

Список использованных источников:

1. Российский статистический ежегодник. 2017: Стат.сб./Росстат. - Р76 М., 2017 – 686 с.
2. Петров Л.Ф Методы динамического анализа экономики, 2010-239с..
3. Елисеева И.И., Юзбашев М.М. Общая теория статистики: Учебник - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2002. - 480с.
4. Венецкий И. Г., Венецкая В. И. Основные математико-статистические понятия и формулы в экономическом анализе: Учеб. пособие/И.Г. Венецкий, В.И. Венецкая. - М.: Статистика, 1979. – 323с.
5. Глюзгин С.Д. Колесов А.Ю. Локальные методы динамических систем Ярославль 2006г.- 92с.
6. Курносова Е.А. Отличительные особенности инновационной деятельности в сфере услуг // Вестник ИНЖЭКОНа. Серия: Экономика. 2009. Т.28. №1. С. 396-398.
7. Курносова Е.А. Хасьянов И.И. Формирование финансовой стратегии предприятий малого бизнеса // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 5 (127). С. 65-68.
8. Манукян М.М., Подборнова Е.С. Перспективы добычи нефти и газа из нетрадиционных источников в России и мире // Модернизация промышленных комплексов Поволжья: проблемы, тенденции, механизмы: сборник материалов Международной научно-практической конференции / Под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. – Самара: АНО «Издательство СНЦ», 2016. - 255 с. (С. 155-160)
9. Мокина Л.С. Кластерная стратегия развития промышленности Самарской области // Высшее образование, бизнес, предпринимательство' 2013. Сборник научных трудов. 2013. С. 223-228.

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Лю-фа П.Д.¹

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева, г. Самара

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, негосударственный пенсионный фонд, Пенсионный фонд РФ, пенсионные резервы, пенсионные накопления, управляющая компания, инвестиционный портфель.

¹Студент 3 курса магистратуры Института экономики и управления Самарского университета. Научный руководитель: Гоман И.В., кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики инноваций Самарского университета.

Пенсионное обеспечение имеет не только высокую социальную значимость, но и играет важную роль в экономической, общественно-политической жизни страны, а также в финансово-бюджетной сфере государства. Иными словами, пенсионное обеспечение затрагивает интересы всего населения страны и, как следствие, служит одной из самых значительных социальных гарантий стабильного развития общества.

Поскольку Пенсионный фонд РФ в сложившейся экономической ситуации не в состоянии в полной мере удовлетворить материальные потребности населения, граждане страны озадачены личной заботой о своем будущем. В этом нам на помощь приходит негосударственное пенсионное обеспечение. Однако современная пенсионная система РФ сегодня испытывает некоторые трудности, в частности недостаточность средств пенсионных резервов и накоплений, в связи с чем на первый план выходит задача повышения эффективности инвестиционной деятельности пенсионных фондов [2].

Негосударственный пенсионный фонд – это особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения, исключительными видами деятельности которой являются:

Работа НПФ аналогична работе Пенсионного фонда РФ. В задачи НПФ входит аккумулирование средств пенсионных накоплений, организация их инвестирования, учет, назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии.

Согласно проведенной в РФ реформе, произошел переход от распределительной системы к системе распределительно-накопительной.

Так, ранее все средства, перечисляемые работодателем в качестве пенсионных отчислений, использовались в качестве текущих выплат пенсий пенсионерам. В настоящее время часть этих средств ежегодно переводится на личный накопительный счет будущего пенсионера. Такие денежные средства инвестируются в целях их преумножения. Таким образом, стимулом для перевода накоплений гражданами в НПФ является доходность, предлагаемая клиентам [5].

Структура пенсионных резервов фонда закреплена на законодательном уровне. Эксперты утверждают, что существующие требования не позволяют фонду в достаточной степени диверсифицировать инвестиционный портфель. Например, доля вложений в государственные ценные бумаги в 70 % – излишне высокая, что несет определенный риск и не позволяет получать достаточного уровня доходности.

Следует отметить, что за последние годы был осуществлен ряд правовых новаций, направленных на поддержание финансовой стабильности рынка небанковских финансовых посредников. В частности, были повышены законодательные требования к минимальному размеру уставного капитала страховых организаций и управляющих компаний, участвующих в управлении пенсионными накоплениями и пенсионными резервами.

На инвестиционных возможностях НПФ и управляющих компаний, участвующих в управлении пенсионными накоплениями, благоприятно

отразилось уточнение технического регламента операций с производными финансовыми инструментами.

В 2017 г. финансовые возможности НПФ повысились, но в сравнении с аналогичным периодом прошлого года преимущественно за счет взносов по негосударственному пенсионному обеспечению и средств, перечисленных из Пенсионного фонда РФ по обязательному пенсионному страхованию. Количество НПФ в рассматриваемом периоде сократилось до 159 ед., т. е. на 6 организаций.

Также необходимо отметить тот факт, что суммарный объем собственного имущества НПФ в рассматриваемом периоде увеличился на 12,6% и достиг 836,4 млрд. руб. (за 2016г. увеличение составило 12,5%), а стоимость имущества для обеспечения уставной деятельности возросла на 5,1% и достигла 99,7 млрд. руб. (в 2016г. увеличение составило 7,3%).

Негосударственное пенсионное обеспечение оставалось основным видом деятельности НПФ. Суммарный объем пенсионных резервов в 2017г. возрос на 4,8% и достиг 591,2 млрд. руб. (за 2016г. соответствующий показатель увеличился на 6,9 % и достиг 495,1 млрд. руб.). По состоянию на 01.01.2018г. удельный вес этих средств в структуре пассивов НПФ составил 71,7%.

Количество участников НПФ по программам негосударственного пенсионного обеспечения на 01.01.2018г. оставалось невысоким – 8,9% экономически активного населения, что свидетельствует о сохранении низкой популярности негосударственного пенсионного обеспечения среди населения. Динамика количества участников НПФ в 2017 г. была разнонаправленной, но в целом за анализируемый период наблюдался прирост на 22,6 тыс.чел.

В 2017 г. деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию по-прежнему развивалась более интенсивно, чем по негосударственному пенсионному обеспечению. Суммарный объем пенсионных накоплений в НПФ увеличился на 84% и достиг 142 млрд. руб. (за 2016 г. темп прироста составил 89,4% и достиг 67,3 млрд. руб.). Количество участников обязательного пенсионного страхования в НПФ возросло на 28,7 % и достигло 7,3 млн. чел. Отчасти этому способствовали сравнительно высокие результаты инвестиционной деятельности по размещению пенсионных накоплений. За 2017 г., по оценкам экспертов, диапазон варьирования доходности НПФ по программам обязательного пенсионного страхования составил от 13 до 25% годовых.

Суммарная стоимость активов НПФ за 2017 г. увеличилась на 12,3%, причем наибольший темп прироста (7,2 %) был зафиксирован в I полугодие.

Вложения НПФ в банковскую систему в 2017 г. возросли на 22,6%, что привело к увеличению их доли в суммарном объеме вложений и достижению отметки в 30,2%. Объем вложений в другие финансовые организации увеличился на 0,1%, но их удельный вес в суммарном объеме вложений снизился и достиг отметки в 29,8%. Абсолютный прирост вложений в сектор нефинансовых организаций за 2017 г. в 5 раз превысил аналогичный показатель за 2016г. В результате, в структуре вложений НПФ доля нефинансовых организаций была

преобладающей и составляла 35,2%. В структуре вложений НПФ в нефинансовый сектор экономики удельный вес акций и других форм участия в капитале на 01.01.2018г. составил 56,6 %. В 2017г. объем таких вложений увеличился на 18,4 % (в 2016г. он сократился на 4,3 %).

Кроме того, в анализируемом периоде НПФ активно инвестировали средства в долговые ценные бумаги нефинансовых организаций (темп прироста таких вложений составил 23 %, а их доля на 01.01.2018г. превысила 43 %).

В структуре вложений НПФ в банковскую систему доминируют депозиты. В 2017 г. объем вложений НПФ в банковские депозиты увеличился на 18,7%. Однако вследствие опережающих темпов прироста вложений в долговые ценные бумаги банков (49,4%) доля депозитов снизилась по сравнению с началом 2017 г. до 76,3%.

Необходимо отметить, что пенсионные фонды могут заключать договора с управляющими компаниями – профессиональными участниками фондового рынка. Суммарный объем пенсионных накоплений в компаниях, участвующих в управлении пенсионными накоплениями, в 2017г. увеличился на 50% и достиг 743,2 млрд.руб.

Суммарный объем вложений управляющих компаний в ценные бумаги в анализируемом периоде увеличился на 15,2% и достиг 15 млрд.руб. Доля акций в структуре портфеля ценных бумаг почти не изменилась, составив 30,2%. Удельный вес облигаций российских эмитентов повысился до 48,5 %, а доля государственных ценных бумаг сократилась до 3,3 %.

В настоящее время каждый человек имеет право выбора, где хранить свои пенсионные накопления. Естественно, возникает вопрос о сравнительных преимуществах негосударственных пенсионных фондов. НПФ должны предложить либо высокую надежность, либо какие-то другие преимущества. К последним можно отнести:

1. Возможность добавочной диверсификации рисков своего портфеля за счет использования услуг нескольких разных управляющих компаний;
2. Большую степень персонифицированности отношений за счет заключения договора с застрахованным лицом и открытия ему индивидуального счета;
3. Большую «клиентоориентированность», которая выражается в наличии опыта работы с гражданами, клиентских служб, филиальных сетей [4].

Данные конкурентные преимущества позволяют НПФ устойчиво развиваться, привлекая новых клиентов. В то же время следует отметить ряд проблем, негативно влияющих на эффективность их инвестиционной деятельности, которые можно объединить в три группы:

1. Проблемы законодательного характера;
2. Проблемы организационно-информационного характера;
3. Проблемы внутреннего характера [3].

Как показывает проведенное исследование, до настоящего момента существуют пробелы в действующем законодательстве о НПФ, и одна из них – это отсутствие реальных механизмов гарантий сохранности и возвратности

пенсионных накоплений, которые бы позволяли контролирующим органам на ранней стадии выявлять несоответствие обязательств активам, приостанавливать действие лицензий, запрещать застрахованным лицам на период приостановления действия лицензий совершать действия по фиксации убытка (переводу средств в другие организации), а фондам – страховать риск отзыва лицензии (по аналогии со страхованием банковских вкладов), при котором средства пенсионных накоплений должны быть срочно переданы другому страховщику и покрыт их дефицит.

Для решения данной проблемы представляется целесообразным ввести специальный вид гражданско-правового страхования на случай утраты пенсионных накоплений, сформированных в пользу граждан, участие в котором накопительных пенсионных фондов и нанимаемых ими управляющих компаний носило бы обязательный характер. Принципиально важным моментом для перехода на такое обязательное страхование должно являться то обстоятельство, что уплата соответствующих страховых премий будет производиться не из средств пенсионных накоплений, а за счет собственных средств накопительных пенсионных фондов и управляющих компаний, изъявивших желание работать на рынке пенсионных накоплений [2].

Следующая группа проблем – это проблемы организационно-информационного характера. Усложнение задач, выполняемых НПФ, требует ужесточения контроля за их деятельностью со стороны уполномоченного федерального органа, для чего ему следует предоставить права: на аннулирование лицензии НПФ; на введение внешнего управления и назначение конкурсного управляющего на период проведения ликвидации фонда в случае обнаружения грубых нарушений в его деятельности.

Исследователи сходятся во мнении о недостаточности информационного освещения пенсионной реформы и деятельности НПФ. Следствием является недостаточная правовая пенсионная грамотность, как населения, так и структур, участвующих в реализации пенсионной реформы [3].

К проблемам внутреннего характера можно отнести вопросы урегулирования и предотвращения возникновения конфликта интересов, условий, при которых возможно возникновение конфликта интересов фонда, а также отдельных его должностных лиц и сотрудников в процессе осуществления деятельности. Конфликт интересов фонда может возникнуть в случаях, когда фонд имеет материальную выгоду в процессе осуществления деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, не соответствующую интересам застрахованных лиц, в том числе:

1. Если средства пенсионных накоплений инвестированы в ценные бумаги, выпущенные учредителями или вкладчиками фонда, либо средства пенсионных накоплений размещены на счета или в депозиты в кредитных организациях, являющихся учредителями или вкладчиками фонда;

2. Если средства пенсионных накоплений инвестированы в ценные бумаги, в которые размещается имущество, предназначенное для обеспечения уставной деятельности фонда [4].

Таким образом, по мнению экспертов, для успешного функционирования НПФ необходимо принять следующие меры:

1. Усилить контроль за соблюдением принципов инвестирования пенсионных резервов, их дифференциацией;
2. Стимулировать НПФ к заключению договоров с различными управляющими компаниями в целях уменьшения рисков при размещении средств пенсионных резервов и накоплений;
3. Более детально проработать нормативно-правовые акты, регулирующие процедурные вопросы и требования к инвестированию и повышению финансовой устойчивости НПФ;
4. Разработать действенные финансовые механизмы гарантирования пенсионных накоплений;
5. Обеспечить информирование граждан о функционировании пенсионных механизмов в доступной форме.

Безусловно, эти мероприятия представляют далеко не полный перечень вопросов, решение которых требуется для повышения эффективности инвестиционной деятельности НПФ и пенсионной системы в целом, но они должны быть первоочередными в достижении достойного уровня жизни российских пенсионеров [5].

Список использованных источников:

1. Федеральный закон о негосударственных пенсионных фондах от 7 мая 1998 г. N 75-ФЗ : принят ГД РФ 8 апр. 1998 г. : одобрен Советом Федерации 22 апр. 1998 : (последняя редакция) // КонсультантПлюс. ВерсияПроф [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – [М., 2018]
2. Аранжереев М.М. Как обеспечить достойную старость или возможности негосударственных пенсионных фондов. –Москва.: Эксмо, 2015.
3. Басов В.В. Негосударственные пенсионные фонды как институт социальной защиты населения. –Н.Новгород.: Волго-Вятская академия государственной службы, 2012.
4. Куртин А.В. Механизм формирования и использования Пенсионного фонда Российской Федерации. –Москва.: Эксмо, 2014.
5. Роик В.Д. Пенсионная система в России: история, проблемы и пути совершенствования. –Москва.: МИК, 2015.
6. Кононова Е.Н., Тюкавкин И.Н. Повышение результатов хозяйствования региональных интегрированных промышленных структур на основе информатизации// Вестник Самарского государственного технического университета. 2013. №2. – С.111-116.