**Введение**

Глубинные качественные изменения, происходящие в Российской Федерации, затронули все сферы жизнедеятельности российского общества и государства. В связи с этим возникла объективная необходимость пересмотра укоренившихся представлений о деятельности существующих социальных институтов, их финансовых источников и рационального использования имеющихся средств.

Наиболее важным для членов общества направлением преобразований социальной политики государства является реформирование пенсионной системы, затрагивающей интересы нескольких поколений на протяжении длительного времени.

Негативные демографические изменения заставляют искать новые подходы в решении задач, связанных с материальным обеспечением нетрудоспособных при наступлении старости, инвалидности, по случаю потери кормильца.

Актуальность данной работы связанна с тем, что пенсионная система и механизм управления ее финансами требуют изменений, адекватных современным экономическим, социальным и демографическим условиям с учетом передового мирового опыта, накопленного финансовой наукой. Это вызывает необходимость глубокого научного анализа проблем, связанных с реализацией пенсионной реформы, ее последствиями, функционированием пенсионной системы.

Предмет исследования — система пенсионного обеспечения граждан РФ.

Объект исследования — НПФ.

Цель исследования — провести комплексное исследование особенностей НПФ. Для достижения поставленной цели мной была предпринята попытка реализовать следующие задачи:

* затронуть вопрос появления и развития НПФ.
* рассмотреть основные черты и особенности НПФ.
* изучить положение дел на современном этапе развития НПФ.

Теоретическую основу работы составляют учебные пособия, монографии и статьи. В основе реферата лежат статьи Михаила Серова и Александра Ефремова.

**1. Ключевые этапы становления НПФ**

В наследство от советской власти России досталась система государственного пенсионного обеспечения, работающая по принципу «сегодняшнее поколение трудящихся обеспечивает сегодняшнее поколение пенсионеров». В условиях кризиса, инфляционных процессов и перестройки экономики главный недостаток такой системы состоит в том, что стремление государства обеспечить пенсионерам достойное существование ложится слишком тяжелым грузом на работающих членов общества. В результате складывается парадоксальная ситуация, когда из народнохозяйственного оборота взносами в Государственный пенсионный фонд РФ изымается огромные средства, а довольных уровнем пенсионного обеспечения нет. Трудящиеся граждане в настоящее время совершенно не представляют, какую пенсию они будут получать через 3-5 лет, не говоря о 10-15, причем размер пенсии практически не связывается с их вчерашними, сегодняшними и завтрашними трудовыми усилиями.[[1]](#footnote-1)1

История возникновения НПФ уходит своими корнями к 1989 г. Именно в этом году Госстрах ввел дополнительную услугу по страхованию пенсий. И уже в ноябре 1991 г. возник первый в современной российской истории НПФ - Российский страховой пенсионный фонд (РСПФ). В декабре 1991 г. Указом Президента РФ "О первоочередных мерах по организации работы промышленности" государственным предприятиям было разрешено создавать, за счет прибыли, фонды для увеличения пенсий их работникам. В 1992г. Указом Президента РФ «О НПФ» установлены основные (рамочные) принципы функционирования НПФ и определено, что выплаты осуществляются наряду с государственными пенсиями . На основании указа в 93-94гг. было учреждено около 350 организаций, относящих себя к НПФ. Большинство фондов были организованы в форме акционерных обществ и применяли накопительные схемы на основе индивидуальных лицевых счетов, которые открывались частными лицами в банках или иных финансовых учреждениях и не были связаны с предприятиями. В апреле 1994 г. Главное Правовое Управление при Президенте РФ принимает решение о разработке Закона "О негосударственных пенсионных фондах".[[2]](#footnote-2)1

С января 1995 года постановлением Правительства РФ от 24.12.1994 N 1418 "О лицензировании отдельных видов деятельности" деятельность НПФ и компаний по управлению активами НПФ включена в перечень лицензируемых видов деятельности. При этом в качестве лицензирующего органа была определена Инспекция негосударственных пенсионных фондов при Министерстве социальной защиты населения РФ. Первые лицензии НПФ были выданы в октябре 1995 г. В связи с изменениями в требованиях к лицензированию в конце 2002 года выдача лицензий была приостановлена. Она возобновилась только в апреле 2004 года.[[3]](#footnote-3)2

В мае 1998 г. после долгих процедур согласований (проект был трижды отклонен Государственной Думой) вступил в силу Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах", который регулирует различные аспекты функционирования НПФ и на сегодняшний день.[[4]](#footnote-4)3

В декабре 1999 года Правительство утвердило «Требования к пенсионным схемам НПФ», а затем и «Требования к составу и структуре пенсионных резервов НПФ и контролю над их размещением».

В июне 2000г. учреждена Национальная Ассоциация Пенсионных Фондов (НАПФ) в целях защиты интересов вкладчиков, участников, застрахованных лиц и членов Партнерства (с мая 2005г. НАПФ — саморегулируемая организация НПФ).[[5]](#footnote-5)4

В октябре 2000 года на заседании Правительства были одобрены предложения ПФР и Минтруда по введению накопительных принципов формирования трудовой пенсии.

1 января 2002 года началась пенсионная реформа, основная идея которой заключается в переходе от распределительной системы пенсионного обеспечения к распределительно-накопительной. Данная реформа продолжается до сих пор.

Дополнительный импульс развитию системы НПФ был придан в 2002-03гг., когда фонды были признаны страховщиками по обязательному пенсионному страхованию наряду с ПФР. Им предоставлена возможность с 1 июля 2004г. заключать договоры ОПС с застрахованными лицами. При этом фонды вновь активизируют работу по привлечению физических лиц.[[6]](#footnote-6)1

В течение 1996 - 2008 гг. сфера негосударственного пенсионного страхования достаточно динамично развивалась. В 2004-09 гг. происходил весьма динамичный рост числа застрахованных лиц, которые перевели средства пенсионных накоплений в НПФ . В 2001-08гг. количество участников увеличилось более, чем в 2 раза.

**2. НПФ. Общая информация**

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) — особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения. Основным видом деятельности НПФ является негосударственное пенсионное обеспечение участников Фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении. НПФ осуществляют деятельность на основании Федерального закона N75-ФЗ от 07.05.1998 «О негосударственных пенсионных фондах».[[7]](#footnote-7)1

НПФ аккумулирует пенсионные взносы, размещает пенсионные резервы в соответствии с действующим законодательством, распределяет полученный доход, оформляет и выплачивает негосударственные пенсии. Рассмотрим механизм работы НПФ подробнее.

Вкладчик перечисляет взносы в НПФ на основании пенсионного договора. При заключении данного договора ему необходимо выбрать пенсионную схему — некую спецификацию договора, определяющую во многом его условия.

Пенсионная схема — совокупность условий, определяющих порядок формирования пенсионных накоплений и выплат негосударственных пенсий.

Пенсионные схемы подразделяются:

1. по способу формирования пенсионных обязательств — на сберегательные, страховые и смешанные;

Сберегательные схемы, как правило, предполагают выплату пенсии в течение определенного срока. В случае смерти участника пенсионной программы предусматривается наследование или правопреемство оставшихся на его счете средств пенсионных накоплений.

Страховые схемы, как правило, подразумевают пожизненную выплату пенсий. Наследование или правопреемство ими не предусматриваются.

Смешанные схемы представляют собой комбинированный вариант страховой и сберегательной схем. Наследование или правопреемство по ним, обычно, возможно только в период накопления.

1. по условиям актуарных расчетов — на схемы с установленными взносами и схемы с установленными выплатами;
2. по способу учета пенсионных обязательств Фонда — схемы с учетом на именных пенсионных счетах и схемы с учетом на солидарных пенсионных счетах.

Обычно, учет осуществляется на солидарном счете, если вкладчиком является предприятие. Если же вкладчик — физическое лицо, перечисляющее в НПФ взносы в свою пользу, учет ведется на именном счете.

Фонд учитывает поступившие пенсионные взносы на солидарном или именном счете вкладчика и формирует пенсионные резервы. Эти резервы он инвестирует (обычно — через управляющую компанию) в высоконадежные активы. Полученный по результатам инвестирования доход распределяется по счетам и увеличивает будущую пенсию участников. Однако следует помнить, что часть дохода направляется на вознаграждение управляющего (НПФ или НПФ и УК), на пополнение страхового резерва и на оплату расходов по обслуживанию фонда.

При выходе участника на пенсию НПФ (а в ряде случаев — в соответствии с договором — вкладчик), исходя из накопленной суммы, определяет размер негосударственной пенсии и порядок ее получения.[[8]](#footnote-8)1

Задачи, решаемые при участии НПФ:

* Создание реальных условий для конкуренции в пенсионной сфере (в т.ч. устранение государственного монополизма);
* Снижение нагрузки на государственный бюджет в связи с пенсионными выплатами при досрочном выходе на пенсию, а также улучшение условий труда, сокращение (упразднение) рабочих мест с тяжелыми и вредными условиями труда ;
* Привлечение негосударственных институтов в систему предоставления социальных услуг, в т.ч. разработка и внедрение частных пенсионных систем (отраслевых, территориальных и пр.). Т.о. государство предоставляет гражданам возможность повысить размер обязательной накопительной составляющей трудовой пенсии, а также сформировать суммы пенсионных выплат дополнительно к государственному пенсионному обеспечению. Кроме того, частный сектор должен. способствовать «удешевлению» затрат на государственное пенсионное страхование (в т.ч. в части администрирования);
* Снижение зависимости пенсионной системы от демографических факторов, а также от влияния экономической и политической конъюнктуры;
* Всеобщий охват населения пенсионной системой;
* Обеспечение достойного уровня совокупной пенсии в реальном выражении.[[9]](#footnote-9)1

**2.1 Кто контролирует НПФ**

Высшим органом управления большинства НПФ является Совет фонда. Он формируется исключительно учредителями; вкладчики и участники не принимают участия в этой процедуре. К компетенции Совета уставы фондов обычно относят:

* решение стратегических вопросов деятельности фонда;
* утверждение и изменение важнейших документов (устава, правил Фонда);
* определение инвестиционной политики;
* утверждение годового отчета о работе фонда, плана работы на следующий год, сметы расходов;
* назначение исполнительных органов фонда и формирование Попечительского совета.

Периодичность заседания Совета в разных фондах обычно составляет от раза в месяц (на этапе создания и развертывания деятельности фонда) до раза в год (на этапе спокойного функционирования). Иногда проводят аналогию между Советом фонда и собранием акционеров акционерного общества. Данная аналогия вполне правомерна, так как и собрание, и Совет являются высшими органами управления соответствующих юридических лиц.[[10]](#footnote-10)1

Оперативное управление деятельностью фонда обычно осуществляет специально назначенный исполнительный орган. Он может быть единоличным (генеральный или исполнительный директор) и/или коллегиальным (дирекция, правление). В его компетенцию входит:

* организация текущей работы фонда;
* заключение договоров с клиентами;
* подбор сотрудников и оформление отношений с ними;
* заключение договоров на управление активами и контроль над деятельностью управляющих;
* начисление пенсий и организация их выплат.

Исполнительный орган формируется Советом и подотчетен ему, однако степень предоставляемой исполнительному органу свободы может быть довольно большой (зависит от активности работы Совета).

В некоторых фондах создаются ревизионные комиссии. Основы их деятельности обычно прописываются в уставах фондов. Фактически же для учредителей ревизионные комиссии — это инструмент контроля над исполнительным органом фонда.

Надзор над деятельностью фонда осуществляет Попечительский совет. Он может включать представителей предприятий и организаций — вкладчиков фонда, представителей профсоюзов, рядовых участников или уважаемых людей со стороны. Как правило, фонды не устанавливают квот представительства тех или иных групп в попечительском совете.

Деятельность Попечительского совета может заключаться в:

* предварительном утверждении годового отчета;
* предварительном согласовании важнейших решений фонда;
* ознакомлении с деловой документацией фонда.[[11]](#footnote-11)1

Обеспечение гарантий сохранности и устойчивого прироста пенсионных накоплений в любой стране является необходимым условием для существования и дальнейшего развития негосударственных пенсионных фондов. Это, прежде всего жесткий контроль со стороны государства.

Федеральная служба по финансовым рынкам РФ (ФСФР России) лицензирует деятельность НПФ, регистрирует их правила, а также осуществляет общий государственный надзор за деятельностью всех НПФ и компаний, управляющих их активами.[[12]](#footnote-12)1

Все фонды в обязательном порядке предоставляют годовую, квартальную и месячную отчетность о своей деятельности в ФСФР России.

Соблюдение установленных нормативов размещения резервов помимо ФСФР России в ежедневном режиме контролирует специализированный депозитарий, имеющий лицензии на осуществление депозитарной деятельности и лицензию на осуществление деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов.

Каждый НПФ обязан формировать внутренний страховой резерв, который используется для пополнения резервов покрытия пенсионных обязательств в случае недостатка последних и не может быть менее 5% от размера средств пенсионного резерва.

В соответствии с действующим законодательством в каждом НПФ осуществляется внешний аудит и независимое актуарное оценивание. Аудиторское заключение и актуарный баланс предоставляется в ФСФР России. Годовой отчет и бухгалтерский баланс НПФ в обязательном порядке публикуются в открытой печати. Итоги работы каждого фонда за год проверяет Ревизионная комиссия, рассматривает и утверждает Совет фонда.

Важной гарантией надежности негосударственного пенсионного фонда является объем его собственных средств, в том числе размер совокупного вклада учредителей. Данные средства, так же как и страховой резерв, будут направлены на покрытие пенсионных обязательств фонда в случае дефицита пенсионных резервов.[[13]](#footnote-13)2

**2.2 Как инвестируют НПФ**

В соответствии с действующим законодательством негосударственные пенсионные фонды могут размещать свои пенсионные резервы самостоятельно или через управляющие компании.

НПФ вправе самостоятельно размещать средства в государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ, на банковский депозит или в объекты недвижимости. Для инвестирования в иные активы фонд должен привлекать управляющие компании.

Отношения НПФ и управляющих компаний строятся на основании договоров доверительного управления и иных договоров, в зависимости от схемы работы НПФ на финансовом рынке. Управляющие компании обязаны иметь лицензию на все виды деятельности, по которым они осуществляют операции со средствами пенсионных фондов.[[14]](#footnote-14)1

Размещение пенсионных резервов (ПР) НПФ должно удовлетворять следующим требованиям:

* стоимость ПР, размещенных в один объект, не может превышать 10% общей стоимости пенсионных резервов;
* общая стоимость ПР, размещенных в ценные бумаги, не имеющие признаваемых котировок, не должна превышать 20% стоимости пенсионных резервов;
* общая стоимость ПР, размещенных в ценные бумаги, выпущенные учредителями и вкладчиками фонда, не должна превышать 30% стоимости пенсионных резервов, за исключением случаев, когда указанные ценные бумаги включены в Котировальный лист РТС первого уровня;
* общая стоимость ПР, размещенных в федеральные государственные ценные бумаги, не должна превышать 50% стоимости пенсионных резервов, за исключением случаев их приобретения в результате проведения новации;
* общая стоимость ПР, размещенных в государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, не должна превышать 50% стоимости пенсионных резервов;
* общая стоимость ПР, размещенных в акции и облигации предприятий и организаций, не должна превышать 50% стоимости размещенных пенсионных резервов;
* общая стоимость ПР, размещенных в векселя, не должна превышать 50% стоимости размещенных пенсионных резервов;
* общая стоимость ПР, размещенных в банковские вклады и недвижимость, не должна превышать 50% стоимости размещенных пенсионных резервов.

Существуют отступления от требования по обязательной диверсификации вложений НПФ. Например:

* если общая стоимость размещенных ПР фонда не превышает 1.5 миллиона рублей, процентные ограничения на размещение пенсионных резервов в федеральные государственные ценные бумаги и (или) банковские вклады (депозиты) банков не накладываются.
* если приобретаются паи паевых инвестиционных фондов, правилами и инвестиционной декларацией которых предусмотрено выполнение правил и требований, предъявляемых к НПФ, процентные ограничения на стоимость ПР, размещенных в паи этих паевых инвестиционных фондов, не накладываются.[[15]](#footnote-15)1

**2.3 Классификация НПФ**

НПФ по категориям их учредителей и типу основных вкладчиков условно разделяется на несколько кластеров:

1. Отраслевые («Газфонд», «Транснефть», «Благосостояние»)[[16]](#footnote-16)1;
2. Финансовые («Русь», «Сберегательного Банка», «ВТБ Пенсионный Фонд»);
3. Общественные («Торгово-промышленный», «Кооперация», «Согласие»). К «общественным» относятся фонды, в основе которых лежат некие профсообщества или иные общественные объединения.
4. Территориальные («Ханты-Мансийский», «Благоденствие »). К числу «территориальных» принадлежат фонды, близкие региональным администрациям и дифференцированных по предприятиям на местном уровне.[[17]](#footnote-17)2

Часть фондов можно назвать «совместными», как результат учредительства представителями разных категорий учредителей (в т.ч. при реорганизации в форме слияния либо присоединения).

По факту участия в государственной системе пенсионного страхования различают НПФ, которые являются страховщиками по ОПС, и НПФ - не включенные в систему ОПС.

Также различают фонды закрытые («карманные») и открытые (независимые, рыночные) . Первые активно развиваются за счет средств поступающих от организаций-учредителей (вкладчиков), а также работников соответствующих предприятий. Вторые привлекают частных (физических) лиц в независимости от принадлежности конкретному работодателю, т.е. с открытого рынка.

В настоящий момент лидируют корпоративные НПФ (в основном, отраслевые), имеющие мощных учредителей, которые с самого начала наделили их значительными средствами, поставляли участников и вкладчиков, избавляя от необходимости конкурировать за деньги клиентов, тем более мелких, не проявляющих особого интереса к дополнительному пенсионному обеспечению. Благополучие таких фондов напрямую зависит от положения учредителей и приближенных к ним клиентов, а вовсе не от общей ситуации на рынке пенсионных услуг.

Для справки, в 2001 г. на 20 крупнейших фондов преимущественно созданных для работников корпораций, приходилось более 80% всех сформированных ПР и свыше 2/3 всех участников фондов, а также объема выплат негосударственных пенсий. Такая степень концентрации средств и участников НПФ в основном сохраняется и по настоящее время в системе НПФ . Почти 90% общего числа участников являются клиентами 50-НПФ. Практически аналогичная ситуация и со средствами фондов, их собственным имуществом.[[18]](#footnote-18)1

**3. Итоги 2009 года на рынке НПФ**

Итоги 2009 года на рынке НПФ свидетельствуют о значительном успехе фондов в преодолении последствий финансового кризиса. Системе НПФ удалось отыграть большую часть потерь и вернуться на докризисный уровень по размеру пенсионных резервов (на 01.01.10 они увеличились до 571 млрд рублей); 1,8 млн. застрахованных лиц приняли решение перевести накопительную часть пенсии в НПФ из ПФР в течение 2009 г.. В течение года рынок в результате отзыва лицензии или слияния с более крупным НПФ покинуло порядка 60 фондов, при этом лишь в одном случае имелся факт неисполнения фондом своих обязательств.

**Ключевые параметры рынка НПФ на 01.01.09 и 01.01.10.[[19]](#footnote-19)1**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 01.01.09 | 01.01.10 |
| Собственное имущество фондов(млн. руб) | 580885 | 741780 |
| Имущество для обеспечения уставной деятельности (млн. руб) | 79227 | 89074 |
| Пенсионные резервы (млн. руб) | 461509 | 571164 |
| Пенсионные накопления (млн. руб) | 39254 | 74230 |
| Число участников (тыс. человек) | 6735 | 6786 |
| Число застрахованных лиц (тыс. человек) | 3585 | 5627 |

**Крупнейшие НПФ по объему собственного имущества[[20]](#footnote-20)2**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Место на 01.01.10 | Фонд | Собственное имущество на 01.01.10 | Рейтинг «Эксперт РА» |
|  | НПФ "ГАЗФОНД" | 310,7 | А++ |
|  | НОНПФ "Благосостояние" | 121,1 | А++ |
|  | НОНПФ "ЛУКойл-Гарант" | 45,3 | А++ |
|  | Ханты-мансийский НПФ | 26,2 | А++ |
|  | НПФ Электроэнергетики | 25,7 | А++ |
|  | НПФ Транснефть | 19,2 | - |
|  | НОНПФ "Норильский никель" | 13,5 | А+ |
|  | НПФ "Телеком-Союз" | 12,7 | А+ |
|  | НПФ "Сургутнефтегаз" | 12,5 | - |
|  | НПФ "НЕФТЕГАРАНТ" | 10,7 | А |

**4. Концепция 2020**

НИИ труда разработан комплекс мер по укреплению накопительного компонента пенсионной системы в рамках «Концепции развития накопительного пенсионного обеспечения».

Рассматриваются следующие предложения:

* Поэтапный вывод обязательного накопительного компонента из системы Обязательного Пенсионного Страхования и институциональное преобразование НПФ, как самостоятельной организационно-правовой формы некоммерческой организации;
* Определения пенсионных накоплений / накопительного пенсионного обеспечения в рамках гражданского законодательства в качестве самостоятельного отдельного вида обязательств (наряду с банковским вкладом, страхованием и т.п.);
* Повышение эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений (в т.ч. выбор уровня риска инвестиционного портфеля в зависимости от возраста), а также целевое стимулирование формирования пенсионных накоплений (налоговые послабления, исключение возможности выплаты выкупных сумм по договорам накопительного пенсионного обеспечения, включая заключенные на добровольной основе и пр.);
* Гуманизация накопительного компонента (в т.ч. введение возможности получения (беспроцентных) ссуд под залог пенсионных накоплений, упорядочение условий накопительного пенсионного обеспечения путем разработки квалифицированных программ);
* **Модернизация государственного контроля (в т.ч. возложение администрирования страховых взносов на орган, осуществляющий контроль в сфере трудовых отношений (Росструд).[[21]](#footnote-21)1**

**Заключение**

**Частные фонды, в целях реализации научно-обоснованной государственной политики в социальной сфере, решительной поступью последовательно внедряют пенсионные системы отдельных организаций, отраслей экономики и территорий. Например, в ВЭБ (государственная управляющая компания) действует программа, предусматривающая негосударственное (дополнительное) пенсионное обеспечение его сотрудников на базе двух НПФ, т.е. соц. пакет работников госкорпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» (Внешэкономбанк) включает формирование дополнительной пенсии.**

**В ряде регионов РФ накоплен некоторый опыт функционирования территориальных пенсионных систем, основным звеном которых является НПФ. Также фонды участвуют в модернизации общенациональной системы пенсионного обеспечения (в частности запуская пилотные проекты по отработке модели Профессиональных Пенсионных Систем). Тем самым, НПФ является необходимым условием развития системы социального страхования.**

**Прозрачность деятельности НПФ на финансовом рынке, а также долгосрочный характер привлекаемых ими средств, с одной стороны, позволяют смягчить ситуацию оттока средств в случае возникновения глубокого финансового кризиса, и с другой стороны, ощутимый на рынке дефицит «длинных денег» обеспечивает привлекательность НПФ для крупных инвестиционных проектов. Постепенно осознавая преимущества и выгоды НПФ, в частности негосударственного пенсионного обеспечения (НПО), работники начинают побуждать работодателей к созданию систем НПО, разработке специального положения о НПО на предприятиях и включению данных положений в коллективный договор, заключению трехстороннего соглашения (работодатель, работник, фонд) В этих документах, как правило, учитываются непрерывный стаж работы на предприятии, условия труда и т.п. Это создает предпосылки для укрепления трудовой дисциплины, стабилизации персонала, улучшения морально-психологического климата в коллективе, в чем заинтересованы как работники, так и работодатель.**

**Несмотря на изменяющееся правовое поле, противоречивость налоговой системы, степень установленных ограничений к деятельности НПФ показали стабильность и надежность, в т.ч. стоически преодолевая кризисные явления в экономике страны . Несмотря на все трудности, НПФ доказали свою необходимость, привлекательность как для вкладчиков (участников), так и для застрахованных лиц и жизнеспособность как социально-финансового института.**

**Однако смогут ли они в полной мере реализовать свой потенциал, зависит от того, как скоро и насколько эффективно будут решены проблемы, с которыми сталкиваются НПФ на пути своего развития в России.**

**Список используемых источников и литературы**

1. **ФЗ от 10 января 2003 №14-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах».**
2. **Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ "О НПФ".**

**Вагапова А.//НПФ: правовое регулирование и бухгалтерский учет. // Финансовая газета, №42, октябрь 2007г.**

**Ефремов А.Е.//НПФ в системе пенсионного обеспечения России.**

**Золотов В.А.//Итоги 2009 года на рынке НПФ: успехи маскируют проблемы.//Эксперт 2010г.**

**Кукушкина Т.И.//Негосударственне фонды: «Надежность важнее дохода»//«Социальная защита» №1 (154) январь 2008 год.**

**Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. [Электронный ресурс] www.pensionreform.ru**

**Марохин В.В.//Негосударственне фонды: «Что мешает инвестициям»//«Социальная защита» №2 (155) февраль 2008 г.**

**Михайлов А.В. Мудраков В.И. Все, что Вы хотите знать о негосударственных пенсионных фондах. [Текст] М.: Издательство «Гралия» Москва 2004год.**

**Серов М.В.//НПФ: что к чему? [Электронный ресурс] http://www.m3m.ru/articles/2004/8/13/4257.html**

**Федоров Л.В. Пенсионный фонд Российской Федерации. [Текст] М.: Дашков и Ко, 2008. 193с.**

**Хмыз О. Проблемы НПФ. [Текст] М.: Вопросы экономики. - 2007. - N 7. - 254с..**

**http://npf.investfunds.ru/reform/encyclopedia/3/**

1. 1 Михайлов А.В. Мудраков В.И. Все, что Вы хотите знать о негосударственных пенсионных фондах. М:Издательство «Гралия» Москва 2008год. [↑](#footnote-ref-1)
2. 1 Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. С.5. www.pensionreform.ru [↑](#footnote-ref-2)
3. 2 Там же. [↑](#footnote-ref-3)
4. 3 Там же. [↑](#footnote-ref-4)
5. 4 Там же. [↑](#footnote-ref-5)
6. 1 Федоров Л.В. Пенсионный фонд Российской Федерации. - М.: Дашков и Ко, 2008. С.31. [↑](#footnote-ref-6)
7. 1 Федеральный закон N75-ФЗ от 07.05.1998г. «О НПФ». [↑](#footnote-ref-7)
8. 1 http://npf.investfunds.ru/reform/encyclopedia/3/ [↑](#footnote-ref-8)
9. 1 Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. С.4. www.pensionreform.ru [↑](#footnote-ref-9)
10. 1 http://npf.investfunds.ru/reform/encyclopedia/5/ [↑](#footnote-ref-10)
11. 1 http://npf.investfunds.ru/reform/encyclopedia/5/ [↑](#footnote-ref-11)
12. 1 **Хмыз О. Проблемы НПФ. [Текст] М.: Вопросы экономики. - 2007.** [↑](#footnote-ref-12)
13. 2 **Марохин В.В.//Негосударственне фонды: «Что мешает инвестициям»//«Социальная защита»** [↑](#footnote-ref-13)
14. 1 **Кукушкина Т.И.//Негосударственне фонды: «Надежность важнее дохода»//«Социальная защита» №1 (154) январь 2008 год.** [↑](#footnote-ref-14)
15. 1 **Серов М.В.//НПФ: что к чему? http://www.m3m.ru/articles/2004/8/13/4257.html** [↑](#footnote-ref-15)
16. 1 Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. С.40. www.pensionreform.ru [↑](#footnote-ref-16)
17. 2 Там же. С. 41. [↑](#footnote-ref-17)
18. 1 Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. С.42. www.pensionreform.ru [↑](#footnote-ref-18)
19. 1 Золотов В.А.//Итоги 2009 года на рынке НПФ: успехи маскируют проблемы.//Эксперт 2010г. [↑](#footnote-ref-19)
20. 2 Там же. [↑](#footnote-ref-20)
21. 1 Мамаев Ю.П. О НПФ: основы, технологии, типология. С.7. www.pensionreform.ru [↑](#footnote-ref-21)