

## **НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ В РОССИИ: ЭВОЛЮЦИЯ И СОВРЕМЕННЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ**

**Морозкина Татьяна Сергеевна,**

студентка 3 курса экономического факультета,  
e-mail: t.m.93@mail.ru

**Танякина Ольга Александровна,**

студентка 3 курса экономического факультета,  
e-mail: kuraj-bambey@rambler.ru

**Макейкина Светлана Михайловна,**

канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита,  
e-mail: makeikinasm@yandex.ru

Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарёва,  
г. Саранск

*В статье исследуются эволюционные аспекты становления и развития негосударственных пенсионных фондов в России. Авторами выделяются особенности и преимущества института негосударственного пенсионного обеспечения с учетом основных направлений реализуемой экономической политики. В статье выявляются финансовые риски, возникающие при обращении граждан в негосударственные пенсионные фонды.*

Ключевые слова: негосударственный пенсионный фонд, финансовые риски, пенсионная система, пенсионные накопления, пенсионное обеспечение.

Пенсионный возраст ожидает всех работающих людей. Это тот возраст, когда государство, согласно трудовому стажу, начисляет к получению денежные средства. Пенсионная система любой страны -этоважнейший элемент социальной защиты лиц наемного труда. В настоящее время происходит процесс реформирования пенсионной системы, и это происходит с большими трудностями. Пенсионная реформа в России предусматривает создание системы пенсионного обеспечения, которая основана на многоступенчатом подходе к формированию пенсий. Становление института негосударственных пенсионных фондов имеет большое значение для развития финансовой системы России, повышения ликвидности и размеров финансовых рынков. Негосударственные пенсионные фондыспособствуют снижению социальной напряженности в обществе, формированию новой структуры в системе финансовых институтов, которая способна аккумулировать огромные средства, снижению нагрузки на бюджет в области социальной поддержки граждан.

Согласно п. 1 ст. 2 Федерального Закона «О негосударственных пенсионных фондах», негосударственный пенсионный фонд (НПФ) — особая организа-

ционно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются [6]:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников НПФ в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с Законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании [7];

- деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию в соответствии с федеральным законом и договорами о создании профессиональных пенсионных систем (в настоящий момент не осуществляется по причине отсутствия соответствующего законодательства).

Работа НПФ в соответствии с российским законодательством аналогична работе Пенсионного фонда РФ. НПФ так же, как и Пенсионный фонд России, аккумулирует средства пенсионных накоплений, организует их инвестирование, учёт, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии [6].

Появление первых негосударственных пенсионных фондов связано с изданием Указа Президента Российской Федерации от 16 сентября 1992г. № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах». Указ был принят в рамках чрезвычайных полномочий Президента РФ на период проведения экономических реформ и имел силу закона.

На основании Указа в 1993—1994 гг. было учреждено около 350 организаций, относящихся к негосударственным пенсионным фондам. В 1995 году была создана Инспекция негосударственных пенсионных фондов (в настоящий момент упразднена) с целью лицензирования деятельности НПФ.

К концу 1996 года было выдано 26 разрешений на осуществление некоммерческой деятельности по формированию активов путем привлечения денежных взносов юридических лиц, передаче этих средств компаниям по управлению активами – управляющим компаниям, осуществлению пожизненно или в течение длительного периода регулярных выплат гражданам в денежной форме.

К концу 1997 года уже 252 организациям были выданы такие разрешения.

До 2007 года в России принципиально не изменялось количество НПФ. Лишь в 2008 году число НПФ начало стремительно сокращаться в основном путем самоликвидации или слияния вследствие законодательных изменений.

На взгляд авторов, эволюция становления и развития НПФ в России позволяет провести следующую периодизацию.

Первый этап - создание системы негосударственного (добровольного) пенсионного обеспечения, первые шаги по формированию правовых основ добровольного страхования, создание специальной Инспекции, контролирующей их деятельность.

Второй этап - принятие специального закона о негосударственных пенсионных фондах, а также широкого ряда подзаконных и нормативных актов.

Третий этап - включение негосударственных пенсионных фондов в систему обязательного пенсионного страхования.

Развитие негосударственных пенсионных фондов в настоящее время сдерживается несколькими факторами:

- низкий уровень платежеспособности и доходов населения, ограничивающие формирование долгосрочных сбережений;
- недостаточно проработанное законодательство в области страхового и налогового права;
- слабое развитие собственной инфраструктуры (из 89 регионов России НПФ пока есть только в 51 и по этому показателю уступают государственному пенсионному фонду, который повсюду имеет отделения);
- низкий уровень финансовой грамотности и доверия населения по отношению к финансовым институтам после экономического кризиса 1994 - 1995 гг.;
- недостаточная информированность населения об особенностях деятельности негосударственных пенсионных фондов, их месте и роли в пенсионной системе России.

В последние годы число НПФ существенно снижается, при этом основной объем пенсионных средств сосредотачивается в крупных корпоративных фондах. В период с 2006 по начало 2011 года количество НПФ уменьшилось с 289 до 150, при этом более 30 % всех пенсионных накоплений находится в двух крупнейших фондах – НПФ «Благосостояние» и НПФ «Лукойл – Гарант».

Государство принимает меры по стимулированию развития негосударственного пенсионного обеспечения введением льгот по налогообложению взносов работодателей по договорам негосударственного пенсионного обеспечения в пользу работников (п. 16 ст. 255, 4), по налогу на прибыль от размещения пенсионных резервов (пп. 2 п. 1 ст. 251, 4), по уплате страховых взносов с сумм пенсионных взносов плательщика страховых взносов по договорам негосударственного пенсионного обеспечения (п. 5 ч. 1 ст. 9 гл. 2, 5). Однако ожидаемого увеличения активности вкладчиков в результате введения вышеуказанных льгот по налогообложению не происходит[2].

Основным преимуществом негосударственных пенсионных фондов, бесспорно, является размер инвестиционного дохода. При абсолютно равных условиях эффективность управления пенсионными накоплениями в негосударственном фонде выше, чем в государственном. Это достигается за счет большей гибкости и подвижности в возможностях инвестиционного управления частной компании. За счет более широкой, но при этом строго регламентированной законодательством структурой инвестиционного портфеля и благодаря высоким корпоративным стандартам управления.

Кроме этого, деятельность негосударственного пенсионного фонда прозрачна. Отношения между клиентом и негосударственным пенсионным фондом скреплены договором, т.е. ответственность и условия документально закреплены, чего не предусмотрено во взаимоотношениях с государственным фондом.

Также НПФ находится под жесточайшим контролем, при этом не только со стороны государства. По сути, негосударственные пенсионные фонды кон-

тролируются сильнее и жестче, чем банковская сфера. Так любой НПФ контролируется с 4 сторон. Это, безусловно, пристальный государственный контроль – со стороны самого Пенсионного фонда РФ, Федеральной налоговой службы и Центрального Банка РФ. Это обязательный независимый контроль – со стороны аккредитованного государством специализированного депозитария, независимой аудиторской компании и актуариев. Конечно, собственный внутренний контроль – со стороны попечительского совета, ревизионной комиссии, совета фонда и учредителей. И четвертая сторона – это возможность личного контроля со стороны клиента Фонда. Это очень важный элемент, который гарантируется каждому клиенту – возможность лично контролировать состояние своего счета. Кроме того, НПФ, согласно законодательству, не могут быть признаны банкротом.

Также плюсом является и тот факт, что пенсионные взносы участника НПФ не аккумулируются в «общий котел», как в солидарной пенсионной системе, а зачисляются на персональный счет вкладчика. Он может в любой момент узнать, сколько он уже накопил.

Как известно, пенсионные накопления для того и существуют, чтобы обеспечить прирост за счет инвестирования. Однако, что касается российских накопительных пенсий, то в последние годы вопрос стоял не столько об их приумножении, сколько хотя бы о сохранении номинала — тех средств, которые были переданы Пенсионным фондом России государственной и частным управляющим компаниям. В 2008 году, по данным Счетной палаты РФ, убыток от инвестирования накоплений у государственного управляющего, Внешэкономбанка из-за финансового кризиса и падения фондового рынка составил 1,1 млрд. рублей, у частных управляющих компаний — 3,5 млрд. Да и в последующие годы доходность пенсионных средств чаще всего недотягивала до уровня официальной инфляции. Однако в нынешнем году ситуация изменилась.

По итогам 2012 года в Пенсионный фонд Российской Федерации поступило свыше 7 млн. заявлений от застрахованных лиц, которые пожелали распорядиться своей накопительной пенсией. При этом большинство граждан — около 5,5 млн человек — заявили о переходе из Пенсионного фонда России в негосударственный пенсионный фонд. Если сравнить с 2011 годом, то клиентов НПФ стало на миллион больше. Таким образом, число граждан, доверивших свои будущие пенсии НПФ, приближается к 20 млн. человек.

Кто же стал лидером по числу заключенных договоров? На первой строчке стоит НПФ ЛУКОЙЛ-Гарант. Затем НПФ «Благосостояние», НПФ «Кит Финанс», «Промагрофонд» НПФ, НПФ РГС. Такова первая пятерка. Впрочем, их успехи во многом объясняются тем, что эти фонды связаны с крупными фирмами и обладают широкими сетями продаж.

Такая активность наших граждан связана и с тем, что они опасаются значительного сокращения накопительной пенсии. Поскольку в 2012 году было принято решение о ее сжатии с 6% до 2% для тех граждан, которые не являются клиентом НПФ или не написали заявление о выборе одной из частных управляющих компаний или инвестиционного портфеля Внешэкономбанка.

Эксперты уже прогнозируют, что к 2014 году доля клиентов НПФ от общего числа застрахованных в пенсионной системе россиян может перевалить за 50 %. Люди начинают осознавать, что выбор за ними: либо мизерные государственные пенсии, либо возможность накопить на старость самостоятельно. В. Назаров из Института экономической политики им. Е. Т. Гайдара предполагает, что «нынешняя необходимость выбора между «общим котлом» и индивидуальными накоплениями подстегнет наших граждан». Понятно, что одним из самых весомых аргументов при выборе той или иной схемы будет доходность накоплений. Негосударственные пенсионные фонды, как правило, не публикуют свою доходность — никакой системы отчетности для них в этом отношении нет, и результаты их работы зачастую известны лишь гражданам, уже вложившим в них деньги. Все эксперты сходятся во мнении, что для повышения доходности или хотя бы для сохранения денежных средств нашим управляющим компаниям и НПФ не хватает надежных инструментов и хорошей законодательной базы. Однако ограничений и запретов вполне достаточно чтобы свести их усилия на нет. Впрочем, 2014 год обещает перемены [5].

Самый главный вопрос, который сейчас интересует каждого гражданина России – обеспечение достаточного уровня пенсионных выплат. 30 % экономически активного населения РФ собираются работать или хотя бы подрабатывать даже в пожилом возрасте. Следовательно, по мнению каждого третьего респондента, рассчитывать на достойную пенсию в старости не приходится. Также интересно, что 17% опрошенных собираются жить на государственную пенсию, и лишь 3% надеются на средства, вложенные в НПФ. Причем желающих сотрудничать с НПФ с каждым годом становится все меньше: в 2009 году прожить на такое накопление планировали 7 % граждан, а в 2010 и в 2011 годах – по 4 %. Панацеей от всех бед негосударственное пенсионное страхование люди не считают, но при этом отмечают, что доходность там выше. Надо полагать, что такой точки зрения придерживаются респонденты, которые имеют накопительную часть пенсии, переведенную в НПФ, или участвуют в корпоративных пенсионных системах. Это в какой-то степени подтверждает тот факт, что в большей степени уповают на НПФ молодые люди до 34 лет (5%), тогда как среди респондентов старше 45 лет их выбирает лишь 1% [4].

При современном статусе НПФ, как некоммерческой организации, доверие населения к этому институту еще невелико. Так, проведенный исследовательской группой «Человек и деньги» фонда «Общественное мнение» в январе-феврале 2011 года всероссийский опрос населения, показал, что 15% россиян не уверены в надежности НПФ и только 10% готовы вкладывать свои средства в фонды для формирования будущей пенсии. Это связано с рисками, возникающими при вложении средств в НПФ [1].

Использование в качестве своеобразного «банка для пенсий» негосударственной структуры имеет определенные риски:

1. Во-первых, денежные средства (взносы) участников находятся в постоянном движении – НПФ инвестирует их в ценные бумаги, облигации, акции и т.д. И хотя государство строго ограничивает перечень видов активов, в которые фонд имеет право вкладывать средства, дополнительно устанавливая определенный максимальный процент вложений, риск инвестиций

существует и, теоретически, взносы участников могут не увеличиться за время нахождения денежных средств в НПФ. Но стоит отметить, что все разрешенные активы (ценные бумаги) хотя и не являются высокодоходными, отличаются неплохой стабильностью, что в свою очередь является дополнительным показателем надежности для участников НПФ.

2. Во-вторых, государство не гарантирует сохранность негосударственных пенсионных вкладов и не будет компенсировать участникам их потери. Но при этом государство обязуется не изымать средства участников из НПФ ни при каких обстоятельствах.

3. В-третьих, так как цель взносов в НПФ – это накопление пенсий, извлечь свои деньги из фонда до наступления «часа X» очень проблематично. Финансовые средства будут выплачены только в пяти случаях:

- при достижении пенсионного возраста (определяется либо по заявлению участника НПФ, либо пенсионным контрактом в соответствии с Законом, устанавливающим для отдельных категорий граждан обязательные отчисления негосударственного пенсионного обеспечения) – он может быть на 10 лет меньше или больше пенсионного возраста, принятого по государственному пенсионному страхованию;
- при признании работника (участника НПФ) инвалидом;
- при наличии медицинского заключения о критическом состоянии здоровья участника (инсульт, онкозаболевание и т.д.);
- при выезде за рубеж на постоянное место жительства;
- в случае смерти участника фонда (накопленную сумму получают наследники). Во всех других ситуациях можно лишь перевести свои денежные средства в другой НПФ, банк или страховую компанию[3].

Следует отметить, что в последнее время количество НПФ стало уменьшаться. Так, в июле 2009 г. вступили в силу новые лицензионные требования для НПФ, согласно которым минимальный показатель имущества для обеспечения уставной деятельности должен составлять не менее 50 млн. руб. Некоторые фонды не смогли обеспечить такой норматив. Как выход из такой ситуации – реорганизация, в том числе и через укрупнение фондов.

Тенденция к укрупнению НПФ отражена в проекте ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», разработанного Минфином России. В частности, предполагается увеличить величину денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности. Эти меры (в случае принятия данного законопроекта) приведут к дальнейшему укрупнению НПФ. Они станут более финансово устойчивыми, что будет способствовать усилению защиты прав вкладчиков, участников и застрахованных лиц фондов. Результатом сокращения числа НПФ станет и повышение качества рынка, поскольку более крупные участники могут позволить более качественно организовывать инвестиционный процесс, снизив тем самым риски вкладчиков, участников и застрахованных лиц.

Как особые некоммерческие организации пенсионного обеспечения НПФ показали свою эффективность в системе социальной защиты населения. Практически все базовые показатели фондов за последние годы, прошедшие после кризиса, демонстрируют устойчивую положительную динамику.

В целом НПФ сосредоточили значительные финансовые ресурсы, что позволило им стать и важнейшим социальным институтом, и заметным инвестором на финансовом рынке страны. Отрасль НПФ динамично развивается. В то же время население еще недостаточно вовлечено в систему негосударственного пенсионного обеспечения. Необходимы меры по государственному стимулированию как граждан, так и работодателей. Одна из причин сложившейся ситуации на рынке негосударственного пенсионного обеспечения – отсутствие механизмов, способных заинтересовать клиентов. Большинство фондов предлагают инвестиционную доходность по действующим продуктам ниже ставки банковского депозита[1].

#### **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ**

1. Ермаков Д. Совершенствование деятельности отечественных негосударственных пенсионных фондов / Д. Ермаков // Человек и труд. - 2013. - №1. - С. 25-31.
2. Крюкова Е. Г. Пути совершенствования деятельности НПФ / Е. Г. Крюкова // Экономические науки. – 2012. - №3 - С. 187-190.
3. Скрыбцова Е.И., Гарбуз Д.В., Руденок О.Ю. Преимущества и недостатки негосударственных пенсионных фондов Украины в условиях экономического кризиса [Электронный ресурс] // Украинское национальное пенсионное агентство : [сайт агентства]. – [С., 2013]. - Режим доступа: <http://pension.ukrinform.ua/>
4. Смирнова Т. На что жить прикажите? / Т. Смирнова // Пенсионное обеспечение. – 2013. - №6 - С. 100-102.
5. Соловьёва Т. Сохранить и приумножить / Т. Соловьёва // Пенсионное обеспечение. – 2012. - №5 - С. 105-108.
6. Федеральный Закон от 7 мая 1998 года № 75 - ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» [Электронный ресурс] : (с изм. и доп.) // Гарант : [сайт информ. – правовой компании]. – Режим доступа: [http://www.garant.ru/12111456/1/#block\\_100.htm](http://www.garant.ru/12111456/1/#block_100.htm).
7. Федеральный Закон от 15 декабря 2001 года № 167 - ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» [Электронный ресурс] : (с изм. и доп.) // Гарант : [сайт информ. – правовой компании]. – Режим доступа: [http://base.garant.ru/12125143/1/block\\_50.htm](http://base.garant.ru/12125143/1/block_50.htm).

#### **NON-STATE PENSION FUNDS IN RUSSIA: EVOLUTION AND MODERN TRENDS OF DEVELOPMENT**

**Morozkina Tatyana,**

*the 3rd year student, Department of Economics,*

*e-mail: t.m.93@mail.ru*

**Tanyakina Olga,**

*the 3rd year student, Department of Economics, e-mail:*

*kuraj-bambey@rambler.ru*

**Makeykina Svetlana,**

*e-mail: makeikinasm@yandex.ru*  
*PhD, Associate Professor of finance and credit,*  
*Ogarev Mordovia State University,*  
*Saransk*

*The article explores the evolutionary aspects of formation and development of non-state pension funds in Russia. The authors emphasize particularities and advantages of the institute of non-state pension support taking into account main directions of the present economic policy. The financial risks appearing after using non-state pension funds by citizens are identified in this article.*

Keywords: non-state pension fund, financial risks, pension system, pension savings, pension support.