

РОЛЬ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РАЗВИТИИ РЕГИОНА

Л. В. Чупенко

До сегодняшнего дня в России существуют барьеры, препятствующие экономическому развитию, - это неразвитость институтов рынка и рыночной инфраструктуры, плохой инвестиционный климат, относительная закрытость и изолированность экономики, низкая платежеспособность населения и неэффективность системы предоставления социальных услуг, недоверие бизнеса к государству. В ракурсе рассматриваемого вопроса выделим два из них: инвестиционный климат и институты рынка.

К сожалению, проблема увеличения объема инвестиций в стране стоит достаточно остро, и изыскивать свободные средства - задача одна из важнейших, стоящих перед органами власти всех уровней. Основными источниками инвестиций для хозяйствующих субъектов, как известно, являются сбережения населения. Однако влиять на инвестиционный процесс домохозяйствам не позволяет слабое развитие финансовой структуры, особенно

это касается периферийных регионов.

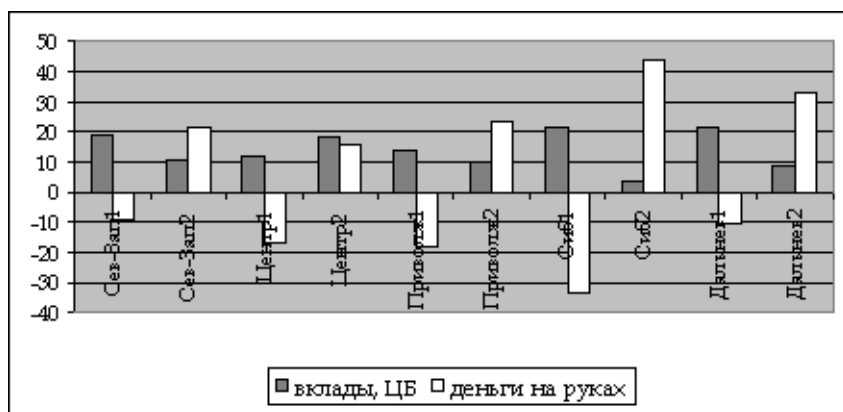


Рис.1. Изменение показателей «вклады, ценные бумаги» и «деньги на руках» в территориальном разрезе (2001 г.)

Анализ структуры сбережений в разрезе регионов России, проведенный нами ранее, выявил тенденцию, что

в каждом регионе существуют свои «столица» и «глубинка», где поведенческое настроение у населения разительно отличается. В городах с развитой инфраструктурой наблюдается достаточно высокий уровень организованных сбережений (сбережения во вклады, ценные бумаги, приобретение недвижимости и валюты) и низкий (в отдельных случаях с нулевой или отрицательной отметкой показателя - неорганизованных накоплений («прирост денег на руках»))⁸. В городах периферийных, отличающихся, как правило, слаборазвитой инфраструктурой, - наоборот - низкий уровень организованных сбережений, и высокий показатель денег, находящихся у населения на руках. Такой феномен отчетливо наблюдается в Центральном и Северо-Западном районах, в состав которых входят столичные города Москва и Санкт-Петербург, где население на протяжении периода реформ не только не

⁸ Для обеспечения наглядности результатов в работу были включены шесть крупных районов из двенадцати. Критерий выборки - максимальное отклонение в ту или иную сторону анализируемых показателей. Внутри каждого района, в свою очередь, выделены два субъекта федерации: один с максимальным значением показателя (1), другой - с минимальным (2)

держит деньги на руках, но и «живет в долг», составляющий почти пятую часть от общего объема денежных ресурсов (рис.1).

Таким образом, наше наблюдение о том, что в периферийных регионах достаточно высокая доля сбережений лежит «мертвым грузом» на руках у населения, убеждает нас в мысли о том, что отсутствие финансовых структур лишает граждан возможности использования свободных средств более активно. Кроме того, денежные накопления населения могли быть использованы и для обеспечения экономического подъема регионов. Для выполнения этой задачи крайне важно расширение сети финансового рынка; чем более она разнообразна, тем более конкурентна внешняя среда.

На мировом финансовом рынке круг частных инвесторов, заинтересованных в возможно выгодном и надежном размещении своих сбережений, постоянно расширяется. Расширяется и сеть финансовых институтов, удовлетворяющих любые запросы частных инвесторов. Среди таких институтов немаловажное значение имеют частные пенсионные фонды.

В нашей стране организация обеспечения граждан в старости является одной из основных функций государства. Сегодня Россия вступает в полосу пенсионного самообеспечения, ее реформа включила в себя весь десятилетний период перехода от пенсионной системы бывшего СССР к новой, ориентированной на рынок. Идея пенсионной реформы заключается в обеспечении права на достойную старость, зарабатываемую трудом самих будущих пенсионеров. В связи с этим особый интерес вызывают негосударственные пенсионные фонды (НПФ) как инструмент социального обеспечения и гарантий населению дополнительно к государственному пенсионному обеспечению, либо как инструмент инвестиционной политики.

НПФ относятся к специализированным некоммерческим организациям социального обеспечения. Они полностью самостоятельны в определении условий и норм пенсионного страхования – в рамках конкретной схемы как в отношении взносов в фонды, так и в отношении выплат. Размер, условия и порядок внесения взносов и выплат определяются соглашением между НПФ и участником на основании договора. Одним из принципов деятельности НПФ является то, что он не вправе принимать решения, ухудшающие пенсионное обеспечение участников фонда, предусмотренное в договоре и пенсионном сертификате.

Вкладчиком фонда может быть физическое или юридическое лицо, вносящее пенсионные взносы в пользу участника фонда. Участник фонда – физическое лицо, являющееся получателем пенсионного обеспечения. Он может выступать вкладчиком в свою пользу.

Собственное имущество пенсионного фонда состоит из имущества, предназначенного для обеспечения уставной деятельности (ИОУД), и пенсионных резервов (ПР). ИОУД образуется за счет совокупного вклада учредителей (основной источник имущества, особенно на начальном этапе его работы), целевых взносов вкладчиков, части дохода фонда от размещения пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений. Пенсионные резервы формируются за счет пенсионных взносов, внесенных вкладчиками НПФ, и инвестиционного дохода, полученного в результате аккумуляции этих взносов.

Пенсионный фонд должен быть консервативным инвестором и вкладывать доверенные ему средства в долгосрочные надежные проекты. Но при этом фонд обязан давать реальную положительную ставку доходности, превышающую уровень инфляции. Инвестиционная политика пенсионного фонда – ключевой вопрос его надежности.

Одной из первых задач, которую приходится решать пенсионному фонду, прежде чем начать размещение активов, является задача выбора способа размещения активов, а именно компании (или компаний), профессионально занимающейся управлением активами. Перед тем как обратиться к той или иной компании, необходимо понять преимущества и недостатки каждого варианта. Принципиально важно при этом учитывать особенности:

инвестиционные цели самого пенсионного фонда, стоимость управления активами, порядок налогообложения доходов от инвестиций.

Инвестиционные цели пенсионного фонда определяются в основном структурой его обязательств. Так, например, если в пенсионном фонде доля участников, уже получающих пенсию, в общем количестве достаточно высока и объем выплат превышает объем взносов, то целью пенсионного фонда будет создание текущего потока денежных средств на уровне, обеспечивающем данные выплаты. Если пенсионный фонд является растущим и актуарные расчеты (страховых взносов) говорят о том, что выплаты превысят поступления через несколько лет или даже через десятки лет, то основной инвестиционной целью пенсионного фонда будет являться получение дохода в среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Негосударственные пенсионные фонды призваны играть важную роль в экономике страны. Они имеют обширную систему гарантий, защищающих права участников, которые предписываются со стороны государства в рамках Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах», принятого 07.05.1998 г.

В отличие от иных финансовых организаций фондам предписано инвестировать денежные средства только в наиболее ликвидные ценные бумаги – это акции предприятий и организаций, корпоративные ценные бумаги с установленной доходностью, облигации федерального займа и субъектов Федерации, муниципальные ценные бумаги, а также депозиты банков и недвижимость. Запрещены рискованные финансовые инструменты, такие, как фьючерсы, форварды, финансовая игра на рынке. Ведение деятельности фондов контролируется уполномоченным федеральным органом. Кроме того, в соответствии с законом, совокупный вклад учредителей фонда на день подачи ими документов в уполномоченный федеральный орган для получения лицензии на осуществление деятельности должен составлять не менее 3 млн. руб. со дня введения в действие настоящего Закона, а с 1 января 2005 г. - не менее 30 млн. руб.

1995 и 1996 гг. – годы становления в России негосударственных пенсионных фондов. Динамика развития НПФ за период 1996-2000 гг. показала, что произошли существенные качественные изменения пенсионных фондов. Сводные данные их деятельности приведены в табл. 1, рис. 2 и 3.

Таблица 1

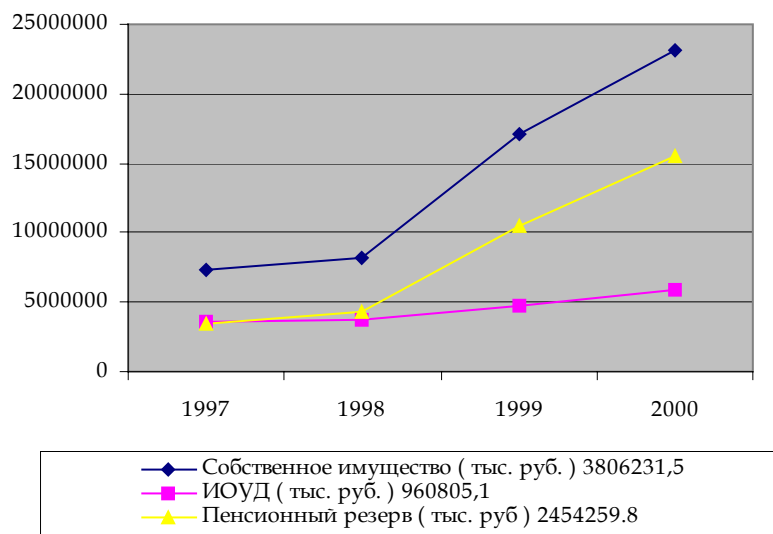
Основные данные по фондам за 1996–2000 гг.

Годы	Собственное имущество (млн. руб.)	ИОУД (млн. руб.)	Пенсионный резерв (млн. руб.)	Отношение ИОУД к размерам ПР	Кол-во участников (тыс. чел.)	Получают пенсию (тыс.чел.)
1	2	3	4	5	6	7
1996	3806	960	2454	0,39	1811	157
1997	7307	3539	3419	1,03	2032	187
1998	8210	3691	4240	0,87	1825	174
1999	17029	4733	10525	0,45	2390	259
2000	23154	5882	15487	0,38	3281	276

Примечание:

ИОУД - имущество для обеспечения уставной деятельности

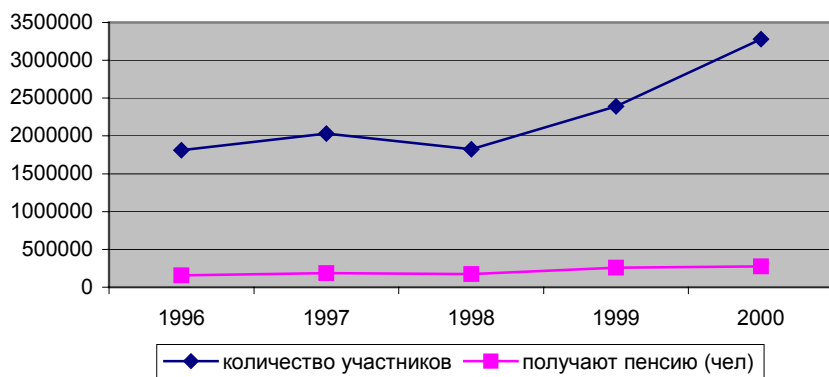
Рис 2. Динамика развития основных показателей развития НПО в 1997-2000 гг.



вом (наибольшим - в 1997 и 1998 гг.). Размеры собственного имущества преобладают над резервами, главным образом, благодаря изначально высокому уровню его основной составляющей - ИОУД, требуемому в соответствии с законодательством (не менее 3 млн. руб., а с 1 января 2005 г. - не менее 30 млн. руб.).

Как видно из рис. 3, за тот же период количество участников НПФ, получивших право на дополнительную пенсию, и будущих пенсионеров составило к 2001 г. более 3 млн. чел. (рост в 1,8 раза, с некоторым снижением в 1998г.). Выплаты участникам НПФ - важный показатель, он является ко-

Рис 3. Динамика количества участников НПФ и получателей дополнительных пенсий в 1996 - 2000 гг.



нечным результатом деятельности фондов и выполнения ими своей главной функции. Изменение численности граждан, получающих негосударственную пенсию, незначительное, но все же имело устойчивый рост.

Следует учесть, что рост основных показателей происходил при качественном развитии системы негосударственного пенсионного обеспечения,

при котором общее количество действующих НПФ не только не росло, а даже сокращалось (с 270 фондов в 1997 г. до 262 - в 2000 г.). В 2001 г. собственное имущество фондов по сравнению с 2000 г. увеличилось на 200%. Рост пенсионных резервов составлял 217%, что говорило о продолжающемся интересе физических и в большей мере юридических лиц к негосударственному пенсионному обеспечению. Прирост участников фондов составил 10,4%, численности получателей пенсий - 19,3%.

Негосударственные пенсионные фонды являются постоянно растущим источником инвестиций в экономику России. Общий объем инвестированных фондами средств к концу 2000 г. составил

19,8 млрд. руб. Динамика изменения указанного показателя показывает устойчивый рост, так как размещение пенсионных резервов является обязательной составляющей деятельности НПФ.

Считается, что с 01.01.2002 г. началась практическая реализация пенсионной реформы России. Согласно Федеральному законодательству («О государственном пенсионном обеспечении в РФ» №166-ФЗ от 15.12.2001 г., «О трудовых пенсиях в РФ» №173-ФЗ от 17.12.2001 г.), каждый гражданин при наступлении пенсионного возраста получает пенсию, состоящую из трех частей: базовой (независимо от трудового стажа и величины заработка), страховой (зависимой от страхового стажа) и накопительной (созданной на специальной части индивидуального счета). Из пенсионных платежей (28%) половина направляется на финансирование базовой части (14%), вторая половина – на финансирование страховой части (и накопительной для тех, кому она в структуре будущих пенсионных выплат предусмотрена). В спорах экономистов новую пенсионную модель называют накопительной. Однако с этим выводом трудно согласиться, т.к. основу пенсионного обеспечения продолжает составлять распределительная модель, основанная на солидарности поколений. Об этом свидетельствует механизм распределения единого социального налога (взноса). Так, наибольшая величина накопительного взноса установлена для более молодых возрастных генераций – для лиц 1967 г. рождения и моложе. В 2002 г. им направлялось 3% из 14% страхового платежа, а к 2006 г. эту величину предстоит повысить до 6% при ежегодном увеличении накопительного взноса на 1%. Меньшая величина (2% из 14%) предусмотрена для мужчин с 1953 по 1956 гг. рождения и женщин с 1956 по 1966 гг. рождения. Лицам 1952 г. рождения и старше у мужчин и 1956 г. рождения и старше у женщин начисление доли страхового платежа для финансирования накопительной части трудовой пенсии вообще не предусматривается. Все 14% страховых платежей, сделанных работодателями в их интересах, зачисляется на их счет для финансирования страховой части пенсии.

В настоящее время количество НПФ составляет 268 (по состоянию на 01.01.2004 г.), однако лишь 1/3 всех лицензированных НПФ готовы работать с населением. Но даже относительно небольшое количество игроков пенсионного рынка усложняет проблему выбора для граждан. Если в 2003 г. россиянам необходимо было выбрать одну из 55 управляющих компаний, претендующих на управление их пенсионными накоплениями, то в 2004 г. добавились еще 77 негосударственных пенсионных фондов, которые выразили готовность участвовать в системе обязательного пенсионного страхования.

Выбор усложняется специфичностью деятельности каждого фонда и сомнений НПФ в перспективах развития рынка обязательного пенсионного страхования. Выявился ряд проблем, связанных с реализацией реформы, а именно: недоверие как к частным пенсионным фондам со стороны граждан, так и к государству со стороны частных пенсионных фондов. Кроме того, специфика российских НПФ заключается в преобладании фондов с малыми размерами пенсионных резервов (только 10 из них имеют значительные пенсионные средства), тогда как в развитых странах именно они преобладают в качестве коллективных инвесторов.

Специфичность российских НПФ также определяется существующей на рынке доброй половиной корпоративных фондов. Они не нацелены на привлечение сторонних клиентов, так как в основном заинтересованы в обслуживании сотрудников учредивших их структур. С одной стороны, их закрытость ограничивает число клиентов, а с другой – эти фонды прилагают максимум усилий для того, чтобы именно их участникам в старости жилось лучше.

Как говорилось ранее, основными пенсионными средствами обладает десяток крупнейших российских фондов, определяющих масштабы и тенденции развития рынка него-

сударственного пенсионного обеспечения. Проследим динамику показателей этих фондов полугодичных периодов 2000 и 2004 гг. (см. табл.2).

Таблица 2

Показатели крупнейших российских НПФ

Периоды	Объем пенсионных резервов, млн. руб.	Размер имущества для обеспечения уставной деятельности, млн. руб.	Количество участников, тыс. чел.	Количество получающих пенсию, тыс. чел.	Пенсионные выплаты, млн. руб.
I полугод. 2000*	10700	4985	1679	108	188,4
I полугод. 2004**	71813	7826	2483	223	н.д.

Источники: * Экономический журнал ВШЭ /№3, 2001. С.61-64.

**Эксперт /№36, 2004. С.104-110.

Анализ показал, что объем пенсионных резервов крупнейших фондов за последние 4 года вырос почти в 7 раз и в 9 раз превысил размер имущества для обеспечения уставной деятельности; размер ИОУД по сравнению с 2000 г. возрос в 1,6 раза. Количество участников НПФ увеличилось в 1,5 раза, а участников, получающих негосударственную пенсию, - вдвое (см. табл.2).

Объем пенсионных резервов характеризует масштаб деятельности НПФ и платежеспособность фонда перед клиентами. Именно столько средств находится в собственности фонда, и именно из этой суммы будет выплачиваться пенсия клиенту. Очевидно, что чем больше объем пенсионных резервов, тем надежнее фонд, тем большим доверием он пользуется на рынке.

А вот размер имущества для обеспечения уставной деятельности фонда свидетельствует не только о финансовой состоятельности фонда, но и обеспечивает его устойчивость, т.е. это те деньги, на которые фонд живет, покупает необходимое оборудование для осуществления своей деятельности и т.д. Для НПФ, собирающихся работать с пенсионными накоплениями в системе обязательного пенсионного обеспечения, по закону размер имущества, обеспечивающего уставную деятельность, с 1 января 2005 г. должен составлять не менее 30 млн. руб., поэтому фонды активно наращивают размер уставного имущества. За 2004 г. его объем увеличился на 57%.

В целом, на развитие НПФ в значительной степени влияет некоторое оживление в экономике России. Преимущественное развитие получают фонды, работающие с предприятиями отраслей экономики, в которых наблюдается рост промышленного производства. В значительно меньшей степени экономический рост сказывается на «открытых» пенсионных фондах, работающих с населением.

Региональный аспект

НПФ расположены на территории 51 субъекта Российской Федерации. Учитывая, что многие фонды имеют значительное число территориально обособленных филиалов и обслуживают жителей других регионов страны, общее число субъектов Федерации, где в той или иной степени развито негосударственное пенсионное обеспечение, составляет 80 регионов, или 90 % от их общего количества.

Определенными возможностями расширения сети НПФ, включая формирование территориальных систем пенсионного обеспечения, располагают многие регионы России. Пока же на территории 38 субъектов Федерации не зарегистрировано ни одного пенсионного фонда.

Наибольшее развитие негосударственное пенсионное обеспечение получило в городах федерального подчинения – Москве и Санкт-Петербурге, Тюменской области (включая Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий автономные округа), Нижегородской, Ростовской, Самарской, Пермской, Иркутской, Московской, Челябинской, Ярославской, Свердловской и Оренбургской областях, Красноярском и Приморском краях.

В Мурманской области лишь начали появляться первые попытки проникновения в пустующие ниши столичных финансовых структур, в частности, Санкт-Петербурга. Так,

НПФ «Прогресс - Доверие» проявил интерес и выразил готовность работать с объединением «Апатит» с серией программ пенсионного обеспечения. Фонд представляет банк «Менатеп СПб», который предлагает программы пенсионного обеспечения, предусматривающие варианты формирования дополнительной негосударственной пенсии как для предприятия, формирующего пенсии для своих работников, так и для физических лиц.

Предлагаются 17 программ пенсионного обеспечения, предусматривающих несколько вариантов формирования дополнительной негосударственной пенсии: 1) предприятие формирует пенсии для своих работников; 2) за счет средств работника и работодателя; 3) исключительно из зарплаты работника; 4) «Заслуженный работник предприятия» (имеется ввиду право получения дополнительной пенсии этой категории работников из средств, выделяемых предприятием). Перечисленные варианты предусмотрены для работы с юридическими лицами.

Для физических лиц НПФ «Прогресс - Доверие» также предлагает ряд вариантов, базовая программа которых называется «Моя вторая пенсия». Варианты следующие: 1) пожизненное пенсионное обеспечение (аналог пенсионного фонда России); 2) срочные программы, в рамках которых пенсия выплачивается в течение ряда лет; 3) установление, как размера взноса (и возможность менять его в течение действия договора), так и размера будущих выплат; 4) благотворительная программа (когда формирование дополнительной пенсии для родителей-пенсионеров осуществляется взрослыми детьми).

К сожалению, предварительные выводы о ходе пенсионной реформы пока говорят о незначительной роли НПФ в отечественной экономике. Их дальнейшее развитие сдерживается низким по современным представлениям уровнем денежных доходов населения Российской Федерации, а также отсутствием доверия соотечественников как государству, так и частным структурам. Граждане не спешат вкладывать свои деньги в частные пенсионные фонды, поэтому основная часть средств НПФ состоит из средств предприятий в качестве работодателей. Половина фондов из существующих на рынке – корпоративные, которые не нацелены на привлечение сторонних клиентов. К таким относятся и большинство региональных НПФ. Недостаточно активное участие населения в данных структурах объясняется, кроме того, информационным вакуумом.

Литература

1. Шкрапкин А. Особенности управления активами негосударственных пенсионных фондов / Рынок ценных бумаг. №10. 2001. С.43.
2. Проблемы привлечения сбережений населения в инвестиционную сферу / Экология северных территорий России. Проблемы, прогноз, ситуации, пути развития, решения / Тезисы докладов. Изд. Уро РАН, г. Архангельск, 2002 г.
3. Экономический журнал ВШЭ / №3. 2001. С.61-64.
4. Аранжерев М. М. Подведены итоги деятельности НПФ в 2001 году / Пенсия №5.2002. С. 51
5. Комарова С.В. Первые итоги реализации пенсионной реформы/ Финансы. №3. 2003. С. 58-61.
6. Эксперт / №36. 2004. С.104-110.
7. Хибинский вестник от 11.11.2004 г.