Интернет-журнал «Наукovedение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 7, №1 (2015) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol7-1>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/107EVN115.pdf>

DOI: 10.15862/107EVN115 (<http://dx.doi.org/10.15862/107EVN115>)

УДК 336

Нургалиева Алия Мияжденовна

НЭУ «Новый экономический университет имени Турара Рыскулова»

Республика Казахстан, Алматы¹

E-mail: al_nurgalieva@bk.ru

Организация риск-менеджмента в Едином накопительном пенсионном фонде Республики Казахстан

¹ 050040 г. Алматы Коктем-3 д.13 кв. 28

Аннотация. Деятельность по аккумулированию и эффективному размещению пенсионных накоплений граждан подвержена большому числу рисков, так как пенсионные фонды помимо прочих функций несут в себе функцию общественной значимости и проводника социальной политики. Таким образом, знание, определение и контроль рисков в деятельности Единого накопительного пенсионного фонда Республики Казахстан представляет интерес для большого числа внешних заинтересованных сторон. В этих условиях возникает необходимость постоянного исследования рисков с целью сохранения стабильности пенсионной системы и повышения ее эффективности в современных условиях.

30 июня 2014 года указом президента Казахстана Нурсултана Назарбаева была утверждена Концепция дальнейшей модернизации пенсионной системы Казахстана до 2030 года, что обусловило актуальность данной статьи.

В статье осуществлен анализ проблем формирования многоуровневого комплекса риск-менеджмента в Едином накопительном пенсионном фонде Республики Казахстан. Отдельно рассмотрены правила формирования комплекса риск-менеджмента, его функции, совокупность полномочий подразделения риск-менеджмента в Едином накопительном пенсионном фонде Республики Казахстан, организационная структура комплекса риск-менеджмента на стратегическом и тактическом уровнях.

Особое внимание уделяется возможным отношениям подразделения риск-менеджмента и иных организационных структур, участвующих в деятельности фонда.

Ключевые слова: риск-менеджмент; Единый накопительный пенсионный фонд; Национальный Банк РК; пенсионные активы; пенсионные накопления; комплекс риск-менеджмента; стратегический уровень комплекса риск-менеджмента; оперативно-тактический уровень комплекса риск-менеджмента; Отдел РМ; концепция «аппетит к риску»; концепция «приемлемый риск».

Ссылка для цитирования этой статьи:

Нургалиева А.М. Организация риск-менеджмента в Едином накопительном пенсионном фонде Республики Казахстан // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 7, №1 (2015)
<http://naukovedenie.ru/PDF/107EVN115.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. DOI: 10.15862/107EVN115

В любом государстве, забота о незащищенных слоях населения является неотъемлемым элементом государственной политики. Статья 1 Конституции провозглашает Республику Казахстан как «демократическое, светское, правовое и социальное государство, высшими ценностями которого являются человек, его жизнь, права и свободы».

На первых этапах реформирования системы пенсионного обеспечения в РК первостепенную задачу, заключающуюся в развитии накопительного компонента системы пенсионного обеспечения, был призван решить созданный осенью 1997 г. Государственный накопительный пенсионный фонд (ГНПФ), который стал своего рода точкой отсчета реформы системы пенсионного обеспечения в Казахстане, первым из НПФ получившим право самостоятельно управлять пенсионными средствами.

В течение 1998-2002 гг., в соответствии с особым статусом ГНПФ как «фонда по умолчанию», в число его вкладчиков включались граждане, не принимавшие самостоятельного решения при выборе НПФ. Таким образом, решились задачи максимального привлечения населения РК в новую систему пенсионного обеспечения и формирования ее базы вкладчиков.

В 2005 г. ГНПФ был преобразован из АО «Государственный накопительный пенсионный фонд» в АО «Накопительный пенсионный фонд «ГНПФ», став самым крупным пенсионным фондом Казахстана и заняв главенствующее положение по большинству основных показателей.

Однако, существовавшая пенсионная система нуждалась в переменах, связанных с нерегулярностью и неполным объемом отчислений, низким уровнем доходности пенсионных накоплений, высокими расходами на содержание управленческого аппарата многочисленных частных накопительных пенсионных фондов (ЧНПФ).

В связи с этим, 21 июня 2013 года был принят Закон Республики Казахстан «О пенсионном обеспечении Республики Казахстан», одним из главных новелл которого стало создание Единого накопительного пенсионного фонда (ЕНПФ) на базе ГНПФ и передача ему пенсионных активов и обязательств по договорам о пенсионном обеспечении ЧНПФ.

Централизация пенсионных накоплений и применение, под контролем Национального банка РК, эффективных инвестиционных стратегий будут направлены на повышение доходности пенсионных активов и, соответственно, увеличение пенсионных активов [1].

Социальная значимость деятельности ЕНПФ вызывает необходимость в надежности и эффективности размещения пенсионных активов. Поскольку ЕНПФ представляет из себя особую форму некоммерческой организации, качество и эффективность деятельности которой обеспечивает гарантированность и бесперебойность пенсионных выплат, проблема сформированности комплекса риск-менеджмента (РМ) в процессе его функционирования имеет весьма важное значение.

При этом, необходимо отметить, что деятельность ЕНПФ следует рассматривать как долговременную, в связи с чем вероятность полного избегания рисков является минимальной. [2].

Специфическая особенность ЕНПФ состоит в долгосрочном характере его отношений с клиентами, который предполагает неизбежность планирования в условиях будущей неопределенности. Потенциальные риски ЕНПФ можно расценивать как вероятность неисполнения фондом своих пенсионных обязательств. В связи с чем, возникает риск финансовой ненадежности, и, как следствие, необходимость создания в структуре ЕНПФ комплекса РМ. [3].

Анализ исследований, посвященных РМ в деятельности пенсионных фондов [4, 5, 6], позволил сформулировать основные правила построения комплекса РМ в ЕНПФ:

строительство организационной структуры комплекса РМ должно основываться на общей цели функционирования ЕНПФ, т.е. на полном и своевременном исполнении всех обязательств ЕНПФ;

необходимо выработать единую стратегию по управлению рисками, с определением предельно допустимого уровня рисков;

необходимо создание единого информационного пространства по оценке текущих рисков, динамики их изменения, а также прогнозированию как совокупности рисков, так и их отдельных видов, что вызывает необходимость в унификации информации, применяемой в указанных процессах;

следует структурно обособить подразделение РМ от остальных подразделений ЕНПФ, при этом напрямую подчинив его Совету по управлению пенсионными активами ЕНПФ;

необходим обязательный учет результатов риск-мониторинга и соответствующих предложений подразделения РМ.

Проанализируем перечисленные выше правила подробнее.

Исследователи полагают, что РМ - одна из основных составляющих стратегического управления [7, 8]. Одна из его базовых задач состоит в системном анализе рисков, что означает определение всей совокупности потенциально негативных факторов, оказывающих влияние на деятельность фонда. Это повышает вероятность успешной деятельности и сводит к минимуму вероятность неудач при реализации поставленных задач. В связи с этим, риск-менеджмент необходимо интегрировать как в единую структуру ЕНПФ, так и в процессы его деятельности, сделав неотъемлемой частью последней [9, 10].

Для чего подразделение РМ (Отдел РМ) ЕНПФ должно иметь ряд полномочий:

во-первых, по осуществлению контроля всех подразделений фонда, потенциально генерирующих риски;

во-вторых, по беспрепятственному и своевременному доступу к информации по деятельности ЕНПФ, которая может быть необходима при анализе и управлении рисками;

в-третьих, по принятию решений в сфере РМ, в т.ч. и праву блокировать решения, которые противоречат стратегии по отношению к рискам.

Как было отмечено, Отдел РМ необходимо организационно обособить от прочих подразделений ЕНПФ, генерирующих риски, в особенности от подразделений, контролируемых Отделом РМ, для избежания конфликта интересов. При этом принятие независимых решений вызывает необходимость в прямом подчинении Отдела РМ Совету по управлению пенсионными активами ЕНПФ.

Введение Отдела РМ в общую структуру ЕНПФ может выглядеть следующим образом.

Отдел РМ находится в прямом подчинении Совета по управлению пенсионными активами ЕНПФ и конкурирует с соответствующими подразделениями Национального Банка Республики Казахстан, которому передано доверительное управление пенсионными активами ЕНПФ, в вопросах допустимости тех или иных рисков.

Мониторинг рисков и управление ими являются задачей не только Отдела РМ, но и прочих подразделений ЕНПФ, в т.ч. отделений региональной сети. В связи с этим, предполагается создание многоуровневого комплекса РМ:

- на стратегическом уровне (Совет директоров, Правление, Совет по управлению пенсионными активами, Национальный Банк РК, руководитель Отдела РМ):

формулируется и, при необходимости, пересматривается политика в сфере РМ,

устанавливается общий приемлемый для ЕНПФ уровень соотношения риска и доходности,

формируются принципиальные ограничения на использование финансовых инструментов,

устанавливается максимальный размер убытка фонда,

контролируется реализация политики в сфере РМ,

оцениваются итоги деятельности Отдела РМ и соответствие расходов на риск-менеджмент положительным результатам от управления рисками.

Политика в сфере РМ разрабатывается и регулярно обновляется непосредственно Отделом РМ, анализируется и рекомендуется к применению Советом по управлению пенсионными активами. При необходимости внесения изменений в политику в сфере РМ, Отдел РМ подает к рассмотрению Советом по управлению пенсионными активами соответствующие предложения с дальнейшим уведомлением Совета директоров, Правления и соответствующих служб Национального Банка РК. Непосредственный контроль соблюдения политики в сфере РМ осуществляет Отдел РМ;

- на оперативно-тактическом уровне в целях решения поэтапных тактических задач и текущего управления рисками (выполнение решений и контроль) осуществляется непосредственная деятельность Отдела РМ, в сферу ответственности которого входят полномочия по:
- разработке политики в сфере РМ, дальнейшему ее внедрению,
- принятию решений об обновлении политики в сфере РМ,
- рассмотрению и принятию регламентов в сфере РМ (разработка методических рекомендаций по оценке и управлению рисками, принятие лимитов риска и т.п.),
- обеспечению включения в состав должностных инструкций соответствующих положений, регламентирующих обязанности в сфере РМ,
- утверждению форм отчетности, необходимой при функционировании комплекса РМ,
- утверждению планов мероприятий в сфере РМ,
- контролю реализации политики в сфере РМ и ее соответствия другим документам ЕНПФ,
- непосредственной разработке и обновлению регламентов в сфере РМ,
- консолидации отчетности в сфере РМ и подготовке итоговым периодических отчетов по рискам ЕНПФ,
- тестированию адекватности применяемых методов в сфере РМ.

Руководитель Отдел РМ должен обладать правом вето на действия, связанные с риском, и выносить обнаруженные проблемы на рассмотрение Совета по управлению пенсионными активами.

Как было отмечено ранее, в компетенцию Отдел РМ входит как разработка, так и обновление регламентной документации по управлению различными категориями рисков, имеющих значение в деятельности ЕНПФ.

В случае необходимости внесения изменений в соответствующие регламентные документы, Отдел РМ выносит на рассмотрение Совета по управлению пенсионными активами соответствующее предложение.

При этом, регламентная документация по управлению различными категориями рисков должна содержать в себе следующие пункты:

- единое определение риска в деятельности ЕНПФ, определение конкретных видов риска, указание на источники рисков;
- разъяснение способов оценивания перечисленных видов риска;
- разъяснение методов, применяемых в РМ;
- описание принципов организации процессов РМ;
- разъяснение методов мониторинга и оценки эффективности РМ.

Анализ возможного соотношения функций Службы внутреннего аудита ЕНПФ и Отдела РМ, необходимо отметить, что внутренний аудит является процессом, цель которого состоит в обеспечении разумных гарантий при достижении целей по таким направлениям, как:

- эффективность и результативность деятельности ЕНПФ;
- достоверность финансовой отчетности;
- соблюдение законодательных и нормативных требований.

При таком понимании внутренний аудит может рассматриваться в качестве составной части РМ, и Служба внутреннего аудита ЕНПФ и Отдел РМ могут быть объединены.

Новым в концепции РМ в ЕНПФ в сравнении с внутренним аудитом являются:

- расширенный целевой диапазон, в том числе стратегические цели,
- расширенный спектр способов нейтрализации рисков, включая уклонение, уменьшение, перераспределение, принятие, контроль;
- концепции «аппетит к риску» и «приемлемый риск», призванные предоставить более значимые гарантии при достижении целей ЕНПФ;
- направленность на централизованный риск-менеджмент всей совокупности рисков ЕНПФ.

Взаимодействие Отдела РМ с остальными подразделениями ЕНПФ и доверительного управляющего в лице Национального Банка РК можно описать следующим образом.

Изначально информация обрабатывается и анализируется комплексом РМ, при этом учитывается установленное руководством отношение к риску. На основе обработки и анализа поступившей информации проходят консультации с заинтересованными лицами, реализуются контрольные процедуры по лимиту рисков. Отчетность по рискам ЕНПФ готовится Отделом РМ и используется при принятии решений Советом по управлению пенсионными активами, а также в качестве обоснования изменения политики и регламентов в сфере РМ.

Контроль подразделений со стороны Отдела РМ должен предусматривать, в том числе, административную ответственность в случае нарушения политики, регламентов и должностных инструкций в сфере РМ.

Несмотря на представленный алгоритм внедрения РМ в деятельность ЕНПФ, можно говорить о наличии определенных проблем, которые могут возникнуть перед ЕНПФ. Одной из них является недостаток необходимого количества специалистов в сфере РМ, имеющих опыт работы в пенсионной сфере. Решение данной проблемы возможно в случае привлечения специалистов из кредитно-банковского сектора, однако их число также ограничено, а высшие учебные заведения сегодня не удовлетворяют целиком запросы рынка труда.

ЛИТЕРАТУРА

1. Дуйсенова Т.К. Повышение благосостояния народа – основная задача государства // «Казахстанская правда» от 24.08.2013. Электронный источник. Режим доступа: <http://www.enbek.gov.kz/node/292520>
2. Бровчак С.В. Анализ рисков, возникающих при работе ПФ //Управление в страховой компании. - 2007. - №2. <http://www.lawmix.ru/bux/67926>
3. Хмыров В.В. Цели, принципы и функции риск-менеджмента в негосударственном пенсионном фонде // Бизнес в законе №3, 2012 - С. 256 - 260. <http://cyberleninka.ru/article/n/tseli-printsipy-i-funktsii-risk-menedzhmenta-v-negosudarstvennom-pensionnom-fonde>
4. Никитин А.В. Основные риски в деятельности НПФ //АКЦЕНТЫ. Вып.5. - М., 2010.
5. Гордина В.В. Некоторые аспекты формирования системы риск-контроллинга на предприятии // Риск-менеджмент. 2012. № 28 (508). - С. 30-36. <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=52037>
6. Филина Ф.Н. Комплексное управление портфелями рисков в крупных компаниях // Финансы: планирование, управление, контроль. - 2011. - №5. - С.9-13.
7. Хмыров В. В. Основные концепции риск-менеджмента. // Бизнес в законе №2, 2012, с. 245-249.
8. Balykhin A.G. Municipal management and foreign institutional forms of local government //Life Science Journal 2014;11(7s) http://www.lifesciencesite.com/ljsj/life1107s/033_24541life1107s14_169_172.pdf
9. Mullakhmetov K.S., Aminova R.M., Akhmetshin E.M. Control in a Management System in Modern Conditions //Asian Social Science; Vol. 10, No. 24; 2014 <http://ccsenet.org/journal/index.php/ass/article/view/42752/23436>
10. Mirzhakypova S.T., Nurgaliyeva A.M., Bikteubayeva A.S., Assanova A.B., Mynbaeva D.Y., Ryskulov T. Mechanisms of monitoring systems influence on work efficiency of financial undertakings //Life Science Journal 2014;11(12s) http://www.lifesciencesite.com/ljsj/life1112s/103_26538life1112s14_478_482.pdf

Рецензент: Ярова В.В., к.э.н., зав. кафедрой «Менеджмент» ЧОУ ВО Тульский институт управления и бизнеса им. Н.Д. Демидова.

Nurgaliyeva Alia Miyazhdenovna
Turar Riskulov New economic university
Republic of Kazakhstan, Almaty
E-mail: al_nurgalieva@bk.ru

Organization of risk management in the Unified Accumulation Pension Fund of the Republic of Kazakhstan

Annotation. Activity on the accumulation and efficient investigation of pension funds is under a large number of risks, as pension funds, among other functions, have the function of public importance and guide social policy. Thus, knowledge, identification and control of risks in the Unified pension fund of the Republic of Kazakhstan are of interest to a large number of external stakeholders. In these circumstances, there is need for continuous risks study in order to preserve the stability of the pension system and increase its efficiency in modern conditions.

June 30, 2014 the decree of the President of Kazakhstan Nursultan Nazarbayev approved the Concept of further modernization of the pension system in Kazakhstan until 2030, which led to the relevance of this article.

The article presents the analysis of the problems of formation of a complex multi-level risk management in the Unified Accumulation Pension Fund of the Republic of Kazakhstan. Separately rules of formation of the risk management complex were considered, its functions, the set of powers of division of risk management in the Unified Accumulation Pension Fund of the Republic of Kazakhstan, the organizational structure of the risk management complex at the strategic and tactical levels.

Particular attention is paid to possible relations of division of risk management and other organizational structures involved in the activities of the fund.

Keywords: risk management; Unified accumulative pension fund; the National Bank of Kazakhstan; pension assets; pension funds; risk management complex; strategic level of the risk management complex; operational and tactical level of the risk management complex; department of the RM; the concept of "appetite for risk"; the concept of "acceptable risk".

REFERENCES

1. Duysenova T.K. Povyshenie blagosostoyaniya naroda – osnovnaya zadacha gosudarstva // «Kazakhstanskaya pravda» ot 24.08.2013. Elektronnyy istochnik. Rezhim dostupa: <http://www.enbek.gov.kz/node/292520>
2. Brovchak S.V. Analiz riskov, vznikayushchikh pri rabote PF //Upravlenie v strakhovoy kompanii. - 2007. - №2. <http://www.lawmix.ru/bux/67926>
3. Khmyrov V.V. Tseli, printsipy i funktsii risk-menedzhmenta v negosudarstvennom pensionnom fonde // Biznes v zakone №3, 2012 - S. 256 - 260. <http://cyberleninka.ru/article/n/tseli-printsipy-i-funktsii-risk-menedzhmenta-v-negosudarstvennom-pensionnom-fonde>
4. Nikitin A.V. Osnovnye riski v deyatel'nosti NPF //AKTsENTY. Vyp.5. - M., 2010.
5. Gordina V.V. Nekotorye aspekty formirovaniya sistemy risk-kontrollinga na predpriyatii // Risk-menedzhment. 2012. № 28 (508). - S. 30-36. <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=52037>
6. Filina F.N. Kompleksnoe upravlenie portfelyami riskov v krupnykh kompaniyakh // Finansy: planirovanie, upravlenie, kontrol'. - 2011. - №5. - S.9-13.
7. Khmyrov V. V. Osnovnye kontseptsii risk-menedzhmenta. // Biznes v zakone №2, 2012, s. 245-249.
8. Balykhin A.G. Municipal management and foreign institutional forms of local government //Life Science Journal 2014;11(7s) http://www.lifesciencesite.com/ljsj/life1107s/033_24541life1107s14_169_172.pdf
9. Mullakhmetov K.S., Aminova R.M., Akhmetshin E.M. Control in a Management System in Modern Conditions //Asian Social Science; Vol. 10, No. 24; 2014 <http://ccsenet.org/journal/index.php/ass/article/view/42752/23436>
10. Mirzhakypova S.T., Nurgaliyeva A.M., Bikteubayeva A.S., Assanova A.B., Mynbaeva D.Y., Ryskulov T. Mechanisms of monitoring systems influence on work efficiency of financial undertakings //Life Science Journal 2014;11(12s) http://www.lifesciencesite.com/ljsj/life1112s/103_26538life1112s14_478_482.pdf