Финогенова Юлия Юрьевна. Негосударственные пенсионные фонды в системе пенсионного страхования : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1998 187 c. РГБ ОД, 61:98-8/1293-9

**Содержание к диссертации**

Введение

Главаї Роль пенсионного страхования и перспективы его развития 10

1.1 Пенсионные системы и их финансово-экономические основы 10

1.2 Экспертные оценки перспектив развития

1.3 Профессиональные пенсионные системы 41

Глава 2 Особенности пенсионного страхования в западных странах 51

2.1 Западные пенсионные системы и вопросы налогообложения 51

2.2 Негосударственные пенсионные системы в США и Великобритании 70

Глава 3 Фондирование пенсионных схем 86

3.1 Принципы формирования и применения пенсионных схем 86

3.2 Выбор аннуитетов для пенсионеров 125

Заключение 145

Библиография 152

Приложения 160

## Пенсионные системы и их финансово-экономические основы

Возможности действующей государственной пенсионной системы почти исчерпаны. Прогнозы на будущее малоутешительны. В этой связи, особое значение приобретает реформа пенсионной системы России (см. Приложение 1 к главе 1 «Пенсионная система России»), основным элементом которой является система негосударственного (дополнительного) пенсионного обеспечения.

В настоящее время, в качестве существенного источника инвестиционных ресурсов негосударственного пенсионного обеспечения обязательно рассматриваются свободные деньги населения, банков, корпораций финансово-промышленных групп. Наиболее вовлечённой в систему НПО в процентах от их общего числа на конец 1998 года оказались коммерческие банки (30%) и промышленные предприятия (42%), за ними следуют финансовые и трастовые компании (25%), страховые компании (16%), профсоюзы (11%), управления социальной защиты городов и районов (11%) [48].

В подавляющем большинстве экономически развитых стран национальные пенсионные системы включают в себя негосударственное пенсионное обеспечение (НПО) как один из составляющих элементов.[см. главу 2, 1.1].

Размер пенсии напрямую зависит от размера получаемой во время трудовой деятельности зарплаты (см. Приложение 2 к главе 1). В соответствии с действующим пенсионным законодательством в России размер пенсии декларируется от 55% до 75% от последней зарплаты [19 ].

## Западные пенсионные системы и вопросы налогообложения

Пенсионные системы стран с рыночной экономикой действуют, в основном, на трёх уровнях: [73,93]

обязательные государственные системы, которые обеспечивают всем гражданам доход, заменяющий прежний заработок, после прекращения трудовой деятельности;

профессиональные и другие негосударственные системы, которые дополняют государственные системы и предназначаются для финансирования пенсий, помимо государственных в случае прекращения трудовой деятельности для отдельных профессиональных групп;

негосударственные (частные) системы, которые формируются за счёт индивидуального накопления средств и использования частного страхования.

В то время как в одних странах законодательство продолжает обеспечивать правовой базой единственную пенсионную систему, в других -законодательство создаёт предпосылку для возникновения дуалистической пенсионной системы, которая представляет собой комбинацию государственной и негосударственной форм пенсионного обеспечения. Первая пенсионная система, как правило, гарантирует лишь минимальный уровень всеобщего (или почти всеобщего) пенсионного обеспечения, в то время как вторая (дуалистическая система) обеспечивает дополнительные надбавки к пенсиям. Это вызвано, прежде всего, стремлением сделать так, чтобы негосударственное пенсионное обеспечение не являлось привилегией лишь отдельных категорий трудящихся. Кроме того, это связано с необходимостью улучшения социальной защиты и установления единообразия в осуществлении права на пенсию. Основные государственные системы пенсионного обеспечения в соответствии с их предполагаемыми целями условно можно разделить на три категории: высокую, среднюю и низкую в зависимости от уровня возмещения дохода, получаемого до выхода на пенсию.

Государственные системы, предусматривающие для граждан высокую степень возмещения дохода.

Выходящие на пенсию лица, имеющие полный период страхования или проживания в стране (15-45 лет), имеют право на пенсию в размере, значительно превышающем 50% их заработка в соответствии с установленными в стране правилами его определения [81,82]. Использование верхнего предела заработка для уплаты страховых взносов может, однако привести к снижению относительного размера пенсий для застрахованных лиц с высоким уровнем зарплаты.

## Принципы формирования и применения пенсионных схем

Необходимым элементом организации негосударственного пенсионного страхования является пенсионная схема. В самом общем виде пенсионные схемы можно определить как условия и порядок формирования пенсионных накоплений и выплат.

Существует два [113] метода построения схем негосударственного пенсионного обеспечения: фондируемый и нефондируемый. Последний положен в основу российской государственной пенсионной системы, а первый характерен для пенсионных счетов, которые открывают для населения НПФ.

Анализ правил фондов и договоров негосударственного пенсионного страхования позволяет разделить пенсионные схемы на две группы: солидарные пенсионные схемы, использующие принцип перераспределения средств между поколениями в рамках предприятия или отрасли, и накопительные схемы, использующие принцип полного предварительного фондирования пенсионных выплат.

В солидарных схемах за пенсионеров, платят работающие участники. Иногда такие схемы называют бюджетными. Бюджетные пенсионные схемы подразумевают сбор взносов от вкладчиков и их перераспределение для выплаты текущих пенсий, исходя из общей суммы имеющихся средств. Причём выплачиваются все средства (за исключением тех, что переведены в резервы), собранные за отчётный период. Накоплению они не подлежат. Такие схемы являются наиболее рискованными и поэтому в «классическом понимании» НПФ их не применяют.

Негосударственные пенсионные фонды чаще всего используют схемы, включающие этап накопления. Накопительные схемы предусматривают пенсионные выплаты, размер которых зависит от количества перечисленных участником пенсионных взносов и их приращений, полученных в результате инвестирования.

При этом пенсия каждого участника выплачивается из средств, перечисленных вкладчиком в расчете именно на этого конкретного участника, т.е. взносы накапливаются продолжительное время. Заметим, что далеко не все такие схемы предусматривают, что взносы будут храниться на личном счете участника, деньги могут храниться на счете общем для некоторого коллектива (например, всех работников предприятия - вкладчика).

Все накопительные схемы могут быть разделены по видам взаимоотношений, возникающих между пенсионным фондом и клиентами. Такое разделение тесно связано с вопросами собственности на пенсионные накопления. Принципиально их можно разделить на три группы: сберегательные, страховые, смешанные.

Сберегательные пенсионные схемы - это пенсионные схемы в которых для каждого конкретного участника открывается именной пенсионный счёт и на этот счёт вкладчик перечисляет деньги, которые относятся непосредственно к данному участнику и являются его собственностью. Предусматривается возможность наследования пенсионных накоплений в случае смерти участника до окончания действия договора.

Страховые пенсионные схемы, организованны по страховому принципу, т. е. некоторая группа участников (одного года рождения или с одного предприятия) оплачивает пенсию всей этой группе. Если какой-то участник умирает, то деньги, которые на него приходились перераспределяются между остальными участниками его группы. Группа участников формируется самим НПФ. Если говорить о классическом варианте страховых схем, то в них нет никаких пенсионных счетов, пенсионные накопления принадлежат фонду. Права собственности дают НПФ возможность маневрировать средствами и предоставляют в его распоряжение неограниченный выбор схем с перераспределением ответственности между участниками фонда.

Смешанные пенсионные схемы, предусматривают сберегательную схему на этапе накопления и страховую - на этапе выплат. В смешанных по взносам пенсионных схемах разные части взносов подчиняются разным принципам. Так, нефондируемая схема является частично страховой, а частично солидарной, где часть взносов идёт на формирование резерва на случай сокращения размера взносов. Резерв, достаточный для выполнения обязательств фонда, превращает смешанную схему в страховую, если такого резерва нет - в сберегательную.