Чудновская Галина Валерьевна. Негосударственные пенсионные фонды в Российской Федерации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Чудновская Галина Валерьевна; [Место защиты: ГОУВПО "Всероссийский заочный финансово-экономический институт"].- Москва, 2007.- 149 с.: ил

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ И ИХ РОЛЬ В

ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЕ СТРАНЫ 10

1.1. Роль негосударственных пенсионных фондов в системе социального страхования 10

1.2. Содержание и основная характеристика деятельности НПФ в России 32

1.3. Зарубежный опыт организации пенсионных систем 50

ГЛАВА 2. СОСТОЯНИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ

ФОНДОВ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ 66

2.1. Основные показатели деятельности и динамика развития системы НПФ 66

2.2. Инвестиционная политика управления пенсионными активами 80

2.3. Проблемы и перспективы участия НПФ в системе обязательного пенсионного страхования 97

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ 107

3.1. Совершенствование государственного регулирования в сфере негосударственного пенсионного обеспечения 107

3.2. Направления развития негосударственного пенсионного обеспечения 118

3.3. НПФ как институциональная основа совершенствования системы добровольно-накопительных пенсионных программ 124

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 141

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 146

**Введение к работе**

**Актуальность проблемы.**В силу своей социальной значимости пенсионное обеспечение играет огромную роль в экономической, общественно-политической жизни страны и в финансово-бюджетной сфере государства. Пенсионная система органично связана с системой оплаты труда, налоговой системой, состоянием рынка труда, положением на финансовом рынке, а также с демографической ситуацией.

Укрепление рыночных отношений, неотъемлемой частью которых является развитие различных финансовых коммерческих и некоммерческих организаций, в значительной степени обусловили изменение социально-экономического положения в России. Это отразилось в повышении социальной ответственности и дополнительных гарантиях государства, общества и Г работодателей перед гражданами. Обеспечение пенсией населения служит одной из самых значительных социальных гарантий стабильного развития, общества, поскольку непосредственно затрагивает интересы более 30 % населения страны, а косвенно и все население.

В существующих экономических условиях наиболее действеннымvмеханизмом увеличения уровня жизни пенсионеров представляется развитие негосударственного пенсионного обеспечения (НПО). Построение эффективной социальной защиты пенсионеров во многом зависит не только от государства, но и от совместных усилий государства и бизнеса.

Более чем пятнадцатилетний опыт существования в сложных экономических и политических условиях негосударственных пенсионных фондов (НПФ) доказал их социальную значимость, и право участвовать в системе обязательного пенсионного страхования граждан. Социальная значимость негосударственных пенсионных фондов состоит в активном вовлечении населения в сферу добровольного пенсионного страхования и в содействии решению стратегической задачи национальной пенсионной системы — повышению уровня жизни пенсионеров. Недостаточная степень

развитости негосударственного пенсионного обеспечения, незначительная доля негосударственных пенсий в общей системе пенсионного обеспечения граждан, недостаточный уровень разработанности теоретической и законодательной базы тормозят развитие российской пенсионной системы. Основные факторы, обеспечивающие успешное функционирование системы НПФ, - это повышение конкурентоспособности отечественных фондов на рынке предоставления финансовых услуг, участие в обязательном пенсионном страховании, государственная поддержка и совершенствование государственного регулирования в этой сфере.

Таким образом, можно сделать вывод об актуальности и практической необходимости развития системы негосударственных пенсионных фондов как значимого социального института для повышения качества жизни пенсионеров.

**Степень разработанности проблемы.**Вопросы реформирования пенсионной системы и развития негосударственного пенсионного обеспечения неоднократно рассматривались в различных исследованиях, монографиях, периодических изданиях. Значительный вклад в развитие системы\* негосударственного пенсионного обеспечения внесли такие ученые и специалисты как: В.А. Андреев, М.М. Аранжереев, В.Н. Баскаков, А.А. Берг, Ю.В. Воронин, Е.Ш. Гонтмахер, Г.П. Дегтярев, М.Э. Дмитриев, М.Ю. Зурабов, Р.А. Кокорев, О.М. Колобаев, Е.В. Коломия, Ю.В. Пешехонов, Г.Б. Поляк, В.Д. Роик, А.К. Соловьев, Е.М. Четыркин, Л.П. Якушев, Е.Л. Якушев. Однако существующие проблемы в области негосударственного пенсионного обеспечения требуют продолжения исследований по данной тематике для выработки эффективного механизма, направленного на поступательное развитие и совершенствование негосударственных пенсионных фондов.

Система негосударственных пенсионных фондов развивается поэтапно, в силу своей масштабности представляется невозможным отражение всех аспектов деятельности и развития негосударственных пенсионных фондов в одном исследовании. Диссертационные исследования Д.В. Бочкарева, А.В. Киевич, И.Е. Наздревой, Л.А. Сетченковой, Ю.Ю. Финогеновой, А.В. Шахова

затрагивали проблемы реформирования негосударственных пенсионных фондов до начала проведения полномасштабной пенсионной реформы. Таким образом, при значительном количестве опубликованных работ отдельные теоретические аспекты исследуемой проблемы требуют дополнительного исследования.

До настоящего времени не выработан оптимальный механизм совершенствования и развития негосударственного пенсионного обеспечения из-за отступления от базовых принципов пенсионного страхования, стремления подстроиться под конкретные социально-экономические условия, в которых должен функционировать данный механизм. В силу своей социальной значимости вопрос реформирования пенсионного обеспечения является широко обсуждаемым и дискуссионным. Все это делает необходимым разработку комплексной системы совершенствования деятельности негосударственных пенсионных фондов, затрагивающей интересы граждан, работодателей и государства.

Следует отметить, что развитию системы негосударственных пенсионных фондов посвящено немало работ зарубежных и отечественных ученых и специалистов: периодически в свет выходят новые монографии, учебные пособия, диссертации, публикуются научные статьи. Изучение зарубежного опыта организации и развития пенсионных систем свидетельствует об отсутствии универсальной теоретической базы и относительно разработанных общих технологий, так как пенсионное обеспечение в зарубежных странах ориентировано на учет исторических и национальных традиций и особенностей. В связи с этим прямые заимствования и перенос мирового опыта на российскую действительность невозможны, тем более без учета специфики переходного периода российской экономики, масштабов, проводимых преобразований и демографической ситуации.

Таким образом, актуальность поставленной проблемы, ее недостаточная разработанность и высокая социальная значимость определили выбор темы,

объект, предмет исследования, цели и задачи, содержание диссертационной работы.

**Цели и задачи диссертационного исследования.**Цель диссертационной работы заключается в разработке комплекса теоретических положений и практических рекомендаций для совершенствования негосударственных пенсионных фондов.

В соответствии с намеченной целью исследования в диссертации поставлены следующие задачи:

уточнить содержание понятия «пенсионное обеспечение» и виды пенсионного обеспечения граждан, обосновать применение понятия «дополнительное пенсионное страхование»;

определить место и роль негосударственных пенсионных фондов в системе социального страхования граждан и пенсионной системе страны, определить перспективы участия негосударственных фондов в системе обязательного пенсионного страхования;

проанализировать количественные показатели, характеризующие направления развития системы негосударственных пенсионных фондов;

дать практические рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики в области управления активами негосударственных пенсионных фондов, в том числе и средствами накопительной части трудовой пенсии;

разработать предложения по совершенствованию государственного регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов, в т.ч. наметить первоочередные меры для развития негосударственных пенсионных фондов, предложить механизм организации дополнительного пенсионного обеспечения.

**Предмет исследования.**Предметом исследования выступает система негосударственного пенсионного обеспечения в России.

Объект исследования. Объектом исследования является механизм функционирования негосударственных пенсионных фондов.

**Теоретической и методологической основой исследования**явились труды по проблемам пенсионного обеспечения российских и зарубежных ученых. В процессе исследования использовались общенаучные и специальные методы: диалектический подход, международные сопоставления, логический дедуктивный и эмпирический индуктивный методы, методы сравнений и аналогий, экономический и статистический анализ, принципы исторического и системного похода.

Нормативно-правовая база диссертации основана на Конституции РФ, Налоговом кодексе РФ, Гражданском кодексе РФ, Федеральных законах, Указах Президента РФ и Постановлениях Правительства РФ по вопросам, связанным с организацией деятельности негосударственных пенсионных фондов. В качестве информационных источников использованы: материалы, *к*представленные на официальных сайтах Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития и торговли РФ (МЭРТ), Министерства *.*здравоохранения и социального развития РФ (Минздравсоцразвитие), Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР), научные исследования, гмонографии, статьи, научные доклады и материалы научных конференций. При подготовке диссертации были использованы материалы исследований по пенсионной реформе, проводимые Всемирным банком и другими зарубежными организациями.

**Научная новизна исследования**состоит в определении перспективных направлений развития негосударственного пенсионного обеспечения и мер для создания эффективного механизма организации дополнительного пенсионного обеспечения.

При выполнении диссертационного исследования были получены и выносятся на защиту следующие научные результаты:

- уточнены основные элементы понятия «пенсионного обеспечения»;

выявлены преимущества негосударственных пенсионных фондов перед другими финансовыми институтами - субъектами негосударственного пенсионного обеспечения;

разработаны предложения по совершенствованию государственного регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов;

выделены направления развития негосударственного пенсионного обеспечения;

предложен механизм организации дополнительного пенсионного обеспечения на основе совместного софинансирования пенсий предприятием и работником.

**Практическая значимость полученных результатов.**Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке механизма организации дополнительного пенсионного обеспечения, который в наибольшей степени учитывает интересы застрахованных лиц и сочетает их с финансовыми возможностями пенсионной системы.

Основные положения, выводы и рекомендации диссертации ориентированы на широкое применение:

- органами законодательной власти при разработке и принятии законов,

.

направленных на совершенствование системы негосударственных пенсионных фондов;

руководством и специалистами негосударственных пенсионных фондов при определении стратегии развития фонда;

в высших учебных заведениях при разработке образовательных программ.

**Внедрение и апробация результатов исследования.**Полученные теоретические и практические результаты исследования используются в деятельности Негосударственного пенсионного фонда «Уралсиб», в частности, при определении стратегии и направлений развития негосударственного пенсионного фонда, что подтверждено справкой о внедрении.

**Публикации.**Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в трех работах, общим объемом 2,85 п.л., в том числе 2 статьи, объемом 2,55 п.л., опубликованы в журнале, рекомендованном ВАК.

**Объем и структура исследования.**Структура работы соответствует цели и задачам исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка использованной литературы. Работа изложена на 160 страницах, в том числе содержит 19 таблиц, 14 рисунков.

class1 **НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ И ИХ РОЛЬ В**

**ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЕ СТРАНЫ** class1

## Роль негосударственных пенсионных фондов в системе социального страхования

В современных экономических условиях к числу важнейших проблем социально-экономического развития страны относится формирование и изменение социального положения граждан. Состояние и динамика социального положения граждан выражают результаты не только социальной политики государства, но и результаты складывающейся экономической и политической конъюнктуры в стране. Невозможно говорить о создании цивилизованного общества без появления соответствующих предпосылок формирования и дальнейшего поддержания динамически развивающейся эффективной системы социального обеспечения и вытекающего из неё устойчивого социального положения всех граждан и отдельных социальных групп.

Во всех развитых странах государство активно регулирует не только собственную экономику, но и теснейшим, неразрывным образом связанные с ней социальные процессы. Одним из важнейших механизмов политики в области социального обеспечения является озабоченность государства неустойчивым политическим состоянием общества, связанным с социальной необеспеченностью отдельных категорий граждан и возможностью социальных взрывов. На развитие системы социальной защиты большое влияние оказывают факторы, связанные с пониманием ее роли в качестве механизма регулирования всей совокупности социально-экономических и политических отношений в обществе. Конституция Российской Федерации (статья 39) гарантирует каждому гражданину социальное обеспечение по возрасту, в случае болезни, инвалидности, потери кормильца, для воспитания детей и в иных случаях, установленных законом.

Понятие «социальное страхование» является достаточно емким и охватывает различные формы общественного страхования населения от различного рода социальных рисков, связанных с потерей работы, наступления старости, трудоспособности, имущества и доходов и т.п. В современной экономической литературе нет единства в определении границ понятия «социальное страхование».

Наиболее полно отражающим экономическую сущность указанной экономической категории дано профессором Бабичем A.M.: «социальное страхование является формой социальной защиты экономически активного населения от различных рисков, связанных с потерей работы, трудоспособности и доходов, на основе коллективной солидарности возмещения ущерба» [41]. В тоже время в нем не учитывается страхование жизни, имущества, аварийности и т.п. Ряд авторов к нему относят различные виды обязательного социального страхования [108]. При этом все формы добровольного страхования от социальных рисков относят к категории частного личного страхования. Отдельная группа авторов включают в это понятие все виды и формы обязательного и добровольного страхования от социальных рисков, в том числе частное страхование [98], т.е. вводят термин «частное социальное страхование».

Особенностью социального страхования является его финансирование из специальных внебюджетных фондов, формируемых из целевых взносов работодателей и индивидуальных предпринимателей при поддержке государства. Вместе с тем, социальное страхование построено на принципе нежесткой эквивалентности, это определяет зависимость страховых выплат от величины трудового вклада и страхового стажа. Однако в отличие от частного страхования в социальном страховании принцип эквивалентности сочетается с принципом объединения рисков и коллективной солидарности, при этом решаются следующие задачи:

- формируются финансовые ресурсы, из которых покрываются затраты, связанные с содержанием нетрудоспособных и лиц, не участвующих в трудовом процессе;

- обеспечивается необходимое количество и структура воспроизводства трудовых ресурсов;

- сокращается разрыв в уровне материального обеспечения работающих и неработающих членов общества;

- повышается жизненный уровень различных социальных групп населения, не вовлеченных в трудовой процесс.

Система социального страхования призвана обеспечивать профилактику, восстановление и сохранение трудоспособности работников, включая проведение оздоровительных мероприятий и переподготовку, а также гарантировать материальное обеспечение лиц, утративших трудоспособность или не имевших ее. «Социальный риск» - это вероятность материальной необеспеченности трудящихся при утрате ими возможности участвовать в экономическом процессе. Причины и факторы социального риска зачастую носят объективный по отношению к отдельно взятому человеку характер: угрозы безработицы, потери трудоспособности из-за несчастного случая, болезни и т.д1. Таким образом, защита от социальных рисков является объективно закономерной функцией современного общества в его-взаимоотношениях с людьми, общностями, социальными группами, то есть с элементами общественной инфраструктуры. Смысл этой функции -обеспечение необходимых условий существования каждого гражданина и устойчивости общества как целостного образования.

class2 . **СОСТОЯНИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ**

**ФОНДОВ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ** class2

## Основные показатели деятельности и динамика развития системы НПФ

Система негосударственных пенсионных фондов, действующая в Российской Федерации по состоянию на 1 января 2007 года, представлена 289 фондами6, имеющими лицензию Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Министерстве труда и социального развития Российской Федерации. Развитие негосударственных пенсионных фондов в России происходило достаточно стремительно (см. рис. 2), т.е. большинство НПФ были зарегистрированы в 1996-1997 году, рынок НПФ считается одним из самых перспективных и динамично развивающихся, как по количественным, так и по качественным показателям.

Последние годы стали периодом активного роста негосударственных пенсионных фондов, об этом свидетельствуют следующие параметры системы негосударственного пенсионного обеспечения по состоянию на 01.01.2007:

Источник: ФСФР - 289 имеют лицензию НПФ, из них предоставили отчетность в ФСФР 257 фондов;

- их активы составили 514 млрд руб., что почти в пять раз больше, чем на начало 2003 года (63,7 млрд руб.);

- пенсионные резервы выросли до 409 млрд руб.;

- число участников НПФ превысило 6,4 млн человек;

- негосударственные пенсии получают более 865 тыс. человек.

Динамика основных показателей деятельности системы негосударственных пенсионных фондов представлена за последние шесть лет в таблице 9. Представленные данные характеризуют систему негосударственных пенсионных фондов, как одну из наиболее динамично развивающихся систем в российской экономике.

Как видно из таблицы, на протяжении последних пяти лет наблюдался значительный рост основных показателей деятельности негосударственных пенсионных фондов. На наш взгляд, показателем, характеризующим истинный рост негосударственной пенсионной системы России, является именно темп роста пенсионных резервов. В 2005 г., как следует из статистики ФСФР, пенсионные резервы российских НПФ выросли на 63% и на 1 января 2006 г. составили около 277,4 млрд. руб. В предыдущие годы динамика показателей была более активна: в 2004 г. резервы НПФ почти удвоились, почти вдвое выросли они и в 2003 г. В 2003 г. резервы прибавили 51,1 млрд., в 2004 г. — 78,2 млрд. руб., а в 2005 г. — 107,6 млрд. руб. Размер собственного имущества НПФ вырос в 2005 году на 60% - с 215,8 млрд. рублей до 344,34 млрд. рублей. Более быстрый рост активов НПФ в целом связан с опережающим ростом имущества для обеспечения уставной деятельности, который, в свою очередь, был вызван не столько реальными вложениями средств со стороны учредителей НПФ, сколько переоценкой крупных пакетов ценных бумаг, внесенных в свое время учредителями в состав ИОУД некоторых крупных кэптивных фондов и сохранившихся в их портфелях [67].

На сегодняшний день не существует сложившейся систематизации негосударственных пенсионных фондов, и вопрос классификации НПФ является дискуссионным. На наш взгляд, все фонды .системы негосударственного пенсионного обеспечения, с точки зрения состава учредителей, можно разделить на два вида, отличающихся друг от друга: это корпоративные (кэптивные) и рыночные фонды. Корпоративные (кэптивные) фонды создаются крупнейшими корпорациями, в свою очередь корпоративные фонды с точки зрения структуры их клиентской базы могут быть закрытыми и открытыми. Так, например, они могут действовать только в пределах предприятий, входящих в этот комплекс, и быть практически закрытыми для посторонних вкладчиков. Помимо таких «закрытых» фондов, существуют и так называемые «открытые» корпоративные фонды, ориентирующиеся также на другие категории клиентов.

class3 **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ**

**ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ** class3

## Совершенствование государственного регулирования в сфере негосударственного пенсионного обеспечения

Система защиты прав и законных интересов субъектов системы негосударственного пенсионного обеспечения достаточно многогранна. В пользу признания негосударственного пенсионного фонда одним из самых надежных финансовых институтов говорит факт возможности участия, наравне с Пенсионным Фондом РФ, в системе обязательного пенсионного страхования граждан.

Усиление государственного надзора и контроля за всеми аспектами деятельности НПФ является оправданным и необходимым для защиты интересов миллионов граждан нашей страны - застрахованных лиц, которые с 1 января 2004 года получили возможность воспользоваться правом выбора формирования накопительной части трудовой пенсии через Пенсионный фонд Российской Федерации или негосударственные пенсионные фонды [45].

С 2004 года с наступлением нового этапа развития для НПФ, когда они получили право на осуществление деятельности в качестве страховщиков по обязательному пенсионному страхованию, были созданы новые и внесены существенные изменения в механизм функционирования НПФ, что отразилось в новых и действующих нормативно-правовых актах, регламентирующих их деятельность. Благодаря детально разработанной нормативной правовой базе сегодня такого количества обширных и разносторонних гарантий, как у негосударственных пенсионных фондов, нет ни у одного финансового института, включая страховые компании, коммерческие банки, инвестиционные компании и т.д.

Система обеспечения надежности деятельности НПФ включает в себя следующие основные элементы:

- особый статус НПФ (организационно-правовая форма некоммерческой организации);

- государственное регулирование и контроль;

- контроль со стороны специализированного депозитария;

- использование услуг профессиональных управляющих компаний;

- обязательное актуарное оценивание;

- обязательный аудит;

- существенные законодательные ограничения при инвестировании пенсионных средств;

- возможности по созданию объединенных гарантийных фондов;

- особые требования к руководителю и персоналу фонда;

- требования по обеспечению информационной открытости и прозрачности деятельности и др.

Между тем, наличие имущества для осуществления уставной деятельности НПФ достаточного размера является одной из основных гарантий исполнения фондом обязательств по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию. Кроме того, за счет именно этих средств НПФ могут совершенствовать свое материально-техническое обеспечение.

Одной из основных проблем развития институтов негосударственного пенсионного обеспечения экспертами отмечается проблема некоммерческого статуса негосударственных пенсионных фондов. В силу этого статуса противоречие между коммерческим, по сути, характером деятельности негосударственного пенсионного фонда и некоммерческим юридическим оформлением этой деятельности [66] .