

Негосударственные пенсионные фонды: что это такое и как с ними работать

О том, на какие деньги человек будет жить в старости, в молодом возрасте задумываются немногие. Отчасти это связано с тем, что до пенсионного возраста еще далеко, отчасти – с тем, что неизбежно возникает унылая ассоциация с пенсией – крошечной суммой денег, на которую современному человеку прожить очень трудно. Однако чем раньше ставится вопрос пенсионного обеспечения, тем радужнее будет грядущая перспектива.

Как выплачивались пенсии до 2002 года?

До 2002 года в России пенсии выплачивались по распределительному принципу. Суть его заключалась в том, что выплаты пенсионерам обеспечивают работающие граждане. А при выходе на пенсию эти граждане будут получать ее уже за счет будущей молодежи. Все средства работающих поступают в «общий котел» – в бюджет. Такой принцип назывался «принципом солидарности поколений» и широко использовался на Западе вплоть до конца XX века. В этом случае на работающих граждан ложится серьезная нагрузка по содержанию пенсионеров, и отчасти это связано с проблемой «старения» населения. Использование такой схемы – признак цивилизованного общества, сознающего свою социальную ответственность перед старшим поколением. Однако эта система эффективно работает только при определенных условиях. Основные из них – превышение количества работающих над количеством людей пенсионного возраста, либо компенсирующий это условие рост экономики, а также хорошо налаженная система сбора налогов.

Почему перестал работать принцип солидарности поколений?

В конце 90-х годов XX столетия России неизбежно пришлось вступить в рыночную среду. Это привело неподготовленную страну к негативным последствиям практически во всех сферах общественной жизни – в политике, экономике, культуре. В экономическом отношении изменения коснулись в первую очередь производства – его уровень резко снизился. Финансовые кризисы, инфляция, разрыв экономических связей с прежними партнерами привели многие предприятия к банкротству. Это способствовало безработице и снижению рождаемости. Однако проблема «старения» населения характерна не только для России. На Западе она связана со снижением рождаемости

и увеличением продолжительности жизни. В нашей стране второй фактор играет меньшую роль. Тем не менее при прочих равных условиях в России соотношение работающих граждан и пенсионеров выражается как 1,67 : 1. Этот показатель свидетельствует о том, что на работающих граждан ложится серьезная нагрузка по содержанию пенсионеров. Экономика страны испытывает острый дефицит в инвестиционных ресурсах. Распределительная система пенсий не давала возможности образования инвестиционного капитала – все налоговые поступления тут же перенаправлялись на выплату пенсий. Кроме того, снижение таких поступлений в силу каких-либо факторов мгновенно сказывалось на положении пенсионеров.

В чем смысл перехода от распределительного к накопительному принципу?

Инвестиционный капитал можно сформировать, если небольшая часть пенсионных отчислений работника будет в течение долгого времени накапливаться, откладываться и только при выходе на пенсию использоваться – не сразу, а постепенно. Чтобы эти отчисления с годами не обесценились, их следует инвестировать с целью прироста. Реформа должна, с одной стороны, гарантировать получение пенсии старшим поколениям и, с другой – обеспечивать гибкие возможности по формированию пенсии для молодых. Такие долгосрочные вложения, за которыми вкладчик не обратится в течение длительного времени, способны сформировать мощный инвестиционный капитал. За счет него можно финансировать крупные долгосрочные проекты при условии, что уровень риска у таких проектов будет невысоким. Для того чтобы рискованность и доходность инвестиций были оптимальными, необходимо ужесточить государственный контроль за такого рода инвестициями. Кроме того, управление капиталом должно находиться в руках профессионалов, работающих на этом рынке.

В чем главные принципы пенсионной реформы?

Для решения этих задач в 2001 – 2002 годах был принят пакет законодательных актов, обеспечивающих реформирование пенсионной системы в России и ее переход от распределительной к смешанной (распределительно-накопительной) системе. В дальнейшем, в ходе реализации реформы, эти нормативные документы дополнялись и дорабатывались. По замыслу государства, новая пенсионная система должна, с одной стороны, гарантировать получение пенсии старшим поколениям, с другой – обеспечивать гибкие возможности по формированию пенсии для более молодых. По существу, реформа коснулась нескольких аспектов пенсионного обеспечения. Во-первых, изменилась система пенсионного страхования: вместо прежней распределительной применяется распределительно-накопительная или смешанная система. Во-вторых, в структуру пенсионных отчислений введен новый компонент – накопительная часть пенсии (ранее пенсия складывалась из двух частей – страховой и базовой). В-третьих, граждане получили доступ к части своих пенсионных ресурсов, которую они могут на свое усмотрение инвестировать в различные финансовые инструменты. В итоге в настоящее время по закону трудовые пенсии в России содержат три части: базовую, страховую и накопительную.



Что такое базовая часть трудовой пенсии?

Базовая часть пенсии после достижения пенсионного возраста (55 лет для женщин, 60 лет для мужчин) выплачивается всем гражданам РФ. Ее суть заключается в обеспечении человеку минимальных средств к существованию. Базовая часть не зависит от заработка гражданина, стажа работы (единственное ограничение – минимальный стаж не менее пяти лет) и суммы уплаченных пенсионных взносов. В 2006 году эта часть пенсии составляла 954 руб., а с 1 октября 2007 года планируется увеличить ее размер до 1260 руб. Граждане получили доступ к управлению небольшой частью своих пенсионных ресурсов. Теперь они могут на свое усмотрение инвестировать часть пенсии в различные финансовые инструменты. До 2004 года на финансирование базовой части пенсии направлялось 14% единого социального налога (ЕСН). С 2005 года эта сумма резко сократилась до 6%. В результате доходы Пенсионного фонда снизились, образовался долгосрочный дефицит – денег на выплату пенсий не хватало. Дефицит был уменьшен, когда граждане средних возрастов (мужчины 1953 – 1967 г.р., женщины 1957 – 1966 г.р.) были исключены из реформируемой категории. Теперь их платежи направляются только на финансирование страховой части.

Что такое страховая часть трудовой пенсии?

Страховая часть определяется суммой взносов на индивидуальный лицевой счет в зависимости от трудового вклада застрахованного. Эта сумма – не реальные денежные средства, зачисленные на счет будущего пенсионера, а «условные». Такие взносы направляются на выплату пенсий нынешним пенсионерам и в дальнейшем будут учтены для будущего пенсионера. В настоящее время страховая часть пенсии составляет от 10% зарплаты до 40 480 руб. – в зависимости от дохода гражданина. Следует учесть, что законодательно закреплена норма, позволяющая работающим пенсионерам не получать страховую часть пенсии во время трудовой деятельности. Если воспользоваться этим правом, то после прекращения трудовой деятельности пенсионер будет иметь большую пенсию за счет увеличения ее страховой части.

Какая доля ЕСН идет на страховую часть пенсии, а какая – на накопительную?

В таблице отражены суммы, которые направляются на финансирование страховой и накопительной частей пенсии в зависимости от дохода гражданина.

Доход работника, руб.	Лица 1966 г.р. и старше		Лица 1967 г.р. и моложе	
	Страховая часть трудовой пенсии	Страховая часть трудовой пенсии	Страховая часть трудовой пенсии	Накопительная часть трудовой пенсии
До 280 000	14%	10%	10%	4%
От 280 001 до 600 000	39 200 руб. + 5,5% суммы, превышающей 280 000 руб.	28 000 руб. + 3,9% суммы, превышающей 280 000 руб.	28 000 руб. + 3,9% суммы, превышающей 280 000 руб.	11 200 руб. + 1,6% суммы, превышающей 280 000 руб.
Свыше 600 000	56 800 руб.	40 480 руб.	40 480 руб.	16 320 руб.

Что такое накопительная часть трудовой пенсии?

Накопительная часть трудовой пенсии также формируется из налоговых пенсионных платежей, входящих в состав ЕСН. Но, в отличие от страховой части, эти деньги не тратятся на выплату нынешних пенсий, а вкладываются в ценные бумаги с целью получения дохода. Эти средства учитываются в «специальной части индивидуального лицевого счета» гражданина. В настоящее время сумма отчислений в накопительную часть составляет от 4% до 16 320 руб. Данные о накопленной сумме отражаются в Пенсионном фонде России.

Кому выгодна накопительная часть пенсии?

Одно из наиболее существенных достижений реформы – возможность граждан самостоятельно распоряжаться средствами накопительной части пенсии, вкладывая их в один из предложенных финансовых инструментов. Это выгодно как государству, так и самим гражданам. Государство, таким образом, снимает с себя часть ответственности за будущие пенсии, возлагая ее на самих будущих пенсионеров. Граждане теперь сами решают, как накопить на старость. Стремясь использовать шанс на получение большей пенсии, они сознательно делают выбор в пользу того или иного финансового инструмента. Кроме того, финансовые ресурсы формируются в инвестиционные потоки и направляются на нужды экономики страны.

Как распорядиться накопительной частью пенсии?

Для осуществления права распоряжения своими пенсионными накоплениями, закрепленного законодательством, будущие пенсионеры могут выбрать между двумя типами финансовых организаций: управляющими компаниями (УК) и негосударственными пенсионными фондами. Среди типов управляющих компаний также есть выбор: деньги можно отдать в управление либо государственной, либо частной компании. Если будущий пенсионер не высказывает желания передать свои средства частной компании, то по умолчанию накопительная часть пенсии направляется в государственную управляющую компанию – Внешэкономбанк (ВЭБ). По законодательству, ВЭБ может вкладывать деньги будущих пенсионеров только в государственные ценные бумаги и ипотечные бумаги с государственной гарантией (ограничение, касающееся государственной гарантии, государство планирует снять). Денежные средства размещаются по договору доверительного управления.

Каковы особенности работы государственной и частных УК с накопительной частью пенсий?

Внешэкономбанк распоряжается деньгами максимально осторожно, не вкладывая их в рискованные финансовые инструменты. Однако на рынке риск всегда тесно связан с доходностью. Поэтому средства, с которыми работает государственная управляющая компания, не приносят большого дохода, но и вероятность потерять эти деньги очень небольшая. Из всех возможных вариантов инвестирования пенсионных накоплений государственная управляющая компания является наименее рискованным, но и наименее доходным. Кроме государственной, денежные средства будущих пенсионеров можно разместить также в частной управляющей компании. В связи с реформированием пенсионной системы такие компании начали работать со средствами обязательного пенсионного страхования в 2003 году.



В 2006 году в России работало 55 управляющих компаний с лицензией на управление пенсионными резервами. Выдается такая лицензия Федеральной службой по финансовым рынкам. Для того чтобы накопительная часть пенсионного счета была передана в доверительное управление УК, застрахованное лицо не позднее 31 декабря текущего года обязано подать в Пенсионный фонд заявление о выборе управляющей компании. Если компания предлагает несколько инвестиционных портфелей, иными словами – схем и методов инвестирования средств, то в заявлении указывается и наименование портфеля. На основании данного документа ПФР заключает с выбранной управляющей компанией договор доверительного управления. В дополнение к финансовым инструментам, которыми располагает ВЭБ, частные управляющие компании могут вкладывать деньги в корпоративные акции и облигации, паи индексных фондов. Возможности инвестирования у частных управляющих компаний шире, чем у государственной, поэтому и доходность их портфелей выше.

Что произойдет при банкротстве частной УК?

Банкротство управляющей компании никак не отразится на ее вкладчиках. Дело в том, что средства, передаваемые этой компании в доверительное управление, остаются собственностью Пенсионного фонда России – компания только распоряжается ими в интересах застрахованных лиц. Поэтому при банкротстве УК эти средства не могут быть взысканы кредиторами. Кроме того, сложно представить себе банкротство управляющей компании: набор финансовых инструментов, которыми она может оперировать, очень ограничен и представлен в основном высоконадежными ценными бумагами и обеспеченными вкладами.

Как работают НПФ в России?

Негосударственные пенсионные фонды стали появляться в России с 1992 года, и сейчас становятся заметными участниками рынка финансовых услуг. Они имеют не только свою наработанную базу клиентов – юридических лиц, но и, что очень важно, историю выплат пенсий. Помня об опыте предыдущих поколений, работники компаний – корпоративных клиентов осознанно делают выбор в пользу негосударственного пенсионного фонда, отказываясь от государственного. Уже вышедшие на пенсию работники таких компаний получают гораздо большие пенсии, нежели государственные выплаты. Однако только 5% россиян сознательно работают со своими будущими пенсиями, инвестируя денежные средства через профессиональных участников финансового рынка в различные инвестиционные инструменты. В связи с реформированием пенсионной системы негосударственные пенсионные фонды в 2004 году получили доступ к ресурсам обязательного пенсионного обеспечения. Если ранее клиентская база таких компаний была очень узкой и часто была представлена только корпоративными клиентами, то теперь появились и отдельные физические лица, желающие вложить свои накопления в какие-либо финансовые инструменты. Причем количество вкладчиков год от года растет.

Кто управляет накопительной частью пенсии?

По статистике, в 2006 году примерно 95% всех пенсионных накоплений находилось под управлением Внешэкономбанка. Это означает, что только около 5% россиян сознательно работают со своими будущими пенсиями, инвестируя денежные средства через частные управляющие компании и НПФ. Это отчасти связано с недоверием граждан к каким бы то ни было финансовым инструментам после событий августа 1998 года. Однако возможность увеличения государственной пенсии до более приемлемого уровня с течением времени приведет к массовому обращению населения в частные финансовые институты.

По каким правилам работают НПФ?

Негосударственные пенсионные фонды являются некоммерческими организациями и не имеют права распределять полученную прибыль между своими учредителями. Чаще всего они учреждаются крупными и достаточно состоятельными предприятиями, которые заинтересованы в обеспечении дополнительных пенсий для своих сотрудников, могут профинансировать эти расходы, но при этом хотят контролировать деятельность той организации, которой они доверят долгосрочные пенсионные ресурсы. Основная задача негосударственных пенсионных фондов – выплачивать пенсии гражданам, причем пенсионная деятельность является для НПФ исключительной: это сбор пенсионных взносов, их вложение в финансовые инструменты с целью прироста и собственно выплата негосударственных пенсий.

Что такое добровольное пенсионное обеспечение?

В рамках добровольного пенсионного обеспечения клиент НПФ (вкладчик) заключает с фондом пенсионный договор в пользу участника фонда. По этому договору вкладчик обязуется уплачивать в фонд пенсионные взносы, а фонд накапливает эти взносы, инвестирует собранные средства, а потом за счет накопленных сумм (пенсионных резервов) выплачивает негосударственную или дополнительную пенсию участникам. Чаще всего вкладчиком является предприятие, а участниками – работники этого предприятия. Встречаются и вкладчики – физические лица, которые платят взносы либо в свою пользу (то есть являются вкладчиками и участниками одновременно), либо в пользу своих родственников. При добровольном пенсионном обеспечении суммы пенсионных взносов определяются только финансовыми возможностями вкладчика.

Кому принадлежат средства в период накопления?

В случае размещения средств в УК или ВЭБ средства пенсионных накоплений остаются собственностью Российской Федерации. При этом они не могут быть изъяты в бюджеты разных уровней, не могут закладываться для обеспечения обязательств государства или других участников и субъектов процесса пенсионного обеспечения. Если же средства пенсионных накоплений передаются в НПФ, то на период управления они становятся собственностью фонда. Однако учредители фонда не могут направлять эти средства на какие-либо иные виды деятельности и цели, кроме уставной деятельности. Таким образом, весь сформированный доход будет направлен на увеличение пенсионных накоплений вкладчиков НПФ.



Как НПФ инвестирует средства вкладчиков?

Обычно для размещения средств вкладчиков НПФ пользуется услугами частных управляющих компаний. Между НПФ и управляющей компанией заключается договор доверительного управления, на основании которого управляющая компания инвестирует деньги вкладчиков в различные финансовые инструменты, а НПФ контролирует этот процесс, учитывает сделки, начисляет и выплачивает пенсии.

Куда вкладываются деньги накопительной части пенсии?

У разных участников разные возможности. При размещении пенсионных резервов НПФ, например, некоторые операции могут осуществлять самостоятельно, вкладывая средства в федеральные (субфедеральные, муниципальные) государственные ценные бумаги, банковские депозиты, а также в инвестиционные паи открытых и интервальных паевых инвестиционных фондов при условии, что требования к составу и структуре активов этих фондов не противоречат законодательству. Частная управляющая компания имеет более широкие возможности для инвестирования. Она, например, может вкладывать средства в ценные бумаги, допущенные к торгам российскими организаторами торговли на рынке ценных бумаг: акции российских открытых акционерных обществ, облигации российских хозяйственных обществ, ипотечные ценные бумаги. УК могут инвестировать средства и в паи паевых инвестиционных фондов, и даже в ценные бумаги правительств иностранных государств при условии, что они имеют высокий инвестиционный индекс.

Кто контролирует НПФ?

Деятельность негосударственных пенсионных фондов регулируется уполномоченным государственным органом в лице Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации. Именно она регламентирует деятельность НПФ и следит за инвестированием средств вкладчиков. Кроме того, каждый фонд обязан не менее одного раза в год проходить актуарную оценку и независимую аудиторскую проверку.

Как подать заявление о переходе в НПФ?

Для того чтобы передать средства накопительной части пенсии в негосударственный пенсионный фонд, застрахованное лицо должно сначала подать в местное отделение Пенсионного фонда России заявление о переходе из ПФР в негосударственный пенсионный фонд. Можно обратиться в ПФР и через трансферагента, который имеет право удостоверения подписи. Обычно трансферагентами являются коммерческие банки, работодатели, почтовые отделения. Они проверяют правильность заполнения заявления и направляют его в ПФР.

Как НПФ отчитывается перед вкладчиками?

Негосударственный пенсионный фонд обязуется не реже одного раза в год предоставлять своим вкладчикам информацию о состоянии их пенсионных накоплений. Однако пенсионным договором может быть предусмотрено условие предоставления отчетности чаще – полугодовая, квартальная отчетность. На основании этих отчетов вкладчик может определить, насколько выгодно ему работать с выбранным НПФ. Если его не устраивают результаты деятельности НПФ, он может перевести свои накопления в любой другой пенсионный фонд, либо в частную управляющую компанию, либо вернуть их в Пенсионный фонд РФ.

**Как часто
можно менять
НПФ?**

Перевод денежных накоплений из одного НПФ в другой можно производить не чаще одного раза в год. Для этого необходимо заключить новый договор об обязательном пенсионном страховании с другим НПФ. В старый НПФ нужно направить уведомление о досрочном расторжении договора с ним. Кроме того, следует уведомить Пенсионный фонд России о своем переходе из одного НПФ в другой. При смене НПФ в новый фонд будет перечислена только выкупная сумма, указанная в договоре с предыдущим НПФ.

**Как следует
выбирать
НПФ?**

Деятельность негосударственного пенсионного фонда можно оценить по двум основным блокам критериев: надежность фонда (его устойчивость) и успешность фонда (иными словами, эффективность деятельности). Выбор негосударственного пенсионного фонда зависит от целей и задач вкладчиков. Следует четко определить, что бы вы хотели получить от фонда при выходе на пенсию. Для юридических и физических лиц такие цели существенно различаются. Физические лица должны в первую очередь обращать внимание на надежность и стабильность пенсионного фонда, а также на показатели его работы. Информацию об основных показателях деятельности НПФ можно найти на страницах специализированных изданий (например, журналы «Пенсионные фонды и инвестиции» и «Пенсия»), деловых СМИ («Коммерсантъ», «Коммерсантъ-Деньги», «Ведомости») и в сети Интернет (например, «Лаборатория пенсионной реформы»). Проанализировав опубликованные рейтинги, можно получить информацию об основных игроках и публичных финансовых показателях НПФ. Обязательно также внимательно познакомиться с документами пенсионного фонда. У НПФ должны быть лицензия, правила фонда, составленные и утвержденные в соответствии с законодательством. Должен быть определен порядок формирования пенсионных накоплений и условия выплаты дополнительной пенсии. Кроме того, желательно ознакомиться с информацией о том, кто выступает в качестве спецдепозитария и какие управляющие компании работают с фондом.

**Информаци-
онные ре-
сурсы в сети
Интернет**

- ⇒ www.fcsm.ru – Федеральная служба по финансовым рынкам
 - ⇒ www.pfrf.ru – Пенсионный фонд Российской Федерации
 - ⇒ www.fundshub.ru – Информационно-аналитический портал пенсионной индустрии
 - ⇒ www.actuary.ru – Информационно-аналитический портал по актуарному оцениванию
 - ⇒ www.invest-prosvet.ru – Центр инвестиционного просвещения
 - ⇒ www.pensionreform.ru – Информационно-аналитический портал «Лаборатория пенсионной реформы»
-



Нормативные документы, регламентирующие деятельность субъектов и участников системы НПФ

- ⇒ Постановление Правительства Российской Федерации № 63 «Об утверждении правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» от 1 февраля 2007 года
- ⇒ Постановление Правительства Российской Федерации № 190 «Об уполномоченном федеральном органе исполнительной власти по регулированию, контролю и надзору в сфере формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений» от 2 апреля 2003 года
- ⇒ Федеральный закон № 111 «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 24 июля 2002 года
- ⇒ Федеральный закон № 173 «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» от 17 декабря 2001 года
- ⇒ Федеральный закон № 75 «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года



Ф И Н А Н С О В А Я П О Л Е З Н О С Т Ъ

Принудительный выкуп честнее

Почти год назад в России была введена законодательная норма о возможности принудительного выкупа акций у акционеров, если инициатор выкупа сконцентрировал в своих руках 95% уставного капитала открытого акционерного общества. За прошедший год этим правом воспользовались десятки крупных собственников, став полновластными хозяевами предприятий. При этом владельцы небольших пакетов акций были лишены собственности не по своей воле. Неужели такие условия корпоративных отношений можно считать цивилизованными?

Комментарий

Спору нет – любые принудительные меры вызывают внутреннее сопротивление. А если это принудительные меры крупного владельца долевой собственности в отношении мелкого... Кажется, что такой порядок не имеет ничего общего с корпоративной культурой, о которой сейчас так много говорят. И все же. Еще до введения нормы о возможности принудительного выкупа акций в нашем законодательстве преспокойно существовала (и существует) норма «наоборот», которая дает мелкому акционеру право требования выкупа акций акционерным обществом по рыночной цене, если миноритарий не согласен с некоторыми решениями в компании. И так, квиты. Если же рассматривать ситуацию не в эмоциональном аспекте, а с точки зрения экономической целесообразности, то принудительный выкуп дает возможность завершить процесс консолидации акций в руках одного или нескольких аффилированных между собой акционеров на условиях, максимально выгодных как для приобретателя, так и для миноритарных владельцев. Ведь соотношение 95 к 5 все равно не дает им шансов на дальнейшее влияние. На наш взгляд, принудительный выкуп акций честнее, чем постоянное игнорирование интересов меньшинства.