

Секция «1. Перспективы развития современной финансовой системы»

Причины и предпосылки пенсионной реформы 2013 года

Саркисян А.Г.¹, Холодова Е.С.²

*1 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет финансов и кредита, 2 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Кредитно-экономический, Москва, Россия
E-mail: artur_sar@me.com*

*Научный руководитель
доцент Киселева Татьяна Юрьевна*

Тема пенсионной реформы является наиболее актуальной на сегодняшний день. Дело в том, что в нашей стране очень высокий показатель людей пенсионного возраста и на одного пенсионера, по данным на 2013 год, приходится 2,59 работающих. Теоретически доказано, что для того, чтобы пенсионная система функционировала эффективно, необходимо, чтобы на одного пенсионера приходилось не менее 4 работающих граждан. Таким образом, можно сделать вывод о том, что пенсионная ситуация в нашей стране крайне не оптимистична.

До 1990-х годов в России существовала совсем иная пенсионная система, при которой пенсия была незначительно зависима от стажа работы и размера заработной платы. Пенсионные отчисления поступали в государственный бюджет обезличенными. Но экономика претерпела значительные изменения и в соответствии с этим изменилась и пенсионная система РФ.

В 1990 году был образован Пенсионный Фонд Российской Федерации, который стал местом аккумуляции, хранения и размещения пенсионных взносов. Были введены отдельные платежи, называемые страховыми взносами. До 2001 года пенсионная система в России являлась распределительной и была полностью основана на принципе солидарности поколений, который подразумевает под собой, что пенсии гражданам выплачивали за счет перечисленных взносов работающих граждан.

Таким образом, появилась необходимость реформировать пенсионную систему. Однако это была не единственная причина реформы. Реформирование пенсионной системы было вызвано рядом недостатков ранее действовавшей системы. Это низкий размер пенсий, малый учет вклада тех, кто много зарабатывает и делает большие пенсионные взносы, сложность и запутанность пенсионного законодательства и невозможность заранее рассчитать каждому свою пенсию. В целом, существующая на тот момент система пенсионного обеспечения исчерпала себя и требовала существенных изменений. Она не только не могла обеспечить достойный уровень жизни нынешним, но и будущим пенсионерам. Именно поэтому было принято решение ее модернизировать.

Итак, для начала определимся с тем, как формируется пенсия по действующей пенсионной формуле. На данный момент пенсия формируется из страховой и накопительных частей.

Страховая часть формируется за счет страховых взносов. В ее состав входит фиксированный базовый размер. По состоянию на 01.04.2013 он составил 3610 рублей 31 копейка в месяц.

Ежегодно фиксированный базовый размер индексируется государством в соответствии с ростом средней заработной платы и ростом доходов ПФР в расчете на одного пенсионера, но не свыше роста доходов Пенсионного фонда. Физически эти деньги направляются на выплату пенсий нынешним пенсионерам.

Накопительная часть трудовой пенсии формируется:

в обязательном порядке у работающих граждан 1967 года рождения и моложе за счет уплаты работодателем в Пенсионный фонд Российской Федерации страховых взносов (в 2013 году – 6% от фонда оплаты труда гражданина, но не более 512 тысячи рублей в год);

в добровольном порядке у участников Программы государственного софинансирования пенсии за счет собственных добровольных страховых взносов, средств государственного софинансирования и взносов работодателей, если они являются третьей стороной Программы.

Граждане, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование могут самостоятельно выбрать, кому доверить управление средствами своих пенсионных накоплений. Граждане вправе управлять своими пенсионными накоплениями:

1) через Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР), выбрав:

- управляющую компанию, отобранную по результатам конкурса (УК). У таких управляющих компаний более широкий перечень активов, в которые могут быть размещены Ваши пенсионные накопления, чем у государственной управляющей компании;
- государственную управляющую компанию (ГУК) - Внешэкономбанк. ГУК инвестирует средства пенсионных накоплений только в государственные ценные бумаги, что является менее доходным, но и менее рискованным видом управления пенсионными накоплениями

2) через негосударственные пенсионные фонды (НПФ).

Одним из видов деятельности НПФ является пенсионное обеспечение застрахованных лиц, принявших решение формировать накопительную часть трудовой пенсии через соответствующий фонд, а также инвестирование средств пенсионных накоплений, предназначенных для выплаты пенсий.

НПФ и УК могут инвестировать средства пенсионных накоплений не только в государственные ценные бумаги, но и в акции, облигации российских организаций, а также иные финансовые инструменты, разрешенные законодательством.

Необходимо уточнить, в чем состоит существенная разница между НПФ и ГУК.

Если пенсионные накопления гражданина находятся в доверительном управлении УК или ГУК, то назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии, учет средств пенсионных накоплений и результатов их инвестирования управляющими компаниями осуществляет Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР).

Если пенсионные накопления находятся в НПФ, то инвестирование и учет средств пенсионных накоплений, а также назначение и выплату накопительной части трудовой пенсии осуществляет выбранный гражданином НПФ. При этом НПФ самостоятельно принимает решение о количестве управляющих компаний, с которыми необходимо заключить договоры доверительного управления пенсионными накоплениями.

Если с ПФР все более-менее понятно, он имеет узкий инвестиционный портфель, что обеспечивает минимальный риск потери средств, то деятельность НПФ на сегодняшний день вызывает определенные вопросы и споры.

Дело в том, что закон. Регулирующий деятельность НПФ «Федеральный закон о негосударственных пенсионных фондах» № 75-ФЗ и сопутствующие ему НПА не способны в достаточной степени проконтролировать деятельность этих организаций, действующих якобы исключительно в интересах своих участников, в данном случае граждан, передающих НПФ право управления своими пенсионными накоплениями.

Как известно, НПФ законодательно имеют право на более широкий инвестиционный портфель, чем ПФР, что позволяет ему получать более высокую прибыль за счет инвестирования пенсионных накоплений своих участников и вкладчиков.

Не смотря на достаточно жесткий контроль деятельности НПФ, который осуществлялся Федеральной службой по финансовым рынкам и ПФР, а также:

- Специализированными депозитариями;
- Независимыми аудиторами;
- Независимыми актуариями,

Деятельность НПФ не всегда остается прозрачной, плюс ко всему, НПФ забирает значительную долю прибыли, получаемую за счет инвестирования в качестве компенсации операционных расходов – до 25%, а если НПФ передает средства в распоряжение управляющей компании, то последняя в праве получить в качестве вознаграждения еще 15% от дохода, полученного при размещении пенсионных накоплений граждан, таким образом вкладчики теряют достаточно большие суммы, которые могли бы быть прибавлены к их пенсиям. Тут стоит заметить, что обязанности по персонализированному учету граждан и перечислению средств в НПФ все равно несет ПФР. Так же в последнее время участились случаи мошенничества со стороны НПФ, которые заключались в подделки заявлений граждан о переводе накопительной части пенсии в НПФ.

После того, как Центральный Банк России был назначен мегарегулятором (соответственно отныне в его функции входит и контроль деятельности НПФ) и становления в его главе Эльвиры Набиуллиной, было принято решение о проведении комплексной ревизии деятельности НПФ, которая и выявила множество нарушений и несоответствий законодательству.

Реакция последовала незамедлительно. Было принято решение о «заморозке» накопительной части пенсии с 2014 года. Таким образом, Пенсионные накопления россиян за 2014 год будут направлены в распределительную систему, на выплаты текущих пенсий.

Однако, непрозрачность деятельности НПФ является далеко не самой важной причиной подобного решения.

Дело в том, что бюджет ПФР испытывает достаточно острый дефицит, именно поэтому было решено в 2014 году сократить платежи, направляемые в накопительную часть.

Все пенсионные накопления граждан остаются под управлением государственной управляющей компании Внешэкономбанка, выбранного НПФ или частной УК. Новые

поступления в 2014 году - 6% процентов от зарплаты, которые сейчас идут в накопительную часть, будут временно переводиться в страховую часть, которая будет формировать пенсионные права граждан, а реальные деньги будут направляться на выплату пенсионного обеспечения нынешним пенсионерам.

Правительство Российской Федерации хочет постепенно отойти от смешанной пенсионной системы к полностью солидарной, где размер будущей пенсии зависит не только от уже сформированных пенсионных прав, но еще и от размера федерального бюджета и состояния экономики в целом.

Реформа направлена на то, чтобы увеличить страховые пенсии по старости и в то же время повысить жизнеспособность пенсионной системы. Предлагаемые законопроектами меры позволяют снизить объём трансфертов из федерального бюджета бюджету Пенсионного фонда Российской Федерации с 2,27% ВВП в 2015 году до 1,17% ВВП в 2030 году. При этом величина соотношения среднего размера трудовой пенсии по старости и прожиточного минимума пенсионера увеличится с 1,87 в 2015 году до 2,7 в 2030 году.

В 2013 году дефицит ПФР, который финансируется из федерального бюджета Российской Федерации составил 1 трлн. рублей. С отменой взносов в накопительную часть, в 2014 году дефицит снизится до 380 млрд. рублей, в частности такое снижение будет обусловлено тем, что 250 млрд. рублей, которые должны были пойти в накопительную часть, пойдут в страховую, тем самым увеличив выплаты действующим пенсионерам.

Есть и другой аспект отмены накопительной части. Он заключается в том, что на Западе пенсионные деньги являются длинными деньгами, которые инвестируются в государственные долговые бумаги разных уровней.

В России Правительство Российской Федерации ограничивает список допустимых инструментов для инвестирования максимальной величиной от совокупных активов НПФ:

- а) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации – 40%;
- б) облигации российских эмитентов:
 - облигации, выпущенные от имени муниципальных образований – 40 %;
 - облигации российских хозяйственных обществ – 80%;
- в) акции российских эмитентов, являющихся ОАО – 65 %;
- г) ипотечные ценные бумаги – 40 %;
- д) ценные бумаги международных финансовых организаций - 20 %.

Устанавливая такие ограничения, параллельно Министерство финансов сокращает внутренний и внешний долги. Сложился парадокс, что у государственной УК «Внешэкономбанк» накопилось более 1,6 трлн. рублей, у негосударственных НПФ более 890 млрд. рублей пенсионных накоплений, на которые наложены инвестиционные ограничения, в то же время на протяжении длительного периода существует дефицит бюджета Пенсионного Фонда Российской Федерации. Величина и глубина российского фондового пока не достаточны, и он не способен предложить финансовые инструменты, которые могли бы обеспечить доходность пенсионных накоплений выше уровня инфляции с приемлемым уровнем риска. В итоге покупательская способность средств накопительной части пенсии снижается из года в год. В связи с этим было принято решение об временной заморозке осуществления отчислений в накопительную часть пенсии на 1 год с

возможностью полной отмены в будущем.

Литература

1. Сайт Пенсионного Фонда РФ: <http://www.pfrf.ru/pensions/>;
2. ФЗ №75 «Федеральный закон о негосударственных пенсионных фондах»;
3. Постановление Правительства РФ от 30 июня 2003 г. N 379 "Об установлении дополнительных ограничений на инвестирование средств пенсионных накоплений в отдельные классы активов и определении максимальной доли отдельных классов активов в инвестиционном портфеле в соответствии со статьями 26 и 28 Федерального закона "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации" и статьей 36.15 Федерального закона "О негосударственных пенсионных фондах".