

На правах рукописи

**Евдокимова Татьяна Сергеевна**

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО  
СТРАХОВАНИЯ В РОССИИ С УЧАСТИЕМ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**

**Специальность: 08.00.05. Экономика и управление народным хозяйством  
(специализация 8 – экономика труда)**

**АВТОРЕФЕРАТ**  
**диссертации на соискание ученой степени**  
**кандидата экономических наук**

**Москва 2006**

Диссертация выполнена на кафедре «Менеджмент в социальной сфере»  
Государственного Университета Управления

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор  
Сидоров Николай Исаевич

Официальные оппоненты доктор экономических наук, профессор  
Зубкова Антонина Федоровна

кандидат экономических наук, доцент  
Лаас Наталья Ивановна

Ведущая организация Московский гуманитарный университет

Защита состоится «6» ноября 2006г. в 14 ч. на заседании  
Диссертационного совета Д 212.049.03 по защите диссертаций на соискание  
ученой степени кандидата экономических наук в Государственном  
университете управления по адресу: 109542, Москва, Рязанский проспект,  
99, Зал заседаний Ученого Совета

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Государственного  
университета управления.

Автореферат разослан «6» октября 2006г.

Ученый секретарь  
Диссертационного совета



Кашанова Е.В.

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Социально-экономические реформы, проводимые в России, привели к радикальным переменам в жизни общества. Кардинальные преобразования произошли и в социальной сфере, у большинства населения формируются принципиально новые ценностные ориентиры, изменился весь комплекс социальных условий жизни россиян. Вместе с тем, развитие экономики в условиях переходного периода, связанное со снижением эффективности хозяйства, падением производства и высокой инфляцией, обусловили существенное снижение уровня жизни значительной части населения, снижение реальной заработной платы и пенсий, рост безработицы, вызвали в ряде отраслей экономики и регионов страны острые социальные конфликты. Хронический недостаток бюджетных средств ограничил возможности государства в проведении активной социальной политики. Возникла массовая бедность, число граждан, имеющих доходы ниже прожиточного минимума, росло год от года.

Современная экономическая ситуация диктует необходимость повышения эффективности социальной политики, концентраций усилий на решении наиболее острых социальных проблем.

На сегодняшний день одной из острейших проблем социальной сферы является проблема пенсионного обеспечения. Социальная значимость пенсионного обеспечения определяется тем, что оно затрагивает жизненно важные интересы почти сорока миллионов граждан России. Средняя пенсия по России в 2005 году составила 2540 рублей (примерно 28% от средней заработной платы по стране). В большинстве регионов нашей страны размер пенсии находится на уровне ниже прожиточного минимума. Действующая пенсионная система не обеспечивает тесную зависимость между трудовым вкладом и размером пенсии, не способствует заинтересованности работника в формировании пенсионного бюджета.

На ухудшение состояния пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации отрицательное влияние оказывает и уменьшение численности

занятого населения, сокращение доли заработной платы в структуре доходов населения, общее снижение сборов взносов на пенсионные нужды, рост задолженности по платежам в Пенсионный фонд России плательщиков взносов и государственного бюджета. Вследствие чего стало совершенно очевидно, что наряду с государственными мерами, проводимыми в этой области, необходимо использование рыночных институтов.

В результате проводимой в нашей стране пенсионной реформы трудовая пенсия будущих пенсионеров будет состоять из трех частей: базовая часть, страховая часть и накопительная часть. Формирование накопительной части трудовой пенсии было предложено проводить с использованием рыночных механизмов путем инвестирования денежных средств при участии финансовых институтов.

Первыми к инвестированию накопительной части трудовой пенсии были допущены управляющие компании. С 2004 года участниками формирования накопительной части трудовой пенсии, наравне с Пенсионным фондом России и управляющими компаниями, стали негосударственные пенсионные фонды.

Институт негосударственных пенсионных фондов (НПФ) начинает свою историю с 1992 года, когда впервые в Указе Президента Российской Федерации НПФ был обозначен как институт дополнительного пенсионного обеспечения. За все годы своего существования негосударственные пенсионные фонды имели безупречную финансовую репутацию, сумев безболезненно пережить ряд экономических кризисов, произошедших в нашей стране в 90-ые годы прошлого века. С учетом того, что НПФ уже накопили достаточный опыт по организации дополнительного пенсионного обеспечения на предприятиях и с отдельными физическими лицами, опыт успешного инвестирования пенсионных резервов, опыт назначения и выплат негосударственных дополнительных пенсий – они были выбраны в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

Организация инвестирования средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии, организация назначения и выплаты накопительной части трудовой пенсии является для негосударственных пенсионных фондов задачей новой и до конца еще не изученной. В то же время опыт зарубежных стран говорит нам о том, что негосударственным пенсионным фондам вполне по силам справиться с такой задачей и даже достичь успехов в данном деле. Но несомненно, что, занимаясь инвестированием накопительной части трудовой пенсии, негосударственные пенсионные фонды столкнутся с рядом проблем – начиная от страха граждан перед незнакомым для них институтом и заканчивая рисками при инвестировании денежных средств.

В настоящее время работ, посвященных участию негосударственных пенсионных фондов в формировании накопительной части трудовой пенсии, очень мало. Отчасти это обусловлено тем, что негосударственные пенсионные фонды занимаются непосредственно этой деятельностью только второй год и количество таких фондов сравнительно невелико. Публикации, посвященные данной проблеме, носят разовый характер и в своем большинстве затрагивают вопросы отдельных рисков (по большей части финансовых и инвестиционных), возникающих при формировании накопительной части трудовой пенсии.

В связи с этим разработка на научной основе вопросов организации обязательного пенсионного страхования с участием негосударственного пенсионного фонда представляет собой актуальную научную и практическую задачу, как для самих фондов, так и для всей отрасли пенсионного обеспечения в целом.

**Цели и задачи исследования.** Целью исследования является разработка теоретико-методологических основ, методических и практических рекомендаций по совершенствованию функционирования негосударственных пенсионных фондов в системе обязательного

пенсионного страхования. В соответствии с основной целью исследования предполагается решение следующих задач:

- раскрытие и обоснование необходимости введения накопительных элементов финансирования пенсионного обеспечения в Российской Федерации и рассмотрение основных субъектов реализации накопительных элементов финансирования в их взаимодействии;

- разработка предложений по возможности использования опыта зарубежных стран по внедрению накопительных элементов финансирования в пенсионную систему России;

- оценка функционирования накопительной системы пенсионного обеспечения в условиях российской экономики, определение факторов ее влияния на экономику;

- выявление возможных рисков, связанных с введением накопительных элементов финансирования и разработка научно-практических рекомендаций по вариантам их снижения;

- определение критериев оценки и проведение анализа конкурентоспособности участников рынка обязательного пенсионного страхования;

- разработка методических и практических рекомендаций по развитию деятельности негосударственных пенсионных фондов в сфере обязательного пенсионного страхования.

**Объект и предмет исследования.** Объектом исследования являются теоретические и практические аспекты организации накопительной системы пенсионного страхования в условиях российской экономики. В качестве предмета исследования выступает функционирование негосударственных пенсионных фондов по формированию накопительной части трудовой пенсии.

**Степень изученности проблемы.** Вопросы введения накопительных элементов финансирования трудовых пенсий и участия негосударственных пенсионных фондов в обязательном пенсионном страховании нашли свое

отражение в работах ряда отечественных экономистов. В их числе Л.В. Аникиева, С.А. Афанасьев, В.Н. Баскаков, Н. Бар, А.А. Берг, Ю.В. Воронин, И.Ю. Горюнов, М.Э. Дмитриев, М.Ю. Зурабов, Р.А. Кокорев, Ю.З. Люблин, В.И. Мудраков, А.А. Попов, В.Д. Ройк, Н.И. Сидоров, Л.П. Якушев и др.

Вместе с тем стоит отметить тот факт, что многие стороны деятельности негосударственных пенсионных фондов пока еще не нашли своего достаточного отражения в специальной литературе. Не исследовались вопросы организации назначения и выплат накопительной части трудовой пенсии. Мало внимания уделялось проблеме возникновения и устранения возможных рисков, связанных с введением накопительной пенсионной системе.

Теоретическую и методологическую основу диссертационного исследования составили труды отечественных и зарубежных экономистов в области пенсионного обеспечения, монографии и отдельные статьи по вопросам деятельности негосударственных пенсионных фондов, положения Конституции Российской Федерации, законодательные и нормативные акты Российской Федерации по вопросам пенсионного обеспечения населения, данные финансовой и статистической отчетности, публикации в экономической и периодической печати, доклады и выступления на конференциях и семинарах. В процессе исследования использовались научные методы сравнения, обобщения, системного, логического и сравнительного анализа.

Научная новизна исследования состоит в разработке теоретико-методологических основ, методических и практических рекомендаций по совершенствованию деятельности негосударственных пенсионных фондов в сфере обязательного пенсионного страхования. К основным результатам исследования, полученным автором в результате диссертационной работы, относятся следующие:

- раскрыты и обоснованы демографические, социальные и экономические предпосылки необходимости введения накопительных

элементов финансирования трудовых пенсий в современных экономических условиях; даны характеристики основным субъектам реализации накопительных элементов финансирования – Пенсионному фонду России, государственной управляющей компании – Внешэкономбанку, частным управляющим компаниям, негосударственным пенсионным фондам и специализированному депозитарию;

- обоснованы подходы использования опыта внедрения накопительных элементов финансирования пенсионного обеспечения в зарубежных странах на основе оценки функционирования пенсионных систем Чили, Швеции, США и Республики Казахстан;

- выявлены основные тенденции влияния введения накопительной пенсионной системы на экономику России (на формирование государственного бюджета, на уровень инвестиций в экономику, на направления развития российского фондового рынка) путем произведения оценки функционирования новой пенсионной системы в условиях современной российской экономики;

- дана классификация и характеристика основным рискам накопительного пенсионного обеспечения (инвестиционный, политический, риск изменения законодательства, риск недостаточного информирования граждан, проблема избыточного выбора частных инвесторов, операционные риски, связанные с недостатками в системах и процедурах управления, поддержки и контроля); предложены рекомендации по вариантам снижения этих рисков;

- сформулированы критерии оценки негосударственных пенсионных фондов на рынке обязательного пенсионного страхования на основе анализа конкурентоспособности Пенсионного фонда России, управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов, даны рекомендации по повышению конкурентоспособности негосударственных пенсионных фондов;



- разработана методика организации системы обязательного пенсионного страхования на базе негосударственного пенсионного фонда, основу которой составляет взаимодействие всех участников пенсионной системы.

Теоретическая и практическая значимость исследования состоит в том, что результаты исследования могут быть использованы при корректировке модели обязательного пенсионного страхования, а также в ходе организации деятельности негосударственных пенсионных фондов. Материалы, выводы и предложения диссертационного исследования развивают теорию пенсионного обеспечения и могут быть использованы для дальнейшего изучения вопросов, связанных с накопительными элементами финансирования трудовых пенсий. Основные положения диссертации могут представлять интерес при подготовке проектов законодательных и нормативных актов в сфере пенсионного обеспечения, а также в качестве методической основы для дальнейшего совершенствования функционирования негосударственных пенсионных фондов. Материалы диссертации могут найти применение в учебных курсах для студентов вузов и слушателей системы повышения квалификации специалистов и работников социальной защиты и пенсионного обеспечения.

Полученные результаты исследования используются в деятельности негосударственного пенсионного фонда НПФ «Внешторгфонд». Основные положения работы и ее практические рекомендации нашли свое отражение в пяти публикациях.

**Структура работы.** Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Структура диссертационного исследования отражает цели и задачи исследования, подчеркивает ее внутреннее единство.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность избранной темы исследования, поставлены цели и задачи исследования, выделены объект и предмет исследования, показана степень разработанности данной темы, определена методология исследования, выделена научная новизна, теоретическая и практическая значимость работы.

В первой главе «Введение накопительных элементов финансирования трудовых пенсий как новое направление развития пенсионной системы Российской Федерации» раскрыты и обоснованы предпосылки необходимости введения накопительных элементов финансирования трудовых пенсий, изучен зарубежный опыт введения накопительных элементов в систему пенсионного обеспечения и выявлены возможности его использования в деятельности российских НПФ, дана характеристика основным субъектам реализации накопительных элементов финансирования пенсионного обеспечения в нашей стране.

На протяжении длительного времени в России действовала, так называемая, распределительная пенсионная система, устанавливающая тесную связь между числом работающих и пенсионеров. В настоящее время возможности такой системы исчерпаны – на сегодняшний день государственная пенсионная система не обеспечивает выплат пенсий достаточного уровня. Наглядная ситуация сегодняшнего пенсионного обеспечения представлена в таблице 1. Нынешний пенсионер, выходя на пенсию, может рассчитывать в среднем только на тридцать процентов своего прежнего дохода.

На сегодняшний день 100 плательщиков взносов в Пенсионный фонд России содержат 60 пенсионеров, по прогнозам к 2023 году их будет уже 80, а к 2056 – 108. Кроме того, если сегодня в России ежегодно умирает в два раза больше людей, чем рождается, то уже к 2010 году смертность повысится в три раза, к 2022 – в 7, а к 2045 – в 15 раз. Эти цифры с позиции

сегодняшнего дня могут рассматриваться как наиболее информативные характеристики демографической катастрофы.

Таблица 1

Показатели пенсионных выплат в России

Год	Номинальная начисляемая заработная плата (руб.)	Средний размер наименьших пенсий (руб.)	Прожиточный минимум пенсионера (руб.)	Соотношение средней пенсии к средней заработной плате (%)	Соотношение средней пенсии к прожиточному минимуму (%)
1	2	3	4	5	6
2000	2223,40	719,78	909,00	32,37	79,18
2001	3240,40	1031,75	1144,00	32,46	91,94
2002	4360,30	1397,25	1379,00	32,04	101,32
2003	5498,50	1651,45	1605,00	30,03	102,89
2004	6739,50	1926,23	1801,00	28,58	106,95

Складывающаяся демографическая ситуация приведет к тому, что расходы ПФР, по оценкам экспертов, должны будут резко возрастать – вплоть до 10,3% ВВП в 2056 году по сравнению с 5,0% в 1995г. Таким образом, банкротство ПФР в долгосрочной перспективе, по мнению аналитиков, неизбежно. Особо остро на фоне кризиса пенсионной системы выглядит проблема большого числа, так называемых, «льготников» - лиц, выходящих на пенсию ранее обозначенного законодательством пенсионного возраста.

Помимо демографического кризиса, низкого уровня современных пенсий и большого числа льготных категорий граждан, в диссертации отмечен и фактор низкой экономической эффективности самой по себе распределительной пенсионной системы. При всей ее социальной значимости и необходимости, неэффективность распределительной системы состоит в отвлечении производительных (главным образом инвестиционных) ресурсов на непроективные цели.

Таким образом, в ходе диссертационного исследования автором выявлены основные экономические, демографические и социальные факторы, влияющие на стабильность и развитие пенсионной системы и системы социальной защиты в целом. Учитывая приведенные факты и

опираясь на прогнозные данные, можно сделать вывод, что действующая пенсионная система, если ее не реформировать, по разным оценкам, уже в 2015-2020 гг. окажется не способной обеспечивать стабильный уровень пенсионного обеспечения граждан. Одним из направлений реформирования пенсионной системы был избран путь введения в нее накопительного элемента финансирования.

В реальной жизни существует много вариантов пенсионных систем с использованием накопительных элементов финансирования. В диссертации были изучены основные зарубежные модели пенсионных систем, содержащие элементы накопления (пенсионные системы стран Латинской Америки, Швеции, США и Республики Казахстан). Проведенный анализ показал, что фактически большинство стран в процессе своих пенсионных реформ построили пенсионные системы, основанные на сочетании распределительных, управляемых государством схем, и обязательного или добровольного личного пенсионного страхования. Управление этими средствами, как правило, осуществляется негосударственными пенсионными фондами. Основные различия между странами заключаются в сочетании этих двух форм.

Изучая опыт зарубежных стран по внедрению накопительных элементов финансирования пенсионных систем и выявляя возможности его применения в нашей стране, нельзя сказать, что какой-то из них лучше, а какой-то хуже. Для России наиболее приемлемым, на наш взгляд, является опыт Швеции. Только стоит отметить, что в Швеции непосредственно на накопительные счета поступает только 2,5% пенсионных взносов, в то время как в России планируется довести размер отчислений до 6%. В диссертации обоснованы подходы использования этого опыта в российских условиях.

Пенсионная реформа в России началась еще с середины 90-х годов XX-го века, официальным ее началом можно считать Концепцию реформы пенсионного обеспечения в Российской Федерации, одобренную постановлением Правительства РФ от 7 августа 1995 года №790 «О мерах по

реализации концепции реформы системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации». Дальнейшее развитие реформы, сопровождавшееся принятием новых нормативно-правовых актов, привело к тому, что в результате реформирования пенсионная система России состоит из трех частей: государственное пенсионное обеспечение, обязательное пенсионное страхование и дополнительное пенсионное страхование и обеспечение. А введение новой формулы расчета трудовой пенсии обусловило ее строение из тех частей: базовой, страховой и накопительной. Несмотря на разные принципы исчисления (базовая часть для всех одинакова, а страховая должна довольно сильно варьировать), обе первые части являются компонентами распределительной системы. Ни там, ни тут не происходит никакого накопления денег, никакого инвестирования. Для этого предназначена как раз третья часть – накопительная.

Новшеством для внешней пенсионной системы стало то, что для формирования накопительной части будущей пенсии наряду с Пенсионным фондом России были допущены и другие участники, в частности, Внешэкономбанк, частные управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды. В диссертационном исследовании автором был проведен анализ каждого участника обязательного пенсионного страхования, определено его место и роль в пенсионном обеспечении. Произведенный анализ первых результатов инвестирования средств пенсионных накоплений показал, что в результате низкой активности населения в вопросах формирования накопительной части своей трудовой пенсии большая часть денежных средств, поступивших в пенсионную систему, осталась в управлении государства: по состоянию на 1 октября 2005 года только 2,9 млрд. рублей из 139,5 млрд. рублей было передано управляющим компаниям. В тоже время, по оценкам специалистов, «госуправляющий» - Внешэкономбанк по итогам девяти месяцев 2005 года оказался лишь на 49-м месте из 60 возможных по доходности вложений накопительной части пенсий, показав доходность в размере 12,5% годовых. Столь низкий уровень

доходности государственной управляющей компании объясняется ограниченным набором активов: Внешэкономбанк имеет право размещать средства пенсионных накоплений только в государственные ценные бумаги, денежные средства на расчетных счетах и ипотечные ценные бумаги с государственной гарантией. Основные результаты деятельности Внешэкономбанка по инвестированию средств пенсионных накоплений показаны в Таблице 2.

Более широким набором финансовых инструментов для инвестирования данных средств обладают частные управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды. Автор отмечает, что на рынок обязательного пенсионного страхования негосударственные пенсионные фонды были допущены гораздо позже других участников – только с начала 2004 года, а фактически первые деньги к ним в управление попали только в 2005 году. Поэтому пока еще слишком рано говорить о каких-то результатах.

Таблица 2

Результаты деятельности Внешэкономбанка по инвестированию средств пенсионных накоплений

Основные показатели деятельности	По состоянию на 31.12.2004	По состоянию на 30.09.2005	В процентах к 2004 году
Рыночная стоимость портфеля (руб.)	94 706 158 458,09	148 185 451 328,10	156,5
Стоимость чистых активов (руб.)	94 373 842 388,60	148 185 451 328,10	157,01
Доходы от инвестирования (руб.)	3 246 184 463,23	10 139 759 065,40	312,4
Доходность инвестирования (%год)	7,33	12,50	170,5
Необходимые расходы (руб.)	81 273 709,98	100 964 121,01	124,2
Относительный показатель необходимых расходов (отношение расходов к СЧА)	0,086%	0,068%	79

В тоже время, в диссертации указано на то, что отсутствующие единые стандарты раскрытия информации о самом инвестировании и о его результатах среди всех участников пенсионного рынка не позволяют на сегодняшний момент проанализировать их деятельность в сравнении. Безусловно, этот пробел в законодательстве должен быть восполнен принятием соответствующих нормативных актов.

Во второй главе «Особенности развития накопительной системы пенсионного обеспечения в условиях российской экономики» выявлены основные тенденции влияния введения накопительной системы пенсионного обеспечения на экономику России, дана классификация и характеристика основным рискам, связанным с введением накопительных элементов финансирования, предложены научно-практические рекомендации по вариантам их снижения.

На протяжении всего времени обсуждения пенсионной реформы высказывались опасения о том, что любые изменения в пенсионном законодательстве, будь то модифицирование действующей пенсионной системы или введение накопительного элемента, будут способствовать развитию отдельных негативных экономических и социальных тенденций. Обосновывая актуальность данного вопроса, автор в своем исследовании выявил основные тенденции развития российской экономики в ходе проведения пенсионной реформы. Первое, с чем столкнется экономика России – это необходимость произведения дотаций из федерального бюджета для обеспечения страховых пенсионных обязательств Пенсионного фонда России. Это обусловлено тем, что еще в самом начале пенсионной реформы страховая составляющая Пенсионного фонда России функционировала в условиях глубокого дефицита (почти 120 млрд. рублей), который покрывался резервным фондом (переходящим остатком) пенсионного бюджета. Однако по мере углубления пенсионной реформы и исчерпания пенсионного резерва указанный дефицит увеличивался и к 2005 году составил 280 млрд. рублей.

Механизм перехода от системы распределения к системе накопления неизбежно связан с отрицательными последствиями для бюджета. Действительно, поскольку у ПФР сократились взносы от застрахованных, а обязанности финансирования пенсий никуда не делись, то совершенно очевидно, что нагрузка на федеральный бюджет возрастет. Дефицит будет иметь место до тех пор, пока на пенсию не начнут выходить те, кто участвует в обязательном пенсионном накоплении.

Что касается доходов накопительной составляющей (без учета инвестиционного дохода), то она, несомненно, будет прирастать по совершенно объективным показателям – отсутствие в первые 20-25 лет выплат по накопленным пенсионным обязательствам. При сравнении старой и новой пенсионных систем становится ясно, что размеры накопления капитала в новой системе будут больше, чем при распределительной системе. Этот вывод имеет следующие основания: застрахованные лица накапливают сбережения в течение всей своей трудовой деятельности, чтобы, выйдя на пенсию, воспользоваться ими. Это накопление средств приводит к большому накоплению капитала. При распределительной системе такого накопления не требуется, так как пенсионное обеспечение финансируется фактически за счет скрытого контракта между представителями разных поколений, согласно которому взносы работающих финансируют выплаты вышедшим на пенсию. Иными словами, при системе распределения работающие не нуждаются в накоплении сбережений, чтобы обеспечить себе пенсию на будущее, так как их пенсии будут финансироваться представителями следующего поколения. Таким образом, переход к накопительным принципам имеет огромное значение для рынка капитала. По мере снижения доли вложения в государственные ценные бумаги у частных инвесторов появляются свободные средства, которые могут быть использованы для финансирования долгосрочных проектов в частном секторе.

Особый интерес для исследования представлял вопрос о том, как могут повлиять пенсионные накопления на фондовый рынок России. Учитывая высокую рискованность российского фондового рынка, важным условием для выхода на него пенсионных денег является наличие емкого, ликвидного и надежного рынка срочных контрактов. Дополнительным препятствием для инвестиций в российские фондовые активы в ближайшие годы является юридическая неурегулированность механизма инвестирования средств пенсионных накоплений.



Наряду с финансовыми критериями оценки развития пенсионной системы в процессе исследования рассматривались и социальные критерии, основными из которых являются уровень замещения утраченного заработка (коэффициент замещения) и степень сохранности покупательной способности трудовой пенсии. Особое внимание обращено на то, что действующее законодательство никоим образом не регламентирует количественного отражения этих показателей. Автор рекомендует заполнить этот правовой пробел, в том числе путем введения минимального допустимого показателя.

Как известно, законодателем предусмотрена индексация существующих пенсий и расчетного пенсионного капитала. В тоже время размер страхового тарифа в распределительную систему в связи с отвлечением средств на формирование накопительной составляющей трудовой пенсии негативно отразится на темпах последующих индексаций размера страховой части пенсии, что может также свидетельствовать об устойчивой тенденции дальнейшего снижения жизненного уровня трудовых пенсионеров.

В диссертационном исследовании была произведена оценка размера будущей пенсии для лиц разного возраста при различном варианте страхового стажа. На основании проведенных расчетов автор делает вывод о том, что для работников старших возрастов новшества Минфина (исключение лиц среднего возраста из накопительной пенсионной системы и организация добровольного участия в пенсионном обеспечении) не могут существенно улучшить их пенсионное положение, участие в накопительной системе для них бессмысленно, а увеличение страховой части не столь принципиально. Для средних возрастов прибавка возможна, при чем в большей степени за счет накопительной части, чем страховой. Основной интерес накопительная пенсия представляет именно для тех, у кого период накопления составляет как минимум двадцать лет.

Большую дискуссию среди экономистов нашей страны вызывал вопрос о том, насколько может повлиять введение накопительных принципов

пенсионного обеспечения на сложившийся рынок труда. Безусловно, нормы нового пенсионного законодательства стимулируют трудовую активность в старших возрастах. Однако их влияние на рынок труда не стоит преувеличивать. Можно ожидать некоторый рост предложения рабочей силы в возрастах между 50 и 60 годами, тогда как продолжение занятости сверх этих возрастов по-прежнему ограничивается состоянием здоровья. Кроме того, существование возрастной дискриминации по отношению к пожилым работникам затрудняет, по крайней мере, повторное трудоустройство пожилых и, тем самым, ограничивает масштабы увеличения занятости населения старших возрастов. На этом основании можно предположить, что в краткой и среднесрочной перспективе проводимая пенсионная реформа имеет весьма ограниченные последствия для изменения, как возраста оформления пенсии, так и возраста выхода с рынка труда.

Таблица 3

**Риски накопительной пенсионной системы**

Риск	Оценка	Методы снижения
Инвестиционный	Высокий	Качественное или количественное регулирование портфеля вложений
Безынициативность граждан	Средний	Организация информирования граждан в отделениях ПФР, размещение социальной рекламы, привлечение СМИ к просветительской работе
Избыточный выбор инвесторов	Средний	Уменьшение количества участников обязательного пенсионного страхования путем ужесточения критериев отбора
Правовой	Средний	Совершенствование законодательной базы
Недобросовестная конкуренция	Средний	Создание единых информационных стандартов для всех участников пенсионного рынка
Навязывание выбора участников	Низкий	Проведение активной просветительской работы самими участниками пенсионного рынка
Операционный	Низкий	Повышение квалификации сотрудников НПФ, УК и ПФР

Рассматривая влияние введения накопительных элементов финансирования на экономику России, важно выявить возможные риски, которые следует учитывать при формировании пенсионной системы в целом. Самостоятельное место в диссертации занимает классификация и анализ основных рисков накопительной пенсионной системы. Автором дана оценка

каждого риска и разработаны рекомендации по вариантам снижения этих рисков (см. Таблицу 3).

Проведенный анализ показал, что, выявляя риски, возникающие при введении накопительной пенсионной системы, необходимо понимать, что невозможно достичь полного контроля над рисками, так как сам по себе риск является неопределенностью. Поэтому можно говорить об установлении приемлемого уровня риска. Это приемлемый уровень можно определить, как соотношение негативных воздействий на деятельность и позитивных результатов деятельности. Стоит также отметить, что только комплексный анализ и управление рассмотренными рисками может гарантировать стабильность и эффективность развития пенсионной системы.

В третьей главе «Методические аспекты реализации участия негосударственных пенсионных фондов в обязательном пенсионном страховании» сформулированы критерии оценки негосударственных пенсионных фондов на основе анализа конкурентоспособности всех участников рынка обязательного пенсионного страхования, даны рекомендации по повышению конкурентоспособности НПФ на данном рынке, разработаны методические рекомендации по развитию функционирования НПФ в сфере обязательного пенсионного страхования.

Негосударственные пенсионные фонды существуют в России уже более десяти лет. Создание полноценной нормативно-правовой базы, регулирующей их деятельность, способствовало стабильному развитию всей системы и по количественным, и по качественным показателям. Негосударственные пенсионные фонды сосредоточили суммарно значительные финансовые ресурсы, что позволило им стать одновременно и социальным институтом, и заметным инвестором на финансовом рынке страны. Наглядно динамика развития НПФ представлена в таблице 4.

Внедрение рыночных механизмов в процесс формирования накопительной части трудовой пенсии, позволяет сделать предположение о том, что и рынок обязательного пенсионного страхования можно

охарактеризовать как конкурентный, тем более, когда на него допущено так много участников.

Таблица 4

Основные показатели развития НПФ в России

	01.01.2000	01.01.2001	01.01.2002	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006
Собственное имущество, млрд. руб.	17 029,34	23 331,50	45 104,54	63 667,36	125 622,58	215 803,59	344 345,96
Пенсионные резервы, млрд. руб.	10 525,48	15 642,45	33 641,22	51 417,34	89 557,19	169 792,41	277 364,97
Количество участников, тыс. чел.	2 390,9	3 341,1	3 933,1	4 272,3	5 256,3	5 546,7	6 039,2

В диссертационном исследовании проведен анализ конкурентоспособности этого рынка. Результаты анализа показали, что в настоящее время равной конкуренции между всеми участниками пенсионного рынка быть не может: на одной чаше весов стоит огромный ПФР, а на другой все УК и НПФ вместе взятыс. В тоже время нами сделано предположение, что со временем, когда появятся реальные результаты работы, конкурентоспособность НПФ возрастет. В настоящий момент для развития нормальной конкуренции, способствующей становлению рынка пенсионного страхования, в диссертации был предложен ряд мер. В частности – необходимо уменьшить число участников рынка путем ужесточения требований для получения лицензии на этот вид деятельности, ввести единую форму отчетности для всех участников – унифицированную и понятную для среднестатистического гражданина, предоставить равные возможности для всех участников. Для этого автор считает целесообразным предоставить услуги по инвестированию накопительной части трудовой пенсии только частным инвесторам, исключив из этой деятельности Пенсионный фонд России.

Изучение организации обязательного пенсионного страхования на базе негосударственных пенсионных фондов выявило ряд проблем в данной

сфере деятельности. Вследствие отсутствия опыта и практики такого рода деятельности, нами была предположена необходимость в создании методических рекомендаций по организации обязательного пенсионного страхования с участием НПФ.

При разработке рекомендаций особенно подробно изучена технология взаимодействия таких участников обязательного пенсионного страхования, как застрахованные лица, негосударственный пенсионный фонд, Пенсионный фонд России, управляющая компания, а также уполномоченный федеральный орган. Большое внимание уделено процедуре заключения и расторжения договора об обязательном пенсионном страховании.

**Схема действий негосударственного пенсионного фонда, желающего осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию**

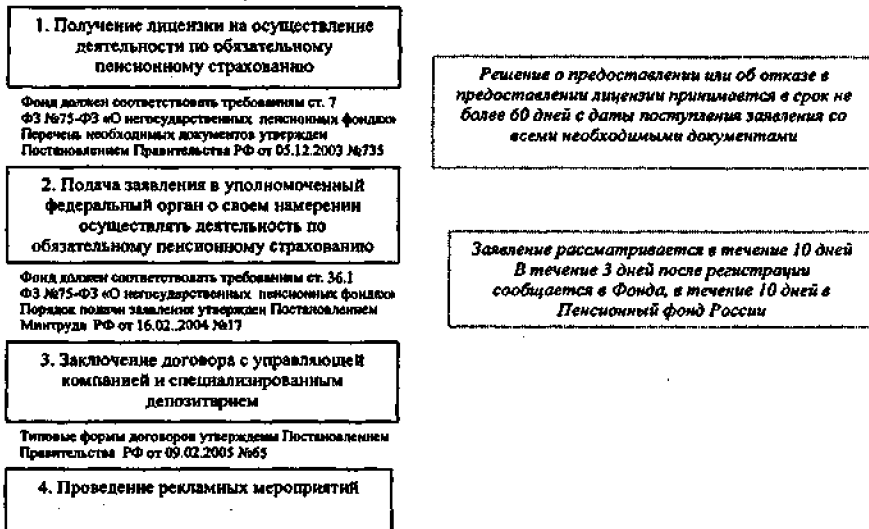


Схема 1

В методических рекомендациях представлена вся цепочка действий, совершаемых негосударственным пенсионным фондом: начиная от процедуры получения лицензии и заканчивая процедурой назначения и

выплат накопительной части трудовой пенсии. Вся отраженная в методических рекомендациях последовательность действий сопровождается ссылками на необходимые нормативно-правовые документы и снабжена подробными комментариями. Основные положения методических рекомендаций отражены в схеме 1, схеме 2 и схеме 3.

**Схема действий негосударственного пенсионного фонда при заключении договора по обязательному пенсионному страхованию**

Последовательность действий	Методические рекомендации
1. Ознакомление гражданина с информацией о фонде	<p><i>Документы для ознакомления:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- лицензия</li> <li>- страховые правила</li> <li>- типовая форма договора</li> <li>- перечень УК</li> <li>- структура инвестиционного портфеля</li> </ul>
2. Заключение договора об обязательном пенсионном страховании	<p><i>Вести сквозную нумерацию договоров, с указанием года рождения застрахованного лица и года заключения договора</i></p> <p><i>Кроме места регистрации указывать в договоре место жительства и контактные телефоны</i></p> <p><i>Произвести сверку данных по застрахованному лицу с ПФР, передачу информации осуществлять в электронном виде</i></p>
3. Заполнение заявления о переходе в НПФ	<p><i>Подготовить заранее бланки заявления, заполнить графы наименования фонда, данные по лицензии, юридический адрес и банковские реквизиты</i></p> <p><i>Данные по застрахованному лицу ввести в электронном виде в момент заключения договора</i></p> <p><i>Предоставить застрахованному лицу список адресов и телефонов организаций-трансферентов</i></p>

**Схема 2**

Так как в обязанности фонда входит ежеквартальная отчетность перед уполномоченным федеральным органом, в ходе диссертационного исследования разработаны регистры учета заключенных и расторгнутых договоров, регистр формирования средств пенсионных накоплений, которые будут способствовать упорядочиванию данных и позволят быстро извлекать нужную информацию по разным параметрам на любую отчетную дату. Кроме этого, автором разработана форма книги учета заявлений застрахованных лиц о назначении и выплате накопительной части трудовой пенсии и ведомость учета выплат накопительной части трудовой пенсии.

**Действия негосударственного пенсионного фонда после заключения договора  
обязательного пенсионного страхования**

Действия	Методические рекомендации
1. Сообщение в ПФР о заключения договора ОПС	<i>Заполнять поля формы уведомления ежедневно в течение месяца, в последнюю дату месяца – давать сводный отчет и отправлять его в ПФР</i>
2. Перевод средств пенсионных накоплений из ПФР в НПФ	<i>Передачу денежных средств делать одним платежным поручением с приложением заверенного списка данных по каждому застрахованному лицу На основании списка делать акт о приеме денежных средств, акт подписать предыдущим и новым страховщиком Акт направлять по электронной почте, используя электронно-цифровые подписи Разнесение денежных средств на индивидуальные пенсионные счета производить только после подписания акта</i>
3. Перевод средств пенсионных накоплений в доверительное управление	<i>Перевод пенсионных накоплений в УК в течение месяца необходим только в случае отсутствия пенсионных выплат В случае осуществления Фондом выплат накопительной части трудовой пенсии часть денежных поступлений экономически целесообразнее направить на выплаты, а суммы сверх этого перевести в УК Подписание акта приема-передачи средств пенсионных накоплений осуществлять в электронном виде Для упрощения подписания годового акта приема-передачи вести реестры средств пенсионных накоплений, переданных в УК (отражать платежный документ, сумму, цель передачи)</i>

**Схема 3**

Реализация изложенных предложений в рамках деятельности как одного НПФ, так и всей системы обязательного пенсионного страхования, будет способствовать повышению экономической эффективности, как отдельного участника пенсионной системы, так и всей отрасли в целом.

**В заключении подводятся итоги исследования и формулируются основные выводы.**

По теме диссертации автором опубликованы статьи:

1. Евдокимова Т.С., Михальчук В.Ю. Перспективы участия НПФ в обязательном пенсионном страховании // Актуальные проблемы негосударственного пенсионного обеспечения. Сборник материалов. Выпуск 2. Опыт развития рынка. Под. общ. ред. А.А. Берга. М.: ИНФОРМ-ЭКОН, 2003. 0,4 п.л.

2. Евдокимова Т.С. Пенсионная система Чили в сравнении с пенсионной системой России // Реформы в России и проблемы управления – 2006. Материалы 21-й Всероссийской научной конференции молодых ученых и студентов. Вып. 4 / ГУУ. – М., 2006. 0,1 п.л.
3. Евдокимова Т.С. Риски накопительной пенсионной системы // Финансы. – 2006. - №9. 0,4 п.л.
4. Евдокимова Т.С. Есть ли конкуренция на пенсионном рынке // Проблемы экономики. – 2006 - №4 0,3 п.л.
5. Евдокимова Т.С. Издержки в обязательном пенсионном страховании // Вопросы экономических наук. – 2006. - №5 0,4 п.л.



**Отпечатано в ООО «Компания Спутник+»  
ПЦ № 1-00007 от 25.09.2000 г.  
Подписано в печать 02.10.06  
Тираж 80 экз. Усл. п.л. 1,5  
Печать авторефератов (495) 730-47-74, 778-45-60**

