

Distr.
GENERAL

CES/AC.49/2003/11
29 September 2003

RUSSIAN
Original: ENGLISH

**СТАТИСТИЧЕСКАЯ КОМИССИЯ и МЕЖДУНАРОДНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ЕВРОПЕЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТРУДА (МОТ)
КОМИССИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
ОБЪЕДИНЕННЫХ НАЦИЙ (ЕЭК ООН)**

**КОНФЕРЕНЦИЯ ЕВРОПЕЙСКИХ
СТАТИСТИКОВ**

**Совместное совещание ЕЭК ООН/МОТ
по индексам потребительских цен
(Женева, 4-5 декабря 2003 года)**

**ДОКЛАД О РАБОТЕ СЕДЬМОГО СОВЕЩАНИЯ ОТТАВСКОЙ ГРУППЫ
(Париж, 25-27 мая 2003 года), заседание 4**

Специальный документ, представленный Отделом статистики финансовых
услуг НИСЭИ, Франция*

I. РЕЗЮМЕ ЗАСЕДАНИЯ

1. На данном заседании были представлены два документа. Документ, подготовленный г-ном Виглино, был посвящен одному важному, но часто не получающему должного внимания аспекту учета страховых услуг - учету эксцедента. Документ, подготовленный г-ном Риббе, также был посвящен этой проблеме. В нем более широко анализируются различные концептуальные вопросы и вопросы измерений, связанные с индексами страховых и финансовых услуг. Оба исследования опираются на методы, используемые для составления французского и шведского ИПЦ и их согласованного на европейском уровне варианта - СИПЦ.

* Автор г-н Тьерри Лакруа, НСЕИ, Франция.

Страхование

Учет эксцедента

2. Изменение страховых ставок производится чаще путем модификации эксцедента, как правило, его увеличения, чем пересмотра величины страховой премии, в частности при страховании автотранспортных средств. В связи с этим важное значение приобретает надлежащий учет изменений эксцедента в ИПЦ. Г-н Виглино и г-н Риббе предлагают схожий подход, предусматривающий произведение корректировки на качество, т.е. подход, который применяется во Франции и Швеции. Осуществляемая поправка заключается в корректировке размера суммы общей ожидаемой страховой премии для держателя полиса в связи с изменением эксцедента. Расчеты предусматривают оценку частоты подачи требований и оценку распределения требований по их величине. Г-н Виглино отметил, что данная информация может быть получена в профессиональных ассоциациях страховщиков или методом оценки на основе результатов обследований домохозяйств. В случае французского индекса производится оценка статистических законов распределения требований по их величине, в то время как в шведском индексе используются только показатели частоты подачи требований, превышающих размер эксцедента, в силу больших трудностей получения подробной информации в Швеции по сравнению с Францией. Г-н Силвер предложил использовать в качестве альтернативы метод перекрытия, опирающийся на оценку страховщиками стоимости новой политики в области условий предыдущего выставления счетов. Данное решение, однако, обладает двумя недостатками: во-первых, оно предполагает увеличение нагрузки на страховщиков, а во-вторых, страховщики могут быть не способны проводить такую оценку.

3. Г-н Риббе считает, что аналогичная процедура должна в принципе применяться для обеспечения постоянства во времени величины эксцедента (неизменность номинальной величины означает снижение фактической величины), однако данная корректировка может практически не иметь значения в период низких темпов инфляции.

4. Надежность оценок на определенный момент времени представляется удовлетворительной (г-н Виглино), однако учет возможной адаптации поведения рисков (частота подачи требований) к изменениям уровня эксцедента в тех случаях, когда они являются значительными, может потребовать частого обновления распределений (г-н Риббе).

Концепция цен и весов

5. В случае индекса страховых услуг трудно разработать последовательный и удовлетворительный показатель цен и весов. Г-н Рибе представил метод, используемый в европейском СИПЦ, который предусматривает комбинацию оценки весов, согласующихся с национальными счетами (чистый подход), и оценки цен, опирающейся, по практическим соображениям, на регистрацию страховых премий (валовой подход). Что касается отслеживания чистой цены услуг, то допускаемая погрешность является в значительной степени неизвестной, но потенциально важной, поскольку размер чистых премий намного ниже уровня валовых премий. Г-н Лакруа указал, что результаты одного недавно проведенного во Франции с использованием некоторых упрощающих гипотез исследования свидетельствуют о том, что оба подхода могут привести к весьма различным годовым вариациям, однако их результаты по состоянию на середину наблюдаемого периода выглядят более схожими. Для г-на Рибе использование подхода "валовой/валовой" является более обоснованным в случае компенсационного индекса, поскольку он лучше отражает точку зрения потребителя, в то время как избранный подход "чистый/валовой" более подходит для индекса инфляции. Многие участники признали, что валовой подход не является идеальным для использования в отношении цен, однако указали на отсутствие удовлетворительной альтернативы: с одной стороны, получение данных о чистой стоимости услуг для ежемесячного индекса не представляется возможным, а с другой стороны, выбор подхода "валовой/валовой", как это отметил г-н Тэрвей, создает другие трудности на уровне подиндексов, касающихся товаров, которые входят в набор продуктов, охватываемых страховкой.

Банковские услуги

Охват

6. Из охвата СИПЦ, а также многих национальных индексов исключаются косвенно измеряемые расходы, известные, как УФПИК (услуги по финансовому посредничеству, измеряемые косвенным образом). При таком подходе к УФПИК могут быть отнесены финансовые поступления, получаемые благодаря разнице между обменными курсами покупки и продажи (услуги по обмену валюты) или между ставками процента по ипотекам и ссудам (финансовые услуги). Г-н Рибе считает, что исключение УФПИК, хотя и может быть оправданным по концептуальным и практическим соображениям, имеет определенные недостатки. Цена услуги измеряет только часть расходов и, следовательно, может создавать трудности с интерпретацией в случае замещений между прямо и косвенно измеряемыми компонентами цены. Однако можно отметить, что проблема

аналогичного типа возникает и в случае других расходов, учитываемых в ИПЦ, таких, как расходы на здравоохранение, социальное обеспечение или образование в случае изменения части расходов, финансируемых государственной или обязательной системой социального обеспечения.

Учет брокерских и финансовых услуг

7. Брокерские услуги на рынке ценных бумаг (акции, облигации) или фондовые услуги, как правило, оплачиваются пропорционально объему операций или сумме задействованных активов. Выбор единицы услуг, цена на которую будет отслеживаться в индексе, таким образом, является неочевидным. Г-н Рибе продемонстрировал, что данный выбор имеет важные последствия с учетом большой амплитуды колебаний финансовых рынков в последние годы.

8. Базовым вопросом является выбор между единицей физического объема (портфель акций, определяемый его составом - альтернатива А) или стоимостной единицей (стоимость этого же самого портфеля - альтернатива В). Для того чтобы единичная сделка оставалась постоянной во времени, необходимо производить индексацию либо по биржевым индексам (альтернатива А), либо по общему индексу цен (альтернатива В). Г-н Рибе высказался в пользу последнего варианта по двум причинам. Первая причина, носящая концептуальный характер, касается того, что для покупателя услуга в большей степени связана со стоимостью ценных бумаг, чем с их количеством. Вторая причина касается релевантности индексов, получаемых с использованием инициативы А: вариации индекса цен на финансовые услуги в данном случае являются недопустимо высокими, а их влияние на общий индекс - избыточным (до 0,5% ежегодного изменения).

Непротиворечивость выбора между индексами цен и физического объема

9. К индексу цен всегда может быть привязан определенный индекс физического объема. Г-н Рибе считает, что при использовании альтернативы А индекс физического объема будет более стабильным, в то время как при применении альтернативы В он, по всей вероятности, будет весьма изменчивым. Вопрос заключается в том, какая из этих альтернатив лучше всего отражает деятельность в области банковских услуг: к сожалению, ответ на этот вопрос не является очевидным.

Непротиворечивость выбора между индексами потребительских цен и индексами цен производителей

10. Г-н Рибе отметил, что цели этих двух индексов являются неодинаковыми, что может оправдывать применение различных подходов. Тем не менее он предложил после анализа, проведенного с точки зрения производителя и с учетом соображений выпуска и производительности, также использовать альтернативу В для составления индекса цен производителей.

11. Состоявшееся обсуждение продемонстрировало, что многие участники считают, что использование различных подходов может оправдывать принятие неодинаковых концептуальных решений относительно выбора между индексами цен и индексами физического объема, с одной стороны, и индексами потребительских цен и индексами цен производителей, с другой стороны.

II. РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТАТИСТИЧЕСКИХ АГЕНТСТВ

Страхование

12. При составлении индекса страховых услуг изменения эксцедента должны учитываться как корректировки на качество. Одним из надлежащих методов является проведение эксплицитной оценки различий в качестве благодаря использованию статистических законов распределения рисков по их величине.

13. В комбинации с весами, отражающими стоимость услуги, отслеживание валовых премий является методом, который широко используется по практическим соображениям (подход "чистый/валовой").

14. Проблемы, связанные с составлением ежемесячного индекса, такого, как ИПЦ, могут затруднить использование любых других альтернативных вариантов. Тем не менее рекомендуется более углубленно изучить размах погрешности, связанной с использованием данного подхода.

Банковские услуги

15. Вопрос включения УФПИК в охват индексов банковских услуг по-прежнему вызывает споры по теоретическим и практическим причинам. При принятии соответствующего решения следует учитывать цели индекса, качество источников информации и затраты, связанные с такими расчетами.

16. Выбор единицы услуг создает трудности в случае операций с финансовыми ценными бумагами и управления портфельными инвестициями. Однако этот вопрос имеет чрезвычайно важное значение, поскольку его влияние на общий индекс может быть существенным в случае значительных колебаний на финансовых рынках. Два возможных подхода заключаются в определении постоянства единицы в натуральном или стоимостном выражении: второй вариант выглядит более предпочтительным с точки зрения поведения потребителя, а также с учетом большего правдоподобия полученных с его помощью результатов.

17. Решения, касающиеся выбора единицы услуг для ИПЦ и ИЦП, должны приниматься на согласованной основе. Аналогичным образом должны также быть изучены последствия данных решений для индексов физического объема.
