











Vấn đề đầu tư tạm thời quỹ nhân rồi BHXH ở Việt Nam

Thành viên nhóm 6:

- ❖ Nguyễn Thị Hoài
- ❖ Nguyễn Công Hoan
- ❖ Lê Thị Hồng
- ❖ Nguyễn Thái Sơn
- ❖ Mai Thị Thanh
- ❖ Vương Trọng Thanh

Nội dung bài thuyết trình

Hoạt động đầu tư quỹ BHXH nhân rồi

- Sự cần thiết và những cơ sở của việc đầu tư quỹ BHXH nhân rồi
- Nguyên tắc đầu tư
- Hình thức đầu tư
- Một số chỉ tiêu đánh giá hiệu quả đầu tư

Thực trạng đầu tư quỹ BHXH nhân rồi ở VN

- Hoạt động đầu tư quỹ BHXH nhân rồi qua một số năm
- Những thành tựu và hạn chế tồn tại
- Một số giải pháp kiến nghị

Đầu tư là gì ???

Đầu tư được hiểu là sự huy động các nguồn lực ở hiện tại để tiến hành các hoạt động nào đó nhằm thu về các kết quả nhất định trong tương lai lớn hơn các nguồn lực đã bỏ ra để đạt được các kết quả đó

Sự cần thiết của đầu tư

Hoạt động đầu tư đảm bảo sự tồn tại, sự phát triển của quỹ BHXH

Đảm bảo cho cơ quan BHXH Việt Nam thực hiện đầy đủ, kịp thời trách nhiệm của mình với những người tham gia đóng góp BHXH, cũng như trách nhiệm đối với xã hội, vì mục tiêu an sinh xã hội.

Giảm bớt gánh nặng cho Ngân sách Nhà nước.

Góp phần đảm bảo cho nền kinh tế phát triển nhanh và bền vững

theo đúng bản chất của hoạt động bảo hiểm thì khi nhận trợ cấp bảo hiểm thì giá trị của trợ cấp bảo hiểm đó phải lớn hơn nhiều lần so với giá trị mua bảo hiểm

Những cơ sở của việc đầu tư quỹ

Quỹ BHXH tại một thời điểm nào đó có thể có số tiền kết dư rất lớn

NTG đóng thường xuyên liên tục thì có thể một thời gian dài sau mới được nhận trợ cấp BHXH

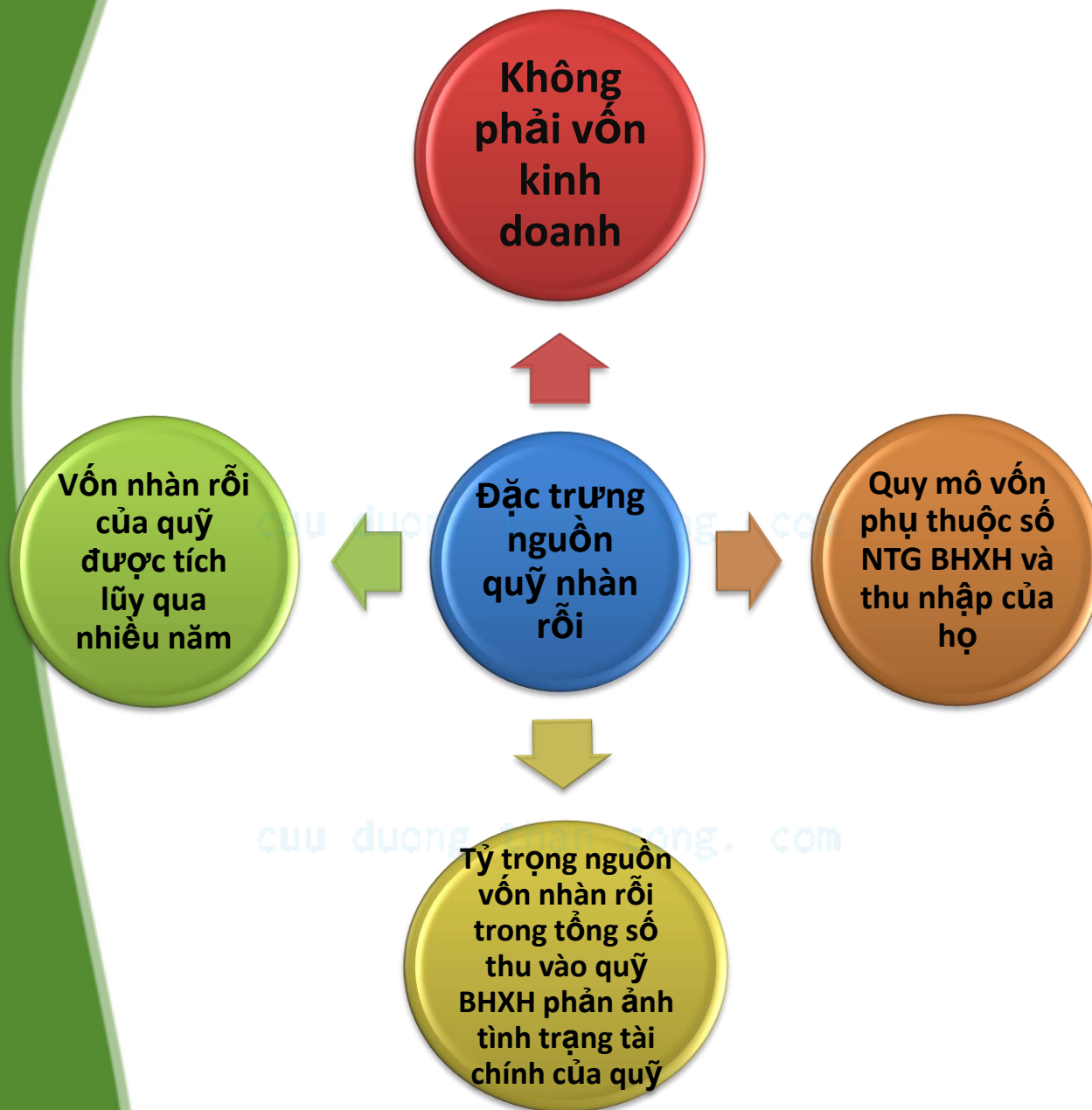
Số người nhận trợ cấp thường thấp hơn số người tham gia đóng BHXH cùng thời điểm



Những rủi ro đe dọa đến sự an toàn của quỹ

Quỹ BHXH có thể bội chi

Chịu ảnh hưởng do các cuộc khủng hoảng kinh tế, chính trị, xã hội



Các nguyên tắc đầu tư quỹ BHXH:

An toàn

**Khả năng
sinh lời.**

**Đảm bảo khả
năng thanh
toán thường
xuyên**

**Đầu tư quỹ
BHXH phải vì
lợi ích xã hội.**

Các hình thức đầu tư quỹ BHXH

Bắt buộc phải đầu tư phần lớn vào trái phiếu chính phủ, tín phiếu của KBNN và các NHTM của Nhà nước

Cho vay đối với NSNN, Quỹ hỗ trợ đầu tư quốc gia, các NMTM của Nhà nước.

Đầu tư vào một số dự án và doanh nghiệp lớn của Nhà nước có nhu cầu về vốn được Thủ tướng Chính phủ cho phép và bảo trợ.

Các hình thức đầu tư khác do Hội đồng quản lý BHXH VN quy định

Chỉ tiêu đánh giá hiệu quả đầu tư

Hiệu quả tài chính

- Chỉ tiêu tỷ suất lợi nhuận vốn đầu tư
- Đánh giá hiệu quả đầu tư vốn vào một tài sản trong một giai đoạn bất kỳ
- Lợi suất kỳ vọng
- Lợi suất của cả danh mục đầu tư

Hiệu quả kinh tế xã hội

- Sự phù hợp của danh mục đầu tư đối với mục tiêu chung của xã hội, mục tiêu phát triển kinh tế.
- -Ảnh hưởng của việc đầu tư đến sự phát triển các lĩnh vực khác.
- ~~Số công ăn việc làm được tạo ra do thực hiện dự án đầu tư.~~

Rủi ro trong hoạt động đầu tư

- Rủi ro trong hoạt động đầu tư là chỉ các biến cố bất lợi xảy ra trong quá trình đầu tư, đe dọa ảnh hưởng đến kết quả đầu tư theo chiều hướng xấu



Thực trạng đầu tư tăng trưởng Quỹ BHXH ở Việt Nam

Những năm đầu đầu tư quỹ BHXH

1995

Quỹ BHXH thực sự hình thành độc lập với NSNN từ cuối năm 1995

Khi đó, số dư của quỹ BHXH được gửi trong tài khoản tiền gửi mở tại Kho bạc Nhà nước Trung ương

1996

Sang năm 1996, NSNN đã vay quỹ BHXH với thời gian vay là không thời hạn, lãi suất 0.3%/tháng.

Lãi suất này được điều chỉnh lên 0.45%/tháng vào năm 1999 nhưng lại trở về mức 0,3%/tháng vào cuối năm 1999

1997

Năm tài chính 1997, quỹ BHXH bắt đầu thực hiện cho vay đối với NHTMNN và thực hiện cho vay theo kế hoạch tín dụng của Chính phủ (cho vay đối với ngân hàng đầu tư phát triển và quỹ hỗ trợ phát triển).

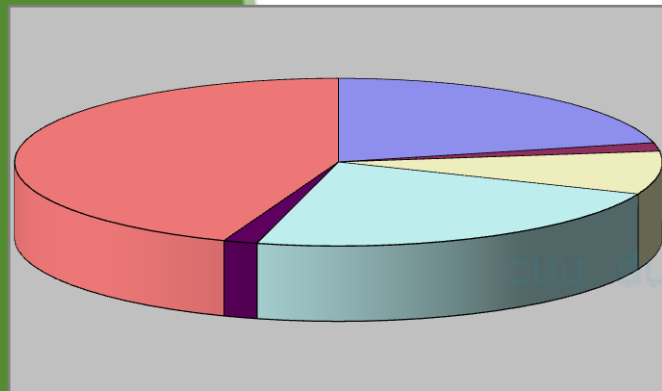
Danh mục đầu tư quỹ BHXH thời kỳ 1995-2000

đơn vị: tỷ đồng

STT	Đơn vị vay tiền	Số tiền	Tỷ lệ
1	Ngân sách nhà nước	2.078.636	13.27%
2	Quỹ hỗ trợ phát triển	6.200.000	39.58%
3	Hệ thống ngân hàng ĐTPT	2.700.000	17.24%
4	Hệ thống NHNN VN	1.500.000	9.58%
5	Hệ thống NH công thương	1.280.000	8.17%
6	NH phát triển nhà ĐBSCL	100.000	0.64%
7	Ngân hàng ngoại thương VN	100.000	0.64%
8	Mua công trái xây dựng TQ	700.000	4.47%
9	Trái phiếu kho bạc	1.004.306	6.41%
Tổng		15.662.942	

Tính đến hết năm 2004, quỹ BHXH đã đầu tư để mua trái phiếu Chính phủ, công trái, cho NSNN và hệ thống các ngân hàng vay trên 40.500 tỷ đồng, chiếm khoảng 96% số dư quỹ. lãi đầu tư thu được là 8880 tỷ đồng

Cơ cấu đầu tư vốn nhàn rỗi của BHXH Việt Nam



■ NSNN vay

■ mua công trái chính phủ

□ Mua trái phiếu chính phủ

□ Quỹ hỗ trợ phát triển vay

■ Ngân hàng CSXH vay

■ Các NHTM Nhà nước vay

Cho NSNN vay : 21.3%

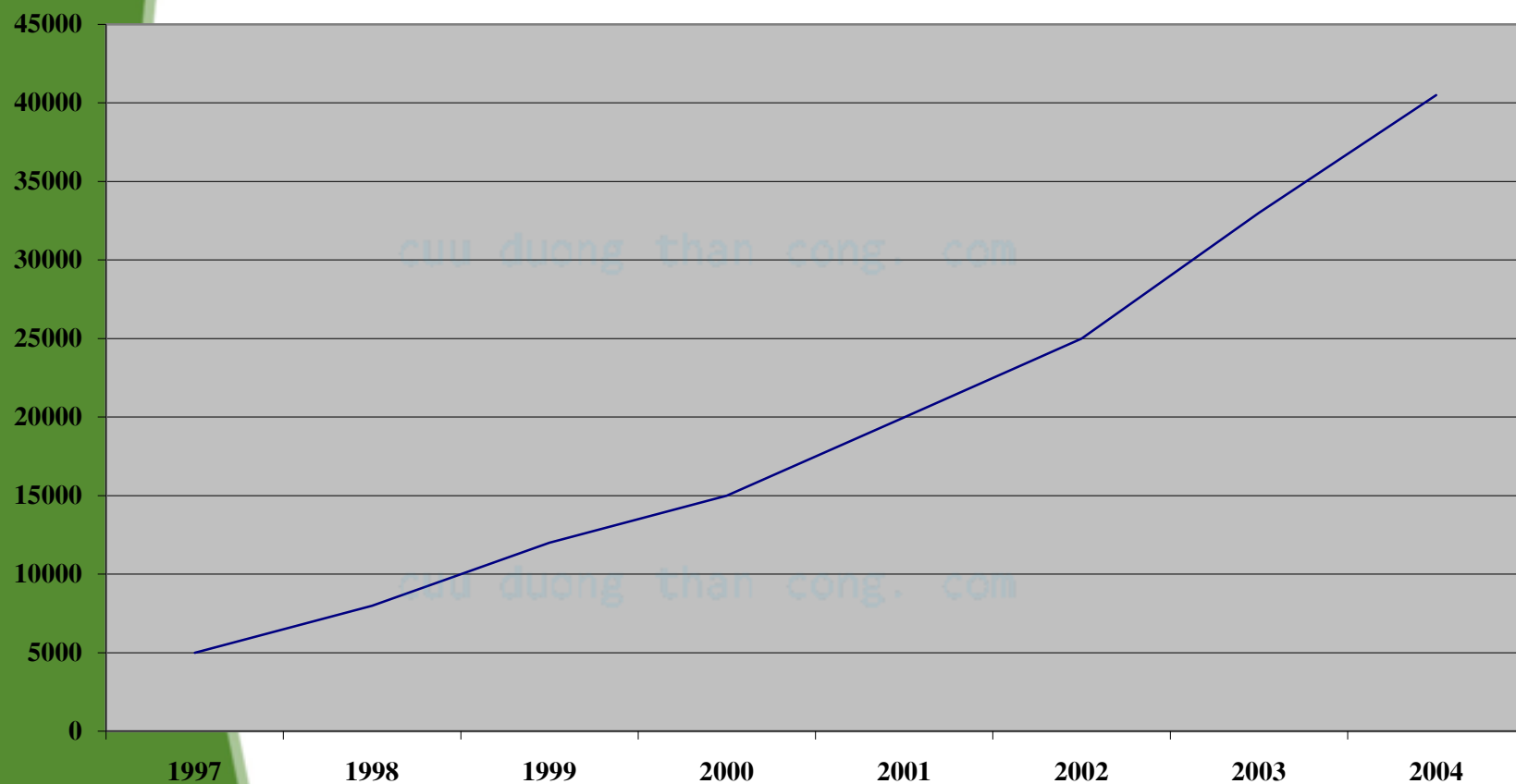
Mua công trái CP: 1.64%

Cho Quỹ Hỗ trợ phát triển vay 22.8%

Cho NHCSXH vay 1.7%

Cho các NHTM vay 44.6%

Biểu đồ đầu tư tài chính quỹ BHXH đơn vị: tỷ VND

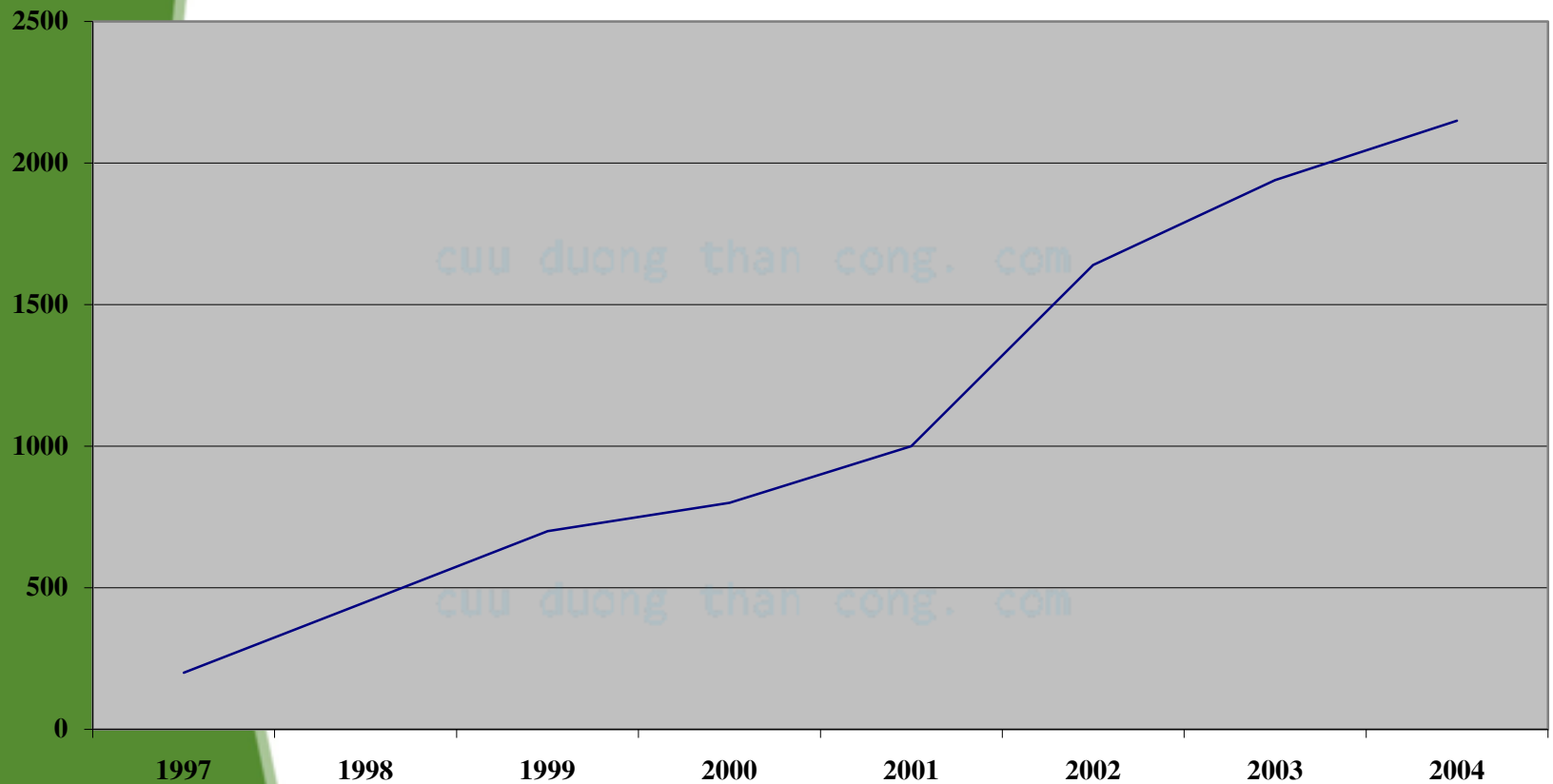


Hiệu quả hoạt động đầu tư quỹ BHXH Việt Nam từ năm 1997-2001

Năm	Lợi nhuận đầu tư (tỷ đồng)	Lãi suất BQ năm (%)	Năm sau so với năm trước (%)
1997	209.8	8.15	-----
1998	472.6	8.17	+0.02
1999	665.7	7.35	-0.82
2000	824.2	6.27	-1.08
2001	983.7	4.08	-2.19

Biểu đồ Lãi đầu tư tài chính quỹ BHXH

Đơn vị: tỷ đồng



Đánh giá hiệu suất sinh lời thực tế của vốn đầu tư, chúng ta cũng không thể không xem xét đến yếu tố lạm phát

Năm	Lãi suất BQ năm (%)	Tỷ lệ lạm phát (%)	Lãi suất thực (%)
1997	8.15	3.7%	4.45
1998	8.17	9.2%	1.03
1999	7.35	0.1%	7.45
2000	6.27	-0.6%	6.87
2001	4.08	-0.8%	4.48

Tình hình đầu tư nguồn vốn nhàn rỗi của quỹ BHXH giai đoạn 2008 – 2009 đơn vị: tỷ đồng

Danh mục đầu tư	Năm 2008	Năm 2009
Nguồn vốn còn tồn đọng	Gần 84000	95163
Cho NSNN vay	8500	20000
Mua trái phiếu chính phủ	22500	28500
Mua công trái giáo dục	200	200
Cho các NHTM nhà nước vay	52773	46463
Tiền lãi thu từ đầu tư	9000	8400
Tỷ lệ lãi trên vốn	11.76%	9.1%

Những thành tựu đạt được trong hoạt động đầu tư quỹ

Tạo ra sự vận động không ngừng của nguồn lực xã hội thông qua quỹ BHXH.

Các danh mục đầu tư của quỹ BHXH Việt Nam có ý nghĩa Chính trị- Xã hội rất to lớn.

Lợi nhuận mang lại từ hoạt động đầu tư vốn nhàn rỗi đã góp phần nào làm tăng thêm tiềm lực tài chính của quỹ BHXH

Cung cấp cho các nhà quản lý đầu tư của BHXH Việt Nam những kinh nghiệm quý báu trong hoạt động quản lý đầu tư.

Những hạn chế

Về chính sách

Về hoạt động

Về cơ chế quản lý

Giải pháp tăng hiệu quả đầu tư quỹ BHHH



Thanks for listening

