



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

Олесик Татьяна Анатольевна

**ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО
ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по образовательной программе подготовки

бакалавров

по направлению 38.03.02 «Менеджмент»

«Финансовый менеджмент»

г. Владивосток

2018

Автор работы _____
(подпись)

« _____ » _____ 201 г.

Консультант (если имеется)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

« _____ » _____ 201__ г.

Руководитель ВКР _____
к.э.н., доцент
(должность, ученое звание)


_____ А.В. Федоров _____
(подпись) (Ф.И.О)

« 21 » июня _____ 2018 г.

Назначен рецензент _____
(ученое звание)

_____ (фамилия, имя, отчество)

Защищена в ГЭК с оценкой _____

«Допустить к защите»

Секретарь ГЭК (для ВКР)

Заведующий кафедрой _____
(ученое звание)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

« _____ » _____ 201 г.

« _____ » _____ 201 г.

ЗАВЕРЯЮ

Е.Б. Гаффорова / _____ /
Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента
Директор/ наименование структурного подразделения

« _____ » _____ 2018 г.

В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну, и сведения, подлежащие экспортному контролю.

Е.А. Тюрина / _____ /
Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям
Школы экономики и менеджмента
Уполномоченный по экспортному контролю

« _____ » _____ 2018 г.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты функционирования рынка негосударственного пенсионного обеспечения.....	7
1.1 Сущность института пенсионного обеспечения.....	7
1.2 Общая характеристика типов и моделей систем пенсионного обеспечения.....	14
1.3 Анализ зарубежной практики негосударственного пенсионного обеспечения.....	23
2 Анализ рынка негосударственного пенсионного страхования в России	33
2.1 Обзор ключевых этапов в развитии рынка пенсионного обеспечения .	33
2.2 Текущее состояние, тенденции и перспективы рынка негосударственного пенсионного страхования.....	42
2.3 Анализ деятельности НПФ на примере АО НПФ «Согласие-ОПС».....	57
Заключение	70
Список использованных источников	74

Введение

Актуальность выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что система пенсионного обеспечения является одной из важнейших частей социально-экономической политики не только нашей страны, но и любого современного государства. Во-первых, пенсионное обеспечение призвано поддержать социально приемлемый уровень благосостояния пенсионеров и предоставить им защиту от риска потери дохода на достойное дожитие, связанной с утратой трудоспособности. Во-вторых, создание в процессе построения пенсионной системы государственных и негосударственных фондов денежных средств формирует ресурсы для долгосрочных инвестиций в национальную экономику. В-третьих, наличие эффективной и надежной общенациональной пенсионной системы мотивирует население выводить доходы из теневого сектора, что способствует увеличению объема пенсионных накоплений, доступных экономике, а также возвращает недополученные бюджетом налоговые доходы.

Российская система пенсионного обеспечения с самого момента своего образования непрерывно реформируется. Старая система начисления пенсий исчерпала себя уже давно и требовала существенных изменений. Государственная пенсионная система в нашей стране в течение многих лет была основана на так называемой распределительной пенсионной системе, средства в которой перераспределяются от работающих к пенсионерам. Но не всегда государство может обеспечить достойные пенсии гражданам, причины этого мы рассмотрим в ходе исследования. Отсюда вытекает необходимость дополнительных источников существования человека пенсионного возраста. Эти источники появляются с помощью накопительной пенсионной системы.

В 90-е гг. прошлого века в нашей стране начался и продолжается в настоящее время процесс довольно бурного развития негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Перед гражданами нашей страны, выбирающими фонды, где будут храниться их пенсионные накопления, стоит большой выбор.

Существуют всевозможные рейтинги негосударственных пенсионных фондов, которые помогают оценить НПФ до того, как переводить в него накопительную или добровольную часть пенсии.

Негосударственные пенсионные фонды направлены на достижение увеличения пенсии граждан, а также повышение вовлеченности капитала в финансовые инструменты и экономику страны.

Таким образом, с появлением накопительных элементов в пенсионной системе у граждан появилась возможность влиять на свою будущую пенсию.

Также необходимо отметить, что при нынешнем существовании накопительной пенсии, фактически она «заморожена» с 2014 г. Это означает, что отчисления, которые должны идти на формирование накопительной части пенсии, попадают в распределительную систему. Этот фактор существенно снизил доверие граждан к негосударственным пенсионным фондам как институту инвестирования и привел к снижению интереса населения к коллективному инвестированию в целом.

Рынок негосударственного пенсионного страхования является частью общенациональной пенсионной системы РФ, реализует свою деятельность, основной направленностью которой является решение социально-экономической задачи в обеспечении гражданам достойного уровня жизни в случае потери трудоспособности. В связи с грядущими переменами в пенсионной системе нашей страны важно понимать, что такое негосударственное пенсионное страхование и как оно изменится после очередной реформы.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа рынка негосударственного пенсионного страхования в России, определение тенденций и перспектив его развития.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- изучить сущность пенсионного обеспечения;
- охарактеризовать типы и модели систем пенсионного обеспечения, а также методы их финансирования;

- проанализировать зарубежную практику негосударственного пенсионного обеспечения;

- рассмотреть ключевые этапы в развитии рынка пенсионного обеспечения России;

- провести анализ текущего состояния рынка негосударственного пенсионного страхования в России, выделить тенденции и перспективы его развития;

- проанализировать деятельность НПФ на примере АО «НПФ Согласие-ОПС».

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является негосударственное пенсионное страхование в России. Предметом исследования является оценка текущего состояния, тенденций и перспектив развития рынка негосударственного пенсионного страхования в нашей стране.

Методологической базой исследования послужили общенаучные и специальные методы научного познания: анализ и синтез, системный подход, методы статистического, сравнительного анализа, методы логической оценки.

Исследованием вопроса развития системы пенсионного обеспечения граждан занимались В. М. Бончик, Ж. Н. Тропина, В. Д. Роик, Т. В. Гапеева, Р. Маурер, Р. Рогалла, Г.Ф. Фейгин.

В первой главе были изучены сущность, основные функции пенсионного обеспечения, типы и модели пенсионного обеспечения, методы их финансирования. Также был проведен анализ зарубежной практики негосударственного пенсионного обеспечения

Во второй главе проведен обзор ключевых этапов в развитии пенсионной системы нашей страны, в т.ч. будущая пенсионная реформа. Также был проведен анализ текущего состояния рынка негосударственного пенсионного страхования, обозначены основные тенденции и перспективы его развития. В этой же главе представлен анализ деятельности НПФ на примере АО «НПФ Согласие-ОПС».

1 Теоретические аспекты функционирования рынка негосударственного пенсионного обеспечения

1.1 Сущность института пенсионного обеспечения

Пенсионное обеспечение – это система экономических, организационных и правовых мер по защите населения от материальной необеспеченности при наступлении старости или утрате трудоспособности по различным причинам (например, инвалидность, потеря кормильца, несчастный случай на производстве и т.д.).

Такого рода необеспеченность может быть вызвана как краткосрочной или длительной утратой трудового или иного постоянного дохода, так и расходами, связанными с необходимостью удовлетворения дополнительных потребностей в услугах (например, в медицинской помощи, реабилитационных услугах).

По своей сущности, пенсионное обеспечение подразумевает под собой долгосрочный социальный контракт между активным населением и теми, кто из-за своего преклонного возраста или потери трудоспособности не может работать, но кто в прошлом сам через уплату страховых взносов материально поддерживал пенсионеров и других нетрудоспособных.

Существование вероятности ухудшения материального положения в результате утраты трудового или другого постоянного дохода по объективным социально-экономическим причинам, а также в связи с дополнительными расходами по содержанию членов семьи, нуждающихся в помощи, по удовлетворению потребности в медицинских и социальных услугах повлияло на появление такого понятия как социальный риск.

В современном обществе для защиты населения от социальных рисков предназначена социальная защита, которая представляет собой многоуровневую систему законодательно закрепленных экономических, социальных и правовых гарантий и институтов. Существование различных видов социальных рисков обусловило необходимость выделения в составе социального обеспечения отдельных экономических категорий для управления схожими группами рисков.

Экономическая сущность системы пенсионного обеспечения определяется ее ролью в воспроизводственном процессе, распределении и перераспределении национального дохода. Поэтому состояние институтов пенсионной системы и, прежде всего, личного обязательного, социального и добровольного социального страхования находится в прямой зависимости от особенностей, которые характеризуют уровень заработной платы и доходов населения. Основные вопросы, оказывающиеся в поле внимания экономической составляющей пенсионной системы, касаются рационального и эффективного использования финансовых ресурсов, объемы которых ограничены, независимо от уровня экономического развития той или иной страны.

Пенсионное обеспечение в условиях экономического кризиса приобретает особое значение для сохранения приемлемого уровня жизни социально незащищенных категорий населения.

Законодательство в области пенсионного обеспечения имеет различную специфику в условиях конкретного региона, опираясь на нужды конкретного гражданина с его особенностями. Специфика пенсионного обслуживания на различных территориях зависит от многочисленных факторов, например, социально-экономических и климатических условий проживания граждан, демографических особенностей, миграционных потоков, состояния экономики и бюджетов, наличия отраслевых компаний и т.д.

Большой опыт развитых стран свидетельствует о том, что рыночные отношения по мере своего развития приходят к гарантиям социальной защиты нетрудоспособных граждан.

Негативные стороны рыночных отношений, финансово-экономическая нестабильность, дифференциация доходов стали причиной разработки инструментария, который направлен на более справедливое перераспределение доходов, преодоление инфляции, индексацию доходов и регулирование (ограничение роста) цен, на выплату пособий по безработице и социальные гарантии и др. Таким образом, пенсионная система представляет собой необходимый институт рыночной экономики, который гарантирует

стабилизацию социального баланса в обществе и способствует устойчивому экономическому развитию страны.

Средства пенсионного обеспечения находят свое выражение в денежных выплатах, которые называются «пенсия». Термин «пенсия» происходит от латинского «pension» – платеж. Пенсия – это регулярная денежная выплата, предназначенная для обеспечения граждан в старости, в случае получения инвалидности, потери кормильца и т.д. Суть пенсионного обеспечения как экономической категории выражается в выполняемых им функциях: экономической и социальной.

Осуществление экономической функции заключается в воспроизводстве трудовых ресурсов в соответствии с потребностями экономики через связь между размером пенсии и трудовым вкладом работника. В процессе общественного воспроизводства пенсионное обеспечение становится реальной объективной общественной потребностью, его материально-вещественная база постоянно возобновляется.

Основным источником финансовых ресурсов для материальной защиты населения от возникающих социальных рисков является стоимость общественно-необходимого продукта. Гарантии выплаты пенсии становятся основой увеличения производительности труда, потому как у работников появляется уверенность в своей материальной обеспеченности после окончания трудовой деятельности.

Другая не менее важная функция пенсионного обеспечения – социальная – реализуется в принципе социальной справедливости и обеспечении определенного жизненного уровня населения при наступлении старости, инвалидности и реализации других социальных рисков [24].

Пенсионное обеспечение также рассматривают как исторически сложившийся в человеческом обществе институт, благодаря которому происходит удовлетворение материальных потребностей людей, нуждающихся в поддержке со стороны общества при наступлении жизненных обстоятельств, которые влекут за собой потерю или снижение дохода [27].

Мировой опыт показывает, что система пенсионного обеспечения является основным институтом страхования в условиях рыночной экономики, призванным гарантировать реализацию конституционного права граждан на материальное обеспечение в старости, а также в случаях болезни, полной или частичной утраты трудоспособности и т.д.

Размеры получаемых средств, которые зависят от продолжительности трудового стажа, величины заработной платы (основа для начисления страховых взносов) и от степени утраты трудоспособности, регулируются законами. В отличие от социальной помощи, когда нуждающийся человек получает пособия за счет общественных средств (фактически за счёт других лиц), применительно к программам социального страхования финансовыми источниками выплат и услуг являются специализированные фонды, формируемые при непосредственном участии самих застрахованных.

Фундаментальные характерные свойства института пенсионного обеспечения, которые отличают его от других институтов социального страхования, таковы:

- закреплённая законодательно обязанность для страхователей, работников и работодателей – внесение страховых взносов;
- публичный вид правоотношений субъектов социального страхования, с помощью которого достигается обязательность (по закону) участия в нем субъектов и высокий уровень гарантий защиты страхуемых;
- безусловное (по закону) право для застрахованных на получение страховых выплат при наступлении страховых случаев (виды выплат, услуги и их размеры тоже определены законодательно);
- высокая надёжность сохранности страховых средств. Это свойство достигается посредством солидарности поколений и применением государственного контроля за правильностью и целевым характером расходования средств;
- относительная «дешевизна» для населения страны (по сравнению с личным страхованием), гарантируемая массовым характером обязательного

участия в нем практически всех работающих и бесприбыльными формами организации работы [13].

Демократический характер функционирования системы социального страхования дает возможность обеспечивать высокую прозрачность и целевое использование финансовых ресурсов, находить компромиссы по всему кругу и объему социальных гарантий, привести в баланс интересы застрахованных, страхователей и страховщиков. В результате это укрепляет личную ответственность застрахованных и солидарность работодателей и работников, дает фундамент для условий, благодаря которым происходит достижение в обществе социального согласия, ослабления конфликтных ситуаций и их предупреждения. У западногерманских специалистов по социальной политике сложилось мнение, что «государственная власть поступает правильно, когда концентрирует свои усилия на выполнении задач, которые не может никому перепоручить. Все другие задачи следовало бы вывести из сферы компетенции государства. Это предохраняет механизм государства от перегрузок и облегчает достижение консенсуса».

Пенсионная система с точки зрения права – комплексное образование. Совокупность её норм регулирует в основном три отличные по характерным свойствам группы общественных отношений. Первая группа – это отношения по формированию соответствующих пенсионных фондов, за счёт которых выплачиваются пенсии и осуществляются иные пенсионные выплаты. Эта группа отношений составляет, главным образом, предмет финансового права в широком понимании. Вторая группа – отношения по материальному обеспечению членов общества пенсиями и иными пенсионными выплатами. Это, по существу, пенсионное право, т.е. совокупность правовых норм, регулирующих пенсионные и тесно связанные с ними отношения. Третья группа – отношения по управлению и организации пенсионного обеспечения. В её структуре выделяются основные институты или группы правовых норм, которые регулируют неразрывно связанные между собой однотипные пенсионные отношения – пенсии по старости, пенсии по инвалидности, пенсии по случаю

потери кормильца, государственные пенсии. Они объединяют нормы по видам пенсий.

К отдельным институтам относятся правовые предписания, которые являются регуляторами процедурных отношений в сфере пенсионного обеспечения. Наиболее значимые из них – назначение и выплата пенсий, исчисление страхового стажа, перерасчеты, индексация пенсионных выплат. Такие отношения затрагивают основные институты, они касаются реализации права на материальное обеспечение в виде пенсий и могут предшествовать возникновению пенсионного правоотношения либо функционировать наряду с ним.

Соотношение средних пенсии и заработной платы, покупательная способность минимальной и средней пенсии, средняя продолжительность периода нахождения на пенсии отражают уровень социальной защищенности пенсионеров. Формирование моделей национальных пенсионных систем достигается в результате общественного согласия в отношении принципов построения, способов осуществления социальной политики. Такое согласие складывается под влиянием экономических, культурных и национальных традиций, присущих той или иной стране. Общим и неизменным условием организации пенсионной системы является создание государством правовой, организационной и экономической баз, обеспечивающих сохранение приобретенных работниками прав на пенсию.

Уровень эффективности пенсионной системы обусловлен характером внешних условий, связанных с ситуацией в экономике, деятельностью финансовых и страховых институтов, внутренних условий, определяемых спецификой конкретной пенсионной системы (структура, виды и подвиды системы, природа ее финансовых механизмов), сопряженности (адекватности) внешних и внутренних условий функционирования пенсионной системы, их непротиворечивостью.

Прообраз пенсионной системы как социального института возник еще в древние времена. В Римской империи для легионеров были предусмотрены

возможности обеспечения их благополучной старости за счет передаваемого во владение каждому легионеру надела захваченной в результате войн земли.

Историю современной пенсионной системы принято отсчитывать с XVIII-XIX веков. В то время шел переход от государственного обеспечения отдельных малочисленных категорий государственных служащих к пенсионным механизмам, охватывающим всех граждан страны. Наиболее прогрессивными были страны Европы, такие как Великобритания и Германия, в которой, например, была реализована первая полномасштабная пенсионная система в ходе реформ О. Бисмарка. Реформа проводилась постепенно, предусматривая первоочередную финансовую поддержку больных и получивших увечья (в 1883 – 1884 гг.), а затем всеобщее пенсионное обеспечение (начиная с 1889 г.). В США подобная система была создана значительно позже, в 1935 г., как результат подписания Рузвельтом Акта социальной защиты.

Многие пенсионные системы, сформировавшиеся на этапе индустриального развития, столкнулись с кризисом, существенно осложнившим их функционирование, который был вызван резким изменением демографической ситуации. Пенсионная система стран-лидеров экономического роста формировалась на этапе, когда население пенсионного возраста составляло лишь незначительную долю численности работающих. В этой ситуации относительно небольшие сборы с работающих и работодателей были достаточны, чтобы обеспечить немногочисленным пенсионерам уровень доходов, сопоставимый с тем, который они имели в период трудовой деятельности.

После завершения демографического перехода на фоне продолжающегося роста продолжительности жизни ситуация резко изменилась. Численность пенсионеров, приходящихся на одного работающего, очень возросла, и системы, которые создавались как относительно экономичные, не требующие значительных взносов для их финансирования, стали весьма обременительными.

Таким образом, можно сделать вывод, что сущность пенсионного обеспечения предполагает поиск и установление баланса между социальной

защитой и влиянием на стимулы. Выплаты по пенсионному страхованию защищают старшие возрастные группы от бедности, резкого падения уровня жизни. Но предоставление прав на такие выплаты приводит к изменению поведения и старших возрастных групп, и более молодого населения. Поэтому очевидно, что оптимальные размеры и характер системы пенсионного страхования должны предполагать поиск наилучшего соотношения между защитой и отрицательными стимулами. На достижение этой цели, в той или иной степени, ориентированы все пенсионные системы, известные в мировой практике, но лишь немногие из них стали успешными.

1.2 Общая характеристика типов и моделей систем пенсионного обеспечения

История становления системы социальной защиты населения оказала влияние на развитие видов и форм организации, а также методов финансирования пенсионного обеспечения. Общую информацию, основные особенности видов пенсионного обеспечения представим в Таблице 1.

Таблица 1 – Классификация и особенности основных видов пенсионного обеспечения

Признак классификации	Вид пенсионного обеспечения	Основные особенности
Форма собственности на средства пенсионного обеспечения	государственное	данный вид пенсионного обеспечения подразумевает под собой ежемесячную государственную денежную выплату гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с выходом на пенсию по старости (или инвалидности)
	частное (негосударственное)	данный вид пенсионного обеспечения подразумевает под собой пенсию, обеспечиваемую за счет взносов работодателя в негосударственный пенсионный фонд
Форма участия в формировании финансовых ресурсов для финансирования выплаты пенсий	обязательное	предназначено для реализации государственных социальных гарантий материального обеспечения в старости (в случае инвалидности, потери кормильца и др.); может быть организовано через государственные или частные организации

Окончание таблицы 1

Признак классификации	Вид пенсионного обеспечения	Основные особенности
	добровольное	предназначено для расширения возможностей обязательного пенсионного обеспечения и по размерам пенсий, и по условиям их получения; организовано преимущественно через негосударственный сектор
Форма организации в зависимости от масштаба распространения	общенациональное (всеобщее)	распространяется на всех лиц, работающих с целью получения дохода
	профессиональное (отраслевое или корпоративное)	распространяется на работников отдельных отраслей экономики или компаний
	территориальное	распространяется на лиц, выработавших установленный стаж или проживающих в определенной местности
	индивидуальное (личное)	обеспечивает материальную защиту отдельных граждан

Источник: составлено автором на основе данных [24]

В Таблице 1 мы выделили три основных классификационных признака видов пенсионного обеспечения. Далее рассмотрим их подробнее.

По форме собственности на средства пенсионного обеспечения различают государственное и частное (негосударственное) пенсионное обеспечение. При этом следует подчеркнуть, что управление средствами государственного пенсионного обеспечения может осуществляться не только государственными органами и учреждениями, но и частными организациями под контролем государства.

В настоящее время, в зависимости от уровня возмещаемого дохода, условно выделяют три типа государственного пенсионного обеспечения:

1 Государственное пенсионное обеспечение, предусматривающее высокий уровень возмещения дохода. При таком типе государственного пенсионного обеспечения выходящие на пенсию граждане, имеющие полный трудовой (страховой) стаж или проживающие в стране 15 – 45 лет, получают право на пенсию в размере, значительно превышающем 50% их заработка, в соответствии с установленными в стране правилами его определения. К этому типу может быть отнесено, например, государственное пенсионное обеспечение Германии.

В этой стране граждане, выходящие на пенсию, получают 60% заработка при условии уплаты страховых взносов в течение 45 лет [12].

2 Государственное пенсионное обеспечение, предусматривающее средний уровень возмещения дохода. Данный тип государственного пенсионного обеспечения подразумевает, что выходящие на пенсию граждане, имеющие полный трудовой (страховой) стаж или проживающие в стране 35 – 45 лет, получают право на пенсию в размере, близком к 50% их заработка, в соответствии с установленными в стране правилами его определения. К этому типу может быть отнесено государственное пенсионное обеспечение США, Великобритании, Японии, Нидерландов.

3 Государственное пенсионное обеспечение, предусматривающее низкий уровень возмещения дохода. При таком типе государственного пенсионного обеспечения выходящие на пенсию граждане, имеющие полный трудовой (страховой) стаж или проживающие в стране 15 – 45 лет, получают право на пенсию в размере менее 50% их заработка, в соответствии с установленными в стране правилами его определения. К этому типу может быть отнесено государственное пенсионное обеспечение Австралии, где пенсии в твердых размерах после проверки на «степень нуждаемости».

В настоящее время в развитых странах развивается не только государственное пенсионное обеспечение, а также частное. Данный вид пенсионного обеспечения создан в целях дополнения защитных механизмов, предоставляемых государственным пенсионным обеспечением. Место и значение негосударственного пенсионного обеспечения, в первую очередь, определяются экономическими и правовыми предпосылками и условиями его функционирования. Уровень развития негосударственного пенсионного обеспечения в стране, зачастую, зависит от того, насколько государственное пенсионное обеспечение удовлетворяет потребности обеспечения необходимого уровня жизни граждан страны, а также от политики государства, которая способствует созданию благоприятных условий для становления и функционирования частного пенсионного обеспечения.

Как правило, чем ниже относительный уровень государственного пенсионного обеспечения, тем значительно большую роль играет частное пенсионное обеспечение, как например, в Великобритании и наоборот в Германии. Некоторое исключение представляет собой Нидерланды – страна с высоким показателем коэффициента замещения в государственном пенсионном обеспечении и почти полным (более 90%) охватом работников негосударственным пенсионным обеспечением [12].

По форме участия в формировании финансовых ресурсов для финансирования выплаты пенсий различают обязательное и добровольное пенсионное обеспечение.

Обязательное пенсионное обеспечение создано для реализации государственных социальных гарантий материального обеспечения в старости, в случае инвалидности, потери кормильца и в других установленных законом случаях. При обязательном пенсионном обеспечении законодательно устанавливаются такие параметры как, размеры пенсий, условия их получения и финансирования. Обязательное пенсионное обеспечение может быть осуществлено через государственные и частные организации. Преимущественно посредством частных пенсионных фондов обязательное пенсионное обеспечение стало осуществляться в развивающихся странах в результате проведения пенсионных реформ.

Добровольное пенсионное обеспечение создано для увеличения возможностей обязательного пенсионного обеспечения как по размерам пенсий, так и по условиям их получения. Также при добровольном участии в формировании средств выплаты пенсий, их размер, условия получения и финансирования могут быть регламентированы нормативными актами. Добровольное пенсионное обеспечение, как правило, осуществляется через негосударственный сектор. Хотя возможен и иной вариант. Так, законодательством нашей страны предусмотрено добровольное вступление в правоотношения по формированию страховой и накопительной частей трудовой пенсии через уплату страховых взносов в бюджет Пенсионного фонда России.

В зависимости от масштаба распространения (круга лиц, охваченных пенсионным обеспечением), различают следующие формы организации пенсионного обеспечения:

- общенациональное (всеобщее) – распространяется на всех лиц, работающих с целью получения дохода;
- профессиональное (отраслевое или корпоративное) – распространяется на работников отдельных отраслей экономики или компаний;
- территориальное – распространяется на лиц, выработавших установленный стаж или проживающих в определенной местности;
- индивидуальное (личное) – обеспечивает материальную защиту отдельных граждан.

Соотношение указанных видов и форм пенсионного обеспечения отличается у различных государств на различных этапах его развития.

Общенациональное, или всеобщее, пенсионное обеспечение исторически развивалось как государственное. Первая в мире общенациональная государственная система пенсионного обеспечения по старости была создана в 1889 г. в Германии канцлером О. Бисмарком. К началу Второй мировой войны общенациональные системы государственного пенсионного обеспечения уже существовали в Австрии, Великобритании, Нидерландах, США.

В созданных в то время пенсионных системах пенсия обеспечивала лишь 15 – 20% заработной платы, поскольку основной целью государств в тот период была борьба с бедностью. Однако постепенно, с повышением общего уровня, расширялся и охват населения государственным пенсионным обеспечением. Пенсионные системы были реформированы, например, в Нидерландах (1957 г.), Норвегии (1966 г.). В других странах Европы, а также в США и Японии происходило активное расширение государственного пенсионного обеспечения, как правило, за счет включения в него новых, более обеспеченных граждан.

Профессиональное пенсионное обеспечение формируется работодателем добровольно или является обязательным согласно соответствующему закону. Кроме того, оно может быть установлено в соответствии с общенациональными

либо отраслевыми коллективными или индивидуальными договорами между работодателем и работниками или их представителями. В Нидерландах большинство профессиональных систем создавалось на основе коллективных соглашений [12]. В ряде стран профессиональное пенсионное обеспечение вводилось в отдельных корпорациях предпринимателями, например, в Германии, либо в результате коллективных переговоров по всем вопросам условий труда, как это было в США.

Корпоративное профессиональное пенсионное обеспечение наиболее распространено в Великобритании, Германии, США и охватывает, как правило, наиболее квалифицированных работников и лиц, занятых на крупных предприятиях. Отраслевое профессиональное пенсионное обеспечение играет важную роль в Нидерландах. Такие системы управляются совместно представителями работодателей и работников и являются обязательными для всех занятых на предприятиях отрасли.

Профессиональное пенсионное обеспечение исторически развивалось как негосударственное. Во второй половине XX в. его роль повысилась, и страны, в которых доля работников, охватываемых добровольными профессиональными системами, была низкой, сделали этот пенсионный институт обязательным по закону. К настоящему времени различными негосударственными профессиональными пенсионными системами охвачено около одной трети граждан развитых стран мира. В Швеции коллективные договоры между союзами работодателей и профсоюзами обеспечивают профессиональными пенсиями более 90% работающих, в Нидерландах – более 80%, в США – 70%, в то же время в Новой Зеландии – менее 30%. В Австралии введены обязательные отчисления работодателей для финансирования профессиональных пенсий, что привело к значительному росту количества участников профессиональных пенсионных систем, особенно среди низкооплачиваемых категорий работников. Несмотря на сохранение существенных различий между странами по масштабам развития профессиональных пенсионных систем (доля профессиональных пенсионных фондов колеблется от 5% ВВП во Франции до 25% ВВП в

Великобритании), в целом, роль этой формы пенсионного обеспечения становится все более важной.

В порядке, аналогичном организации профессионального пенсионного обеспечения, формировалось территориальное пенсионное обеспечение. В России данный вид пенсионного обеспечения распространяется на граждан, работающих в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях. Широко распространенное дополнительное пенсионное обеспечение граждан, проживающих в отдельных субъектах Российской Федерации или муниципалитетах, осуществляется за счет средств региональных и местных бюджетов.

Индивидуальное пенсионное обеспечение осуществляется за счет личных сбережений работников в негосударственных пенсионных фондах, страховых компаниях и коммерческих банках. Отдельные граждане самостоятельно принимают на себя обязательства по финансированию негосударственных пенсий для себя либо в пользу лиц, представляющих для них определенный интерес.

Первоначально индивидуальное пенсионное обеспечение развивалось за счет наемных работников и самозанятого населения с высокими уровнями заработной платы и доходов, которые не подлежали обязательному пенсионному страхованию.

Новые предпосылки для развития индивидуального пенсионного обеспечения появились после окончания Второй мировой войны в результате значительного повышения качества жизни населения в промышленно развитых странах и высоких темпов роста заработной платы, которым не соответствовал рост пенсий. Это было обусловлено наличием в большинстве общенациональных экономических систем достаточного заработка, с которого взимались страховые взносы на цели государственного пенсионного обеспечения и устанавливались пенсии.

Применение такого механизма было связано, с одной стороны, с необходимостью ограничить финансовую нагрузку на страхователей, а с другой

– упорядочить перераспределение финансовых ресурсов между застрахованными лицами с различными доходами.

В то же время, данная форма регулирования финансовой нагрузки и размеров пенсий не позволяла группам населения с высокими доходами получать пенсии, соизмеримые с их заработком (например, в диапазоне 65-70%). Указанные обстоятельства стимулировали рост индивидуального пенсионного обеспечения в промышленно развитых странах в период 60-90-х гг. XX столетия.

В настоящее время индивидуальное пенсионное обеспечение играет важную роль в Великобритании, при этом участие работников в таких программах является обязательным для всех, кто не участвует в корпоративном или общенациональном пенсионном обеспечении.

Сочетание различных видов, форм и методов финансирования пенсионного обеспечения позволяет получить различные институты пенсионного обеспечения.

Вместе с тем, можно выделить базовые институты пенсионного обеспечения, комбинация которых позволяет получить различные типы моделей национальных многоуровневых пенсионных систем. При этом ключевым параметром основных институтов пенсионного обеспечения и типов пенсионных моделей является метод финансирования пенсий.

При финансировании государственного пенсионного обеспечения используются бюджетный и налоговый методы. Данный институт используется для лиц, в отношении которых другие институты пенсионного обеспечения по тем или иным причинам оказались недоступными или недостаточно эффективными.

Обязательное пенсионное страхование базируется на распределительном и (или) накопительном методах финансирования, которые получили широкое распространение в индустриальных и постиндустриальных обществах. С помощью коллективных форм страхования социальных рисков они позволяют сохранить жизненный уровень граждан, достигнутый в трудоспособном периоде жизни.

Дополнительное пенсионное обеспечение, создаваемое за счет добровольных взносов работодателей и работников, основано на накопительном методе формирования фонда пенсий и выплачивается из средств региональных и местных бюджетов.

Пропорции применения каждого из перечисленных институтов пенсионного обеспечения и методов их финансирования определяют типы используемых различными государствами пенсионных моделей.

Бевериджская модель, или модель социальной помощи, названа так в честь лорда Бевериджа, который в 1940 г. занимал пост министра труда в Великобритании. Он предложил комплекс мероприятий по борьбе с бедностью, основанных преимущественно на бюджетно-налоговом механизме и выполняющих функцию предотвращения бедности при наступлении старости, а также в случаях инвалидности, потери кормильца, реализации других социальных рисков. Пенсии в данном случае не связаны с предшествующим уровнем заработной платы, а пенсионное обеспечение направлено на доведение уровня доходов граждан до определенного прожиточного минимума. Данная модель предполагает преобладание в пенсионной системе института государственного пенсионного обеспечения.

Бисмарковская модель, или модель социального страхования, основана, преимущественно на страховом механизме, при котором главной целью является полная либо частичная компенсация потери трудового дохода. Одно из основных преимуществ модели состоит в преодолении принципа остаточного бюджетного финансирования пенсий, дифференциации размеров пенсий в зависимости от трудового стажа и заработной платы застрахованных лиц. Вместе с тем, обязательное пенсионное страхование, основанное на солидарно-распределительном методе финансирования пенсий, зачастую осуществляется в том же порядке, что и государственное пенсионное обеспечение, и тем самым приближает данную модель к бевериджской.

От сочетания применяемых институтов пенсионного обеспечения и методов их финансирования зависит эффективность функционирования

пенсионной системы и финансовая устойчивость денежных фондов, предназначенных для финансирования выплаты пенсий. Далее проведем обзор зарубежных систем пенсионного обеспечения.

1.3 Анализ зарубежной практики негосударственного пенсионного обеспечения

Системы пенсионного обеспечения в развитых зарубежных странах имеют довольно давнюю историю. Естественно, что при таком стаже нынешнее состояние пенсионного обеспечения находится на довольно высоком уровне как в плане экономического обеспечения, так и в плане законодательной базы. На современном этапе пенсионные системы регулярно пересматриваются, дополняются и модернизируются в соответствии с социально-экономическими условиями.

Обычно, пенсия образуется из трех составляющих (уровней):

- государственная пенсия;
- негосударственная пенсия, обеспечиваемая за счет взносов работодателя в негосударственный пенсионный фонд;
- пенсия, образованная за счет личных средств работника, направленных в негосударственный пенсионный фонд.

Использование негосударственных источников финансирования пенсий (т.е. пенсий второго и третьего уровней) в развитых странах проверено временем и стимулируется государством, поскольку:

- сокращает число людей, зависящих от поддержки государства;
- создает условия для того, чтобы государство сосредоточилось на пенсионном обеспечении наименее защищенных слоев населения;
- ликвидирует необходимость чрезмерно увеличивать государственные социальные программы.

Необходимость внедрения негосударственных систем пенсионного обеспечения принята сегодня большинством развитых стран и воспринимается на всех уровнях управления представителями разных слоев населения.

Рассмотрим системы пенсионного обеспечения некоторых стран, изучим подходы к решению возникающих проблем в этой сфере.

В Таблице 2 представлено краткое описание систем пенсионного обеспечения некоторых зарубежных стран.

Таблица 2 – Краткий обзор зарубежных систем пенсионного обеспечения

Страна	Пенсионный возраст	Составляющие системы пенсионного обеспечения
Великобритания	65 лет - для мужчин; 60 лет - для женщин	Самая эффективная и старейшая система ПО в мире. Имеет три составляющих: - государственное ПО (базовый и дополнительный уровни); - негосударственные профессиональные пенсии; - негосударственные персональные пенсии.
Германия	65 лет - для мужчин и женщин	Пенсионная система характеризуется как «система трех уровней»: - государственная система (обязательное пенсионное страхование); - профессиональное ПО; - частные накопления граждан.
Швеция	61 год - для мужчин и женщин	Три уровня пенсионной системы: - условно-накопительный; - накопительный; - добровольный.
Нидерланды	65 лет - для мужчин и женщин	Трехуровневая пенсионная система: - государственное пенсионное обеспечение; - профессиональное (дополнительное) пенсионное обеспечение; - индивидуальное пенсионное обеспечение.
Болгария	63 года и 10 месяцев - для мужчин; 60 лет и 10 месяцев - для женщин	Система пенсионного обеспечения состоит из системы государственного социального страхования и негосударственного пенсионного обеспечения.
Япония	65 лет - для мужчин и женщин	Пенсионный страховой фонд формируется из взносов трудоустроенного населения и компаний. В программе обязаны участвовать все граждане старше 20 лет. Есть дополнительная и индивидуальная пенсии.
Беларусь	63 года - для мужчин; 58 лет - для женщин	Действует солидарная (государственная распределительная) пенсионная система. Накопительных пенсий нет.
США	для рожденных до 1943 – 65 лет; для рожденных до 1960 г. – 66 лет; для рожденных с 1960 г. – 67 лет	Основные составляющие системы: - распределительная (солидарная) государственная система; - накопительная система и поддержка компаний; - индивидуальный пенсионный счет в банке.

Окончание таблицы 2

Страна	Пенсионный возраст	Составляющие системы пенсионного обеспечения
Австралия	65 лет - для мужчин и женщин	Составляющие части пенсий: - государственная; - частная (накопительная).
Новая Зеландия	65 лет - для мужчин и женщин	Пенсионная система имеет два уровня: - государственная система (обязательное пенсионное страхование); - частные накопления граждан.
<i>Справочно: Россия</i>	<i>60 лет – для мужчин; 55 лет – для женщин</i>	<i>Пенсионная система включает в себя: - обязательное пенсионное страхование (ОПС); - обязательные профессиональные пенсионные системы; - добровольное пенсионное обеспечение.</i>

Источник: составлено автором на основе [12]

В Таблице 2 представлен краткий обзор пенсионных систем некоторых стран. Далее изучим более подробно негосударственную часть пенсионной системы в представленных странах.

В Великобритании негосударственные профессиональные пенсии назначаются работодателями в качестве вознаграждения работников, для привлечения новых кадров и удержания их на предприятиях и также для создания имиджа работодателей. Деньги направляются в пенсионный фонд, где они накапливаются, инвестируются и выплачиваются в виде дополнительных пенсий. Фонд отделен от работодателя.

Большинство негосударственных профессиональных пенсий в Великобритании используют пенсионные схемы с фиксированными выплатами, в которых размер выплат обычно зависит от последней заработной платы. Но используются также и схемы с фиксированным размером взносов, в которых размер пенсий определяется только при фактическом оформлении пенсии в зависимости от размера поступивших взносов, от инвестиционного дохода, возраста выхода на пенсию и т.д.

Негосударственные персональные пенсии формируются самими работниками независимо от работодателя. Работник индивидуально накапливает будущую пенсию в частном пенсионном фонде или в страховой компании. Более трети граждан страны являются клиентами частных пенсионных фондов. Среди

многих пенсионных фондов Великобритании наиболее известными являются пенсионный фонд электроэнергетики в Лондоне и пенсионный фонд угольщиков в Шеффилде.

В Германии действует пять моделей дополнительного пенсионного обеспечения:

- прямые обязательства;
- касса поддержки;
- прямое страхование;
- пенсионная касса;
- пенсионный фонд.

В первой модели работодатель несет расходы по дополнительному пенсионному обеспечению сам, без привлечения третьих лиц. Он создает необходимые пенсионные резервы, указывает их в годовом балансе, свободно их инвестирует, в том числе в собственное производство. В этой модели работодатель несет на себе все риски, в том числе связанные с размещением капитала. Для ограничения рисков зачастую заключаются так называемые договоры о возвратном страховании с перекладыванием части рисков на организации-страховщики.

Касса поддержки является самой старой формой пенсионного обеспечения на предприятии. По-прежнему полный экономический риск лежит на работодателе, но ему в организации дополнительного пенсионного обеспечения помогает касса поддержки, не являющаяся юридическим лицом. Кассы поддержки финансируются за счет взносов работодателя и заработанного от их размещения дохода. направления инвестирования пенсионных средств кассами поддержки законом не регламентируются. Организуя пенсионное обеспечение работников по типу кассы поддержки, работодатель обязан застраховаться от банкротства.

При прямом страховании страхователь – это работодатель, заключивший договор на страхование жизни работника и уплачивающий страховые взносы. Пенсионное обеспечение работника далее осуществляется страховой компанией.

Описанные выше модели постепенно отмирают, им на смену приходят пенсионные кассы и пенсионные фонды. Они подлежат страховому надзору со стороны государства. Основная разница между этими двумя моделями следующая: пенсионный фонд не гарантирует минимального процента доходности, поэтому проводит более либеральную инвестиционную политику. Он может вкладывать в акции до 100% пенсионных активов, а пенсионные кассы – только 35% средств. Но на практике фонд все равно ведет себя очень осторожно, чтобы не было убытков, чтобы не потерять клиентов.

Надо отметить, что рынок пенсионных фондов Германии относительно небольшой, потому как имеются еще четыре конкурирующих модели дополнительного пенсионного обеспечения. Одним из крупнейших пенсионных фондов страны является пенсионный фонд «Pensior». Он занимает около 20% рынка всех немецких пенсионных фондов.

В Швеции пенсионная система состоит из трёх уровней:

- условно-накопительный;
- накопительный;
- добровольный.

Условно-накопительная пенсия является, по своей сущности, распределительной. Она образуется из взносов, составляющих 16% от всех доходов, полученных гражданином в стране. Начисляться она может по достижении 61 года.

Накопительная пенсия образуется из отчислений с заработной платы в размере 2,5% на индивидуальный пенсионный счёт. Эта часть представляет собой реальные деньги, которые передаются в управление пенсионным фондам, инвестирующим их с использованием рыночных механизмов. Начисляется вместе с условно-накопительной пенсией по достижении 61 года.

Добровольное пенсионное обеспечение основывается на коллективных договорах между работниками и работодателями и охватывает около 90% всех занятых в национальной экономике. Эта часть составляет, в среднем, 10% от последней зарплаты перед выходом на пенсию.

Тем гражданам, которые получают слишком маленькую условно-накопительную и накопительную пенсию или вовсе их не получают из государственного бюджета, выплачивается так называемая «гарантированная пенсия». Она назначается только по достижению 65 лет и при проживании в Швеции не менее трёх лет.

Пенсионное обеспечение Нидерландов является одним из старейших и самых развитых в Европе. Можно считать, что официально оно появилось в 1919 г., когда в стране впервые были сформированы базовые принципы государственной пенсионной системы.

Как и в большинстве европейских стран, в Нидерландах сформировалась трехуровневая пенсионная система:

- государственное пенсионное обеспечение, являющееся базовым;
- профессиональное (дополнительное) пенсионное обеспечение, которое носит обязательный характер и охватывает более 90 % работников;
- индивидуальное пенсионное обеспечение.

Пенсионный возраст в Нидерландах и для мужчин, и для женщин составляет 65 лет. Любой гражданин страны по достижению этого возраста приобретает право на получение базовой государственной пенсии. Размер этой пенсии не зависит от продолжительности трудового стажа.

Важно отметить, что одинокие пенсионеры получают более высокие пенсии по сравнению с супружескими парами.

Дополнительное пенсионное обеспечение строится на основе отраслевых пенсионных фондов, участие в которых является обязательным для всех предприятий и организаций.

Индивидуальное пенсионное обеспечение обеспечивается путем частных накоплений граждан Нидерландов. Пока доля индивидуальных пенсий не очень велика, т.е. пенсионеры этой страны в основном живут за счет государственного и дополнительного пенсионного обеспечения. Однако в последние годы появилась тенденция возрастания взносов на индивидуальное пенсионное обеспечение.

В Болгарии негосударственное пенсионное обеспечение начало развиваться в 90-е гг. прошлого века. Через негосударственные пенсионные фонды реализуется обязательное пенсионное страхование граждан, родившихся после 1959 г., а также добровольное пенсионное обеспечение. Обе эти пенсионные системы работают на накопительном принципе.

Выплата пенсий в системе обязательного пенсионного страхования в Болгарии проводится при пожизненной пенсионной схеме. В системе добровольного пенсионного обеспечения выплаты производятся по срочной пенсионной схеме, т.е. в течение определенного ряда лет или до исчерпания средств на пенсионном счете.

Хорошо развиты паритетные пенсионные схемы, когда взносы в НПФ делают работник и работодатель. При этом соотношение между взносами работника и работодателя определяется договором между ними. Негосударственные пенсии регулярно индексируются с учетом величины полученного инвестиционного дохода.

Крупнейшим негосударственным пенсионным фондом страны является пенсионный фонд «Доверие». Его участниками являются более одного миллиона человек, что составляет примерно одну треть всего занятого населения Болгарии. Фонд имеет несколько десятков филиалов, что очень важно для его участников, т.к. филиалы есть в большинстве населенных пунктов страны, а также на крупных предприятиях.

В Японии пенсионное обеспечение гарантировано лицам, достигшим установленного возраста, а также гражданам, потерявшим кормильца или утратившим работоспособность.

Пенсионный страховой фонд пополняется взносами трудоустроенного населения и компаний. В программе государство обязует участвовать всех граждан старше 20 лет. На получение ежемесячной базовой пенсии имеют право все японцы, достигшие пенсионного возраста.

Множество частных пенсионных фондов позволяет гражданам Японии формировать собственный финансовый актив. Выбирают страховую компанию

или банковское учреждение японцы самостоятельно. Выплаты в фонд производятся индивидуально в произвольном размере и не освобождают от обязанности участвовать в общегосударственных и корпоративных программах страхования. Государственное регулирование участия в дополнительных пенсионных программах не предусмотрена.

В Беларуси в настоящее время действует солидарная (государственная распределительная) пенсионная система. Все работающие и наниматели отчисляют в Фонд социальной защиты населения определенные взносы (взносы для самих работников составляет 1% от зарплаты), из доходов ФСЗН выплачиваются государственные пенсии, пособия и иные трансферты (выплаты) белорусам.

Накопительных пенсий в Беларуси нет, хотя сейчас добровольно человек может накапливать деньги, из которых после его выхода на пенсию будет осуществляться доплата к государственной пенсии – например, уже ряд страховых компаний делает подобные предложения белорусам и обещают: все больше людей обращаются за созданием накопительных пенсий.

В США начиная с 1935 г. функционирует государственная система выплат пенсий. Закон о старте программы «Social Security» был подписан президентом Рузвельтом и действует в настоящее время. Согласно этому документу, все граждане, достигшие пенсионного возраста, получают денежное пособие. Размер выплат зависит от уровня заработной платы, которую нынешний пенсионер получал в период своей активной трудовой деятельности. Выплаты неработающим гражданам производятся из фонда, который пополняется путем налоговых отчислений трудоустроенных граждан.

Право на выплату пенсии в полном размере имеют граждане, проработавшие на постоянной должности до достижения официально установленного возраста. Размер пенсии устанавливается в размере 44% от заработной платы. Если ранее установленного возраста выйти на пенсию, то сумма ежемесячных выплат снижается. Лицам, стаж которых менее 10 лет, выплаты не начисляются, но есть право обратиться за социальным пособием.

Иной источник пенсионных выплат в США – это накопительные фонды. Они могут быть и частными, и государственными. Каждый гражданин имеет право делать перечисления части дохода на такой счет. Переведенная сумма налогом не облагается. Средства, которые копятся в банке, могут быть доступны в любой момент.

По такой же схеме могут действовать работодатели. Переводя средства на пенсионные счета сотрудников, компании могут уменьшить ставку налогообложения. Работник получает доступ к накопленным активам спустя период времени, который указан в контракте (обычно 5-6 лет).

Граждане США помимо корпоративных и государственных программ также имеют возможность открыть индивидуальный пенсионный счет в банке. Индивидуальные пенсионные счета чаще всего заводят в частных банковских учреждениях, страховых и паевых фондах. Переместить вклад в другую компанию можно в любой момент. Вкладчик может как сам выбирать направление инвестиций, так и передать руководство инвестициями сторонней компании. Ограничений по направлению инвестиций с личного счета нет.

Пенсия в Австралии состоит из двух частей

- государственная;
- частная (накопительная).

Государственную пенсию могут получать все жители страны, которые достигли 65 лет и соответствуют цензу оседлости. Выплаты государственной пенсии абсолютно не зависят от стажа и места работы.

Граждане Австралии, имеющие официальное место работы, имеют право рассчитывать на частную или накопительную пенсию. Пенсионный фонд работник может выбрать сам. В Австралии их очень много. Фонд в любой момент можно сменить.

После того как работник выбрал фонд, он принимает решение оставить перечисляемые средства на хранение под фиксированный процент или инвестировать. Деньги из фонда можно забрать по достижении 60 лет. Налогом накопленная сумма не облагается.

Пенсионная система в Новой Зеландии является одной из самых щедрых в мире. Пенсия выплачивается каждому жителю страны по достижении 65 лет. Сумма пенсии не зависит от дохода человека.

Зачастую, государственной пенсии достаточно, чтобы поддерживать обычный образ жизни. Если жители хотят более дорогих развлечений, то на протяжении всей карьеры откладывают небольшие суммы в частные пенсионные фонды. Как правило, ежемесячно работник откладывает около 3 – 8% своего дохода. Многие работодатели также оказывают поддержку.

Таким образом, на примере пенсионных систем некоторых стран было показано, что внедрение и развитие негосударственных пенсионных фондов является сегодня объективной необходимостью и позволит решить ряд проблем, существующих при организации пенсионного обеспечения.

Итак, в первой главе были рассмотрены сущность института пенсионного обеспечения, основные функции, которые выполняет пенсионное обеспечение. Выяснили, что пенсионное обеспечение – это система экономических, организационных и правовых мер по защите населения от материальной необеспеченности при наступлении старости или утрате трудоспособности по различным причинам (например, инвалидность, потеря кормильца, несчастный случай на производстве и т.д.). Также были изучены основные виды пенсионного обеспечения, методы и модели финансирования. Проведен обзор зарубежных систем пенсионного обеспечения.

Далее перейдем к рассмотрению пенсионной системы России и роли негосударственных пенсионных фондов в реформировании этой системы.

2 Анализ рынка негосударственного пенсионного страхования в России

2.1 Обзор ключевых этапов в развитии рынка пенсионного обеспечения

В начале XX века в России еще не было государственной системы пенсионного обеспечения, охватывающей все население. Существовали отдельные пенсионные системы для определенных категорий работников, например, для государственных служащих, для железнодорожников, для некоторых категорий промышленных рабочих.

После революции стала создаваться государственная система пенсионного обеспечения, основные элементы которой действовали в России до самого последнего времени. Право на пенсию трудящиеся имели при наличии определенного стажа работы – 20 лет для женщин и 25 лет для мужчин. Пенсионный возраст – 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин – до сих пор является одним из самых низких в мире. Для некоторых категорий работников, например, трудящихся на вредном производстве, в тяжелых климатических условиях, устанавливались льготные, т.е. более ранние, сроки выхода на пенсию. В Таблице 3 представим ключевые этапы в развитии рынка пенсионного обеспечения нашей страны.

Таблица 3 – Основные этапы реформирования пенсионной системы России с начала 2000-х гг.

Этап пенсионной реформы	Основные изменения в системе пенсионного обеспечения
до 2002 г.	Распределительная пенсионная система, базирующаяся на принципах солидарности поколений.
2002 г.	Важные изменения в структуре пенсий: введение накопительного компонента, предусматривающего инвестирование пенсионных накоплений. Пенсия работника зависит от его заработка и, как следствие, размера отчислений работодателя в ПФР.
2004 г.	Получение прав негосударственными пенсионными фондами заключать договоры по обязательному пенсионному страхованию.
2008 г.	Запуск программы по государственному софинансированию накопительной части трудовой пенсии.

Окончание таблицы 3

Этап пенсионной реформы	Основные изменения в системе пенсионного обеспечения
2010 г.	Замена единого социального налога на страховые взносы. Вместо Федеральной налоговой службы администратором взносов в ПФР и ФОМС назначен Пенсионный фонд РФ. Проведение крупнейшей валоризации пенсии (переоценка расчётного пенсионного капитала с учётом советского трудового стажа). Благодаря данному мероприятию было произведено повышение пенсии действующим пенсионерам в среднем на 46%.
2013 – 2015 гг.	Основные направления этапа пенсионной реформы: - корректировка финансовых механизмов накопительных пенсий; предоставление выбора между страховым и накопительным механизмами формирования пенсий; - привлечение новых источников пенсионного страхования для улучшения его сбалансированности и предоставления самозанятым работникам приемлемых пенсий; - заморозка накопительной части пенсий; - работа по созданию институтов профессиональных пенсий.
2018 г.	В июне Правительством РФ был предложен законопроект о поэтапном повышении пенсионного возраста: 65 лет для мужчин и 63 года для женщин. Данный этап пенсионной реформы должен начаться с 1 января 2019 г. Также с 2019 г. предполагается введение новой системы индивидуального пенсионного капитала (ИПК).

Источник: составлено автором на основе [10]

В Таблице 3 представлены основные этапы реформирования пенсионной системы, необходимые нам для понимания сути проблемы. Мы видим, что система пенсионного обеспечения в нашей стране постоянно претерпевает различного рода изменения.

Пенсионная система во времена СССР и до начала пенсионной реформы 2002 г. являлась распределительной и базировалась на принципах солидарности поколений. В распределительной пенсионной системе взносы, собранные в определенном периоде с доходов работающих граждан, выплачиваются в этом же периоде пенсионерам в виде пенсий. Поясним, что эти взносы перечисляются работодателями за своих работников. Размер пенсии слабо зависел от объема уплаченных взносов, а наличие установленного минимального и максимального размера пенсии часто приводило к выравниванию пенсий разных категорий работников. Тем не менее надо признать, что пенсионная система страны в то время обеспечивала людям на заслуженном отдыхе вполне достойный уровень

жизни: при уровне зарплат 100 – 300 р. в месяц пенсия составляла 80 – 120 р. в месяц, т.е. средняя пенсия составляла около 50% среднего заработка.

До появления рыночных отношений в стране выплата пенсий осуществлялась из государственного бюджета. В 1990 г. был образован Пенсионный фонд России (ПФР), который сам стал собирать пенсионные взносы и выплачивать пенсии.

Взносы в Пенсионный фонд России имели в разные годы разные названия и разную форму. Например, это были платежи во внебюджетные фонды, или они являлись частью единого социального налога (ЕСН). С января 2010 г. в ПФР стали перечислять страховые взносы. Во всех этих вариантах работодатель перечисляет в ПФР сумму, составляющую некоторую долю заработной платы работников.

Важно понимать экономический смысл выплат пенсий: государство перераспределяет национальный доход в пользу пенсионеров. Для этого создаются специальные механизмы такого перераспределения, в том числе принципы отчисления пенсионных взносов и расчета пенсий.

Хотя в 90-е гг. принципиальных изменений в государственной пенсионной системе по сравнению с предыдущими десятилетиями не было, тем не менее положение пенсионеров существенно ухудшилось. Индексация пенсий никак не могла приблизиться к высокому уровню инфляции в стране, вследствие сего коэффициент замещения заметно снизился. К концу 90-х гг. XX века возникла необходимость реформирования пенсионной системы.

Основные причины ухудшения ситуации в пенсионной системе, а, следовательно, и причины проведения пенсионной реформы можно разделить на две группы – демографические и экономические.

В нашей стране в последние годы значительно ухудшилась демографическая ситуация.

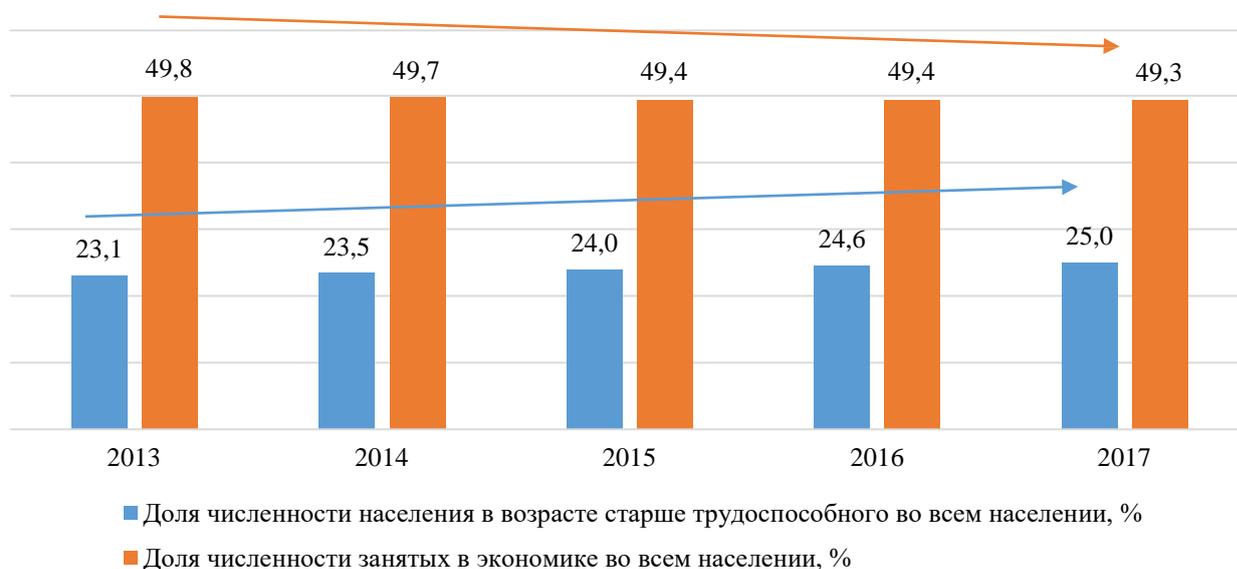
В Таблице 4 представим данные по численности населения за 2013 – 2017 гг. в России.

Таблица 4 – Численность населения РФ за 2013 – 2017 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Все население, млн чел.	143,3	143,7	146,3	146,5	146,8
- трудоспособные, млн чел	86,1	85,2	85,4	84,2	83,2
- старше трудоспособного, млн чел.	33,1	33,8	35,2	36,0	36,7
- занятые в экономике, млн чел.	71,4	71,5	72,3	72,4	72,4

Источник: составлено автором на основе [25]

На основании данных Таблицы 4, можно сделать вывод, что общая численность населения постоянно растет. С точки зрения пенсионного обеспечения нам важно, что наблюдается рост численности пенсионеров одновременно со снижением количества трудоспособного населения и незначительным ростом количества занятых в стране. На Рисунке 1 показана динамика доли численности населения старше трудоспособного во всем населении.



Источник: составлено автором на основе [25]

Рисунок 1 – Динамика доли численности населения в возрасте старше трудоспособного и занятых в экономике во всем населении

На Рисунке 1 мы видим стабильный рост доли населения, которое старше трудоспособного возраста, в общей численности населения страны. Одним из факторов, влияющих на увеличение числа пенсионеров, является увеличение продолжительности жизни населения. Само по себе увеличение

продолжительности жизни является, разумеется, положительным фактором в жизни общества. Но в распределительной пенсионной системе, сложившейся в нашей стране в последние десятилетия, этот фактор приводит к отмеченным выше проблемам. Довольно низкий общий пенсионный возраст в стране, а также наличие льготных пенсий, дающее право на пенсию в более раннем возрасте, только усугубляют указанные трудности.

Снижение занятости населения в 90-е г. также способствовало уменьшению соотношения между работниками и пенсионерами.

Каким образом можно смягчить негативное воздействие демографических изменений на пенсионную систему? Одним из реальных подходов к улучшению ситуации является постепенное введение в действующую пенсионную систему накопительных элементов. Человек в течение всей трудовой деятельности накапливает пенсионные средства, из которых при наступлении пенсионного возраста будет выплачиваться пенсия.

Наряду с демографическими причинами имелись и экономические причины проведения пенсионной реформы 2002 г.

Важной причиной уменьшения пенсионных взносов в ПФР являлось уклонение части работодателей от уплаты этих взносов в полном объеме. Многие предприятия занижали официальный размер заработной платы, экономя при этом на налогах, в том числе и на пенсионных взносах. В результате у ПФР просто не оказывается достаточных средств для выплаты пенсионерам пенсий достойного размера.

Есть еще одна важная экономическая причина пенсионной реформы – это необходимость долгосрочных инвестиций в экономике. При введении накопительного элемента в пенсионную систему часть пенсионных взносов будет накапливаться в течение многих лет. Расходиться накопленные средства будут постепенно при выходе человека на пенсию. Чтобы эти средства с годами не теряли свою покупательную способность, их необходимо инвестировать для получения дополнительного дохода. Долгосрочные инвестиции иногда называют «длинными» деньгами пенсионных фондов. Такие инвестиции могут

быть основой долгосрочных инвестиционных проектов с длительным сроком окупаемости. Конечно, это должны быть инвестиции с высокой степенью надежности, поскольку конечной целью накопления и приумножения пенсионных средств является все-таки выплата пенсий. Во многих западных странах пенсионные средства давно работают на экономику своих стран.

Пенсионная система России после начала реформы 2002 г. включает в себя:

- обязательное пенсионное страхование (ОПС);
- обязательные профессиональные пенсионные системы;
- добровольное пенсионное обеспечение.

Системы обязательного пенсионного страхования регулируются федеральными законами, а добровольное пенсионное обеспечение – договорами сторон.

Рассмотрим структуру системы обязательного пенсионного страхования и ее основную часть – систему трудовых пенсий. Имеются три вида трудовых пенсий:

- по старости;
- по инвалидности;
- по случаю потери кормильца.

На Рисунке 2 представлены три части, из которых состоит трудовая пенсия.



Источник: составлено автором на основе [17]

Рисунок 2 – Составляющие трудовой пенсии

На Рисунке 2 показаны все составляющие трудовой пенсии. Трудовая пенсия состоит из базовой части, страховой части и накопительной части. Эти части не равны между собой. Самым простым компонентом является базовая часть, т.к. она устанавливается в фиксированном размере. Далее рассмотрим составляющие трудовой пенсии более подробно.

Базовая часть трудовой пенсии предоставляется всем гражданам, не зависимо от их трудового стажа. Она одинакова у большинства пенсионеров и может увеличиваться только при достижении пенсионером 80 лет либо при наличии у пенсионера инвалидности, а также в случае потери кормильца или при наличии иждивенцев в семье. Цель базовой пенсии – обеспечить всем пенсионерам минимальные средства к существованию. Базовая часть выражается в твердой денежной сумме и не зависит от стажа работы, величины заработной платы или суммы уплаченных пенсионных взносов. Ее размер периодически индексируется в соответствии с постановлениями Правительства РФ.

Страховая часть трудовой пенсии определяется размером условных накоплений на индивидуальном лицевом счете каждого гражданина в зависимости от его трудового вклада – точнее, от суммы пенсионных взносов, перечисленных за него работодателем в ПФР. Важно отметить, что накопления эти условны. Перечисленные взносы фиксируются в виде записи в базе данных ПФР, и при выходе человека на пенсию размер этих накоплений будет определять размер страховой части трудовой пенсии. Фактические перечисленные средства используются на текущие выплаты пенсионерам. То есть страховая часть пенсии соответствует распределительной пенсионной системе, но при этом размер пенсии более тесно связан с перечисленными пенсионными взносами.

Накопительная часть трудовой пенсии, как и страховая часть, формируется из пенсионных взносов, уплаченных за работника его работодателем. Но в отличие от страховой части пенсионные взносы, уплаченные на накопительную часть трудовой пенсии, не тратятся на выплату текущих пенсий. Они

накапливаются и инвестируются, т.е. вкладываются в ценные бумаги с целью получения дохода. ПФР учитывает эти средства в так называемой специальной части индивидуального лицевого счета гражданина. Там отражаются как ежегодные поступления взносов, так и полученный инвестиционный доход. Таким образом, с появлением накопительной части трудовой пенсии в систему трудовых пенсий введен элемент накопительной пенсионной системы.

Доля перечисленных работодателем пенсионных взносов, идущих на страховую и накопительную части пенсии, зависит от возраста работника и его заработка. Разные возрастные группы в разной степени вовлечены в накопительные схему.

Таким образом, в результате проведения пенсионной реформы 2002 г. в России появилась смешанная пенсионная система, включающая в себя как распределительные, так и накопительные элементы.

Добровольное пенсионное обеспечение реализуется в основном с помощью негосударственных пенсионных фондов. Оно базируется как на добровольных взносах работодателя в НПФ в пользу работников, так и на добровольных взносах граждан в НПФ.

Однако в настоящее время накопительная пенсионная система больше не работает. В 2014 г. Правительством РФ было принято решение о заморозке пенсионных накоплений. Это означало, что средства страховых взносов, предназначенные для поступления в накопительную пенсионную систему, 6% от фонда заработной платы, или порядка 240 млрд р. на 2014 г., изымались государством и использовались для выплаты текущих пенсий.

Действия, которые были предприняты Министерством финансов, некоторые эксперты назвали колоссальной ошибкой. Ради поддержания текущего уровня бюджетных расходов власти принесли в жертву важнейший финансовый институт, ответственный за стратегическое развитие экономики страны. Деньги, которые должны были стать источником долгосрочных инвестиций, тратились на текущие нужды. И как результат, была уничтожена очень важная вещь – доверие населения к финансовым институтам.

Была вероятность, что заморозка 2014 г. стала временной мерой. Возможно, сначала именно это и предполагалось, но проблемы с экономикой в стране продолжались, и тем самым имело место продолжение заморозки. В 2015 г. стало известно, что процесс накопления будущих пенсий остановился на неопределенный срок.

Летом 2016 г. Ассоциацией негосударственных пенсионных фондов (АНПФ) было предложено решение сложившейся ситуации таким образом, что взносы в накопительную систему будут размораживаться, однако тарифы снизятся с 6% до 3% от фонда заработной платы. Тем не менее, Правительством было принято совершенно иное решение – внесение в парламент законопроекта о продолжении заморозки до 2019 г. Это означает, что будет произведено изъятие суммы с накопительных счетов граждан почти равной 1,1 трлн р. Это в дополнение к тем почти 1,5 трлн р., которые были изъяты в 2014 – 2016 гг. С точки зрения экономического развития, а также интересов будущих пенсионеров – это самое неудачное решение. Ведь накопления в деньгах, которые граждане могли бы сделать в период 2014 – 2019 гг., теперь Правительство намерено пересчитать в баллы, стоимость которых оно будет определять каждый год в зависимости от наличия денег в бюджете.

Масштабная пенсионная реформа в России намечена на 2019 г., и уже сейчас Правительство РФ активно обсуждает перспективы экономических преобразований.

Предполагается введение новой системы индивидуального пенсионного капитала (ИПК). По оценке главы Министерства финансов, внедрение ИПК позволит увеличить размер пенсии на 10 – 20 процентных пунктов от зарплаты. По проекту, эта система должна вступить в силу 1 января 2019 года. Концепция ИПК предполагает самостоятельное внесение россиянами в накопительную часть пенсии 6% от своей зарплаты. Речь идёт о взносах в негосударственные пенсионные фонды по автоматической подписке. То есть если гражданин не хочет делать отчисления в систему ИПК, он должен будет написать заявление. Кроме того, на ИПК не будет распространяться заморозка, поскольку

накопления планируется сделать собственностью россиян. Также предполагается, что вместе с утверждением данной концепции произойдет увеличение пенсионного возраста.

14 июня 2018 г. были немного раскрыты детали будущей пенсионной реформы. С 1 января 2019 г. начнется повышение пенсионного возраста. Переход будет мягким: будет происходить увеличение каждый год на полгода:

- пенсионный возраст для мужчин будет повышен до 65 лет к 2028 г.;
- пенсионный возраст для женщин будет повышен до 63 лет к 2034 г.

Итак, на основании вышеизложенного можно подтвердить тот факт, что пенсионная система в нашей стране постоянно реформируется. В 2002 г. в нее был введен накопительный компонент. Однако уже в 2014 г. Правительство РФ приняло решение о заморозке накопительной части пенсии, которая продолжается до сих пор. На 2019 г. намечена очередная пенсионная реформа, некоторые детали которой уже известны. Конечно же все происходящие изменения небезосновательны. Основой причиной для будущей пенсионной реформы служит ухудшающаяся в стране демографическая ситуация.

Далее перейдем к анализу текущего состояния рынка негосударственного пенсионного страхования, обозначим основные тенденции и перспективы его развития. переходим.

2.2 Текущее состояние, тенденции и перспективы рынка негосударственного пенсионного страхования

Как было сказано выше, в начале 2000-х гг. была проведена пенсионная реформа, результатом которой стало введение накопительных элементов в пенсионную систему.

Естественно, новая система создавалась по западному образцу и должна была выполнять две функции:

- предоставление экономике источника длинных инвестиционных денег;
- обеспечение дополнительного финансирования пенсий за счет доходов от инвестиций.

За прошедший период времени в нашей стране сформировалась достаточно мощная частная пенсионная индустрия. В Таблице 5 приведены основные показатели, характерные для негосударственных пенсионных фондов, в период с 2014 г. по сентябрь 2017 г.

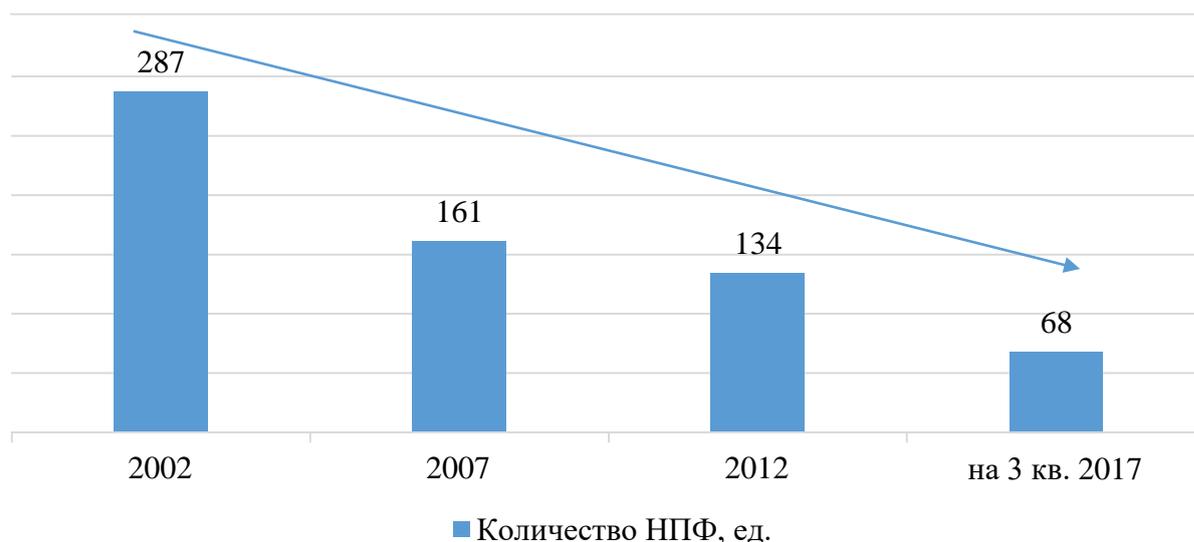
Таблица 5 – Ключевые показатели НПФ за 2014 – 3 квартал 2017 гг.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	на 30 сентября 2017 г.
Количество НПФ, ед.	120	102	74	68
Количество НПФ, совместно контролирующих 80% активов, ед.	18	15	13	11
Количество застрахованных лиц, чел.	22 141 535	26 327 744	29 839 412	34 361 374
Количество участников добровольной пенсионной системы, чел.	6 366 673	5 806 697	5 280 944	5 738 496
Объем средств пенсионных накоплений НПФ, млн р.	1 138 238,7	1 734 359,0	2 148 725,5	2 436 556,3
Доходность инвестирования пенсионных накоплений, %	4,8	10,8	9,6	4,6
Объем средств пенсионных резервов НПФ, млн р.	905 000,2	1 000 422,0	1 111 527,6	1 187 573,7
Доходность размещения пенсионных резервов, %	1,9	7,7	10,0	4,9
Для сравнения: - объем средств пенсионных накоплений под управлением ВЭБ, млн р.	1 942 677,4	2 059 632,3	2 020 403,8	1 870 494,5
- доходность инвестирования пенсионных накопления ВЭБ по расширенному инвестиционному портфелю, %	2,7	13,2	10,5	8,5

Источник: составлено автором на основе [40]

В Таблице 5, показано что в конце 2014 г. на рынке функционировало 120 НПФ. Согласно данным ЦБ, по состоянию на третий квартал 2017 г. в нашей стране действовало уже менее 70 НПФ.

На Рисунке 3 представим данные по количеству фондов, начиная с 2002 г. с интервалами в 5 лет.



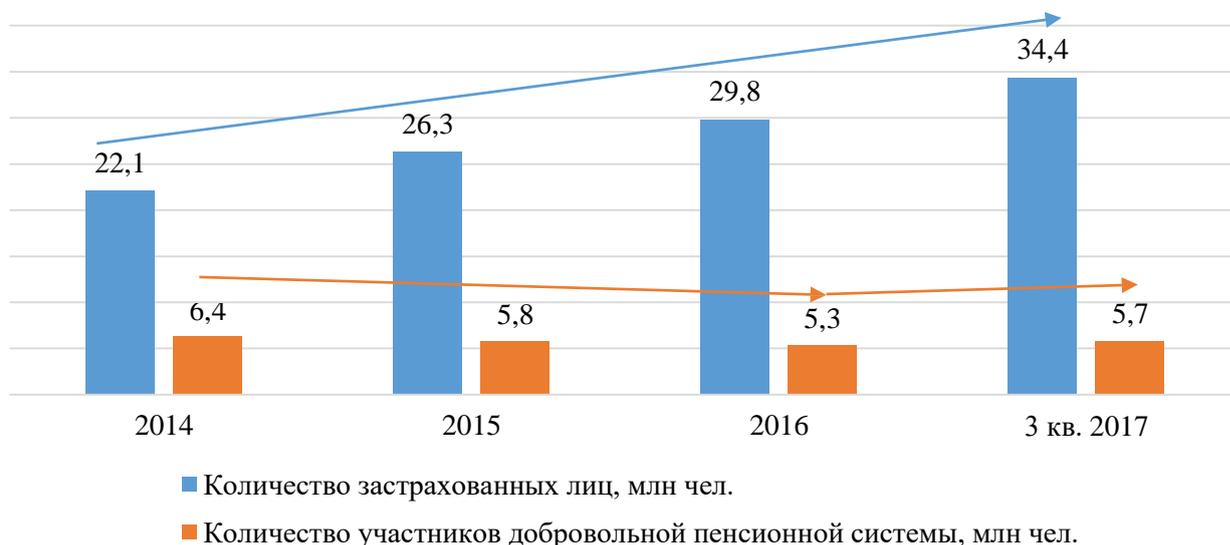
Источник: составлено автором на основе [25]

Рисунок 3 – Динамика количества НПФ за 2002 – 3 кв. 2017 гг.

По данным, представленным на Рисунке 3, видна тенденция сокращения количества НПФ. Почти за 15 лет произошло сокращение количества фондов более, чем в 4 раза. Это происходит в основном из-за того, что крупные НПФ поглощают более мелкие, либо небольшие НПФ объединяются, чтобы быть крупнее и конкурентоспособнее. Также причиной сокращения количества НПФ является работа ЦБ по повышению прозрачности финансового сектора. За различные нарушения законодательства РФ, чаще всего, это низкое качество активов, были отозваны лицензии у ряда компаний.

Второй тенденцией на рынке негосударственных пенсионных фондов можно назвать увеличение количества застрахованных лиц. Прирост количества застрахованных лиц, т.е. физических лиц, заключивших договоры об обязательном пенсионном страховании с НПФ, на 3 квартал 2017 г. составил 55,2% по отношению к 2014 г. Однако количество участников добровольной пенсионной системы, т.е. физические лица, которые заключили договоры о негосударственном пенсионном обеспечении с НПФ, начало снижаться в период 2014 – 2016 гг. Во-многом, это связано со снижением доверия граждан к НПФ. Немалое количество фондов прекратило свое существование в связи с банкротством, слиянием и поглощением, а также действиями, связанными с выводами капитала в офшорные зоны. Так в 2013 г. стало известно, что в

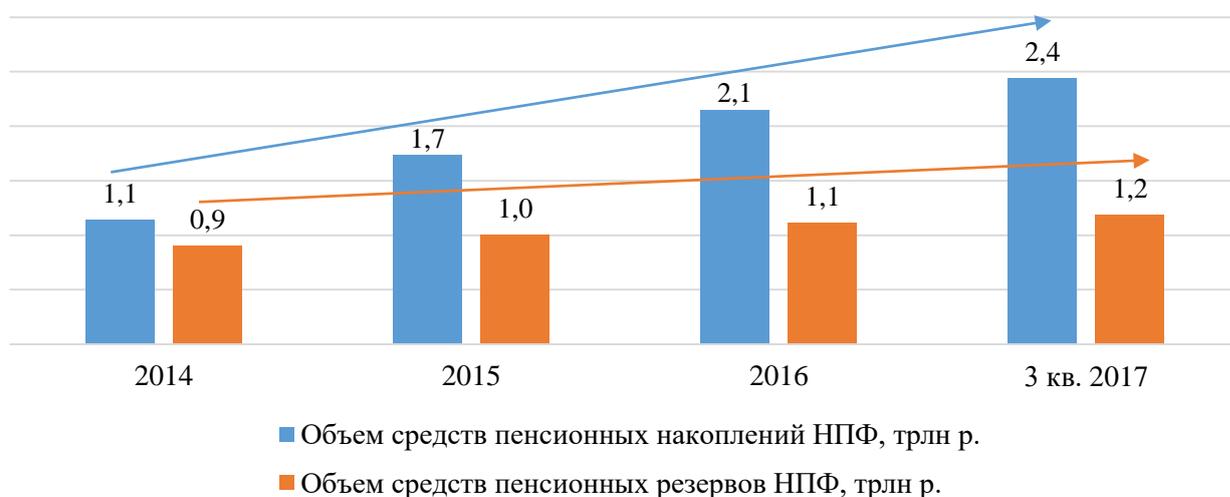
результате недобросовестных действий НПФ оказалось похищено пенсионных накоплений на 700 млн р. [25]. На Рисунке 4 графически представим динамику по количеству застрахованных и участников добровольной пенсионной системы.



Источник: составлено автором на основе Таблицы 5

Рисунок 4 – Динамика количества застрахованных лиц и участников добровольной пенсионной системы НПФ за 2014 – 3 кв. 2017 гг.

Третьей тенденцией, представленной на Рисунке 5, на данном рынке можно назвать опережающее увеличение объема средств пенсионных накоплений НПФ по сравнению с ростом пенсионных резервов.

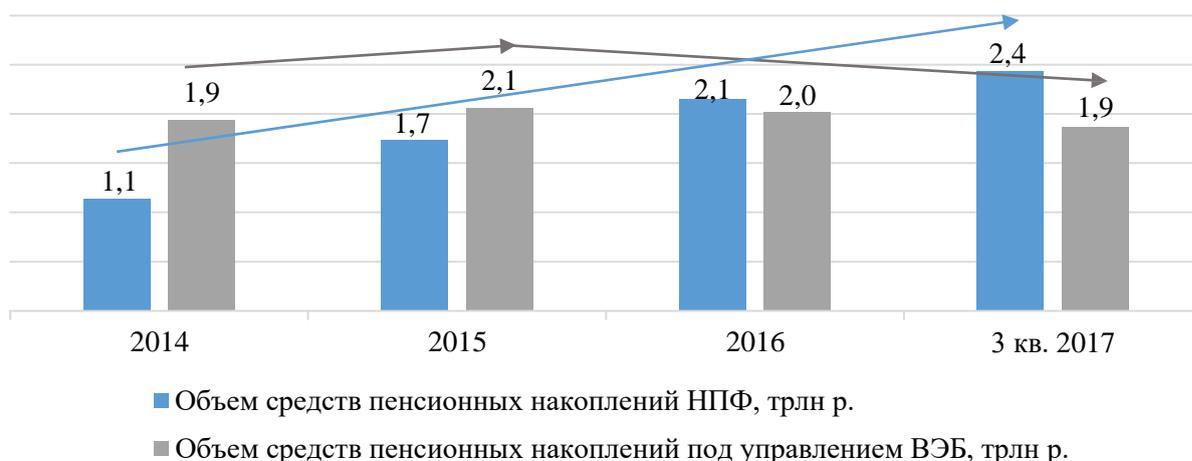


Источник: составлено автором на основе Таблицы 5

Рисунок 5 – Динамика объемов пенсионных средств НПФ за 2014 – 3 квартал 2017 гг.

Во-первых, это обусловлено тем, что добровольные пенсионные программы всё ещё слабо популярны у населения и работодателей. Во-вторых, продолжается переток пенсионных накоплений из под управления ВЭБа в НПФы.

На Рисунке 6 показана динамика данного показателя в сравнении с объемом средств пенсионных накоплений, переданного под управление ВЭБ, за 2014 – 3 кв. 2017 гг.



Источник: составлено автором на основе данных Таблицы 5

Рисунок 6 – Динамика объемов средств пенсионных накоплений НПФ И ВЭБ за 2014 – 3 квартал 2017 гг.

Объем средств пенсионных накоплений НПФ – это стоимость агрегированного инвестиционного портфеля НПФ по ОПС. Рост данного показателя связан с тем, что люди продолжали переходить из Внешэкономбанка (ВЭБ) в частный сектор с суммами тех накоплений, которые были сделаны до 2014 г. В конце 2016 г. Внешэкономбанк уступил частным фондам лидерство на рынке: в НПФ было сосредоточено почти 2,1 трлн р. пенсионных накоплений, в то время как в ВЭБ – 2,0 трлн р.

Уровень доходности напрямую зависит от того, куда осуществляются вложения. В Таблице 6 представим основные направления инвестирования ВЭБ по расширенному инвестиционному портфелю и НПФ в рассматриваемом периоде времени.

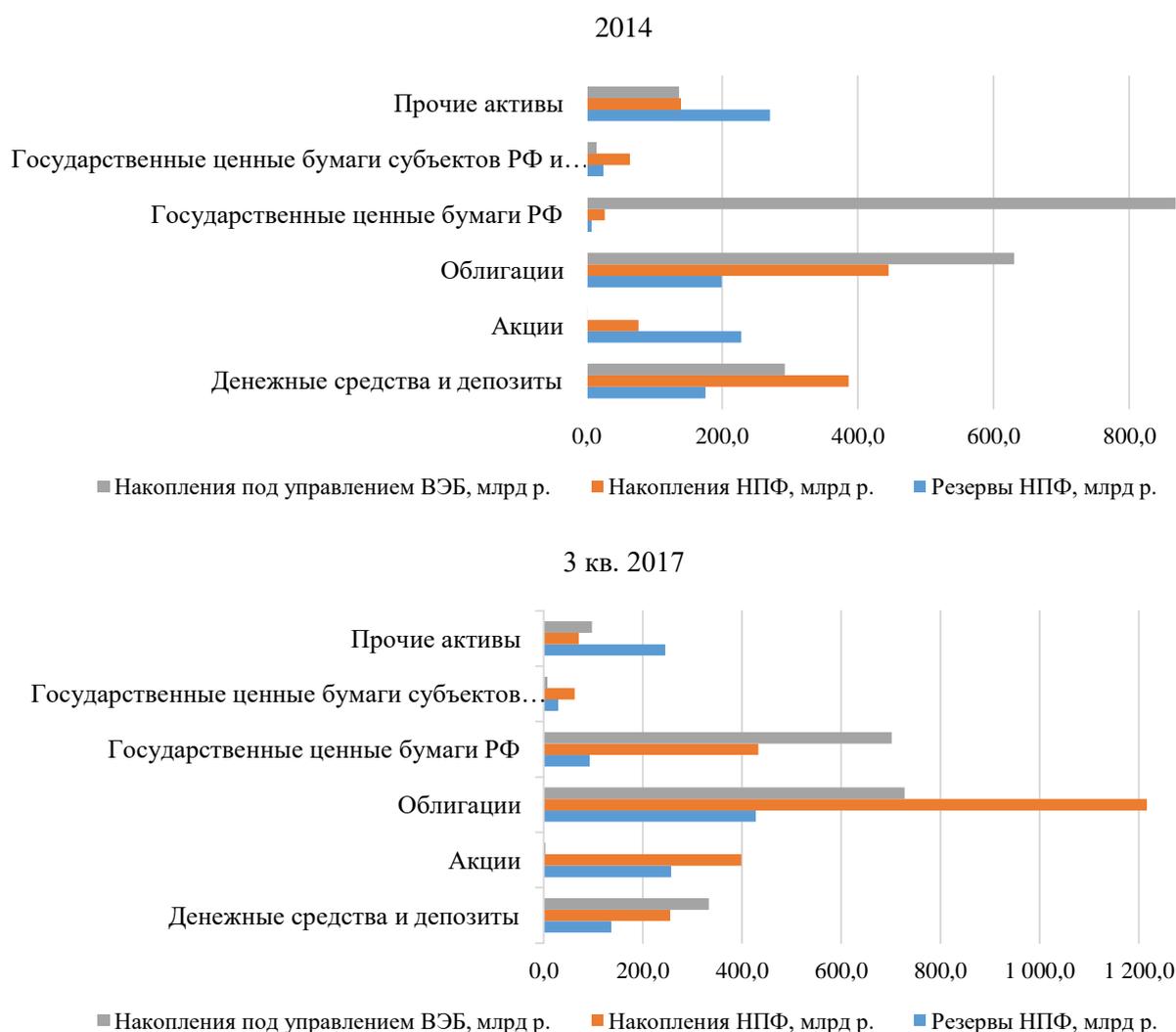
Таблица 6 – Структура инвестирования пенсионных средств ВЭБ и НПФ в 2014 – 3 кв. 2017 гг.

В млн. р.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	3 кв. 2017 г.
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений под управлением ВЭБ, в т.ч.	1 942 677,40	2 059 632,30	2 020 403,80	1 870 494,50
- денежные средства и депозиты	292 294,5	358 232,8	438 803,9	333 107,1
- акции	1 107,1	983,2	2 493,2	2 688,4
- облигации	630 113,1	741 254,5	759 863,2	728 227,0
- государственные ценные бумаги РФ	868 127,2	821 581,3	705 175,7	702 013,9
- государственные ценные бумаги субъектов РФ	13 582,6	9 909,7	10 110,5	7 110,1
- муниципальные ценные бумаги	281,7	92,6	92,6	35,6
- иностранные ценные бумаги	27 701,5	26 003,6	24 840,6	25 399,9
- ипотечные ценные бумаги	80 172,6	68 431,6	54 662,0	47 567,7
- прочие активы	29 297,1	33 142,9	24 362,2	24 344,9
Инвестиционный портфель пенсионных накоплений НПФ, в т.ч.	1 138 238,7	1 734 359,0	2 148 725,5	2 436 556,3
- денежные средства и депозиты	386 567,2	409 253,5	365 497,7	255 277,4
- акции	76 496,9	224 180,6	371 260,4	398 394,1
- облигации	445 120,2	816 477,7	1 078 141,6	1 216 658,1
- государственные ценные бумаги РФ	26 845,0	86 833,9	152 088,7	432 829,2
- государственные ценные бумаги субъектов РФ	64 155,3	72 751,9	64 132,0	61 267,4
- муниципальные ценные бумаги				1 284,3
- иностранные ценные бумаги	3 626,2	1 620,4	2 297,7	17 317,7
- ипотечные ценные бумаги	83 032,5	90 713,0	80 113,7	62 804,8
- прочие активы	52 396,3	32 528,1	35 193,7	-9 276,7
Инвестиционный портфель пенсионных резервов НПФ, в т.ч.	905 000,2	1 000 422,0	1 111 527,6	1 187 573,7
- денежные средства и депозиты	175 317,1	162 752,8	136 450,7	136 379,4
- акции	228 137,9	234 563,1	284 173,0	256 943,9
- облигации	199 615,4	243 224,9	322 100,0	428 043,4
- государственные ценные бумаги РФ	6 913,8	31 355,1	56 747,4	92 698,3
- государственные ценные бумаги субъектов РФ	23 824,3	33 693,2	26 108,7	25 784,1
- муниципальные ценные бумаги	904,7	2 348,4	2 739,5	2 464,6
- иностранные ценные бумаги	25 475,1	28 207,8	22 760,2	3 453,3
- инвестиционные паи ПИФ	142 877,8	165 549,8	127 571,3	196 422,8
- недвижимость	1 292,2	1 143,9	1 221,5	1 154,5
- ипотечные ценные бумаги	16 716,1	21 796,1	37 390,0	36 581,3
- прочие активы	83 926,5	75 786,9	94 265,3	7 648,0

Источник: составлено автором на основе [40]

По данным Таблицы 6 видно, что в 3 квартале 2017 г. основной тенденцией по инвестированию пенсионных накоплений НПФ стало значительное наращивание доли государственных ценных бумаг в портфеле. Объем средств, инвестированных в эти бумаги, вырос до 432,8 млрд р. При этом их доля в структуре накоплений относительно 2016 г. увеличилась почти в 3 раза и стала составлять 17,8% от всего портфеля. Вместе с тем НПФ выводили накопления с банковских счетов. В структуре пенсионных резервов НПФ, начиная с 2015 г., преобладают облигации, составляя 36% от всего объема средств. Для сравнения на Рисунке 7 показаны основные направления инвестирования ВЭБ и НПФ в 2014 г. и 3 квартале 2017 г.



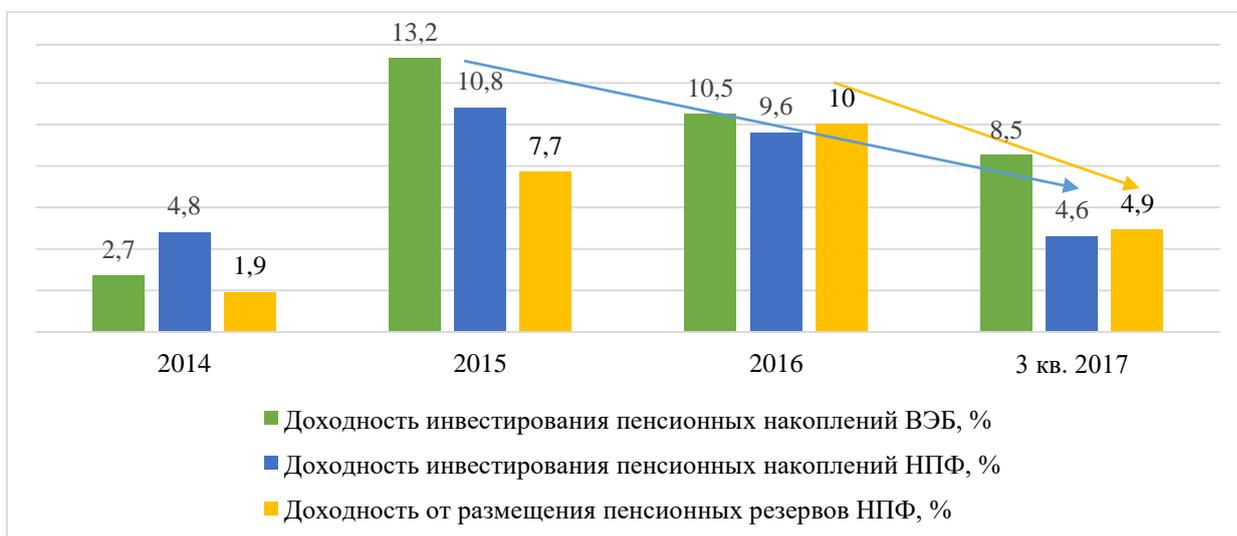
Источник: составлено автором на основе данных Таблицы 6

Рисунок 7 – Структура инвестирования пенсионных средств под управлением ВЭБ и НПФ в 2014 г. и 3 кв. 2017 г.

На Рисунке 7 наглядно показаны изменения в структуре инвестирования пенсионных средств ПФР под управлением ВЭБ по расширенному инвестиционному портфелю и НПФ на начало и конец рассматриваемого промежутка времени. В 2014 г. государственные ценные бумаги являлись основным направлением инвестирования ВЭБ. В 2017 г. ситуация немного изменилась: вторым основным направлением стали облигации.

Что касается инвестирования пенсионных накоплений НПФ, в конце 3 квартала 2017 г наблюдается значительное выделение доли облигаций в портфеле. При инвестировании пенсионных резервов НПФ увеличили объем средств, размещенных в корпоративные облигации, они стали составлять 36,0% в структуре портфеля. Повторим, напрямую от структуры инвестиционного портфеля зависит доходность.

На Рисунке 8 изображена динамика доходности ВЭБ, который управляет основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю и динамика доходности НПФ.



Источник: составлено автором на основе данных Таблицы 5

Рисунок 8 – Доходность ВЭБ и НПФ за 2014 – 3 кв. 2017 гг.

На Рисунке 8 хорошо видна динамика доходности ВЭБ и НПФ. Доходность ВЭБ, управляющего основной частью пенсионных накоплений ПФР, по расширенному инвестиционному портфелю составила 8,5% годовых в 3 квартале 2017 г. Доходность НПФ от инвестирования пенсионных накоплений в период

2015 – 3 квартал 2017 гг. стабильно снижается, что можно назвать четвертой тенденцией на рынке негосударственного пенсионного страхования. В целом, доходность НПФ от инвестирования пенсионных накопления и размещения пенсионных резервов значительно ниже. Это обусловлено сложившейся в конце 3 квартала 2017 г. структурой инвестирования пенсионных средств НПФ. Так, с 13 июля 2017 г. вступило в силу Положение Банка России № 580-П10, согласно которому до 1 января 2019 г. каждое полугодие максимальная доля банковских инструментов в структуре пенсионных накоплений будет постепенно снижаться. В результате за 1,5 года она уменьшится до 30%. Вместе с тем НПФ стремятся повысить качество портфелей.

Несмотря на низкую доходность НПФ по сравнению с ВЭБ, количество застрахованных лиц на всем анализируемом промежутке времени растет.

У граждан нашей страны, выбирающих фонды, где будут храниться их пенсионные накопления, существует большой выбор НПФ. Однако в системе сильно выделяются несколько очень крупных фондов, которые сосредоточили основную сумму накоплений.

В Таблице 7 представлен список негосударственных пенсионных фондов, лидирующих по объемам пенсионных накоплений в управлении на конец 2017 г.

Таблица 7 – Рэнкинг НПФ по объему пенсионных накоплений в управлении на 31 декабря 2017 г.

Негосударственный пенсионный фонд	Пенсионные накопления, млн р.	Доля на рынке ОПС, %
АО «НПФ Сбербанка»	463 063	19,50
АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	442 946	18,66
АО «НПФ БУДУЩЕЕ»	277 893	11,70
АО «НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	249 497	10,51
АО «НПФ САФМАР»	187 892	7,91
АО «НПФ РГС»	178 791	7,53
АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд»	129 923	5,47
АО «НПФ Доверие»	98 107	4,13
АО «НПФ электроэнергетики»	90 564	3,81
АО «НПФ Согласие-ОПС»	75 204	3,17
Итого	2 193 880	92,39

Источник: составлено автором на основе [26]

Рэнкинг, представленный в Таблице 7, показывает места негосударственных пенсионных фондов по объему пенсионных накоплений в управлении. Мы видим, что десять крупнейших фондов на рынке обязательного пенсионного страхования занимают долю свыше 90%. На более высоких позициях находятся те негосударственные пенсионные фонды, которые получили от граждан больше средств накопительной части пенсии. На первом месте стоит АО «НПФ Сбербанк». АО «НПФ Согласие-ОПС», анализ которого будет проведен далее, замыкает представленный список лидеров.

Из-за изменений, которые регулярно вносились на протяжении нескольких лет Правительством РФ в пенсионное законодательство, появился и получил широкое распространение термин «молчуны». «Молчунами» называют всех граждан, которые не стали передавать управление накоплениями НПФ путем составления соответствующего заявления.

Застрахованным лицам в период до 2016 г. было предложено два варианта действий – они имели право перевести накопления в НПФ или не совершать данного перевода.

С начала 2016 г. все страховые взносы, переводимые за «молчунов», поступают на страховую часть пенсионного обеспечения. Это не означает, что ранее накопленные средства исчезнут. Они останутся на счету, и распоряжаться ими все также будут застрахованные лица.

Формируемые из отчислений работодателями накопления граждан, которые не успели или же не захотели делать соответствующий выбор, не исчезнут. Они будут аккумулироваться на счетах Пенсионного фонда России.

В последние годы НПФ сфокусировались на привлечении «молчунов». Пенсионные агенты, которые переманивают «молчунов» или клиентов других НПФ, часто не говорят, что при досрочном переходе «сгорает» инвестиционный доход. По результатам переходной кампании 2017 г. из 6,3 млн заявлений было одобрено 4,9 млн. Данные цифры оказались чрезвычайно скромными по сравнению с 2016 г., когда в ПФР было подано 12 млн заявлений и 6,5 млн были одобрены. Количество поданных заявлений уменьшилось по нескольким

причинам. Во-первых, был перекрыт основной канал поступления заявлений в ПФР – это удостоверяющие центры. Во-вторых, из-за многочисленных жалоб населения многие НПФ всерьез занялись чисткой рядов своих агентов. Не взирая на то, что количество поданных заявлений в 2017 г. существенно уменьшилось, потери из-за досрочных переходов по предварительным оценкам составляют внушительные цифры. Застрахованные лица могли лишиться примерно 55 млрд р. В 2016 г данные показатели были на 15 млрд р. меньше.

Что касается рынка НПФ в сфере НПО, то приток средств в последние годы в большей степени был обеспечен взносами действующих участников системы в рамках корпоративных пенсионных программ. При этом главной тенденцией стало устойчивое сокращение количества участников системы. Лишь в 2017 г. впервые за долгое время количество участников системы негосударственного пенсионного обеспечения увеличилось и превысило 6 млн человек, прирост по отношению к 2016 г. составил более 13% или 727 тыс. человек [26].

В Таблице 8 представлен рэнкинг негосударственных пенсионных фондов, лидирующих по объемам пенсионных резервов в управлении на конец 2017 г.

Таблица 8 – Рэнкинг НПФ по объему пенсионных резервов в управлении на 31 декабря 2017 г.

Негосударственный пенсионный фонд	Пенсионные накопления, млн р.	Доля на рынке НПО, %	Ключевые клиенты
НПФ «ГАЗФОНД»	374 379	31,62	компании группы «Газпром»
НПФ «БЛАГОСТОЯНИЕ»	368 630	31,13	ОАО «РЖД»
АО «НПФ Транснефть»	84 071	7,10	ПАО «Транснефть»
АО «НПФ НЕФТЕГАРАНТ»	56 467	4,77	ПАО «НК «Роснефть»
АО «НПФ электроэнергетики»	44 009	3,72	ПАО Банк «ФК Открытие»
АО «НПФ Сбербанк»	26 651	2,25	ПАО «Сбербанк»
АО «НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	24 777	2,09	ПАО «ЛУКОЙЛ»
АО «НПФ Телеком-Союз»	22 483	1,90	ПАО «Ростелеком», ФГУП «Почта России»
АО «НПФ Алмазная осень»	18 595	1,57	ПАО «АК «АЛРОСА»
АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	17 885	1,51	компании группы «Газпром»
Итого	1 037 947	87,76	

Источник: составлено автором на основе [26]

Рэнкинг, представленный в Таблице 8, показывает места негосударственных пенсионных фондов по объему пенсионных резервов в управлении. Мы видим, что десять крупнейших фондов на рынке негосударственного пенсионного обеспечения занимают долю почти равную 90%. Лидирующие позиции в данной сфере занимают те НПФ, которые связаны с крупнейшими работодателями нашей страны.

Сопоставив вышеуказанные данные, можно сделать вывод, что сфера НПО в основном развивалась благодаря корпоративным пенсионным программам, которые предлагали социально ответственные работодатели в качестве дополнительных бонусов для своих работников. Большинство граждан нашей страны считают, что пенсия – это обязанность государства заботиться об их будущем. В России менее 10% экономически активного населения с помощью НПО заботятся о своей будущей пенсии.

Однако события последних лет, а именно «заморозки» накопительной части пенсии, выплаты за счет этих средств пенсий нынешним пенсионерам, перевод в пенсионные баллы и т.д., привели к существенному обесценению значимости ОПС в качестве единственного способа накопить средства на будущее. НПФ важно, учитывая предоставленные возможности в сфере НПО в условиях ограничений сферы ОПС, вовремя их использовать. Росту рынка этого направления может помочь как дальнейшее продвижение корпоративных программ, так и развитие розничного рынка негосударственных пенсионных программ.

Итак, выше был проведен анализ рынка негосударственного пенсионного страхования в нашей стране. На основе данного анализа были выделены различные тенденции, которые имеют место быть в настоящее время на рынке негосударственного пенсионного страхования. Подведя итог вышесказанному, представим эти тенденции:

1. Сокращение количества НПФ. Анализ количества фондов был проведен за последние 15 лет, т.е. начиная с 2002 г. Был сделан вывод, что за данный промежуток времени количество фондов сократилось более, чем в 4 раза.

Причин этому насчитывается несколько: слияние, поглощение, банкротство, а также работа ЦБ, направленная на повышение прозрачности финансового сектора.

2. Увеличение количества застрахованных лиц, заключивших договоры с НПФ по обязательному пенсионному страхованию. Количество застрахованных лиц за неполные 4 года увеличилось более, чем на 12 млн человек. Прирост на 3 квартал 2017 г. составил 55,2% по отношению к 2014 г.

3. Увеличение объемов средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ. Фактор, который повлиял на увеличение средств пенсионных накоплений, это переход людей из ВЭБ в НПФ с накоплениями, которые были сделаны до 2014 г. За период 2014 – 3 квартал 2017 гг. прирост по данному показателю составил 114,1%, т.е. более, чем в 2 раза увеличились объемы пенсионных накоплений в НПФ. Прирост по объему пенсионных резервов за аналогичный промежуток гораздо скромнее и составил лишь 31%.

4. Снижение доходности от инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов. Данная тенденция обусловлена сложившейся в конце 3 квартала 2017 г. структурой инвестирования пенсионных средств НПФ. Согласно Положению ЦБ РФ НПФ обязаны снизить долю банковских инструментов в структуре пенсионных накоплений. Вместе с тем НПФ стремятся повысить качество инвестиционных портфелей.

5. Борьба за «молчунов». После заморозки накопительной части пенсии переход «молчунов» из Внешэкономбанка является ключевым источником новых средств для НПФ. Некоторые НПФ в погоне за новыми средствами идут даже на недобросовестные действия, что стало уже серьезной проблемой на рынке негосударственного пенсионного страхования.

6. Развитие рынка негосударственных пенсионных фондов в сфере НПО по большей части за счет корпоративных программ.

На основе проведенного анализа и выделенных тенденций можно определить основные проблемы и перспективы развития рынка негосударственного пенсионного страхования в России.

После заморозки накопительной части пенсии стабильных взносов в НПФ не предвидится. Переманивание «молчунов» остается ключевым источником новых средств для НПФ в сфере ОПС. Отсюда вытекает серьезная проблема, связанная с недобросовестными действиями некоторых НПФ, которые можно сравнить с мошенничеством. В попытке удержать клиентов, которые собираются сменить НПФ, некоторые пенсионные фонды без ведома клиента параллельно также подают заявление в ПФР. Если в ПФР поступает не менее одного заявления, то согласно закону, происходит блокирование перевода накоплений, что является положительным результатом для НПФ, которые стремятся таким образом сохранить клиентскую базу.

Национальная ассоциация пенсионных фондов обращает особое внимание на такого рода нарушение и предлагает решать проблему на законодательном уровне. В ЦБ и ПФР обещают изучить предложение.

Напомним, что в настоящее время Правительство РФ разрабатывает концепцию системы ИПК, которая должна сменить систему обязательного формирования пенсионных накоплений. Предполагается, что данная система начнет функционировать с 2019 г. У граждан, которые по сих пор не перевели свои накопления в НПФ, будет выбор: остаться в государственной страховой системе или перейти в негосударственный сектор. В результате выбора пенсионные накопления перейдут НПФ или будут пересчитаны в баллы, став частью обычной страховой пенсии.

Предполагается, что ПФР РФ лишится функции страховщика по накопительной части пенсии. Благодаря появлению данной системы перед рынком негосударственного пенсионного страхования открываются новые перспективы.

Также остается очевидным тот факт, что сфера негосударственного пенсионного страхования в нашей стране практически стоит на месте. В данную сферу происходит поступление денежных средств в основном за счет корпоративных программ и инвестиционного дохода. В нашей стране сложился стереотип, что пенсия – это обязанность государства заботиться о будущем

граждан. Еще раз подчеркнем, что в России лишь менее 10% экономически активного населения с помощью НПО заботятся о своей будущей пенсии. Данный подход нужно менять. В стране нужно развивать культуру инвестирования в своё будущее. При этом освещение и популяризация темы НПО в СМИ приобретают важную роль.

Сложившуюся в настоящее время систему негосударственного пенсионного страхования можно назвать «замкнутой». В связи с заморозками накопительной части пенсии и ожесточающимся законодательством в этой сфере количество НПФ стабильно сокращается. Из-за отсутствия новых источников поступлений пенсионных средств произошло замедление темпов роста рынка НПФ. В 2017 г. темп прироста пенсионных накоплений снизился с 23,9% до 14,3%, по пенсионным резервам аналогичный показатель составил 8% вместо 10,6% по сравнению с 2016 г. Также на динамику рынка оказала влияние низкая доходность пенсионных накоплений (4,1%) и пенсионных резервов (4,3%), в связи с отрицательной переоценкой активов НПФ, связанных с санированными банками.

Все данные факторы дают основание полагать, что без реформирования пенсионной системы рынок НПФ ждет стагнация. В Таблице 9 еще раз обозначим все ключевые факторы, тенденции и перспективы развития рынка негосударственного пенсионного страхования в России.

Таблица 9 – Общий обзор ключевых факторов, тенденций и перспектив развития рынка негосударственного пенсионного страхования

Позитивное	Неопределённое	Негативное
Увеличение количества застрахованных лиц, заключивших договоры с НПФ	Сокращение количества НПФ	Снижение темпов роста рынка негосударственного пенсионного страхования
Увеличение объемов средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ	Концентрация более 90% в сфере ОПС и почти 90% в сфере НПО в 10 фондах	Снижение доходности от инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов
Выгоды от внедрения концепции ИПК (с 2019 года)	Увеличение корпоративных облигаций в инвестиционных портфелях НПФ	Усреднённая доходность всех НПФ ниже доходности ВЭБ

Окончание таблицы 9

Позитивное	Неопределённое	Негативное
Открывающиеся перспективы развития НПО	Сегмент добровольного пенсионного обеспечения в основном формируется за счёт корпоративных программ	Недобросовестные практики некоторых НПФ в борьбе за «молчунов» наносят репутационный ущерб всему рынку
		Потеря инвестиционного дохода при досрочном переходе из НПФ в НПФ или ПФР

Источник: составлено автором

По данным представленным в Таблице 9, видно, что негативных факторов, проблем и тенденций развития рынка НПФ на настоящее время больше, чем позитивных. Таким образом, отчетливо видна необходимость принятия концепции ИПК в том или ином виде: НПФ нуждаются в новых механизмах поступления «длинных» пенсионных средств, которые позволили бы повысить эффективность функционирования рынка НПФ в рамках пенсионной системы страны. Также становится очевидным, что НПФ нужно делать акцент на развитии негосударственного пенсионного обеспечения.

Далее перейдем к рассмотрению деятельности негосударственных пенсионных фондов на примере деятельности АО «НПФ Согласие-ОПС».

2.3 Анализ деятельности НПФ на примере АО НПФ «Согласие-ОПС»

Негосударственный пенсионный фонд представляет собой некоммерческую организацию, которая аккумулирует денежные средства и использует их для выплат пенсий и пособий своим участникам. Каждый НПФ работает согласно регламентированному законодательством собственным правилам и является самостоятельной юридической и финансовой организацией, которая, как правило, непосредственно не связана с государственной системой пенсионного обеспечения населения.

По своей природе НПФ имеют двойственный характер. Во-первых, они могут рассматриваться как важный социальный институт, призванный решать

задачи улучшения материального положения нетрудоспособных членов общества. НПФ предоставляют людям возможность иметь более высокие доходы в старости, чем тот минимум, которым способно обеспечить государство. Во-вторых, НПФ выступают в роли специфических институтов финансового посредничества, аккумулирующих сбережения широких слоёв населения для осуществления долгосрочных инвестиций. Небольшой размер минимальных пенсионных взносов при длительном сроке пенсионных платежей позволяет привлекать сбережения лиц с невысокими доходами, а также денежные ресурсы работодателей.

Учредителями НПФ могут выступать физические и юридические лица. Чаще всего НПФ учреждаются крупными и прибыльными предприятиями, которые заинтересованы в обеспечении дополнительных пенсий для своих сотрудников, могут финансировать эти расходы, но при этом стремятся контролировать деятельность той организации, которой они доверяют долгосрочные пенсионные ресурсы. Являясь некоммерческой организацией, НПФ не имеет права распределять полученные доходы между своими учредителями. Доходы НПФ направляются только на определенные цели:

- пополнение пенсионных резервов (доходы от размещения средств пенсионных резервов);
- пополнение средств пенсионных накоплений (доходы от инвестирования средств пенсионных накоплений);
- покрытие расходов, связанных с обеспечением уставной деятельности НПФ;
- формирование имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности НПФ.

Деятельность негосударственных пенсионных фондов в России по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) началась на основе Указа Президента России № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах», принятого в сентябре 1992 г. В 1998 г. был принят Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

Разберемся подробнее, чем же занимаются негосударственные пенсионные фонды России. Исключительными видами деятельности НПФ являются:

- деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению участников фонда в соответствии с договорами негосударственного пенсионного обеспечения;

- деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию;

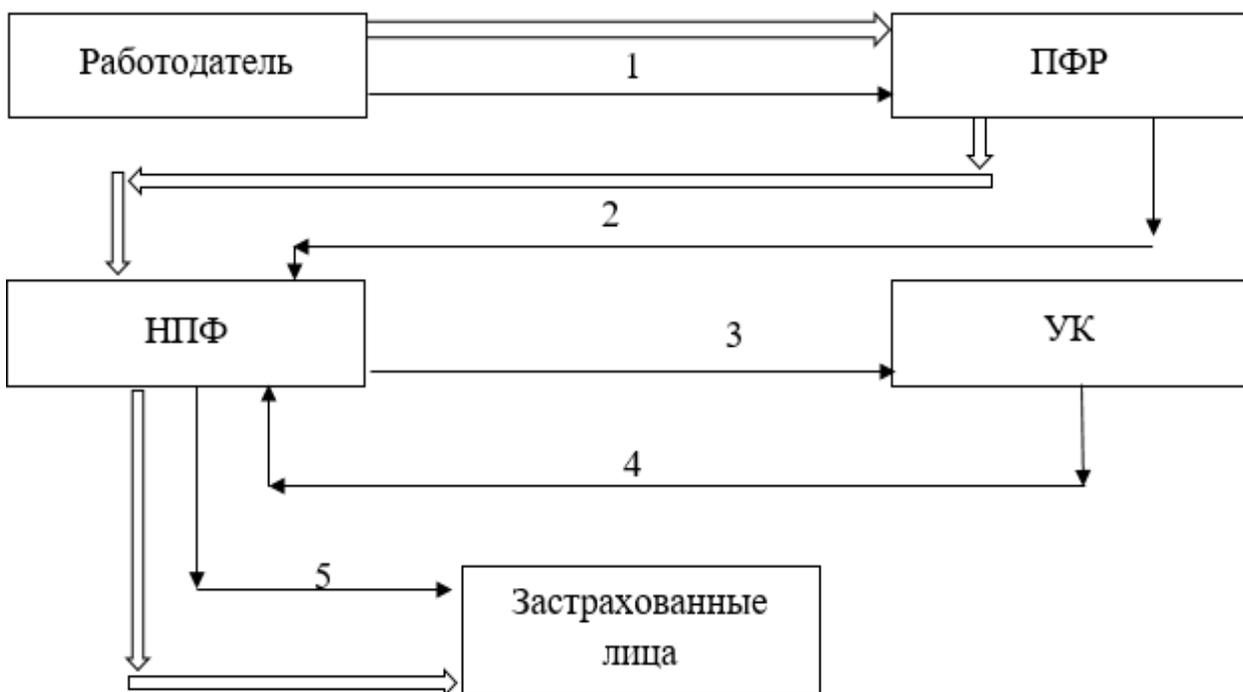
- деятельность в качестве страховщика по профессиональному пенсионному обеспечению.

Фонд создается специально и исключительно для осуществления пенсионного обеспечения и страхования и не может заниматься никакой иной предпринимательской деятельностью.

Негосударственное пенсионное обеспечение может осуществляться как за счет средств работодателей в рамках коллективных и индивидуальных трудовых договоров, так и за счет средств работников. Отчисления на НПО – дело сугубо добровольное. Они производятся, исходя из личного желания и финансовых возможностей вкладчиков (юридических и физических лиц).

Участие работодателя в системе обязательного пенсионного (ОПС), как следует, в частности, из названия, является обязательным. В соответствии с законодательством он обязан перечислять пенсионные взносы за своих работников. Обязательное пенсионное страхование может осуществлять фонд, в установленном порядке получивший лицензию, зарегистрировавший в Банке России страховые правила фонда и вступивший в систему гарантирования прав застрахованных лиц.

Для наглядного представления деятельности негосударственного пенсионного фонда по НПО и ОПС рассмотрим основные финансовые потоки, проходящие через НПФ. На Рисунке 9 представлена функциональная схема финансовых потоков в НПФ при осуществлении деятельности ОПС.



Источник: [10]

Рисунок 9 – Функциональная схема финансовых и информационных потоков в НПФ при осуществлении деятельности ОПС.

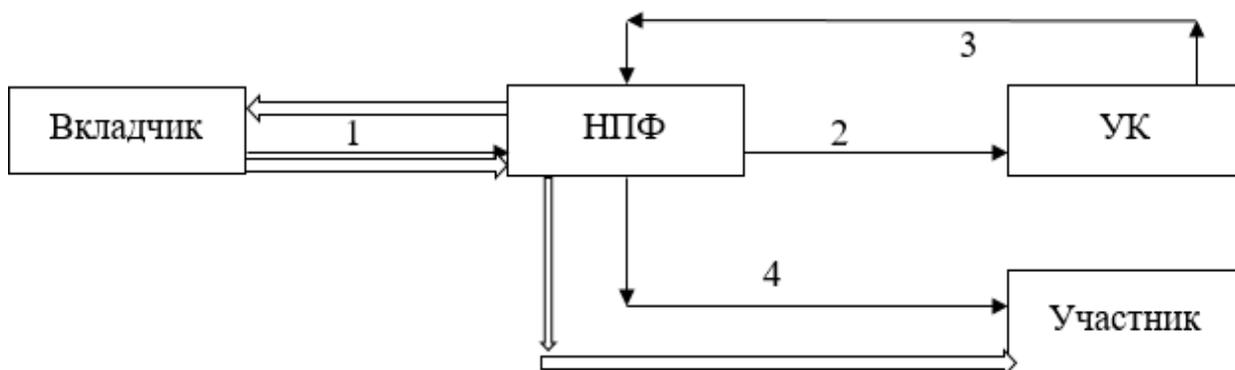
На Рисунке 9 финансовые потоки при формировании накопительной части трудовой пенсии в НПФ при ОПС изображены одинарными стрелками. Последовательность их движения следующая:

- 1) Работодатель перечисляет регулярные страховые взносы в Пенсионный фонд России;
- 2) ПФР осуществляет передачу денежных средств, составляющих накопительную часть трудовой пенсии, в НПФ;
- 3) НПФ осуществляет инвестирование указанных средств пенсионных накоплений исключительно через управляющие компании – УК;
- 4) Происходит возврат указанных средств пенсионных накоплений;
- 5) НПФ осуществляет выплаты накопительной части пенсии.

Информационные потоки при формировании накопительной части трудовой пенсии в НПФ при ОПС изображены двойными стрелками. Последовательность их движения следующая: работодатель направляет в ПФР ежегодную информацию о начисленных страховых платежах; ПФР передает информацию о состоянии накопительной части индивидуального лицевого счета

в НПФ; НПФ ежегодно информирует застрахованное лицо о состоянии пенсионного счета накопительной части трудовой пенсии.

На Рисунке 10 представлена функциональная схема финансовых и информационных потоков в НПФ при осуществлении деятельности по НПО.



Источник: [10]

Рисунок 10 – Функциональная схема финансовых и информационных потоков в НПФ при осуществлении деятельности по НПО

На Рисунке 10 финансовые потоки в НПФ при осуществлении деятельности НПО изображены одинарными стрелками. Последовательность их движения следующая:

- 1) Вкладчик (юридическое или физическое лицо) перечисляет суммы пенсионных взносов в НПФ;
- 2) НПФ инвестирует средства пенсионных резервов непосредственно и (или) через управляющие компании;
- 3) Происходит возврат средств;
- 4) НПФ осуществляет выплаты негосударственных пенсий участникам.

Информационные потоки (двойные стрелки) при осуществлении деятельности по НПО: вкладчик представляет в НПФ информацию об участниках, НПФ информирует вкладчиков и участников о состоянии их пенсионных счетов один раз в год.

Из рисунков видно, что финансовые и информационные потоки в НПФ при осуществлении деятельности по НПО и ОПС существенно различаются. Также отличаются и термины, применяемы в сфере деятельности по НПО и ОПС.

Понятия вкладчиков и участников применяются в сфере НПО, а понятия застрахованного лица и страхователей – в сфере деятельности ОПС.

В зависимости от сферы использования (НПО или ОПС) также отличаются и термины, относящиеся к средствам НПФ.

Пенсионные резервы – совокупность средств, находящихся в собственности фонда и предназначенных для исполнения фондом обязательств перед участниками в соответствии с пенсионными договорами по НПО. Пенсионные накопления – совокупность средств, находящихся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании.

Таким образом, важнейшим направлением деятельности негосударственного пенсионного фонда является размещение пенсионных резервов и пенсионных накоплений с целью получения инвестиционного дохода, который ежегодно начисляется на именные пенсионные счета вкладчиков, участников и застрахованных лиц. Имея дело с «длинными» деньгами, НПФ обязан заботиться об их сохранении и приросте, чтобы сохранить покупательную способность назначенных и будущих пенсий. Пенсионные резервы и пенсионные накопления инвестируются практически по схожим принципам.

Процесс инвестирования должен иметь определенную цель. Целью инвестирования, осуществляемого НПФ является достижение прироста пенсионных резервов для выполнения НПФ принятых на себя обязательств перед участниками по выплате негосударственных пенсий.

Далее рассмотрим структуру управления НПФ. Высшим органом управления негосударственного пенсионного фонда является Совет Фонда, к компетенции которого отнесено общее руководство деятельностью Фонда. Порядок формирования и полномочия указанного органа определяется Уставом фонда. Исполнительные органы негосударственного пенсионного фонда осуществляют оперативное руководство деятельностью фонда. К ним относятся

президент или генеральный директор (единоличный орган) или исполнительная дирекция (коллегиальный орган).

Надзорными (контрольными) органами Фонда являются Попечительский совет и Ревизионная комиссия.

В настоящее время разработана и утверждена целая система мер по обеспечению постоянного контроля государства за деятельностью негосударственных пенсионных фондов. Это важно с точки зрения повышения надёжности работы фондов и их финансовой устойчивости.

Функции контроля и надзора за деятельностью негосударственных пенсионных фондов со стороны государства осуществляет государственный уполномоченный орган. Орган имеет такие важные полномочия в сфере НПО и ОПС, как регистрация правил негосударственных пенсионных фондов, а также изменений в них, лицензирование деятельности НПФ, регистрация НПФ, аккредитация актуариев, сбор отчётности и т.д.

Законодательством установлена обязательная ежегодная отчётность государственному уполномоченному органу. Кроме того, негосударственные пенсионные фонды обязаны публиковать годовые отчёты о своей деятельности, в том числе бухгалтерский баланс, в открытой периодической печати не реже одного раза в год.

Разумеется, контролирующими органами НПФ, как и любой другой организации, являются также налоговая инспекция, прокуратура и другие государственные структуры. Далее приступим к анализу деятельности АО «НПФ Согласие-ОПС».

АО «НПФ Согласие-ОПС» – это негосударственный пенсионный фонд, который стабильно развивается. Является лидером российского рынка по накопленной доходности в период с 2012 по 2016 г. среди других пенсионных фондов. В России открыто лишь одно отделение АО «НПФ Согласие-ОПС», расположенное по адресу: 107078 г. Москва, Большой Харитоньевский пер., д. 24, стр.11. АО «НПФ Согласие-ОПС» активно сотрудничает с несколькими крупнейшими финансовыми учреждениями, в т.ч. ПАО «Совкомбанк».

Также для привлечения новых клиентов АО «НПФ Согласие-ОПС» приглашает к сотрудничеству брокеров и агентов из всех регионов нашей страны. АО «НПФ Согласие-ОПС» работает не только с крупными компаниями, но и, например, начинающими предпринимателями.

История фонда начинается в девяностых годах XX века. В 1994 г. был сформирован НПФ «Согласие», который стал впоследствии фундаментом для построения на его основе нового фонда – АО «НПФ Согласие-ОПС». Таким образом, можно утверждать, что фонд работает на российском рынке уже более 20 лет, являясь на сегодня одним из старейших негосударственных пенсионных фондов нашей страны. Сумма пенсионных накоплений, которая находится под управлением АО «НПФ Согласие-ОПС» на 31 марта 2018 г. составила 108,1 млрд р.

Из года в год фонд подтверждает свой статус надёжной финансовой организации. Ведущее российское рейтинговое агентство «Эксперт РА» в 2017 г. присвоило АО «НПФ Согласие-ОПС» рейтинг надёжности на уровне ruA+ «Очень высокий уровень надёжности» (прогноз – стабильный).

Данный фонд входит в систему гарантирования пенсионных накоплений под управлением государственной корпорации Ассоциации страхования вкладов (АСВ), обеспечивая сохранность пенсий и гарантируя своевременное выполнение обязательств государства и фонда перед застрахованными лицами.

У фонда уже сформировалась и осуществляется практика оказания реальной помощи в оформлении выплат по достижению пенсионного возраста или наследования близкими всей суммы пенсионных накоплений с инвестиционным доходом.

Ниже перечислим самые важные достижения фонда за последние годы:

1. Является одним из лидеров среди НПФ в России.
2. Входит в ТОП-10 крупнейших пенсионных фондов страны, замыкая его.
3. Является лидером по накопленной доходности в период с 2012 по 2016 г., которая составляла 61,59%.

4. Занимает первое место по среднемесячному размеру выплат по обязательному пенсионному страхованию [26].

5. Входит в Рейтинг «500 крупнейших российских компаний России» по версии «РБК», занимая в нём 340-е место по итогам 2016 г.

АО «НПФ Согласие-ОПС» осуществляет свою деятельность на основании Федерального закона Российской Федерации «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. №75-ФЗ, других федеральных законов, иных нормативных правовых актов Российской Федерации, а также Устава, Пенсионных и Страховых правил фонда.

Основная деятельность фонда – оказание услуг обязательного пенсионного страхования. Фонд работает на основе лицензии на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию от 13 августа 2014 г. №434 без ограничения срока действия.

Деятельность фонда в качестве страховщика по ОПС включает в себя:

- аккумуляцию средств пенсионных накоплений;
- организацию инвестирования средств пенсионных накоплений;
- учет средств пенсионных накоплений застрахованных лиц;
- назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии застрахованным лицам;
- осуществление срочных пенсионных выплат и единовременных пенсионных выплат застрахованным лицам;
- осуществление выплат правопреемникам застрахованных лиц.

В Таблице 10 представим основные показатели деятельности АО «НПФ Согласие-ОПС».

Таблица 10 – Ключевые показатели деятельности АО «НПФ Согласие-ОПС» за 2015 – 2017 гг.

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Темп прироста, %		
				2016 г. /2015 г.	2017 г. /2016 г.	2017 г. /2015 г.
Количество застрахованных лиц, чел.	560 614	1 002 128	1 138 429	78,8	13,6	103,1

Окончание таблицы 10

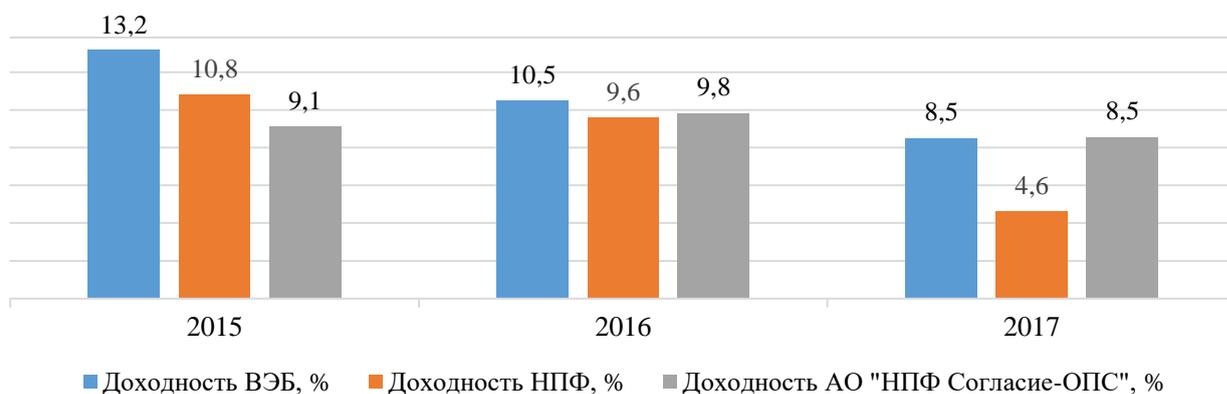
Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Темп прироста, %		
				2016 г. /2015 г.	2017 г. /2016 г.	2017 г. /2015 г.
Объем средств пенсионных накоплений, млн р.	22 023,5	47 397,3	76 102,6	115,2	60,6	245,6
Доходность инвестирования пенсионных накоплений, %	9,13	9,80	8,53	7,3	-12,9	-6,6

Источник: составлено автором на основе [29]

На основании данных таблицы 10 можно сделать вывод, что показатели фонда совпадают с имеющимися тенденциями на рынке негосударственного пенсионного страхования. Количество застрахованных лиц в 2017 г. относительно начала рассматриваемого периода выросло более, чем в 2 раза. Если сравнить прирост количества застрахованных в среднем по рынку с показателями компании, то можно сделать вывод, что за весь анализируемый промежуток времени фонд показал результаты, которые значительно опережают рынок. Например, темп прироста по рынку на 3й квартал 2017 г. относительно 2015 г. составил чуть больше 30%, в то время как прирост у фонда по данному показателю составил более 100%.

Напрямую связаны рост количества застрахованных лиц и увеличение объема накоплений. Объем средств пенсионных накоплений к 2017 г. увеличился на 54 млрд р. и стал составлять 76,1 млрд р. По данному показателю прирост по анализируемому фонду гораздо выше, чем в среднем по рынку. Если прирост у фонда по объему пенсионных накоплений за 3 года составил более 245%, то по рынку этот показатель немного превышает 50%. Данные цифры говорят о том, что АО «НПФ Согласие-ОПС» опережает рост средних показателей по рынку.

На Рисунке 11 сопоставим доходность АО «НПФ Согласие-ОПС» со средней доходностью НПФ и ВЭБ за 2015 – 2017 гг.



Источник: составлено автором на основе данных Таблиц 5 и 10

Рисунок 11 – Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений ВЭБ (ПФР), НПФ и АО «НПФ Согласие-ОПС» за 2015 – 2017 гг.

На основании данных рисунка 11 можно сделать вывод, что доходность фонда в 2016 – 2017 гг. выше, чем в среднем по рынку НПФ. В 2017 г. доходность фонда и ВЭБ находится на одном уровне. Напомним, доходность НПФ напрямую зависит от того, в какие инструменты осуществляет инвестирование организация. На Рисунке 12 представлена структура инвестирования пенсионных накоплений АО «НПФ Согласие-ОПС» на конец 2017 г.



Источник: составлено автором на основе [29]

Рисунок 12 – Структура инвестирования пенсионных накоплений АО «НПФ Согласие-ОПС» на 31 декабря 2017 г.

Основываясь на данных, изображенных на Рисунке 13, можно сделать вывод, что основным направлением инвестирования фонд выбрал облигации.

Они занимают более 75% всего портфеля. Если говорить о рынке НПФ в целом, то облигации являются основным направлением, но имеют общую долю равную лишь около 50%.

Любая деятельность, связанная с инвестированием, всегда подвергается различным рискам. Для управления рисками АО «НПФ Согласие-ОПС» утвердил Политику по управлению рисками, в соответствии с требованиями п.1 статьи 14 ФЗ от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

В данной политике продиктованы общие принципы построения системы управления рисками в фонде и определены основные виды рисков. Основная цель системы управления рисками в АО «НПФ Согласие-ОПС» – это защита прав застрахованных лиц благодаря адекватной оценке рисков и их оптимизации по всем видам деятельности.

Основные задачи данной политики:

- снижение потерь при реализации неблагоприятных событий;
- поддержание рисков на определенном фондом уровне;
- предоставление необходимой информации о рисках всем заинтересованным сторонам;
- проведение стресс-тестирования на предмет определения достаточности активов фонда для исполнения своих обязательств в соответствии с «Положением о порядке проведения стресс-тестирования Фонда».

Таким образом, проведя анализ АО «НПФ Согласие-ОПС» можно сделать вывод, что организация является в некоторой степени примером развития рынка НПФ на текущий момент.

Две тенденции, которые были выделены нами ранее по рынку НПФ в целом, отчетливо прослеживаются в показателях деятельности анализируемого фонда, а именно:

- увеличение количества застрахованных лиц, заключивших договоры по ОПС.
- увеличение объемов средств пенсионных накоплений.

Доходность фонда выше, чем по рынку в целом, что говорит о взвешенной инвестиционной политике, которая сочетает оптимальный баланс между надежностью и конкурентоспособным уровнем доходности.

Итак, в данной главе были рассмотрены основные этапы в развитии системы пенсионного обеспечения. Было выяснено, что система пенсионного обеспечения в нашей стране постоянно претерпевает различного рода изменения. 1 января 2019 г. снова готовится масштабная пенсионная реформа, по которой будет увеличиваться поэтапно возраст для выхода на пенсию. Вероятно, что произойдет внедрение системы Индивидуального пенсионного капитала, обсуждение которой тянется уже не первый год.

Также был проведен анализ текущего состояния рынка негосударственного пенсионного страхования. На основе этого анализа были выделены основные тенденции, проблемы и перспективы развития рынка.

Была рассмотрена деятельность негосударственных пенсионных фондов на примере АО «НПФ Согласие-ОПС». Был сделан вывод, что организация является в некоторой степени примером развития рынка НПФ на текущий момент. Две тенденции, выделенные нами ранее по рынку НПФ в целом, отчетливо прослеживаются в показателях деятельности АО «НПФ Согласие-ОПС».

Заключение

Экономическая сущность системы пенсионного обеспечения определяется ее ролью в воспроизводственном процессе, распределении и перераспределении национального дохода. Поэтому состояние институтов пенсионной системы и, прежде всего, личного обязательного, социального и добровольного социального страхования находится в прямой зависимости от особенностей, которые характеризуют уровень заработной платы и доходов населения.

Целью выпускной квалификационной работы являлось проведение анализа рынка негосударственного пенсионного страхования в России, определение тенденций и перспектив его развития. Благодаря поставленным задачам цель работы была достигнута.

Было выяснено, что во многом от сочетания применяемых институтов пенсионного обеспечения и методов их финансирования зависит эффективность функционирования пенсионной системы и финансовая устойчивость денежных фондов, предназначенных для финансирования выплаты пенсий. Обзор зарубежных систем пенсионного обеспечения показал необходимость внедрения негосударственных систем в пенсионное обеспечение.

В нашей стране в настоящее время созданы предпосылки для нового этапа реформы, а именно ухудшающаяся демографическая ситуация. С точки зрения пенсионного обеспечения нам важно, что наблюдается рост численности пенсионеров одновременно со снижением количества трудоспособного населения и незначительным ростом количества занятых в стране. Хотя в количественном выражении наблюдается рост экономически активного населения, тем не менее темпы роста количества пенсионеров заметно опережают темпы роста трудоспособного населения.

Пенсионную систему в нашей стране очень сложно назвать эффективной. Одна за другой пенсионные реформы только усугубляют ситуацию. Возникшая необходимость ослабления зависимости от демографических факторов создала все условия для введения накопительных компонентов в систему.

Новая система должна была выполнять две функции:

- обеспечение дополнительного финансирования пенсий за счет доходов от инвестиций;

- предоставление экономике источника длинных инвестиционных денег.

Однако, не дав даже понять эффективность новой системы, Правительство РФ заморозило накопительную часть пенсии.

В работе был проведен анализ текущего состояния рынка негосударственного пенсионного страхования в нашей стране, на основе которого были выделены следующие тенденции:

1. Сокращение количества НПФ. Анализ количества фондов был проведен за последние 15 лет, т.е. начиная с 2002 г. Был сделан вывод, что за данный промежуток времени количество фондов сократилось более, чем в 4 раза. Причинами являются слияние, поглощение, банкротство, а также работа ЦБ, направленная на повышение прозрачности финансового сектора.

2. Увеличение количества застрахованных лиц, заключивших договоры с НПФ по обязательному пенсионному страхованию. Количество застрахованных лиц за неполные 4 года увеличилось более, чем на 12 млн человек. Прирост на 3 квартал 2017 г. составил 55,2% по отношению к 2014 г.

3. Увеличение объемов средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов НПФ. Фактор, который повлиял на увеличение средств пенсионных накоплений, это переход людей из ВЭБ в НПФ с накоплениями, которые были сделаны до 2014 г. За период 2014 – 3 квартал 2017 гг. прирост по данному показателю составил 114,1%, т.е. более, чем в 2 раза увеличились объемы пенсионных накоплений в НПФ. Прирост по объему пенсионных за аналогичный промежуток гораздо скромнее и составил лишь 31%.

4. Снижение доходности от инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов. Данная тенденция обусловлена сложившейся в конце 3 квартала 2017 г. структурой инвестирования пенсионных средств НПФ. Это связано со снижением доли банковских инструментов в структуре пенсионных средств и повышением качества инвестиционных портфелей.

5. Борьба за «молчунов». После заморозки накопительной части пенсии переход «молчунов» из Внешэкономбанка является ключевым источником новых средств для НПФ. Некоторые НПФ в погоне за новыми средствами идут даже на недобросовестные действия, что стало уже серьезной проблемой на рынке негосударственного пенсионного страхования.

6. Развитие рынка негосударственных пенсионных фондов в сфере НПО по большей части за счет корпоративных программ.

На основе проведенного анализа и выделенных тенденций были определены основные проблемы и перспективы развития рынка негосударственного пенсионного страхования в России.

В ужесточившихся условиях функционирования рынка негосударственного пенсионного страхования появилась серьезная проблема, связанная с недобросовестными действиями некоторых НПФ, которые можно сравнить с мошенничеством. В попытке удержать клиентов, которые собираются сменить НПФ, некоторые пенсионные фонды без ведома клиента параллельно также подают заявление в ПФР. Если в ПФР поступает не менее одного заявления, то согласно закону, происходит блокирование перевода накоплений, что является положительным результатом для НПФ, которые стремятся таким образом сохранить клиентскую базу.

Также напомним, что в настоящее время Правительство РФ разрабатывает концепцию системы ИПК, которая должна сменить систему обязательного формирования пенсионных накоплений. Предполагается, что данная система начнет функционировать с 2019 г. У граждан, которые по сих пор не перевели свои накопления в НПФ, будет выбор: остаться в государственной страховой системе или перейти в негосударственный сектор. В результате выбора пенсионные накопления перейдут НПФ или будут пересчитаны в баллы, став частью обычной страховой пенсии. Предполагается, что ПФР РФ лишится функции страховщика по накопительной части пенсии. Благодаря появлению данной системы перед рынком негосударственного пенсионного страхования открываются новые перспективы.

Сфера НПО в основном развивалась за счет корпоративных пенсионных программ, которые предлагали социально ответственные работодатели в качестве дополнительных бонусов для своих работников.

События последних лет, а именно «заморозки» накопительной части пенсии, выплаты за счет этих средств пенсий нынешним пенсионерам, перевод в пенсионные баллы и т.д., привели к существенному обесценению значимости ОПС в качестве единственного способа накопить средства на будущее. НПФ важно, учитывая предоставленные возможности в сфере НПО в условиях ограничений сферы ОПС, вовремя их использовать. Росту рынка этого направления может помочь как дальнейшее продвижение корпоративных программ, так и развитие розничного рынка негосударственных пенсионных программ.

Сложившуюся в настоящее время систему негосударственного пенсионного страхования можно назвать «замкнутой». В связи с заморозками накопительной части пенсии и ожесточающимся законодательством в этой сфере количество НПФ стабильно сокращается. Из-за отсутствия новых источников поступлений пенсионных средств произошло замедление темпов роста рынка НПФ. В 2017 г. темп прироста пенсионных накоплений снизился с 23,9% до 14,3%, по пенсионным резервам аналогичный показатель составил 8% вместо 10,6% по сравнению с 2016 г. Также на динамику рынка оказала влияние низкая доходность пенсионных накоплений (4,1%) и пенсионных резервов (4,3%), в связи с отрицательной переоценкой активов НПФ, связанных с санированными банками.

Все данные факторы дают основание полагать, что без реформирования пенсионной системы рынок НПФ ждет стагнация. Таким образом, отчетливо видна необходимость принятия концепции ИПК в том или ином виде: НПФ нуждаются в новых механизмах поступления «длинных» пенсионных средств, которые позволили бы повысить эффективность функционирования рынка НПФ в рамках пенсионной системы страны. Также становится очевидным, что НПФ нужно делать акцент на развитии негосударственного пенсионного обеспечения.

Список использованных источников

1. Конституция Российской Федерации. – М: Издательство АСТ, 2018. – 32 с.
2. О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений, № 56-ФЗ : [федер. закон: принят 18 апреля 2008 г. : по состоянию на 30 апреля 2008 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
3. О негосударственных пенсионных фондах, № 75-ФЗ : [федер. закон: принят 8 апреля 1998 г. : по состоянию на 7 мая 1998 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
4. О трудовых пенсиях в РФ, № 173-ФЗ : [федер. закон: принят 30 ноября 2001 г. : по состоянию на 17 декабря 2001 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
5. Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации, № 111-ФЗ : [федер. закон: принят 26 июня 2002 г. : по состоянию на 23 апреля 2018 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
6. Об обязательном пенсионном страховании в РФ, № 167-ФЗ : [федер. закон: принят 30 ноября 2001 г. : по состоянию на 15 декабря 2001 г.]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.
7. Агентство по страхованию вкладов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.asv.org.ru>.
8. Банк развития и внешнеэкономической деятельности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://new.veb.ru>.
9. Беляков, С. Ю. Опасный маневр. Как сменить НПФ и не потерять инвестдоход [Электронный ресурс] / С. Ю. Беляков // Forbes. – 2018. – Режим доступа: <http://www.forbes.ru>.

10. Бончик, В. М. Негосударственные пенсионные фонды. Финансовая устойчивость и актуарные расчеты: учебник / В. М. Бончик. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2016. – 208 с.
11. Бочаров, В. В. Финансовый анализ: учебное пособие / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
12. Бровчак, С. В. Пенсионное обеспечение: российский и зарубежный опыт: учебное пособие / С. В. Бровчак. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2013. – 231 с.
13. Буянова, М. О., Пенсионное обеспечение: учебник / М. О. Буянова, О. И. Карпенко, С. А. Чирков. – М.: Юрайт, 2017. – 124 с.
14. Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2015. – 544 с.
15. Волков, И. А. Развитие законодательства о негосударственных пенсионных фондах 1992 – 2017 гг.: к 25-летию системы [Электронный ресурс] / И. А. Волков // Пенсионное обозрение. – 2017. – № 3-4 (31-32) – Режим доступа: <http://pensionobserver.ru>.
16. Гвозденко, А. Н. НПО как механизм формирования пенсионного капитала в современных условиях [Электронный ресурс] / А. Н. Гвозденко // Пенсионное обозрение. – 2018. – № 2 (34). – Режим доступа: <http://pensionobserver.ru>.
17. Дмитриева, О. Г. Пенсионные системы и пенсионные реформы: учебное пособие / О. Г. Дмитриева. – М.: Наука, 2015 – 304 с.
18. Козлова, Е. В. Основы социального и пенсионного страхования в России: учебное пособие / Е. В. Козлова. – М.: Инфра-М, 2016. – 256 с.
19. Комраков, А. Г. Война за «молчунов» активизируется [Электронный ресурс] / А. Г. Комраков // Независимая газета. – 2018. – Режим доступа: <http://www.ng.ru>.
20. Коровкин, В. В. Пенсионная система индивидуальной капитализации: учебник / В. В. Коровкин. – М.: Инфра-М, 2016. – 496 с.

21. Кувшинова, О. Как мир реформирует свои пенсионные системы [Электронный ресурс] / О. Кувшинова // Ведомости. – 2016. – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru>.
22. Маслова, Т. А. Ваша пенсия в ваших руках. Как ориентироваться в пенсионной системе, как позаботиться о собственной пенсии, рассчитать и увеличить ее: учебное пособие / Т. А. Маслова. – М.: Библиотечка «Российской Газеты», 2013. – 142 с.
23. Никифорова, О. Н. Пенсионное обеспечение в системе социальной защиты населения / О. Н. Никифорова. – М.: Инфра-М, 2016. – 124 с.
24. Орлов, С. Н. Пенсионное обеспечение в Российской Федерации / С. Н. Орлов, А. П. Шеметов. – Курган: Изд-во Курганского гос. ун-та, 2013. – 106 с.
25. Пенсионный фонд Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru>.
26. Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://raexpert.ru>.
27. Роик, В. Д. Обязательное и добровольное пенсионное страхование. Институты и финансы: учебник / В. Д. Роик. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 278 с.
28. Роик, В. Д. Пенсионная система России. История, проблемы и пути совершенствования: учебник / В. Д. Роик. – М.: МИК, 2013. – 480 с.
29. Сайт организации АО «НПФ Согласие-ОПС» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://soglasie-npf.ru>.
30. Сивакова, И. В. Пенсии в схемах: учебное пособие / И.В. Сивакова. – М.: Проспект, 2017. – 176 с.
31. Титова, Ю. Большинство НПФ проиграло инфляции [Электронный ресурс] / Ю. Титова // РБК. – 2017. – № 151. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru>.
32. Тропина, Ж. Н. Проблемы пенсионного обеспечения в России [Электронный ресурс] / Ж. Н. Тропина // Вектор экономики. – 2017. – № 8. – Режим доступа: <http://vectoreconomy.ru>.

33. Тропина, Ж. Н. Роль негосударственных пенсионных фондов в инвестиционном процессе [Электронный ресурс] / Ж. Н. Тропина // Вестник ИЭАУ. – 2016. – №15. – Режим доступа: <http://www.ieau.ru>.

34. Усов, И. Пенсионные накопления 10 крупнейших НПФ впервые превысили 2 трлн рублей [Электронный ресурс] / И. Усов // Ведомости. – 2017. – Режим доступа: <https://www.vedomosti.ru>.

35. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.gks.ru.

36. Финогенова, Ю. Ю. Управление рисками в системе негосударственного пенсионного страхования / Ю. Ю. Финогенова. – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г. В. Плеханова», 2015. – 110 с.

37. Харитонов, Ю. Н. Деятельность пенсионного фонда России в социальном обеспечении населения / Ю. Н. Харитонов, Г. Ю. Макарова, Е. С. Дремова // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2017. – Том 7. – № 2А. – С. 18–27.

38. Холявко, А. «Молчуны» – золото [Электронный ресурс] / А. Холявко // РБК. – 2017. – № 225. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru>.

39. Худяков, А. И. Теория страхования: учебник / А. И. Худяков. – М.: Издательство «Статут», 2015. – 656 с.

40. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru>.

41. Чумакова, М.К. Проблемы функционирования пенсионной системы РФ и пути их решения / М. К. Чумакова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – №9-2. – С. 176–178.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки Олесик Татьяны Анатольевны
(фамилия, имя, отчество)

направление 38.03.02 Менеджмент профиль Финансовый менеджмент группа Б1402фма
Руководитель ВКР к.э.н., доцент А. В. Фёдоров
(ученая степень, ученое звание, и.о.фамилия)

на тему Тенденции и перспективы развития негосударственного пенсионного страхования в России

Дата защиты ВКР «__» _____ 201 г.

Сбалансированность и стабильность системы пенсионного обеспечения, поддержание достойного уровня пенсий, в том числе за счёт негосударственного пенсионного страхования, — вопросы, крайне важные для любой страны. В этой связи тема исследования однозначно является актуальной.

За время подготовки работы Олесик Т.А. зарекомендовала себя с положительной стороны. Структура и содержание работы соответствуют заданию. Позитивно оцениваю навыки выпускницы в проведении анализа и формулировании выводов. Материал изложен последовательно и логично. В работе учтены последние новации в исследуемой области.

Из положительных моментов работы отмечаю:

— детально изложены теоретические аспекты пенсионного обеспечения, проведён анализ практики негосударственного пенсионного страхования за рубежом;

— проанализированы основные вехи в развитии пенсионного обеспечения в России, в том числе негосударственного пенсионного обеспечения; изложены концептуальные моменты предстоящих изменений в пенсионной сфере и их влияние на рынок негосударственных пенсионных фондов;

— проведён анализ рынка негосударственных пенсионных фондов в части ОПС и НПО, определены тенденции в его развитии;

— определены ключевые факторы и перспективы, связанные с развитием рынка негосударственного пенсионного страхования;

— в общем изложены законодательные и организационно-финансовые аспекты деятельности НПФ, проведён анализ деятельности конкретного фонда в сфере ОПС.

Из отрицательных аспектов работы отмечаю:

— при анализе доходности на рынке НПФ автор исходит из усреднённых оценок по всем фондам. При этом отсутствует анализ результатов отдельных фондов (как минимум, по основным фондам), нет оценок по стабильности результатов и рискам;

— автор мог бы провести детальный анализ ряда программ крупных компаний в сфере НПС, что ещё в большей степени усилило бы работу.

Несмотря на указанные недостатки поставленная в работе цель достигнута, задачи решены. Поэтому, **работа заслуживает оценки «отлично», а студентка Олесик Т.А. — присвоения квалификации «бакалавр».**

Руководитель ВКР к.э.н., доцент
(уч. степень, уч. звание)


(подпись)

А. В. Фёдоров
(и.о.фамилия)

« 20 __ » __ июня __ 2018 г.