

УДК 331.25 : 330.34

UDC 331.25 : 330.34

СОВРЕМЕННЫЕ АСПЕКТЫ РЕФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ

THE MODERN ASPECTS OF PRIVATE PENSION PROVISION REFORM

Мамий Елена Александровна
к.э.н., доцент

Mamiy Elena Aleksandrovna
Cand.Econ.Sci., associate professor

Новиков Алексей Владимирович
аспирант
Кубанский государственный университет, Краснодар, Россия

Novikov Alexey Vladimirovich
postgraduate student
Kuban State University, Krasnodar, Russia

В данной статье рассматриваются основные тенденции реформирования системы негосударственного пенсионного обеспечения России. Авторами проводится анализ показателей деятельности НПФ и формируется мнение о состоянии всей системы в целом

This article discusses the main trends of the system of the Russian private pension coverage reforming. The authors analyze the performance of pension funds and formed an opinion about the state of the whole system

Ключевые слова: НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ, ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ, СИСТЕМА ПЕНСИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, РЕФОРМА, ИНВЕСТИЦИИ

Keywords: PRIVATE PENSION COVERAGE, NON-STATE PENSION FUNDS, PENSION SYSTEM, REFORM, INVESTMENTS

Сегодня граждане нашей страны все чаще осознают необходимость формирования накопительной части пенсии. Этому способствует и социальная реклама, направленная на популяризацию формирования пенсионных накоплений, и повышающийся рост доверия к негосударственным пенсионным фондам (НПФ), привлекающим все больший объем средств и обеспечивающим реальный прирост накоплений вне зависимости от кризисных явлений в экономике.

Тем не менее, деятельность системы негосударственного пенсионного страхования России признана неэффективной, не способствующей сокращению дефицита бюджета Пенсионного фонда. Именно поэтому государство инициировало новый этап реформирования всей системы. Подобные меры влекут за собой ряд определенных трудностей, отражающихся на инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов, что, в свою очередь, вызывает снижение доходности пенсионных накоплений граждан и ведет к необходимости углубленного анализа сложившейся ситуации и наметившихся тенденций развития.

Необходимость нормализации функционирования негосударственного пенсионного обеспечения требует проведения оценки текущей деятельности НПФ.

За последние пять лет собственное имущество НПФ увеличилось на 167,59%, что свидетельствует о качественном развитии и становлении системы негосударственного пенсионного обеспечения в России (рисунок 1).



Рисунок 1 – Собственное имущество НПФ¹

Более того, начиная с 2011 года, данный показатель превысил уровень в 1 трлн. руб. Это свидетельствует о сосредоточении в руках НПФ России мощного инвестиционного инструмента, способного напрямую влиять на отечественную экономику.

В составе собственного имущества НПФ наблюдается рост имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности (ИОУД). В течении пяти лет ИОУД НПФ вырос на 40,32% (рисунок 2).

¹ Составлено авторами на основе данных Службы Банка России по финансовым рынкам

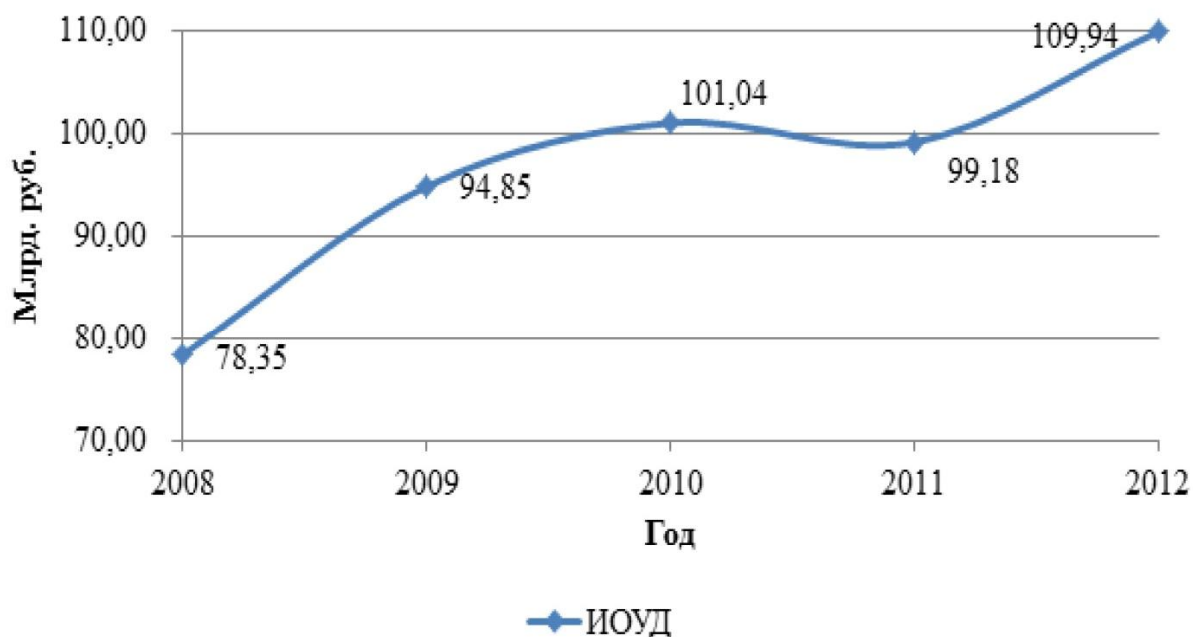


Рисунок 2 – Динамика ИОУД НПФ²

Повышение отдачи вверенных НПФ средств, подтверждающееся значительным ростом собственного имущества, влечет за собой расширение клиентской базы фондов. На рисунке 3 представлена динамика количества застрахованных лиц и участников НПФ.



Рисунок 3 – Клиентская база НПФ³

² Составлено авторами на основе данных Службы Банка России по финансовым рынкам

Расширение клиентской базы не может не отразиться на динамике поступлений в фонд (рисунок 4). Начиная с 2008 г. объем пенсионных резервов вырос на 63,77%. Благоприятным фактором, обеспечивающим стабильный рост собственного имущества НПФ, выступают пенсионные накопления, сформированные в рамках государственной программы софинансирования пенсии. Популяризация финансовой грамотности в части пенсионного обеспечения, а также рост доверия со стороны граждан, привели к накоплению в рамках программы 668,7 млрд. руб. В процентном соотношении прирост составил 1781,46%.

Ранее предполагалось, что действие программы закончится в 2013 г., но востребованность программы софинансирования пенсии и большой интерес граждан способствовали пролонгированию программы до 2015 г.



Рисунок 4 – Динамика поступлений в НПФ⁴

Таким образом, это позволяет сделать вывод о позитивной динамике развития системы негосударственного пенсионного обеспечения России и,

³ Составлено авторами на основе данных Службы Банка России по финансовым рынкам

⁴ Составлено авторами на основе данных Службы Банка России по финансовым рынкам

более того, достижения, в течение последние пять лет, достаточно значительных успехов, в частности: наблюдается рост основных показателей, граждане стали больше доверять НПФ, объем аккумулированных средств позволяет НПФ осуществлять существенные вложения в различные отрасли отечественной экономики, тем самым стимулируя ее развитие.

Однако современная государственная политика в отношении пенсионного обеспечения граждан предполагает переход НПФ на новый уровень развития.

В первую очередь, предусматривается введение системы гарантирования сохранности пенсионных отчислений, что было анонсировано, в вынесенном на общественное обсуждение, Министерством Экономического развития законопроекте о гарантировании пенсионных накоплений в третьем квартале 2013г.

Согласно источнику [1] система гарантирования будет состоять из сформированных в каждом фонде резервов и Фонда гарантирования пенсионных накоплений (ФГПН) Агентства по страхованию вкладов.

Закон гарантирует номинал накоплений – сумму уплаченных в НПФ или Пенсионный фонд накопительных взносов. Их недостаток восполняется, когда гражданин переводит накопления из одного фонда в другой, когда ему назначают пенсию или когда НПФ – банкрот или у него отозвана лицензия. При этом в случае нехватки средств сначала будет использоваться резерв самого фонда, потом – его имущество, а затем уже – средства ФГПН.

Законом устанавливаются предельные ставки гарантийных взносов: для НПФ – 0,025% от суммы переданных ему накоплений, для Пенсионного фонда – 0,0125%. Источником средств для взносов будет инвестиционный доход, а при его отсутствии – средства накоплений. Для формирова-

ния собственного резерва, закон рекомендует фондам направлять до 0,5% от накоплений.

К кардинальному изменению всей системы негосударственного пенсионного обеспечения может привести решение Правительство РФ об изменении организационно-правовой формы НПФ с некоммерческой организации на акционерное общество. В этой связи государство на время реформации берет под свой контроль все средства, которые должны были быть перечислены в НПФ. В источнике [2] говорится, что речь идет о 244 млрд. руб. в 2014 г. Целесообразность этих мер на наш взгляд вызывает сомнения.

Во-первых, подобные действия как минимум на год прекращают деятельность участников негосударственного пенсионного страхования.

Во-вторых, НПФ не застрахованы от потери наращенного капитала ввиду высокой вероятности проведения чрезмерно консервативной инвестиционной политики ПФ РФ. Произойдет «уровнировка доходности» для всех НПФ, которые, тем самым, потеряют свои конкурентные преимущества, а граждане, заключившие контракт с тем или иным НПФ, безвозвратно утрачивают возможный прирост своей пенсии в период проведения реформы НПФ.

Несомненно, принятые Правительством РФ решения имеют под собой здравую почву и направлены на совершенствование всей накопительной системы в целом, но это решение может отпугнуть от системы негосударственного пенсионного обеспечения существующих и потенциальных участников.

НПФ, исходя из своей деятельности, обязаны ставить перед собой цель максимизации прибыли, и, следовательно, прибыли своего клиента. Тем не менее, отдельно стоит отметить, что НПФ теперь будут функционировать в совершенно ином правовом поле, что соответственно влечет за собой определенные трудности в разработке сбалансированной инвести-

ционной стратегии, призванной удовлетворять требования инвесторов и соответствовать законодательным нормам. При этом длительный срок реализации мероприятия и отстранение участников системы от своей непосредственной деятельности может негативным образом отразиться на будущем благосостоянии граждан.

В целях совершенствования инвестиционных стратегий, направленных на рост доходности НПФ необходимо ограничить, а точнее наложить запрет на возможность НПФ вкладывать средства в акции других НПФ. При массовой скупке акций НПФ может образоваться «мыльный пузырь», взрыв которого приведет к локальному финансовому кризису. В тоже время в качестве меры, направленной на повышение эффективности пенсионной системы представляется целесообразным закрепление Правительством РФ возможности НПФ инвестировать пенсионные накопления в инфраструктурные облигации.

Данный вопрос на протяжении двух лет предавался широкой дискуссии и недавно Минэкономразвития выступило с предложением выкупить за счет государственных финансов инфраструктурные облигации на 1,5 трлн. руб. Если раньше противники подобных мер обосновывали нецелесообразность такого вида инвестирования недостаточным уровнем доходности, то сейчас, анализируя среднюю доходность на рынке ценных бумаг, можно прийти к обратному выводу.

НПФ имеет смысл придерживаться одного из двух вариантов развития процесса инвестирования пенсионных накоплений.

Во-первых, НПФ имеет смысл начать вкладывать свои средства в инфраструктурные облигации, которые будут обеспечивать доходность на уровне, большем, чем ставка депозита в банке. При этом государству целесообразно установить минимальный годовой порог доходности вложенных средств на уровне инфляции плюс 2-3%, что позволит обеспечить увеличение будущих выплат пенсионерам. Доходность свыше указанных норма-

тивов, но не более 2-х процентных пунктов, может идти в качестве вознаграждения НПФ. При этом государство может организовать рынок инфраструктурных облигаций, чтобы привязать источник финансирования к месту возникновения потребности в обеспечении. Данный вариант способствует ускоренному развитию всей экономики в целом, а также обеспечит стабильность накопительной системы.

Во-вторых, Правительство РФ может проявить инициативу в регулировании банковской системы РФ и предложить кредитным организациям организовать совместно с НПФ, открытие долгосрочных депозитных счетов накопительного характера и соответствующего назначения, которые будут гарантировать доходность на предложенном уровне. На сегодняшний день данный инструмент присутствует в банковской системе, однако требует тщательной доработки и массовой популяризации.

Подобная мера способствует снижению рисков НПФ в части волатильности доходности. Это приведет к ускоренным темпам развития экономики, но также может привести к стремительному оттоку капитала с рынка ценных бумаг. Необходимо понимать, что если темпы привлечения пенсионных накоплений в банковские депозиты будут слишком быстрыми, то у кредитных организаций возникнет проблема избытка ликвидности, которую они смогут решить через вложение профицитных средств в инструменты рынка ценных бумаг, тем самым нивелируя спад последнего. Одновременно с этим, банки будут способны осуществлять кредитование малого бизнеса, крупных инвестиционных проектов, в том числе направленных на реструктуризацию и развитие экономического потенциала территорий под более низкие проценты. Это, с одной стороны, может вызвать рост инфляции, но с другой станет стимулом экономического роста страны.

Определённым толчком к развитию системы негосударственного пенсионного обеспечения, по нашему мнению, станет и повышение финансо-

вой грамотности населения и расширение финансового инструментария, что приведёт к формированию интереса к управлению своими средствами. Поэтому, наряду с постоянной организацией просветительской работы, курсов финансовой грамотности, целесообразно в определенной степени предоставлять гражданам право принимать участие в принятии решения, в какие объекты инвестирования, из возможных вариантов, вкладывать их накопления и на какой срок. В конце концов, подобные меры могут привести к высокой самостоятельности финансово грамотных граждан, а НПФ могут стать агентами, действующие по принципу брокеров на РЦБ. Однако степень самостоятельности граждан неизбежно будет зависеть от степени их финансовой грамотности, которую необходимо предварительно оценивать.

В целях активизации и обеспечения сбалансированного развития процесса инвестирования, в том числе пенсионных накоплений, необходимо проводить мониторинг состояния экономической среды и финансового рынка в частности, и сообщать об экономических и финансовых рисках, которым подвержена экономика страны на данный момент и в ближайшей перспективе, и которые, соответственно, могут повлиять на доходность пенсионных накоплений.

Таким образом, можно констатировать факт, что деятельность НПФ вызывает большой интерес как со стороны государства, так и со стороны бизнеса и населения, и несмотря на все достигнутые положительные результаты, система негосударственного пенсионного обеспечения имеет определенные резервы повышения эффективности, реализация которых выступает приоритетной задачей для Правительства РФ.

Список литературы

1. Власти разработали систему гарантирования пенсионных накоплений – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://taxpravo.ru/novosti/statya-335373-vlasti-razrabotali-sistemu-garantirovaniya-pensionnyih-nakopleniy>

2. Кузьмин Владимир Минфин возместит – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rg.ru/2013/10/03/pensii-rezerv-site.html>
3. Служба Банка России по финансовым рынкам // <http://www.fcsm.ru/>

References

1. Vlasti razrabotali sistemu garantirovaniya pensionnyh nakoplenij – [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: http://taxpravo.ru/novosti/statya-335373-vlasti_razrabotali_sistemu_garantirovaniya_pensionnyih_nakopleniy
2. Kuz'min Vladimir Minfin vozместit – [Jelektronnyj resurs]. – Rezhim dostupa: <http://www.rg.ru/2013/10/03/pensii-rezerv-site.html>
3. Sluzhba Banka Rossii po finansovym rynkam // <http://www.fcsm.ru/>