млрд.долл.



# Промышленность США

**ХИ  
МИ  
ЧЕ  
СК  
АЯ**

Минеральные  
удобрения

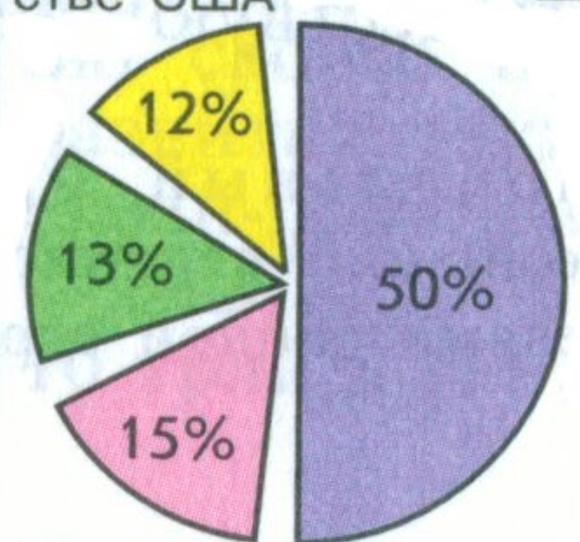
- Южные штаты (Флорида)

Нефтехимия

- Мексиканский залив («нефтехимическая столица» – Хьюстон)

Тонкая химия

- Много центров



- Промышленные пояса:
- Северный
  - Юго-Восточный
  - Побережье Мексиканского залива
  - Центральная и Южная Калифорния
- Промышленные центры:
- крупные
  - крупнейшие

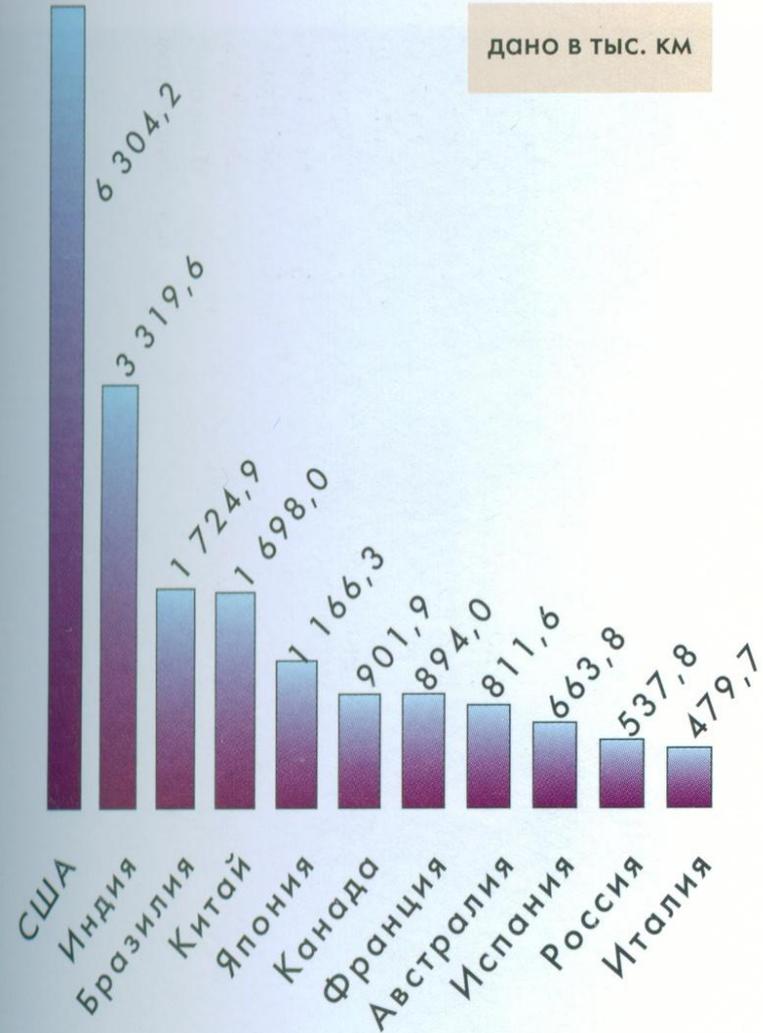
# Сельское хозяйство США

<b>Группа отраслей с/х</b>	<b>Отрасль с/х</b>	<b>Районы распространения</b>	<b>Наличие благоприятных условий для с/х</b>
<b>РАСТЕНИЕ-ВОДСТВО</b>	Кукурузный пояс	Юг центральных равнин	Черноземовидные почвы, тепло, достаточное увлажнение
	Пшеничный пояс	Великие равнины	Плодородные почвы, сухой климат.
	Хлопковый пояс	Юго-восточные штаты и южные горные штаты, побережье Мексиканского залива	Длинный вегетационный период, достаточное увлажнение или орошаемые земли
	Рис и сахарный тростник. Садоводство, овощеводство	Флорида, калифорния, Гавайи	Длинный вегетационный период, достаточное увлажнение, высокие температуры
<b>ЖИВОТНО-ВОДСТВО</b>	Молочное животноводство (молочный пояс)	Приозерье, северо-восток	Наличие малоплодородных почв, достаточного и избыточного увлажнения
	Мясное животноводство	Горные штаты, Великие равнины, Тихоокеанские штаты	Горные территории, земли свободные от пашни

# Транспорт США

## ДЛИНА ШОССЕЙНЫХ МАГИСТРАЛЕЙ ВЕДУЩИХ СТРАН

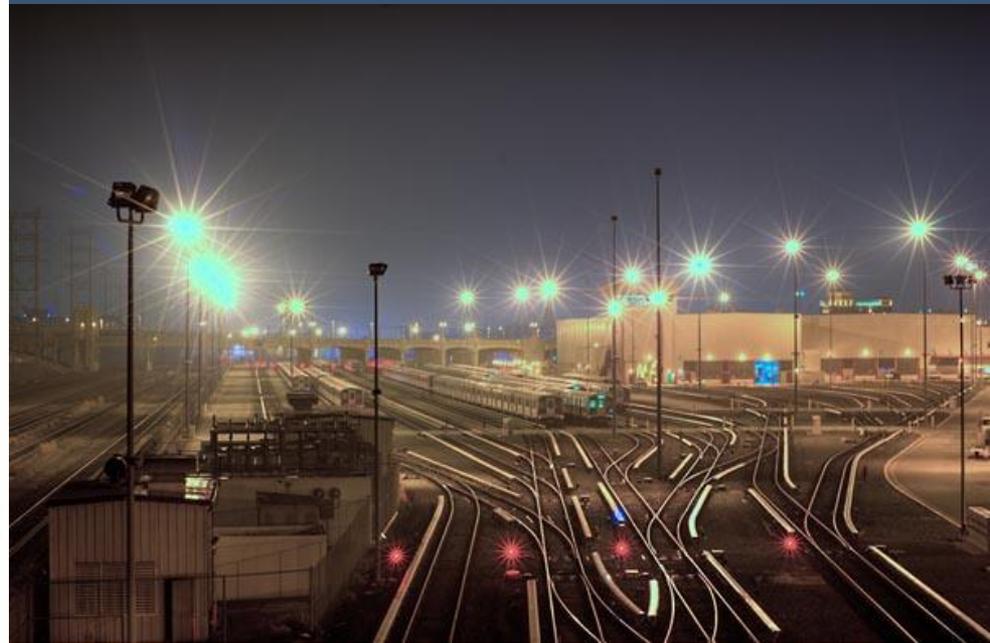
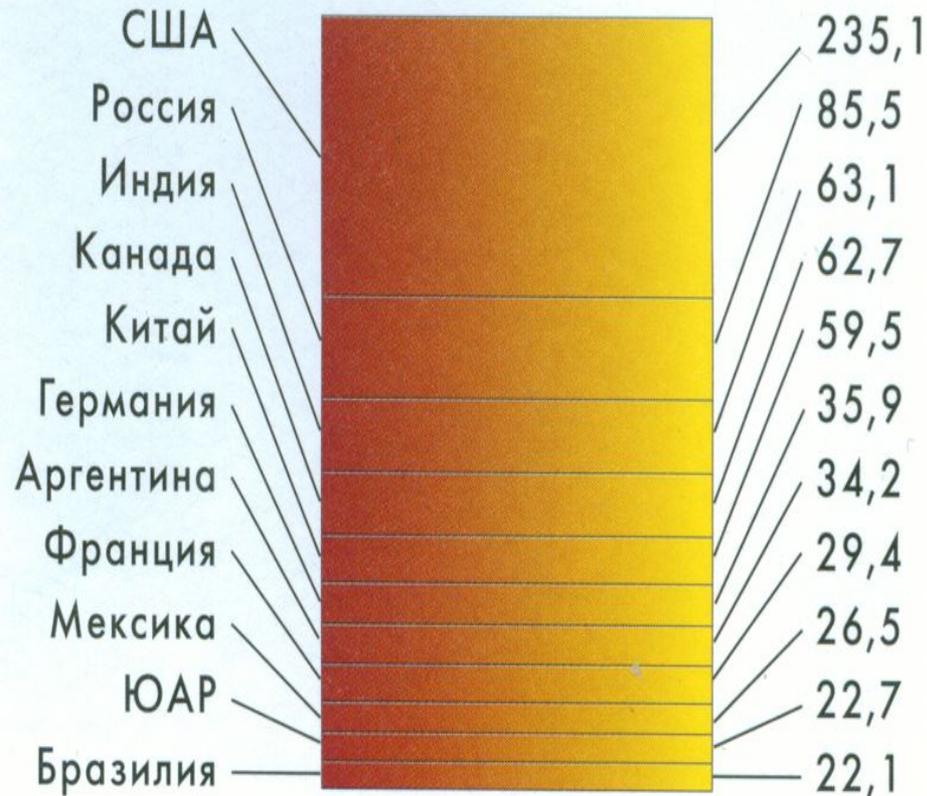
ДАНО В ТЫС. КМ



# Транспорт США

## ДЛИНА ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫХ МАГИСТРАЛЕЙ ВЕДУЩИХ СТРАН

ДАНО В ТЫС. КМ



# Транспорт США



# Туризм в США

## МИРОВОЙ ТУРИЗМ

Страна	Прибывшие туристы (2005)	Доход от туризма (в млн долл. США на 2005)
Франция	77 012 000	32 329
Испания	51 748 000	33 609
США	41 892 000	66 547
Италия	39 799 000	26 915
Китай	36 803 000	20 385
Великобритания	24 180 000	17 591
Канада	20 057 000	9 700
Мексика	19 667 000	8 858
Австрия	18 611 000	11 237
Германия	17 969 000	19 158
Гонконг	16 565 000	10 117
Греция	14 180 000	9 741

★ *Федеральный бюджет США*

★ *Бюджетный процесс*

★ *Финансы местных органов  
управления*

★ *Финансы государственных  
предприятий*

★ *Специальные фонды США*

★ *Налоговая система США*



# Трехуровневая финансовая система США



Финансовая система  
федерации

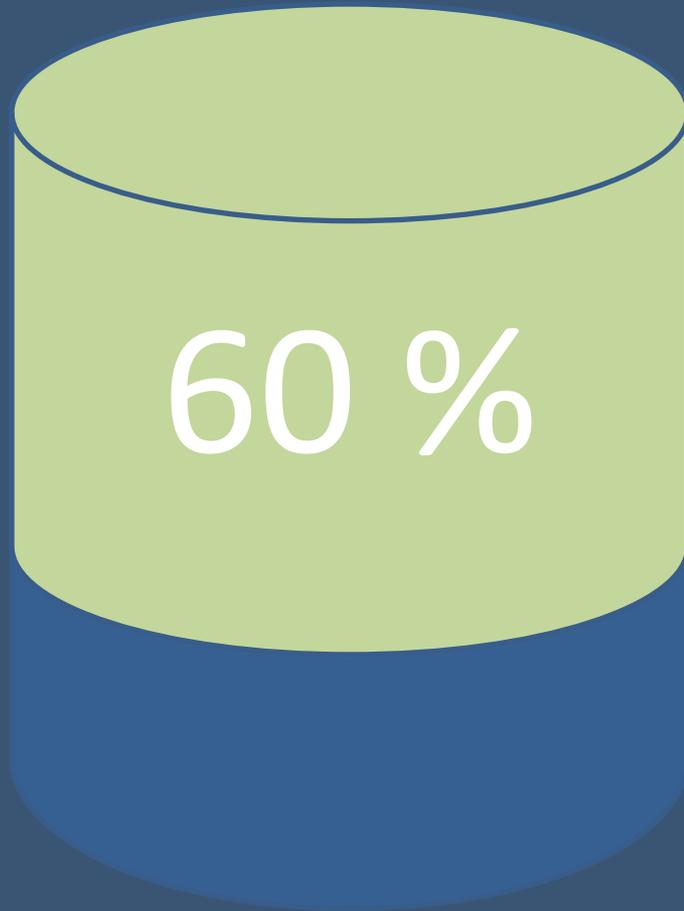


Финансовая система 50 штатов



Финансовая система более 80  
тыс. административно-  
хозяйственных подразделений

# Федеральный бюджет США



Расходы  
государст  
-венного  
бюджета

Государст  
венные  
расходы

# *Основные расходы государственного бюджета – расходы общенационального значения*

- **военные**
- **международные**
- **фин-я поддержка отдельных отраслей**
- **социальное обеспечение**
- **содержание федерального государственного аппарата, полиции, судебных органов**
- **управление государственным долгом**



- Социальное обеспечение

20-23%



- Военные нужды

16-22%



- Выполнение федеральной программы «Медикэр»

5-12%



# Доходы федерального бюджета

Подходные  
налоги –  
44-49%

Налоговые  
взносы в  
фонды  
социального  
страхования –  
35-40%

Прибыль  
корпораций  
и акцизные  
налоги – 16  
%

# Бюджетный процесс США



Подготовка проекта бюджета



- Рассмотрение и утверждение проекта бюджета в конгрессе



Исполнение бюджета



Составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение конгрессом

# Местные финансы США



# Статьи расходов местных финансов:

- На образование (свыше 32 %)
- На здравоохранение (более 20 %)
- На социальные нужды ( около 6% )



Доходная часть бюджетов  
местных органов власти  
формируется из:

Налоговых поступлений

Неналоговых поступлений

Субсидий федерального и штатских правительств

# Налоговые поступления:

- Поимущественный налог
- Общие и выборочные налоги с продаж



# К неналоговым источникам относятся доходы:

- От предоставления коммунальных услуг
- От продажи муниципальной собственности
- От продажи облигаций
- Платежи за лицензии, штрафы, пошлины



Федеральная помощь - это средства ,  
получаемые от правительства в виде разного  
рода дотаций, субсидий, кредитов

**Свободные средства**  
(расходуются сообразно  
обстоя- тельствам-по  
усмотрению местных  
правительств)

**Целевые средства**  
(идут только на  
осуществление целевых  
федеральных,  
социально-  
экономических  
программ)

# Собственность местных органов власти:

- Предприятия экономической и социальной инфраструктуры
- Системы водо- и газоснабжения
- Местный транспорт
- Муниципальные больницы
- Жилые дома
- Спортивные сооружения



Специальные фонды создаются с целью  
финансовой поддержки частного сектора,  
малорентабельных государственных  
предприятий.

Главную роль играют следующие  
специальные фонды:

Экономические

Научные

Социальные

Кредитные



# К ЭКОНОМИЧЕСКИМ ФОНДАМ ОТНОСЯТСЯ

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ, КОНЪЮНКТУРНЫЕ, ФОНД  
ПЕРЕСТРОЙКИ, РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ И Т.Д.



- финансирование частных компаний
- страхование банковских кредитов для частных предприятий
- фин-е деятельности предприятий государственной производственной инфраструктуры

# Фонд перестройки и развития



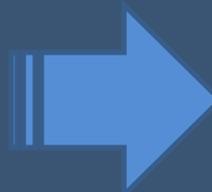
*Страхование  
банковских  
операций  
частным  
промышленным  
компаниям*

*Стимулирует  
частный  
бизнес,  
особенно в  
годы спада  
производства*

# Научно-исследовательские фонды

Национальный научный фонд

Научный фонд бюро стандартов



- финансирование научных исследований
- содержание государственных научных центров
- осуществление фундаментальных исследований

# Социальные фонды



**Фонд страхования по старости, инвалидности и на случай потери кормильца**

**Фонд страхования государственных служащих**

**Фонд помощи нуждающимся**

# Система налогообложения США



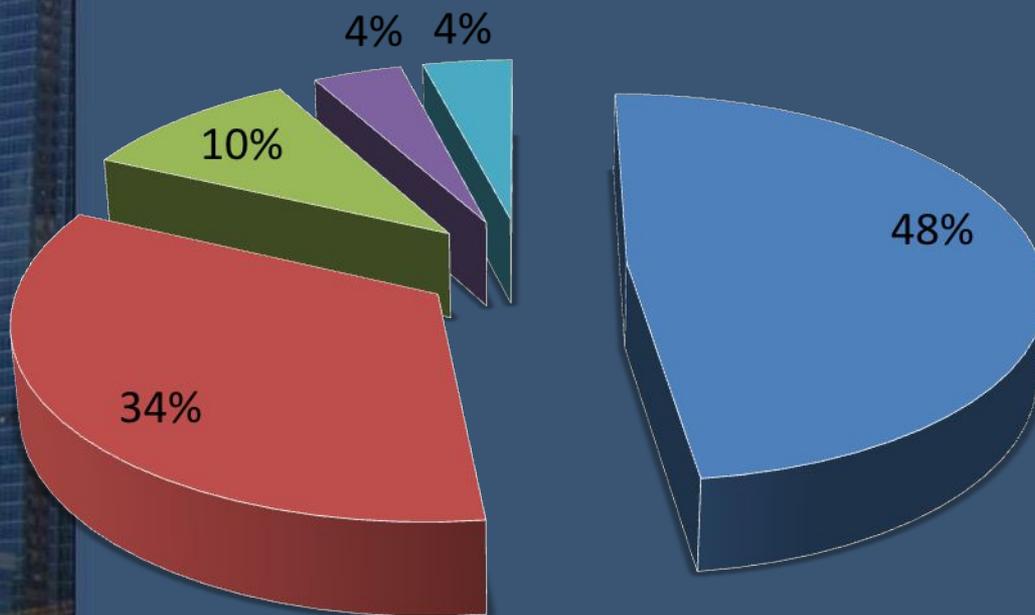
Федеральная налоговая система

Система налогов штатов

Система муниципальных образований

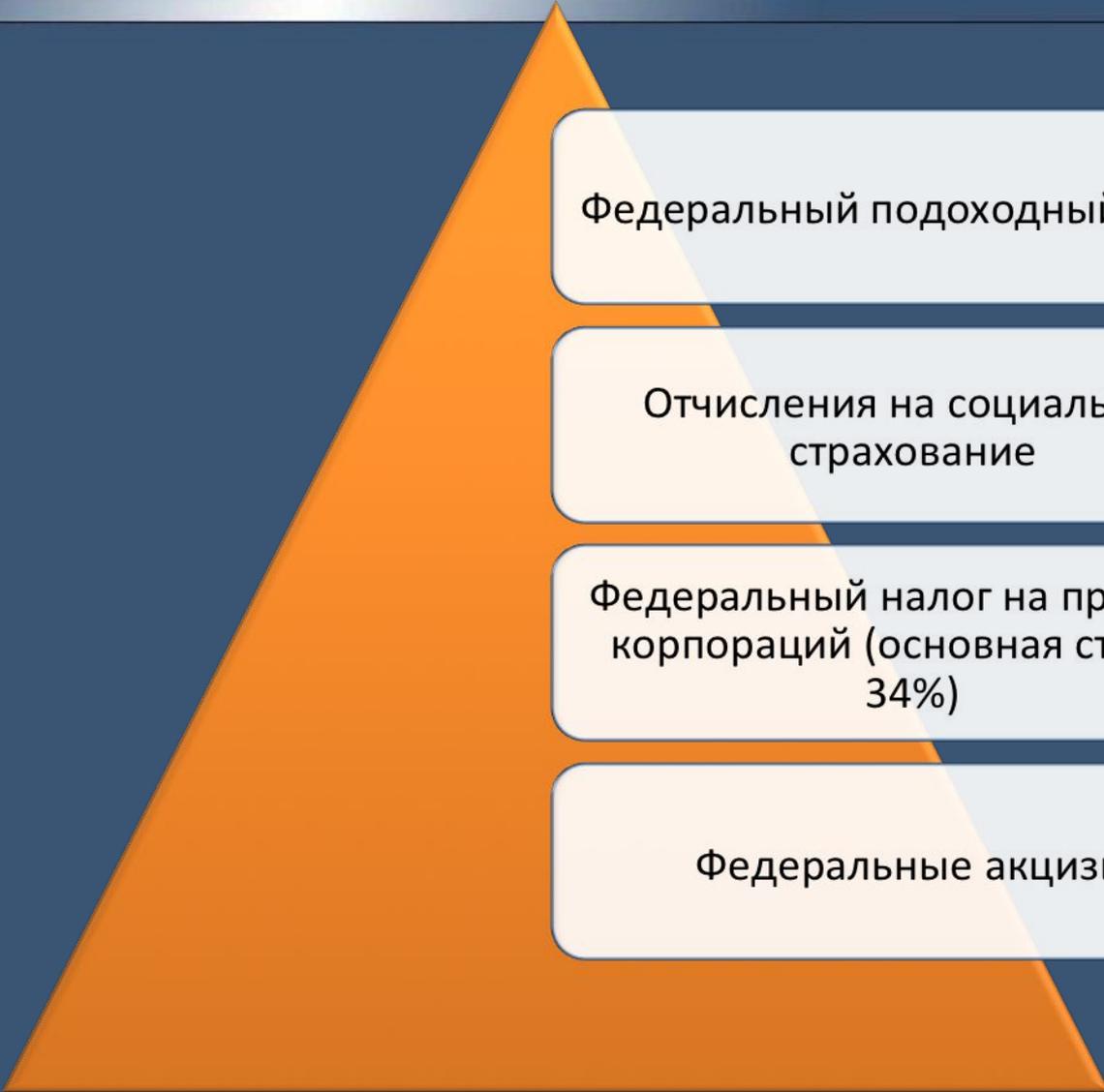
# Структура налогов

(по отношению к доходной части федерального бюджета)



- индивидуальные подоходные налоги 48%
- налоговые отчисления в фонды социального обеспечения 34%
- налоги с прибыли корпораций 10%
- акцизные сборы 4%
- другие налоги 4%

# Состав федеральных налогов



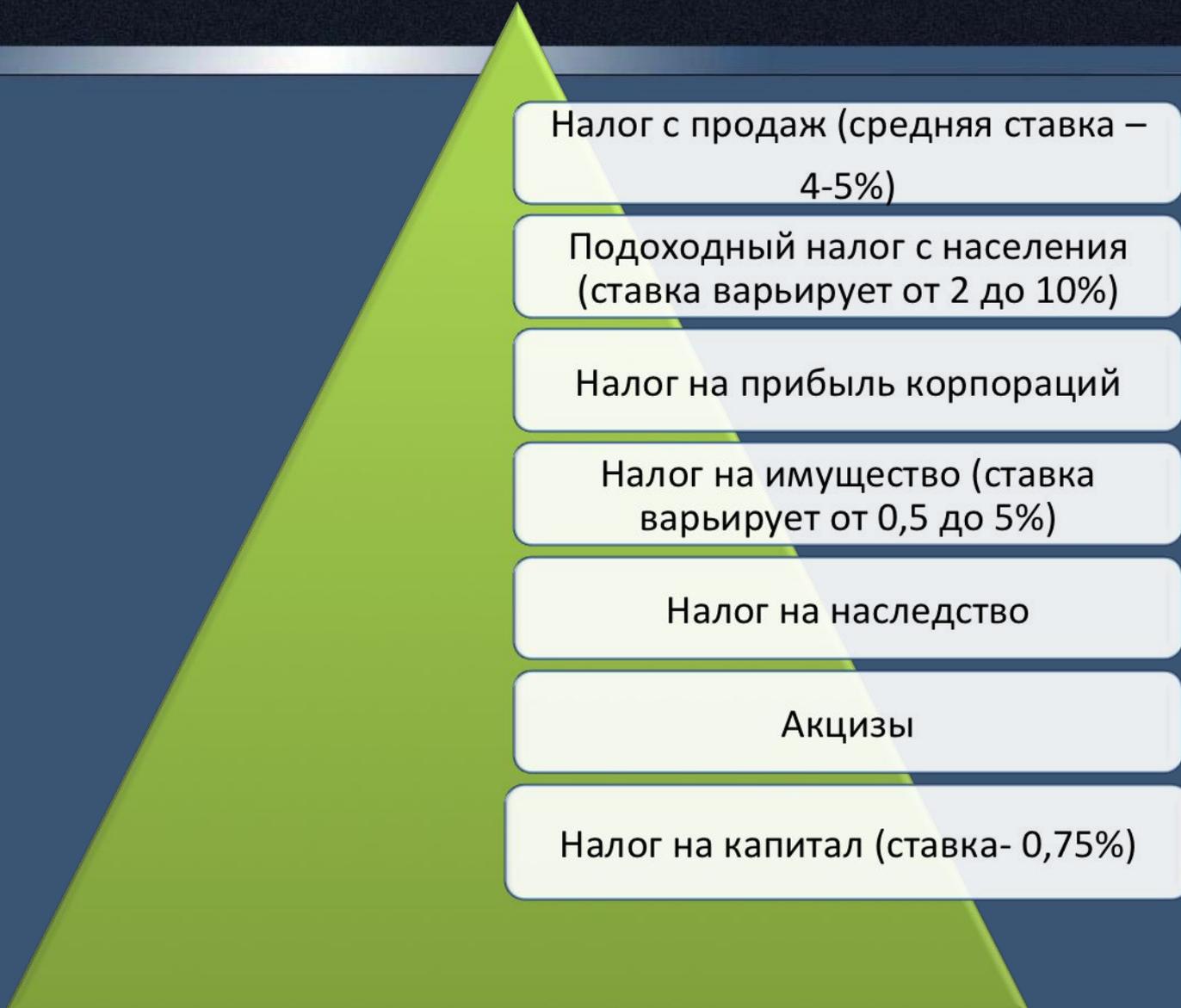
Федеральный подоходный налог

Отчисления на социальное  
страхование

Федеральный налог на прибыль  
корпораций (основная ставка-  
34%)

Федеральные акцизы

# Состав налогов штатов



Налог с продаж (средняя ставка – 4-5%)

Подоходный налог с населения (ставка варьирует от 2 до 10%)

Налог на прибыль корпораций

Налог на имущество (ставка варьирует от 0,5 до 5%)

Налог на наследство

Акцизы

Налог на капитал (ставка- 0,75%)

# Состав муниципальных налогов

Муниципальные  
налоги

Собственные  
налоги

Надбавка к обще-  
государственным  
налогам

Налоги на  
транспортные  
средства

Экологические  
налоги

Прямые

Косвенные

## Развитие бюджетной политики США

Первые полтора века существования Соединенных Штатов федеральный бюджет формировался полустихийно. В составе всей исполнительной власти не было органа, который должен был бы сводить воедино ведомственные заявки на расходы, анализировать их соответствие реальным потребностям этих ведомств и хозяйства страны и составлять единый бюджетный проект. Рассмотренные разрозненно отдельными комитетами конгресса заявки полумеханически, без какой-либо координации или общего волевого начала сводились в единый документ, становившийся бюджетным проектом.

## Развитие бюджетной политики США

Размеры бюджета были очень невелики: совокупные расходы за 1789-1849 финансовые года. составили 1,1 млрд. долл. (в текущих ценах), за 1850-1900 финансовые года. - 15,5 млрд. долл. (огромная часть была потрачена на Гражданскую войну), затем ежегодные размеры расходов федерального уровня колебались между 525 млн. (1901 финансовый год) и 746 млн. долл. (1915 финансовый год), и только в 1917 финансовый год, в связи с участием США в первой мировой войне, они превысили 1 млрд. долл., увеличившись до 18,5 млрд. долл. в 1919 финансовом году. По окончании войны расходы уменьшились почти в 6 раз и до 1934 году колебались в пределах 2-4,6 млрд. долл. в год.

## Развитие бюджетной политики США

Мероприятия рузвельтовского \\\"нового курса\\\" привели к росту федеральных расходов до 8,2 млрд. долл. в 1936 финансовый год, а вступление во вторую мировую войну потребовало их резкого дальнейшего увеличения до 92,7 млрд. долл. в 1945 финансовом году. С завершением войны расходы резко сократились - до 29,8 млрд. долл. в 1948 финансовом году. Качественно иной этап, как отмечает американская бюджетная статистика, начинается с периода корейской войны: после 1949 финансового года рост бюджета (в текущих ценах) происходит практически непрерывно. Увеличение расходов приобретает принципиально иную окраску: эта тенденция не прекращается и в \"мирные\" годы. Именно с этого периода начинается и \"регулярно-дефицитное\" финансирование госрасходов США, завершившееся только к 1998 финансовому году, когда размеры федеральных расходов достигают 1,7 трлн. долл

# Структура финансовой системы

## США

- Государственная финансовая система США состоит из финансовой системы Федерации, финансовой системы штатов, финансовой системы местных органов власти (графства, городские муниципалитеты, сельские, школьные, специальные округа примерно 83 тысячи). Решающее место занимает бюджет. В отличие от России и других стран развита система внебюджетных фондов социального и медицинского страхования, Дорожный фонд и другие. Они были консолидированы в 1968 году с федеральным бюджетом. При этом они были выделены в качестве самостоятельных фондов внутри бюджета и перешли только в трастовое управление, которое предполагает использование и расходование средств этих фондов на другие цели. Существуют и другие внебюджетные фонды, их доля около 2% от доходов федерального бюджета. Также в государственные финансы включаются финансы предприятий, финансируемых за счет бюджета (government sponsored enterprise).

# Бюджетная политика США

- Существует связь политики государства и бюджетной политики с лидирующей партией. При демократии упор делается на социальные расходы. Это предусматривает увеличение дифференциации налогов в пользу богатого населения и определенное сокращение расходов на военные мероприятия и т.д. Для республиканцев, как правило, - минимальное вмешательство государства в экономику, обеспечение большей сбалансированности бюджета, сокращение социальных расходов и изменение налогового механизма в пользу предпринимателей (сокращение налогов на прибыль корпораций)

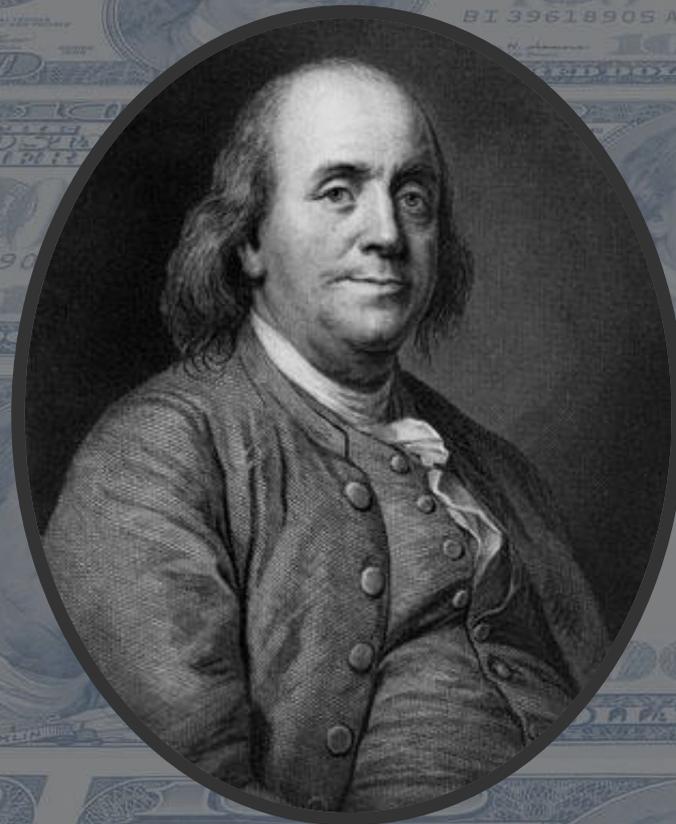


# Бюджетный процесс в Соединенных Штатах

- Бюджетная система Правительства Соединенных Штатов предоставляет возможность Президенту и Конгрессу решать, сколько денег тратить, на что их тратить и за счет каких средств осуществлять эти расходы. Посредством бюджетной системы решается вопрос распределения ресурсов между агентствами Федерального Правительства. Бюджетная система фокусируется преимущественно на финансовых ресурсах, затрагивая, впрочем, и вопросы занятости в государственном секторе. Решения, принятые в бюджетном процессе, затрагивают страну в целом, Федеральное Правительство и правительства штатов, а также каждого гражданина. Многие бюджетные решения США имеют мировое значение. Конгресс и Президент узаконивают бюджетные решения, а развитая бюджетная система проводит эти решения в жизнь.
- Бюджетный процесс в Соединенных Штатах состоит из трех этапов:
  - Президентская редакция бюджета
  - Прохождение бюджета через Конгресс
  - Исполнение бюджета

- При определении основных параметров бюджета, конгресс исходит из прогнозов о воздействии принимаемого бюджета на экономику США и формирует фискальную политику на грядущий финансовый год. На этом этапе бюджетного процесса устанавливаются национальные приоритеты, т.е. фиксируются уровни военных и гражданских расходов, осуществляется разбивка средств по функциям правительственной деятельности согласно числу основных статей. Их в американском бюджете насчитывается 21: Национальная оборона, Международные отношения, Наука, техника и космические исследования, Энергетика, Природные ресурсы и охрана окружающей среды, Сельское хозяйство, Торговля и коммерческий кредит, Транспорт, Местное и региональное развитие, Образование, Подготовка рабочей силы, Занятость и социальные услуги, Здравоохранение, Социальное обеспечение и Медицинская помощь, Обеспечение доходов, Выплаты и услуги ветеранам, Поддержание правопорядка, Управленческие расходы, Финансовая помощь общего назначения, Выплата процентов, Надбавки к жалованию служащих федерального правительства, Перераспределение балансовых поступлений в федеральный бюджет, Федеральный бюджет в целом.





«В мире нет ничего неизбежного,  
кроме смерти и налогов»

Бенджамин

Франклин

# Налоговая система

Законодательство  
о налогах и  
сборах

Система  
налогов и  
сборов

Механизм  
налогового  
администрирован  
ия

Плательщики  
налогов и  
сборов

Взаимосвязь и взаимозависимость  
элементов, образующих единство  
налоговой системы

# Общая характеристика налоговой системы США

- **3-х уровневая система:**
  - **Федеральный уровень**
  - **Уровень штатов**
  - **Местный уровень**
- ориентация на **прямые** налоги
- Через налоговую систему США в федеральный бюджет в среднем поступает **свыше 90 процентов** всех доходов.
- Налоговое бремя (доля суммарных налоговых поступлений в ВВП) в США – **около 30 процентов**.
- **Широкая самостоятельность** штатов в установлении налогов
- Значительная **децентрализация** налоговой системы
- **Принцип параллельности** взимания налогов

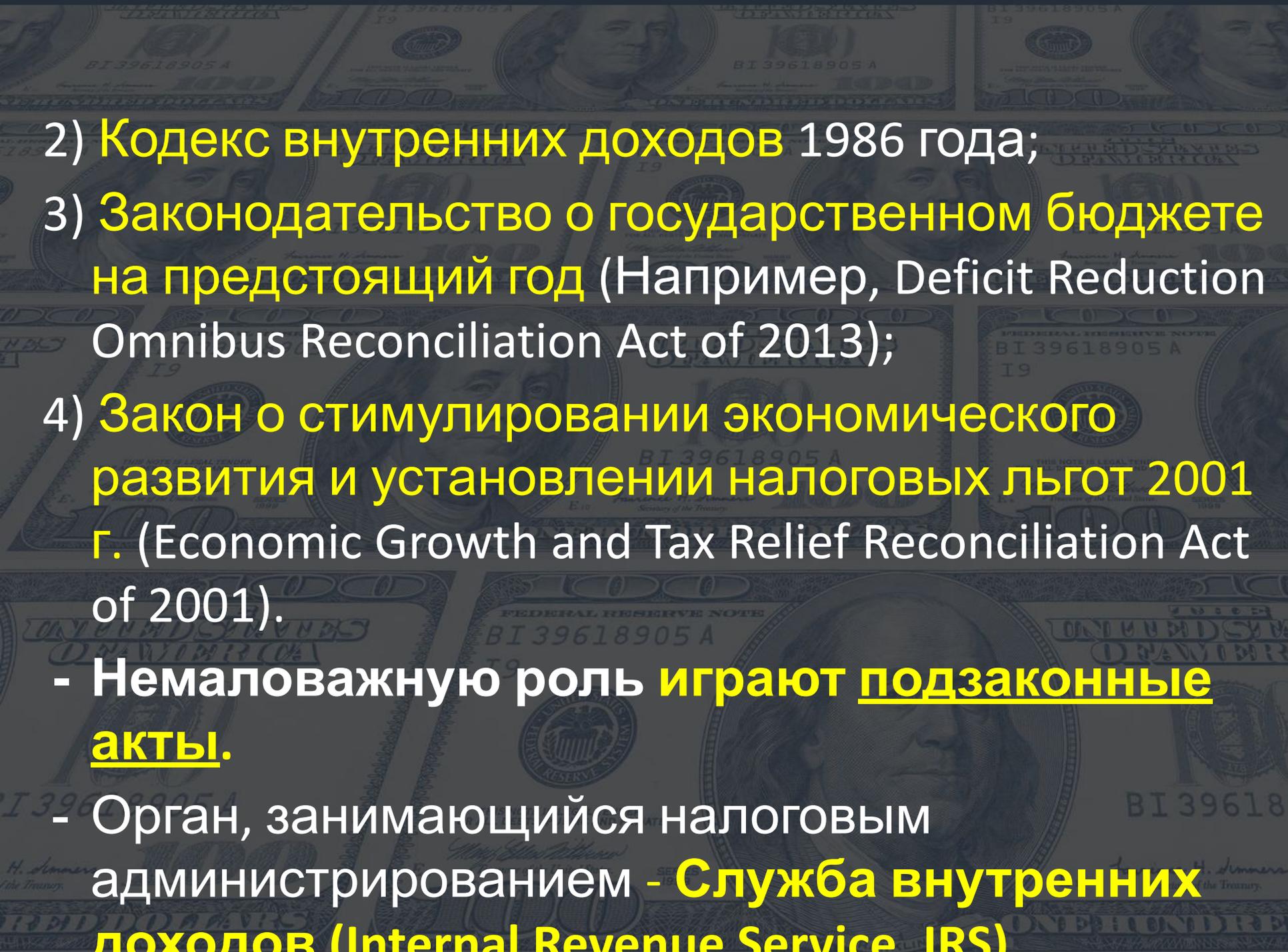
# Общая характеристика налоговой системы США

- **3-х уровневая система:**
  - **Федеральный уровень**
  - **Уровень штатов**
  - **Местный уровень**
- ориентация на **прямые** налоги
- Через налоговую систему США в федеральный бюджет в среднем поступает **свыше 90 процентов** всех доходов.
- Налоговое бремя (доля суммарных налоговых поступлений в ВВП) в США – **около 30 процентов**.
- **Широкая самостоятельность** штатов в установлении налогов
- Значительная **децентрализация** налоговой системы
- **Принцип параллельности** взимания налогов

# Законодательство о налогах и сборах США.

1) Конституция США – содержит принципы:

- Налоги взимаются исключительно **в публичных целях.**
- Принцип **справедливого** налогообложения.
- Налог не может быть установлен, изменен или отменен **иначе, как законом.**
- Принцип **должной** правовой процедуры.
- Принцип **налогового иммунитета.**
- Принцип **верховенства федерального** закона.
- Принцип **равенства** привилегий и иммунитетов.

- 
- The background of the slide is a dark, semi-transparent pattern of US dollar bills, specifically \$100 bills, with the portrait of Benjamin Franklin visible. The bills are arranged in a grid-like fashion, creating a textured, financial-themed backdrop.
- 2) Кодекс внутренних доходов 1986 года;
  - 3) Законодательство о государственном бюджете на предстоящий год (Например, Deficit Reduction Omnibus Reconciliation Act of 2013);
  - 4) Закон о стимулировании экономического развития и установлении налоговых льгот 2001 г. (Economic Growth and Tax Relief Reconciliation Act of 2001).

- Немаловажную роль играют подзаконные акты.

- Орган, занимающийся налоговым администрированием - **Служба внутренних доходов (Internal Revenue Service IRS)**

# Система налогов США

## Федеральный уровень, уровень штатов, местный уровень

- налог на доходы физических лиц
- корпорационный налог (т.е. налог на прибыль корпораций);
- налоговые отчисления в фонды социального обеспечения;
- налог на ликвидацию безработицы;
- налог на имущество, переходящее в порядке наследования или дарения;
- акцизы;

## Федеральный уровень:

- таможенные пошлины

## Уровень штатов и местный уровень:

- налог с розничных продаж потребительских товаров;
- налог на имущество;
- налоги на добычу и переработку нефти и иных полезных ископаемых;

# Налог на доходы физических лиц

- **Первая статья дохода** федерального бюджета
- **Взимается на всех уровнях**
- **СУБЪЕКТЫ:** граждане и резиденты США
- **Статус налогоплательщика:**
  - лицо, не состоящее в браке
  - Супружеская пара, подающая отдельную декларацию
  - Супружеская пара, подающая совместную декларацию
  - Глава хозяйства
- **Объекты налогообложения** - весь личный доход, независимо от источника получения.
- **СТАВКА** прогрессивная: **10-35%**
- **Подсчёт налога:**
  - подсчёт валового дохода
  - подсчёт чистого дохода
  - осуществление налоговых вычетов

# Налог на доходы корпораций

- **Взимается: на федеральном уровне, уровне штатов, местном уровне**
- **Федеральный налог регулируется Разделом 11 Кодекса внутренних доходов.**
- **Прогрессивный налог**
- **Объектом налогообложения является валовой доход, включающий валовую выручку от реализации товаров и услуг, дивиденды, поступления рентных платежей, доход от реализации на рынке ценных бумаг, все иные доходы**
- **Плательщики:** товарищества и корпорации
- **Ставка прогрессивная – от 15 до 39%**
- **Предусмотрено большое количество льгот**

# Налог на социально обеспечение

- Представляет собой **вторую по величине статью дохода** федерального бюджета.
- **Совокупность двух налогов:** 1) налог на страхование по старости, потери кормильца и потери трудоспособности (OASDI) и 2) налог на медицинское страхование (Medicare)
- Делится пополам между работодателем и работником
- **Ставка меняется ежегодно** при формировании бюджета.
- Отчисления производятся в специальный внебюджетный фонд - строго **целевое назначение.**

## Налог на ликвидацию безработицы

- Налог взимается **по ставке 6,2%** с годовой заработной платы работника в размере **до 7 000 долларов США**.
- Уплачивается **только работодателем**.

## Налог на имущество

- **Взимается только** местными муниципалитетами и графствами штатов
- Объект:
- Уплачивают как **юридические, так и физические лица**
- Ставки налога и методы оценки стоимости имущества **варьируются в зависимости от штата**

# Налог на имущество, переходящее в порядке дарения

- Уплачивает **даритель**
- **Субъекты:** резиденты и нерезиденты США.
- Американское налоговое законодательство также предусматривает **исключения из налоговой базы**
- Прогрессивная шкала ставок: **от 18% до 35%**

# Налог на имущество, переходящее в порядке наследования

- **Объектом** является любое имущество, переходящее в порядке наследования
- Прогрессивная шкала ставок: **от 18% до 45%**

# Акцизы

- **Взимаются** на федеральном уровне и на уровне штатов.
- **Ставки** выражаются либо в **твердой сумме**, либо в **форме процента** к цене товаров или услуг.

## Налог с продаж

- **Взимают:** штаты и муниципалитеты с розничных продаж товаров и услуг
- **Ставки** варьируются **от 4 до 9%**, в зависимости от штата или муниципалитета

## Налоги на добычу и переработку нефти и иных полезных ископаемых

- **Взимают:** штаты
- **Ставки** этих налогов, а также перечень самих природных ресурсов - объектов налогообложения, **варьируются в зависимости от штата.**

# Банковская система США

**Федеральная резервная система  
(акционерная компания)**

```
graph TD; A[Федеральная резервная система (акционерная компания)] --> B[Коммерческие банки]; A --> C[Инвестиционные банки];
```

**Коммерческие банки**

**Инвестиционные банки**

# Федеральная Резервная Система = Центральный Банк США

Федеральная Резервная система состоит из 12 федеральных резервных банков и большого числа банков-членов.

Любой коммерческий банк, соответствующий стандартным требованиям ФРС, может стать членом (акционером) местного регионального отделения.

**Требования, которые предъявляются к банкам-членам ФРС:**

1. 6% собственных капиталов банка должно быть внесено в качестве паевого взноса в основной капитал федеральных резервных банков
2. Банки-члены должны держать в федеральных резервных банках свои резервы в объеме 3% суммы срочных вкладов и 7-13% суммы вкладов до востребования

# Степень независимости ФРС

Капитал ФРС имеет чисто акционерную форму собственности.

## Отчетность ФРС

- Согласно закону о Федеральном резерве, ФРС ежегодно отчитывается перед Палатой Представителей Конгресса США, дважды в год — перед Банковским комитетом Конгресса США.
- Деятельность банков ФРС не менее раза в год проходит аудит Счётной Палаты США, или крупными независимыми аудиторскими фирмами национального уровня.

# Инвестиционные банки

*Инвестиционные банки* – банки, специализирующиеся на размещении и купле-продаже ценных бумаг.

## Основные операции:

- гарантированные эмиссии ценных бумаг, когда банк гарантирует компаниям, выпускающим эти бумаги, их размещение, причем обязуется приобрести за свой счет те бумаги, которые сами компании не могут разместить на рынке.
- непосредственное размещение ценных

# Система пенсионного обеспечения США

- Система пенсионного обеспечения США хоть и не идеальна, но считается одной из самых совершенных в мире, а размер пенсий — выше чем в среднем в европейских странах.



# Система пенсионного обеспечения США

- В США функционируют как государственные, так и частные пенсионные системы. Благодаря этому американцы могут обеспечить себе не одну, а три пенсии: государственную, частную корпоративную по месту работы и частную индивидуальную путем открытия личного пенсионного счета.

# Солидарные (распределительные) пенсионные системы

В солидарной системе пенсионеры получают не свои деньги, а деньги ныне работающих плательщиков налогов и сборов. Таким образом, распределительная система представляет собой преемственность поколений.

# Солидарные (распределительные) пенсионные системы

- Принцип "преемственности поколений" — социальный, а не экономический, он осуществляется в обязательном порядке и может полноценно работать только на государственном уровне и только при положительной демографической динамике.

# Солидарные (распределительные) пенсионные системы

- Суть этой системы в том, что поступления в пенсионные фонды в виде сборов на пенсионное страхование, почти не задерживаясь на пенсионных счетах, поступают в распоряжение пенсионеров в виде ежемесячных пенсионных выплат. Таким образом, обеспечиваются гарантированные выплаты пенсий в установленных объемах.

# Накопительные пенсионные системы

Если главная государственная пенсионная программа носит распределительный характер и выполняет прежде всего социальную функцию, то все остальные пенсионные системы, существующие в США, построены по накопительному принципу. Поэтому, соответствующие пенсионные фонды служат крупнейшим источником долгосрочных инвестиций в экономику.

# Накопительные пенсионные системы

К накопительным системам относятся как государственные, так и частные пенсионные программы. Государственные накопительные программы предназначены для обеспечения государственных служащих и должностных лиц местных органов власти. Федеральные программы охватывают главным образом правительственных чиновников и военнослужащих.

# Накопительные пенсионные системы

- Существуют два вида накопительных пенсионных программ: с установленными выплатами (defined benefit plan) и установленными взносами (defined contribution plan). Первый вид гарантирует участникам фиксированный размер пенсии, который для каждого работника определяется с учетом размера зарплаты и стажа работы в компании. Как правило, программы с установленными выплатами формируют фонды за счет отчислений с предпринимателей, а сами наемные работники взносы в эти фонды не платят.

# Накопительные пенсионные системы

Однако в последние 20-30 лет в частном секторе экономики развивались программы с определенным взносом. Эти пенсионные программы обычно финансируются предпринимателями и наемными работниками в равных долях. При этом каждый участник имеет счет в пенсионном фонде и может выбирать между различными инвестиционными программами, предлагаемыми управляющими компаниями. Таким образом, он сам несет ответственность за результаты и до определенной степени сам определяет величину последующих пенсионных выплат.

# Государственные пенсии

Отчисления в государственный пенсионный фонд вносятся в равной доле по ставке 7,65% работниками и работодателями, но только в пределах \$65,4 тыс. в год. Лица, занимающиеся индивидуальной трудовой деятельностью, платят за себя одновременно как за сотрудника и как работодателя — вместе 15,3%. Примерно пятая часть этих средств идет в счет медицинского страхования на пенсионный период, когда закончится рабочая медицинская страховка.

# Государственные пенсии

- Право на пенсию у граждан США возникает с 65,5 лет независимо от пола, а в случае инвалидности — несколько раньше, но каждый недоработанный год "съедает" около 7% пенсии. А если страховой стаж менее 10 лет — пенсия не назначается вообще, хотя остается возможность обратиться к государству за пособием по бедности. В ближайшие годы пенсионный возраст для американцев вырастет до 67 лет. В расчете пенсии учитываются страховой стаж, размер страховых взносов и показатели инфляции. Средняя государственная пенсия в США составляет \$1100-\$1200 в месяц.

# Государственные пенсии

В целом система построена таким образом, что на более-менее приличную пенсию можно рассчитывать при страховом стаже 38 или больше лет.

- В последнее время солидарная пенсионная система испытывает сложности из-за роста количества пенсионеров до 1 на 3 работающих, тогда как на момент введения пенсий по возрасту в 1935 году на 1 пенсионера приходилось 65 работающих (для сравнения, в Украине это соотношение сейчас составляет примерно 1:1 — Ред.).

# Накопительные пенсии

- Налоговый кодекс США позволяет работникам вносить на свои личные накопительные пенсионные счета часть зарплаты до налогообложения подоходным налогом в рамках организуемых по месту работы пенсионных программ с определенным взносом. Кроме того, работодатели могут в добровольном порядке вносить средства на те же счета, и такие платежи тоже не облагаются налогом. Работники получают право собственности на свои вклады с момента их уплаты. Относительно взносов, уплаченных работодателем, то обычно проходит 5-6 лет с момента их присоединения к указанному плану, прежде чем сотрудники получают на них неотъемлемые права собственности.

# Накопительные пенсии

- Кроме накопительной функции, пенсионные планы позволяют увеличивать сумму счета благодаря инвестиционному доходу — можно получить около 9% годовых, что существенно выше обычной доходности депозитов.



Спасибо за внимание!