

УДК 336.011

UDC 336.011

08.00.00 Экономические науки

Economic sciences

**НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ
ФОНДЫ: СУЩНОСТЬ, СВОЙСТВА И
ФУНКЦИИ****PRIVATE PENSION FUND: ESSENCE, CHAR-
ACTERISTICS AND FUNCTIONS**

Мамий Елена Александровна
к.э.н., доцент
SPIN-код: 864-5110
eamamiy@yandex.ru

Mamiy Elena Alexandrovna
Cand.Econ.Sci., associate professor
SPIN-code: 8647-5110
eamamiy@yandex.ru

Новиков Алексей Владимирович
аспирант, преподаватель,
SPIN-код: 2518-2787
Novikov2014@mail.ru
*ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный уни-
верситет», г. Краснодар, РФ*

Novikov Aleksey Vladimirovich
postgraduate, lecturer,
SPIN-code: 2518-2787
Novikov2014@mail.ru
Kuban State University, Krasnodar, Russia

В развитых и развивающихся странах всего мира социальное обеспечение начинает набирать более весомую роль, прямо или косвенно затрагивая одну из первоочередных задач любой экономики – поддержание и преумножение благосостояния общества. Одновременно с этим, постоянно видоизменяющиеся и развивающиеся экономические процессы выводят задачу регулирования системы социального обеспечения на более сложный уровень. Соответственно возникает потребность постоянной оптимизации и доведения вышеуказанного общественного механизма до такого состояния, который был бы способен соответствовать диктуемым временем критериям. Пенсионная система, представленная государственными и негосударственными пенсионными институтами, выступает в качестве основного элемента социального обеспечения, зоной ответственности которого является формирование комфортного финансового положения граждан в преклонном возрасте. Сегодня эффективность системы негосударственного обеспечения и негосударственных пенсионных фондов, в частности поддается широкой критике, что влечет за собой необходимость актуализации и возможного переосмысления существующей теоретической базы. В данной статье рассматриваются теоретические аспекты сущности негосударственных пенсионных фондов. Авторы систематизируют множество подходов к определению исследуемого института, выделяют ряд выполняемых свойств и функций. В статье приводится собственное понимание авторами сущности негосударственных пенсионных фондов

In developed and developing countries around the world, social security is beginning to gain a more important role, directly or indirectly affecting one of any economy priorities - maintaining and increasing the welfare of society. At the same time, constantly evolving and developing economic processes derive the task of the social security system regulating on a more complex level. There is a need for constant optimization and bringing the above-mentioned mechanism to such a state that would be able to meet modern criteria. The provided by the state and non-state pension institutes system acts as a basic element of social security whose responsibility area is to create a comfortable financial situation of old age people. Today the effectiveness of the non-state provision system and private pension funds lends itself to wide criticism that entails the actualization and possible rethinking of the existing theoretical framework. This article describes the theoretical aspects of the private pension funds essence. Here is the systematization of the many approaches to the definition of the investigated institute. In addition, the authors identify a number of private pension funds features and functions. The article gives the authors understanding of the private pension funds essence

Ключевые слова: НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, СИСТЕМА ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

Keywords: PRIVATE PENSION COVERAGE, PENSION FUNDS, PENSION SYSTEM, THEORETICAL ASPECTS

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) играют важную роль в системе пенсионного обеспечения. Их потенциал развития может оказывать существенное влияние на экономику страны. В последнее время данный институт претерпел кардинальные изменения, в частности, в результате проведенных реформ, изменениям подверглась сама сущность НПФ. Если раньше НПФ функционировали в качестве некоммерческих организаций, то сегодня их статус изменен в сторону акционерных обществ. Подобные метаморфозы влекут за собой необходимость переосмысления всего теоретического базиса данного института коллективного инвестирования.

Особое внимание целесообразно уделить основным подходам к определению понятия «Негосударственный пенсионный фонд», при этом следует учитывать, что взгляды на сущность данного института весьма различны.

В недалеком прошлом на законодательном уровне понятие «негосударственный пенсионный фонд» (НПФ) трактовался как особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются [1]:

– деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников НПФ в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения (НПО);

– деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с законом «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» и договорами об обязательном пенсионном страховании (ОПС);

– деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию в соответствии с федеральным законом и договорами о создании профессиональных пенсионных систем (в настоящий момент не

осуществляется по причине отсутствия соответствующего законодательства).

Подобная трактовка законодательством легла в основу определений многих ученых. Так, авторы Финогенова Ю.Ю. и Ермаков Д., рассматривая понятия негосударственного пенсионного фонда, придерживаются законодательной базы, и определяют его сущность исключительно исходя из характера деятельности, направленной на негосударственное пенсионное обеспечение [11].

Чугунов В.И. дает определение НПФ несколько шире, конкретизируя виды деятельности негосударственных пенсионных фондов в части аккумулирования и инвестирования пенсионных средств, осуществлении выплат пенсий и ведении операций в сфере дополнительного пенсионного страхования [13].

По мнению Тулепбаева К.М. НПФ представляют собой особый экономический субъект, в основу деятельности которого положены страховые принципы, и функционирующего в форме юридического лица, в чью ответственность входит решение вопросов социального обеспечения граждан путем аккумулирования денежных средств и их использования для последующих выплат [10].

Некоторые авторы подходят к определению негосударственных пенсионных фондов через призму теории институционализма. В этом контексте авторы Ермаков Д.Н. и Хмелевская С.А. представляют НПФ как функционирующий в рамках системы пенсионного обеспечения социально-ориентированный институт, принимающий на себя долгосрочные обязательства социально-страхового характера [4].

В свою очередь Ниязбаева А.А. определяет НПФ как институт, аккумулирующий средства граждан, в зону ответственности которого осуществление соответствующих операций в рамках негосударственного пенсионного обеспечения. В определении делается упор на операционный ха-

рактик функционирования НПФ, а именно, на принятии фондами прав по распоряжению пенсионными накоплениями и резервами, а также на исполнении своих итоговых обязательств по их выплате (по организации выплат) [8].

Головченко А.В. рассматривает негосударственный пенсионный фонд в качестве институциональной единицы сферы финансов, основная цель которой заключается в реализации социальных гарантий в части негосударственного пенсионного обеспечения путем формирования, аккумуляции и распределения капитала граждан [3].

С точки зрения Новгородова П.А. негосударственный пенсионный фонд это институт одновременно экономической и социальной сферы, который за счет собственных или привлеченных ресурсов выполняет имеющиеся перед своими клиентами обязательства в части пенсионного обеспечения [9].

Необходимо выделить позицию автора Истоминой Н.А., в определении которой помимо институциональной составляющей присутствует видение НПФ в качестве участника инвестиционного рынка. По мнению данного автора, отличительным признаком фондов выступает способность принимать на себя обязательства по выплате дохода на вложенные средства [5].

Не смотря на всю широту представленных определений, на наш взгляд данные определения не в полном объеме раскрывают сущность негосударственных пенсионных фондов. В частности, в понятиях отсутствует отражение инвестиционной деятельности данного института, что оказывает большое воздействие на благосостояние граждан не только напрямую, через выплату пенсий, но также и косвенно, за счет инвестирования средств в экономику страны, влекущим за собой рост ВВП, возможность реструктуризации экономики и, как следствие, потенциальный прирост доходов населения.

В то же время в 2014 году вступил в силу Федеральный закон от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О негосударственных пенсионных фондах" и отдельные законодательные акты Российской Федерации", изменивший статус негосударственных пенсионных фондов с некоммерческой организации на акционерный пенсионный фонд, тем самым признав НПФ в качестве коммерческого лица [2].

В связи с этим изменен институциональный базис, и это подтверждает необходимость корректировки трактовки понятия «Негосударственный пенсионный фонд».

Однако необходимость формулировки четкого, корректного, отвечающего современным требованиям, определение НПФ, необходимо основные характерные черты, свойства и функции НПФ [6].

В научной сфере понятие «свойство» трактуется как сторона процесса или предмета, характеризующая его отличие или сходство с иными явлениями и проявляющаяся во взаимодействии с ними [15].

Исходя из этого, можно понимать свойства НПФ как его характерные стороны, обуславливающие различия или общность с другими институтами. Автор Халтурина О.А. утверждает, что все свойства системы можно разделить на свойства, характеризующие собственный потенциал социально-экономической системы, и на свойства, отражающие ее отношения с внешней средой [12]. К первой группе можно отнести такие свойства как самопознание, самоорганизация, саморегулирование, самосохранение. Ко второй группе свойств можно отнести надежность, эффективность, целенаправленность, целостность, гибкость, адаптивность, живучесть, инерционность и др.

На наш взгляд, данную классификацию целесообразно дополнить в части свойств системы, отражающие ее отношения с внешней средой:

– легитимность – сохранение деятельности фондов в рамках правового поля государства;

– оперативность – способность оперативно и адекватно реагировать и принимать решения в рамках своей деятельности и взаимодействия с различными участниками финансового рынка;

– кооперативность – способность фонда эффективно взаимодействовать как с участниками рынка пенсионного обеспечения, так и с участниками всего финансового рынка в целом.

Также имеет смысл конкретизировать некоторые пункты приведенной классификации. Необходимо разделить понятие «надежность» и «результативность». Если под надежностью НПФ можно понимать способность системы выполнять поставленные функции, сохраняя свои характеристики в определенных пределах. Данное свойство показывает приоритетность обеспечения стабильности функционирования НПФ перед достижением определенных результатов. Иными словами, в процессе своей деятельности негосударственные пенсионные фонды при формировании инвестиционного портфеля должны отдавать предпочтение тем активам, которые в первую очередь являются надежным источником вложения, нежели способным приносить сверхприбыль при неподходящем уровне риска.

В свою очередь под «результативностью» предлагается понимать способность системы достигать поставленные цели при минимальных издержках, что в последствии принесет фонду экономические выгоды, либо минимизирует убытки.

Таким образом, учитывая предложенные дополнения, свойства НПФ можно представить следующим образом (таблица 1):

Реализация свойств НПФ происходит в процессе функционирования с учетом соблюдения ряда обязательных принципов. «Принцип» – это основные положения, правила деятельности или особенности устройства какого-либо явления или процесса [15].

Соответственно, подобный подход позволяет рассматривать принципы негосударственного пенсионного фонда как исключительные характе-

ристики организации и построения его деятельности (работы, функционирования).

Таблица 1 – Таблица основных свойств НПФ

Свойство	Содержание
Свойства системы, отражающие ее отношения с внешней средой	
Надежность	Способность системы выполнять заданные функции и достигать цели, сохраняя свои характеристики в определенных пределах
Результативность	Способность системы достигать поставленные цели при минимальных издержках, что в последствии принесет фонду экономические выгоды, либо минимизирует убытки
Целостность	Изменение любого элемента системы, может привести к изменению системы в целом
Иерархичность	Система может рассматриваться как элемент системы более высокого порядка и включать в себя элементы разного уровня иерархии
Адаптивность	Приспосабливаемость системы к возмущающим воздействиям внешней и внутренней среды
Гибкость	Способность системы приспосабливаться (адекватно реагировать) к условиям внешней и внутренней среды без изменения структуры (гибкость подразумевает легкость изменения состояний). Как правило, эта способность проявляется при малых возмущениях
Маневренность	Способность изменять структуру, сохраняя целостность
Живучесть	Способность погашать возмущающие воздействия
Инерционность	Предрасположенность к движению по инерции за счет массы принимаемых решений, вложений средств и др.
Легитимность	Сохранение деятельности фондов в рамках правового поля государства
Оперативность	Способность оперативно и адекватно реагировать и принимать решения в рамках своей деятельности и взаимодействия с различными участниками финансового рынка
Кооперативность	Способность фонда эффективно взаимодействовать как с участниками рынка пенсионного обеспечения, так и с участниками всего финансового рынка в целом
Свойства, характеризующие собственный потенциал социально-экономической системы	
Самопознание, самоорганизация, саморегулирование, самосохранение	

Разработана авторами на основе [12]

В целом представляется целесообразным выделение восьми основных принципов деятельности НПФ:

– заинтересованность в результатах деятельности;

– открытость – деятельность НПФ должна быть максимально прозрачна и понятна не только для контролирующих и проверяющих органов, но и для населения;

– делегирование обязательств – согласно законодательству, средства, полученные НПФ в части обязательного пенсионного страхования, должны передаваться в распоряжение Управляющей компании. Поэтому деятельность НПФ должна быть направлена на постоянный анализ и мониторинг эффективности деятельности выбранных в качестве партнеров управляющих компаний, и исходя из этого предоставлять больший объем ресурсов наиболее успешным УК;

– сохранность вложений – работа НПФ направлена на обеспечение защиты пенсионных накоплений и резервов от негативных факторов (например, инфляция);

– непрерывность оценки и мониторинга – непрерывный анализ внешних и внутренних факторов деятельности НПФ, проводимого с целью обеспечения оперативного регулирования работы фондов, а также формирования и осуществление стратегии развития фонда;

– контроль соответствия деятельности НПФ поставленным функциям и целям;

– ответственность за результат деятельности – НПФ покрывают понесенные убытки за счет имущества для обеспечения уставной деятельности.

– социальная ответственность – фонды несут социальную ответственность перед гражданами за результаты инвестирования пенсионных резервов и размещения пенсионных накоплений: уровень эффективности деятельности отражается на величине пенсии.

В процессе деятельности негосударственные пенсионные фонды выполняют ряд функций. Экстраполируя определение категории «функция» как характерный набор выполняемых обязанностей, соответствующий исполнению конкретной роли, сформулируем функции негосударственного

пенсионного фонда как особый, специфический характер (порядок) исполнения своей деятельности, закрепленный в виде совокупности выполняемых обязанностей [15].

Рассматривая выполняемые функции Чурсина К.С. считает, что выступая в качестве социальных институтов, НПФ предоставляют возможность людям самостоятельно, или посредством заключения коллективных договоров на предприятиях, обеспечить себе более высокие доходы в старости, чем тот минимум, который гарантирует государство [14]. Кроме того, НПФ выступают в роли специфических институтов финансового посредничества, аккумулирующих сбережения населения для осуществления долгосрочных инвестиций. Выполняя функцию сберегательного института, НПФ принимает пенсионные взносы, инвестирует их, а доход, полученный по инвестициям, распределяет среди своих участников. Таким образом, на именном пенсионном счете каждого участника аккумулируется взнос с доходом по инвестициям. Также, по мнению Чурсиной К.С., немаловажен инвестиционный аспект деятельности НПФ. НПФ – это уникальный институт, отличающийся от других форм коллективного инвестирования возможностью вложения средств на несколько десятилетий. Также помимо вышеуказанных характеристик НПФ выполняет функцию защиты накоплений вкладчиков от прогнозируемой инфляции. Не менее важна функция фонда как профессионального аналитика и советника в вопросах управления корпоративной пенсионной программой, в этой роли функцией НПФ является мотивация работников так как, корпоративные пенсионные планы – один из механизмов управления персоналом, способствующий формированию лояльности сотрудников, привлечению и удержанию высококвалифицированных специалистов.

В свою очередь автор Головченко А.В. выделяет три категории выполняемых НПФ функций: социальная, инвестиционная и макроэкономическая. На наш взгляд классификация данного автора исходит из характера

взаимодействия НПФ с различными категориями субъектов экономики, а также степени влияния на ее уровни.

На основе анализа вышеуказанных точек зрения установлено, что выполняя отдельные функции, негосударственные пенсионные фонды оказывают влияние как на социальную сферу общества, так и на экономическую. Исходя из этого принципа, предлагаем разделить исполняемые функции на общие и специфические.

Специфические функции затрагивают одну часть социально-экономических отношений и поэтому подразделяются на социальные и экономические. В ряд социальных функций входят:

- обеспечение достаточного уровня жизни нетрудоспособного населения пенсионного возраста;
- сохранение покупательской способности пенсионеров;
- мотивационная;
- предотвращение отрицательных социальных последствий, которые могут быть вызваны снижением уровня доходов населения
- формирование рабочих мест.

К специфическим экономическим относятся функции:

- инвестиционная;
- перераспределительная;
- аккумулярование финансовых ресурсов – в рамках существующей пенсионной системы часть доходов граждан должна быть передана в негосударственный пенсионный фонд для последующего его накопления в виде пенсионного пула, который после наступления пенсионных оснований будет распределен и выплачен в течение предположительного срока дожития. Также негосударственные пенсионные фонды могут привлекать средства граждан в рамках добровольного пенсионного обеспечения;

– преумножение (капитализация) вложений – увеличение передаваемых НПФ в распоряжение средств за счет их размещения в УК либо за счет самостоятельного инвестирования;

Исполнение общих функций влечет за собой одновременное влияние как на социальную, так и на экономическую сферу. К таким функциям относятся:

- сберегательная;
- страховая;
- информационная;

– посредническая – негосударственные пенсионные фонды находятся во взаимодействии с участниками как пенсионного рынка, так и финансового рынка в целом, в результате они часто выступают в качестве посредника между субъектами. Так, НПФ выступает промежуточным звеном в следующих случаях:

1) между населением и государством в части обязательного пенсионного страхования. В этом случае граждане посредством НПФ передают свои накопления или резервы (при решении НПФ) в распоряжение государственной управляющей компании «ВнешэкономБанк» (УК «ВЭБ»), которая в дальнейшем занимается инвестированием передаваемых средств;

2) населением и управляющими компаниями. Отношения выстраиваются по аналогии с предыдущим вариантом, только средства передаются под управление негосударственных управляющих компаний;

3) государством и управляющими компаниями. Государство регулирует взаимодействие в рамках пенсионного рынка НПФ и УК, разрешая или запрещая НПФ самостоятельно размещать свои средства в те или иные объекты;

4) управляющими компаниями и инвестиционным рынком (финансовый рынок и рынок недвижимости);

5) населением и инвестиционным рынком (финансовый рынок и рынок недвижимости);

6) государством и инвестиционным рынком (финансовый рынок и рынок недвижимости);

Государство регулирует доли различных объектов, составляющих инвестиционный портфель НПФ, тем самым регулируя объем вкладываемых в инвестиционный рынок средств. В свою очередь, инвестиционный рынок возвращает эти средства с учетом дохода, полученного от инвестирования. В случае если доходность вложений НПФ превышает ставку рефинансирования ЦБ, НПФ уплачивает государству налог на прибыль.

Таким образом, рассмотрев принципы, свойства и функции негосударственных пенсионных фондов, можно сформулировать следующее определение.

Негосударственные пенсионные фонды – это социально-экономический институт, функционирующий в рамках пенсионной системы, деятельность которого направлена на сохранение и преумножение аккумулированного капитала посредством инвестирования пенсионных средств с помощью соответствующих участников пенсионного рынка и/или путем прямого вложения в инвестиционные активы в целях обеспечения роста пенсионных вложений и выплат граждан при выходе на пенсию. При этом необходимо отметить, что сопутствующим эффектом деятельности НПФ, использующим длинные деньги, является стимулирование экономического роста на фоне реструктуризации и модернизации экономики [7].

Предложенное определение раскрывает все стороны и аспекты деятельности негосударственных пенсионных фондов и систематизирует его функции и особенности функционирования, что позволит лучше понимать обязанности, права и основные задачи рассматриваемого института.

Литература:

1. Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» // Справочная система «Консультант плюс»;
2. Федеральный закон от 28.12.2013 г. № 410-ФЗ "О внесении изменений в Федеральный закон "О негосударственных пенсионных фондах" и отдельные законодательные акты Российской Федерации" // Справочная система «Консультант плюс»;
3. Головченко А.В. Негосударственные пенсионные фонды: теория и практика программных направлений развития: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Головченко А.В.; [Место защиты: Санкт-Петербургский государственный экономический университет].- Екатеринбург, 2014;
4. Ермаков Д.Н., Хмелевская С.А. Современное пенсионное обеспечение в Российской Федерации: Учебное пособие для магистров / Д.Н. Ермаков, С.А. Хмелевская. – Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014. – 400 с.;
5. Истомина Н. А.. Инвестиционная политика негосударственных пенсионных фондов: теоретический аспект / Н. А. Истомина // Финансы и кредит. – 2013. - № 33(561.) – с. 64-65;
6. Мамий Е.А., Новиков А.В. Анализ эффективности функционирования рынка негосударственного пенсионного обеспечения // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013, №46 – с. 31-38;
7. Мамий Е.А., Новиков А.В. Современные аспекты реформирования системы негосударственного пенсионного обеспечения // Политематический сетевой электронный научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. – 2014, №95 – с. 1080-1092;
8. Ниязбаева А.А. Негосударственные пенсионные фонды в системах России и Казахстана: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Ниязбаева А.А.; [Место защиты: Казанский Федеральный университет]. - Казань, 2013;
9. Новгородов П. А. Финансовая устойчивость негосударственных пенсионных фондов: сегодня и завтра / П. А. Новгородов // Эко. – 2011. - № 3. – с. 70;
10. Тулепбаев К.М. Методологические и исторические основы развития системы пенсионного обеспечения [Текст] / Тулепбаев К.М. // Казахстан-Спектр. – 2003. – N1. с. 90-100. – (Теоретические разработки);
11. Финогенова Ю.Ю. Пенсионное страхование. пособие. Из-во ГОУ ВПО «РЭА им. Г.В. Плеханова», 2010] [Ермаков Д. Совершенствование деятельности отечественных негосударственных пенсионных фондов / Д. Ермаков // Человек и труд. – 2012. - № 2. – с. 25;
12. Халтурина О.А. Оценка надежности негосударственных пенсионных фондов как социально-экономических систем: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Халтурина О.А.; [Место защиты: Негосударственное (частное) образовательное учреждение высшего профессионального образования "Сибирская академия финансов и банковского дела"].- Новосибирск 2011;
13. Чугунов В. И. Совершенствование механизма инвестирования пенсионных резервов как фактор развития негосударственных пенсионных фондов / В. И. Чугунов // Финансы и кредит. – 2014. - № 12(588). – с. 31;
14. Чурсина К.С. Негосударственные пенсионные фонды в Российской Федерации: сущность, механизмы функционирования и перспективы развития: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.10 / Чурсина К.С.; [Место защиты: Кубанский государственный университет].- Краснодар, 2007;
15. Яценко Н.Е. Общественный словарь. 4-изд., испр. и доп. – СПб., 2009. – 784 с.

References

1. Federal'nyj zakon ot 07.05.1998 № 75-FZ «O negosudarstvennyh pensionnyh fondah» // Spravochnaja sistema «Konsul'tant pljus»;
2. Federal'nyj zakon ot 28.12.2013 g. № 410-FZ "O vnesenii izmenenij v Federal'nyj zakon "O negosudarstvennyh pensionnyh fondah" i otdel'nye zakonodatel'nye akty Rossijskoj Federacii" // Spravochnaja sistema «Konsul'tant pljus»;
3. Golovchenko A.V. Negosudarstvennye pensionnye fondy: teorija i praktika programnyh napravlenij razvitija: dissertacija ... kandidata jekonomicheskikh nauk: 08.00.10 / Golovchenko A.V.; [Mesto zashhity: Sankt-Peterburgskij gosudarstvennyj jekonomicheskij universitet].- Ekaterinburg, 2014;
4. Ermakov D.N., Hmelevskaja S.A. Sovremennoe pensionnoe obespechenie v Rossijskoj Federacii: Uchebnoe posobie dlja magistrrov / D.N. Ermakov, S.A. Hmelevskaja. – Izdatel'sko-torgovaja korporacija «Dashkov i Ko», 2014. – 400 s.;
5. Istomina N. A.. Investicionnaja politika negosudarstvennyh pensionnyh fondov: teoreticheskij aspekt / N. A. Istomina // Finansy i kredit. – 2013. - № 33(561.) – s. 64-65;
6. Mamij E.A., Novikov A.V. Analiz jeffektivnosti funkcionirovanija rynka negosudarstvennogo pensionnogo obespechenija // Finansovaja analitika: problemy i reshenija. – 2013, №46 – s. 31-38;
7. Mamij E.A., Novikov A.V. Sovremennye aspekty reformirovanija sistemy negosudarstvennogo pensionnogo obespechenija // Politematicheskij setevoj jelektronnyj nauchnyj zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta. – 2014, №95 – s. 1080-1092;
8. Nijazbaeva A.A. Negosudarstvennye pensionnye fondy v sistemah Rossii i Kazahstana: dissertacija ... kandidata jekonomicheskikh nauk: 08.00.10 / Nijazbaeva A.A.; [Mesto zashhity: Kazanskij Federal'nyj universitet]. - Kazan', 2013;
9. Novgorodov P. A. Finansovaja ustojchivost' negosudarstvennyh pensionnyh fondov: segodnja i zavtra / P. A. Novgorodov // Jeko. – 2011. - № 3. – s. 70;
10. Tulepbaev K.M. Metodologicheskie i istoricheskie osnovy razvitija sistemy pensionnogo obespechenija [Tekst] / Tulepbaev K.M. // Kazahstan-Spektr. – 2003. – N1. s. 90-100. – (Teoreticheskie razrabotki);
11. Finogenova Ju.Ju. Pensionnoe strahovanie. posobie. Iz-vo GOU VPO «RJeA im. G.V. Plehanova», 2010] [Ermakov D. Sovershenstvovanie dejatel'nosti otechestvennyh negosudarstvennyh pensionnyh fondov / D. Ermakov // Chelovek i trud. – 2012. - № 2. – s. 25;
12. Halturina O.A. Ocenka nadezhnosti negosudarstvennyh pensionnyh fondov kak social'no-jekonomicheskikh sistem: dissertacija ... kandidata jekonomicheskikh nauk: 08.00.10 / Halturina O.A.; [Mesto zashhity: Negosudarstvennoe (chastnoe) obrazovatel'noe uchrezhdenie vysshego professional'nogo obrazovanija "Sibirskaja akademija finansov i bankovskogo dela"].- Novosibirsk 2011;
13. Chugunov V. I. Sovershenstvovanie mehanizma investirovanija pensionnyh rezervov kak faktor razvitija negosudarstvennyh pensionnyh fondov / V. I. Chugunov // Finansy i kredit. – 2014. - № 12(588). – s. 31;
14. Chursina K.S. Negosudarstvennye pensionnye fondy v Rossijskoj Federacii: sushhnost', mehanizmy funkcionirovanija i perspektivy razvitija: dissertacija ... kandidata jekonomicheskikh nauk: 08.00.10 / Chursina K.S.; [Mesto zashhity: Kubanskij gosudarstvennyj universitet].- Krasnodar, 2007;
15. Jacenko N.E. Obshhestvovedcheskij slovar'. 4-izd., ispr. i dop. – SPb., 2009. – 784 s.