Соколов, Артур Павлович. Управление финансами негосударственных пенсионных фондов : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Соколов Артур Павлович; [Место защиты: Сарат. гос. соц.-эконом. ун-т].- Саратов, 2012.- 180 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/3271

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Пенсионная система России постепенно модернизируется. Внедрена и совершенствуется новая модель государственного пенсионного обеспечения и страхования, развивается рынок дополнительных добровольных пенсионных услуг. Система негосударственного пенсионного страхования стала неотъемлемой частью социального обеспечения Российской Федерации. В сложившихся экономических условиях именно на развитие системы негосударственного пенсионного страхования делается акцент. Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) являются наиболее значимым институтом негосударственного пенсионного страхования. Предназначение НПФ заключается в более полном использовании возможностей и инициатив работодателей, работников (неработающих граждан) и государства в формировании финансовых ресурсов для пенсионного обеспечения застрахованных. Сильная сторона НПФ - гибкость пенсионных схем, базирующихся на договорной природе их экономических и правовых механизмов.

За прошедшие несколько лет значимость российских НПФ как в системе негосударственного пенсионного обеспечения, так и обязательного пенсионного страхования существенно возросла и продолжает возрастать, что выражается в увеличении собственного имущества фондов, количества участников и застрахованных лиц, а также иных показателях.

НПФ получили право не только формировать пенсионные накопления на финансирование накопительной части трудовой пенсии, но и осуществлять выплату соответствующей части трудовой пенсии. В дальнейшем, от негосударственных пенсионных фондов будет существенно зависеть уровень благосостояния значительной части населения, как это и происходит во всех странах с рыночной экономикой.

Таким образом, негосударственные пенсионные фонды, с одной стороны, становятся своеобразным локомотивом в пенсионной реформе, реализуя свою социальную функцию. С другой стороны, они неизбежно должны стать важнейшим игроком финансового рынка, что обусловливает интерес к перспективам и проблемам их инвестиционно-финансовой деятельности.

За прошедшие пятнадцать лет, проделана огромная работа по построению института негосударственного пенсионного фондов, созданы правовые и организационные основы НПФ, однако, еще рано говорить о завершении реформы в данном направлении, поскольку, работа продолжается, и остановиться сейчас, значит поставить под угрозу достигнутые результаты.

Негосударственные пенсионные фонды выполняют важную функцию: их основным предназначением является сохранение и приумножение средств для выплат будущих пенсий участников и застрахованных лиц. Поэтому финансовой устойчивости фондов, их надежности, стабильности развития должно придаваться первостепенное значение, что и обусловило актуальность темы диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы. .** Исследуемая проблема не осталась без внимания со стороны специалистов -теоретиков и практиков, что обусловлено ее актуальностью. Исследованию вопросов проведения пенсионной реформы и НПФ в ее реализации были посвящены работы: С.А.Афанасьева, С.В. Барулина, В.П. Галаганова, М.Э. Дмитриева, К.Н. Гусова, Л.А. Дробозиной, В.А. Исаева, Н.П. Кондракова, А.В. Михайлова, В.Г. Павлюченко, Г.Б. Поляка, Е.В. Пономаренко, Н.М. Сабитовой, М.В. Романовского, В.М. Родионовой, В.Д. Роика, В.И. Самарухи, А.К. Соловьева, Т.А. Федоровой, Е.Н. Шутяк и др.

Ряд работ ученых-экономистов - В.И. Мудракова, Д.Ю. Федотова, О.В. Хмыз, Л.П. Якушева, Е.Л. Якушева и др. были посвящены вопросам отдельных аспектов деятельности НПФ, их инвестиционной деятельности, механизму трансформации ресурсов НПФ в региональную экономику и др.

Таким образом был накоплен обширный эмпирический материал, связанный с деятельностью НПФ, обозначены базовые проблемы современного этапа их развития. Несмотря на это, приходится констатировать, что по-прежнему остро стоит проблема отсутствия единой концепции их развития, недостаточно разработана методологическая база управления средствами фондов негосударственного пенсионного страхования. Требует разрешения противоречие, заключающееся в том, что НПФ, с одной стороны, являются некоммерческими организациями, не нацелеными на получение прибыли, а с другой стороны, они должны весьма эффективно управлять финансовыми ресурсами, чтобы не просто обеспечить эффективность и надежность функционирования, но и максимизировать прирост пенсионных накоплений участников фонда. Есть острая необходимость организации более эффективной системы государственного финансового регулирования, в том числе стимулирования развития НПФ в современной России и регулирования инвестирования пенсионных накоплений.

Таким образом, актуальность темы, недостаточная степень ее научной разработки и практической значимости определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

**Цель диссертационного исследования.** Целью исследования является постановка, теоретическое обоснование и решение комплекса вопросов, связанных с разработкой эффективной системы управления средствами негосударственных пенсионных фондов, методологии и методического обеспечения ее реализации.

**Задачи исследования.** В соответствии с целью диссертационного исследования автором поставлены следующие задачи теоретического и прикладного характера:

- уточнить экономическое содержание и особенности управления финансами НПФ;

- исследовать институциональную инфраструктуру негосударственного пенсионного страхования;

- уточнить виды и формы управления финансами НПФ;

- дать характеристику финансовой стратегии, тактики и финансовым ресурсам НПФ;

- изучить и определить особенности инвестирования пенсионных накоплений;

- разработать комплексную систему риск-менеджмента НПФ;

- исследовать организацию государственного регулирования НПФ;

- проанализировать особенности налогового регулирования деятельности НПФ;

- дать рекомендации по развитию государственного регулирования пенсионных накоплений.

**Предметом исследования** в диссертационной работе является система финансовых отношений, возникающих в процессе деятельности НПФ и управление средствами этих фондов.

**Объектом исследования** являются российские негосударственные пенсионные фонды и их деятельность по формированию и использованию своих финансовых ресурсов и доходов, по управлению рисками и инвестированию пенсионных накоплений.

**Теоретическую основу** составляет большой круг источников, к числу которых относятся монографии и статьи, отражающие результаты изучения процессов, связанных с развитием отрасли НПФ и ее государственным регулированием, законодательные и нормативные акты федеральных и региональных органов государственной власти Российской Федерации, нормативные акты Министерства финансов Российской Федерации, Министерства здравоохранения и социального развития Российской Федерации, Федеральной налоговой службы России, Федеральной службы по финансовым рынкам России, материалы научно-практических конференций и семинаров.

**Методологической основой исследования** послужил диалектический подход, раскрывающий возможности исследования вопросов финансового обеспечения и управления финансовыми ресурсами пенсионной системы в динамике, взаимосвязи и взаимообусловленности. Системный подход к предмету исследования реализован посредством таких общенаучных методов, как методы научной абстракции, моделирования, сравнения, анализа и синтеза, статистического, логического и графического анализа, метод экспертных оценок.

**Информационной базой работы** выступили нормативные документы государственных органов власти и управления Российской Федерации, инструктивные материалы Министерства экономического развития, данные Федеральной службы государственной статистики, Пенсионного фонда России, материалы научно-практических конференций и семинаров; обзорные, справочные данные и результаты исследований отечественных и зарубежных специалистов, опубликованные в периодической печати и сети Интернет, технико-экономические и финансовые показатели деятельности НПФ, а также собственные расчеты автора.

**Наиболее важные научные результаты** диссертационного исследования заключаются в следующем:

- раскрыто содержание финансов НПФ как социально-экономических отношений, возникающих в процессе аккумулирования пенсионных взносов и средств пенсионных накоплений, размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, учета пенсионных обязательств фонда, назначения и выплаты пенсий участникам фонда;

- уточнено и адаптировано применительно к негосударственным пенсионным фондам понятие финансового менеджмента НПФ, под которым предлагается понимать форму управления финансовыми ресурсами негосударственного пенсионного фонда, основанную на принятии эффективных решений по его доходам, расходам и инвестированию пенсионных накоплений, направленных на обеспечение финансовой устойчивости НПФ, а также полное и своевременное выполнение им своих пенсионных обязательств;

- сформулированы принципы организации финансового менеджмента пенсионных фондов: взаимосвязь финансового менеджмента НПФ с общей системой управления страховщика; комплексный характер принятия финансовых и инвестиционных решений; динамизм и социальный характер финансового управления; альтернативный подход в разработке и реализации управленческих решений; ориентация на долгосрочный характер инвестиций;

- дана оценка существующей институциональной инфраструктуры негосударственного пенсионного страхования и сделан вывод о том, что для дальнейшего развития НПФ в России необходимо усиление роли Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) и наделение ее контрольными полномочиями с одновременным введением обязательности участия в ней всех НПФ;

- выделены критерии надежности и устойчивости НПФ с позиции инвестора (будущего пенсионера) при выборе НПФ: возраст компании и дата получения лицензии; размер собственного капитала; объем средств под управлением; состав учредителей и прочих родственных структур; доходность за последние годы при управлении активами; инвестиционная декларация предлагаемого портфеля;

- предложена классификация внутренних и внешних рисков НПФ, а также разработана методика многоступенчатого риск-менеджмента НПФ, включающая в себя принципы и этапы управления риском НПФ, методы их оценки, методы воздействия на риски и конкретные мероприятия в зависимости от вида внутреннего и внешнего риска;

- раскрыто содержанием (роль, задачи, направления, формы и виды) государственного регулирования НПФ, включая налоговое стимулирование и регулирование инвестиционной деятельности этих фондов;

- предложена методика замены налога на прибыль организаций, уплачиваемого НПФ, минимальным налогом на страховые выплаты (определена ставка, объект, база, порядок исчисления и уплаты нового налога);

- обоснован и предложен комплекс пруденциальных принципов и норм надзора за деятельностью НПФ с передачей полномочий по его осуществлению Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов в целях повышения сохранности, надежности и инвестиционной привлекательности НПФ.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическая значимость диссертационной работы заключается в том, что результаты исследования способствуют созданию методологической базы по организации финансовой деятельности НПФ, повышению эффективности управления их финансами и снижению их финансовых рисков. Конкретно это выразилось в раскрытии экономического содержания финансов НПФ, адаптации применительно к НПФ понятия финансового менеджмента и формулировке его принципов.

Практическая значимость исследования заключается в том, что полученные выводы и предложенные методические рекомендации позволят НПФ повысить обоснованность принятия управленческих финансовых решений. В работе представлены конкретные методики по организации финансовой стратегии и тактики, риск-менеджмента НПФ, введения минимального налога на страховые выплаты.

**Апробация работы.** Основные положения диссертации обсуждены и получили апробацию в тезисах, статьях и выступлениях на научных конференциях, проходивших: в Саратовском государственном социально-экономическом университете по итогам НИР (Саратов, 2010-2012 гг.); на международной научно - практической конференции "Использование финансов для развития инновационной экономики" (Ижевск, 2011); международной научно-практической конференции "Модернизация экономики России в контексте глобализации" (Саратов, 2012 г.); VI международной конференция "Актуальные проблемы и перспективы развития экономики в условиях модернизации" (Саратов, 2012 г.)

По теме диссертации опубликовано 10 работ общим объемом 3,9 п.л., из них 3 статьи в изданиях, рекомендованных ВАК (в объеме 1,5 п.л.).

Предлагаемые автором практические механизмы и рекомендации, касающиеся формирования финансовой стратегии, тактики и управлению финансовыми ресурсами, а также построению риск-менеджмента были внедрены в деятельность НПФ "Доверие". Основные положения диссертационной работы используются при преподавании дисциплин "Внебюджетные фонды", "Финансы предприятий (организаций)" и "Рынок ценных бумаг" в Саратовском государственном социально-экономическом университете. Практическое использование результатов подтверждено справками о внедрении.

**Объем и структура работы.** Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач: