Бочкарев Дмитрий Всеволодович. Негосударственные пенсионные фонды в Российской Федерации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1999 211 c. РГБ ОД, 61:99-8/711-3

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ОБЪЕКТИВНЫЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРЕДПОСЫЛКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

1. Состояние действующей системы пенсионного обеспечения в і Российской Федерации и необходимость ее реформы.

2. Реформирование системы пенсионного обеспечения. 20

3. Полемика по вопросу реформирования системы пенсионного \ 40 обеспечения.

ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ

ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.

1. мировой опыт развития и функционирования негосударственных пенсионных фондов. 51

2. Основные закономерности и противоречия развития негосударственных пенсионных фондов в системе финансовых і институтов в современной Российской Федерации.

генезис негосударственных пенсионных фондов в современной России. налоговое окружение негосударственных пенсионных фондов отдельные вопросы бухгалтерского учёта и налогообложения негосударственных пенсионных фондов.

3. Правовое окружение и государственное регулирование ! 101 деятельности негосударственных пенсионных фондов.

ГЛАВА 3. КОНЦЕПЦИЯ СОЗДАНИЯ ОТРАСЛЕВОГО НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА (НА ПРИМЕРЕ ПРЕДПРИЯТИЙ МОРСКОГО ТРАНСПОРТА).

1. Экономическое обоснование создания и деятельности отраслевого негосударственного пенсионного фонда (на примере ! предприятий морского транспорта).

2. Актуарные расчёты. основные обозначения. формулы для аннуитетов, ожидаемых b03bpa тов взносов и инвестиционного дохода. балансовое уравнение. формулы брутто-премий для вариантов пенсионных схем. учет факторов инвалидности и текучести кадров. пенсии в зависимости от стажа и средней заработной платы расчет относительной рисковой надбавки пенсионные резервы. распределение дохода фонда по счетам вкладчиков и участников фонда.

3. Роль отраслевого негосударственного пенсионного фонда в инвестиционных процессах экономики России (на примере ! предприятий морского транспорта).

(ЗАКЛЮЧЕНИЕ. | 162

БИБЛИОГРАФИЯ. | 166

ПРИЛОЖЕНИЕ.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. СВОДНЫЕ ТАБЛИЦЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | 173 НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ТАБЛИЦЫ ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТИ ЖИЗНИ МУЖЧИН И І 179 ЖЕНЩИН Российской ФЕДЕРАЦИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 1997 год.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ПРИМЕРНЫЕ ПРАВИЛА ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ! 183 НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА.

**Введение к работе**

Состояние действующей системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации в настоящее время представляет собой одну из острейших социально-экономических проблем. Социальная значимость пенсионного обеспечения определяется тем, что оно затрагивает жизненно важные интересы почти 37 миллионов престарелых, инвалидов и членов семей, потерявших кормильца. На содержание пенсионной системы страны, включая собственно выплаты всех видов пенсий, ежегодно расходуется около 5,4% валового внутреннего продукта. Тем не менее, доходы пенсионеров хронически отстают от постоянно растущего уровня цен и основной проблемой пенсионного обеспечения на данном этапе является низкий уровень как абсолютных, так и относительных размеров пенсий при достаточно высоком тарифе страховых взносов, уплачиваемых на цели пенсионного обеспечения.

Переход Российской Федерации к рыночному хозяйствованию и проводимая структурная перестройка экономики не сопровождались соответственным изменением социальной политики вообще и пенсионного обеспечения в частности. Перераспределение ранее планируемых товарно-денежных потоков, экономическая несостоятельность некоторых отраслей и отдельных регионов поставили действующую пенсионную систему перед реальной угрозой банкротства. Отсутствие действенных экономических рычагов и механизмов воздействия на объекты и субъекты экономических отношений, снижение налоговой дисциплины привели к фактической финансовой несостоятельности распределительной пенсионной системы, которая основывалась на солидарности поколений, территорий и отраслей народного хозяйства.

Представляется необходимым в ходе диссертационного исследования прежде всего разобрать теоретические основы исследуемого вопроса, поэтапно рассмотреть причины возникновения негативных тенденций в отечественном пенсионном обеспечении, предложить возможные пути выхода из создавшейся ситуации.

Первым этапом диссертационного исследования станет рассмотрение состояния действующей системы пенсионного обеспечения. Будут исследованы экономические, демографические и политические предпосылки необхомости ее реформирования, определены цели и принципы пенсионной реформы.

Диалектическое рассмотрение указанных предпосылок и их детальный анализ позволит перейти к вопросу о этапах и механизмах реформирования, а также планируемом построении пенсионной системы.

Анализ и прогноз текущих тенденций в сфере пенсионного обеспечения потребует выдвинуть аргументированные предложения по концепции реформирования системы пенсионного обеспечения. Критический подход к реформированию в основе своей будет иметь пофакторный анализ совокупности экономических (изменение валового внутреннего продукта, фонда оплаты труда) и демографических (сокращение рождаемости и снижение продолжительности жизни) тенденций развития страны.

Исходя из этого, учитывая специфические российские условия, будет предложен поэтапный механизм замещения распределительной системы элементами накопительной системы пенсионного обеспечения, основной смысловой характеристикой которой является непосредственное участие будущего пенсионера в формировании пенсионных накоплений. На государственном уровне в основу механизма существования накопительной системы должна быть положена персонификация учета страховых взносов с периодической индексацией в зависимости от темпов инфляции. В рамках дополнительного или негосударственного пенсионного обеспечения - аккумулирование целевых пенсионных взносов, уплачиваемых на формирование дополнительных пенсий, и их последующее инвестирование в экономику страны для получения инвестиционного дохода, также направляемого на увеличение пенсионных резервов для выплаты негосударственных пенсий.

Реформа системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации, по мнению автора, предусматривает сохранение и укрепление государственной пенсионной системы, а также необходимость развития негосударственного пенсионного обеспечения, которое рассматривается как дополнительное по отношению к государственному и может осуществляться как в форме дополнительных профессиональных пенсионных систем отдельных организаций, отраслей экономики либо территорий, так и в форме личного пенсионного страхования граждан, производящих накопление средств на свое дополнительное пенсионное обеспечение в пенсионных фондах.

Вторым этапом диссертационного исследования является определение роли и места негосударственных пенсионных фондов в системе финансовых институтов в Российской Федерации, анализ их текущего состояния, оценка перспектив их развития. Критическому анализу подвергнутся факторы, препятствующие развитию такого важного социально-экономического института как негосударственные пенсионные фонды на современном этапе в нашей стране. Выявление стопорных механизмов потребует дать рекомендации по изменению норм действующего законодательства с целью создания максимально благоприятных условий для развития негосударственных пенсионных фондов.

При исследовании текущего состояния и перспектив развития негосударственных пенсионных фондов важное место будет занимать анализ правовой среды деятельности негосударственных пенсионных фондов, их налоговое окружение. Рассмотрение вопросов налогового окружения выявит некоторые существенные недостатки действующей системы налогообложения, потребует определить круг вопросов, требующих изменения и приведения их в соответствие с требованиями, предъявляемыми рыночными условиями хозяйствования.

Учитывая, что Российская Федерация не является пионером в области негосударственного пенсионного обеспечения, необходимо рассмотреть мировой опыт построения систем пенсионного обеспечения, методы «управления налогами» объектов дополнительного пенсионного обеспечения, государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов. На основе исследованного материала необходимо представить рекомендации по заимствованию положительного опыта, поэтапному внедрению и использованию отдельных исследованных элементов, соответствующих целям и задачам политико-экономического развития Российской Федерации на перспективу.

Краткое описание истории возникновения негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации и критический анализ их текущего состояния позволит на основании сводных статистических данных по их деятельности построить рейтинговую таблицу негосударственных пенсионных фондов.

Совокупные активы негосударственных пенсионных фондов на 01 января

1998 года составляли 7,3 миллиарда деноминированных рублей и сравнимы с активами лишь одного крупного банка. Тем не менее, при условии предоставления налоговых льгот, можно ожидать значительный приток средств предприятий на формирование негосударственных пенсий своим работникам, что, несомненно, резко повысит место негосударственных пенсионных фондов в общей системе финансовых институтов в России.

Помимо исследования макроэкономических функций негосударственных пенсионных фондов, их экономического, правового и налогового окружения, представляется интересным изучение фондов на микроуровне или собственно деятельность негосударственных пенсионных фондов: привлечение и размещение активов (управление активами), применение экономико-математических моделей для расчета выполнения фондами принятых обязательств по выплате пенсий (актуарные вычисления), отдельные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения.

Инвестиционная политика негосударственных пенсионных фондов является важным аспектом их финансовой деятельности, в том числе по причине жестких требований, предъявляемых к инвестициям негосударственных пенсионных фондов, что обусловлено ограничениями социального характера.

Управление активами негосударственных пенсионных фондов представляет собой отдельную тему исследования. Учитывая этот факт, автор планирует ограничиться рассмотрением отдельного вопроса участия отраслевых негосударственных пенсионных фондов в инвестиционных процессах на примере предприятий морского транспорта.

Распад СССР привел к нарушению функционирования единого транспортного комплекса. В наследство России досталась разбалансированная морская транспортная система с преимущественно старыми судами, а бывшим созным республикам СССР отошел ряд стратегически важных портов. В новой геополитической ситуации необходимо проведение целенаправленной политики, направленной на возрождение торгового флота, основным препятствием которой является хронический недостаток финансирования. В работе будут подробно рассмотрены различные источники финансирования, доказана необходимость

аккумулирования значительных по объему и длительных по сроку денежных средств для реализации этапов программы возрождения торгового флота России.

В современных условиях, и это подтверждается опытом промышленно-развитых зарубежных стран, в отсутствие бюджетного финансирования и недостатка инвестиционных ресурсов у предприятий, одним из способов решения указанной проблемы является создание единого отраслевого негосударственного пенсионного фонда (несмотря на устойчивую тенденцию последних лет отказа от отраслевого подхода к экономике в мире, автор придерживается отраслевого деления, как единого технологического комплекса, существовавшего в СССР). Помимо решения социальных вопросов и закрепления кадровой политики предприятий, создание подобного фонда позволит аккумулировать значительные пенсионные активы с периодом инвестиционной деятельности в 30-40 лет. Других подобных инвесторов в экономике страны в ближайшее время существовать не будет.

В подтверждение теоретических разработок в заключительной главе диссертации представлена концепция создания отраслевого негосударственного пенсионного фонда на примере предприятий морского транспорта, которая стала практическим результатом теоретических исследований.

Важнейшим этапом разработки концепции явилось составление баланса поступления пенсионных взносов и прогноза пенсионных выплат на первые пять лет деятельности такого фонда. Реалистичный прогноз отчисления всеми предприятиями морского транспорта, независимо от технологической принадлежности, пяти процентов от фонда оплаты труда на формирование дополнительных пенсий своим работникам, позволит в течение первых пяти лет сформировать пенсионные активы в 225 миллионов долларов США (с учетом планируемых пенсионных выплат, основанных на статистике половозрастной структуры отрасли). Цена вопроса при повышении процента отчислений от фонда оплаты труда, либо увеличении самого фонда оплаты труда возрастает пропорционально.

Важным этапом исследования является разработка методов расчетов пенсионных обязательств фондов, так называемые актуарные расчеты. В этой области в диссертационном исследовании поставлена задача разработать методы

предварительных расчетов пенсионных схем для производственного пенсионного фонда с учетом средней продолжительности жизни, статистики увольнений, инвалидности и наступлении других пенсионных оснований, а также в зависимости от трудового стажа и средней заработной платы.

Исследуя социальный и экономический эффект деятельности негосударственных пенсионных фондов в стране, нельзя не остановиться на политическом аспекте последствия их поэтапного развития. Повышение реальных доходов пенсионеров как в связи с упорядочением деятельности государственной пенсионной системы, так и вследствие увеличения дополнительных пенсионных выплат из негосударственных пенсионных фондов, увереность граждан в обеспеченной старости снизят возникшие в последнее время социальные противоречия, позволят укрепить основы конституционного демократического устройства Российской Федерации, лишит противников существующего строя многих порой справедливых аргументов о несостоятельности проводимой правительством социальной и экономической политики.

Таким образом, в процессе диссертационного исследования будет доказана важность развития негосударственных пенсионных фондов как по социальным, так и по экономическим причинам.

Проблематика диссертационного исследования для отечественной экономической мысли является относительно новой, поэтому не существует достаточного количества научных трудов, посвященных указанной проблеме. Публикации по указанной теме встречаются в средствах массовой информации преимущественно в жанре публицистики или в виде сводных финансово-экономических показателей.

Теоретические и практические аспекты деятельности негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации в современных условиях остаются в стадии разработки. Многие разработанные вопросы требуют пояснений и уточнений. Определенное несовершенство правового и налогового окружения негосударственных пенсионных фондов, форм и методов государственного регулирования, отдельных методических вопросов деятельности негосударственных пенсионных фондов на фоне социально-экономической значимости исследуемого вопроса обусловили актуальность темы диссертационного исследования.

Целью работы является выработка практической концепции создания отраслевого пенсионного фонда предприятий морского транспорта и программы её реализации на основе теоретического анализа сущности негосударственных пенсионных фондов и принципов их функционирования.

Исходя из данной цели в диссертационном исследовании поставлены следующие основные задачи:

1. доказать необходимость реформирования системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации, определить основные цели и принципы пенсионной реформы, критически разобрать планируемое построение пенсионной системы, оценить социально-экономические последствия реформы пенсионного обеспечения;

2. обосновать объективные социально-экономические предпосылки возникновения негосударственных пенсионных фондов, их роль и место на рынке финансовых институтов в Российской Федерации;

3. выявить основные закономерности и противоречия развития негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации, оценить масштаб и перспективы влияния негосударственных пенсионных фондов на экономическую и политическую жизнь страны;

4. разработать рекомендации по изменению правового и налогового окружения негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации с учетом требований, предъявляемых рыночными условиями хозяйствования;

5. выработать основные методы актуарных расчетов для определения выполнения негосударственными пенсионными фондами принятых обязательств по всему контингенту участников с целью оценки взносов и пенсий в зависимости от возраста, переменной годовой доходности, отчислений со взносов, степени солидарной ответственности и других аналогичных факторов с применением экономико-математических моделей;

6. дать предложения по инвестированию части активов негосударственных пенсионных фондов в инвестиционные проекты на примере предприятий морского транспорта как одного из возможных решений важной народнохозяйственной задачи возрождения торгового флота РФ;

7. разработать экономическое обоснование создания и деятельности отраслевого негосударственного пенсионного фонда на примере предприятий морского транспорта.

Решение поставленных задач, по мнению автора, будет иметь существенное значение для соответствующей отрасли знаний, представленные к защите научно-обоснованные разработки обеспечивают решение важных прикладных народнохозяйственных задач. Предложение новых решений строго аргументируется автором и критически оценивается по сравнению с известными решениями.

Предметом исследования явилась система экономических, правовых и социальных отношений, возникающих в процессе деятельности негосударственных пенсионных фондов по привлечению средств вкладчиков, осуществляющих целевые пенсионные взносы в пользу будущих пенсионеров - участников, передаче пенсионных активов специализированным компаниям по управлению активами негосударственных пенсионных фондов для последующего инвестирования и получения инвестиционного дохода, и собственно выплате дополнительных к государственным пенсий гражданам в современной Российской Федерации.

Методологическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных экономистов в области деятельности негосударственных пенсионных фондов, законодательные и нормативные акты Российской Федерации, данные финансовой и статистической отчетности, публикации в экономической периодической печати, доклады и выступления на конференциях и семинарах.

При теоретическом изучении и обработке фактического материала использовались и применялись общенаучные методы исследования, а именно: системный, логический и сравнительный анализ, синтез, наблюдение, группировка, сравнение и обобщение. Использовались также статистические, экономико-математические и вероятностные методы.

Работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Структура диссертации отражает цель и задачи исследования, подчеркивает ее внутреннее единство.

## Состояние действующей системы пенсионного обеспечения в і Российской Федерации и необходимость ее реформы.

Истоки переживаемого в настоящее время кризиса государственной пенсионной системы Российской Федерации лежат в инфляционных процессах начального периода перехода к рыночным отношениям, которые повлекли за собой скачкообразное увеличение цен, не сопровождавшееся принятием действенных мер по поддержанию покупательной способности пенсии. Анализ текущих тенденций в сфере государственного пенсионного обеспечения показывает, что доходы пенсионеров хронически отстают от уровня цен. Одной из основных проблем пенсионного обеспечения является низкий уровень как абсолютных, так и относительных размеров пенсий при достаточно высоком тарифе страховых взносов, уплачиваемых на цели пенсионного обеспечения. Представляется, что ситуация с пенсионным обеспечением усугублялась еще и тем обстоятельством, что заработная плата практически не играла сколько-нибудь заметную роль при исчислении размера пенсии. Максимальный размер пенсии устанавливался всем работникам, которые имели заработки, превышающие 55-65% средней заработной платы, что было связано с существующим искусственным ограничением размера пенсии тремя минимальными размерами пенсии, а для лиц, работавших в неблагоприятных условиях труда, - тремя с половиной минимальными размерами пенсии.

Особо остро стоит проблема минимального размера пенсии, уровень которого по отношению к прожиточному минимуму нетрудоспособного населения продолжает снижаться. Так, в 1996 году минимальный размер пенсии составлял 84,6% прожиточного минимума, в 1997 году - 82,5%, в 1998 году - 79,7%.

Попытки поднять уровень пенсионного обеспечения путем периодического (раз в три месяца) увеличения минимального размера пенсии не дали желаемого результата, поскольку при существовавшем порядке индексации пенсий данная мера влекла за собой кратное повышение размеров всех пенсий, включая максимальные. Таким образом, было невозможно повысить минимальный размер пенсии не увеличивая при этом на еще большую величину максимальный размер пенсии, а, следовательно, сконцентрировать финансовые ресурсы пенсионной системы на решении проблемы низкого уровня минимальных пенсий. Принятые меры по "осовремениванию" прошлых заработков, исходя из которых исчислялись пенсии, также не привели к ожидавшимся результатам. Повышение пенсий лицам, имевшим в прошлом более высокие заработки, вызвало недовольство пенсионеров, которые имели низкие заработки, но получившие максимальные пенсии благодаря тому, что максимальный размер пенсии искусственно сдерживался в прошлом. Это обстоятельство можно определить как одну из основных причин, приведших к развитию уравнительных тенденций в пенсионном обеспечении. Кроме того, в последние годы по причине все еще заниженного максимального размера пенсии увеличивалось число лиц, получавших пенсию в максимальных и близких к ним размерах. Таким образом, следует констатировать процесс постоянного уменьшения дифференциации размеров основной массы пенсий.

Представляется, что система пенсионного обеспечения пытается одновременно довести минимальный размер пенсии до уровня прожиточного минимума и осуществить дифференциацию размеров пенсий в зависимости от прошлого трудового вклада. По мнению автора, решить эту проблему возможно двумя путями: либо значительно увеличить поступления в Пенсионный фонд Российской Федерации, либо рационализировать и оптимизировать саму пенсионную систему за счет изменения ряда норм действующего законодательства, которые не представляются оправданными с социальной и экономической точек зрения.

В связи с невозможностью повышения минимального размера пенсии до социально приемлемого уровня путем линейной индексации всех пенсий, в 1993 году был применен механизм выплаты компенсаций увеличивающих все пенсии на фиксированную величину. Естественно, что использование такого механизма повышения пенсий вызывало отрицательное отношение к нему пенсионеров, получавших относительно высокие пенсии. Достаточно отрицательным было отношение к такому методу и у законодателей, которые, хотя и закрепили в законе возможность повышения пенсий путем выплаты компенсационных надбавок, тем не менее регулярно проводили очередное повышение пенсий путем их линейной индексации.

В силу недостаточности средств, позволяющих повышать размеры пенсий без ущерба для отдельных категорий пенсионеров, государство практически перестало проводить какую-либо социально приемлемую политику в области пенсионного обеспечения.

class2 **МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ**

**ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ.** class2

## мировой опыт развития и функционирования негосударственных пенсионных фондов

Анализ мирового опыта реформирования и построения пенсионных систем позволяет выявить две основные стратегии в проведении пенсионных реформ: радикальный и постепенный переход на новую пенсионную систему. В первом случае этот процесс занимает около десяти лет, и новые принципы внедряются достаточно агрессивно. Во втором - переход длится двадцать лет и более. Как правило, это могут себе позволить относительно богатые страны. Радикальный переход лучше всего иллюстрирует опыт латиноамериканских стран, где пенсионная реформа происходила на фоне значительного размера долга по социальному обеспечению граждан. Чили в 1981 году была одной из первых стран, сделавших накопительные принципы пенсионного обеспечения обязательными. Примеру Чили последовали Аргентина, Перу и Колумбия, хотя и несколько преобразовав эту модель.

Суть реформы заключалась в приватизации существующей государственной пенсионной системы путем внедрения принципов обязательного пенсионного накопления. Пенсионные активы, аккумулированные таким образом, находились в управлении специализированных компаний, являющихся прототипом российских негосударственных пенсионных фондов. При проведении реформы учитывались многие факторы, стимулирующие скорейший переход на новые пенсионные принципы. Так, реформирование поощрялось снижением ставок пенсионных взносов в новую систему: такой шаг был предпринят с учетом ожидания достаточно высокой нормы доходности на инвестируемые в накопительной системе пенсионные активы. Работодатели освобождались от уплаты пенсионных взносов в новую систему. Финансирование целиком осуществлялось из зарплаты работающих. В Чили новая пенсионная система носила обязательный характер только для начинающих свою трудовую деятельность работников. Остальные могли оставаться в рамках старой системы. В Колумбии, Перу и Аргентине выбор системы был добровольным для всех, и это несколько замедлило течение реформы .

Для последующего определения применимости в Российской Федерации отдельных элементов накопительной системы, необходимо отметить, что процесс финансирования перехода существующей пенсионной системы на накопительные принципы оказался особенно трудоемким в тех странах, где к моменту реформы отмечался дефицит бюджета. В этом отношении в более выгодном положении оказались чилийцы: к моменту пенсионной реформы налоги собирались в полной мере, а в бюджете даже был создан дополнительный резерв на финансирование пенсионных выплат в переходный период. В некоторых латиноамериканских странах для финансирования реформы и погашения пенсионного долга перед пенсионерами использовался доход, полученный от приватизации государственных предприятий.

Радикализм пенсионных реформ заключался в сокращении влияния государства на систему пенсионного обеспечения. Если в старой пенсионной системе государство устанавливало принципы определения размеров пенсий и их индексации, то в новых условиях государство предлагало своим гражданам лишь минимальный уровень пенсионных гарантий. Контролирующая роль государства сохранилась только в отношении разработки нормативной базы деятельности негосударственных пенсионных фондов и компаний по управлению пенсионными активами.

В Европе добровольные пенсионные системы сложились еще перед началом второй мировой войны, но в то время не получили особого распространения. Изменения, происшедшие за последние полвека (замедление роста зарплаты в совокупности со снижением темпов прироста населения и появлением признаков его старения), сделали пенсионную систему чересчур обременительной для государства и вызвали массовый переход на новые принципы31.

## Экономическое обоснование создания и деятельности отраслевого негосударственного пенсионного фонда (на примере ! предприятий морского транспорта).

Развитие рыночных отношений изменяет методы решения вопросов социального обеспечения. В условиях, когда государство не всегда в состоянии выполнить социальные и финансовые обязательства, все большая роль в решении этих вопросов отводится непосредственно предприятиям.

Процесс создания негосударственных пенсионных фондов затронул хозяйствующие субъекты в различных отраслях экономики, в том числе и предприятия морского транспорта. Многие из них в силу различных причин пошли по пути создания и последующей работы с небольшими местными пенсионными фондами, которые, будучи созданы на базе одного или нескольких предприятий, могут выполнять лишь локальные задачи и существенно ограничены в возможностях дальнейшего эффективного развития.

В этой связи, создание единого отраслевого пенсионного фонда всеми предприятиями морского транспорта позволит повысить уровень социальной защищенности их работников, а также за счет повышения надежности и устойчивости фонда создаст дополнительные инвестиционные возможности для самих предприятий.

Аккумулирование целевых взносов, предназначенных для выплат дополнительных пенсий и выплаты самих пенсий, производятся на основании договора о дополнительном пенсионном обеспечении.

Предприятие производит пенсионные взносы в пользу своих работников, а фонд обязуется осуществлять им пенсионные выплаты. Договор, как правило, составляется после отработки схемы пенсионного обеспечения, отвечающей потребностям и пожеланиям предприятия на основании утвержденных правил пенсионного обеспечения фонда (приведены в Приложении Пенсионные схемы определяют порядок поступления взносов и выплат пенсий. Они делятся на схемы с установленными размерами взносов и с установленными размерами выплат.

В первом случае применяется накопительная система. При выходе на пенсию работник по указанию предприятия получает либо всю накопленную сумму сразу, либо по частям, в соответствии с договором.

Размер пенсионных выплат зависит от суммы пенсионных накоплений, которые в свою очередь состоят из пенсионных взносов, вносимых за работников и соответствующей части инвестиционного дохода, полученного от инвестирования активов фонда.

Инвестиционный доход начисляется по окончании финансового года на именные пенсионные счета участников, пропорционально суммам пенсионных накоплений. После начала пенсионных выплат доход продолжает начисляться на оставшуюся часть пенсионных накоплений.

Схема с установленными выплатами определяет фиксированный размер будущей пенсии. Принцип и порядок определения размера пенсионных взносов устанавливается фондом в зависимости от продолжительности внесения взносов, инвестиционной политики, оценки экономической ситуации в стране, регионе или отрасли инвестирования на перспективу, ряда других факторов.

Инвестиционная политика фонда должна основываться на трех основных принципах: разумная консервативность вложений активов, безрисковость и диверсификация.

Основным моментом является прогнозирование нормы доходности, отвечающей указанным принципам. В самом неблагоприятном случае, можно гарантировать минимальную норму доходности при безрисковых вложениях активов в размере 8% годовых в расчете на 30-40 лет.

Учитывая некоммерческий характер деятельности негосударственного фонда, весь прирост активов, который будет получен в результате превышения пессимистической минимальной нормы доходности, должен быть распределен по именным пенсионным счетам, пропорционально поступавшим взносам.