Оглавление

Введение

Степень разработанности темы

Глава 1. Пенсионные системы в России и за рубежом: понятие, модели, опыт реформирования

1.1 Мировые модели пенсионного обеспечения: накопительная и распределительная

1.2 Пенсионная система Российской Федерации

1.3 Обзор пенсионных систем с обязательной накопительной частью: Швеция, Венгрия, Казахстан

1.4 Обзор пенсионных систем с добровольной накопительной частью: Великобритания, США, Германия

Глава 2. Негосударственные пенсионные фонды как составляющая часть системы пенсионного обеспечения

2.1 Специфика деятельности российских негосударственных пенсионных фондов

2.2 Специфика деятельности зарубежных пенсионных фондов

Глава 3. Проблемы деятельности негосударственных пенсионных фондов в России и пути их решения

3.1 Проблемы деятельности российских негосударственных пенсионных фондов (на основе результатов сравнительного анализа и социального опроса жителей Перми)

3.2 Рекомендации и варианты дальнейшего развития НПФ

3.3 Ожидаемые результаты реализации основных направлений развития негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации

Заключение

Список используемой литературы

Приложения

## Введение

В условиях формирования социально-экономической ответственности государства перед гражданами, закончившими трудовую деятельность в связи со своим возрастом, вопрос пенсионного обеспечения является одним из самых актуальных. Поэтому формирование оптимальной модели пенсионного обеспечения, учитывающей социальные и экономические аспекты жизни общества, является важной задачей многих государств. В ходе реформирования пенсионных систем были сформированы две основных модели пенсионного обеспечения: распределительная (солидарная) и накопительная (сберегательная).

Неотъемлемым инструментом накопительного уровня пенсионного обеспечения являются негосударственные пенсионные фонды, они аккумулируют денежные взносы застрахованных лиц в экономику страны через доверительное управление, для дальнейшего их увеличения. Необходимо отметить, что, на сегодняшний день, по сравнению с другими западными странами, вопрос о необходимости совершенствования пенсионной система в России является актуальным. Несмотря на длительный срок существования реформы, государством было реализовано лишь треть поставленных целей: коэффициент замещения (отношение пенсии к заработной плате) снижается, дефицит бюджета Пенсионного фонда России растет, а количество лиц, использующих негосударственное пенсионные системы, призванные исправить сложившуюся ситуацию, растет очень медленно. Связано это как с отсутствием механизмов, позволяющих усилить ответственность работника за будущую пенсию, так и с незнанием тех пенсионных продуктов и услуг, которые предлагают негосударственные пенсионные фонды. Таким образом, необходимость проведения анализа аналогичных систем других стран, имеющих больший опыт их использования, выявления положительных и отрицательных результатов деятельности в данной сфере с целью возможности применения данного опыта относительно ситуации, сложившейся в системе негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации, и выработки необходимых рекомендаций, не вызывает сомнений.

## Степень разработанности темы

В российской науке исследователи неоднократно обращались к вопросам развития пенсионного обеспечения, в том числе в развитых странах. К числу последних, наиболее значительных исследований, следует отнести монографию Л.Ф. Лебедевой, статьи А.А. Попова по проблемам развития пенсионного обеспечения в зарубежных странах и в России, доклад Бюро экономического анализа. Проблемы, связанные с пенсионным обеспечением за рубежом, затрагивались также в работах И.В. Бушмарина, B. C. Васильева, А.А. Володина, А.С. Зайченко, А.Н. Исаенко, Е.П. Кассировой, В.Б. Супяна, А.Г. Сушкевича, Е.М. Четыркина, Т.В. Ярыгиной.

Однако динамичные изменения, происходящие в пенсионном обеспечении Российской Федерации, а также усиление значения в ней накопительных принципов требуют комплексного анализа и оценки основных направлений развития пенсионных систем негосударственного страхования и методов их государственного регулирования.

**Объектом** курсовой работы является система негосударственного пенсионного обеспечения, существующая в Российской Федерации и ряде зарубежных стран.

**Предмет** курсовой работы - отличительные особенности деятельности НПФ в системе пенсионного обеспечения в Российской Федерации и за рубежом.

**Целью** курсовой работы является проанализировать существующую систему негосударственного пенсионного страхования в России и за рубежом путем их сравнения, а также разработать рекомендации по улучшению деятельности НПФ в России.

Для достижения данной цели были поставлены следующие задачи:

проанализировать существующие в различных странах модели пенсионного страхования;

сравнить систему НПС в Российской Федерации и похожих систем Швеции, Великобритании, Венгрии, Казахстана, США и Германии;

выявить необходимость НПФ как инструмента формирования будущей пенсии;

спрогнозировать возможные варианты дальнейшего развития НПФ в системе пенсионного страхования с учетом зарубежного опыта;

проанализировать ситуацию информированности и заинтересованности граждан в услугах НПФ г. Пермь;

разработать рекомендации по улучшению деятельности НПФ.

**Методологию исследования** составляет сравнительный анализ системы пенсионного страхования, места и роли НПФ в данных системах в различных странах с аналогичными показателями этой системы в России, проведение опроса населения методом анкетирования, контент-анализ публикаций СМИ и общенаучные методы познания: диалектический метод, проявляющийся в изучении поставленных проблем на основе общего (пенсионная система РФ и других стран), особенного (система негосударственного пенсионного обеспечения) и единичного (негосударственные пенсионные фонды), выявление причинно-следственных связей в изучаемых явлениях и процессах; методы системного анализа, сравнения, обобщения.

**Научная новизна** работы отражена в следующих результатах, выносимых на защиту:

Автором проведен сравнительный анализ систем негосударственного пенсионного страхования в России и за рубежом. Выявлены проблемы деятельности данной системы, даны рекомендации по их решению.

**Структура работы.** Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Текст работы изложен на 43 страницах печатного текста. Список использованных источников включает в себя 32 наименований.

## Глава 1. Пенсионные системы в России и за рубежом: понятие, модели, опыт реформирования

Во всех цивилизованных странах, где сложилась традиция социальной ответственности государства перед пожилыми людьми, постоянно ведутся поиски эффективной модели пенсионной системы. Помимо причин экономического характера, особенно важной является тенденция старения населения. В большинстве стран мира, включая Россию, ухудшение демографической обстановки, большой риск финансовых дефолтов и другие факторы способствуют увеличению финансовой нагрузки на экономику.

Согласно докладу ООН 2002 года "Старение населения мира: 1950-2050 годы" увеличение пропорции пожилых людей (60 лет и старше) сопровождается снижением пропорции молодых людей (в возрасте до 15 лет). Это означает, что количество лиц трудоспособного возраста по мере старения населения пропорционально уменьшается относительно людей в возрасте 60 лет и старше [2] Соответственно вместе с сокращением общей численности занятых растет доля государственных расходов на поддержку престарелых и увеличивается нагрузка на трудоспособных членов общества.

Поэтому, начиная с 80-х гг. эти тенденции поставили вопрос о финансовой состоятельности и эффективности сложившихся на тот момент в мире систем пенсионного обеспечения [1].

## 1.1 Мировые модели пенсионного обеспечения: накопительная и распределительная

Под эгидой Всемирного банка в 1994 году был подготовлен итоговый доклад "Предупреждение кризиса старения: политика защиты престарелых и содействия экономическому росту". В данном докладе рассматривалось три пенсионные системы: [1] управляемая государством распределительная система, предусматривающая обязательное участие и преследующая ограниченную цель сокращения нищеты среди престарелых; [2] находящаяся в частном управлении обязательная накопительная система и [23] добровольная накопительная система. Первая система в данном случае выполняет функцию перераспределения доходов, а вторая и третья - накопление средств и все три обеспечивают совместное страхование от многих факторов риска в преклонном возрасте.

Таким образом, в настоящее время в мировой практике существуют две гипотетические модели построения пенсионных систем: распределительная (солидарная) и накопительная (сберегательная) [23].

Распределительная (солидарная) модель устанавливает зависимость размера пенсии от стажа, уровня оплаты труда, суммы страховых взносов и т.д.; при этом пенсия образуется по следующему принципу: последующее поколение финансирует предыдущее, и собранные страховые взносы, уплачиваемые работодателями и гражданами, целиком расходуются на выплату пенсий в текущий отрезок времени. Пенсия в распределительных системах имеет социальную природу, и ее выплата обязательно гарантируется государством. Солидарность поколений, с одной стороны, обеспечивает относительную простоту управления финансовыми резервами пенсионной системы, но, с другой стороны, увеличивает зависимость данной модели от других социально-экономических факторов и, главным образом, демографических. При данной модели уровень благополучия пенсионеров будет целиком и полностью зависеть от экономического благополучия именно этого поколения, на которое они уже никак не могут повлиять. Каждому участнику солидарной пенсионной системы, как правило, гарантируется по достижении пенсионного возраста пенсия установленного размера, определяемого величиной заработной платы и совокупным трудовым стажем [23]. В ряде стран, таких как Франция, Германия, Италия и Испания, распределительные системы сохранились и в наши дни.

Накопительная (сберегательная) модель - полная противоположность распределительной. Пенсионное обеспечение по старости в данном варианте представляет собой долгосрочный инвестиционный процесс, где изначально происходит уплата взносов и наращивание пенсионного капитала посредством отдачи от пенсионных инвестиций в экономику, а уже затем происходит выплата накопленных средств в виде пенсий. Таким образом, размер пенсий напрямую зависит от отчислений в соответствующие фонды за период трудовой деятельности и дохода от их инвестирования (23). Накопительная система отличается от распределительной тем, что она менее чувствительна к проблемам старения населения. Каждый человек формирует себе пенсию сам. Его взносы идут не на оплату пенсии другому, а на индивидуальный счет в специализированной страховой компании [21].

Современный мировой опыт свидетельствует о том, что за рубежом успешно функционируют система, сочетающая управляемые государством пенсионные схемы с находящимися в частном управлении сберегательными пенсионными счетами [31]. При этом происходит усиление внимания к негосударственным накопительным схемам и постепенное внедрение их в комплексную систему пенсионного страхования.

Так, например, в таких странах как Швеция, Великобритания, Япония и др. распределительная основа осталась в виде базовой минимальной пенсии, в то время как основные пенсионные накопления формируются в накопительной составляющей, основанной на инвестировании взносов [14].

Для детального понимания места и роли инструментов накопления в пенсионных системах и возможности применения зарубежного опыта к пенсионной системе России следует осуществить сравнительный анализ пенсионных систем стран, активно использующих накопительный и распределительно-накопительный принципы формирования пенсий.

## 1.2 Пенсионная система Российской Федерации

Прежде чем рассматривать пенсионную систему России необходимо дать определение самому термину пенсионная система. Под пенсионной системой подразумевается совокупность создаваемых государством экономических и организационных институтов и норм, имеющих целью предоставление гражданам материального обеспечения в виде пенсии. Пенсионная система России представляет собой синтез распределительного механизма пенсионного обеспечения и элементов накопительного. С 2002 г. в стране был запущен механизм пенсионной реформы, являющейся одной из составляющих комплекса проводимых в России экономических реформ. Пенсионная реформа направлена на изменение существовавшей распределительной системы начисления пенсий, дополняя ее накопительной частью и персонифицированным учетом.

Пенсионная система России в современном виде включает в себя отношения по формированию, назначению и выплате следующих видов пенсий: пенсии по государственному пенсионному обеспечению, трудовой пенсии, негосударственной пенсии.

Пенсия по государственному пенсионному обеспечению - ежемесячная государственная денежная выплата, которая предоставляется гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с прекращением федеральной государственной гражданской службы при достижении установленной законом выслуги при выходе на трудовую пенсию по старости (инвалидности) [29] ; Данная пенсия предоставляется государственным служащим; военнослужащим; участникам Великой Отечественной войны; гражданам, пострадавшим в результате радиационных и техногенных катастроф; нетрудоспособным гражданам (инвалидам) [29].

В 2009 году продолжалась пенсионная реформа, направленная на совершенствование пенсионной системы. Были приняты ряд законов, в соответствии с которыми единый социальный налог, уплачиваемый работодателями, с 1 января 2010 заменяется страховыми взносами, уплачиваемыми работодателями напрямую в Пенсионный фонд РФ [27].

Таким образом, в соответствии с федеральным законом "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" трудовая пенсия по старости с 1 января 2010 года состоит из двух частей - страховой и накопительной [26].

Вместо базовой части трудовой пенсии введен фиксированный базовый размер страховой части трудовой пенсии по старости, как составная часть этой части пенсии. Фиксированный базовый размер страховой части трудовой пенсии соответствует ранее действующему размеру базовой части трудовой пенсии, просто теперь он входит в состав страховой части трудовой пенсии [27].

Страховая и накопительная части трудовой пенсии формируются за счет страховых взносов, уплачиваемых работодателем за каждого работника. Размер страховой и накопительной частей трудовой пенсии зависит от заработка застрахованного лица, длительности его трудовой деятельности.

Взносы, выплачиваемые на страховую части пенсии являются условно-накопительной, они расходуются на выплату пенсий сегодняшним пенсионерам, а на счетах копятся обязательства государства выплачивать эту части пенсии в будущем. Взносы же на накопительную часть пенсии на выплаты не расходуются, а копятся на индивидуальных лицевых (пенсионных) счетах граждан [24].

Накопительная часть пенсии - единственная часть в составе трудовой пенсии, судьбой которой гражданин вправе распорядиться самостоятельно. Сейчас в России существует двухуровневая система управления накопительной частью пенсии: гражданин может выбирать между Пенсионным фондом (ПФР) и одним из негосударственных пенсионных фондов. Средства, внесенные в счет накопительной системы подлежат инвестированию, а полученный по результатам инвестирования доход также учитывается на счетах застрахованных лиц, как и страховые взносы. Инвестирование пенсионных накоплений лиц, оставшихся в Пенсионном фонде России, осуществляется частными управляющими компаниями, отобранными по результатам конкурса, проводимого в соответствии с решением Правительства Российской Федерации или Государственной управляющей компанией. Государственная управляющая компания, функции которой по решению Правительства Российской Федерации исполняет Внешэкономбанк, в соответствии с законодательством имеет право инвестировать пенсионные накопления только в государственные ценные бумаги и ипотечные ценные бумаги, подтвержденные гарантиями государства, что обеспечивает такому варианту размещения наименьший риск, но и наименьшую доходность.

Негосударственным пенсионным фондам, а также частным управляющим компаниям законодательно разрешено инвестировать средства пенсионных накоплений в более широкий круг инструментов. Это позволяет им получать более высокую доходность инвестирования [32].

Государственную пенсионную систему России дополняет добровольное пенсионное обеспечение. Оно подразумевает предоставление пенсий за счет средств работодателей, граждан, или за счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации и средств местных бюджетов [28].

Как обязательное, так и добровольное пенсионное обеспечение может осуществляться как через государственное учреждение - Пенсионный фонд Российской Федерации, так и через негосударственные пенсионные фонды. Все фонды имеют множество вариантов накопительных схем, как корпоративных так и личных. При корпоративной схеме взносы полностью или частично выплачивает работодатель, при индивидуальной физическое лицо самостоятельно добровольно формирует себе будущую пенсию.

Всю ответственность и контроль за выплату пенсий, согласно закону "Об обязательном пенсионном страховании" несет государство. Органом, осуществляющими внешний контроль за деятельностью негосударственных пенсионных фондов и сохранностью пенсионных накоплений, а также Пенсионного фонда Российской Федерации, государственной управляющей компании, является **Федеральная служба по финансовым рынкам. Министерство здравоохранения и социального развития Российской Федерации** защищает интересы участников негосударственного пенсионного фонда, застрахованных лиц и их правопреемников [31].

## 1.3 Обзор пенсионных систем с обязательной накопительной частью: Швеция, Венгрия, Казахстан

Страны, использующие пенсионную систему, в которой накопительная составляющая является обязательной в силу закона могут стать отличным примером при исследовании пенсионной системы России. Как было рассмотрено в предыдущем параграфе, Россия относится к данной классификации пенсионных систем, но в силу того, что существующая модель довольно молода, ее дальнейшему успешному развитию могут помочь примеры функционирования негосударственного пенсионного обеспечения в условиях системы с обязательным накопительным страхованием более опытных стран.

Ранее, в моей предыдущей работе, было отмечено, что пенсионная реформа Российской пенсионной системы была построена на примере Шведской модели. Именно это государство одним из первых достигло наибольшего успеха в процессе реформирования своей пенсионной системы,используя принципы, применяемые в накопительной модели.

С 1998 году в Швеции была введена новая пенсионная система, согласно которой пенсия состоит из трех частей: условно-накопительной, накопительной и гарантированной [1].

Первый уровень это условно-накопительная пенсия.

Эта часть является распределительной [2] (PAYG, т.е. Pay as You Go). Ее размер прямо зависит от заработной платы работника, и формируется она из взносов от заработной платы. Эти средства не капитализируются и не становятся собственностью отдельных лиц, они расходуются на выплату текущих пенсий и служат лишь основой для исчисления размера пособия, непосредственно ставя в зависимость объем страховых взносов работника и величину его пенсии. Средства на условно накопительных счетах ежегодно индексируются в зависимости от динамики заработной платы. Возраст, после которого разрешена выплата этой пенсии, 61 год, но ее можно оформлять и позже.

Второй уровень - накопительная пенсия. Ее размер, как и величина условно-накопительной пенсии, зависит от заработной платы работника, формирующий накопления путем взносов на индивидуальном пенсионном счете. Отличие от предыдущего компонента заключается в том, что на счетах размещаются реальные деньги, которыми управляют пенсионные фонды, инвестируя их с использованием рыночных механизмов. Работник имеет возможность выбрать частный пенсионный фонд или даже несколько фондов, где он размещает свои накопления. На инвестиционную деятельность фондов в Швеции наложены значительные ограничения. За пенсионными фондами следит министерство финансов страны**,** которое проводит ежегодную финансовую проверку и затем отчитывается о работе фондов перед национальным парламентом.

Выплата накопительной пенсии также может начинаться после того, как работнику исполнится 61 год.

Тем гражданам, которые получают слишком маленькую условно-накопительную и накопительную пенсию или вовсе их не получают обеспечивается гарантированная пенсия. Данный вид пенсии является гарантией минимального размера условно-накопительной пенсии. Гарантированная пенсия финансируется из государственного бюджета и начинает выплачиваться по достижении 65 лет.

Широкое распространение в Швеции получили добровольные негосударственные профессиональные пенсионные системы и индивидуальные добровольные накопительные пенсионные схемы [5]. Профессиональные пенсионные системы регулируются коллективным договором между работником и работодателем. Они охватывают около 90% работников и обеспечивают дополнительную негосударственную пенсию, составляющую в среднем 10% "последней заработной платы" [4].

Большой популярностью пользуются также индивидуальные добровольные накопительные пенсионные схемы [5]. Индивидуальность проявляется в том, что каждый клиент может выбрать для себя фонд, пенсионные схемы и программы инвестиций которого в наибольшей степени соответствуют его интересам и предпочтениям [7]. Кроме того, правительство поощряет и инициативу граждан по накоплению пенсий на личных счетах, предоставляя в этом случае налоговые льготы.

Помимо министерства финансов страны, в деятельности пенсионных фондов участвуют и другие государственные организации. Администрация пенсионных взносов, созданная в 1998 году и являющаяся посредником между застрахованными и страховщиками. Национальные налоговые власти для сбора взносов, национальное долговое бюро для инвестирования средств в течение переходного периода между сбором взносов и установлением индивидуальных прав, национальный совет социального обеспечения, куда предоставляются сведения о новых взносах, и который выпускает и распространяет ежегодные отчеты участникам и местные бюро социального обеспечения для работы с клиентами.

Поскольку система второго уровня является обязательной, то возникает вопрос, как поступать со взносами тех лиц, которые не хотят выбирать конкретный фонд. Для этой группы был организован отдельный фонд со смешанным портфелем облигаций и акций как национальных, так и зарубежных компаний. Политика управления этим портфелем определяется Советом директоров фонда.

Еще одним удачным примером является венгерская пенсионная система. Особенностью Венгрии и одним из последствий мягкого хода реформ и отсутствия гиперинфляции в 1980-1990-х являются относительно высокий уровень пенсий и социального налога. До 2008 года пенсионный возраст составлял 60 для мужчин и 55 для женщин.

Обязательное накопительное пенсионное страхование было введено в Венгрии в 1998 году после трехлетней борьбы между профсоюзами, министерством финансов и министерством труда. Плод компромисса достаточно сильно напоминает систему, предложенную для России. Во-первых, участники системы старше 30 лет имеют право держать накопительную часть своих отчислений в государственном пенсионном фонде. Во-вторых, смешанная пенсионная система не укоренилась в общественном сознании и уже подверглась существенной коррекции, которая подрывает финансовую стабильность.

Работник имеет право выбирать остаться в государственной пенсионной системе либо накапливать сбережения в негосударственном пенсионном фонде. В случае, если работник остается в государственной пенсионной системе, все взносы идут в государственный пенсионный фонд. Система обязательна для новых работников, а люди в возрасте до 47 лет могли присоединиться к ней. Однако, Конституционный Суд снял ограничение максимального возраста, а также обязательность новой системы для молодежи. С 2002 года размер взносов в накопительные фонды предполагалось увеличить до 8%, но вместо этого была снижена налоговая нагрузка на предприятия, а взносы в накопительную систему увеличены не были. Наконец, работники, добровольно присоединившиеся к накопительной системе, получили право вернуться в государственную систему. Даже при этих условиях 85% участников, имевших право выбора, перешли в частные управляющие компании добровольно, и всего 1,5% воспользовалось правом возврата в государственную пенсионную систему.

Необходимо отметить, что с начала 1990-х в Венгрии развилась индустрия добровольных НПФ. Сейчас в них состоит около миллиона вкладчиков. С введением обязательных накоплений, налоговые льготы для вложений в НПФ были сильно урезаны, так что общий эффект на накопления был скорее отрицательный. Так как взносы по добровольному страхованию уменьшились [16].

Особенностью Венгрии является то, что пенсионные фонды являются кооперативами или обществами взаимного страхования и, как следствие этого, не обязаны иметь собственный капитал, и могут быть учреждены практически кем угодно. Работодатель переводит взносы напрямую в пенсионный фонд. Управляющий не несет ответственности за плохие результаты инвестиций, какие-либо жесткие санкции отсутствуют. Фонды управляются выборными советами от вкладчиков и нанимают управляющие компании, контролируемые единым регулятором финансовых институтов государства.

Для ограничения рисков фонды обязаны держать не менее 10% от активов в безрисковых ценных бумагах, вложения в зарубежные активы ограничены 30%, из них не более 10% в развивающиеся рынки, до 50% в акции. Однако малые размеры фондов и узость рынка приводит к тому, что до сих пор 87% активов находится в государственных ценных бумагах. Регулятор контролирует способность фондов выплачивать пенсии в режиме аннуитета, но механизм санкций в случае недофинансирования отсутствует [17].

Ключевая проблема венгерской пенсионной системы - катастрофическая демографическая ситуация (низкая рождаемость, растущая продолжительность жизни, низкая миграция в страну). Расчеты OECD предрекают растущий дефицит пенсионной системы начиная с 2010 года, с катастрофическим ростом дефицита к 2030-2040 году. В этом случае проблематичны и выплаты, и обслуживание государственного долга. Другая проблема - фактически параллельное существование двух пенсионных систем (“старой” и частично “накопительной”), что увеличивает административные расходы. Наконец, нынешний уровень взносов недостаточен для обеспечения выплат при приближении экономического роста и инфляции к европейскому стандарту [18].

Немаловажным будет рассмотреть пенсионную систему Казахстана. Ведьодним из самых передовых стран СНГ в области реформирования пенсионного обеспечения является именно это страна. Казахстан первым ввел обязательную накопительную пенсионную систему. В настоящее время пенсионная система в этой стране является многоуровневой и представляет собой сочетание распределительной и накопительной систем.

Пенсионеры получают пенсию, состоящую из двух частей: распределительной, рассчитанной на основе правил старой системы, и накопительной, которая рассчитывается на основе накоплений, созданных начиная с 1998 года.

Казахская накопительная модель введена в Казахстане с 1 января 1998 г. Отличием модели является то, что первым уровнем является обязательное внесение ежемесячных пенсионных взносов в размере 10% заработной платы в государственный накопительный Пенсионный фонд. Второй уровень - это 14 негосударственных пенсионных фондов, которые осуществляют индивидуальные и корпоративные накопительные пенсионные программы. На долю второго уровня приходится почти две трети общей суммы пенсионных накоплений.

В Казахстане действует трехуровневая система защиты пенсионных накоплений:

1) государственная гарантия сохранности обязательных пенсионных взносов в накопительных пенсионных фондах, размер гарантии - фактически внесенные обязательные пенсионные взносы с учетом уровня инфляции на момент приобретения права на пенсионные выплаты;

2) гарантия пенсионных фондов и организаций, осуществляющих управление пенсионными активами;

3) права вкладчиков защищены предоставленной им возможностью самостоятельно осуществлять страхование своих накоплений и создавать системы коллективного страхования пенсионных активов.

Счета вкладчиков ведет банккастодиан (юридическое лицо, наделенное функциями хранения денежных средств и ценных бумаг). Законом допускается аффилированность управляющей компании и пенсионного фонда (в последнее время некоторые НПФ сами управляют своими активами), но банккастодиан обязательно должен быть независимым. Все перечисленные виды деятельности - лицензируемые [30].

Число участников накопительной пенсионной системы по данным на 2004 год 82% экономически активного населения страны.

Помимо обязательного накопительного пенсионного страхования в республике создано профессиональное пенсионное обеспечение для работников, занятых на производствах с особо опасными условиями труда, введено дополнительное добровольное пенсионное обеспечение. Пенсионные взносы выплачиваются работодателем, при этом работодатель получает налоговые льготы [19].

## 1.4 Обзор пенсионных систем с добровольной накопительной частью: Великобритания, США, Германия

Под добровольностью формирования пенсионных накоплений в дополнение к государственным пенсионным схемам подразумевается такая форма негосударственного пенсионного обеспечения, при котором вкладчики вносят пенсионные взносы в фонд на принципах добровольности в соответствии с условиями пенсионного договора [28].

Опыт реформирования пенсионной системы в Великобритании интересен для России, тем, что в ходе реформирования было достигнуто наиболее сильное сокращение пенсионных обязательств государства по сравнению с другими промышленно развитыми странами.

Пенсионная система Великобритании имеет два уровня:

Первый уровень - система государственного страхования. Данный компонент представляет собой обеспечиваемую государством фиксированную сумму, которая гарантирует минимальную (базовую) пенсию (Basic State Pension). С апреля 2002г. введена вторая государственная пенсия (State Earnings Related Pension Scheme, SERPS), зависящая от уровня заработной платы. Государственные пенсии формируются за счет обязательных взносов работодателя и работника. Взносы аккумулируются в Национальном страховом фонде. Из этих средств оплачиваются текущие пенсионные обязательства. Если средств Национального страхового фонда для выплат не хватает, то государство берет недостающую сумму из налоговых сборов. Тем, у кого доход ниже установленного уровня, государство выплачивает гарантированную минимальную пенсию из суммы налоговых сборов [8].

Государственный пенсионный возраст в настоящее время составляет 65 лет для мужчин и 60 для женщин.

Вторым уровнем является система негосударственного пенсионного обеспечения.

К негосударственным пенсиям относятся профессиональные пенсионные планы и персональные пенсионные планы.

Профессиональные пенсии назначаются работодателем или группой работодателей. Осуществляется это для вознаграждения работников, для привлечения на предприятие новых кадров и их удержания, для получения налоговых льгот и для повышения имиджа в глазах общественности. Денежные средства направляются в пенсионный фонд, где они накапливаются, инвестируются и выплачиваются в виде дополнительных пенсий. Сохранность вложенных средств гарантируется системой вторичного страхования. Размер пенсий и другие условия определяются правилами пенсионного плана. Фонд имеет налоговые льготы при соблюдении определенных условий. Пенсионный фонд отделен от работодателя.

Персональные пенсии формируются независимо от работодателя. Работник, при желании индивидуально накапливает будущую пенсию в страховой компании. Применяются схемы с установленными выплатами, когда пенсия равна части последнего годового дохода за год участия, и с установленными взносами, когда пенсия зависит от сформированного индивидуального счета и нормы аннуитета. В первом случае инвестиционный риск несет работодатель, во втором - работники.

Американская модель пенсионного обеспечения, отличается не только масштабами активов, но и многообразием типов пенсионных систем. Пенсионное обеспечение в США характеризуется наличием различных - по методам мобилизации и использования пенсионных ресурсов, источникам финансирования и условиям пенсионных выплат, принципам действия - систем.

Важнейшая роль в их создании и развитии принадлежит деятельности государства по установлению порядка функционирования прав и обязанностей участников, контролю за их исполнением, по стимулированию учреждения добровольных пенсионных планов и контролю за деятельностью пенсионных фондов

Модель пенсионной системы США основывается преимущественно на личном пенсионном страховании населения, в стране функционируют как государственные так и частные пенсионные системы. Основу составляет Общая федеральная программа (ОФП), которая является распределительной. Программа действует в соответствии с Законом о социальном страховании 1935 г.

Распределительные пенсионные системы, так же как и Шведская построена на принципе P. A Y. G (pay as you go). Поступающие в пенсионные фонды средства в виде налогов на социальное страхование, почти не задерживаясь на пенсионных счетах, поступают в распоряжение пенсионеров в виде ежемесячных пенсионных выплат. В целом, государственная распределительная система предназначена не для инвестиций, а для гарантированной выплаты пенсий пенсионерам в установленных сроках и объемах [13].

Накопления резервов в такой системе и вложение их в экономику возможно лишь в том случае, если поступления в пенсионные фонды в течение ряда лет стабильно превышают расходы. Напротив, если текущие выплаты будут превышать текущие поступления, ни о каких инвестициях в рамках распределительной пенсионной системы не может быть и речи. В свою очередь профицит или дефицит фондов в распределительной системе зависит от многих факторов: демографического соотношения между работающими и платящими налоги с заработной платы и получателями - пенсионерами, уровня пенсионных выплат, определенного законодательством, ставок налогов на социальное страхование и, не в последнюю очередь, от состояния экономики.

Важно подчеркнуть, что хотя финансовое и административное управление государственных страховых фондов ОФП осуществляет Совет управляющих, куда входят, в частности, представители Правительства США - министры труда, финансов, здравоохранения и социальных услуг, эти фонды являются внебюджетными, т.е. их средства не входят в федеральный бюджет. Эти средства не могут использоваться ни на какие другие цели, кроме установленных законом [13]. В частности, вложение средств может осуществляется только в государственные ценные бумаги.

Однако, если главная государственная пенсионная программа носит распределительный характер и выполняет, прежде всего, социальную функцию, то практически все остальные пенсионные системы, существующие в США, напротив, построены по накопительному принципу. Они выполняют не только социальную, но и инвестиционную роль.

Накопительные пенсионные системы. Их инвестиционная функция играет первостепенную роль прежде всего для фондообеспечения самих программ. К накопительным системам относятся как государственные, так и частные пенсионные программы. Государственные накопительные программы предназначены для обеспечения работающих на правительство и местные органы власти. Федеральные программы охватывают главным образом правительственных чиновников, а также военнослужащих. Главным источником поступлений в эти фонды служат ежегодные взносы Федерального правительства, а также инвестиционный доход фондов.

Ввиду высокой социальной значимости государственных страховых фондов последние находятся под особым контролем со стороны власти. На инвестирование средств, аккумулируемых в этих фондах, наложены строгие ограничения. Вложения средств, накапливаемых в фондах ОФППС в результате превышения поступлений над выплатами пенсионерам, могут осуществляться исключительно в государственные ценные бумаги. Они являются прямым обязательством правительства США и считаются самыми надежными финансовыми инструментами. Однако их доходность по сравнению с другими долговыми обязательствами самая низкая [12].

Законодательства штатов предписывают размещение пенсионных средств (под строгим контролем) в корпоративные акции, облигации, в недвижимость, а также в государственные ценные бумаги и другие обязательства в соответствии с ограничениями, наложенными советами попечителей.

Германская модель пенсионной системы имеет три составляющие: обязательное государственное страхование, добровольное производственное страхование и частное страхование.

При обязательном пенсионном страховании удержание взносов и выплата пенсий осуществляются в едином информационном режиме, по единой системе персонифицированного учета. Средства не накапливаются: сегодняшние работники платят сегодняшним пенсионерам.

Если первая составляющая пенсионной системы Германии основана на обязательности отчислений части заработной платы работника и доплаты государства, то вторая и третья составляющие предполагают добровольное участие - в одном случае работодателя, а в другом самого работника при стимулирующих мерах государства.

Добровольное производственное страхование основано на том, что предприятие поручает банку, страховому или фондовому обществу накапливать взносы, перечисляемые работодателем в размере части заработной платы, оговоренном с работником.

Частное страхование предполагает внесение частным лицом за самого себя средств на формирование будущей пенсии. Кроме того, на 100 единиц добровольного взноса работниками надбавка государства составляет 15% [26].

Популярность частного страхования в Германии постоянно растет, в нем участвуют все социальные группы. Дело в том, что немцы доверяют банкам и им нравится независимость от социальных программ правительства. Сумма отчислений дело исключительно самого плательщика. Договор пенсионного страхования заключается напрямую с банком. Выплаты могут производиться как со дня достижения пенсионного возраста пожизненно, так и на протяжении оговоренного договором периода. Часть выплат можно завещать членам семьи. При частном страховании все денежные вложения возвращаются с процентами [31]. Кредитные организации разрабатывают и предлагают работодателям и частным лицам различные накопительные программы. Работник может присоединиться к программе работодателя либо напрямую участвовать в капитале предприятия. Все банки имеют негосударственные пенсионные фонды.

Важно отметить, что в таких странах как США, Германия, Великобритания большая часть пенсионных схем, финансируемых работодателем и работниками, строится по принципу схем с установленными выплатами. Основными рисками, которые принимают на себя работники - будущие пенсионеры от участия в таких схемах, являются риск недостаточного финансирования будущих пенсионных обязательств, а также риск того, что фирма-спонсор обанкротится. В такую же ситуацию боятся попасть и российские будущие пенсионеры, откуда идет большое недоверие к рынкам негосударственного пенсионного страхования, которое как видно из описанных моделей является прибыльным и, при умелом контроле, защищенным. Политика защиты участников негосударственных пенсионных схем от наступления указанных рисков, а также от снижения негативных последствий их наступления разрабатывается на государственном уровне.

Для защиты от последствий возможного банкротства предприятия-спонсора применяются два основных метода:

установление минимальных требований по размеру необходимого финансирования для того, чтобы активы пенсионных схем имели достаточный резерв, используемый в дальнейшем для выплат пенсий;

страхование работодателя или взносов на случай недофинансирования обязательств перед работниками в случае банкротства предприятия.

В свою очередь, подходы к осуществлению приведенных выше методов снижения рисков очень разнообразны.

Интересен для России и тот факт, что во всех рассмотренных выше странах (США, Германия, Великобритания) взносы в пенсионные схемы подлежат льготному налогообложению. Взносы работодателя исключаются из налогооблагаемой базы в полном объеме, а выплаты либо исключаются из подоходного налога у их получателей, либо облагаются по минимальной ставке (обычно значительно более низкой, чем доходы, получаемые при реализации других форм персонального сбережения). По сути, после поправок внесенных в 2009 году отмена единого социального налога в России и является одним из видов описанных выше вариантов льготного налогообложения, тем не менее налоговая политика в отношении негосударственного пенсионного страхования требует рассмотрения.

В заключение первой главы хотелось бы еще раз напомнить что, в результате мирового демографического кризиса старения населения, в 80-х годах началось активное реформирование пенсионных систем большинством развитых стран. Пенсионная система - это совокупность создаваемых государством экономических и организационных институтов и норм, имеющих целью предоставление гражданам материального обеспечения в виде пенсии. В настоящее время в мировой практике существуют две гипотетические модели построения пенсионных систем: распределительная (солидарная) и накопительная (сберегательная). В этой главе мы провели обзор моделей пенсионного обеспечения таких стран как Россия, Швеция, Великобритания, Венгрия, Германия, США и республики Казахстан.

Сравнение моделей перечисленных стран происходило по следующим критериям:

существующая пенсионная система пенсионного обеспечения

осуществление накопительной модели

классификация по принципу добровольности и обязательности накопительной модели

наличие негосударственных пенсионных схем

положительные и отрицательные моменты при использовании негосударственного пенсионного страхования

возможные инструменты инвестирования пенсионных накоплений

деятельность государства по установлению порядка функционирования прав и обязанностей участников,

контроль за деятельностью негосударственных пенсионных структур и политика защиты участников от рисков

способы стимулирования накопительной системы

Рассмотрев различные модели систем пенсионного обеспечения зарубежных стран, можно сделать вывод, что развитые страны успешно используют систему, сочетающую управляемые государством пенсионные схемы с находящимися в частном управлении сберегательными пенсионными счетами. При этом уделяется большое внимание негосударственным накопительным схемам. Государство является основным регулятором правоотношений, возникающих в сфере пенсионного обеспечения, а личное пенсионное обеспечение базируется, в основном, на частной инициативе граждан (работодателей и работников). При высокой заинтересованности граждан в размещении своих накоплений в частном секторе существует ряд рисков, которые принимают на себя будущие пенсионеры. К основным рискам, которые мы выделили, относятся риск недостаточного финансирования будущих пенсионных обязательств. Политика защиты участников негосударственных пенсионных схем от наступления указанных рисков, а также от снижения негативных последствий их наступления весьма разнообразны. Основные методы разрабатываются на государственном уровне.

Для защиты от последствий возможного банкротства предприятия-спонсора применяются два основных метода:

установление минимальных требований по размеру необходимого финансирования для того, чтобы активы пенсионных схем имели достаточный резерв, используемый в дальнейшем для выплат пенсий;

страхование работодателя или взносов на случай недофинансирования обязательств перед работниками в случае банкротства предприятия.

Еще одним отличительным фактом функционирования негосударственных пенсионных систем за рубежом является льготное налогообложение. В большинстве стран правительство поощряет инициативу граждан по накоплению пенсий на личных счетах, предоставляя налоговые льготы. Данный вид стимулирования может происходить в нескольких направлениях. Налоговые льготы могут предоставляться как самим гражданам (работникам и работодателям), так и непосредственно пенсионным фондам.

В свете последних событий в сфере пенсионного обеспечения Российской Федерации, а именно отмене единого социального налога с 1 января 2010 года можно сделать вывод, что российское правительство нацелено на стимулирование рынка негосударственного пенсионного страхования. Тем не менее, для достижения желаемого уровня развитых стран меры по развитию негосударственного пенсионного обеспечения должны быть решительнее.

## Глава 2. Негосударственные пенсионные фонды как составляющая часть системы пенсионного обеспечения

В проводимых реформах негосударственным пенсионным фондам отводилась решающая роль в улучшении материального положения нетрудоспособных членов общества. Именно этот социальный институт, может помочь снять с государства часть нагрузки, которая при существующей демографической ситуации была бы непосильна для любого государственного бюджета. НПФ выступают в роли аккумуляторов сбережений населения для осуществления долгосрочных инвестиций и тем самым служат эффективным стабилизатором экономики страны.

В этой главе я намерена разобрать, как негосударственные пенсионные фонды действуют в существующей пенсионной системе. Каким образом НПФ влияют на обеспеченность граждан страны. Выявить необходимость НПФ как инструмента формирования будущей пенсии и как необходимой составляющей системы пенсионного обеспечения. Все это я буду рассматривать при сравнении негосударственных структур, которые функционируют за рубежом и в России.

## 2.1 Специфика деятельности российских негосударственных пенсионных фондов

Негосударственное пенсионное обеспечение предназначено в первую очередь именно для граждан, чей выход на пенсию ожидается в будущем. Оно позволяет в сочетании с государственным пенсионным обеспечением достигнуть суммарной величины коэффициента замещения на уровне международных стандартов. На сегодняшний день финансовое состояние Пенсионного фонда России характеризуется все возрастающим дефицитом, который пока покрывается за счет государственного бюджета. В долгосрочном плане это угрожает стабильности пенсионной системы и экономической безопасности страны в целом. При этом подрываются страховые принципы пенсионной системы, не достигается должная взаимосвязь между величиной зарплаты и величиной пенсии. Материальное положение российских пенсионеров не соответствует представлениям о достойной старости. Государство, обеспокоенное существующей обстановкой делает ставку на негосударственное пенсионное обеспечение. Самым весомым аргументом выбора негосударственного пенсионного обеспечения является, конечно же, высокая доходность инвестируемых вложений. Рассмотрим особенности функционирования НПФ и определим, какую роль они играют в негосударственном пенсионном страховании и пенсионном обеспечении в целом.

Что такое Негосударственный пенсионный фонд и в чем заключается его деятельность непосредственно в Российской Федерации.

Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах" определил правовой статус НПФ как особую организационно-правовую форму некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении населения с вкладчиками фонда [1].

На сегодняшний день негосударственные пенсионные фонды осуществляют два основных вида деятельности - это негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование.

Деятельность НПФ в области ОПС включает в себя прежде всего инвестирование средств пенсионных накоплений с целью обеспечения прав граждан на прирост накопленной части пенсии.

Негосударственное пенсионное обеспечение, осуществляемое фондами, это традиционная деятельность НПФ. Основная ее суть заключается в том, что предприятия и граждане заключают договоры с фондами, уплачивают взносы в добровольном режиме, а при достижении работником пенсионного возраста он начинает получать дополнительную пенсию.

Как следует из данного в Законе определения, НПФ являются некоммерческими организациями. Это означает, что НПФ, преследуя цель извлечения прибыли, не распределяют полученную прибыль между учредителями. Таким образом, создание НПФ преследует в первую очередь цель социальной защиты граждан, которая укладывается именно в рамки деятельности некоммерческой организации. Сферы бизнеса, в которые могут инвестировать страховые компании, максимально надежны и четко оговорены законодательством: банковские металлы (не больше 10% вкладов), ценные бумаги (не больше 50%), банковские депозиты (не больше 50%), недвижимость (не больше 20%). В связи спецификой инструментов инвестирования НПФ работают одновременно и на экономику нашей страны, являясь поставщиками долгосрочных финансовых ресурсов, и на интересы ее граждан [8].

Буквально за несколько лет развитие НПФ в России приобрело значительные масштабы. Об этом свидетельствуют статистические данные.

В настоящее время в нашей стране действует 173 НПФ. Сумма пенсионных накоплений в Российских НПФ по обязательному пенсионному страхованию составил 71 717млн. руб. на 30 сентября 2009 г., а сумма пенсионных резервов НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению 518 010 млн. руб. на 30 сентября 2009 г. Участниками НПФ только по негосударственному пенсионному обеспечению являются 6 354 157человек, а те, кто уже получают негосударственную пенсию 1 217 771человек. Для сравнения, на 2005 г. количество участников НПФ составляло 704 781 человек [33].

Система негосударственного пенсионного обеспечения представляет масштабный и социально значимый элемент экономики. Количество НПФ растет, их качество работы с пенсионными накоплениями тоже. Поэтому не вызывает сомнений факт необходимости НПФ как социального и экономического института в системе пенсионного обеспечения страны.

## 2.2 Специфика деятельности зарубежных пенсионных фондов

Во всех рассмотренных ранее моделях пенсионного обеспечения присутствует компонент негосударственного пенсионного страхования, который осуществляется преимущественно частными страховщиками. Их деятельность подразумевает гарантию более высокой будущей пенсии, и как следствие гарантию достойного уровня в жизни. Таким образом, достигается цель социальной защиты граждан. Помимо важного института доходов населения НПС являются мощным инвестиционным ресурсом: величина накоплений в ряде стран (Великобритания, Швейцария) соизмерима с объемами национальных ВВП. Давайте рассмотрим на примерах.

Добровольное пенсионное страхование - самый распространенный способ обеспечения жизни по выходу на пенсию в развитых странах мира. На Западе диапазон продуктов в области пенсионного обеспечения очень велик. На зарубежном рынке существует три основных "кита" пенсионных систем - США, континентальная Европа и Великобритания. При этом пенсионные продукты в этих странах предлагают не только частные фонды, но и страховые компании, пенсионные кассы, банки, инвестиционные компании. Но розничный пенсионный бизнес строится на двух основаниях - коллективном и индивидуальном инвестировании. Такие программы адаптированы к потребностям клиентов и отличаются налоговыми и юридическими аспектами. Кроме того, программы разнятся по схемам инвестирования. Как правило, это смешанные портфельные формы, к которым относятся так называемые тракерные схемы, когда процесс инвестирования привязывается к какому-либо рыночному индексу или фиксированному портфелю инвестиционных инструментов. Есть и фонды социально ответственного инвестирования (SRI), когда портфель формируется на основе специальной расчетной методики [14].

В США рынок добровольного пенсионного обеспечения образуют пенсионные и взаимные инвестиционные фонды, аннуитеты, а также индивидуальные инвестиционные продукты (счета и планы). Частным лицам предлагаются индивидуальные пенсионные счета, а сотрудникам компаний - пенсионные планы. Индивидуальные пенсионные продукты различаются по стоимости администрирования, налоговым льготам и простоте схем. Каждый человек в зависимости от уровня дохода, возраста, семейного положения может выбрать для себя соответствующую программу [21].

Накопительные планы работодателей формируются вокруг двух основных альтернатив - схемы с установленными взносами и с установленными выплатами. Однако в условиях падающих фондовых индексов схемы с установленными выплатами являются проблемными, поскольку доходность от инвестирования постоянно снижается. У многих из них возникла проблема недофинансирования, решать которую, согласно американскому законодательству, компании должны за счет собственных средств. Частная пенсионная система США находится на грани кризиса.

Европейская система.

Европейская модель пенсионной системы основана на опыте реформы пенсий в Германии. Немецкая частная пенсионная система переживает кардинальную реформу, которая стартовала в прошлом году. Ожидается, что ее результатом станет двукратное увеличение объема пенсионных накоплений. Этому может способствовать введение новых пенсионных продуктов через частные пенсионные фонды (Riester Plans). Реформа открыла путь для развития накопительных схем рыночного стиля. Но основная часть населения предпочитает пользоваться традиционными страховыми пенсионными схемами - 90% заключенных после начала реформы контрактов имеют страховую основу. Так, планы страхования жизни составили в этом году 28% от объема всех проданных пенсионных продуктов. Из-за этого новые пенсионные фонды (Riester Plans) пока терпят фиаско. Немцы не спешат инвестировать в них средства из-за высокой волатильности фондового рынка и из-за недостатка информации о новом пенсионном инструменте [21].

Несколько иная пенсионная модель работает в Швеции. Там действует один государственный агент, который по выбору работающих направляет их средства в многочисленные управляющие компании. Они отличаются инвестиционными декларациями и способами управления.

Британская система.

В Великобритании рынок добровольного пенсионного страхования оценивается в $450 млн. Англосаксонская схема пенсионных продуктов (помимо Великобритании эту схему используют в Нидерландах и Ирландии) характеризуется наличием большого числа корпоративных пенсионных планов, формируемых частными пенсионными фондами. При этом пенсионные схемы могут создаваться даже для двух-трех человек. Выбирая пенсионные продукты, новые участники присоединяются к уже существующим схемам по принципу пирамиды [16].

На основе проведенного межстранового сравнения можно сделать вывод о том, что приоритетное место в структуре пенсионных систем исследуемых стран занимают пенсионные фонды, которые являются, по сути, инструментом реализации пенсионного обеспечения.

Частный пенсионный фонд, как правило, создаёт крупная корпорация для обеспечения дополнительного пенсионного обеспечения своим служащим с тем, чтобы привлечь и удержать квалифицированных работников. Как правило, взносы на дополнительную пенсию вносит и компания, и сам работник. С 1978 года в Англии началась практика своего рода "приватизации" пенсионных обязательств государства "contracting out". Компания может по своему желанию принять на себя обязательства государства по выплате дополнительной пенсии. Стимул для этого - существенное снижение обязательных пенсионных взносов в министерство социальной защиты [9].

Для того, чтобы получить максимальную пенсию в 2/3 от зарплаты за последний перед пенсией период, человек должен проработать на предприятии 20 лет. Можно сократить этот период, выплачивая в частный пенсионный фонд более высокие взносы, но не более 15% зарплаты. Кстати говоря, эти суммы исключаются из налогообложения.

Жёсткая конкуренция рыночных структур за деньги пенсионеров обеспечивает гражданам выбор наилучших условий.

Пенсионный фонд разрабатывает пенсионные схемы, ведёт учёт взносов и выплат, рассчитывает свои будущие обязательства и в соответствии с ними ставит условия управляющей компании по возврату средств. Инвестированием сам пенсионный фонд не занимается, это дело работающей по договору с фондом управляющей компании.

Специализированная компания по управлению активами имеет штат аналитиков высокой квалификации.

Стратегию компаний по управлению активами определяет заказчик - пенсионный фонд. Для "зрелых" компаний и их фондов, которые работают давно, у которых имеется большое количество пенсионеров, а пенсионные выплаты сравнимы или превышают поступления, наиболее важным является гарантированное поступление средств. Поэтому устанавливаемая ими стратегия - вложения в государственные ценные бумаги и, в меньшей степени - в облигации. Если же фонд "молодой", то его обязательства наступят через несколько десятков лет, и он имеет возможность направить свои средства в акции перспективных предприятий, которые обещают доход через большой срок.

История частных пенсионных фондов Великобритании насчитывает почти триста лет. По утверждению многих экономистов, если бы не было частных пенсионных фондов, быстрое развитие капитализма в этой стране было бы невозможно: поступающие через них средства вкладываются на долгий срок, их не изымают из оборота, а потому эти средства можно инвестировать вновь и вновь [27].

Доверие людей к пенсионной системе - лучшая характеристика её надёжности и эффективности. В Англии существует специальный государственный служащий - "омбудсмен", который обязан следить за выполнением законодательства о пенсионных фондах; его решения обязательны для исполнения. Каждый гражданин имеет право обратиться к нему с жалобой на нарушение его прав в этой сфере. Конечно, и здесь случаются злоупотребления. [22]

Программы негосударственного пенсионного обеспечения позволяют:

дополнительно формировать пенсию, независимо от государственного пенсионного обеспечения, чтобы в будущем получать общую (государственную и дополнительную) пенсию;

формировать будущую пенсию в зависимости от своих финансовых возможностей;

Наиболее предпочтительные для пенсионных вложений фондовые инструменты должны обладать следующими характеристиками: надежностью, доходностью и, наконец, ликвидностью.

Как видно, в промышленно развитых странах НПС существенно отличаются друг от друга как по структуре, масштабам и характеру охвата, так и по условиям участия в них и размерам пенсионных выплат. Общими же для них является то, что они управляются частными структурами, а государство лишь создает правовые рамки, позволяющие им эффективно функционировать. При этом государственные и частные пенсионные институты рассматриваются как единые национальные системы социального обеспечения, призванные решать важные вопросы социальной защиты населения от массовых по характеру социальных рисков утраты дохода.

Как видно из мирового опыта, негосударственные пенсионные фонды играют важную роль и с точки зрения обеспечения устойчивого функционирования финансовых рынков (долгового рынка, рынка долевого финансирования). Увеличение активов институциональных инвесторов способствует замещению краткосрочных источников предложения финансовых средств долгосрочными, помогает уменьшить рыночные риски инвестирования. Средства негосударственных пенсионных фондов, как агентов, в наименьшей степени подверженных изменениям рыночного поведения, способны увеличить стабильность не только пенсионной системы, но и российского финансового рынка.

В этой главе было раскрыто понятие негосударственных пенсионных фондов как важных элементов системы негосударственного пенсионного обеспечения. Мы обозначили главные цели деятельности НПФ, а так же механизмы реализации этих целей. На примере деятельности зарубежных пенсионных фондов и обзором состояния системы негосударственного пенсионного страхования в России нам удалось доказать немаловажную роль негосударственных пенсионных структур как в экономике страны, так и системе социальной защиты граждан. Итак НПФ определяется как особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительным видом деятельности которой является негосударственное пенсионное обеспечение участников фонда на основании договоров о негосударственном пенсионном обеспечении населения с вкладчиками фонда. На сегодняшний день негосударственные пенсионные фонды осуществляют два основных вида деятельности - это негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование.

Деятельность НПФ в области ОПС включает в себя прежде всего инвестирование средств пенсионных накоплений с целью обеспечения прав граждан на прирост накопленной части пенсии. Сферы бизнеса, в которые могут инвестировать страховые компании четко оговорены законодательством: банковские металлы, ценные бумаги, банковские депозиты, недвижимость. Таким образом, НПФ работают одновременно и на экономику нашей страны, являясь поставщиками долгосрочных финансовых ресурсов, и на интересы ее граждан. Социальная защита граждан заключается в том, что НПФ являются некоммерческими организациями. Это означает, что НПФ, преследуя цель извлечения прибыли, не распределяют полученную прибыль между учредителями, а аккумулируют ее на счетах застрахованных лиц. Система негосударственного пенсионного страхования, являясь инструментом реализации пенсионного обеспечения, представляет масштабный и социально значимый элемент страны.

Рассматривая опыт зарубежного формирования системы частного страхования, можно сделать вывод, что негосударственные пенсионные фонды, как элемент социальной сферы, оказывают влияние не только на социальные процессы, но и на функционирование экономической сферы, в первую очередь через использование своего инвестиционного потенциала. В развитых странах негосударственные пенсионные фонды являются важными участниками инвестиционного процесса, предоставляющих экономике существенный инвестиционный ресурс на долгосрочной основе.

Привлечение на финансовые рынки средств институциональных инвесторов, наиболее важными из которых являются негосударственные пенсионные фонды, позволяет сформировать устойчивый процесс экономического роста и повысить конкурентоспособность отраслей народного хозяйства. Как показывает мировой опыт, негосударственные пенсионные фонды играют важную роль и с точки зрения обеспечения устойчивого функционирования не только пенсионной системы, но и финансовых рынков страны. Во многих странах мира негосударственные пенсионные фонды аккумулируют значительные финансовые средства, инвестирование которых позволяет решать масштабные задачи в экономической и социальной сферах.

## Глава 3. Проблемы деятельности негосударственных пенсионных фондов в России и пути их решения

Не побоюсь повторится, что накопительный компонент пенсионной системы реализуется в рамках негосударственного пенсионного обеспечения, осуществляемого негосударственными пенсионными фондами на основе договорных отношений с середины 90-х годов, а также в рамках обязательного пенсионного страхования на основе публичного права с 2002 года. В ходе реформы всем гражданам России без исключения была предоставлена возможность управлять накопительной частью трудовой пенсии, т.е. им предоставляется право выбирать, где будет формироваться накопительная часть, кто будет заниматься формированием дохода на эти средства с целью их прироста. Реформа осуществляется уже почти 10 лет и, в систему негосударственного пенсионного обеспечения было привлечено более 6,6 млн. человек, вместе с тем, потенциал негосударственного пенсионного обеспечения, организационной платформой для которого является система некоммерческих негосударственных пенсионных фондов, в настоящее время в значительной степени недоиспользуется.

## 3.1 Проблемы деятельности российских негосударственных пенсионных фондов (на основе результатов сравнительного анализа и социального опроса жителей Перми)

Несмотря на удачный опыт негосударственного пенсионного обеспечения и важности участи НПФ в данной системе, достигнутые к настоящему моменту результаты деятельности НПФ и страховых компаний, осуществляющих операции по долгосрочному страхованию жизни, являются не совсем удовлетворительными.

Долгосрочный инвестиционный потенциал НПФ не реализуется в полной, не нацелена на формирование инвестиционного ресурса и существующая система налогообложения. В отличие от большинства западных стран, в России взносы в пенсионные фонды и доход, полученный от инвестирования средств, подлежат налогообложению, а выплаты пенсий, напротив, освобождены от налога.

По своему существу развитые рынки НПФ должны выполнять следующие функции:

обеспечение гарантий социальной защищенности и стабильности общества, а также устойчивости пенсионной системы;

формирование долгосрочного инвестиционного ресурса.

Сравнивая систему негосударственных пенсионных фондов России и аналогичной системы существующей в зарубежных странах всплывает ряд проблем, которые мешают российской системе НПФ функционировать в полную силу.

Как было уже доказано система негосударственного пенсионного обеспечения -это масштабный и социально значимый элемент экономики, стратегической целью которой является создание финансовой и организационной основы для повышения уровня пенсионного обеспечения сверх уровня замещения заработной платы, обеспечиваемого системой (25).

Российские НПФ, согласно законодательству, могут инвестировать вклады в:

1) государственные ценные бумаги Российской Федерации;

2) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3) облигации российских эмитентов, помимо указанных в подпунктах 1 и 2 настоящего пункта;

4) акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ;

5) паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов;

6) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;

7) денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях;

8) депозиты в рублях в кредитных организациях;

9) иностранную валюту на счетах в кредитных организациях [2].

Более того на сегодняшний день эксперты в области негосударственного пенсионного страхования выделяют такие причины как отсутствие долгосрочных средств размещения пенсионных активов, низкий уровень социальных гарантий со стороны государства, неадекватное налогообложение негосударственных пенсионных услуг.

Долгосрочный инвестиционный потенциал НПФ не реализуется в полной мере - фактически управляющие компании преобразуют долгосрочные ресурсы НПФ в краткосрочные активы (почти 70% активов НПФ размещаются на срок менее 1 года).

Не нацелена на формирование инвестиционного ресурса и существующая система налогообложения. В отличие от большинства западных стран, в России взносы в пенсионные фонды и доход, полученный от инвестирования средств, подлежат налогообложению, а выплаты пенсий, напротив, освобождены от налога. Немало необоснованных препятствий для НПФ и страховых компаний создаются при регулировании порядка размещения активов.

Таким образом, на сегодняшний день плохо реализуется программа привлечения дополнительных ресурсов на финансирование пенсионных выплат для сокращения разрыва между доходами трудоспособного населения и пенсионеров

Также у нас в стране еще плохо развита система налоговых льгот.

Допустимый инструментарий также полностью не разработан, по опыт зарубежных стран размещение пенсионных резервов может быть дополнено.

Необходимо развитие инфраструктуры рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни.

В рамках исследования мною был проведен социальный опрос 50 граждан города Перми. Респондентами явили лица различных возрастных категорий и имеющих разные социальные статусы. Анкета на тему осведомленности о деятельности негосударственных пенсионных фондов состояла из 13 вопросов закрытого и открытого типа.

Исходя из анализа проведенного исследования можно сделать следующие выводы: на сегодняшний день, о будущем своей пенсии задумывается всего59% опрошенных респондентов, при этом услугами по негосударственному пенсионному страхованию пользуются 44%*.* Выходит, что популярность НПФ хоть и повышается, но по сравнению с зарубежными странами, где 82% населения пользуются услугами пенсионных фондов, оставляет желать лучшего. Причиной непопулярности НПФ является их репутация, 43% респондентов, не пользующихся услугами НПФ сомневаются в надежности деятельности данной структуры. Между тем 20% считают, тчо просто напросто не имеют средств на накопление будущей пенсии. Здесь встает проблема государственного масштаба, как показатель уровня обеспеченности населения. Положительной динамикой является тот факт, что ни один из респондентов не ответил, что не знает, что такое негосударственный пенсионный фонд. Это может говорить хоть и о не многозначительном, но, тем не менее увеличении популярности данной структуры. Зато, те граждане, которые ознакомились с деятельностью негосударственных пенсионных фондов обосновывают свой выбор в их пользу, тем, что это надежно и появляется уверенность в "завтрашнем дне" - 26%, а еще 20% опрошенных довольны высокой доходностью.

Исходя из проведенного исследования, рынку негосударственных пенсионных услуг не позволяет развиваться следующие ограничители:

Непонимание граждан необходимости обеспечения личного благосостояния

Финансовая и пенсионная неграмотность

Недоверие к долгосрочным инвестициям

Невысокие доходы населения

Я считаю, что то, как преподносится данная услуга гражданам тоже немаловажна. В связи с этим предлагаю выделить такую проблему, как недостаточная квалифицированность сотрудников НПФ, ведь данная услуга должна быть привлекательность и вызывать доверие населения.

В соответствии с вышеизложенными проблемами, существующими на сегодняшний день, предлагаю определить основные возможные пути преодоления данных проблем.

## 3.2 Рекомендации и варианты дальнейшего развития НПФ

Прежде всего, стоит еще раз определить основные цели и приоритеты в развитии этих рынков.

Целью развития рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни является улучшение уровня жизни людей, обеспечение устойчивости пенсионной системы, созданной на принципах страхования и накопления, а также усиление роли НПФ в развитии добровольного накопительного пенсионного страхования.

Для реализации поставленных целей необходимо предпринять следующие меры:

1. Привлекать дополнительные ресурсы на финансирование пенсионных выплат для сокращения разрыва между доходами трудоспособного населения и пенсионеров.

Чтобы это осуществить, необходимо создать условия, которые будут стимулировать граждан и работодателей для формирования пенсионных накоплений через НПФ и страховые компании (11).

2. Повышение доверия к системе негосударственного пенсионного обеспечения со стороны населения и бизнеса и повышение пенсионной грамотности населения следует проводить следующим образом:

Прежде всего это использование при государственной поддержке всех механизмов информационной политики. Для получения достоверных сведений о состоянии негосударственного пенсионного обеспечения требуется создать единую систему мониторинга негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного накопительного пенсионного страхования, включающего в себя единую систему независимой актуарной оценки НПФ. Необходимо также обеспечить информационную поддержку развития негосударственного пенсионного обеспечения на основе государственной программы повышения пенсионной грамотности населения: расширить социальную рекламу в средствах массовой информации, выпускать тематические теле - и радиопрограмм, газет и журналов, разработку учебных программ; шире информировать население о возможностях негосударственного пенсионного обеспечения.

С этой целью следует разработать нормативно-правовую базу для проведения государственной информационно-просветительской кампании, направленной на понимание каждым работником и его работодателем ценности негосударственного пенсионного обеспечения как механизма и обеспечения личного благосостояния, и реализации социальной ответственности каждого работодателя [25].

3. Создание благоприятного налогового климата.

В данном случае предлагается принять меры к приведению принципов налогообложения НПФ в соответствие с международной практикой - налогообложение взносов и инвестиционного дохода не производится, а пенсия облагается подоходным налогом.

4. Расширение допустимого инструментария для размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, а также совершенствование требований к размещению страховых резервов.

Современная практика государственного регулирования порядка размещения пенсионных резервов построена по принципу установления жестких количественных и качественных ограничений, что создает немало необоснованных препятствий для НПФ.

5. Расширение перечня инструментов для размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений должно развиваться как за счет разработки и выведения на финансовые рынки надежных долгосрочных инструментов, так и путем введения дополнительных показателей, характеризующих качество активов (в настоящее время такие показатели введены только для ценных бумаг иностранных государств).

6. Усиление требований к надежности и устойчивости негосударственных пенсионных фондов.

Для успешного развития отраслей негосударственных пенсионных услуг и долгосрочного страхования жизни требуется система гарантий, не зависящих от самих рассматриваемых рынков. Например, страхование вкладов, как это принято за рубежом.

Необходимо ужесточить требования по минимальному размеру собственных средств для фондов, которые предполагают участие в программах государственного софинансирования добровольных взносов граждан.

7. Развитие инфраструктуры рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни.

Для качественного развития инфраструктуры необходимо предпринять следующие меры.

7.1 Совершенствование законодательной базы.

За весь период существования организованного рынка негосударственных пенсионных услуг был предпринят ряд мер по совершенствованию законодательной базы, которые не оказали позитивного влияния на развитие НПФ.

7.2 Повышение квалификации специалистов, работающих на рынках НПФ и долгосрочного страхования жизни.

Проблему нехватки профессиональных кадров в сфере негосударственных пенсионных услуг возможно, например, решить введением четкой системы сертификации и обучения актуариев.

7.3 Принятие дополнительных мер, обеспечивающих открытость и прозрачность рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни для их участников, вкладчиков, партнеров. "Чем прозрачней бизнес тем он эффективней" [11]

## 3.3 Ожидаемые результаты реализации основных направлений развития негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации

На развитие рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни оказывает влияние множество факторов, имеющих как внешнюю (макроэкономические факторы), так и внутреннюю (инфраструктурные факторы) природу.

Внешние факторы характеризуют общее состояние экономики: уровень инфляции, безработицы, средние доходы на душу населения, стабильность национальной валюты, состояние государственного бюджета и платежного баланса, ставка рефинансирования, уровень налогообложения [10]. К внешним факторам можно отнести и общие характеристики качества жизни, а также уровень культуры и финансовой грамотности населения.

Внутренние факторы влияют на привлекательность рынка НПФ и представляют собой данные об уровне, направлении развития инфраструктуры рынка, о принятой на рынке системы отношений между участниками рынка в процессе осуществления деятельности [10].

Определяющими факторами для розничной сферы негосударственного пенсионного обеспечения и страхования жизни являются стабильность экономической ситуации в стране и связанная с этим тенденция к росту доходов населения и повышению доверия к финансовым институтам. Будущее корпоративного сектора зависит от ситуации с политикой налогообложения, а значит, для рынков не менее значима позиция государственных органов в отношении негосударственного пенсионного обеспечения и страхования жизни.

В зависимости от успехов в решении проблем, мешающих развитию рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни, рассмотрим вариант, который, по моему мнению, наиболее отражает существующие тенденции.

Еще раз напомним о них. Во-первых, с 2008 года вкладчики НПФ получили право на социальный вычет по налогу на доходы физических лиц со своих пенсионных взносов в НПФ, сделанных с 1 января 2007 года. Социальный вычет предоставляется в виде фактических расходов, но не более чем на 100 тыс. рублей в год.

Во-вторых, в апреле 2008 года Госдумой во второй чтении был принят законопроект о добровольных дополнительных пенсионных накоплениях граждан. Согласно данному законопроекту, государство в течение десяти лет ежегодно будет добавлять к взносам граждан суммы в пределах 12 тыс. и 48 тыс. рублей для продолжающих работать пенсионеров [30].

В-третьих, для ВЭБа, осуществляющего инвестирование пенсионных накоплений "молчунов" предполагается расширить перечень инструментов для инвестирования (депозиты в отдельных первоклассных банках).

Исходя из этого, предположим, что проблемы, мешающие развитию рынка, до 2020 года будут разрешены. В частности, будут созданы налоговые стимулы для осуществления страховых и пенсионных программ для предприятий и граждан. Совместно с работодателями, фондами и страховыми компаниями государство будет проводить разъяснительную работу среди населения в отношении необходимости самостоятельного накопления пенсионных средств. В сфере обязательного пенсионного страхования государство обяжет всех граждан выбрать частный финансовый институт для управления накопительной частью трудовой пенсии.

В результате информированность населения о рынках НПФ и долгосрочного страхования жизни будет на должном уровне. Предприятия и граждане будут заинтересованы в формировании своих пенсионных накоплений, что, несомненно, положительно отразится на финансовом состоянии Пенсионного фонда и страны, ведь взносы по страхованию жизни при реализации данного сценария прорыва будут увеличиваться [10] и нагрузка на работающее население и экономику страны существенно сократится. При развитии данной системы демографическая нагрузка будет уже не так остро ощущаться, так как взносы на формирование пенсии уже не будут идти на оплату текущих пенсий. Цель реформы будет достигнута.

## Заключение

В результате мирового демографического кризиса старения населения, в 80-х годах началось активное реформирование пенсионных систем большинством развитых стран. Пенсионная система - это совокупность создаваемых государством экономических и организационных институтов и норм, имеющих целью предоставление гражданам материального обеспечения в виде пенсии. В настоящее время в мировой практике существуют две гипотетические модели построения пенсионных систем: распределительная (солидарная) и накопительная (сберегательная). В этой главе мы провели обзор моделей пенсионного обеспечения таких стран как Россия, Швеция, Великобритания, Венгрия, Германия, США и республики Казахстан.

Сравнение моделей перечисленных стран происходило по следующим критериям:

существующая пенсионная система пенсионного обеспечения

осуществление накопительной модели

классификация по принципу добровольности и обязательности накопительной модели

наличие негосударственных пенсионных схем

положительные и отрицательные моменты при использовании негосударственного пенсионного страхования

возможные инструменты инвестирования пенсионных накоплений

деятельность государства по установлению порядка функционирования прав и обязанностей участников,

контроль за деятельностью негосударственных пенсионных структур и политика защиты участников от рисков

способы стимулирования накопительной системы

Рассмотрев различные модели систем пенсионного обеспечения зарубежных стран, можно сделать вывод, что развитые страны успешно используют систему, сочетающую управляемые государством пенсионные схемы с находящимися в частном управлении сберегательными пенсионными счетами. При этом уделяется большое внимание негосударственным накопительным схемам. Государство является основным регулятором правоотношений, возникающих в сфере пенсионного обеспечения, а личное пенсионное обеспечение базируется, в основном, на частной инициативе граждан (работодателей и работников).

Нами было раскрыто понятие негосударственных пенсионных фондов как важных элементов системы негосударственного пенсионного обеспечения. Мы обозначили главные цели деятельности НПФ, а так же механизмы реализации этих целей. На примере деятельности зарубежных пенсионных фондов и обзором состояния системы негосударственного пенсионного страхования в России нам удалось доказать немаловажную роль негосударственных пенсионных структур как в экономике страны, так и системе социальной защиты граждан.

В третьей главе мы рассмотрели проблемы существующие в системе деятельности НПФ на основе сравнительного анализа мировых пенсионных систем и на основе опроса жителей города Перми по вопросу их отношения к НПФ. Предложили следующие рекомендации по решению выявленных проблем:

1. Привлечение дополнительные ресурсы на финансирование пенсионных выплат для сокращения разрыва между доходами трудоспособного населения и пенсионеров.

2. Повышение доверия к системе негосударственного пенсионного обеспечения со стороны населения и бизнеса и повышение пенсионной грамотности населения

3. Создание благоприятного налогового климата.

4. Расширение допустимого инструментария для размещения пенсионных резервов и инвестирования пенсионных накоплений, а также совершенствование требований к размещению страховых резервов.

Усиление требований к надежности и устойчивости негосударственных пенсионных фондов.

5.Развитие инфраструктуры рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни, а именно:

5.1. Совершенствование законодательной базы.

5.2. Повышение квалификации специалистов, работающих на рынках НПФ и долгосрочного страхования жизни.

5.3. Принятие дополнительных мер, обеспечивающих открытость и прозрачность рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни для их участников, вкладчиков, партнеров.

При решении которых предполагается, что информированность населения о рынках НПФ и долгосрочного страхования жизни будет на должном уровне. Предприятия и граждане будут заинтересованы в формировании своих пенсионных накоплений, что, несомненно, положительно отразится на финансовом состоянии Пенсионного фонда и страны, ведь взносы по страхованию жизни при реализации данного сценария прорыва будут увеличиваться и нагрузка на работающее население и экономику страны существенно сократится. При развитии данной системы демографическая нагрузка будет уже не так остро ощущаться, так как взносы на формирование пенсии уже не будут идти на оплату текущих пенсий. Цель реформы будет достигнута.

## Список используемой литературы

***Законодательные материалы***

1. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах"
2. Федеральный Закон от 02.02.2006 г. №111-ФЗ "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации"
3. Постановление Правительства РФ от 2.12.2003 г. № 730 " О дополнительных мерах организации управления средствами пенсионных накоплений"

***Литература***

1. Бережной М.П. Проблемы деятельности НПФ // опыт моделирования пенсионных систем. 2005. №2;
2. Бочкарев Д.В. Мировой опыт развития и функционирования негосударственных пенсионных фондов и генезис негосударственных пенсионных фондов в современной российской федерации. - М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 1998;
3. Василенков С. Почему Россия не Швеция? // интернет - журнал Новая Политика. - 26 августа 2008
4. Караулов С.С. Состояние системы НПФ // Трудовое право. - 19.12.2000. - №3
5. Клевцова Т. Негосударственные пенсионные фонды: правовой и налоговый аспекты // Финансовая газета. - №12. - 2004г.
6. Кокорев Р.А., Трухачев С.А. Негосударственные пенсионные фонды в России: текущее состояние, проблемы и пути развития / Информационно-аналитический бюллетень Фонда "Бюро экономического анализа". - июль 2004. - № 62
7. Крючкова, П., Реформа пенсионной системы: международный опыт и рекомендации для России // Общество. - 15.04.2002. - № 4. - С.82.
8. Митрофанов П., Рыбалкин Р. Надежность превыше всего // Эксперт. - 17 ноября 2008. - №45 (634)
9. Михальчук В.Ю. Целевая модель рынков НПФ и долгосрочного страхования жизни // Сборник объединенного нарантияногофонда "Нарфонд" - http://www.narfund.ru/. - 2002. - №1
10. Обухова Е. Мировые модели пенсионного обеспечения // Журнал "Деньги" 08.10.2002 № 39 (394)
11. Сергеев М. Пенсионная система России катится в пропасть // интернет-журнал Независимая газета. - 28 апреля 2009
12. Сологуб А. Плакали наши пенсии // Эксперт Северо-запад. - 8 декабря 2008. - 48 (396)
13. Леонид Федун: необходим механизм консолидации рынка НПФ // ИА "РосФинаКом". - 17.04.2009
14. НАПФ представила концепцию создания механизмов обеспечения сохранности пенсионных накоплений // ИА "РосФинКом". - 17.04.2009.
15. Основные направления развития НПО и ОПС в РФ **//** ИА "РосФинКом". - 20.03.2009
16. Остановлены 28 негосударственных пенсионных фондов РФ // ИЖ "Лента. Ру". - 30.04.2009
17. Прощай, молодость // Деловое Прикамье - 09.07.2008. - № 7
18. Угодников К. Пенсионный сбор // Итоги - 22.01.2008. - №4 (606)
19. Хозяева старости "Эксперт Урал" №24 (241) /26 июня 2006
20. Шведская модель пенсионной реформы // Деловая Пресса. - 27.12.2001. - э. и. №51 (133)

***Интернет ресурсы***

1. Зарубежный опыт реформирования пенсионной системы промышленно развитых стран и возможность его применения в России (http://finanal.ru/ekonomika-i-finansy/zarubezhnyi-opyt-reformirovaniya-pensionnoi-sistemy-promyshlenno-razvitykh-stran)
2. Конференция на тему: Пенсионная реформа: итоги 2006 года (http://npf. investfunds.ru/conference/index. phtml/params/action/conference/id)
3. Национальная ассоциация пенсионных фондов (http://www.napf.ru)
4. Пенсионное обеспечение России, НПФ, энциклопедия, аналитика, рейтинги (http://npf. investfunds.ru)
5. Пенсионный фонд РФ, публикации (http://www.pfrf.ru/)
6. Портал о пенсионной реформе, аналитические статьи (http://www.pensionline.ru/)
7. Рейтинг надежности НПФ (http://www.raexpert.ru/ratings/npf/)
8. Старение населения: факты и цифры (http://www.un.org/russian/events/olderpersons/ageing07.html)

## Приложения

Приложение 1

Анкета опроса

**Копите ли Вы деньги на старость?**

Да Нет

**К каким способам накопления Вы прибегаете?**

Банковский депозит

Инвестиции

Наличный капитал в виде недвижимости, драг. металлов, предметов искусства т.д.

Лицевой счет в НПФ

Накопления "под матрасом"

Другое (указать)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Почему Вы считаете выбранный Вами способ накопления наилучшим?\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Слышали ли Вы о деятельности НПФ?**

Да, слышал (а)

Пользуюсь

Пользуюсь и уже получаю негосударственную пенсию

Но не пользуюсь

Нет, не слышал (а)

**О каких НПФ Вы знаете?**

Урал ФД

Лукойл Гарант

Стратегия

Урал-АИЛ

Промагрофонд

Норильский Никель

Благосостояние

Другой (указать)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Откуда Вы узнали о возможности накопления пенсии в НПФ?**

Телевидение и радио

Интернет

Печатные издания

Знакомые

Предприятие, где Вы работаете, имеет свой НПФ

Самостоятельно узнал (а), интересовался

**Вы не пользуетесь услугами НПФ потому что:**

Считаете неэффективными

Считаете ненадежными

Не понимаете, зачем они нужны

Не имеете средств

Сомневаетесь

Достаточно государственной пенсии

**Вы пользуетесь услугами НПФ потому что:**

Высокая доходность

Это надежно

Репутация

Появляется уверенность "в завтрашнем дне"

Знакомые посоветовали

Работодатель отчисляет

**Какие критерии, по Вашему мнению, определяют доверие к НПФ (пронумеруйте по степени важности)**

Срок работы, опыт

Высокая доходность

Достаточность и доступность информации

Опыт знакомых, коллег

Государственная поддержка

Прозрачность контроля

Другие (указать)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Укажите Ваш пол**

М Ж

**Ваш возраст**

18-25 26-40 41-55 56 и старше

**Область Вашей деятельности**

Финансы

Медицина

Образование

Производство

Политическая деятельность

Государственная служба

Студент

Пенсионер

Другое (указать)

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**Уровень Вашего дохода**

до 15 т. р. 15 т. р. - 30 т. р. 30 т. р. - 50 т. р. 50 т. р. и выше

**Большое спасибо за участие в проведении исследования!**