

# Пенсионное обозрение

№ 3-4 (31-32) сентябрь-декабрь 2017 г.

# Нам -

# 25



[www.pensionobserver.ru](http://www.pensionobserver.ru)

## Нам - 25

### Колонка главного редактора № 3-4 (31-32) сентябрь-декабрь 2017 г.

В начале года под патронатом НАПФ и журнала «Пенсионное обозрение» в рамках проекта «Нам – 25» состоялся круглый стол на тему «Идеальный НПФ – миф или реальность».

Мне как модератору довелось с огромным интересом выслушать суждения многочисленных участников.

Собственное мнение не высказывал, чтобы не навязывать его, а изложить в колонке юбилейного номера.

Дело в том, что понятие «идеальный» имманентно присуще каждому человеку. У индивидуума свое представление о идеальной (образцовой, совершенной) стране, красоте, работе и т.д. Для некоторых, идеальный журнал (газета) – рулон бумаги без текста. Надеюсь, таких среди читателей «Пенсионного обозрения» нет.

Теперь серьезно. Мой чувственно наглядный образ (миф) об идеальном НПФ складывался и продолжает складываться из следующих компонентов:

- профессионализма неравнодушных сотрудников, нацеленных на выполнение благородной миссии – служение людям, заботящимся о своей старости;
- слаженной работы команды единомышленников, успешно решающей тактические и стратегические задачи;
- открытости информации, ее полноты, достоверности и понятности для пользователей;
- наличия передовых коммуникаций для взаимодействия с клиентами и общественностью;

- непрерывного внедрения прогрессивных технологий, повышающих эффективность деятельности;

- наконец, самое главное, - безукоризненной репутации, доверия и уверенности вкладчиков, участников, застрахованных лиц в способности фонда сохранить и увеличить их активы.

Вот тогда образ непременно превратится в образцовую (идеальную) реальность.

Если не все НПФ к двадцатипятилетию достигли этого, то есть над чем поработать в ближайшем будущем.

С юбилеем, коллеги!

*Искренне Ваш, Иван Заргарян*

# Тема номера

## Поздравление



*Константин Семенович Угрюмов,  
Президент НАПФ*

Отрасли негосударственного пенсионного страхования 25 лет. Время подводить итоги, говорить о результатах ее развития, положительном вкладе в экономику. Хотелось бы. Тем более, что нам действительно есть чем гордиться. За 25 лет своего существования негосударственные пенсионные фонды стали стратегическими инвесторами. На их долю приходится более четверти всех облигационных займов, размещенных на отечественных биржах. Они финансируют строительство дорог, участвуют в модернизации жилищно-коммунального хозяйства, инвестируют в другие инфраструктурные проекты. А клиентами негосударственной пенсионной системой стали уже более 35 миллионов граждан нашей страны.

Однако, груз проблем, свалившихся на нашу индустрию в последние годы, не позволяет воспринимать этот юбилей как полномасштабный праздник. Так получилось, что отрасль пенсионного страхования после кризиса 2008 года стала самой реформируемой из всех секторов российской экономики. Правила назначения пенсий, принципы работы накопительной компоненты, система регулирования негосударственных финансовых институтов меняются даже чаще, чем раз в год. Хотя пенсионная система, как один из основных элементов

общественного договора, не может меняться чаще, чем срок жизни хотя бы одного поколения граждан. Люди, вступившие в нее в начале своей трудовой жизни, должны почувствовать результаты ее работы при выходе на пенсию.

И, тем не менее, негосударственные пенсионные фонды продолжают эффективно работать даже в нынешних непростых условиях. Индустрия проявляет, не побоюсь этого слова, чудеса героизма и доказывает не только жизнеспособность накопительной пенсионной системы, но и необходимость ее существования для улучшения качества жизни россиян. С праздником вас, дорогие друзья. И долгих лет жизни.

## Коммерческие по природе, социальные по сути.



*Александра Николаевна Гвозденко*

*Исполнительный директор*

*АО «НПФ «Социальное развитие»*

Сегодня НПФ работают в новой реальности, примеряют на себя большое количество новых процессов, отчетностей, подходов к работе. Ведущие НПФ принимают также активное участие в формировании профессиональных стандартов отрасли, содействуют регулятору рынка в создании нормативной и процедурной базы. Именно объединяясь в крупные финансовые холдинги под управлением опытных бизнес-команд, фонды смогут работать по-настоящему эффективно.

Однако, несмотря на все сложности новых бизнес-процессов, НПФ продолжают ориентироваться на главное – клиента, стремясь строить открытые, долгосрочные отношения с клиентом и развивать принципиально новый для НПФ, современный, технологичный сервис. Ведь выполняя значимую социальную функцию в жизни человека, фонды просто не могут существовать в отрыве от клиента, его интересов, его переживаний и потребностей.

Поэтому основное внимание в данной статье мы уделяем именно социальной стороне деятельности НПФ. Расскажем о мероприятиях в

социальной сфере на примере АО «НПФ «Социальное развитие» - фонда, который за 20 лет успешной работы занял прочное место на российском рынке негосударственных пенсий, завоевав доверие и репутацию надежного партнера. Сейчас фонд входит в ТОП-25 по объему пенсионных накоплений и резервов, находящихся под управлением, обслуживает более 130 тысяч клиентов, а с 2016 года АО «НПФ «Социальное развитие» продолжает развиваться вместе с командой Финансовой группы БУДУЩЕЕ. С момента начала выплат накопительной части пенсии в 2012 году в фонд за получением накоплений обратилось свыше 11 тысяч человек. АО «НПФ «Социальное развитие» уже перечислил им более 221 млн. рублей.

И за все время работы фонд никогда не отступал от своего ключевого приоритета: в центре внимания всегда должен оставаться клиент.

В целом, такая позиция вполне логично вписывается в корпоративную культуру компании, фонд рос и развивался при поддержке ключевых корпоративных клиентов, которых невозможно не знать в лицо!

Одним из учредителей фонда исторически был Новолипецкий металлургический комбинат (НЛМК), на базе которого, а также других компаний группы НЛМК и начали свое развитие программы негосударственного пенсионного обеспечения.

В большинстве случаев программы были выстроены с использованием солидарного принципа: работник может уплачивать часть своей зарплаты на формирование негосударственной пенсии, а работодатель добавляет столько же при соблюдении условий, прописанных в рамках внутренних корпоративных соглашений между работодателем и работниками. При наступлении пенсионных оснований работники помимо государственной назначают себе еще одну пенсию, по программе НПО. И она действительно стала существенной прибавкой к достатку пенсионера, особенно в самые первые годы после выхода на пенсию, когда человек вынужден привыкать к новому уровню доходов после прекращения трудовой деятельности. Программа быстро набрала популярность,

а люди, выходящие на пенсию и назначающие выплаты по программе НПО жалели только об одном: о том, что не перечисляли больше в период своей трудовой деятельности.

Оператором корпоративной программы НПО выступил НПФ "Социальное развитие", программа продолжает действовать и сегодня, являясь важнейшим элементом социальной политики компаний группы НЛМК.

При этом взаимодействие с клиентами уже давно вышло за рамки корпоративной программы градообразующего предприятия - ПАО "НЛМК". Фонд, совместно со своими крупными корпоративными клиентами, разделяя принцип социальной ответственности бизнеса и обслуживая более сотни тысяч клиентов, среди которых немало жителей города Липецка, следует принципу общественной ответственности, принимая участие в жизни города, реализуя большое количество социальных проектов в городе Липецке и за его пределами.

Особое внимание уделяется вопросам безопасности и здорового образа жизни. Именно эти вопросы - всегда в центре внимания и реализуются посредством организации массовых мероприятий, пропаганды с использованием СМИ и интернет-ресурсов, участия в проектах крупных корпоративных клиентов (в частности - ПАО «НЛМК»), представления интересов жителей, среди которых - большое количество работников корпоративных компаний - клиентов фонда и частных клиентов, в муниципальном парламенте и советах общественного самоуправления.

Одним из наиболее ярких корпоративных проектов ПАО «НЛМК», который активно поддерживает фонд, является проект «Новолипчанка» - корпоративный социальный проект, объединивший свыше 100 участниц из более 30 структурных подразделений НЛМК. Проект разноплановый и разделен на несколько этапов, на каждом из которых для участниц проводили семинары, тренинги и другие мероприятия с привлечением мастеров спорта, представителей профессорско-преподавательского состава вузов и др. Участницы совершенствовались в вопросах семейного права, этикета,



экономики ведения домашнего хозяйства, стрельбе и самообороне, уделяли немалое внимание интеллектуальным играм, благотворительности, творчеству, духовному воспитанию и возвращению патриотических чувств. Таким образом, проект способствует всестороннему развитию личности и является уникальным в своем роде. АО «НПФ «Социальное развитие» активно задействован в проекте посредством участия экспертов фонда в тренингах, мастер классах, круглых столах, спортивных событиях проекта. В свою очередь организаторы проекта давно считают Фонд постоянным участником различных событийных мероприятий «Новолипчанки», всегда приглашая к участию, обсуждая формат, совместно освещая в СМИ яркие мероприятия проекта.

Без участия представителей фонда не обходится ни одно значимое событие в социальной сфере предприятий - вкладчиков. Фонд принимает участие в чествовании спортсменов, добившихся успехов при поддержке ПАО «НЛМК», проведении профессиональных праздников, организации многочисленных совместных мероприятий в городе (праздников, посвященных Дню Победы в ВОВ, Дню города и Дню металлургов, Дню знаний, Дню защиты детей, регулярных массовых спортивных мероприятий, выставок, культурных событий, мероприятий экологической, духовной, патриотической направленности и пр.), поддержке ветеранов, инвалидов, людей, оказавшихся в сложной жизненной ситуации, учреждений культуры и образования.

Руководители фонда, посредством представительства в региональном парламенте, достаточно успешно добиваются решения целого ряда проблем жителей «подшефных территорий», получающих поддержку со стороны ПАО «НЛМК», а также защиты их прав и законных интересов по целому спектру направлений, более того, им удалось стать связующим звеном между представителями власти города Липецка и Липецкой области, жителями, управляющими и ресурсоснабжающими организациями, а также взять на себя функцию модераторов целого ряда проблемных вопросов за счет активного включения в общественную жизнь города.

Немало было сделано при содействии представителей фонда и градообразующего предприятия для решения вопросов благоустройства данных территорий (освещение, спортивные объекты, решение проблем «недостроев» и точечных застроек, озеленение, опиловка аварийных деревьев, ремонт и обустройство дорожного покрытия, благоустройство дворов), а также обустройства социально-значимых объектов городского пространства (парков, скверов, дорожно-транспортной сети, объектов соцкультбыта).

Таким образом фонд в плотной связке с крупными предприятиями - своими клиентами принимает живое участие не только в корпоративных проектах компаний, но и в жизни города Липецка, где исторически расположился головной офис фонда, а также ключевые компании- учредители фонда, правопреемником которого стал нынешний АО «НПФ «Социальное развитие». Руководители фонда неоднократно были удостоены почетных наград за заслуги перед городом и регионом, получили множество благодарственных писем и положительных отзывов.

Фонд активно поддерживает различные общегородские мероприятия, направленные на развитие духовных, нравственных ценностей, формирование культуры, пропаганду ЗОЖ, выступая партнером или организатором различных проектов, например АО «НПФ «Социальное развитие» - традиционный партнер общегородского конкурса красоты, соревнований по стендовой стрельбе, пляжному волейболу и др.

Социальная ориентированность фонда лежит к основе его корпоративной культуры и является внутренней установкой каждого сотрудника вне зависимости от позиции, занимаемой в штатном расписании, поэтому участие в регулярных мероприятиях по сдаче донорской крови, благотворительных акциях, акциях по поддержке ветеранов, инвалидов и пожилых людей, высадке зеленых насаждений, спортивных мероприятиях, направленных на пропаганду ЗОЖ для каждого из них - дело чести.

В частности, одним из недавних проектов коллектива фонда стало участие в благотворительной акции «Семья - семье», которая традиционно проводится в Липецке каждый год с 1 августа по 30 сентября Областным бюджетным учреждением «Центр социальной защиты населения». Акция направлена на оказание помощи и поддержки самым нуждающимся семьям города с доходами ниже прожиточного минимума. Очень важно, чтобы все дети, независимо от материального положения их семей, смогли подготовиться к новому учебному году и пойти в школу со всем необходимым для учебы. Коллективом фонда приобретены комплекты канцелярских товаров и письменные принадлежности для детей, находящихся в трудной жизненной ситуации.

Взаимодействие коллектива фонда с благотворительными фондами давно стало доброй традицией.

Все совместные действия коллектива в области социальных проектов способствуют формированию сплоченности, корпоративного духа и работают только во благо как самого фонда, так и его клиентов.

Новые времена диктуют новые требования, мир не стоит на месте, но есть то, что незыблемо: фонды живут и работают ради клиента, ради людей и их будущего, поэтому вместе с возрастающими требованиями регулятора, необходимостью выстраивать новые операционные процессы, основное внимание мы акцентируем именно на людях, для будущего которых и работает вся пенсионная система страны, частью которой является и рынок негосударственных пенсионных фондов.

## Стратегия и тактика контроля при саморегулировании.



*Дмитрий Станиславович Галиновский,  
Руководитель Контрольного управления НАПФ*



*Анна Сергеевна Перевязкина,  
Заместитель Руководителя Контрольного управления НАПФ*

Вопросы эффективности, необходимости и степени саморегулирования являются одними из самых обсуждаемых тем на пенсионном рынке. К обсуждению этой темы профессиональное сообщество в очередной раз вернулось после принятия Федерального закона от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», который фактически установил для саморегулируемых организаций (далее – СРО) обязанность создать еще один уровень контроля за деятельностью своих членов.

В настоящей статье описывается реализация контрольного функционала Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (далее – НАПФ), получившей статус СРО.

На различных встречах неоднократно задавались вопросы: не будет ли Контрольным управлением и СРО дублироваться функционал Центрального

Банка в части контроля за деятельностью НПФ, что может привести к увеличению регуляторной нагрузки?

Принимая это во внимание, при построении системы контроля важнейшей задачей стала необходимость избежать пересечения регуляторных функций Банка России и НАПФ, а также «встроить» функцию контроля в работу НАПФ, с учетом приоритетной цели деятельности ассоциации - защиты и представления интересов своих членов. Немаловажно и то, что процесс контроля в рамках СРО не ограничивается требованиями законодательства и включает в себя соблюдение внутренних стандартов, определенных членами СРО для самих себя с учетом тех принципов, которые они разделяют.

Создание контрольного органа в условиях многозадачности, на «стыке», на первый взгляд, трудносовместимых норм стало основным при обсуждении принципов деятельности Контрольного управления НАПФ и стратегии его работы.

Указанные задачи имели простое решение: нормы, определяющие действия членов НАПФ, базируются на Правилах профессиональной этики, основанных на том, что в отношениях с субъектами и участниками пенсионного обеспечения и пенсионного страхования члены НАПФ руководствуются взаимным уважением, соблюдением достигнутых договорённостей, а также обеспечивают справедливое (равное) отношение ко всем клиентам. Очевидно, гораздо проще реализовать меры, которые совместимы с уже существующими принципами, поскольку контроль при саморегулировании в данном случае будет сочетаться с устоявшимися и принятыми профессиональным сообществом нормами.

Именно подход фондов, ориентированный на дальнейшее развитие и стремление совершенствовать пенсионный рынок, а также соблюдать установленные правила игры, позволил, в итоге, выстроить систему контроля с позиции партнерских отношений.

На практике это выразилось в реальном взаимодействии фондов с Контрольным управлением при проведении проверок. Фонды проявляют открытость и ориентированы на сотрудничество.

Со своей стороны, мы стараемся взвешенно подходить к оценке нарушений, выявленных при проверке, понимая, что инструменты надзора и взыскания могут быть действенными в плане контроля, но при чрезмерном применении способны дать нежелательный эффект – будет подорвана внутренняя мотивация к сотрудничеству со стороны фондов.

Учитывая совместную заинтересованность в соблюдении требований законодательства, приоритетное внимание уделяется вопросам профилактики нарушений, поиску областей риска, которые потенциально могли бы создать сложности в работе фондов, а не выявлению нарушений и применению санкций.

По нашему опыту, ориентация на помощь в совершенствовании работы фондов, а не на выявление нарушений ради улучшения статистики по итогам контрольных мероприятий полностью себя оправдала. При этом сотрудничество не ограничивается рамками проверок. Одной из актуальных задач в деятельности управления является помощь членам НАПФ в адаптации к существенно меняющимся, преимущественно в сторону ужесточения, требованиям Банка России в области регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов. В свою очередь, взаимодействие с фондами дает возможность отслеживать и обобщать положительную практику, распространять ее среди членов НАПФ.

Подводя итог вышесказанному, можно сказать, что в настоящее время фактически реализована стратегия, при которой контрольные мероприятия направлены на партнерские отношения и постоянное взаимодействие с фондами. В результате, обеспечивается системный и комплексный подход и, как следствие, повышение оперативности и эффективности контроля. Мы растем и совершенствуемся вместе с фондами.

В заключении, отвечая на поставленный в статье вопрос, можно сказать следующее: по нашему мнению, НАПФ при построении системы контроля удалось не только избежать дублирования надзорной функции Банка России, но и применять регуляторные механизмы с большей гибкостью, оперативно приспосабливаясь к меняющимся условиям осуществления профессиональной деятельности и реализуя механизм обратной связи с рынком, свойственный исключительно СРО.

## Развитие законодательства о негосударственных пенсионных фондах 1992 – 2017 гг.: к 25-летию системы.



*Иван Александрович Волков  
Заместитель Исполнительного директора  
по стратегическому развитию  
НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»*

Сегодня базовый запрос в справочной правовой системе по тематике «негосударственные пенсионные фонды» выдает 1742 документа, в той или иной степени имеющих отношение к регулированию деятельности негосударственных пенсионных фондов, из которых 25 законов и 408 иных нормативно-правовых актов. Ровно 10 лет назад в 2007 году объем документов по тем же разделам был в 3,6 раза меньше и включал в себя 9 законов и 156 подзаконных актов, а еще ранее в 1997 база насчитывала 31 документ, из которых не было ни одного закона и лишь 13 из них имели нормативно-правовой уровень.<sup>1</sup>

Отраслевому закону № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (ФЗ «О НПФ») почти 20 лет и за этот срок он претерпел существенное количество изменений - в него внесено более 40 поправок, а объем текста документа увеличился почти в 10 раз. Кроме того, в переходный период

---

<sup>1</sup> СПС Консультант Плюс (формирование запроса на 25.7.2017). В целях настоящей статьи «законодательство» о НПФ будет пониматься в широком смысле, включая подзаконные нормативно-правовые акты, иные положения и нормы, направленные на развитие и регулирование рынка (*прим. автора*).



акционирования сложилась ситуация, когда в отношении некоммерческих фондов действует старая редакция закона, в отношении акционерных фондов - новая. Несомненно, развитие нормативно-правового регулирования в той или иной отрасли отвечает уровню соответствующих общественных и экономических отношений, сложно представить, как бы прежний объем нормативно-правовой базы справился с текущими задачами пенсионного рынка. Но все началось с Указа Президента РФ от 16.09.1992 № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах» (Указ «О НПФ»).

Следует отметить, что развитие законодательства о негосударственном или дополнительном пенсионном обеспечении началось гораздо ранее. Можно говорить о первой нормативной практике как в дореволюционной России<sup>2</sup>, так и о нормативно-правовых актах XX века, регулирующих дополнительные пенсии 1987 – 1992 гг.<sup>3</sup>, но именно Указ «О НПФ» положил начало развития негосударственных пенсионных фондов (НПФ, фонды) в современной России как самостоятельного социально-финансового института и самостоятельной организационно-правовой формы, исключительными видами деятельности которой стали негосударственное пенсионное обеспечение (НПО) и обязательное пенсионное страхование (ОПС)<sup>4</sup>.

Постановлением Правительства РСФСР от 26 декабря 1991 года № 64 на Министерство социальной защиты населения РСФСР возложено «создание негосударственной системы пенсионного обеспечения граждан»<sup>5</sup>. В июле 1992 года приказом Министерства социальной защиты населения Российской

---

<sup>2</sup> См., например: Положение об эмеритальной кассе морского ведомства (1858 г.), Положение о пенсионной кассе служащих на казенных железных дорогах (1894 г.), Положение о сберегательно-вспомогательной кассе для служащих, мастеровых и рабочих казенных железных дорог (1916 г.) и др.

<sup>3</sup> См., например: Постановление Совмина СССР, ВЦСПС от 20.08.1987 N 976 «О введении добровольного страхования дополнительной пенсии для рабочих, служащих и колхозников» // Свод законов СССР, т. 5, с. 656, 1990 г.; Закон СССР от 15.05.1990 «О пенсионном обеспечении граждан в СССР» // Свод законов СССР, т. 2, с. 550, 1990 г. Указом Президента РСФСР от 03.12.1991 г. «О первоочередных мерах по организации работы промышленности» государственным предприятиям разрешено создавать за счет прибыли Мпенсионные фонды» для увеличения пенсий их работникам и др..

<sup>4</sup> В соответствии с Федеральным законом от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

<sup>5</sup> Постановление Правительства РСФСР от 26.12.1991 N 64 «Вопросы Министерства социальной защиты населения РСФСР" // Архив КонсультантПлюс.

Федерации создана рабочая группа по подготовке документов, обеспечивающих функционирование системы НПФ<sup>6</sup>. Началась работа над развитием отрасли.

Указ «О НПФ» состоял всего из двух страниц и определял основы и базовые принципы организации деятельности негосударственных пенсионных фондов в Российской Федерации, закрепляя:

- право организаций и граждан на создание НПФ как юридических лиц и их независимость от системы государственного пенсионного обеспечения;
- договорный характер отношений между НПФ и «страхователем» на основе «утвержденного примерного договора»;
- запрет на осуществление НПФ коммерческой деятельности;
- профессиональное управление активами НПФ на основе договора со «специализированными компаниями» и их имущественную ответственность за «сохранность активов» и «обеспечение минимального уровня рентабельности»;
- систему государственного регулирования и контроля за деятельностью НПФ на базе Инспекции НПФ при Министерстве социальной защиты населения РФ (Инспекция НПФ), а также систему защиты пенсионных накоплений на базе Межведомственной комиссии по оценке рисков инвестиций НПФ;
- освобождение от налогообложения взносов в НПФ и доходов от инвестиций активов (требующего дополнительной проработки).

Конкретику было призвано выработать регулятору и пенсионному сообществу самостоятельно, существенная роль возлагалась на уставы документы самих фондов, часть их которых проходили государственную регистрацию.

С 1992 года по 1998 Инспекция НПФ урегулировала вопросы отчетности, актуарного оценивания, контроля финансовой деятельности, регистрации уставов, также были утверждены правила размещения средств пенсионных резервов, основные требования к пенсионным правилам, примерные договор о

---

<sup>6</sup> Сборник материалов к 15-летию НПФ // Архив Саморегулируемой организации Некоммерческое партнерство «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ).

НПО и договор по управлению активами НПФ<sup>7</sup>. В 1995-м году было утверждено Положение о лицензировании деятельности фондов и компаний по управлению их активами<sup>8</sup>. Ранее Минсоцзащиты выдавало условно-временное разрешение на деятельность по дополнительному пенсионному обеспечению за подписью заместителя министра, а само лицензирование не происходило. В дополнение к нормативным актам выходили разъяснения Минтруда, Минсоцзащиты, Госналогслужбы, Минфина, иных органов исполнительной власти. Сегодня все документы указанного периода фактически утратили свою силу.

В рассматриваемый период в системе источников нормативно-правового регулирования определенную роль играет региональное законодательство. До принятия ФЗ «О НПФ» государственные органы некоторых субъектов РФ разработали собственные нормативно-правовые акты, регламентирующие порядок создания и функционирования фондов и компаний по управлению активами, осуществления контроля за их деятельностью<sup>9</sup>.

За первые годы работы НПФ была сформирована сеть общественных организаций в лице Профессиональной лиги НПФ (создание 02.10.1994) и 8 региональных отраслевых ассоциаций НПФ<sup>10</sup>. Первым шагом к созданию такого рода отраслевых общественных объединений стало образование в январе 1993 года Координационного совета по развитию НПФ, объединяющего руководителей первых фондов. В том же 1993 году состоялось Первое открытое совещание руководителей НПФ, утвердившее «Декларацию участников рынка дополнительного пенсионного обеспечения», заложившую основу для

---

<sup>7</sup> См., например: «Временные правила инвестирования активов негосударственных пенсионных фондов», «Экономические нормативы надежности и платежеспособности негосударственных пенсионных фондов и компаний по управлению активами негосударственных пенсионных фондов» утверждены Приказом Инспекции НПФ от 15.12.1995 № 90 // Финансовая газета, № 8, 1996., Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минсоцзащиты РФ от 18.01.1996 № 5 «Об утверждении отчетности о деятельности негосударственных пенсионных фондов» // Финансовая газета, № 8, 1996., Приказ Инспекции НПФ от 07.02.1996 № 16 «О порядке ведения бухгалтерского учета и отчетности в негосударственных пенсионных фондах» // Нормативные акты по финансам, налогам, страхованию и бухгалтерскому учету, N 4, 1996 и др.

<sup>8</sup> См.: Постановление Правительства РФ от 07.08.1995 № 792 «Об утверждении Положения о лицензировании деятельности негосударственных пенсионных фондов и компаний по управлению активами негосударственных пенсионных фондов» // СЗ РФ 14.08.1995, № 33. Ст. 3390.

<sup>9</sup> Такие акты были приняты в Республиках Карелия, Татарстан, Марий Эл, Волгоградской, Вологодской, Калининградской, Свердловской, Пермской, Тульской, Рязанской, Иркутской областях, Красноярском и Приморском краях, Ханты-Мансийском автономном округе и ряде других регионов.

<sup>10</sup> Как мы пережили дефолт. Колобаев О.М. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ

формирования профессиональной этики рынка и фактически стала первым стандартом его саморегулирования. В правовом вакууме тех лет Декларация вводила важнейшие принципы деятельности НПФ<sup>11</sup>:

- гарантировалась тайна личных пенсионных счетов участников;
- устанавливался запрет на распределение дивидендов учредителями НПФ;
- вводился запрет на односторонне ухудшение условий пенсионного обеспечения участников;
- устанавливался принцип диверсификации вложений при инвестировании активов и принцип соответствия «лучшей рыночной практики».

Все эти принципы в том или ином виде позднее вошли в законодательство.

В феврале 1994 года проведено открытое совещание руководителей НПФ, собравшее более 400 представителей НПФ из 50 субъектов РФ, на котором отмечен факт возникновения пенсионной индустрии как самостоятельного направления в экономике России<sup>12</sup>.

В 90-е годы уже активно развивались аудиторские и консалтинговые компании, фирмы, обеспечивающие разработку программного обеспечения для инфраструктуры НПФ. Была начата работа по организации деятельности независимых актуариев. В марте 1995 года вышел в свет первый номер журнала «Пенсионные фонды», активно проводились круглые столы и конференции по пенсионной тематике.

Существенным успехом в развитии НПФ стало освобождение пенсионных взносов работодателей от уплаты страховых взносов в ПФР<sup>13</sup>, что до сих пор является центральной налоговой льготой в корпоративных пенсионных программах НПО.

---

<sup>11</sup> Преобразование общественных объединений негосударственных пенсионных фондов в саморегулируемые организации И.Горюнов // Пенсионные фонды и инвестиции № 5(23) – 2005.

<sup>12</sup> Сборник материалов к 15-летию НПФ // Архив НАПФ.

<sup>13</sup> Постановление Правительства РФ от 13.08.1996 N 966 «О внесении изменений и дополнений в перечень выплат, на которые не начисляются страховые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ, 26.08.1996, N 35, ст. 4186.

К началу 1998 года в России действовало 279 НПФ, собственное имущество которых составляло 7073 млн. рублей, стоимость пенсионных резервов – 3420 млн. (после деноминации).

В развитие Концепции реформы пенсионной системы в России 1995 года<sup>14</sup>, предусматривающей трехуровневую пенсионную систему, был инициирован проект закона «О профессиональных пенсионных системах», представленный в Правительство РФ в 1997 году, но он не получил должной поддержки. Следует отметить, что Концепция подразумевала под такими системами весь спектр дополнительных программ НПО «отдельных организаций, отраслей экономики либо территорий», а не только досрочные пенсии. Отдельно на третьем уровне пенсионной системы выделялось личное пенсионное страхование как инструмент пенсионных накоплений граждан.

В июле 1994 года была создана рабочая группа по разработке Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» под руководством председателя Совета по социальной политике при Президенте Российской Федерации Памфиловой Э.А. Обсуждение происходило достаточно жарко и в период с 1996 по 1998 гг. законопроект был несколько раз отклонен Государственной Думой и Советом Федерации. В итоге после согласительной комиссии 7.05.1998 года проект был подписан Президентом РФ.

По мнению многих экспертов и участников пенсионного рынка принятие ФЗ «О НПФ» ознаменовало начало нового этапа в развитии негосударственного пенсионного обеспечения и переход к формированию адекватной нормативной правовой базы, а также системы надзора и регулирования деятельности НПФ.

Первая редакция ФЗ «О НПФ» состояла из 11 глав и 38 статей. Закон закреплял положения о деятельности фондов по негосударственному пенсионному обеспечению, развивая принципы и положения Указа «О НПФ». Нормы закона определили основные понятия, содержание деятельности фондов, их функции, порядок образования, государственной регистрации,

---

<sup>14</sup> Утверждена Постановлением Правительства РФ от 07.08.1995 № 790.

лицензирования, реорганизации и ликвидации. В законе установлены основные требования к фондам, права и обязанности вкладчиков и участников, предусмотрены нормы и гарантии, направленные на обеспечение надежности при выполнении обязательств, установлены требования государственного контроля. Одним из важнейших тезисов закона стало определение негосударственного пенсионного фонда в качестве особой организационно-правовой формы некоммерческой организации.

Очередная программа пенсионной реформы в Российской Федерации, одобренная Постановлением Правительства РФ от 20.05.1998 № 463, заложила новые направления развития пенсионной системы, многие тезисы дошли до сегодняшнего дня и спустя 19 лет мы можем объективно оценить их реализацию. Основные из них:

- введение накопительных механизмов в систему государственного пенсионного страхования;
- конкретизация подходов к реформированию льготных пенсий с использованием накопительных механизмов;
- формирование гибкой системы эффективных стимулов для добровольного более позднего выхода на пенсию;
- необходимость определения более четкого правового статуса ПФР;
- необходимость создания комплекса мер по дальнейшему развитию дополнительного пенсионного страхования (обеспечения), включая стимулирование пенсионных накоплений через налоговые льготы и повышение действительности гарантий их сохранения и др..

Предполагалось, что в долгосрочной перспективе средняя величина части пенсии, выплачиваемая за счет накопительных источников, будет доведена до 50 процентов суммарной трудовой пенсии.

В Программе был выделен отдельный раздел, посвященный развитию «добровольного дополнительного пенсионного обеспечения», которое предполагалось развивать «как за счет средств застрахованных лиц, так и за счет

средств работодателей в рамках коллективных и индивидуальных договоров». Любопытным является включение положений о предполагаемой модели многоуровневой системы гарантий пенсионных накоплений. Первый уровень таких гарантий – внутренний резервный фонд, второй – собственный капитал управляющих компаний, депозитариев и фондов, третий – гарантийный страховой фонд, образуемый на базе саморегулируемой организации.

Предусматривалась реформа льготного пенсионного обеспечения (досрочных пенсий) в связи с особыми условиями труда. Страховые взносы по дополнительному тарифу предполагалось перечислять в уполномоченные негосударственные пенсионные фонды. В Государственной Думе Федерального Собрания РФ 26 июня 2002 года в первом чтении был принят проект Федерального закона № 183353-3 «Об обязательных профессиональных пенсионных системах в Российской Федерации»<sup>15</sup>. К сожалению, дальше проект не пошел, в связи с вводимой дополнительной тарифной нагрузкой на работодателей. В итоге с 2013 года дополнительные тарифы все-таки были введены, но законодательство о досрочном НПО, вступившее в силу с 2017 года, осталось без льгот и финансового стимулирования, что не может быть интересно ни работодателям, ни работникам.

Принятие Программы пенсионной реформы и ФЗ «О НПФ» обещало быть переломным в истории НПФ. Казалось, что рынок может начать развиваться быстрее и успешнее. Успехи перечеркнул август 1998 года. Дефолт поверг в шок всю экономику страны, в особенности финансовый рынок и, в частности, НПФ<sup>16</sup>.

Во-первых, из-за ухудшения финансового положения вкладчиков существенно снизилось поступление пенсионных взносов. Перечисление взносов юридических лиц в НПФ в III квартале 1998 г. сократилось по сравнению со II кварталом в 3,5 раза, физических лиц - в 2,8 раза. Полностью

---

<sup>15</sup> Правовая система «КонсультантПлюс».

<sup>16</sup> Былое и думы. Кабалкин С. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ.

прекратилось перечисление взносов юридическими лицами в 43 фонда, физическими лицами - в 33 фонда. Во-вторых, резко обесценились рублевые активы российских фондов – как в виде упавших в цене акций, так и в виде замороженных государственных облигаций. Действовавшие в тот период правила размещения пенсионных резервов предписывали фондам держать в государственных облигациях не менее 30% пенсионных резервов. На момент дефолта в ГКО – ОФЗ было вложено 47,2% от всех пенсионных резервов российских НПФ. В-третьих, подорожал доллар, а у многих фондов, для спокойствия клиентов, обязательства перед будущими пенсионерами фиксировались в долларах, хотя пенсионные взносы принимались в рублях. В-четвертых, некоторые фонды столкнулись с проблемами разорения банков: при банкротстве банка пенсионные резервы оказывались в последней очереди конкурсных кредиторов. Значительно осложнило положение и условия принятого порядка реструктуризации обязательств, который 12 декабря 1998 г. был утвержден Правительством РФ<sup>17</sup>.

Корпоративные фонды перенесли кризис гораздо легче, чем открытые. С одной стороны, их вкладчики (они же – учредители) в большинстве своем не собирались из-за кризиса свертывать свои пенсионные программы, они не расторгали пенсионные договоры и не требовали от фондов выплаты выкупных сумм, а в последствии после падения курса рубля даже усилили их финансирование. В результате к 2000 году корпоративные фонды стали почти безраздельно доминировать в сфере НПО.

Рынок выходил из кризиса не менее 4 лет и продолжал бороться за Пенсионную реформу, какого-либо серьезного развития в этот период не происходило. Вместе тем, во исполнение ФЗ «О НПФ» вступили в силу более 50 подзаконных нормативно-правовых актов, установившие ключевые правила поведения субъектов и участников пенсионных отношений:

---

<sup>17</sup> Как мы пережили дефолт. Колобаев О.М. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ.



- утверждены требования к пенсионным схемам<sup>18</sup>;
- утверждены требования к составу и структуре пенсионных резервов и контролю за их размещением<sup>19</sup>;
- определены особенности деятельности депозитариев, обслуживающих негосударственные пенсионные фонды<sup>20</sup>;
- утвержден порядок регистрации Пенсионных правил<sup>21</sup>;
- утверждены условия договора о размещении средств пенсионных резервов<sup>22</sup>;
- утверждены указания об отражении в бухгалтерском учете фондов операций по негосударственному пенсионному обеспечению<sup>23</sup>;
- утвержден порядок определения нормативных размеров пенсионных и страхового резервов, определив 5 процентов как минимальный размер и 25 процентов как максимальный от величины резервов покрытия пенсионных обязательств<sup>24</sup> и др..

В соответствии с ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» № 99-ФЗ от 25 сентября 1998<sup>25</sup> года деятельность по НПО включена в перечень лицензируемых. С 1999 года по 2003 год Инспекцией НПФ было аннулировано 63 лицензии НПФ и выдано 65 лицензий, общее количество фондов

<sup>18</sup> См.: Постановление Правительства РФ от 13.12.1999 № 1385 «Об утверждении Требований к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемым для негосударственного пенсионного обеспечения населения» // СЗ РФ, 20.12.1999, № 51. Ст. 6353.

<sup>19</sup> См.: Постановление Правительства РФ от 23.12.1999 № 1432 «Об утверждении Правил размещения пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» // СЗ РФ, 27.12.1999, № 52. Ст. 6418.

<sup>20</sup> См.: Постановление Правительства РФ от 28.04.2000 № 383 «О порядке заключения негосударственными пенсионными фондами договоров с депозитариями и особенностях деятельности депозитариев, обслуживающих негосударственные пенсионные фонды» // СЗ РФ, 08.05.2000, № 19. Ст. 2089.

<sup>21</sup> См.: Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруде РФ от 22.12.1999 № 129 «О порядке регистрации пенсионных правил негосударственных пенсионных фондов» // Пенсия, № 1, 2000.

<sup>22</sup> См.: Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруда РФ от 24.01.2001 № 6 «О порядке размещения пенсионных резервов» (вместе с «Требованиями к составу и структуре пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов», «Порядком согласования предложений по введению особого порядка размещения пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за его соблюдением») // Пенсия, № 2, 2001.

<sup>23</sup> См.: Приказ Минфина РФ от 19.12.2000 № 110н «Об утверждении Указаний об отражении в бухгалтерском учете негосударственных пенсионных фондов операций по негосударственному пенсионному обеспечению» // Финансовая газета, № 6, 2001.

<sup>24</sup> См.: Приказ Инспекции негосударственных пенсионных фондов при Минтруда РФ от 07.02.2000 № 7 «Об утверждении нормативных размеров пенсионных и страхового резервов» // Финансовая газета, № 12, 2000.

<sup>25</sup> Российская газета, N 97, 06.05.2011.

стабилизировалось на уровне около 290. Впоследствии лицензирование стал осуществлять Минтруд России<sup>26</sup>.

23 июня 1999 года НПФ и их управляющие компании включены в список организаций, подпадающих под действие ФЗ № 216-ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг»<sup>27</sup>.

В развитие положений ФЗ от 16 июля 1999 года № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования» принимаются сразу три законодательных акта:

- Федеральный закон от 15 декабря 2001 года № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации»<sup>28</sup>;
- Федеральный закон от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»<sup>29</sup>;
- Федеральный закон от 17 декабря 2001 года № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации»<sup>30</sup>.

Особенно значимым для развития рынка НПФ стало создание в 2000 году в соответствии с решением конференции представителей 131 НПФ Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов (НАПФ) в форме некоммерческого партнерства. Для реализации задач рынка была сформирована структура из пяти профильных комитетов: правовой, по инвестиционной деятельности, по пенсионным технологиям, по учету и налогообложению и по совершенствованию пенсионной системы. В соответствии с заключенным между Инспекцией НПФ и НАПФ соглашением от 9 апреля 2001 года партнерство фактически закрепило за собой статус саморегулируемой организации и основного лоббиста пенсионного рынка, взяв на себя обязательства по координации деятельности НПФ, подготовке

---

<sup>26</sup> Инспекция НПФ и негосударственные пенсионные фонды в августе 1999 - мае 2003 гг.. Взгляд бывшего регулятора. В.И.Мудраков. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ.,

<sup>27</sup> Российская газета, N 120, 29.06.1999.

<sup>28</sup> СЗ РФ, 17.12.2001, № 51. Ст. 4831.

<sup>29</sup> СЗ РФ, 17.12.2001, № 51. Ст. 4832.

<sup>30</sup> СЗ РФ, 24.12.2001, № 52. (1 ч.), Ст. 4920.

предложений по развитию законодательства, проведению экспертизы документов, необходимых для получения лицензии НПФ, проверку участников рынка и др.<sup>31</sup> Законодательное признание СРО регулятором, их аккредитация и обязательное членство НПФ произойдет только спустя 15 лет.

По состоянию на начало 2004 года на рынке работало 283 фонда, собственное имущество которых составляло 125 млрд. руб., стоимость пенсионных резервов – 89 млрд., количество участников НПО – 5,2 млн., пенсии выплачивались 435,9 тыс. человек<sup>32</sup>. Первые показатели по ОПС появятся только с 2005 года, по результатам первого года кампании.

В соответствии со ст. 32 ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании» с 1 января 2004 года застрахованные лица получили право передать свои накопления, учтенные в специальной части индивидуального лицевого счета, из Пенсионного фонда России в один из негосударственных пенсионных фондов. Началась эра ОПС.

Возможность привлекать застрахованных лиц родила первую серьезную волну коммерческого интереса к фондам, к концу 2003 года приобрести фонд, по своим характеристикам, удовлетворяющий требованиям законодательства для осуществления ОПС стало практически невозможно, а цены взлетели в 5 – 10 раз. Появляются рыночные НПФ, нацеленные на работу только с накопительной частью<sup>33</sup>.

В целях реализации прав на ОПС ФЗ от 10.01.2003 № 14-ФЗ<sup>34</sup> в ФЗ «О НПФ» были внесены значительные изменения и дополнения:

- обязательное пенсионное страхование определено как один из видов деятельности негосударственных пенсионных фондов;
- расширены лицензионные требования и требования к финансовой устойчивости фондов;

<sup>31</sup> Преобразование общественных объединений негосударственных пенсионных фондов в саморегулируемые организации И.Горюнов // Пенсионные фонды и инвестиции № 5(23) – 2005.

<sup>32</sup> М.М. Аранжереев, И.Ю. Орлова. Негосударственные пенсионные фонды, 2012. С. 103.

<sup>33</sup> Былое и думы. Кабалкин С. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ

<sup>34</sup> Федеральный закон от 10.01.2003 N 14-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» // СЗ РФ, 13.01.2003, № 2. Ст. 166.

- установлены права и обязанности застрахованных лиц;
- предусмотрены гарантии при инвестировании средств пенсионных накоплений;
- введены иные положения, регулирующие деятельность НПФ по ОПС.

Так, были увеличены требования к величине денежной оценки имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) негосударственных пенсионных фондов в целях осуществления деятельности по ОПС, которое должно было составлять с 1 января 2005 г. – не менее 30 млн. руб., с 1 июля 2009 г. – не менее 50 млн руб.

Любопытным является тот факт, что НПФ никогда не имели отдельную лицензию по ОПС. Формально регулятор выдавал лицензию сразу на два вида деятельности – «пенсионное обеспечение и страхование», право на осуществление деятельности по ОПС фонды получали в заявительном порядке в рамках уже существующей общей лицензии при соответствии определенным требованиям по финансовой устойчивости и опыту работы в системе НПО. Формально НПФ не мог вести деятельность только по ОПС, как правило, показатели НПО соответствовали минимальным требованиям и поддерживались бенефициарами.

В указанный период произошли значимые изменения в отношении системы надзора и контроля. Указом Президента РФ от 09.03.2004 № 314<sup>35</sup> установлена новая система и структура федеральных органов исполнительной власти, преемником Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг стала Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР). Постановлением Правительства РФ от 09.04.2004 № 206<sup>36</sup> в число основных функций ФСФР включены контроль и надзор за НПФ. Указом Президента РФ от 18.10.2004 № 1320 упразднена Инспекция НПФ при Минтруда России. Фактически после

---

<sup>35</sup> Указ Президента РФ от 09.03.2004 N 314 «О системе и структуре федеральных органов исполнительной власти» // СЗ РФ, № 11, 15.03.2004. Ст. 945.

<sup>36</sup> Постановление Правительства РФ от 09.04.2004 № 206 «Вопросы Федеральной службы по финансовым рынкам» // СЗ РФ, 19.04.2004, № 16. Ст. 1564.

такой «смены власти» фонды стали постепенно терять социальный и некоммерческий образ, все больше приобретая характер финансового института, средства негосударственной пенсионной системы стали расцениваться и государством, и учредителями фондов как долгосрочные инвестиционные ресурсы, перераспределяемые по требованию экономики. Впоследствии, бурное развитие обязательного пенсионного страхования и акционирование рынка, включение деятельности НПФ в предмет регулирования Банка России окончательно закрепили за ними коммерческий статус и характер финансовой организации.

Уже в этот период активно начинается обсуждение «коммерциализации» НПФ. Для поиска решений и формирования позиции пенсионного сообщества в 2008 году в рамках НАПФ образуется «Комиссия по вопросам совершенствования корпоративного управления негосударственных пенсионных фондов», члены которой рассмотрели две концепции реформирования организационно-правового статуса НПФ. В качестве основного варианта первого направления была предложена Концепция, предусматривающая создание и введение в систему управления фондами специальных субъектов пенсионного рынка пенсионных администраторов и передачу им функций по управлению. При реализации данного варианта действующие фонды останутся некоммерческими, а основным субъектом частного пенсионного рынка станет коммерческий администратор. (Концепция «пенсионного администратора»). Второе направление представлено Концепцией, которая предусматривает преобразование фондов в коммерческие организации – акционерные общества (Концепция преобразования НПФ в ОАО). В качестве промежуточного этапа Концепция предусматривала закрепление у фондов членства, обеспечивающего управление и прозрачность их деятельности. На тот момент ни одна из идей не

получила своего воплощения, политическая воля на такие серьезные изменения появилась только в 2013 году<sup>37</sup>.

Вслед за вступлением в силу законодательных актов принимаются ключевые подзаконные нормативно-правовые акты по ОПС. Основная часть формируемой нормативной базы направлена на регулирование отношений по передаче пенсионных накоплений из фонда в фонд, а также деятельности, связанной с формированием и инвестированием средств пенсионных накоплений. Так, были утверждены Правила передачи пенсионных накоплений из одного фонда в другой или из фонда в Пенсионный фонд России и определения их стоимости<sup>38</sup>, Типовые страховые правила негосударственного пенсионного фонда<sup>39</sup>, Порядок подачи фондом заявления о намерении осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика, Минфином утверждена типовая форма соглашения о взаимном удостоверении подписей («трансферагентство»)<sup>40</sup> и др. Темы перехода застрахованных лиц между фондами и передачи пенсионных накоплений до сих пор остаются центральными в регулировании рынка.

К 2008 году размер активов рынка ОПС составил 26,5 млрд., руб., в НПФ перевели свои накопления 3,9 млн. чел. В последующие годы интерес НПФ и застрахованных лиц к ОПС будет только расти. Успехи НПО за период с 2004 года несомненны, но не стоит их переоценивать. Пенсионные системы для работников бюджетной сферы широкого распространения не получают, новые корпоративные системы появляются редко, средние и мелкие частные предприятия НПО не воспринимают. Население к самостоятельным

---

<sup>37</sup> Архив НАПФ.

<sup>38</sup> См.: Постановление Правительства РФ от 06.02.2004 № 55 «Об утверждении Правил передачи пенсионных накоплений для финансирования накопительной части трудовой пенсии из одного негосударственного пенсионного фонда в другой негосударственный пенсионный фонд или из негосударственного пенсионного фонда в Пенсионный фонд Российской Федерации и определения их стоимости» // СЗ РФ, 16.02.2004, № 7. Ст. 525.

<sup>39</sup> Постановление Правительства РФ от 13.02.2004 № 77 «Об утверждении Типовых страховых правил негосударственного пенсионного фонда, осуществляющего деятельность по обязательному пенсионному страхованию» // СЗ РФ, 23.02.2004, № 8. Ст. 664.

<sup>40</sup> Приказ Минфина РФ от 26.08.2005 № 108н «О внесении изменений в Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 21 августа 2003 г. № 79н «Об утверждении типовой формы Соглашения о взаимном удостоверении подписей» // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, № 48, 28.11.2005.

накоплениям еще не готово<sup>41</sup>. Объем пенсионных резервов на тот период достиг 472 млрд. руб., количество участников программ увеличилось до 6,7 млн. человек, пенсия выплачивалась чуть более 1 млн. чел. На пенсионном рынке работало 252 фонда, в дальнейшем их количество будет все время сокращаться.

Первым признаком начинающегося мирового кризиса в России стал понижающийся тренд на фондовых рынках в конце мая 2008 года, который перешёл в обвал котировок в конце июля. Серьезные провалы на рынке ценных бумаг, которые являлись основной составляющей пенсионных портфелей, сразу отразились на финансовом результате НПФ.

В качестве основных проявлений кризиса, оказавших влияние на финансовую устойчивость фондов, можно отметить<sup>42</sup>:

- отрицательные результаты инвестиционной деятельности по итогам 2008 года, которые воспринялись широкой аудиторией очевидно негативно, что привело к появлению панических настроений среди клиентов и, как следствие, попыткам получить выкупные суммы и вернуть пенсионные накопления в бюджетную систему;

- одновременно развитие кризисных явлений в реальном секторе экономики привело к снижению сумм страховых взносов по ОПС и пенсионных взносов по НПО;

- в результате трудностей, возникших в Пенсионном фонде России в процессе временного размещения взносов за 2007 год, произошли задержки перечисления средств в управляющие компании и НПФ;

- снижение стоимости инвестиционных портфелей, находящихся под управлением, привело к значительным убыткам, отразившимся на стоимости активов, и в результате к возникновению актуарного дефицита.

При этом ни формально, ни фактически защитить пенсионные активы

---

<sup>41</sup> Былое и думы. Кабалкин С. Материалы к 15-летию НПФ // Архив НАПФ

<sup>42</sup> Предложения Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов в резолюцию круглого стола «Состояние пенсионной накопительной системы в результате кризиса на фондовом рынке России», проводимого Комиссией Общественной палаты Российской Федерации по социальной и демографической политике // Архив НАПФ.

было невозможно. Пенсионные деньги возвращались при банкротстве в общем порядке, кроме внутреннего страхового резерва по НПО каких-либо иных гарантий к этому времени создано не было.

После событий 2008 года начинает формироваться первая судебная практика, предметом исков по которой стали как убытки доверительного управления, так и отрицательные финансовые результаты самих НПФ перед участниками и застрахованными лицами. Часть НПФ по результатам года уменьшают свои обязательства перед клиентами, отражая на пенсионных счетах убытки, что в текущем периоде в силу долгосрочного характера пенсионных отношений было оправдано. В рамках судебных споров стороны активно используют принципы сохранности, доходности и возвратности, декларативно перечисленные в ФЗ «О НПФ».

Именно в это время в фондах активно начинают развиваться юридические службы, в задачи которых теперь входит сопровождение инвестиционной деятельности, взаимоотношения с регулятором, урегулирование отношений с участниками и застрахованными лицами. В соответствии с требованиями ФЗ «О НПФ» ФСФР РФ Приказом от 03.06.2008 № 08-23/пз-н утверждает Требования к Правилам организации и осуществления внутреннего контроля в негосударственном пенсионном фонде. В фондах начинают создаваться службы внутреннего контроля, функции которых зачастую объединяют с функциями правового сопровождения деятельности.

Мировой финансовый кризис постфактум дал идеи для переосмысления нормативов инвестиционной деятельности в части состава и структуры пенсионных активов, правил их оценки и отражения результата. Изменения в Правила размещения средств пенсионных резервов НПФ и контроля за их размещением<sup>43</sup>, расширяющие инвестиционные возможности фондов в условиях

---

<sup>43</sup> Постановление Правительства РФ от 01.02.2007 № 63 «Об утверждении Правил размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» // СЗ РФ, 05.02.2007, № 6. Ст. 769.



кризисных явлений, были внесены только во второй половине 2009 г.<sup>44</sup>. Федеральным законом от 18.07.2009 в ФЗ «О НПФ» и ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» также были внесены изменения, корректирующие инвестиционные требования к пенсионным накоплениям<sup>45</sup>.

Одной из перспективных идей, направленных на развитие рынка, могла стать программа «софинансирования» или «1000 на 1000». Президент России Владимир Путин в своем послании к Федеральному Собранию от 26 апреля 2007 года<sup>46</sup> предложил «стимулировать добровольные пенсионные накопления», «часть средств Фонда национального благосостояния направлять на софинансирование таких добровольных пенсионных накоплений». «На каждую тысячу рублей добровольного взноса гражданина на его персональный накопительный счет в Пенсионном фонде государство должно добавить еще одну тысячу рублей».

Предложения Президента были реализованы с 1 октября 2008 года с вступлением в силу Федерального закона от 30 апреля 2008 года 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах (ДСВ) на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений»<sup>47</sup>. Сложный порядок вступления в отношения по ДСВ, уплаты взносов, фактическое снижение доходов, уровень финансовой грамотности населения и в целом его неготовность к индивидуальным пенсионным продуктам обусловили низкую эффективность программы. НПФ в свою очередь использовали ДСВ для ежеквартального перевода застрахованных лиц из ПФР. После вступления в ДСВ и заключения договора ОПС за личными отчислениями застрахованных лиц уже, как правило, никто не охотился.

---

<sup>44</sup> Постановление Правительства РФ от 28.08.2009 № 702 «О внесении изменений в Постановление Правительства Российской Федерации от 1 февраля 2007 г. № 63» // СЗ РФ, 07.09.2009, № 36. Ст. 4349.

<sup>45</sup> ФЗ от 18.07.2009 № 182-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» // СЗ РФ, 20.07.2009, № 29. Ст. 3619.

<sup>46</sup> Российская газета, № 90, 27.04.2007.

<sup>47</sup> СЗ РФ, 05.05.2008, № 18. Ст. 1943.

После просадки 2008 года активы постепенно стали восстанавливаться, но часть НПФ ушла с рынка, к началу 2012 года работало около 140 НПФ. Кроме того, некоторые бенефициары решили сконцентрироваться на профильных проектах, продав свои фонды. Начались процессы консолидации под новыми игроками.

В 2012 г. Первый заместитель председателя Правительства РФ Шувалов И.И. выступил с идеей создания регулятора финансовых рынков на базе Банка России. Проект предполагал, что укрупненная ФСФР, ведущая надзор за рынком ценных бумаг и страховыми компаниями, вольется в структуру Банка России. Концепцию создания мегарегулятора одобрил Президент России Путин В.В. В 2013 г. законодательные органы приняли соответствующий ФЗ от 23.07.2013 № 251-ФЗ<sup>48</sup> «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков» и с 1 сентября 2013 г. Банку России перешли функции упразднённой ФСФР, превратив его в единый регулятор финансового сектора.

В том же 2012 году Распоряжением Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р утверждается Стратегия долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации, предусматривающая развитие в Российской Федерации трехуровневой пенсионной системы<sup>49</sup>:

- первый уровень - трудовая пенсия (государственная пенсия) в рамках государственной (публичной) системы обязательного пенсионного страхования, формируемая за счет страховых взносов и межбюджетных трансфертов из федерального бюджета в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

---

<sup>48</sup> Российская газета, N 166, 31.07.2013

<sup>49</sup> Собрание законодательства РФ", 31.12.2012, N 53 (ч. 2), ст. 8029

- второй уровень - корпоративная пенсия, формируемая работодателем при возможном участии работника на основании трудового и (или) коллективного договоров либо отраслевого соглашения;

- третий уровень - частная пенсия, формируемая работником (физическим лицом).

Начиная с 2013 года запускается масштабное реформирование системы НПФ и, как бы ни хотелось участникам пенсионного рынка, поэтапно закрепляется курс на свертывание ОПС («мораторий» на накопительную часть).

- Федеральный закон от 04.12.2013 г. № 351-ФЗ приостанавливает направление 6% тарифа страхового взноса на финансирование накопительной части трудовой пенсии до соответствия НПФ и управляющих компаний необходимым требованиям, весь тариф вне зависимости от выбора застрахованного лица направляется на финансирование страховой части.

- Федеральный закон от 01.12.2014 № 410-ФЗ предусматривает направление полного тарифа страхового взноса на финансирование страховой пенсии в 2014 и 2015 годах.

- Федеральный закон от 14.12.2015 № 373-ФЗ предусматривает направление полного размера индивидуальной части тарифа страхового взноса на финансирование страховой пенсии и отсутствие формирования пенсионных накоплений за счет страховых взносов на ОПС в 2016 года.

- Федеральный закон от 19.12.2016 № 447-ФЗ продлевает срок моратория на финансирования накопительной пенсии до 2019 года (включительно).

Каждый год перед принятием очередного решения о продлении «заморозки» или «моратория» на накопительную часть происходят бурные общественные, политические и экспертные обсуждения. Практически ежедневно выходят статьи с аналитикой и предложениями по выходу из сложившейся

ситуации, оценкой перспектив и последствий для рынка и граждан, есть мнения «за» и «против».

С 2013 года через НАПФ начинается конструктивная коммуникация рынка с новым регулятором и Министерством финансов Российской Федерации по всем вопросам реформы. В течении года создаются рабочие и экспертные группы практически на всех ведомственных площадках, в которые вошли представители пенсионного рынка, Банка России, Минфина РФ, Минтруда РФ, ПФР, и Минэкономразвития. В еженедельном режиме обсуждаются и готовятся основные предложения и изменения в законодательство. Результатом такой работы в декабре 2013 года стало принятие двух важнейших законов, определивших основы дальнейшего развития регулирования:

1. В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации»<sup>50</sup>:

- в срок до 1 января 2016 года НПФ, являющиеся некоммерческими организациями и осуществляющие деятельность в качестве страховщика по ОПС, подлежат преобразованию в акционерные НПФ, или ликвидации, также вводится возможность выделения некоммерческого НПФ с одновременным преобразованием в акционерный фонд;

- в срок до 1 января 2019 года НПФ, являющиеся некоммерческими организациями и не осуществляющие деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию (рынок НПО), подлежат преобразованию в акционерные пенсионные фонды или ликвидации;

- изменяется порядок выбора страховщика или инвестиционного портфеля управляющей компании: от ежегодной смены страховщика к выбору один раз в пять лет, вводится досрочный переход с потерей доходности, полностью отменяется институт трансферентских соглашений;

---

<sup>50</sup> Российская газета, N 296, 31.12.2013

- до вступления в систему гарантирования пенсионных накоплений приостанавливается передача средств пенсионных накоплений в НПФ из Пенсионного фонда России;

- отдельной главой вводится система досрочного негосударственного пенсионного обеспечения, как часть системы НПО, вступающее в силу с 2017 года;

- ужесточаются требования к НПФ, их уставному капиталу, собственным средствам, должностным лицам, вводится согласование сделок по приобретению акций фонда и система риск-менеджмента и др..

2. В соответствии с Федеральным законом от 28.12.2013 г. № 422-ФЗ «О гарантировании прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования Российской Федерации при формировании и инвестировании средств пенсионных накоплений, установлении и осуществлении выплат за счет средств пенсионных накоплений<sup>51</sup>»

- с 2015 года вводится двухуровневая система гарантирования прав застрахованных лиц, включающая резервы по ОПС, формируемые каждым фондом самостоятельно, а также общенациональный фонд гарантирования пенсионных накоплений, объединяющий всех страховщиков и управляемый Агентством по страхованию банковских вкладов (АСВ);

- вводится процедура оценивания Банком России деятельности НПФ, без прохождения которой они не смогут войти в систему гарантирования прав застрахованных лиц и осуществлять дальнейшую деятельность по обязательному пенсионному страхованию.

Все изменения призваны повысить качество и прозрачность рынка, внедрить эффективные стандарты регулирования и оценки инвестиционной деятельности, повысить защищенность прав застрахованных лиц.

---

<sup>51</sup> Российская газета, N 295, 30.12.2013

В развитие реформы, в последующие годы принимается еще несколько важнейших законодательных актов, а центральное место в системе источников нормативно-правового регулирования начинают занимать акты Банка России.

В 2013 году принимается Федеральный закон от 02.11.2013 № 293-ФЗ «Об актуарной деятельности в Российской Федерации», придавший законодательный статус одной из важнейшей функции на пенсионном рынке. Закон установил требования к актуариям и ответственным актуариям, их ответственность, определил объект обязательного актуарного оценивания, установил порядок деятельности саморегулируемой организации актуариев, закрепил принципы надзора в указанной сфере.

Еще одним из важных шагов в развитии регулирования рынка стало принятие Федерального закона от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», установившего процесс создания и функционирования СРО на финансовом рынке (в том числе, СРО НПФ) и обязательность участия в ней НПФ. Для приобретения статуса саморегулируемой организации некоммерческая организация должна объединять в составе в качестве ее членов не менее 26 процентов от общего количества финансовых организаций, осуществляющих соответствующий вид деятельности. С 2016 года в системе источников регулирования НПФ официально появляются стандарты СРО, базовые стандарты согласуются в Банке России.

Сегодня многие направления, заложенные в 2012 – 2014 гг. еще продолжают свое развитие. На текущий момент внимание уделяется вопросам отчетности НПФ, системы риск-менеджмента, актуарной оценки деятельности фондов, раскрытия информации, проблеме переходов застрахованных лиц, фидуциарной ответственности и т.д. Текущий период в истории рынка все еще является переходным, как минимум до завершения акционирования в 2019 году.

Но ключевым вопросом, безусловно, остается вопрос дальнейших трендов и законодательных решений, направленных на развитие пенсионного рынка,

охват дополнительными пенсионными программами населения, повышения уровня пенсионного обеспечения и увеличение инвестиционного потенциала НПФ. Только после этого мы сможем говорить о новом этапе<sup>52</sup>, перспективах отрасли и его законодательного регулирования<sup>53</sup>.

---

<sup>52</sup> Можно выделить следующие этапы развития законодательства и регулирования пенсионного рынка: 1) с 1992 г. до 1998 г. – начало деятельности НПФ в соответствии с Указом Президента «О негосударственных пенсионных фондах» от 16.09.1992; 2) с 1998 г. до 2004 г. – деятельность НПФ в соответствии с Федеральным законом от 07.05.1998 N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», кризис 1998 года; 3) с 2004 г. до 2008 г. – развитие деятельности НПФ по обязательному пенсионному страхованию в соответствии с законодательством об обязательном пенсионном страховании, кризис 2008 года; 4) с 2008 г. до 2013 г. – развитие НПФ между кризисом и новым регулятором – Банком России; с 2014 года – реформа системы НПФ и акционирование.

<sup>53</sup> Статья подготовлена в развитие материалов статьи «Особенности правового регулирования деятельности НПФ на этапах становления и развития» Волков И.А. // Пенсионное обозрение, № 2 (10) апрель – июнь 2012 г.

## **В центре внимания**

### **Дискуссионный клуб**

В предыдущем номере статьей главного редактора «Какая реформа нам нужна» мы начали дискуссию. В продолжение темы публикуем поступившие в редакцию материалы.

*Редколлегия.*

#### **Какую пенсионную систему мы создали?**



*Г.И. Андрющенко,*

*Заведующий кафедрой экономики*

*и предпринимательства РГСУ,*

*доктор экономических наук, профессор*

Пенсионная система в целом органично связана со многими факторами социально-экономического развития страны, такими как демографическая ситуация, состояние рынка труда, положение на финансовом рынке.



Состояние пенсионной системы, обеспечивающей пенсией около трети населения страны, а косвенно затрагивающей все население страны, служит важным показателем социальной стабильности развития общества.

Негосударственные пенсионные фонды появились в пенсионной системе Российской Федерации в 1992 году как институты частных корпоративных пенсий. Получив в 2004 году доступ к пенсионным накоплениям, стали неотъемлемой частью финансового рынка. По данным ЦБ по состоянию за три месяца 2017 года, в негосударственных пенсионных фондах содержатся пенсионные накопления 34,4 млн граждан на сумму 2,36 трлн руб.

В 2012 году была принята долгосрочная стратегия развития пенсионной системы РФ, которая стала важной вехой в формировании современной институциональной структуры пенсионной системы. С этого момента начинается строительство трехуровневой пенсионной системы.

Так что же получилось в результате перманентного реформирования?

Не так давно французская финансовая корпорация Natixis опубликовала рейтинг самых комфортных стран мира для пенсионеров. При составлении рейтинга оценивалась комфортность выхода на пенсию на базе следующих факторов: финансовая ситуация, материальная обеспеченность, качество жизни и здоровье. Каждый фактор оценивался в диапазоне от 0 до 100%.

Россия оказалась в числе пяти стран в конце списка: на сороковом месте (из 43-х стран). В первых строчках рейтинга находятся Норвегия (86%), Швейцария (84%), Исландия (82%), Швеция (80%) и Новая Зеландия (80%).

В топ-10 также вошли Австралия (78%), Германия (77%), Дания (77%), Нидерланды (77%) и Люксембург (76%). При этом последние места заняли Бразилия (41%), Греция (40%) и Индия (12%). У России, в свою очередь, 45%, что на 1% меньше, чем в 2016 году.

Следует, вероятно, пояснить из каких индексов, рассчитанных по определенной методике, что важно для сопоставимости данных, составлялся рейтинг. Россия, например, по сравнению с прошлым годом показала более

низкие результаты по индексам материального благосостояния и здоровья: по этим показателям РФ заняла 35-ю и 42-ю позиции рейтинга соответственно. Однако в 2017 году страна продемонстрировала более высокие результаты по двум другим субиндексам, заняв 36-е место по качеству жизни и 43-е — по финансированию.

Падение материального благосостояния связано со снижением показателей по всем параметрам, на основании которых рассчитывается данный субиндекс. По равенству доходов Россия занимает пятую позицию с конца рейтинга, снизились показатели дохода на душу населения и индикатор занятости — они упали до 7-го и 17-го места в рейтинге соответственно.

Здоровье стало еще одним субиндексом, обусловившим снижение позиции РФ в глобальном пенсионном рейтинге. В 2017 году Россия показала более низкие результаты из-за ухудшения показателей продолжительности жизни: по данному параметру страна заняла второе место с конца рейтинга. Кроме того, в этом году в России увеличились стоимость медицинского обслуживания и расходы на медицинские услуги на душу населения.

Несмотря на то, что РФ продемонстрировала увеличение индекса финансирования (41% по сравнению с 40% в 2016 году), страна стала последней в списке по данному показателю.

В то же время Россия показала улучшение индекса уровня жизни. Авторы рейтинга связывают это с улучшением окружающей среды. Тем не менее, Россия по-прежнему остается одной из стран с наименее благоприятной окружающей средой (3-е место с конца).

Россия также испытывает демографические проблемы. За период с января по май 2017 года, по данным Росгосстата, численность населения в стране уменьшилась на 31,1 тыс. человек.

По состоянию на 1 июня 2017 года население России составило 146,8 млн человек.

Число родивших за этот период снизилось до 679,2 тыс. человек с 762,5 тыс. за аналогичный период 2016 года. При этом число умерших в январе – мае 2017 года сократилось до 791 тыс. человек с 804,1 тыс. за аналогичный период 2016 года.

Таким образом, за январь – май 2017 года была зафиксирована естественная убыль населения на 111,8 тыс. человек (за январь – май 2016 года естественная убыль составила 41,6 тыс. человек). Тем не менее, средняя продолжительность в России достигла почти 72 лет, а пенсии за таким ростом не успевают. Правительственный макропрогноз до 2020 года предполагает, что они будут индексироваться в среднем на 4%. Это приведет к снижению пенсий в реальном выражении и не позволит достигнуть стратегическую цель - увеличить к 2030 году средний размер пенсий до 2,5–3 прожиточных минимумов, то есть пенсионеры будут жить дольше, но хуже.

Положение пенсионеров ухудшается несмотря на начавшийся рост ВВП. За 2017–2020 ВВП по прогнозам вырастет на 6,7%, на столько же увеличатся и реальные зарплаты россиян. Разрыв между уровнем жизни работающих граждан и пенсионеров к 2020 году будет расти. Макропрогноз Правительства предусматривает устойчивое снижение отношения средней пенсии к средней зарплате: с 34,6% в 2016 году до 31,5% в 2020-м, а это худший показатель с 2009 года.

Как следует относиться к зарубежным рейтингам? Можно как Валерий Рязанский, глава Комитета Совета Федерации по социальной политике, относиться «скептически, потому что это вещи вкусовые и не всегда делаются на принципах объективности».

Можно, как Ярослав Нилов, Председатель комитета Госдумы по труду, социальной политике и делам ветеранов, не удивляться месту РФ, признавая, что пожилые россияне действительно получают «мизерные пенсии», и что негосударственные пенсионные фонды пользуются «юридической неосведомленностью» россиян.

Но анализ результатов, полученных корпорацией Natixis, позволяет сделать вывод о том, что совершенствование пенсионной системы само по себе не самоцель. Важно, чтобы пожилые люди имели определенного уровня качество жизни, обеспечение которого без совершенствования экономики в целом не достижимо.

Таким образом, в ближайшие 20 лет, при существующем порядке наполнения бюджета и демографической ситуации, правительство не сможет обеспечить пенсионеров в полном объеме.

Государственная Дума РФ в третьем, окончательном чтении приняла законопроект, фактически ликвидирующий Резервный фонд путем его объединения с Фондом национального благосостояния (ФНБ). Одобренные парламентом поправки в Бюджетный кодекс предусматривают, что Резервный фонд и ФНБ объединяются на основе последнего, так как прогнозируется исчерпание средств Резервного фонда. Целями расходования средств объединенного фонда называются «финансирование, направленное на сбалансированность страховой пенсионной системы, финансирование дефицита федерального бюджета и софинансирование добровольных пенсионных накоплений».

Объединение фондов должно быть завершено к 1 февраля 2018 года. В существующих экономических условиях это решение Госдумы может привести к тому, что приоритетом ФНБ станет лишь одна из заявленных целей — финансирование дефицита бюджета.

Основа нашей пенсионной системы – Пенсионный Фонд РФ, нагрузка на который в нынешней ситуации огромна, – сам по себе много делает по повышению эффективности своей деятельности. Пенсии доставляются в срок, вовремя осуществляются все необходимые индексации и перерасчеты пенсий, определенные законом. С этой точки зрения, его деятельность находится под постоянным контролем государства.

Особенность пенсионной реформы 2017 в том, что система пенсионных накоплений, которые ранее аккумулировались в ПФР трансформируется в систему индивидуального пенсионного капитала (ИПК). В ней смогут полноценно участвовать не более 15% граждан. Причина в низких доходах населения, недоверии к пенсионной системе и включенность в корпоративные пенсионные программы работников (6 млн.), уже откладывающих от 1 до 9% зарплаты и получающих за это льготы.

Запуск данной программы указывает на то, что государство пытается решить задачу увеличения размера пенсионного обеспечения граждан. Государственная страховая пенсия, основанная на солидарно-распределительных принципах, нигде и никогда не обеспечивает высокого уровня пенсий, а в наших условиях она стремится к социальному минимуму, поскольку при определении размеров пенсии превалируют солидарные принципы. В этих условиях только ИПК за счет добровольных отчислений работников сможет существенно увеличить пенсию. Эта прибавка, в отличие от пенсионных баллов, напрямую зависит от зарплаты и размера взносов.

Таким образом, негосударственные пенсионные фонды встраиваются в пенсионную модель, общепринятую в мире, в которой работник будет отчислять на пенсию самостоятельно. В системе ИПК предполагается информирование работников о том, сколько они уплачивают, как прирастают их накопления, как инвестирует страховщик (НПФ). Это будет происходить через Центрального администратора в режиме онлайн. Работодатель по-прежнему будет делать отчисления за работника в процентах от зарплаты и взносы пойдут на личный счет, защищенный госгарантиями от банкротства страховщика и конфискации со стороны бюджета.

Но это в перспективе, а сейчас есть острые проблемы, которые можно решить, не дожидаясь кардинальных перемен.

Например, вопрос об индексации пенсии работающим пенсионерам.

Пенсионный фонд России (ПФР) объявил, что на беззаявительный перерасчет имеют право получатели страховых пенсий по старости и инвалидности, за которых работодатели в 2016 году уплачивали страховые взносы. Сумма прибавки зависит от прошлогодней зарплаты работающего пенсионера, то есть от суммы уплаченных работодателем страховых взносов и начисленных пенсионных баллов. Максимальная прибавка ограничена стоимостью 3 пенсионных баллов. Стоимость одного балла в прошлом году составляла 74,27 рубля. Соответственно, для большинства пенсия увеличится максимум на 222 рублей. Чтобы заработать 3 балла в 2016 году, достаточно было иметь зарплату в 19,9 тысячи рублей.

По данным ПФР, на сегодняшний день в стране насчитывается 43 миллиона пенсионеров, примерно треть из них продолжает трудиться. Средний размер пенсии в 2017 году составляет около 13,7 тысячи рублей. Очередное повышение пенсий и соцпособий запланировано на 1 февраля 2018 года. Значит, для достаточно большой когорты пожилых людей становится практически невозможным влияние на изменение своего материального положения. У неработающих пенсионеров повышение пенсии определено индексацией, у работающих пенсионеров изменение размера пенсии ограничено 3 баллами, что иногда ниже уровня индексации.

Может в таких экономических условиях не стоит кичиться тем, что возраст выхода на пенсию не менялся в нашей стране с 1935 года, а прислушаться к резонам тех экономистов, которые приводят расчёты, показывающие, что изменение возрастных параметров пойдет на пользу самим пожилым людям, так как тогда пенсию можно будет увеличить до 30 процентов.

Ответственность за пенсионное обеспечение должна делиться между государством, гражданином и работодателем. Они должны стать соинвесторами пенсионного плана. Это мировая тенденция. Россия также придет к этой модели. У нас государственное финансирование пенсии не обеспечивает

достойную старость. Профессиональному сообществу негосударственных страховщиков надо сделать все, чтобы люди начинали думать об этом, как только они начинают работать.

## К вопросам пенсионной системы России



*Андрей Верхованцев,  
Главный аналитик УК «Ронин Траст»*

Введение моратория на формирование накопительной части пенсии с 2014 года ознаменовало начало очередного процесса реформирования пенсионной системы России. За представленными объяснениями прослеживаются главные причины – падение бюджетных доходов вкупе с неблагоприятными демографическими трендами. На этом фоне не лишним будет возврат к вопросу относительно желаемого устройства механизма пенсионного обеспечения, сочетания и пропорций солидарного и индивидуального компонентов, а также подходов к их внедрению. Чтобы ответить на вопрос, каким должен быть этот механизм, необходимо рассмотреть его сквозь призму интересов ключевых групп - пенсионеров, пенсионных фондов и управляющих компаний, образующих инфраструктуру пенсионного рынка, а также государства в лице регулятора и ключевых министерств социального и экономического блока.

Для граждан к числу основных и равнозначных факторов можно отнести надежность институтов пенсионной системы, размер пенсии (коэффициент замещения заработка) и безусловная уверенность в ее получении. Каждый элемент одинаково важен и влияет на желание участвовать в самостоятельном формировании будущей пенсии. Конечно, важно и наличие финансовой возможности, особенно учитывая непрекращающийся спад уровня



располагаемых доходов. Но уровень доверия является, на мой взгляд, ключевым. Без доверия сложно себе представить успешный переход к концепции индивидуального пенсионного капитала (ИПК), введение которой должно состояться уже в ближайшем будущем взамен фактически отмененной накопительной компоненты.

Следует признать, что с точки зрения надежности за последние годы регулятором в лице Банка России, была проделана большая работа, позволившая создать систему гарантирования пенсионных накоплений. Однако относительно будущего размера пенсий и главное, уверенности в ее получении пока что больше вопросов. Значительному росту скепсиса способствовало введение моратория на финансирование накоплений с переводом текущих пенсионных прав в условные единицы (баллы), стоимость которых ежегодно определяется правительством, находясь в зависимости от возможностей бюджета. Ответить сейчас на вопрос, каким будет состояние бюджета через 10-20 лет (а значит и денежное наполнение этих баллов), не осмелится, пожалуй, никто. Очевидно, что данным шагом были нарушены ключевые интересы будущих пенсионеров в угоду текущей конъюнктуры. Из этого вытекает как неуверенность в получении пенсии, так и сомнения в ее достаточности, что в конечном итоге ведет к безразличию со стороны населения. Проявлением безразличия может стать отказ от накопления и возможный рост доли серой оплаты труда, поскольку работникам будет невыгодно добиваться соблюдения своих пенсионных прав – официального оформления трудовых отношений с указанием реального размера заработной платы.

Вместе с тем, пугает высокий уровень финансовой неграмотности населения, достигший максимума за 9 лет. Как показало исследование Высшей школы экономики (ВШЭ), 20% опрошенных в конце 2016 года оценили уровень своих знаний и навыков в финансовой сфере как нулевой. Большая доля людей, совершенно не разбирающихся в финансовых вопросах, была отмечена в России только в 2008 году. При этом из исследования Национального агентства

финансовых исследований (НАФИ), проведенного в декабре 2016 г., следует, что две трети опрошенных возлагают на государство ответственность за достойный уровень пенсии, достаточный для поддержания привычного уровня жизни. И лишь каждый десятый знает о том, что источником дохода на заслуженном отдыхе могут быть поступления от накоплений в НПФ. Это важная проблема, особенно в свете растущей ответственности граждан за управление своими пенсионными сбережениями. Возможно, государству следовало бы озаботиться, параллельно с внедрением ИПК, введением финансового образования по планированию пенсионных накоплений, а информацию о пенсиях сделать максимально доступной, понятной и исчерпывающей.

К сожалению, приходится констатировать, что итогом последних преобразований стало значительное снижение уровня доверия населения к действиям государства, на восстановление которого потребуются годы. Из того же исследования НАФИ следует, что 79% опрошенных не видят смысла планировать свою пенсию в постоянно меняющихся условиях.

Для организаций, составляющих каркас системы - пенсионных фондов и управляющих компаний, важны понятность и предсказуемость государственной политики, неизменность установленных законодательных рамок в течение длительного периода времени. В действительности же наблюдается перманентное изменение условий, ставшее практикой работы отрасли. Это обусловило рост административных издержек и трудозатрат на их отслеживание и соответствие им, иногда в ущерб основной деятельности по управлению пенсионными активами. Признавая необходимость большей части нововведений, нацеленных на обеспечение прозрачности инвестиций, их надежности, развитие риск-менеджмента, вместе с тем можно отметить не всегда уместное стремление к форсированию в их имплементации, чреватое дополнительными расходами либо потерей доходности, а значит и уменьшению пенсий будущих пенсионеров.

Иллюстрацией к отмеченному может служить динамика изменений одного из основных положений, регулирующих инвестирование средств пенсионных накоплений (451-п). Помимо высокой частоты внесения поправок (до нескольких раз за год), в них прослеживается тенденция к расширению ограничений, накладываемых, в частности, на структуру инвестиционного портфеля, влекущих необходимость его ребалансировки, причем часто в весьма сжатые сроки. Но нужно понимать, что выполнение новых требований в условиях дефицита времени без ущерба доходности попросту невозможно, учитывая размер портфеля в масштабах отрасли, исчисляемого сотнями миллиардов рублей, а также изменчивость рыночной конъюнктуры.

Речь, прежде всего, о предложениях регулятора разрешить инвестирование средств пенсионных накоплений только в бумаги с определенным уровнем рейтинга от относительно недавно созданного агентства АКРА. Бумаги, не имеющие данного рейтинга, необходимо будет продать. Причем если для государственной управляющей компании (ВЭБа) установлен трехлетний переходный период и более высокий порог рейтинга (А-) для возможных к покупке ценных бумаг, то для частных управляющих компаний лишь год (до июля 2018 г), хотя и более низкий рейтинг (BBB-) возможных к покупке бумаг. Но главное в том, что общее число эмитентов, получивших рейтинг АКРА, исчисляется на данный момент чуть менее тремя десятками при общем количестве эмитентов из первого котировального списка Московской биржи более 150. Размер портфеля, который нужно привести в соответствие новым требованиям, составляет порядка 800 млрд руб. – это почти 37% всех пенсионных накоплений. Остается неясным, почему нельзя дождаться погашения бумаг, уже находящихся в портфелях и отвечавших в момент приобретения всем требованиям законодательства, иными словами к чему ухудшать положение участников рынка путем придания закону обратной силы?

Другой тенденцией нормотворческого процесса является повышение сложности положений, вытекающей из растущего числа отсылок на иные

нормативные акты, наличия в них не всегда однозначных формулировок. Опасаясь санкций со стороны регулятора за возможные нарушения, идет рост и часто дублирование административных расходов, как на уровне фондов, так и управляющих компаний, размывание ответственности за конечный результат, серьезная деформация самой идеологии портфельного управления. Нужно ли говорить, что очевидным результатом является снижение аппетита к риску (использование менее доходных инструментов), влекущее понижение уровня доходности и размера начислений на счета застрахованных? К примеру, требование к фактически нулевой убыточности на конец каждого года и так заставляет управляющих придерживаться максимально консервативной стратегии в управлении пенсионными накоплениями, минимизируя вложения даже в акции, не говоря уже о более сложных продуктах (к примеру, на базе деривативов). В итоге доля акций в совокупном портфеле пенсионных накоплений НПФ в 2016 году хоть и выросла до 17% (с 13% в 2015 г.), но все равно мала в сравнении с европейскими и особенно американскими пенсионными фондами, в которых акции могут занимать до половины портфеля.

Государство, с точки зрения роста национального благосостояния, развития человеческого капитала и повышения макроэкономической стабильности в целом, должно быть заинтересовано в создании надежной и эффективной пенсионной системы, выступающей к тому же генератором длинных инвестиционных ресурсов и снижающей зависимость экономики от изменчивой внешней среды. Так, по итогам 2016 года совокупные пенсионные активы (накопления и резервы) в России составили 5,2 трлн руб (ПН – 2149 млрд, ПР – 1097, ВЭБ – 1968 млрд), или порядка 6,1% ВВП. Прогресс налицо, поскольку еще 5 лет назад уровень пенсионных денег был ниже 4% ВВП, хотя, к примеру, в Эстонии пенсионные накопления составляют почти 15% ВВП, Мексике – около 17%, в Перу – 20%, в ЮАР почти 97%. Благодаря этим средствам за последние два года были успешно размещены более 50 эмиссий облигаций крупнейших российских компаний на сумму порядка 500 млрд руб.,

что позволило сгладить последствия кризиса, вызванного девальвацией и внешними санкциями в финансовой сфере.

Возможно, начавшаяся в конце 2013 года трансформация пенсионной системы в российских реалиях, учитывая ожидаемое снижение числа трудоспособного населения вместе с бюджетными ограничениями, была неизбежной. Ровно те же тенденции заставили многие страны ОЭСР также пойти на перенастройку своих пенсионных систем, общим направлением которых стало сокращение солидарной части вместе с увеличением вклада накопительной компоненты (что позволило увеличить коэффициент замещения заработка в среднем с 41% до 58%), повышение пенсионного возраста. Несмотря на бюджетные рамки, многие из них нашли возможность введения налоговых стимулов для участвующих в формировании добровольных накоплений (или их софинансирование), чтобы вовлечь как можно большее число людей. Вместе с тем широко использовался механизм автоподписки с опцией отказа от участия в дальнейшем. Данный опыт, безусловно, требует учета и использования в российской практике с тем, чтобы создать устойчивую и самодостаточную пенсионную систему, стремящуюся к одновременному удовлетворению интересов перечисленных выше групп. Для этого необходимо понимание интересов, последовательность и стремление к их реализации, что является вполне достижимой целью, при заинтересованности эти задачи решать.

## Это интересно

### Сценарий повышения пенсионного возраста.



*Дмитрий Владимирович Помазкин,  
Руководитель отдела программ  
развития НПФ «ГАЗФОНД»*

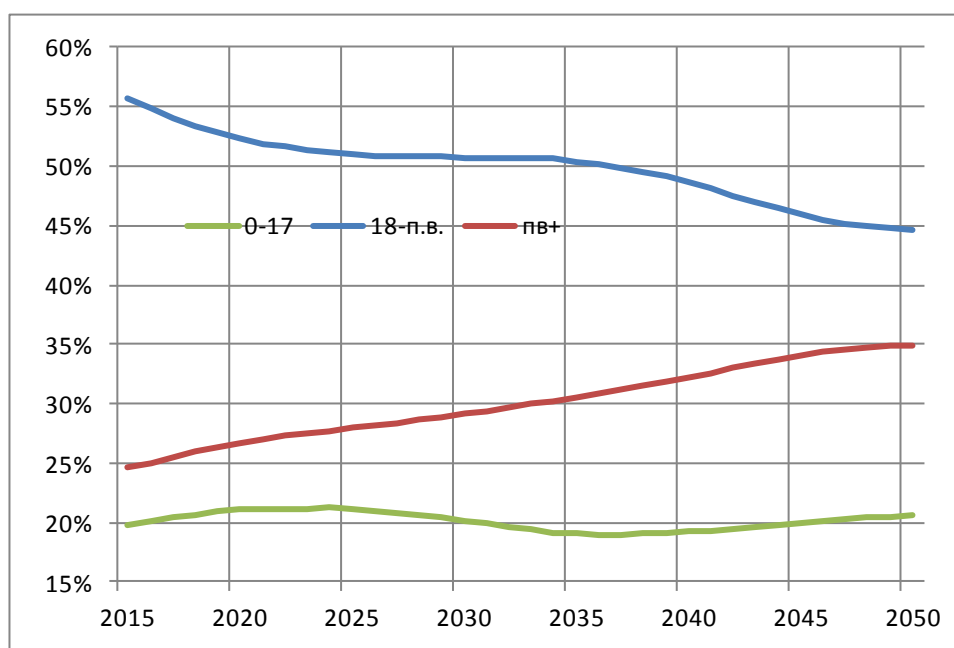
Прогнозы численности населения России в последнее время становятся все позитивнее, Росстат РФ подтверждает рост продолжительности жизни и суммарного коэффициента рождаемости, положительная нетто-миграция сохраняется на уровне 250 тыс. чел в год. Складывается впечатление, что наступает демографический перелом и сокращение общей численности населения РФ, начавшееся в середине 90-х годов, остановлено. Действительно, если предположить, что наблюдаемые сегодня демографические тенденции сохранятся, то к середине текущего столетия ожидаемая продолжительность жизни в РФ может увеличиться с сегодняшних 65.9 лет до 76 лет для мужчин и с 76.7 до 81 года для женщин, коэффициент суммарной рождаемости может достичь 2, а поток нетто-миграции стабилизируется на уровне 350 тыс. чел в год. Сделанные предположения не выглядят нереалистичными. Продолжительность жизни в ряде стран уже сегодня выше прогнозируемых значений. Суммарный коэффициент рождаемости равен 1.8 и продолжает расти, и никто не знает, как

будет в будущем меняться репродуктивное поведение, несмотря на существующие тенденции снижения уровня рождаемости. Нетто-миграция в меньшей степени поддается какому-либо прогнозу, поэтому была выбрана средняя оценка, предоставленная Росстатом.

Прогнозируемая численность населения РФ при сделанных предположениях практически не изменится, и будет находиться в диапазоне 147-148 млн. чел. до 2050 года.

Но, если посмотреть, как изменится численность в основных группах населения, оптимизм пропадает. На рис. 1 приведены временные зависимости долей детского населения (0-17), трудоспособного населения (18-55/60) и населения старше пенсионного возраста.

Рис. 1. Долевой прогноз населения РФ



Прогнозируемое снижение численности трудоспособного населения на 5% означает абсолютное снижение численности более чем на 7 млн. чел. к 2025 году. Особенно быстро снижение численности наблюдается до 2020 года, и

составляет около 1 млн. чел. в год. При этом в тот же временной период доля пожилого населения увеличится на 2.5-3%. Наличие демографических волн в структуре населения РФ приводит к повторному сокращению численности трудоспособного населения, начиная с 2035 года, когда в течение следующих 10 лет, доля трудоспособного населения сократится еще на 5%.

Возникает вопрос, к каким экономическим последствиям может привести подобное сокращение численности трудоспособного населения? Следует отметить, что повышение пенсионного возраста не сможет быстро изменить ситуацию, поскольку решение о повышении пенсионного возраста еще не принято, сам пенсионный возраст может быть увеличен максимум на 1 год в течение двух календарных лет. Рост миграционного потока тоже не компенсирует сокращение квалифицированной рабочей силы.

Можно дополнительно проверить достоверность сделанных прогнозов, провести различной сложности анализы чувствительности полученных решений, но как показывает опыт многолетних исследований долевыми соотношения, как правило, очень устойчивы, а поведение демографической система изучено достаточно подробно. Учитывая, что численность трудоспособного населения в ближайшей перспективе определена, поскольку в течение 20 лет на нее не влияет рождаемость и незначительно влияет смертность, т.к. она мала в этих возрастах, нужно обратить внимание на заметное снижение занятых в экономике. Сокращение занятых к 2025 году может превысить 10%, учитывая, что доля трудоспособного населения сегодня составляет 55%. Снижение занятых может привести к снижению ВВП на аналогичные 10% в случае сохранения текущих уровней роста производительности труда.

Следует отметить, что повышение пенсионного возраста не сможет быстро изменить ситуацию, поскольку пенсионный возраст может быть увеличен максимум на 1 год в течение двух календарных лет и полный эффект может



быть достигнут только через 10-15 лет. Рост миграционного потока также не компенсирует сокращение числа занятых.

Возникает вопрос, к каким экономическим последствиям может привести подобное сокращение численности трудоспособного населения?

Поэтому для обеспечения темпов роста экономике РФ выше мировых, как было сказано в послании президента РФ Федеральному посланию, темп роста производительности труда в ближайшее время должен заметно превышать мировые показатели.

Кроме роста производительности труда в РФ существует резерв в виде пенсионного возраста. Учитывая заметный рост продолжительности жизни использование данного резерва возможно в ближайшей перспективе. Возникает вопрос, как выбрать новые границы пенсионного возраста и темпы его изменения? В настоящее время существует множество вариантов, в основном базирующихся на примере других стран, как по практике перехода, так и по самой границе пенсионного возраста. Попробуем в качестве критерия рассмотреть следующий: при повышении пенсионного возраста численность пенсионеров по старости не изменяется. Рассмотрим, как нужно увеличить границы пенсионного возраста, предполагая, что изменение касается как мужчин так и женщин. На рис. 2 приведены результаты демографического моделирования численности пенсионеров по старости в зависимости от пенсионного возраста в виде линий уровня. Численность пенсионеров приведена на диаграмме для каждой изолинии. В 2016 году численность пенсионеров по старости равна 36 млн. чел.<sup>54</sup> Если пенсионный возраст не изменяется и остается равным 55/60, то численность пенсионеров по старости к 2020 году увеличится до 38 млн. чел. , а к 2030 году превысит 41 млн. чел. (пересечение изолиний с осью X). Если в 2016 пенсионный возраст для мужчин был равен 63

---

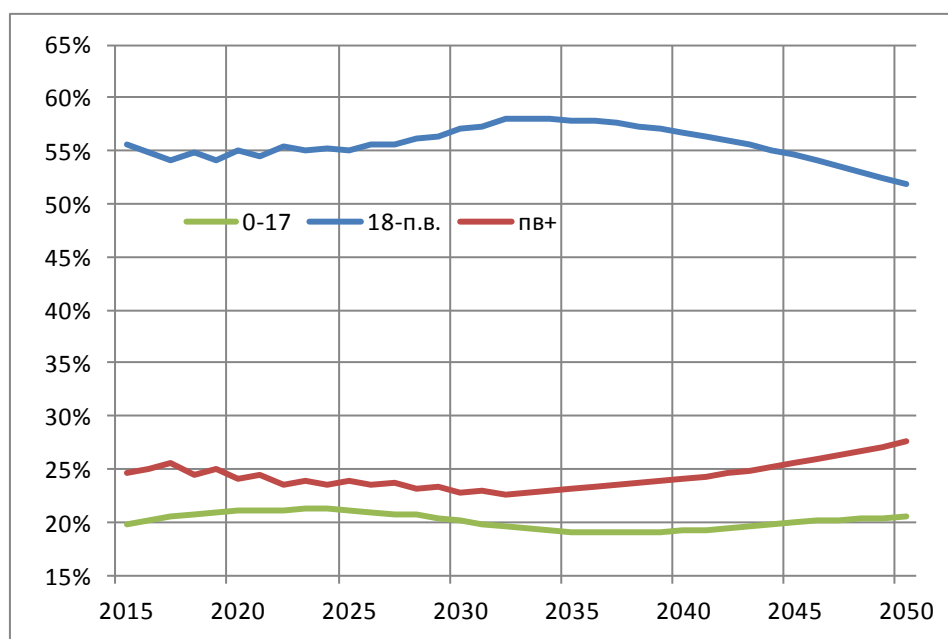
<sup>54</sup> По данным Росстата 35 555 тыс. чел.

([http://www.gks.ru/free\\_doc/new\\_site/population/urov/urov\\_p2.htm](http://www.gks.ru/free_doc/new_site/population/urov/urov_p2.htm))



Рассмотрим, как изменится численность в основных группах населения при повышении пенсионного возраста до 63 лет для мужчин и женщин. На рис. 3 приведена долевая диаграмма, аналогичная диаграмме на рис. 1. Видно, что до 2030 года доля населения в трудоспособном возрасте будет находиться на уровне 55%. В случае сохранения текущих границ пенсионного возраста доля трудоспособного населения сократится до 50%, что составляет 10% в течение 15 лет. Таким образом, для компенсации сокращения численности трудоспособного населения будет необходимо ежегодно дополнительно увеличивать производительность труда на 0,6%.

Рис. 3. Долевой прогноз населения РФ в случае повышения пенсионного возраста до 63 лет для мужчин и женщин



## Книжные новинки

*«Скоро интеллектуалами будут называть людей, которые без ошибок смогут написать это слово».*

*Анекдот.*

В помощь молодым мамам и папам, а также бабушкам и дедушкам - Ричард Нисбетт «Что такое интеллект и как его развивать. Роль образования и традиций» (Москва, «Альпина Нон-Фикшн», 2016, 344 с.).

### Резюме по разделу «Как развивать интеллект ребенка»

1. В детстве должна быть особая культурная среда, служащая опорой для роста общего уровня интеллекта.
2. Общение в детском саду связано с успеваемостью в школе. Ребенку нужна социальная и эмоциональная адаптация.
3. Очень важно образование матери.
4. Для поддержания интеллекта необходимо школьное обучение.
5. Год обучения для интеллекта дает вдвое больше, чем просто год жизни.
6. В первые годы обучения большую роль играет опыт и стаж учителя, а также его доброта и любовь к детям.
7. В классе не должно быть более 15 учеников.
8. Беседуйте с ребенком, используя продвинутый словарный запас. Читайте ему вслух. Вовлекайте в разговоры между взрослыми. Поощряйте его исследование окружающего мира.

9. Учите ребенка классифицировать предметы и явления и сравнивать их между собой.
10. Избегайте стрессов.
11. Формируйте круг общения ребенка так, чтобы друзья поддерживали его интеллектуальные интересы.
12. Ребенку полезны физические упражнения (улучшают кровоснабжение мозга).
13. Развивайте рабочую память и контроль внимания. Например, назовите последовательность цифр 4, 7, 2, 9, 5; а затем просите его назвать цифры в обратном порядке.
14. Очень важна отсрочка вознаграждения. Дети, которые способны вытерпеть (получить вместо одной конфеты две, но позднее) имеют более высокие показатели интеллекта. Уровень самоконтроля облегчает процесс обучения.

Процесс самоконтроля (терпеливого ожидания) должны им демонстрировать взрослые в повседневной жизни.

15. Очень важно внушить детям, что их интеллект в их власти.
16. Поощряйте детей за усердную работу, которая зависит от их воли.
17. Не хвалите ребенка за ум, он будет избегать трудностей. Вознаграждайте прилежание, а не ум. Хвалите за уже сделанное.
18. Воспитывайте согласно правилам:
  - поощряйте в ребенке ощущение контроля;
  - ставьте перед ним сложные задачи;
  - внушайте ему уверенность;
  - возбуждайте его любопытство;
  - давая задание, соотносите его с реальным миром.

## Цитаты номера

*«Отказ от обязательного пенсионного страхования и сокращение доли плательщиков в распределительной системе ограничи́ли потенциал улучшения условий пенсионного обеспечения» - Л.Костенко.*

*«Важно, чтобы пожилые люди имели определенного уровня качество жизни, обеспечение которого без совершенствования экономики в целом не достижимо» - Г.Андрющенко.*

*«Фонды проявляют открытость и ориентированы на сотрудничество» - Д.Галиновский, А.Перевязкина.*

*«НПФ продолжают ориентироваться на главное – клиента» - А.Гвозденко.*

*«Без доверия сложно себе представить успешный переход к концепции индивидуального пенсионного капитала (ИПК), введение которой должно состояться уже в ближайшем будущем взамен фактически отмененной накопительной компоненты» - А.Верхоланцев.*

*«Сегодня по тематике «негосударственные пенсионные фонды» в справочной правовой системе 25 законов и 408 иных нормативно-правовых актов» - И.Волков.*

*«Для компенсации сокращения численности трудоспособного населения будет необходимо ежегодно дополнительно увеличивать производительность труда на 0,6%» - Д.Помазкин*

## **АНОНС следующего номера «НПФ – 2018»**

Недавно я писал об эволюции в пенсионных технологиях, в частности, про внедрение роботов-консультантов НПФ Сбербанка...