DOI: 10.17117/na.2016.02.01.037

Поступила (Received): 24.02.2016

<http://ucom.ru/doc/na.2016.02.01.037.pdf>

Алиев Б.Д.
Понятие, принципы и сущность
негосударственных пенсионных фондов

Aliyev B.D.
The concept, principles and essence of private pension funds

Раскрыта сущность негосударственных пенсионных фондов и определены основные тенденции их развития. Проанализирована роль негосударственных пенсионных фондов и рассмотрены основные проблемы их функционирования и развития

Ключевые слова: негосударственные пенсионные фонды, финансовые посредники, акции, инвесторы, государственное регулирование

The essence of private pension funds and the main trends of their development. The role of private pension funds and the basic problems of their functioning and development

Key words: private pension funds, financial intermediaries, stock investors, government regulation

Алиев Бахтияр Дженишбекович

Кыргызский экономический университет им. Мусы Рыскулбекова

Aliyev Bakhtiyar Dzhenishbekovich

Kyrgyz economic university named Musa Ryskulbekov

В силу своей социально-экономической важности пенсионное страхование играет существенную роль в жизни любого государства. Пенсионная система неразрывно связана с демографическим фактором и ситуацией, состоянием рынка труда, с системой оплаты труда, налоговой системой, а также положением на финансовом рынке.

Укрепление рыночных отношений, является неотъемлемой частью развития разного рода финансово-кредитных организаций, где они в большей степени предопределили изменение экономического и социального положения, что проявилось в повышении социальных обязательств и дополнительных государственных гарантиях, общества в целом и работодателей перед гражданами. Пенсионное обеспечение населения служит одной из заметных социальных гарантий в развитии общества, так как затрагивает непосредственно интересы 1/3 населения государства, а косвенно затрагивает все население.

В настоящее время эффективными механизмами улучшения уровня жизни старшего поколения является создание и совершенствование негосударственного пенсионного страхования (НПС). Построение продуктивной социальной защиты престарелых зависит не только от государства, но от бизнес сообщества и нас самих.

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) выступают как особая форма некоммерческих организаций по социальному обеспечению. Основным видом их функционирования является обеспечение дополнительного добровольного пенсионного страхования, профессионального обязательного пенсионного страхования граждан.

НПФ во всех странах представляет собой один из основополагающих сегментов социальной защиты сотрудников, наравне с медицинским страхованием, оплатой труда, премиями, материальной помощью и вознаграждением за период работы.

Тем не менее, оплата труда гарантирует только нынешний уровень жизни человека и направлена на такие необходимые потребности, как безопасность жилища, опека близких, приобретение продуктов первой необходимости, поддержка приемлемого социального статуса, тогда как пенсионное обеспечение является материальной основой в старости. Пенсионное обеспечение это плата за нынешний труд гражданина, отложенная на будущее.

Социальная значимость НПС состоит в привлечении граждан страны в систему добровольного пенсионного страхования. Неудовлетворительный уровень развития НПС, малозначительный процент доли негосударственных пенсий в системе пенсионного обеспечения населения, слабый уровень разработки теоретико-методической и нормативно-правовой документации сдерживают совершенствование и модернизацию национальной пенсионной системы. Основными факторами, гарантирующие благополучное функционирование системы НПФ являются, добросовестное конкурентоспособность негосударственных пенсионных фондов на рынке предоставления финансово-кредитных услуг, участие в ОПС, государственное субсидирование и поддержка, модернизация госрегулирования в этой сфере.

Участие фондов по негосударственному пенсионному обеспечению в качестве страховщиков по обязательному пенсионному страхованию и страховщиков по профессиональному пенсионному страхованию включают в себя накопление пенсионных резервов, пенсионных накоплений, организацию размещения пенсионных активов и инвестирование этих средств для повышения пенсионных накоплений. Так что через различные виды функционирования НПФ характеризуются как (коллективный) институциональный вкладчик-инвестор.

В современном экономическом словаре есть определение институциональный инвестор, что означает финансово-кредитный институт, представляющий в роли держателя акций, учреждение, основной задачей которого является инвестирование собственных средств или средств других компаний, которыми она владеет как доверенное лицо.

Дж. В. Бейли, У. Шарп, и Г. Дж. Александер в своей фундаментальной книге «Инвестиции» вышедшая в 2001 году упоминают, что «(Institutional investors) институциональные инвесторы в более широком смысле этого слова – являются финансовые посредники различного ранга. Вместе с тем при анализе повышающей роли институциональных инвесторов на рынке акций особый акцент необходимо сделать пенсионным фондам, страховым компаниям и взаимным фон-

дам.....» [1.С.567]. В контексте теоретико-методических постулатов, опубликованных в ранний период, это дает нам возможность определить две сущностные основные характеристики в деятельности НПФ – как социального института и (коллективного) институционального вкладчик-инвестора.

Однако при взаимодействии с субъектами и участниками взаимоотношений, НПФ является сложным хозяйствующим субъектом исключительно внутренней архитектуры. Российский ученый П.А. Новгородов отмечает: «негосударственный пенсионный фонд является сложной организованной иерархически соподчиненной системой, включающую разнообразные подсистемы.....».

Схематически структурная составляющая НПФ с ее внешними и внутренними связями и взаимодействиями отображена на рис 1.

Отсюда следует, что мы в состоянии правильно выявить ярко сформулированные его качества НПФ как:

- хозяйствующий субъект;
- коллективный инвестор;
- социальный институт.

Другой российский экономист М.М. Аранжереев дал новое понятие и понимание роли и места системы негосударственного пенсионного обеспечения как важной *составляющей пенсионной системы*. В своем труде он пишет: «В ходе процесса реформирования любая пенсионная система на сегодняшний день представлена тремя элементами:

- 1) государственное пенсионное страхование, реализуемое за счет средств государственного бюджета;
- 2) обязательное пенсионное обеспечение;
- 3) негосударственное пенсионное страхование».

Такое понимание современной пенсионной системы принято называть трехуровневым.

Следуя теоретико-методическими постулатами, как нам видится и представляется пенсионная система в виде совокупности социальных институтов, располагающих сравнительно однородными характеристиками и несводимыми различиями. Так, в рамках национальной пенсионной системы можно выделить два основных социальных института: Социальный фонд КР (далее – СФКР) и новую систему негосударственных пенсионных фондов. СФКР и НПФ по экономической терминологии являются социальными институтами и надежными инвесторами (в этом их схожесть), но по организационно-управленческой форме и источниками финансирования они совершенно не похожи.

С целью комплексного исследования существующей классификации необходимо общую совокупность элементов пенсионной системы разделить на подгруппы со сходными характерными чертами, т.е. провести анализ, а далее объединить их в одно целое, исследуя подгруппы по всем многообразным присущим им связям, т.е. провести синтез. Для более детального обследования каждой из таких подгрупп в пределах системного подхода допускается, но уже внутри подгрупп распределить элементы с явно определенными отличиями и схожими характеристиками.

Рис. 1. Структура НПФ [2.C.240]

Отмеченные диссертантом вышесказанные социальные институты СФКР и система НПФ обладают сложной соподчиненной структурой, каждая из которых из своих элементов наследует характеристику и свойства социального института. Таких типов классификаций и группировок может быть большое количество.

Основу любой группировки и классификации (по совокупным признакам) составляет стремление диссертанта отобразить те или иные характерные черты в целом всей системы и включенных в нее совокупность элементов. Тем

не менее, необходимо отметить, что в зависимости от принадлежности к той или другой типологии групп негосударственные пенсионные фонды как юридические лица (или организации) имеют системный элемент негосударственного обеспечения и в первую очередь элемент пенсионной составляющей.

Основная разница и отличие государственного от негосударственного пенсионного фонда является то, что Социальный фонд КР не выполняет функциональную деятельность по негосударственному пенсионному страхованию в качестве страховщика.

В отношении функционирования как страховщика по обязательному пенсионному обеспечению, то порядок деятельности негосударственных пенсионных фондов идентичен деятельности СФКР. Различие состоит в том, что СФКР перенаправляет пенсионные сбережения для управления только одной управляющей компании подконтрольной государству, которая инвестирует их в большинстве случаев в государственные ценные векселя или облигаций. Негосударственные пенсионные фонды, как правило, работают с несколькими управляющими компаниями. Кроме того, в процессе своей деятельности НПФ могут проводить замены управляющих компаний по причине доходности или не доходности пенсионных активов за рассматриваемый период.

Основным преимуществом негосударственных пенсионных фондов в сравнении с Социальным фондом КР являются следующее:

более высокая доходность – в 3-4 раза выше, чем в СФКР. К примеру, доходность СФКР составляет порядка 5-7% годовых – ниже даже уровня инфляции. Этим и можно объяснить то, что СФКР вкладывает пенсионные сбережения только в высоконадежные государственные ценные облигации и векселя, ипотечные ценные бумаги, гарантированные государством, в депозиты аккредитованных финансовых учреждений. Кредитоспособность этих учреждений – достаточно высокая, однако, они имеют низкую доходность. Что касается негосударственных пенсионных фондов, то там доходность в среднем 15-18%, что составляет доходность выше уровня годовой инфляции.

К примеру, в СФКР если участник государственного пенсионного страхования не доживает до пенсионного возраста, то его пенсионные сбережения переходят в доход государства, без права на возврат. Что касается негосударственных пенсионных фондов, то здесь участник негосударственного пенсионного страхования, не дожив до пенсии, может свои накопления передать своим родственникам (детям, супруге или супругу) или еще кому-либо, кого участник укажет в правопреемники при составлении контракта с негосударственным пенсионным фондом.

В соответствии с уставом негосударственные пенсионные фонды осуществляют следующие функции:

- разрабатывают правила и положения фонда;
- заключают пенсионные договора, контракты об ОПС и договора по пенсионным схемам при формировании новых профессиональных пенсионных систем;

- проводят аккумуляцию пенсионных взносов и иных средств пенсионных накоплений и ведут персонифицированные пенсионные счета на каждого участника НПО;

- сообщают вкладчикам, участникам и застрахованным лицам о состоянии именных пенсионных счетов, заключают контракты с другими организациями и учреждениями о предоставлении дополнительных услуг по организационно-правовому, техническому и информационному обеспечению деятельности фонда;

- осуществляют инвестиционную политику при размещении пенсионных средств и инвестировании средств пенсионных накоплений;

- создают и организуют размещение пенсионных резервов в высокодоходные финансовые проекты;

- заключают договора со специализированными депозитариями и управляющими компаниями, а также с другими участниками и субъектами имеющими отношение к негосударственному пенсионному обеспечению, профессиональному пенсионному страхованию и обязательному пенсионному страхованию;

- принимают нормативно-законодательные меры, предусмотренные уставом, для гарантийной сохранности пенсионных средств, находящихся в пользовании управляющей компанией, с которой возможно расторжение договора доверительного управления;

- осуществляют актуарные расчеты и проводят назначение и выплату причитающихся пенсий всем участникам процесса;

- обеспечивают меры для полной и своевременной уплаты участниками процесса страховых взносов;

- информируют участников о своей деятельности в порядке, предусмотренных законодательством и внутренним уставом;

- а также иные функциональные обязанности согласно устава фонда.

Сформулированы основные определения понятий:

- негосударственная пенсия – финансовые средства, систематически выплачиваемые участнику согласно условиям пенсионного договора;

- пенсионная схема – комплекс требований, определяющий правила выплаты страховых взносов и негосударственных пенсий;

- накопительная часть трудовой пенсии – ежемесячное денежное вознаграждение, устанавливаемая и уплачиваемая фондом страхователю, согласно действующему законодательству о трудовых пенсиях, положениями и договорами по обязательному пенсионному страхованию;

- профессиональная пенсия – ежемесячная выплата денежных средств, устанавливаемая и уплачиваемая фондами страхователю согласно договору о создании профессиональной пенсионной системы;

- пенсионное основание – основание для приобретения участником права на получение пенсии из НПФ, основание для приобретения страхователем право на получение накопительной части трудовой пенсии или для приобретения страхователем право на получение профессиональной пенсии;

- выкупная сумма – финансовые средства, уплачиваемые фондами участнику или переводимые в другой фонд при прекращении пенсионного договора;

- пенсионные счета вкладчиков – особая форма учета в фондах, учитывающая обязательства фондов перед вкладчиками или страхователями;
- пенсионные счета в НПФ – форма учета, учитывающая приток страховых взносов, сумму доходов, сумму уплаты негосударственной пенсий и выплату выкупных сумм вкладчику (именной пенсионный счет) или вкладчикам (солидарный пенсионный счет), а также сумму выкупных средств участникам для перевода их в другие фонды при возможном расторжении пенсионного контракта;
- пенсионные счета в накопительной части трудовой пенсии – форма индивидуального учета в фондах, отображающих движение пенсионных средств накоплений, начисление и выплату накопительной части трудовой пенсии страхователю, а в случае смерти страхователя до ее назначения – провести выплату правопреемникам;
- пенсионный резерв – сумма финансовых средств, находящихся в распоряжении фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед вкладчиками согласно пенсионного договора;
- пенсионные накопления – сумма средств, находящихся в распоряжении фонда, предназначенных для исполнения фондом обязательств перед страхователями согласно условиям договора об обязательном пенсионном страховании и договором о создании профессиональной пенсионной системы.

Рассматривая основные виды деятельности негосударственных пенсионных фондов, можно сказать, что это:

- через учет, преумножение средств пенсионных накоплений и выплата накопительной части негосударственной пенсии по старости. Деятельность негосударственных пенсионных фондов аналогичны работе Социального фонда КР. Негосударственные пенсионные фонды также производят аккумуляцию средств пенсионных накоплений, и организует их учет, назначение и выплату накопительной части пенсии и инвестирование в высокодоходные финансовые проекты.

Кроме вышесказанной важной социальной задачи – пенсионного обеспечения граждан, негосударственные пенсионные фонды осуществляют немаловажную роль в развитии отечественной экономики, размещая страховые взносы и инвестируя накопления граждан. Следовательно, негосударственные пенсионные фонды являются коллективными инвесторами, которые не только осуществляют пенсионное обеспечение, но обладают наиболее долгосрочными инвестиционными ресурсами, что создают эффективную пользу и способствуют росту экономики республики.

Размещение свободных страховых резервов осуществляется на следующих принципах, а именно:

- доходности;
- сохранности;
- надежности;
- ликвидности;
- диверсификации.

Принцип доходности страховых резервов представляют собой особенность, характеризующее доходность от размещаемых финансовых средств в количественном выражении, особенно в корпоративные ценные бумаги, при наличии у акционерных предприятий признаков высокой платежеспособности.

Понятие сохранности предполагает стабильность инвестиционных сбережений пенсионных резервов при различных политических или социально-экономических и финансовых процессах.

Соблюдение принципа надежности при размещении пенсионных взносов подразумевает их инвестирование в:

- государственные ценные облигации или векселя;
- ценные бумаги, выпущенные в обращение местными органами самоуправления;

Принцип ликвидности представляет собой свойство пенсионных взносов изменять свою форму без значительных материальных потерь для владельцев.

Соблюдение принципа диверсификации подразумевает вложение пенсионных средств негосударственных пенсионных фондов в различные источники прибыли.

Исследуем действующие виды негосударственных пенсионных фондов, их классификация отражена в таблице 1.

Таблица 1. Классификация негосударственных пенсионных фондов

Корпоративный	Профессиональный	Открытый
Учредителями имеют право быть: юридические лица в лице работодателя или несколько юридических лиц-работодателей (бюджетные организации в определенном порядке)	Учредителями имеют право быть: ассоциации юридических лиц-работодателей, ассоциации физических лиц (в т.ч. профсоюзы, а также физические лица связанные общим родом деятельности).	Учредителями имеют право быть: любое юридическое лицо, за исключением бюджетных организаций.
Участником может быть: исключительно гражданин, пребывающий в трудовых отношениях с работодателем вкладчиком фонда.	Участниками могут быть: все граждане, иностранцы, без гражданства связанные их родом деятельности, определенной в уставе фонда.	Участниками могут быть: любой гражданин, с гражданством или без таковых или иностранцы не зависимо от характера и места работы

В мировой практике подавляющее большинство существующих негосударственных пенсионных фондов имеют статус корпоративных. К ним относятся – большинство финансово-промышленных групп, предприятий топливного и энергетического комплекса, черной и цветной металлургии, электронного, общего и среднего машиностроения, горнодобывающей и горно-обрабатывающей промышленности, транспорта и связи, телекоммуникаций и др. [3.С.151].

Под корпоративной пенсионной системой в большинстве случаев подразумевается создание схем дополнительного пенсионного обеспечения работников предприятия, в которой финансирование осуществляется при поддержке работодателя, при этом участие работника максимально приветствуется.

Достоинством при создании корпоративной системы негосударственного пенсионного страхования является, в первую очередь, то что корпоративная пенсия может стать эффективным инструментом повышения благонадежности работников по отношению к предприятию, что сравнимо по эффективности с системой заработной платы. Пенсионное обеспечение направлено во многом на удовлетворение дополнительных финансовых потребностей работника. Как и в случае с заработной платой, так и в случае с пенсионным обеспечением здесь идет речь о выплате вознаграждения в соразмерности с тем трудовым вкладом, при котором появляются определенные гарантии финансовой стабильности в случае выхода работника на пенсию.

Рассмотрим составляющую корпоративной системы негосударственного пенсионного страхования Российской Федерации которая отражена на рис. 2.

Рис. 2. Схема организации корпоративной пенсионной системы [4.С.68-69]

Корпоративный пенсионный фонд является своего рода рычагом реализации долгосрочной стратегий развития предприятия. Прежде всего, он выступает в качестве одного из инструментов осуществления кадровой политики, поскольку наличие пенсионной системы дает возможность к повышению уверенности работников в завтрашнем дне, осуществляет политику омоложения кадров [5.С.68].

Корпоративный негосударственный фонд осуществляет помощь в создании на предприятии благо желаемого социального климата, поддержанию кадрового состава, способствует тем самым повышению эффективности производственной деятельности. В действительности, НПФ создает возможность в обеспечении работника негосударственными профессиональными пенсиями, которые создаются на добровольной основе и выплачиваются работодателем. В конечном итоге работодатель берет на себя обязанности основного вкладчика,

при этом работник предприятия зачастую также получают право вносить пенсионные взносы лично. В конце концов, это оживляет отношения в социальном партнерстве.

Однако с обеспечением приемлемого уровня пенсий развитие корпоративного пенсионного страхования благоприятствует:

- расширению объемов компенсационного социального пакета работающему населению;
- решению ряда комплекса социальных проблем с учетом потребностей кадровой политики предприятия;
- осуществлению принципов социального партнерства;
- сбережению существующих инвестиционных активов и использованию их для развития и расширения предприятия.

К преимуществу корпоративных фондов необходимо отнести и то, что их издержки на обслуживание будущих пенсионеров ниже, чем у небольших фондов, так как они осуществляют деятельность в основном не с именными, а с солидарными пенсионными средствами, что дает им возможность увеличивать свои активы более высокими темпами.

В настоящее время для работодателей созданы определенные предпосылки, повышающие их интерес в участии в подобных программах негосударственного пенсионного страхования, так как общая сумма страховых взносов в пользу работника можно отнести на себестоимость в размере до 12% от суммы затрат на оплату труда.

Корпоративный фонд не требует выхода на открытый рынок, цели и задачи задаются ему изнутри, во всяком случае на первоначальном этапе. В основном вкладчиками корпоративных фондов являются его учредители или контролируемые ими предприятия и организации. Подобный фонд может также осуществлять деятельность и непосредственно с физическими лицами, т.е. с сотрудниками этих учреждений.

Обратим внимание на второй вид негосударственных пенсионных фондов – открытые фонды. Открытые негосударственные пенсионные фонды – это достаточно многочисленная независимая группа, которая удовлетворяет потребности в дополнительном пенсионном обеспечении тех физических и юридических лиц, которые не имеют возможность обслуживаться корпоративными, профессиональными или региональными негосударственными пенсионными фондами. Эти фонды в своей деятельности акцентируют в основном внимание на деятельность с будущими пенсионерами, физическими лицами, либо на работу с предприятиями – работодателями, намеренными обеспечить пенсии своим сотрудникам в будущем, но по отношению к негосударственному пенсионному фонду выступают лишь клиентами, а не учредителями.

Учредителями таких фондов могут быть и финансовые и промышленные предприятия. Среди подобных фондов следует отметить немногочисленную группу негосударственных пенсионных фондов, учредителями которых является одно юридическое лицо и доступным для всех заинтересованных вкладчиков.

В практике существует и третий вид негосударственных пенсионных фондов – профессиональный. Профессиональный пенсионный фонд также является негосударственным пенсионным фондом, учредителем которых могут быть сообщества юридических лиц – работодателей и физических лиц, включая профсоюзы, или частные лица, связанные по роду своей профессиональной деятельности. Участниками такого фонда могут быть исключительно частные лица, определяемых Уставом фонда.

Негосударственные пенсионные фонды в целом характеризуются неравномерностью развития отдельных их типов. На сегодняшний день форсированную динамику проявляют корпоративные и профессиональные фонды, осуществляющие деятельность с предприятиями тех отраслей, где производство растет. В работе же открытых пенсионных фондов, осуществляющих деятельность прежде всего с физическими лицами, отсутствует позитивные сдвиги из-за в доходах и уровне жизни населения.

Таким образом, в настоящее время в Кыргызской Республике отсутствует развитая система негосударственного обеспечения, что в конечном счете снижает уровень социального развития республики и гарантированность предоставления пенсии населению в будущем, так как существующие проблемы, в частности такие как, большое недоверие к негосударственным пенсионным фондам со стороны населения, что сказывается на ее развитии и вложение денежных средств населения в эти фонды. Да и налоговая система не способствует притоку средств в негосударственные пенсионные фонды, так как каких-либо существенных налоговых льгот для лиц, осуществляющих пенсионные взносы, не предусмотрено. Недоверие и несовершенство нормативно-правовой базы лишает отечественную экономику дешевыми долгосрочными инвестиционными ресурсами.

Список используемых источников:

1. Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли. Инвестиции. Инфа-М, 2001.
2. Аранжереев М.М. Возможности негосударственных пенсионных фондов или как обеспечить достойную старость. М.: Эксмо, 2008. 240 с.
3. О пенсионном обеспечении в странах Содружества // Общество и экономика. 2010. № 2. С. 150-159.
4. Берг А.А. Возможные направления реформирования негосударственного пенсионного обеспечения и страхования // Пенсионные деньги. 2005. № 5-6. С. 68-69.
5. Четыркин Принципы финансирования систем пенсионного обеспечения // МЭ и МО. 2005. №6. С. 68.

© 2016, Алиев Б.Д.

Понятие, принципы и сущность
негосударственных пенсионных фондов

© 2016, Aliyev B.D.

The concept, principles and essence of private
pension funds