

# ЛЕКЦИЯ «ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА»

## Задача долгосрочного бюджетного планирования: зачем нужны пенсии?

Пенсия (от лат. pensio – платеж) – это выплаты физическим лицам, заменяющие заработок после прекращения трудовой деятельности по достижению пенсионного возраста либо по социальным показателям.

Благосостояние общества во многом зависит от эффективности функционирования системы пенсионного обеспечения, а ее нестабильность является главным рисковым фактором для развития экономики в долгосрочной перспективе.

Главная цель долгосрочного бюджетного планирования состоит в предотвращении разбалансированности доходов и расходов на пенсионное обеспечение и обнищания пенсионеров из-за снижения среднего размера пенсии в стране ниже прожиточного уровня.

Долгосрочное бюджетное планирование позволяет сформулировать приоритетные задачи пенсионной системы, определить необходимые ресурсы для их реализации и возможные источники этих ресурсов, оценить потребность в структурных реформах.

Одна из ключевых задач, которую решает долгосрочное бюджетное планирование, состоит в поддержании финансовой устойчивости пенсионной системы. Для этого необходимо сохранять соответствие между пенсионными обязательствами государства и финансовыми ресурсами пенсионной системы, гарантирующей безусловное исполнение всех обязательств. Чтобы обеспечить долгосрочную устойчивость пенсионной системы, необходимо определить надежные источники финансирования пенсий и пределы их финансирования за счет бюджетных доходов.

Актуальность долгосрочного бюджетного планирования повышается в условиях ухудшения экономической и демографической ситуации, которые угрожают бюджетной устойчивости. Старение насе-

ления в большинстве развитых стран ведет к росту расходов на пенсионное обеспечение, а замедление роста экономики снижает бюджетные доходы. Горизонт долгосрочного планирования составляет от 10 лет в Канаде до 75 лет в США.

## Основные типы пенсионных систем

Пенсионная система призвана решить две основные задачи: предотвращать бедность среди пенсионеров и нивелировать разницу в уровне благосостояния в период активной трудовой деятельности и после выхода на пенсию. Указанные цели дополняют друг друга, а приоритет какой-либо из них определяет государственную политику и модель пенсионной системы (см. таблицу 1).

По данным Международной организации труда (МОТ), в мире преобладает распределительная пенсионная система: среди 58 наиболее развитых стран мира этот способ финансирования практикуют 44 государства.

В западных странах пенсионные модели традиционно делят условно на два типа: построенные по модели Бисмарка (континентальной) и Бевериджа (англосаксонской).

Модель Бисмарка используется в Германии, Австрии, Бельгии, Дании, Швеции, Франции, Италии, Греции. По этой модели средства для выплаты пенсий аккумулируются за счет взносов работающих и пропорционально распределяются между всеми, кто имеет право на пенсию. Уравнительный принцип формирования пенсий порождает в обществе социальное иждивенчество, снижает у населения интерес к сбережениям. Системы дополнительного пенсионного обеспечения за счет средств работодателей и собственных средств работников существуют, но не носят повсеместного характера.

По модели Бевериджа построены пенсионные системы Великобритании, Ирландии, США, Канады, Голландии, Австралии. В соответствии с ней государство обеспечивает населению минимальный

**Таблица 1. Классификация пенсионных систем по способу финансирования.**

Виды пенсионных систем	Способы финансирования пенсионных систем
Солидарно-распределительная (нефондируемая)	Принцип солидарности поколений (расходы на выплату пенсий производится в основном из текущих поступлений от работодателей и работающего населения).
Накопительная (фондируемая)	За счет пенсионных взносов создается специальный накопительный фонд, обеспечивающий пенсионные выплаты в настоящем и будущем.
Смешанная	Государство обеспечивает гарантированный пенсионный минимум, который дополняют пенсионные накопления, сделанные в рамках совместных программ работодателем и работником, а также в рамках персональных сбережений.

уровень пенсионного обеспечения, который, как правило, не коррелирует с величиной заработка. Поэтому в странах, где используется англо-саксонская модель, получили распространение дополнительные режимы пенсионного обеспечения, построенные по накопительному принципу.

### Развитие отечественной системы пенсионного обеспечения

Современная российская пенсионная система берет начало в 1990 году, когда был принят закон «О государственных пенсиях в Российской Федерации», заложивший основы системы обязательного пенсионного страхования. «Закон установил минимальный и максимальный размер страховой пенсии, предусмотрел систему увеличения пенсионных выплат с учетом роста цен и оплаты труда занятого населения».<sup>1</sup>

Позднее закон «О государственных пенсиях в Российской Федерации» заменил закон «О трудовых пенсиях в Российской Федерации», который, в свою очередь, заменил вступивший в силу с 2015 года закон «О страховых пенсиях».

В 1991 году процесс финансирования и выплаты пенсий в Российской Федерации выведен в самостоятельный бюджетный механизм, который формируется

за счет поступления обязательных страховых взносов, распорядителем которых выступает Пенсионный фонд России. Однако принцип назначения пенсий оставался уравнилельно-распределительным, как во времена СССР. Размер пенсии не зависел от величины заработной платы.

Пенсионный фонд Российской Федерации как самостоятельный внебюджетный фонд образован 2 декабря 1990 года постановлением Верховного Совета РСФСР № 442-1 «Об организации Пенсионного фонда РСФСР» для государственного управления финансами пенсионного обеспечения России. Его создание позволило внедрить принципиально новый механизм выплаты пенсий на основе страховых выплат.

В 1997 году вступил в силу Федеральный закон «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе государственного пенсионного страхования». По этому закону суммы страховых взносов на индивидуальном лицевом счете каждого застрахованного позволяют рассчитать и начислить пенсию каждому работающему с учетом его индивидуального заработка. Таким образом, размер пенсии стали определять страховой стаж и размеры платежей, которые осуществлял в интересах работника его работодатель, а не длительность общего трудового стажа, как раньше.

В декабре 2001 года был принят ряд законов, ставших основой пенсион-

<sup>1</sup> Александрова А.В. Социальное законодательство России и зарубежных стран в условиях глобализации. – М.: Юрист, 2010. – с. 115.

ной реформы 2002 года. Все страховые взносы работодателей были заменены в 2001 году на Единый социальный налог (ЕСН).

Отчисления в Пенсионный фонд РФ составили 20% от заработной платы, которые распределялись следующим образом: 6% – базовая часть, 10% – страховая часть и 4% – накопительная часть пенсии. «Правительство мотивировало принятие подобных мер необходимостью снижения налоговой нагрузки на работодателя, повышения собираемости налогов, «вывода экономики из тени» и др.»<sup>2</sup>

Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» определил новый статус Пенсионного фонда Российской Федерации, как страховщика и государственного учреждения, урегулировал порядок уплаты страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, права и обязанности субъектов правоотношений по обязательному пенсионному страхованию. Федеральный закон от 17.12.2001 № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» расширил функции ПФР и установил новый принцип формирования трудовой пенсии – из трех частей: базовой, страховой и накопительной, фактически устранив дифференциацию выплат в зависимости от трудового вклада гражданина.

Однако сокращение доли работающего населения и высокая доля теневого сектора в экономике способствовали снижению пенсионных поступлений. «В результате, несмотря на дотации из бюджета и замену пенсионных отчислений на единый социальный налог (ЕСН), размер пенсий был ниже прожиточного уровня, а сами пенсии выплачивались с задержками. Сложившаяся ситуация с недостатком средств в государственной системе пенсионного обеспечения вызвала необходимость реформирования пенсионного обеспечения на страховых принципах и дополнения государственного

пенсионного обеспечения за счет средств работодателей и работников по примеру развитых европейских стран».<sup>3</sup>

Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» установил правовые основы формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, предназначенных для финансирования накопительной части трудовой пенсии.

Участникам негосударственных или добровольных пенсионных программ предоставили льготы по налогу на доходы физических лиц.

Важной мерой, направленной на стимулирование активности граждан в области создания собственных пенсионных накоплений, стала программа государственного софинансирования формирования пенсионных накоплений. С 1 октября 2008 года по 31 декабря 2014 года каждый работающий россиянин, добровольно делающий взносы на накопительную часть будущей пенсии не менее тысячи рублей, получал равнозначный взнос из государственных средств на сумму до 12 тыс. рублей в год на протяжении десяти лет. При этом размер дополнительных взносов можно менять по своему усмотрению, а выплаты прекращать и возобновлять в любой момент. По данным ПФР, участниками программы софинансирования стало около 0,5 млн человек, взносы участников превысили 7 млрд рублей, средний размер ежегодного взноса составил 7,6 тыс. рублей.

В 2010 году Единый социальный налог был отменен и вместо него были установлены страховые взносы во внебюджетные фонды. Базовую и страховую части объединили, схема распределения взносов изменилась: 14% от заработной платы стали направлять на страховую часть и 6% – на накопительную часть пенсии.

Очередной этап реформирования пенсионной системы Российской Федерации был проведен в 2013–2015 годах. Была введена новая формула расчета размера

2 Александрова А.В. Социальное законодательство России и зарубежных стран в условиях глобализации. М.: Юристъ, 2010. – с. 118.

3 Шахов В.В., Григорьев В.Н., Кузбагаров А.Н. Страховое право. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – с. 144.

трудовой пенсии по старости на основе пенсионных баллов, учитывающая стаж, размер заработка и возраст выхода на пенсию. Гражданам 1967 года рождения и младше предоставили право выбора: формировать им накопительную часть или направлять страховые взносы на пенсионное обеспечение – полностью на страховую часть трудовой пенсии.

С 2014 по 2019 годы законодательно введен мораторий на формирование накопительной части пенсии – страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии по решению государства направляются только на формирование страховой части пенсии. Официальной причиной моратория было заявлено создание системы гарантирования пенсионных накоплений и предстоящее акционирование НПФ, пока НПФ и управляющие компании не смогут подтвердить свое соответствие новым требованиям.

По состоянию на 15 февраля 2017 года в систему гарантирования пенсионных накоплений вошли 41 из 89 НПФ, инвестировавших средства пенсионных накоплений. Для компенсации инвестиционного дохода за этот период страховая часть пенсии индексируется по специальной схеме.

Фактически заморозка средств пенсионных накоплений нарушила положение Федерального закона «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», по которому средства пенсионных накоплений не подлежат изъятию в бюджеты любых уровней. Фактически же эти средства были израсходованы государством, а распоряжение владельцев пенсионных накоплений передать их УК и НПФ для инвестирования было проигнорировано под формальным предлогом.

Центральный банк и Министерство финансов РФ предлагают вывести накопительные взносы из системы обязательного пенсионного страхования и использовать все 20% тарифа пенсионных взносов для формирования страховой части пенсии. Накопительную часть трудовой пенсии предлагается полностью

формировать из собственных средств работников по их желанию.

## Российская система государственного пенсионного обеспечения

Конституцией и законодательством Российской Федерации каждому гражданину гарантировано право на пенсии по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца, за выполнение в течение трудовой деятельности особых функций (пенсии госслужащих), а также по ряду социальных показателей.

Право на получение того или иного вида пенсии зависит от разных обстоятельств и может производиться в рамках обязательного пенсионного страхования или государственного пенсионного обеспечения.

Обязательное пенсионное страхование является составной частью обязательного социального страхования, которое регулирует Федеральный закон «Об основах обязательного социального страхования». «Обязательное пенсионное страхование – система создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию гражданам заработка (выплат, вознаграждений в пользу застрахованного лица), получаемого ими до установления обязательного страхового обеспечения».<sup>4</sup>

Виды пенсий по обязательному пенсионному страхованию:

- 1) по старости,
- 2) по инвалидности,
- 3) по потере кормильца.

Формирование пенсии по обязательному пенсионному страхованию происходит за счет страховых взносов. «Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование – это индивидуально возмездные обязательные платежи, персональным целевым назначением которых является обеспечение права гражданина на получение пенсии по обязательному пенсионному страхованию в размере, эквивалентном сумме страховых взносов,

<sup>4</sup> Рождествина А.А. Шпаргалка по праву социального обеспечения. – М.: Аллель, 2009. – с. 14.

учтенной на его индивидуальном личном счете».<sup>5</sup>

Страховые взносы начисляются на все виды оплаты труда в денежном или натуральном выражении. Размер взносов на социальное страхование, уплачиваемых работодателями и гражданами в Пенсионный фонд РФ, определяется Государственной Думой и Советом Федерации по представлению правления Фонда.

Плательщиками страховых взносов (страхователями) признаются физические и юридические лица, которые производят выплаты наемным работникам (работодатели), а также граждане, обеспечивающие себе работу самостоятельно – частные предприниматели, нотариусы, частные детективы, адвокаты и другие.

По данным ПФР в системе обязательного пенсионного страхования на 31.12.2015 насчитывалось около 150 млн индивидуальных лицевых счетов, страховые пенсии получали почти 40 млн человек. Пенсии по государственному обеспечению получали 3,6 млн человек.

«Пенсия по государственному пенсионному обеспечению – ежемесячная государственная денежная выплата, право на получение которой определяется в соответствии с условиями и нормами, установленными законом, и которая предоставляется гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с прекращением государственной службы при достижении установленной законом выслуги при выходе на трудовую пенсию по старости (инвалидности); либо в целях компенсации вреда, нанесенного здоровью граждан при прохождении военной службы, в результате радиационных или техногенных катастроф, в случае наступления инвалидности или потери кормильца, при достижении установленного законом возраста; либо нетрудоспособным гражданам в целях предоставления им средств к существованию».<sup>6</sup>

Виды пенсий по государственному пенсионному обеспечению:

- 1) пенсия за выслугу лет;
- 2) пенсия по старости;
- 3) пенсия по инвалидности;
- 4) пенсия по случаю потери кормильца;
- 5) социальная пенсия.

Формирование пенсии по государственному пенсионному обеспечению происходит за счет средств государственного бюджета.

Право на пенсию по государственному пенсионному обеспечению имеют:

- 1) федеральные государственные гражданские служащие;
- 2) военнослужащие;
- 3) участники Великой Отечественной войны;
- 4) граждане, награжденные знаком «Жителю блокадного Ленинграда»;
- 5) граждане, пострадавшие в результате радиационных или техногенных катастроф;
- 6) космонавты;
- 7) граждане из числа работников летно-испытательного состава;
- 8) нетрудоспособные граждане.

Пенсии по старости выплачиваются по достижении общеустановленного пенсионного возраста:

- для мужчин – 60 лет;
- для женщин – 55 лет.

Пенсия по старости выплачивается либо как трудовая – в рамках системы обязательного пенсионного страхования, либо как социальная – в рамках системы государственного пенсионного обеспечения.

Трудовая (страховая) пенсия по старости – ежемесячная денежная выплата в целях компенсации застрахованным в системе ОПС лицам заработной платы и иных выплат, утраченных с наступлением нетрудоспособности по старости или инвалидности.

Социальная пенсия – это ежемесячная выплата материальной помощи нетрудоспособным гражданам, у которых отсутствует страховой стаж.

«Гражданам, имеющим право на различные пенсии, устанавливается только одна из них, по их выбору, кроме инвалидов вследствие военной травмы, участников Великой Отечественной войны

5 Скачкова О.А. Страхование. Конспект лекций. – М.: Эксмо, 2007. – с. 143.

6 Рождествина А.А. Шпаргалка по праву социального обеспечения. – М.: Аллель, 2009. – с. 51

и других категорий, оговоренных в ст. 3 Закона «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации».<sup>7</sup>

Обязательное пенсионное страхование в РФ осуществляется страховщиком, которым является Пенсионный фонд РФ (ПФР). ПФР формирует и распределяет финансовые ресурсы в целях пенсионного обеспечения граждан в Российской Федерации. «Бюджет Пенсионного фонда РФ пополняется за счет страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, которые уплачиваются страхователями. Страховые взносы на обязательное пенсионное страхование – это индивидуально возмездные обязательные платежи, персональным целевым назначением которых является обеспечение права гражданина на получение пенсии по обязательному пенсионному страхованию в размере, эквивалентном сумме страховых взносов, учтенной на его индивидуальном лицевом счете».<sup>8</sup>

Источниками формирования средств Пенсионного фонда РФ являются:

1) страховые взносы работодателей в виде отчислений от социального налога;

2) ассигнования из федерального бюджета (в том числе на выплату государственных пенсий и пособий военнослужащим, их семьям; социальных пенсий, пособий на детей старше полутора лет);

3) средства, возмещаемые из бюджета в связи с назначением досрочных пенсий безработным;

4) средства, взыскиваемые с работодателей в результате предъявления регрессивных требований (пеней, финансовых санкций);

5) доходы от капитализации временно свободных средств (покупки ценных бумаг, инвестиций);

6) беспроцентные ссуды, займы и кредиты;

7) добровольные взносы юридических и физических лиц;

8) другие поступления.

7 Шахов В.В., Григорьев В.Н., Кузбагаров А. Н. Страхование право. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – с. 146.

8 Скачкова О.А. Страхование. Конспект лекций. – М.: Эксмо, 2007. – с. 143.

Еще одним видом пенсионного обеспечения в системе обязательного пенсионного страхования является накопительная пенсия – ежемесячная денежная выплата застрахованным в системе обязательного пенсионного страхования лицам из средств пенсионных накоплений. Ее выплачивают по достижении пенсионного возраста тем, кто имеет право на страховую пенсию.

Накопительная пенсия формируется по желанию будущего пенсионера. Гражданин 1967 года рождения и моложе имеет право выбрать – формировать только страховую пенсию по обязательному пенсионному страхованию или часть взносов работодателя направить на накопительную пенсию.

По данным ПФР на 31.12.2015 выплаты из средств пенсионных накоплений получали 1,3 млн человек.

### Накопительная часть пенсии и возможности распоряжения ею

С 1 января 2010 года в России трудовая пенсия по старости состоит из двух частей – страховой и накопительной. Накопительная часть пенсии формируется за счет обязательных страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии и дохода от их инвестирования.

Кроме того, для формирования накопительной части пенсии можно использовать материнский (семейный) капитал, добровольные взносы работника и работодателя, взносы на софинансирование в рамках государственной программы и доход от инвестирования всех этих средств.

Средства, которые формируют накопительную пенсию, называют пенсионными накоплениями.

По состоянию на февраль 2017 года размер страхового взноса в обязательную пенсионную систему составляет 26% от фонда оплаты труда работника. Из них на формирование пенсионных накоплений направляется 6%, а 16% направляется на формирование страховой пенсии.

При этом застрахованное лицо имеет право отказаться от формирования накопительной части пенсии и направлять

страховой взнос полностью на формирование страховой части пенсии.

Пенсионные накопления по выбору застрахованного лица можно инвестировать через государственную управляющую компанию (с 2003 года эта функция поручена Внешэкономбанку) либо через частные организации: управляющие компании или негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Управляющие компании и НПФ ежегодно отчитываются о доходности инвестирования средств своих клиентов.

«Клиенты НПФ, контролируя прирост своих вкладов или накопительной части своей государственной пенсии, могут оценить эффективность работы НПФ и управляющей компании и выбрать наилучшую».<sup>9</sup>

Чтобы распорядиться своими пенсионными накоплениями, необходимо подать заявление в Пенсионный фонд РФ о передаче средств пенсионных накоплений в доверительное управление НПФ или управляющей компании. Владелец пенсионных накоплений также имеет право раз в год передавать их по своему желанию в управление любому НПФ или управляющей компании – частной или государственной.

Накопительную часть пенсии можно получить тремя разными способами, в зависимости от величины накоплений и пожеланий владельца пенсионных накоплений (см. таблицу 2).

У работающих граждан 1966 года рождения и старше страховые взносы на обязательное пенсионное страхование направляются только на формирование страховой пенсии.

Формирование пенсионных накоплений для лиц этой возрастной категории может происходить только за счет добровольных взносов в рамках программы государственного софинансирования пенсионных накоплений, а также за счет направления средств материнского (семейного) капитала на накопительную пенсию.

По данным ПФР на 31.12.2015 в России пенсионные накопления формируются примерно у 31 млн человек.

## Негосударственные пенсионные фонды

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) формируют средства пенсионных накоплений по обязательному пенсионному страхованию, а также предоставляют услуги по негосударственному пенсионному страхованию для формирования дополнительной пенсии из добровольных взносов. Пенсионные взносы инвестируются в интересах клиента, увеличиваясь за счет инвестиционного дохода.

Негосударственные пенсии выплачивают по достижении пенсионного возраста на основании договоров с физическими и юридическими лицами в рамках индивидуальных и корпоративных пенсионных программ, когда взносы на негосударственное пенсионное обеспечение своих работников делает работодатель. Величина взносов, размер и порядок получения негосударственной пенсии определяются договором негосударственного пенсионного обеспечения с НПФ и действующим законодательством.

Показатели доходности инвестиционной деятельности НПФ отражают рейтинги и рэнкинги, которые находятся в открытом доступе, например, на сайте рейтингового агентства «Эксперт РА», «РИА Рейтинг», Investfunds.ru. Рейтинги доходности инвестирования средств пенсионных накоплений публикует Пенсионный фонд РФ.

Деятельность НПФ подлежит обязательному лицензированию в целях защиты прав и интересов вкладчиков и участников. Получение лицензии возможно только в том случае, если фонд соответствует ряду жестких условий, в том числе к размеру имущества фонда и к профессиональной компетентности руководства фонда. По состоянию на 1 февраля 2017 года в России насчитывалось 74 НПФ (см. таблицу 3).

С 2014 года для продолжения деятельности по обязательному пенсионному страхованию НПФ должны пройти про-

9 Шахов В. В., Григорьев В. Н., Кузбагаров Страховое право. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – с. 147.

Таблица 2.

Вид выплаты	Особенность выплаты	Кто может получить
Единовременная выплата	Все пенсионные накопления выплачиваются сразу одной суммой	Граждане, у которых размер накопительной пенсии составляет 5% и менее по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты, и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день назначения накопительной пенсии. Граждане, получающие страховую пенсию по инвалидности или по случаю потери кормильца либо получающие пенсию по государственному пенсионному обеспечению, которые при достижении общеустановленного пенсионного возраста не приобрели право на страховую пенсию по старости из-за отсутствия необходимого страхового стажа или необходимого количества пенсионных баллов.
Срочная пенсионная выплата	Регулярные выплаты осуществляются на протяжении фиксированного срока не менее 10 лет (продолжительность срока выплаты определяет владелец накоплений)	Граждане, у которых размер накопительной пенсии составляет 5% и более по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты, и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день назначения накопительной пенсии.
Накопительная пенсия	Выплаты осуществляются ежемесячно и пожизненно	Граждане, у которых размер накопительной пенсии составляет 5% и более по отношению к сумме размера страховой пенсии по старости, в том числе с учетом фиксированной выплаты, и размера накопительной пенсии, рассчитанных по состоянию на день назначения накопительной пенсии.

Таблица 3. Правила инвестирования средств, вложенных в НПФ

Объект инвестиций	Требования по инвестированию	Ограничения по уровню риска
Средства пенсионных накоплений	НПФ обязан передать в доверительное управление управляющим компаниям	Активы, в которые могут инвестироваться средства, регламентированы законодательно.
Средства собственных пенсионных резервов из добровольных взносов	НПФ могут инвестировать самостоятельно или через управляющие компании в зависимости от способа инвестирования	Структура инвестиционного портфеля регламентирована законодательно



цедуру акционирования и вступить в Систему гарантирования пенсионных накоплений. В рамках этой системы создан фонд гарантирования пенсионных накоплений, куда все участники отчисляют ежегодные взносы. Из средств этого фонда возмещаются средства пенсионных накоплений застрахованным лицам в случае аннулирования лицензии НПФ или недостаточности средств у страховщика. Система гарантирования пенсионных накоплений действует с 1 января 2015 года,

### **Возможности самостоятельного формирования альтернативных источников пенсионного обеспечения**

Обеспечить себя в старости можно разными способами. Помимо негосударственной пенсии от НПФ можно накопить денег с помощью банковского вклада, индивидуального инвестиционного счета (ИИС), государственных облигаций, накопительного страхования жизни.

В качестве источника пенсионного обеспечения лучше всего подходит пополняемый банковский вклад с капитализацией процентов.

Индивидуальный инвестиционный счет позволяет не только получить доход от инвестирования, но и льготу в виде возврата налога на доходы физических лиц (НДФЛ) на ту сумму, которая была использована для инвестирования. Однако в отличие от банковского вклада этот способ несет в себе риск убытков, поскольку никто не гарантирует получения инвестиционного дохода.

В качестве пенсионного капитала можно приобрести государственные облигации – они гарантируют доход, сравнимый с доходом по банковскому вкладу.

Накопительное страхование жизни позволяет сформировать капитал и одновременно гарантирует владельцу полиса финансовую поддержку в случае проблем со здоровьем. Срок страхования составляет, как правило, от 5 до 20 лет. При заключении договора страхования каждый сам определяет, какую сумму и за какой период времени хочет накопить. По окончании срока действия договора страхова-

ния можно одновременно получить всю сумму накоплений или получать накопления частями в виде пожизненной пенсии.

### **Опыт других стран в развитии принципов самостоятельного формирования источников пенсии**

Самостоятельное формирование пенсионных накоплений практикует население стран, которые принято относить к англо-саксонской модели, так как государственная пенсия обеспечивает лишь защиту от бедности, а величина базовой пенсии никак не связана с уровнем жизни и доходом человека.

«Средний американец получает государственную пенсию 300–600 долл. и дополнительно до 3000–4000 долл. из частных или корпоративных пенсионных фондов. В США суммарные активы негосударственных пенсионных фондов в конце XX в. оценивались примерно в 1,7 трлн долл.»<sup>10</sup>

В США накопительные системы делятся на государственные (для государственных служащих) и частные (корпоративные и персональные). Корпоративные пенсионные программы делятся на два вида: с установленными выплатами (defined benefit plan) и установленными взносами (defined contribution plan).

Программа с установленными выплатами гарантирует участникам фиксированный размер пенсии, исходя из размера зарплаты и стажа работы в компании. Как правило, программы с установленными выплатами формируются за счет отчислений работодателей, а программы с установленными взносами финансируются одновременно работодателями и наемными работниками. «При этом работник получает свой персональный счет в пенсионном фонде и может принимать решение об инвестировании своих накоплений в ту или иную сферу (и тем самым может некоторым образом влиять на увеличение объема своего пенсионного капитала). Данные пенсионные про-

<sup>10</sup> Шахов В.В., Григорьев В.Н., Кузбагаров А.Н. Страхование право, 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – с. 147.

граммы не предусматривают установленного размера выплат. Пенсионные пособия определяются суммой накопленных и не зависят от стажа работы и величины заработка».<sup>11</sup>

Персональные пенсионные накопления в США имеют две основных разновидности:

- личный пенсионный счет (Individual retirement account – IRA) в коммерческих и сберегательных банках, паевых фондах, страховых компаниях;
- накопительный вклад по месту работы (Deferred Compensation Plans).

Оба варианта позволяют выбирать схему инвестирования, так что работник сам несет ответственность за результаты своих вложений.

В Великобритании работники имеют возможность выбирать, получать либо государственную пенсию по выслуге лет (State Earnings Related Pension Scheme, SERPS), либо негосударственную пожизненную пенсию по выслуге (Occupation Pension Scheme) в рамках корпоративных пенсионных программ. Пенсионные взносы выплачивают в обязательном порядке, как правило, и работодатель, и работник.

Британцы могут увеличить размер пенсии за счет добровольных отчислений и инвестиций в страховые компании, кооперативы, инвестиционные компании. Независимое бюро (Income Drawdown Advisory Bureau) предоставляет населению индивидуальные консультации по выбору правильной стратегии инвестирования.

«В частности, как в США, так и в Великобритании пенсионные программы с установленными выплатами вытесняются программами с установленными взносами (последние не гарантируют определенных выплат, а зависят от накопленного пенсионного капитала работника). Расширяется использование программ личного пенсионного страхования, основанных на накопительном принципе».<sup>12</sup>

11 А. В. Александрова Социальное законодательство России и зарубежных стран в условиях глобализации / М.: Юристъ, 2010. – с. 73.

12 А. В. Александрова Социальное законодательство России и зарубежных стран в условиях глоба-

В Австралии накопительная часть пенсии формируется за счет отчислений в частный пенсионный фонд, которые на паритетных началах обязаны делать и работник и работодатель. Выбор фондов для пенсионных накоплений ограничен, а их деятельность строго контролируется государством, чтобы не допустить инвестирования пенсионных накоплений в высокорисковые активы. При этом назначение пенсии зависит еще и от результатов проверки уровня сбережений – обеспеченным людям государственная пенсия не положена. В то же время, австралийцы могут добровольно делать отчисления в негосударственные пенсионные фонды, чтобы увеличить свою пенсию.

### **Роль СМИ в обеспечении успешного внедрения изменений в работе отечественной пенсионной системы и повышении личной ответственности гражданина за будущее пенсионное обеспечение**

На протяжении всей пенсионной реформы средства массовой информации разъясняли, как меняется система пенсионного обеспечения. СМИ сообщали об изменениях в законодательстве, наглядно показывали на примерах и схемах новые способы исчисления пенсии, публиковали сообщения и разъяснения представителей Пенсионного фонда РФ.

Первой массовой кампанией по освещению пенсионной реформы стали публикации, посвященные формированию накопительной части пенсии и ее инвестированию через управляющие компании и НПФ, начиная с 2002 года. СМИ распространяли информацию о том, для чего предназначена накопительная часть пенсии, и каким образом можно передать свои накопления для инвестирования. С этого момента населению начали внушать мысль о том, что уровень благосостояния в старости зависит от предприимчивости будущего пенсионера.

Позже СМИ начали регулярно сообщать о результатах инвестирования

через УК и НПФ, разъяснять, как отслеживать размер полученного дохода по извещениям ПФР о размере пенсионного капитала, накопленного за истекший год. Также с тех пор и до настоящего времени регулярно публикуются разъяснения, как перевести свои пенсионные накопления в другую УК или НПФ, если владелец накоплений считает, что его средствами управляют недостаточно эффективно.

Отдельная кампания в СМИ была посвящена популяризации программы софинансирования пенсий, в ходе которой в общественное сознание начали внедрять мысль о том, что о своем уровне дохода в старости нужно начинать заботиться заранее и откладывать для этого собственные деньги.

В 2013–2015 годах в СМИ прошла кампания по информированию населения о введении новой формулы расчета размера трудовой пенсии по старости – на основе пенсионных баллов. Одновременно шла речь об изменении правил перевода пенсионных накоплений в УК и НПФ. Появилась возможность отказаться от накопительной части пенсии – и об этом тоже писали журналисты.

### **Разбор материалов СМИ по теме лекции:**

**Статья на портале РБК «Минфин предложил наказывать пенсионные фонды за неудачные инвестиции»** (РБК, 10.10.2016) посвящена анализу возможных изменений законодательства, регламентирующего деятельность НПФ. Это распространенный в деловых СМИ тип публикаций, который описывает предлагаемое изменение и приводит мнения экспертов о возможных последствиях для рынка этих нововведений.

Правила деловой журналистики требуют, чтобы предлагаемое изменение было описано точно и содержало все ключевые моменты, а мнения экспертов должны выражать разные точки зрения, чтобы читатели могли объективно оценить ситуацию.

Все эти требования выдержаны в статье. Подробно описана точка зрения регулятора пенсионного рынка — Центрального банка РФ — с обоснованием

внесенных Министерством финансов РФ предложений: «В Банке России пояснили, что проект закона вводит обязанность фонда организовать управление средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов «с разумностью, заботливостью и осмотрительностью исключительно в интересах застрахованных лиц». Если средства пенсионных накоплений и резервов вкладываются без проведения должного анализа, а активы приобретаются по завышенным ценам, фонд нарушает такую обязанность, считают в ЦБ».

Точка зрения участников рынка представлена от лица двух топ-менеджеров НПФ.

В качестве бэкграунда статья напоминает о том, что Министерство финансов РФ уже предпринимало попытку защитить клиентов НПФ, не совсем удачно разместивших свои денежные средства. С этой целью был разработан законопроект, обязывающий акционеров НПФ компенсировать убытки клиентам. При этом читатели остались в неведении, что же в конце концов произошло с этим законопроектом. Серьезное упущение автора. Подробные комментарии необходимы.

Источник: <http://www.rbc.ru/finances/10/10/2016/57fb98e49a7947428c4c5166>

**Статья в газете «Комсомольская правда» «Как обеспечить себе пенсию»** (газета «Комсомольская правда», 09.12.2016) относится к числу типичных разъяснительных публикаций для населения о возможностях финансовых услуг. В статье описываются преимущества негосударственной пенсии перед другими способами инвестирования средств для получения дохода в старости.

В качестве аргумента в пользу негосударственной пенсии используется апелляция к опыту развитых стран, что можно расценить как разновидность приема «фургон с оркестром»: «Негосударственная пенсия широко распространена на Западе – европейцы самостоятельно копят на пенсию, понимая, что, больше чем им самим, их пенсия никому не нужна. Там каждый житель понимает, что за свое будущее ответственность несет, прежде

всего, он сам. Благодаря этому жизнь после завершения трудовой деятельности у них принято называть золотым веком».

Статья содержит рекомендации, как выбрать НПФ, но практически не содержит справочной информации о принципах формирования и выплаты накопительной пенсии, гарантиях возврата средств, что делает «советы ни о чем» малоэффективными.

В статье отсутствует идея, в результате чего она лишена четкой структуры и выглядит набором случайно подобранных фактов.

Источник: <http://www.kp.ru/daily/26617/3634760/>

**Интервью в газете «МК Черноземье» «Что надо делать, чтобы заработать пенсию побольше»** (газета «МК Черноземье», 24.02.2017) раскрывает принципы расчета трудовой пенсии по старости на основе пенсионных баллов. Автор ведет рассказ от первого лица, что улучшает восприятие сложной финансовой информации для массового читателя: «Итак, родилась я в 1962 г., и это значит, что моя трудовая жизнь, как и жизнь всех моих сверстников, разделилась, с точки зрения пенсионных прав, на три части: мы успе-

ли поработать в СССР, после распада СССР и в современной России».

Кроме того, этот прием способствует отождествлению читателя с автором, что повышает уровень доверия к содержанию статьи.

Улучшению восприятия способствует использование фразеологических оборотов и стилистических фигур – сравнений, метафор, просторечий: «Вы можете пахать с утра до вечера много лет на трех работах за мизерную зарплату, а ваш сосед, художник на вольных хлебах, заключив договор, может заработать за месяц столько, сколько вы за пять лет, – и получит большую пенсию, чем вы».

Вопросы и ответы построены на конкретных примерах трудовой биографии автора, что делает информацию наглядной и доступной для понимания массового читателя.

Интервью разбито на несколько блоков с подзаголовками, которые также улучшают восприятие большого и сложного текста. Той же цели служит врез, который акцентирует внимание читателя на значимой информации.

Источник: <http://chr.mk.ru/articles/2017/02/24/chto-nado-delat-chtoby-zarabotat-pensiyu-pobolshe.html>

## Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994. – № 32. – ст. 3301.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1996. – № 5. – ст. 410.
3. Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998 № 75-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1998. – № 19. – ст. 2071.
4. Федеральный закон «Об основах обязательного социального страхования» от 16.07.1999 № 165-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999. – № 29. – ст. 3686.
5. Федеральный закон «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» от 15.12.2001 № 166-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2001. – № 51. – ст. 4831.
6. Федеральный закон «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15.12.2001 № 167-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2001. – № 51. – ст. 4832.
7. Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 4.07.2002 № 111-ФЗ. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2002. – № 30. – ст. 3028.

8. Федеральный закон от 30.04.2008 № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2008. – № 18. – ст. 1943.
9. Федеральный закон от 28.12.2013 № 400-ФЗ «О страховых пенсиях». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2013. – № 52. – ст. 6965.
10. Федеральный закон Российской Федерации от 28.12. 2013 № 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». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2013. – № 52. – ст. 6987.
11. Федеральный закон Российской Федерации от 28.12.2013 № 424-ФЗ «О накопительной пенсии». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2013. – № 52. – ст. 6989.
12. Федеральный закон от 04.12.2013 № 351-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования в части права выбора застрахованными лицами варианта пенсионного обеспечения». // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2011. – № 49. – ст. 6352.
13. Грачева Е.Ю., Болтинова О.В. Правовые основы страхования: учебное пособие.. – М.: Проспект, 2011. – 128 с.
14. Шахов В.В., Григорьев В.Н., Кузбагаров А.Н. Страхование. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 399 с.
15. Рождествина А.А. Шпаргалка по праву социального обеспечения – М.: Аллель, 2009. – 90 с.
16. Скачкова О.А. Страхование. Конспект лекций. – М.: Эксмо, 2007. – 160. с.
17. Александрова А.В. Социальное законодательство России и зарубежных стран в условиях глобализации. М.: Юрист, 2010. – 168 с.

## Контрольные вопросы лекции:

1. В чем состоит цель долгосрочного бюджетного планирования пенсионного обеспечения?
2. Опишите основные типы пенсионных систем по способу финансирования.
3. Перечислите основные этапы российской пенсионной реформы с ключевыми нововведениями.
4. Основные принципы обязательного пенсионного страхования в России.
5. Основной принцип государственного пенсионного обеспечения в России.
6. Роль Пенсионного фонда РФ в системе пенсионного обеспечения.
7. В чем состоят особенности формирования накопительной части пенсии?
8. Основные принципы деятельности НПФ.
9. Какие финансовые инструменты составляют альтернативу пенсии?
10. Какие способы самостоятельного формирования пенсии используются в других странах?

## Методические рекомендации к лекции «Пенсионная система»

Предложенная тема является обязательной, поскольку в ней всесторонне освещаются вопросы, связанные с типами пенсионных систем, развитием российской системы пенсионного обеспечения, а также возможностями создания альтернативных источников пенсионного обеспечения.

**Количество занятий по теме:** 1.

**Цель** занятия заключается в изучении студентами различных аспектов функционирования пенсионной системы и выработке умения применять знания для улучшения финансового благополучия «на перспективу», а также в усвоении знаний о важности СМИ в повышении личной ответственности граждан за свое благосостояние в будущем.

**Ключевые понятия:** пенсия, система пенсионного обеспечения, пенсионная реформа, обязательное пенсионное страхование, накопительная пенсия, государственное пенсионное обеспечение, пенсионный фонд, пенсионный возраст, негосударственное пенсионное обеспечение, пенсионное отчисление, государственное пенсионное обязательство, индексация государственных пенсионных обязательств, страховая пенсия, прожиточный минимум, система обязательного пенсионного страхования, страховая часть пенсии, накопительная часть пенсии, стратегия долгосрочного развития пенсионной системы, возрастная классификация, альтернативный источник пенсионного обеспечения, добровольные пенсионные накопления, добровольное пенсионное страхование.

### Умения

В результате изучения данной темы студенты должны уметь:

- разбираться в пенсионной системе;
- выделять характеристики российской системы пенсионного обеспечения;

- отличать государственную систему пенсионного обеспечения от негосударственной;
- различать виды альтернативного пенсионного обеспечения;
- проводить сравнительный анализ добровольных пенсионных накоплений с альтернативными видами пенсионного обеспечения;
- определять роль СМИ в развитии пенсионной системы.

### Базовые знания

В результате изучения данной темы студенты должны знать:

- какова сущность пенсионной системы;
- каковы принципы функционирования российской пенсионной системы;
- чем обусловлены сложности развития пенсионной системы в России;
- каковы основные этапы формирования системы пенсионного обеспечения России;
- каков способ формирования страховой пенсии;
- какую роль играют негосударственные пенсионные фонды;
- каковы альтернативные источники пенсионного обеспечения граждан;
- какова роль СМИ в повышении личной ответственности граждан за будущее пенсионное обеспечение;
- каково значение СМИ во внедрении изменений в работе пенсионной системы.

### Личностные характеристики и установки:

- понимание необходимости пенсионного обеспечения за счет альтернативных источников;
- понимание важности знаний о пенсионной системе для личного благополучия;
- закрепление навыков ответственного отношения к профессиональной деятельности;

- отношение к профессиональной деятельности как к возможности улучшения работы пенсионной системы России;
- осознание ответственности СМИ за рост интереса граждан к собственному пенсионному обеспечению, поощрение участия населения в различных государственных и иных программах.

### Формы организации занятия

- аудиторное занятие (лекция);
- групповая форма работы;
- подготовка ответов на вопросы, выполняемая самостоятельно после занятия.

Аудиторное занятия (лекция), включая групповое обсуждение преимуществ альтернативных способов пенсионного обеспечения перед негосударственным пенсионным обеспечением.

### Описание хода занятия

1. Лекцию можно начать с вопроса к аудитории о сложностях на пути развития и работы пенсионной системы России. После небольшого обсуждения и высказывания 5–7 человек можно приступить к изложению материала.
2. При изложении материала о пенсионном возрасте можно предложить студентам проголосовать «за» и «против» повышения пенсионного возраста. В результате голосования аудитория будет разделена на 2 лагеря, каждому из которого надо представить аргументы в свою пользу.
3. После ознакомления студентов с добровольным пенсионным обеспечением можно разделить аудиторию на 3 группы. Каждой группе дать задание провести сравнительный анализ добровольного пенсионного накопления с одним из альтернативных способов пенсионного обеспечения, таких как банковский вклад, инвестирование в ценные бумаги, вложение в недвижимость, по следующим пунктам:
  - Каким планам и целям может помочь этот финансовый инструмент?
  - Какие платежи вы делаете?

- Какие денежные средства вы получаете?
- Когда начнете получать доход?
- Есть ли государственная гарантия сохранности ваших денег?
- Можно ли досрочно забрать накопления?
- На какой срок рассчитано ваше вложение?
- Что сильнее всего угрожает вашим сбережениям/вложениям?
- Достанется ли накопленная сумма наследникам?

### Формы текущей оценки

Преподаватель осуществляет текущий контроль, оценивая аудиторную работу студентов:

- активность в обсуждении;
- активность при мозговом штурме в командах.

Самостоятельная работа студентов оценивается после сдачи решенных задач на следующем занятии.

## МИНФИН ПРЕДЛОЖИЛ НАКАЗЫВАТЬ ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ ЗА НЕУДАЧНЫЕ ИНВЕСТИЦИИ

**В Минфине считают, что неэффективно инвестирующие пенсионные накопления граждан НПФ должны компенсировать упущенную выгоду из собственных средств. Нововведение может изменить весь ландшафт пенсионного рынка, считают эксперты**

**РБК, 10.10.2016**

Минфин намерен ввести ответственность для фондов за результаты инвестирования пенсионных денег граждан, установив для них норматив по доходности. Проект об изменениях в закон «О негосударственных пенсионных фондах» опубликован в понедельник, 10 октября, на федеральном портале проектов нормативных актов.

В настоящее время законодательство требует от НПФ 100% возвратности пенсионных средств вне зависимости от ситуации на рынке. Минфин предлагает ужесточить ответственность НПФ за инвестиции пенсионных накоплений и резервов. С акционеров фондов будут требовать возмещения недополученной выгоды, если ЦБ сочтет действия управляющего неэффективными. Участники рынка полагают, что данная инициатива приведет к уходу фондов в консервативные стратегии и снижению доходов будущих пенсионеров.

Как отмечается в законопроекте, фонд обязан обеспечить экономически обоснованный уровень доходности средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов с учетом уровня риска активов (актива), составляющих средства пенсионных накоплений или пенсионных резервов. Если НПФ получит убыток, то компенсировать потери (включая упущенную выгоду) клиентам он должен будет за счет собственных средств. Решение о возмещении, как следует из документа, может принять комитет финансового надзора Банка России. Например, если обна-

ружится, что управляющие фондов нарушали правила инвестирования, или если регулятор посчитает, что НПФ вкладывал деньги будущих пенсионеров неэффективно.

Решение о том, что фонд обязан доплачивать своим вкладчикам, ЦБ может принимать «на основании мотивированного суждения, в том числе и об экономически обоснованном уровне доходности средств пенсионных накоплений или средств пенсионных резервов» с учетом уровня рисков. Оспорить его представители НПФ могут в комиссии Банка России, созданной на основании решения совета директоров ЦБ.

«Вопрос находится в компетенции Банка России в соответствии с законопроектом», – заявили РБК в пресс-службе Минфина.

В Банке России пояснили, что проект закона вводит обязанность фонда организовать управление средствами пенсионных накоплений и пенсионных резервов «с разумностью, заботливостью и осмотрительностью исключительно в интересах застрахованных лиц». Если средства пенсионных накоплений и резервов вкладываются без проведения должного анализа, а активы приобретаются по завышенным ценам, фонд нарушает такую обязанность, считают в ЦБ.

«Экономически обоснованный уровень доходности – это тот уровень доходности, который можно получить при инвестировании в инструменты с уровнем риска, со-



поставимым с уровнем риска в портфеле фонда. Если доходность по инструментам в портфеле фонда меньше доходности по аналогам, то фонд свою обязанность по инвестированию в интересах застрахованных лиц нарушает», – сообщил регулятор.

В ЦБ уточнили, что законопроект требует компенсации не всех убытков (недополученной выгоды), а только тех, которые были получены от приобретения активов по завышенным ценам. Избежать ответственности перед вкладчиками управляющий НПФ сможет только, если будет доказано, что убытки произошли вследствие непреодолимой силы либо действий выгодоприобретателя или учредителя управления.

Участники рынка считают данное ужесточение излишне сильным. «Это избыточно жесткая мера. Если раньше от фондов требовали безубыточности инвестиций, то сейчас НПФ, как следует из логики Минфина, должны обеспечить определенный уровень доходности», – считает гендиректор консалтинговой компании «Пенсионный партнер» Сергей Околеснов. Он говорит, что регулятор, пытаясь воспрепятствовать акционерам фондов инвестировать в собственные рискованные проекты, может наказать весь рынок. «Введение требований по доходности может дестимулировать управляющих вкладываться в рискованные активы. Все будут просто вкладывать в ОФЗ, но высокой доходности будущие пенсионеры не увидят», – опасается Околеснов.

Топ-менеджер крупного НПФ не понимает, как можно выдвигать требования обоснованной доходности к фондам. «Например, если наш фонд разместил деньги на депозите в банке, а потом ЦБ отозвал у него лицензию, то кто должен компенсировать потери клиентов?» – рассуждает он. Финансист уверен, что практика «мотивированного суждения», которая не применялась к НПФ, может привести к многочисленным искам фондов к регулятору.

Исполнительный директор НПФ «Сафмар» Евгений Якушев полагает, что требование Минфина к экономически обоснованной доходности может изменить весь ландшафт пенсионного рынка. «В некоторых странах, например в Словакии, уже

пытались ввести ответственность акционеров НПФ за результаты инвестирования. Это привело к массовому уходу НПФ в консервативные стратегии», – рассказал он.

Сергей Околеснов не исключает, что для оценки результатов инвестирования ЦБ может ввести систему оценок в зависимости от выбранной НПФ инвестиционной стратегии. Об этом, в частности, в мае 2015 года на конференции RAEX «Будущее пенсионного рынка 2015» говорил директор департамента коллективных инвестиций и доверительного управления Банка России Филипп Габуня.

Фонды работают и инвестируют пенсионные накопления в интересах своих клиентов, однако какой именно доход они должны заработать для своих клиентов, нигде не прописано, говорил он. Габуня также пояснял РБК, что ЦБ не будет ставить бенчмарк перед НПФ, а будет анализировать их работу и портфель. «Если мы поймем, что НПФ действует не в интересах клиента, а, например, в собственных интересах, то к нему будут предъявлены претензии и будет проведена оценка, сколько фонд должен возместить средств», – сказал он, добавив, что доходность должна быть не ниже ОФЗ.

В марте 2016 года правительство подготовило законопроект, обязывающий акционеров НПФ компенсировать своим клиентам убытки, полученные от размещения накоплений в некачественные или низкодоходные активы. Как пояснял тогда замминистра финансов Алексей Моисеев, речь идет о случаях, когда менеджмент фонда инвестировал средства в интересах собственников НПФ или каких-то третьих лиц. «Это может быть выявлено, например, в ходе проверки ЦБ», – говорил он.

В ЦБ тогда поясняли, что вложения фонда в какие-либо инструменты при наличии на рынке альтернативы, обеспечивающей меньший риск при сопоставимом уровне доходности или большую доходность при сопоставимом риске, также могут квалифицироваться как «недобросовестное поведение». За случаи «разумного, но неудачного инвестирования», когда ценные бумаги упали в цене из-за не зависящих от фонда факторов, ЦБ наказывать не намеревался.

# КАК ОБЕСПЕЧИТЬ СЕБЕ ПЕНСИЮ

Газета «Комсомольская правда», 09.12.2016

С каждым годом все больше людей задумывается о своем финансовом благополучии после выхода на пенсию и о том, как увеличить свой будущий доход, чтобы не отказываться от привычного уровня жизни – иметь возможность путешествовать, вести активный образ жизни, помогать детям.

Существуют различные варианты. Одни люди приобретают недвижимость, чтобы получать доход от сдачи ее в аренду. Другие вкладывают деньги в ценные бумаги, обеспечивая себе дивидендный доход. Кто-то инвестирует в валюту и драгоценные металлы, надеясь заработать на разнице курсов. «На сегодняшний день возможностей много, все они имеют место быть. Каждый человек выбирает для себя наиболее подходящий вариант – это зависит от финансовых возможностей, знаний и готовности рисковать», – рассказывает генеральный директор ВТБ Пенсионный фонд Лариса Горчаковская. Ведь, к примеру, чтобы приобрести недвижимость, необходимы достаточно серьезные деньги, для инвестиций в ценные бумаги нужно хорошо разбираться в экономике и финансах, вложения в золото и валюту всегда связаны с высоким риском, ведь можно по-крупному проиграть. Обеспечить себя доходом в будущем можно также с помощью негосударственной пенсии – копить деньги, ежемесячно перечисляя небольшую сумму на свой счет в негосударственный пенсионный фонд. «Небольшие регулярные взносы не ухудшают жизнь сегодня, но в то же время значительно увеличивают будущую негосударственную пенсию, – пояснила Лариса Горчаковская. – О пенсии необходимо думать заранее, еще в молодом возрасте. Ведь чем продолжительнее период накопления, тем больше будет доход».

Негосударственная пенсия широко распространена на Западе – европейцы самостоятельно копят на пенсию, понимая, что, больше чем им самим, их пенсия никому не нужна. Там каждый житель понимает, что за свое будущее ответственность несет прежде всего он сам. Благодаря это-

му жизнь после завершения трудовой деятельности у них принято называть золотым веком.

К слову, на негосударственную пенсию может копить не только гражданин, но и его работодатель, если в компании есть корпоративная пенсионная программа. В этом случае работодатель перечисляет дополнительные взносы на будущую пенсию своих сотрудников. По словам руководителя ВТБ Пенсионный фонд Ларисы Горчаковской, при выборе работодателя необходимо обращать внимание не только на привычные всем критерии – уровень заработной платы, территориальное расположение и т. д., – но и на наличие корпоративной пенсионной программы. Такая программа является «знаком качества» компании как работодателя.

Добровольная пенсия формируется в негосударственном пенсионном фонде. «К выбору фонда необходимо подходить осознанно, ведь пенсия, в том числе добровольная, копится не один десяток лет, – сообщила Горчаковская. – В первую очередь необходимо обратить внимание на учредителя. Если акционером фонда является, к примеру, крупный государственный банк, – это будет дополнительной гарантией надежности». Также нужно изучить рейтинги, а именно рейтинг надежности и рейтинг по объему собственных средств – желательно, чтобы фонд входил в первую десятку. Кроме того, надо оценить результаты работы фонда, а именно – какая доходность начислялась фондом на счета застрахованных лиц за период 7–8 лет.

Необходимо узнать, где и как фонд принимает документы на выплату пенсий, чтобы потом для оформления пенсии не пришлось ехать через всю страну в единственный офис выбранного фонда.

Важно, чтобы у фонда был бесплатный круглосуточный кол-центр и онлайн-кабинет клиента с возможностью проверить состояние своего счета. И обращаться следует только непосредственно в офис НПФ или в его официальные представительства.

# ЧТО НАДО ДЕЛАТЬ, ЧТОБЫ ЗАРАБОТАТЬ ПЕНСИЮ ПОБОЛЬШЕ

## Самый длинный эксперимент на себе

Газета «МК Черноземье», 24.02.2017

Ну вот и произошло. Три недели назад я официально признана старухой. Или старушкой. Как ни назови производное от «старость», все равно грустно. Но деться некуда: если ты женщина и тебе стукнуло 55 лет, то ты переходишь в разряд стариков, жизнь которых прежде всего во многом определяется пенсией.

Последнее – загадка практически для любого россиянина. Несмотря на обилие «калькуляторов», доступ к информации по всем изменениям в российском пенсионном законодательстве, понять, что надо делать, чтобы заработать пенсию побольше, практически невозможно. Этот период – понять и принять правильные решения – я уже пропустила. Но хочется, чтобы у других людей шанс правильно сориентироваться все же был. Именно поэтому я отправилась в Управление ПФР в г. Орле и Орловском районе Орловской области, и терпеливый начальник отдела перерасчета пенсий Лариса Шумилова на моем примере рассказала про все хитрости, которые использовало и использует государство в отношении своих граждан.

### Хочу быть свободным художником!

Сразу прошу прощения, возможно, за излишние личные подробности, но без них – никуда, это ведь как репортаж из серии «испытано на себе».

Итак, родилась я в 1962 г., и это значит, что моя трудовая жизнь, как и жизнь всех моих сверстников, разделилась, с точки зрения пенсионных прав, на три части: мы успели поработать в СССР, после распада СССР и в современной России. Каждый из этих периодов мотивировал трудящихся по-разному и по-разному учитывается.

Наши родители знали: на величину пенсии прежде всего влияет трудовой стаж, особенно был в почете так называемый непрерывный стаж – его обладатели, даже если зарабатывали немного и были низ-

коквалифицированными специалистами, получали пенсию более высокую, чем какой-нибудь директор завода, не могущий похвалиться аналогичным стажем. Однако с 1 января 2002 г. все перевернулось. Федеральный закон № 173 от 17 декабря 2001 г. в корне изменил систему пенсионного обеспечения в России. Изменилась и формула расчета, и подход к назначению пенсии, поскольку такие понятия, как стаж и зарплата, для расчета размера пенсии просто исчезли.

Главным и определяющим качество нашей жизни в старости стали страховые взносы, которые нам начислил или не начислил работодатель и которые отражены на индивидуальном лицевом счете каждого застрахованного лица как 16% от начисленной зарплаты. Больше зарплата – больше денег на лицевом счете. Сколько же вы работаете, имеет значение только для определения права на пенсию, а для расчета размера пенсии не имеет значения. Вы можете пахать с утра до вечера много лет на трех работах за мизерную зарплату, а ваш сосед, художник на вольных хлебах, заключив договор, может заработать за месяц столько, сколько вы за пять лет, – и получит большую пенсию, чем вы. С этого грустного или, наоборот, веселого – кому как – примера мы и начали наш сложный, в большей степени математический разговор.

### Шок – это по-нашему...

– То есть сегодня важно лишь то, что есть на личном счете застрахованного лица, – акцентирует Шумилова, – именно поэтому актуальна борьба с теневыми зарплатами. У тех, кто работает неофициально, лицевой счет пуст, а значит, они вообще могут лишиться права на страховую пенсию, даже если всю жизнь работали.

Но в таком виде закон вступил в силу лишь с 1 января 2002 г. А что же с теми, кто работал и раньше?

– Ваша пенсия состоит из трех блоков: учитывается период работы до 1 января 2002 г., отдельно – с 1 января 2002-го по 31 декабря 2014-го и, наконец, с 2015 г. по день выхода на пенсию. Она считается по формулам, позволяющим перевести наши пенсионные права, стаж и заработную плату в рубли, которые мы и приплюсуем в дальнейшем к тем страховым взносам, которые начисляет работодатель, – поясняет Шумилова. Чтобы не рассуждать абстрактно, решаем «разобрать» мою трудовую жизнь. Итак, мой стаж на 1 января 2002 г. – 17 лет 1 мес. 13 дней. Что касается зарплаты, которую можно взять за основу расчета, то есть выбор: она берется либо за 2000–2001 гг. по сведениям индивидуального учета, которые уже имеются в ПФР, либо за любые пять лет подряд на выбор до 1 января 2002 г. Берем первый вариант, так как в эти годы у меня была высокая зарплата – 3211 руб. 96 коп. при средней зарплате по стране 1494 руб. 50 коп. Делим мою зарплату на зарплату по стране и получаем отношение заработков – 2,149. Прекрасно! Но не очень. Оказывается, применить сей коэффициент нельзя, поскольку тот же закон ввел ограничение – до 1,2.

То есть, если бы отношение заработков оказалось меньше 1,2, ПФР взял бы в расчет столько, сколько получилось бы. А если больше – то 1,2, даже если ты получал по миллиону в месяц. Обидно. Получается, что сегодня правительство нас ориентирует на то, чтоб больше зарабатывали – хоть свободными художниками. А когда тот же человек больше заработал пятнадцатью годами раньше, это в счет не принимается. Потрясающая логика!

Впрочем, есть еще одна величина, которая увеличивает размер пенсии, – стажевый коэффициент. Для женщины он составляет 0,55 за 20 лет стажа. Его-то мы и умножаем на 1,2. Подставляем в формулу ту величину зарплаты, которую определил закон (1670 руб.), и получаем размер пенсии, которую я заработала на 1 января 2002 г.

Но и это не все вычисления. По 173-му ФЗ пенсия состоит из двух частей: базовой и страховой. Базовая составляла в те годы 450 рублей для всех. Поэтому по формуле из полученной суммы вычитаем эти де-

ньги, и, чтобы получить расчетный пенсионный капитал, который необходимо будет прибавить к страховым взносам, начисленным работодателем за 2002–2014 гг., умножаем остаток на ожидаемый период выплаты пенсии – 228 месяцев, который некоторые называют периодом дожития.

Почему 228 месяцев? Это рассчитывает Росстат. Это средняя продолжительность жизни россиян после наступления пенсионного возраста. К слову, начиналось все со 144 месяцев. Так что чем дальше – тем больше напряжения в государстве. Ну да считаем дальше.

Отнимаем, умножаем и получаем мой расчетный пенсионный капитал: 148852 руб. 08 коп. Но его, оказывается, придется уменьшить, так как учитывали 20 лет стажа, а у меня – чуть больше 17-ти...

Но и это не все. С 1 января 2015 г. пенсионные права, оказывается, должны переводиться в пенсионные коэффициенты, так называемые баллы. Смотрим, что же я заработала с 1 января 2002-го по 31 декабря 2014-го? Судя по начисленным работодателем страховым взносам с учетом их индексации, которая идентична индексации пенсий, – 679666 руб. 52 коп. Плюс в 2010 г. появилась так называемая валоризация – это процент, который начисляется за трудовой стаж до 1991 г. В нем база – 10 процентов плюс один процент за каждый год стажа до 91 года от расчетного пенсионного капитала. У меня до 1991 г. стаж 6 лет, то есть к 10 прибавляем 6. Теперь берем тот капитал, который получился до 2002 г., и умножаем его на эти 16%. Полученная сумма расчетного пенсионного капитала и валоризации тоже индексируется. На сегодняшний день индекс составляет 5,61481656. В конечном итоге... Все, мой мозг уже отказывается соображать. Меня успокаивают: почти все уже посчитали. Складываем все части моих пенсионных прав и страховые взносы (679666, 52) – и получаем 1509532 руб.

85 коп. Вот она – цена всей моей 30-летней трудовой деятельности до 1 января 2015 года. Делим эту сумму на 228 месяцев – ожидаемый период выплаты пенсии – и получаем на 1 января 2015 г. страховую пенсию – 6620 руб. 76 коп. Как говорится, звезда в шоке.