Супрунов Павел Владимирович. Проблемы и перспективы развития негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2000 200 c. РГБ ОД, 61:01-8/870-7

**Содержание к диссертации**

Введение

1 Система негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации 10

1.1 Содержание, особенности, субъекты системы негосударственного пенсионного обеспечения 10

1.2 Роль негосударственного пенсионного обеспечения в системе пенсионного обеспечения России 21

1.3 Общее состояние системы негосударственного пенсионного обеспечения 39

1.4 Государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов и других субъектов системы негосударственного пенсионного обеспечения 61

2 Деятельность негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации 89

2.1 Организационно-технологические особенности деятельности негосударственных пенсионных фондов 89

2.2 Инвестиционная деятельность негосударственных пенсионных фондов 97

2.3 Особенности организации учета и отчетности в негосударственных пенсионных фондах 115

2.4 Формирование системы гарантий в негосударственном пенсионном обеспечении 136

2.5 Дальнейшие пути развития системы негосударственного пенсионного обеспечения 154

Заключение 159

Приложения 163

Список литературы 194

## Содержание, особенности, субъекты системы негосударственного пенсионного обеспечения

В статьях и публикациях на тему о негосударственных пенсионных фондах часто ставиться знак тождества между следующими понятиями: негосударственное пенсионное обеспечение, дополнительное пенсионное обеспечение, негосударственные пенсионные фонды (далее - НПФ). Предлагается провести смысловое разграничение этих понятий. Одновременное целесообразно дать определение системе негосударственного пенсионного обеспечения.

В настоящее время единственным законом, в котором упоминается система негосударственного пенсионного обеспечения, является Федеральный закон от 07.05.98 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (далее -Закон о НПФ). В ст. 1 указанного Закона говорится, что отношения, возникающие при создании, осуществлении деятельности, и ликвидации НПФ, в системе негосударственного пенсионного обеспечения населения регулируются настоящим Федеральньш законом, другими федеральными законами и иными нормативно правовыми актами Российской Федерации.

Закон о НПФ, не раскрывая понятия системы негосударственного пенсионного обеспечения, установил, что НПФ являются составной частью и действуют в системе негосударственного пенсионного обеспечения. Деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению населения включает аккумулирование пенсионных взносов, размещение пенсионных резервов, учет пенсионных обязательств и выплату негосударственных пенсий участникам.

Поэтому раскрыть понятие «система негосударственного пенсионного обеспечения» возможно только исходя из общепринятого определения «системы» и сущности деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению.

Любая система, в общепринятом понимании, представляет собой форму организации чего-либо, является единством закономерно расположенных и находящихся в связи частей целого. Под системой также понимают совокупность организаций и учреждений, однородных по своим задачам и объединенных в целое для достижения общих целей. Исходя из изложенного системе негосударственного пенсионного обеспечения можно дать следующее определение. Система негосударственного пенсионного обеспечения - одна из форм пенсионного обеспечения, которая состоит из совокупности правовых и организационных норм и институтов, действия и деятельность которых направлены на реализацию задачи организации и обеспечения населения негосударственными пенсиями. НПФ в этой системе является одним из видов организаций, посредством или через которые осуществляется негосударственное пенсионное обеспечение.

В приведенном определении требуется уточнить понятие «негосударственная пенсия».

Закон о НПФ под негосударственной пенсией понимает денежные средства, регулярно выплачиваемые участнику в соответствии с условиями пенсионного договора. Следовательно, о отличие о государственной пенсии, право на которую возникает на основании закона, одним из основных признаков негосударственной пенсии (в соответствие с Законом о НПФ) является обязательное наличие договорных отношений между субъектами пенсионных правоотношений. Такие признаки, как регулярность и денежная форма, присущи не только негосударственной, но и государственной пенсии.

Понятие «негосударственное пенсионное обеспечение» тесно связано с понятием «дополнительное пенсионное обеспечение», которое по функциональному содержанию имеет строго определенное значение. Вполне очевидно, что когда речь идет о дополнительном пенсионном обеспечении, то подразумевают обеспечение населения пенсиями, выплачиваемыми в дополнение к чему-либо. В России, при существующей системе государственного пенсионного обеспечения, имеющие всеобщий характер, пенсии могут быть дополнительными только по отношению к государственным.

## Организационно-технологические особенности деятельности негосударственных пенсионных фондов

Важное значение для эффективного выполнения НПФ стоящих перед ними задач по негосударственному пенсионному обеспечению граждан имеют их организационная структура, а также правильное определение функций и полномочий органов управления.

В соответствии со сложившейся практикой, высшим органом управления фондом является Совет фонда, который, как правило, формируется на общем собрании его учредителей из состава последних. В ряде случаев предусматривается включение в Совет фонда представителей вкладчиков и общественных организаций участников пенсионного фонда. При значительном числе учредителей (20-30 и более) высшим органом фонда определяется общее собрание его учредителей, а руководящим органом в период между такими собраниями - Совет директоров (Правление) фонда.

К исключительной компетенции высшего органа отнесены вопросы уточнения принятых учредительных документов, изменение размеров имущества (уставного капитала) фонда и состава его учредителей, избрание и отзыв руководителей исполнительного и контрольного органов, утверждение Правил фонда, Экономического обоснования его деятельности и Типовых договоров о негосударственном пенсионном обеспечении участников и на управление активами фонда, требований к общей инвестиционной политике, формированию и использованию резервного, страхового и других фондов, утверждение ежегодной сметы затрат и отчетов исполнительного органа о ее исполнении, принятия отчетов о работе фонда и утверждения годового баланса с учетом заключения контролирующих органов, аудиторского и актуарного заключения. В его исключительной компетенции находятся также вопросы определения порядка создания и ликвидации филиалов и представительств фонда, утверждение положений о них, назначения и отзыва их руководителей по представлению исполнительного органа, принятия в соответствии с действующим законодательством решений о его реорганизации и ликвидации, назначения ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационного баланса.

Исполнительными органами пенсионных фондов, по общему правилу, определяются исполнительные (генеральные) дирекции (Дирекции) в составе соответствующих структурных подразделений, выполняющие функции оперативного управления их деятельностью.

Указанные органы осуществляют разработку Правил фонда и других нормативных документов, подлежащих утверждению высшими органами, заключение с вкладчиками - юридическими и физическими лицами договоров о негосударственном пенсионном обеспечении участников и договоров с компаниями на управление активами фондов, сбор (аккумулирование) и учет поступлений их средств, размещение пенсионных резервов и учет полученного инвестиционного дохода, учет пенсионных обязательств в форме ведения соответствующих пенсионных счетов и выплату негосударственных пенсий участникам. Исполнительные дирекции осуществляют подготовку и представление в установленном порядке бухгалтерской и специальной отчетности о деятельности фонда, других информационных материалов, обеспечивают доступ к ней участников и вкладчиков в пределах, определенных действующим законодательством, Правилами фонда и договорами о негосударственном пенсионном обеспечении, осуществляют руководство деятельностью филиалами и представительств, организуют функционирование своих подразделений и аппарата в целом.

## Инвестиционная деятельность негосударственных пенсионных фондов

Инвестирование аккумулируемых фондами средств пенсионного резерва в различные инструменты финансового, фондового, валютного, риэлтерского и других рынков является одним из важнейших моментов в общем процессе организации негосударственного пенсионного обеспечения граждан.

Приведенные ниже тенденции представляют интерес для анализа их поведения на инвестиционных рынках в условиях их относительного стабильного и поддающегося прогнозированию развития.

Главная цель, которую ставят перед собой негосударственные пенсионные фонды при инвестировании средств пенсионных резервов - в условиях наименьшего риска утраты средств, предназначенных для выплаты негосударственных пенсий, обеспечить максимальное приращение инвестируемых средств для формирования пенсионных накоплений, распределяемых по именным (солидарным) пенсионным счетам участников фондов.

Отсюда, естественно, вытекает необходимость обеспечения в процессе инвестирования следующих принципов:

Сохранности инвестированных средств пенсионного резерва;

Возвратности указанных средств (с учетом полученного на них инвестиционного дохода) с приемлемым уровнем ликвидности в целях выполнения первоочередных обязательств по выплате негосударственных пенсий либо требований участников при досрочном расторжении договоров о негосударственном пенсионном обеспечении (выкупных сумм);

Выполнения обязательств по гарантированному вкладчикам уровню доходности.

В целях обеспечения этих принципов в практике регулирования деятельности пенсионных фондов используются правила инвестирования активов фондов, а также экономические нормативы надежности и платежеспособности фондов и компаний по управлению их активами. Установлено, что размещение пенсионных резервов в целях обеспечения надежности и платежеспособности осуществляется с учетом требований диверсификации, возвратности, доходности и ликвидности, исходя из долгосрочности принятых обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению граждан.

В качестве направлений инвестирования были приняты наименее рискованные по состоянию на конец 1995 года, из возможных вариантов -общефедеральные государственные и региональные ценные бумаги, обеспеченные соответственно гарантиями Правительства Российской Федерации, органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации и местного самоуправления, наиболее надежные ценные бумаги других эмитентов (корпоративные ценные бумаги), банковские вклады (депозиты), обеспеченные гарантиями соответствующих банков, валютные ценности и недвижимое имущество.