

УДК 349.3

Риски негосударственного пенсионного фонда

Фролкина Ирина Александровна

Преподаватель,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева,
430005, Российская Федерация, Саранск, ул. Большевикская, 68;
e-mail: froлкиna_i.a@mail.ru

Афанасьева Тамара Александровна

Студент,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева,
430005, Российская Федерация, Саранск, ул. Большевикская, 68;
e-mail: tamara.afanasiewa1999@yandex.ru

Аннотация

В данной статье рассмотрена проблема, оказывающая влияние на невыполнение обязательств по выплате пенсий негосударственными пенсионными фондами Российской Федерации. Проанализированы риски актуарного баланса, присущие финансовой деятельности НПФ. Дается сравнение между активами и пассивами актуарного риска. Особое внимание уделено пенсионным схемам. Автор приходит к выводу о том, что схемы с повышенным риском располагают определенными серьезными сторонами, оказываясь более благополучными для вкладчиков и для участников пенсионной системы. Автор прослеживает некоторые недостатки в деятельности НПФ, оказывающие большое влияние на выполнение обязательств по выплате пенсий. Дискуссионным продолжает оставаться вопрос о финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов. Также перечислены виды деятельности НПФ, принципы обеспечения финансовой устойчивости, плюсы и минусы негосударственного пенсионного обеспечения. В выводе автор конкретизирует значимость государственных пенсионных фондов. Данная проблема мало изучена и требует дальнейших исследований.

Для цитирования в научных исследованиях

Фролкина И.А., Афанасьева Т.А. Риски негосударственного пенсионного фонда // Вопросы российского и международного права. 2018. Том 8. № 3А. С. 121-128.

Ключевые слова

Негосударственный пенсионный фонд, государственный пенсионный фонд, актуарные риски, индексация пенсий, обязательства, пенсионные схемы.

Введение

Негосударственные пенсионные фонды в России уже имеют свою историю и вполне оптимистичные перспективы развития. Деятельность негосударственных пенсионных фондов в России по негосударственному пенсионному обеспечению (НПО) началась на основе Указа Президента России № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах», принятого в сентябре 1992 г. В 1998 г. был принят Федеральный закон от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» [Бончик, 2014, 35].

Уже в середине 1990-х гг. в ходе обсуждений о способах и путях осуществления российской пенсионной реформы активно обсуждался вопрос о расширении сферы деятельности негосударственных пенсионных фондов, а именно о подключении НПФ к осуществлению обязательного пенсионного страхования (ОПС). Введение накопительного компонента в структуру трудовой пенсии позволило негосударственному пенсионному фонду претендовать на участие в системе обязательного пенсионного страхования [Там же, 36].

Негосударственный пенсионный фонд занимается исключительными видами деятельности:

- деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению участников НПО в соответствии с договорами;
- деятельностью в качестве страховщика по ОПС;
- деятельностью в качестве страховщика по профессиональному пенсионному страхованию (предусмотренные пенсионной реформой профессиональные пенсионные системы находятся в стадии разработки соответствующего законодательства).

Для осуществления деятельности по НПО и ОПС необходимо получение лицензии. Лицензия на исполнение деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию дается Банком России без ограничения срока ее действия. Лицензия предоставляется фондам, основанным в результате их учреждения, а также фондам, организовываемым в результате реорганизации. При этом лицензированию подлежит деятельность не только НПФ, но и, например, управляющих компаний и специализированных депозитариев.

Негосударственное пенсионное обеспечение основано на добровольности избрания пенсионной программы и добровольных пенсионных взносах. Целевой направленностью негосударственной пенсионной системы является формирование будущему пенсионеру дополнительную к государственной пенсию, обеспечивающую более высокий уровень жизни в пенсионном возрасте. Основная функция – аккумуляция взносов для реализации деятельности в системе НПО.

Риски негосударственного пенсионного фонда

Негосударственные пенсионные фонды на протяжении всей своей деятельности встречаются с неопределенностью наступления некоторого ряда событий. Существуют факторы, влияющие на невыполнение обязательств по выплате пенсий. Данный риск можно назвать невыполнением пенсионных обязательств. Чаще всего на риски НПФ влияют финансово-экономические и демографические факторы. Таким образом, НПФ рискует стать финансово ненадежным. Какие же риски негосударственного пенсионного фонда различают?

На сегодняшний день, риски негосударственного пенсионного фонда можно классифицировать на две группы, в зависимости от анализа финансовой устойчивости актуарного баланса между активами и пассивами (обязательствами):

- риски актуарных активов;
- риски актуарных пассивов [Бончик, 2006].

Актуарный риск активов представляет собой риск инвестиционной направленности, т. е. формируется риск неполучения доходности путем инвестирования негосударственного пенсионного фонда. Возможен риск убытков при инвестировании в случаях обстоятельств неблагоприятного характера. Это может привести к следующим последствиям: во-первых, к невыполнению обязательств негосударственного пенсионного фонда по доходности; во-вторых, к обеспечению доходности не ниже уровня инфляции, ради поддержания покупательной способности пенсий; в-третьих, к уровню доходности ниже актуарной доходности. В итоге финансовая устойчивость негосударственного пенсионного фонда нарушается. Помимо риска неполучения доходности, имеются риски снижения текущей ликвидации инвестиционного портфеля и незачисления пенсионных взносов вкладчика. Риски влияют на платежеспособность НПФ при формировании и назначении пенсий участникам (пенсионерам). При использовании фондируемых пенсионных схем риски являются особенно опасными с точки зрения финансовой устойчивости НПФ.

К числу рисков актуарных пассивов относятся такие риски, как риск ошибок оценки существующих пенсионных обязательств и риск ошибок формирования новых обязательств. Эти риски появляются путем применения неверных расчетов, ошибок при разработке компьютерных расчетных программ и т. д. При риске неправильной оценки прогнозируется недостоверное представление об обязательствах негосударственного пенсионного фонда. Риск ошибок формирования новых обязательств проявляется при поступлении инвестиционного дохода на пенсионные счета или при индексации пенсий. Данный риск производит необоснованное завышение обязательств негосударственного пенсионного фонда, тем самым нарушая актуарный баланс. Риски ошибок оценки и формирования обязательств приводят к неправильному вычислению имеющихся обязательств в дальнейшем и к ошибочному формированию новых обязательств НПФ. Имеющиеся риски задания доходности и неполучения заданной доходности заявляют себя как относительный риск изменения активов по сравнению с пассивами [Михальчук, 2002].

Рассматривая финансовую устойчивость НПФ, следует ознакомиться с возможностью выполнения пенсионных обязательств, которые определяются различными пенсионными схемами. Поэтому попробуем конкретизировать пенсионные схемы с точки зрения финансовой устойчивости [Бончик, Алимуратова, Макова, 2004]. Требования к пенсионным схемам, используемым для негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с настоящим федеральным законом, устанавливаются нормативными актами Банка России.

При анализе финансовой устойчивости удобно использовать понятие чувствительности пенсионной схемы к риску воздействия неблагоприятного фактора, оценивая при этом возможность выполнения обязательств по пенсионной схеме при действии этого фактора.

Для основы необходимо подвергнуть анализу распределительную и накопительную пенсионные схемы, сравнив обе схемы с точки зрения устойчивости.

Распределительная схема менее устойчива, чем накопительная, поскольку очень чувствительна к изменению демографических показателей. При снижении числа работающих граждан к числу пенсионеров возможен дефицит средств на выплату уже назначенных пенсий,

из чего следует, что обязательства НПФ не будут выполнены. Несмотря на это, недостатки присутствуют и у накопительной схемы; они связаны с потерей покупательной способности пенсий при доходности инвестирования ниже инфляции. Если доходность инвестиций выше нормы роста числа плательщиков в распределительную систему и нормы роста их зарплаты, то в данном случае накопительная система эффективнее. Благодаря неблагоприятным демографическим факторам, актуализировалось развитие накопительной системы, которое не исключает риск обесценивания накоплений при доходности ниже инфляции.

Фондированная схема зависима от изменения будущих взносов вкладчика. Различают частично фондированную схему и полностью фондированную схему. При выборе частично фондированной схемы повышается риск невыполнения обязательств по выплате назначенных пенсий при условии прекращения или уменьшения взносов вкладчика.

Что касается схем с фиксированными взносами и фиксированными выплатами, то от них в большей мере зависит размер будущей пенсии. На этапе формирования накопительной части пенсии отсутствуют обязательства по размеру пенсии, но лишь при использовании схемы с фиксированными взносами. В схеме с фиксированными выплатами такие обязательства есть, они должны выполняться при любых условиях риска. В течение всего периода накопления рождается риск неполучения планируемой доходности. С фиксированными взносами рискует сам пенсионер, потому что неизвестно, с какой доходностью и как будут инвестироваться средства работодателя в НПФ. В случае с фиксированными выплатами рискует непосредственно НПФ. Обещанный размер пенсии защищается законом и закреплён документально. Фонд обязан компенсировать потерянные средства вкладчика при неудачном инвестировании.

Устойчивость различных пенсионных схем с индексацией пенсий зависит от решения негосударственного пенсионного фонда. Аналогично будет предположить, что схема, где индексация проводится с учетом дохода, начисленного на пенсионные счета, является надежнее, чем схема, где величина индексации заранее задана в процентах.

Таким образом, проанализировав уровни устойчивости различных пенсионных схем, хотелось бы отметить, что схемы с повышенным риском имеют определенные положительные стороны, являясь более успешными для вкладчиков и для участников пенсионной системы.

Основными принципами обеспечения финансовой устойчивости негосударственного пенсионного фонда являются:

- финансирование пенсионных схем;
- назначение и оформление пенсий;
- инвестиционная деятельность;
- распределение инвестиционного дохода по итогам года;
- индексация пенсий;
- формирование средств на обеспечение уставной деятельности.

Существуют и другие, негативные формальности в деятельности НПФ:

- банкротство, аннулирование лицензии (вкладчик получает номинальную сумму накоплений без индексации, начисления процентов);
- перевод средств в негосударственный пенсионный фонд (придется систематически отслеживать ситуацию на фондовом рынке, вести проверку над своими накоплениями, а в случае резкого падения доходности неотложно переводить деньги в другую организацию);

- нерациональное вложение НПФ полученных средств (высок риск ухода в минус – абсолютной потери начисленных процентов).

Все негосударственные организации предоставляют определенные гарантии. Например, при наступлении страхового случая (смерти застрахованного лица и т. д.) его правопреемники могут получить выплаты в полном размере. Также важно отметить, то НПФ – место, где ваши пенсионные накопления могут быть распределены равномерно на долгие годы, а также выплачены единовременно в полном объеме по первому требованию. Для этого лишь понадобится написать заявление установленной формы. Но что делать, если фонд прогорел, потерял лицензию и признан банкротом?

В ушедшем году несколько пенсионных негосударственных фондов лишились лицензии: «Солнце. Жизнь. Пенсия», «Сберегательный фонд Солнечный берег», «Сберегательный», «Защита будущего» и т. д. Лишилась лицензии и довольно крупная коммерческая структура «Ренессанс Жизнь». Это событие заставило граждан задуматься о целесообразности перевода накопительной части в руки негосударственных управляющих компаний. Действительно, стоит ли доверять им свое будущее? И что делать, если НПФ лишился лицензии? Согласно законодательным нормам, при отзыве лицензии Центробанк назначает временное управление некоммерческой организации. Его задача – в срок не более 30 дней собрать и направить данные об обязательствах НПФ в ПФР. Спустя три месяца средства переводятся в государственный фонд (утраченные накопления компенсирует ЦБ РФ). Если вкладчики не хотят терять накопленные деньги, они должны подать в ПФР заявление о выборе нового негосударственного фонда. Туда и будет перечислена накопительная часть, а вот размер инвестиционной части будет определен только по результатам продажи имущества компании, лишенной лицензии.

Для полного выявления специфики деятельности негосударственных пенсионных фондов необходимо разобрать деятельность государственных пенсионных фондов. Государственный пенсионный фонд – крупнейшая федеральная система России в сфере оказания услуг социального обеспечения граждан. Пенсионный фонд Российской Федерации учреждает размер страховых пенсионных выплат гражданам, ведет персонифицированный учет участников системы обязательного пенсионного обеспечения, формирует, инвестирует и выплачивает гражданам пенсионные накопления. Преимущества Пенсионного фонда явны:

- наибольшая безопасность (Пенсионный фонд РФ не может стать банкротом или потерять лицензию Центробанка);
- отсутствие налогового отягощения (пенсионные накопления, которыми распоряжается государственный пенсионный фонд, не подлежат обложению налогами) [Что лучше..., www].

Негосударственные пенсионные фонды подвергаются значительному количеству рисков, которые характеризуются различными и разнообразными условиями ведения управленческой деятельности. Это прогнозирует образование потребности развития институтов управления рисками НПФ.

Заключение

Хотелось бы отметить, что в России в последние годы значительно ухудшилась демографическая ситуация. С точки зрения пенсионного обеспечения важен рост численности пенсионеров одновременно со снижением количества занятых в экономике страны. Соотношение числа работников и количества пенсионеров продолжает уменьшаться год от

года. Значительное изменение указанного соотношения негативно влияет на функционирование пенсионной системы страны.

Одним из факторов, влияющих на снижение отношения числа работников к числу пенсионеров, является увеличение продолжительности жизни населения. Увеличение продолжительности жизни послужит положительным фактором в жизни общества. Но в распределительной пенсионной системе, сложившейся в нашей стране и в большинстве зарубежных стран в последние десятилетия, этот фактор приводит к отмеченным выше проблемам. Довольно низкий общий пенсионный возраст в стране, а также наличие льготных пенсий, дающих право на пенсию в более раннем возрасте, только усугубляют указанные трудности.

Подход с увеличением пенсионного возраста не слишком популярен и навряд ли приведет к желаемому результату. Одним из реальных подходов к улучшению ситуации является постепенное введение в действующую пенсионную систему накопительных элементов.

Еще одна немало важная причина – экономическая, проявляющаяся в необходимости долгосрочных инвестиций в экономике. Ради повышения покупательской способности их необходимо инвестировать для получения дополнительного дохода. Такие инвестиции могут быть основой долгосрочных инвестиционных проектов с длительным сроком окупаемости. Инвестиции должны быть с высокой степенью надежности, поскольку конечной целью накопления и приумножения пенсионных взносов является выплата пенсий, т. е. выполнение обязательств НПФ. Во многих западных странах пенсионные средства давно работают на экономику страны и суммы эти весьма значительны.

В связи с тем, что недавняя пенсионная реформа избрала балльную систему индексации всех видов пенсий в РФ, негосударственные пенсионные фонды начали совершать объединение в так называемые пенсионные группы. Например, пенсионная группа «Алор» основана на фондах Газфонд + Газпромбанк – Анатолий Гавриленко, Илья Щербович: ОАО «НПФ «Газфонд пенсионные накопления»; ЗАО «КИТФинанс НПФ»; ЗАО «НПФ «Промагрофонд»; ЗАО «НПФ «Наследие». Выражаясь точнее, эти фонды исключены из системы гарантирования, потому что все фонды группы «Алор» сплотились на базе ОАО «НПФ «Газфонд пенсионные накопления»». Пенсионные группы могут принимать любой вид формы собственности акционерного общества. Если еще год назад функционировало порядка 77 негосударственных пенсионных фондов, то к началу 2017 г. их численность насчитывает всего 43, причем первая десятка лидеров сохранилась почти константной.

Таким образом, негосударственные пенсионные фонды начинают заметно изживать или сливаться в единые пенсионные группы. Многие фонды, получившие отзыв лицензии, либо просто прекратили свою деятельность, т. е. ликвидировались, либо выбрали пути объединения с другими, более надежными негосударственными пенсионными фондами. И здесь тоже есть вероятность риска банкротства и отзыва лицензии, потому как при наступлении риска ликвидации фонд-лидер автоматически уничтожает как самого себя, так и своих инвестиционных партнеров. Таким образом, в скором времени негосударственные пенсионные фонды могут поменять роль своего предназначения и стать организациями, осуществляющими инвестиции в государственный пенсионный фонд. Впрочем, НПФ может начать деятельность страховщика в системе обязательного пенсионного обеспечения на случай смерти застрахованного лица на основе договора страхования. За счет страховых взносов страхователей будет формироваться пополнение денежных средств фондов. Можно повысить размер всех видов пенсий в нашей стране, за счет инвестиций НПФ в ПФР. С другой стороны, прогоревшие

накопления застрахованного лица в ПФР будут потрачены на пенсии других лиц, повышая стабильный уровень жизни в пенсионном возрасте или на иные блага государства.

Абстрагирование проведенных исследований заставляет сделать следующий вывод: Пенсионный фонд России является наиболее надежным по выполнению своих обязательств перед участниками пенсионной системы.

Библиография

1. Агенты унесли пенсии. URL: <https://www.gazeta.ru/business>
2. Бончик В.М. Негосударственные пенсионные фонды. Финансовая устойчивость и актуарные расчеты. М.: Дашков К°, 2014. 203 с.
3. Бончик В.М. Обеспечение финансовой деятельности НПФ // Пенсионные фонды и инвестиции. 2006. № 3.
4. Бончик В., Алимуратова Т., Макова Е. Комбинирование пенсионных схем для взносов вкладчика // Пенсионные фонды и инвестиции. 2004. № 5.
5. Бровчак С.В. Анализ рисков, возникающих при работе НПФ // Управление в страховой компании. 2007. № 3.
6. Михальчук В.Ю. Риски деятельности НПФ и объединенные гарантийные фонды // Актуальные проблемы негосударственного пенсионного фонда. М., 2002. С. 110-120.
7. О негосударственных пенсионных фондах: федер. закон Рос. Федерации от 07.05.1998 № 75-ФЗ (ред. от 31.12.2017): принят Гос. Думой Федер. Собр. Рос. Федерации 08.04.1998: одобр. Советом Федерации Федер. Собр. Рос. Федерации 22.04.1998. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/
8. Рейтинг и статистика аккредитованных НПФ России. URL: <http://npf.guru/rejting-npf-rossii>
9. Черевко Н.В. Право социального обеспечения. Пенсионная система Российской Федерации. Ростов-на-Дону, 2014.
10. Что лучше ПФР или НПФ. URL: <http://banki-v.ru/pf/chto-luchshe-pfr-ili-npf>

Risks of a private pension fund

Irina A. Frolkina

Lecturer,
Ogarev Mordovia State University,
430005, 68 Bolshevistskaya st., Saransk, Russian Federation;
e-mail: frolkina_i.a@mail.ru

Tamara A. Afanas'eva

Student,
Ogarev Mordovia State University,
430005, 68 Bolshevistskaya st., Saransk, Russian Federation;
e-mail: tamara.afanasiewa1999@yandex.ru

Abstract

This article examines the problem that affects the failure to fulfill obligations to pay pensions by private pension funds of the Russian Federation. It aims to analyse the risks of the actuarial balance inherent in the financial activity of private pension funds in Russia. The author of the article makes an attempt to compare the assets and liabilities of actuarial risk. Particular attention is paid to pension schemes. The author comes to the conclusion that schemes with an increased risk have

certain advantages, proving to be more favourable for depositors and for participants in the pension system. The author traces some shortcomings in the activity of private pension funds, which have a great influence on the fulfillment of obligations on the payment of pensions. The issue of the financial sustainability of private pension funds continues to be debatable. The article describes and analyses the types of activities carried out by private pension funds, identifies the principles of financial stability, as well as reveals the pros and cons of non-state pension provision. In the conclusion, the author concretises the significance of state pension funds and points out that this problem has been little studied and requires further research with a view to solving all the existing problems.

For citation

Frolkina I.A., Afanas'eva T.A. (2018) Riski negosudarstvennogo pensionnogo fonda [Risks of a private pension fund]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 8 (3A), pp. 121-128.

Keywords

Private pension fund, state pension fund, actuarial risks, indexation of pensions, liabilities, pension schemes.

References

1. *Agenty unesli pensii* [Agents carried off pensions]. Available at: <https://www.gazeta.ru/business> [Accessed 24/02/18].
2. Bonchik V.M. (2014) *Negosudarstvennyye pensionnyye fondy. Finansovaya ustoichivost' i aktuarnye raschety* [Private pension funds. Financial stability and actuarial calculations]. Moscow: Dashkov K^o Publ.
3. Bonchik V.M. (2006) Obespechenie finansovoi deyatel'nosti NPF [Support for financial activities of private pension funds]. *Pensionnyye fondy i investitsii* [Pension funds and investments], 3.
4. Bonchik V., Alimuradova T., Makova E. (2004) Kombinirovanie pensionnykh skhem dlya vnosov vkladchika [The combination of pension schemes for contributions of a depositor]. *Pensionnyye fondy i investitsii* [Pension funds and investments], 5.
5. Brovchak S.V. (2007) Analiz riskov, vznikayushchikh pri rabote NPF [Analysis of risks arising from the operation of private pension funds]. *Upravlenie v strakhovoi kompanii* [Management in an insurance company], 3.
6. Cherevko N.V. (2014) *Pravo sotsial'nogo obespecheniya. Pensionnaya sistema Rossiiskoi Federatsii* [Social security law. The pension system of the Russian Federation]. Rostov-on-Don.
7. *Chto luchshe PFR ili NPF* [Which is better – a state pension fund or a private pension fund?]. Available at: <http://banki-v.ru/pf/chto-luchshe-pfr-ili-npf> [Accessed 24/02/18].
8. Mikhal'chuk V.Yu. (2002) Riski deyatel'nosti NPF i ob"edinennyye garantiynyye fondy [Risks of the activities of private pension funds and combined guarantee funds]. In: *Aktual'nye problemy negosudarstvennogo pensionnogo fonda* [Topical problems of private pension funds]. Moscow, pp. 110-120.
9. *O negosudarstvennykh pensionnykh fondakh: feder. zakon Ros. Federatsii ot 07.05.1998 № 75-FZ (red. ot 31.12.2017): prinyat Gos. Dumoi Feder. Sobr. Ros. Federatsii 08.04.1998: odobr. Sovetom Federatsii Feder. Sobr. Ros. Federatsii 22.04.1998* [On private pension funds: Federal Law of the Russian Federation No. 75-FL of May 7, 1998 (as amended on December 31, 2017)]. Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/ [Accessed 24/02/18].
10. *Reiting i statistika akkreditovannykh NPF Rossii* [The rating and statistics of accredited private pension funds in Russia]. Available at: <http://npf.guru/rejting-npf-rossii> [Accessed 24/02/18].