

НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ. ВИДЫ ОПЕРАЦИЙ НПФ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

Лю-фа П.Д.¹

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

Ключевые слова: пенсионные накопления, участник негосударственного пенсионного фонда, пенсионное обеспечение, инвестирование, пенсионные средства, управляющая компания, гарантированный уровень доходности.

Впервые негосударственные пенсионные фонды в России упоминаются в 1992 году. Спустя два года число предприятий с аббревиатурой НПФ достигло уже 350. И вплоть до 2007 года количество НПФ оставалось на этом уровне, но в связи с ужесточением законодательства сегодня часть предприятий либо предпочли слиться с более сильными участниками пенсионного рынка, либо самоликвидировались [3].

Негосударственный пенсионный фонд – это особая организационно-правовая форма некоммерческой организации социального обеспечения [1].

Негосударственный пенсионный фонд, обладая статусом юридического лица:

1. Имеет в собственности обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом;
2. Может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права;
3. Имеет право быть истцом и ответчиком в суде.

Согласно действующему законодательству, извлечение прибыли не является целью деятельности фонда. Учредители не получают дохода от его деятельности. Более того, учредители не могут претендовать на переданное фонду имущество, которое является собственностью фонда.

Негосударственный пенсионный фонд имеет право принимать участие в тех видах предпринимательской деятельности, которые можно считать необходимыми для достижения общественно полезных целей, ради которых фонд создан. Но необходимо разграничивать предпринимательскую деятельность НПФ и деятельность фонда по размещению пенсионных резервов и инвестированию средств пенсионных накоплений, которую нельзя отнести к предпринимательской.

Законодательно негосударственный пенсионный фонд был наделен рядом исключительных прав, так как его деятельность обусловлена некоммерческим характером и формулируется с учетом его целей. Здесь можно выделить право

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.

собственности на принадлежащее ему имущество и средства, а также право на владение и пользование имуществом на законных основаниях.

Вместе с тем, правоспособность НПФ ограничена в следующих случаях:

1. Фонд, охраняя интересы своих клиентов не вправе принимать на себя поручительство за исполнение обязательств третьими лицами;
2. Фонд не может оставлять в качестве залога средства пенсионных резервов и средства пенсионных накоплений;
3. Фонд ограничен в праве выступать в качестве учредителя в организациях, чья организационно-правовая форма предполагает полную имущественную ответственность учредителей;
4. Фонд не вправе выпускать ценные бумаги [3].

Учредители, вкладчики, страхователи, участники, застрахованные лица, а также государство не отвечают по обязательствам фонда, равно как фонд не отвечает по обязательствам его учредителей, вкладчиков, страхователей, участников, застрахованных лиц и государства.

Фонд отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Фондом обязательств перед своими клиентами, он несет имущественную ответственность, установленную действующим законодательством Российской Федерации.

Обязательства фонда перед клиентами будут прекращены только в результате окончательного и всеобъемлющего их выполнения или завершения расчетов с вкладчиками, участниками, Пенсионным фондом Российской Федерации и застрахованными лицами в случае ликвидации Фонда.

В Российской Федерации негосударственные пенсионные фонды представлены двумя видами:

1. Корпоративные негосударственные пенсионные фонды;
2. Частные негосударственные пенсионные фонды.

Корпоративные негосударственные пенсионные фонды создаются крупными компаниями, руководство которых считает необходимым обеспечить достойную старость своих работников. При вступлении работника в корпоративный НПФ по достижению пенсионного возраста наряду с государственной пенсией он будет получать и корпоративную. Такие НПФ бывают закрытого и открытого типа.

Закрытые НПФ осуществляют пенсионное страхование только работников компании-учредителя. А открытые обслуживают и других лиц.

Частные негосударственные пенсионные фонды - некоммерческие организации, реализующие право всех граждан страны без исключения на добровольное пенсионное страхование [5].

Ведущую роль в деятельности НПФ играют вкладчики, которые вносят в фонд средства.

Для каждого участника НПФ открывается персональный лицевой счет и все поступившие на его имя денежные средства зачисляются на данный счет. Такие

средства на счетах образуют активы фонда, которые могут принести фонду инвестиционный доход.

Особенность активов, аккумулированных на счетах негосударственного пенсионного фонда, заключается в возможности их инвестирования на длительный срок, поскольку предполагается, что списание денежных средств с лицевого счета может начаться лишь в момент достижения участником фонда пенсионного возраста. Такие «длинные» деньги интересны для реализации крупных долгосрочных проектов.

Как только участник фонда достигнет пенсионного возраста, ему начинают выплачивать пенсию из накопившихся на его счете денежных средств. Участник вправе самостоятельно выбрать схему выплат: пожизненная пенсия и пенсия в течение ряда лет.

Схема, согласно которой клиент негосударственного пенсионного фонда будет получать пожизненную пенсию, предполагает, что участнику фонда на протяжении всей его жизни НПФ будет производить пенсионные выплаты. При этом размер пенсии определяется исходя из двух факторов: имеющейся суммы средств на лицевом счете участника и средней продолжительности жизни лиц, достигших пенсионного возраста.

Если же участник фонда делает выбор в пользу схемы, предусматривающей выплаты в течение ряда лет, то он самостоятельно определяет, в течение какого числа лет он желает получать пенсию [2].

В Российской Федерации перечень операций и возможность инвестирования активов, накопленных в пенсионных резервах, закреплены законодательно.

Статья 24 Федерального закона N 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» гласит, что НПФ имеют право размещать средства пенсионных резервов и инвестировать средства пенсионных накоплений, только руководствуясь следующими принципами:

1. Принцип обеспечения сохранности средств клиентов фонда;
2. Принцип гарантии обеспечения доходности, диверсификации и ликвидности инвестиционных портфелей;
3. Необходимость определения инвестиционной стратегии. Стратегия в данном случае утверждается, руководствуясь исключительно объективными критериями (т.е. поддающимися количественной оценке);
4. Принцип учета надежности ценных бумаг;
5. Данный принцип основан на необходимости открытости и прозрачности процесса размещения средств пенсионных резервов и инвестирования средств пенсионных накоплений для клиентов фонда, застрахованных лиц, а также для органов государственного, общественного надзора и контроля;
6. Принцип профессионального управления инвестиционным процессом [4].

Кроме того, для негосударственных пенсионных фондов определен ряд условий, которые накладываются на размещение средств пенсионных накоплений:

1. Вложения в государственные ценные бумаги Российской Федерации допускаются только в том случае, если таковые ценные бумаги обращаются на организованных торгах или специально выпущены Правительством Российской Федерации для размещения средств институциональных инвесторов;
2. Допускаются вложения в государственные ценные бумаги субъектов РФ, а также в акции и облигации российских эмитентов в случаях, когда они обращаются на организованных торгах и удовлетворяют требованиям, установленным Банком России;
3. Вложения в депозиты в рублях и иностранной валюте допустимы исключительно в кредитных организациях, которые отвечают требованиям, установленным законодательством Российской Федерации к кредитным организациям.

В указанной статье закреплены и направления инвестирования денежных средств, аккумулированных на счетах негосударственного пенсионного фонда, которые представлены на рисунке 1.

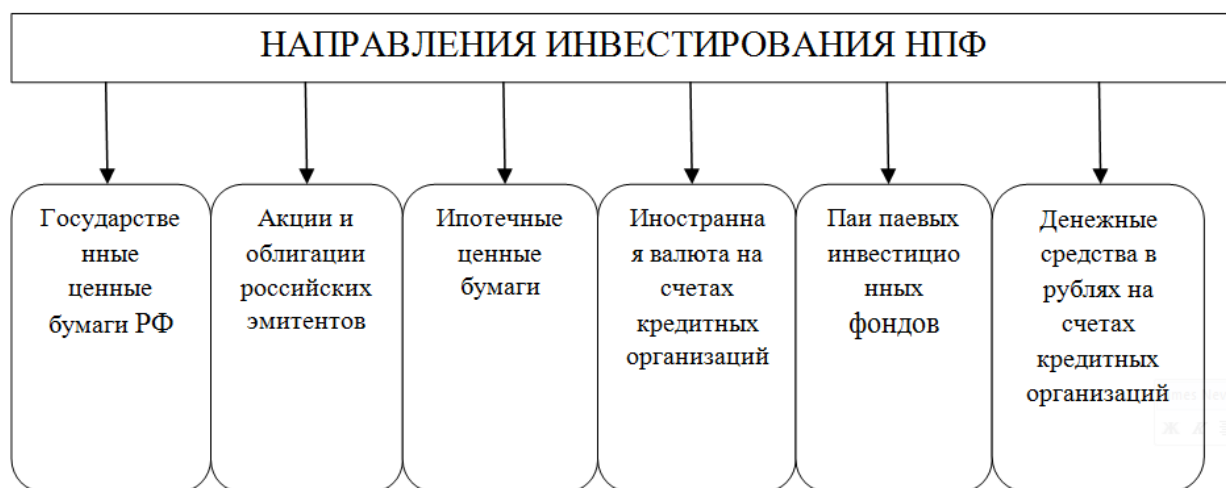


Рис. 1. Направления инвестирования денежных средств, аккумулированных на счетах НПФ [5]

Помимо приведенных выше ограничений, существуют ограничения на объекты инвестирования. Одним из таких объектов являются ценные бумаги, эмитентом которых выступают управляющие компании, брокеры, специализированный депозитарий и аудиторы, с которыми фонд заключил соответствующий договор.

Законодательно закреплены и определенные требования, которые касаются размещения пенсионных резервов фонда:

1. В один объект может быть инвестирована сумма, стоимость которой не превышает 15% общей стоимости пенсионных резервов;
2. Вложения в ценные бумаги, которые не имеют признаваемых котировок, не должны превышать 20% стоимости пенсионных резервов;
3. Вложения в ценные бумаги, выпущенные учредителями и вкладчиками фонда, не должны превышать 30% стоимости пенсионных резервов. Исключением

являются случаи, когда указанные ценные бумаги включены в Котировальный лист РТС первого уровня;

4. Сумма вложений в федеральные государственные ценные бумаги не должна превышать 50% стоимости пенсионных резервов. Исключение: приобретение таких бумаг в результате проведения новации;

5. Общая стоимость пенсионных резервов, которые могут быть размещены в государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги, не должна превышать 50 % стоимости пенсионных резервов;

6. Сумма вложений, размещенных в акции и облигации предприятий и организаций, не должна превышать 70 % стоимости размещенных пенсионных резервов;

7. Не более 80% стоимости размещенных пенсионных резервов можно вложить в банковские вклады и недвижимость [3].

В настоящий момент допускается размещение фондом своих пенсионных резервов самостоятельно или через управляющие компании. НПФ имеет право самостоятельно разместить средства в:

1. Государственные и муниципальные ценные бумаги;
2. Ценные бумаги субъектов РФ;
3. На банковский депозит или в объекты недвижимости.

Во всех остальных случаях для инвестирования фонд должен привлекать управляющую компанию [1].

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. Бончик, В. М. Негосударственные пенсионные фонды. Финансовая устойчивость и актуарные расчеты. — М.: Дашков и К, 2014.
3. Куликова Е.И. Негосударственные пенсионные фонды в структуре коллективных инвестиций: монография. - М.: ИНФРА-М, 2012.
4. Николаева Т.М. Негосударственные пенсионные фонды в России. – М.: ИНФРА-М, 2015.
5. Сираева Р.Р. Пенсионное обеспечение в РФ.– М.: ИНФРА-М, 2012.
6. Тюкавкин И.Н., Сараев А.Л. Основные подходы к анализу финансовой деятельности // учебное пособие. Самара, 2014.
7. Подборнова Е.С. Инвестиционная инфраструктура и инвестиционный климат в промышленной сфере // Прорывные экономические реформы в условиях риска и неопределенности: сборник статей Международной научно-практической конференции/ Самара, Уфа: АЭТЕРНА 2016. - 98с. (С. 49-55).