

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

Т.Ю. Родивилина, Т.Н. Глазкова

В статье рассматривается развитие негосударственных пенсионных фондов (НПФ) в РФ и в Алтайском крае: характеристики НПФ как социально-финансового института особого типа и коллективного инвестора, его значимость в пенсионной реформе РФ; современная ситуация в сфере НПФ в РФ; критерии оценки развития НПФ: надежность, успешность. Предлагается система мер (в том числе и с учетом зарубежного опыта), стимулирующая развитие НПФ в РФ и в Алтайском крае.

Пенсионная реформа, реализуемая в настоящее время в РФ, предполагает формирование обязательного государственного пенсионного страхования (ОПС), источником финансирования которого являются обязательные страховые пенсионные взносы работодателя и добровольного негосударственного пенсионного обеспечения (НПО), финансируемого как за счет добровольных пенсионных взносов работодателя, так и за счет личных средств граждан, отчисляемых в негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Пенсионная система в РФ начинает трансформироваться в смешанную, распределительно-накопительную, причем в ней усиливаются страховые принципы. Главный страховщик – Государственный пенсионный фонд России (ПФР), а с 2004 г. это право в отношении накопительной части трудовой пенсии приобретают и НПФ.

НПФ – это особые финансовые институты, созданные для целей пенсионного обеспечения и страхования граждан РФ. Негосударственное пенсионное обеспечение и обязательное пенсионное страхование является для НПФ исключительным видом деятельности [1]. Значимость НПФ с ходом реформы будет только возрастать.

Негосударственный пенсионный фонд (далее фонд) – особая некоммерческая организация социального обеспечения, которая действует на основании Федерального закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» [2].

НПФ являются некоммерческими организациями, они не стремятся получить прибыль и распределить ее между своими акционерами, а обязаны распределить по счетам клиентов весь заработанный доход (за вычетом фиксированного процента для финансирования своей деятельности). Условия работы фондов с накопительной частью и другие возможные условия работы НПФ сформулированы в Федеральном законе «О

внесении изменений в ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» № 14-ФЗ от 10 января 2003 г.

Первые НПФ появились в конце 1992 года после принятия 16 сентября Указа Президента РФ «О негосударственных пенсионных фондах» № 1077. Динамика количества негосударственных пенсионных фондов с действующей лицензией представлена на рисунке 1.

На 01.07.2004 г. в РФ существует 286 НПФ. Лидирующее место по количеству фондов занимает г. Москва – 115 фондов, затем г. Санкт-Петербург – 21 фонд, Нижегородская и Самарская области – по 10 фондов. В Алтайском крае 1 фонд – НПФ «Источник». В целом система НПФ пока еще недостаточно развита. На 01.07.2004 г. число участников НПФ превышает 5,5 млн. человек (в НПФ «Источник» 5222 чел.), что составляет 6,8% экономически активного населения РФ; негосударственные пенсии получают 425 тыс. человек (1,1 % от общего числа пенсионеров – 40 млн. человек), в НПФ «Источник» – 68 человек [3, 4]. Средний размер пенсии на начало 2004 г. в целом по фондам составил 639 руб., а в НПФ «Источник» – 997 руб., что превышает размер базовой пенсии. Таким образом, пенсии, выплачиваемые НПФ, уже сейчас являются существенным дополнением к пенсионному обеспечению работников тех предприятий, в которых развито НПО.

Пенсионная реформа – дело новое, поэтому ее механизм еще не отлажен и вопросов возникает много. Мировой опыт свидетельствует о том, что необходимо активнее заботиться о собственной старости. Видимо следует обратиться за опытом к странам, у которых уже есть положительные результаты в решении подобных вопросов. Например, в США, как и во многих странах, пенсионная система делится на две составляющие: обязательное государственное страхование и добровольное частное страхование [5]. В

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

1974 году в США был принят Закон о добровольном пенсионном обеспечении. Он не только определил правила, по которым пенсионные планы могут претендовать на налоговые льготы, но и ввел эти льготы. Главной целью закона было создание у работников уверенности в том, что их пенсии не пропадут. Первоначально организаторы пенсионных планов выбирали сравнительно безопасные вложения – государственные ценные бумаги, а также акции и облигации крупнейших компаний.

Работодатель, организуя пенсионный план, формирует его инфраструктуру и заключает договоры со специализированными компаниями, работающими на фондовом рынке. При этом работодатель несет ответственность за свои действия, направленные на формирование пенсионного плана, как перед работником, так и перед государством. Инфраструктура пенсионных планов США близка к инфраструктуре российских НПФ. Большое влияние на развитие системы взаимных фондов в США оказало налоговое законодательство, принятое в рамках проведенной в 1980-е годы налоговой реформы. График динамики активов взаимных фондов, демонстрирующий их бурный рост в конце 1980-х годов, представлен на рисунке 2.

Постепенно информацией о НПФ начинают интересоваться работодатели и работники и в РФ. По общему мнению, информации этой недостаточно [6]. Тем не менее, ширится понимание, что государство старается снизить свои социальные обязательства.

Следовательно, эти обязательства неизбежно должны где-то возрасти, а именно, у работодателей и работников. Такова реальность, формируемая пенсионной реформой в РФ на долгосрочную перспективу. Изыскать недостающие для достойного пенсионного обеспечения средства могут только работодатели и сами работники. Изыскать и направить в систему дополнительного пенсионного обеспечения, в частные, негосударственные организации - НПФ, как это происходит в большинстве стран мира.

Гражданину сотрудничество с НПФ позволит накопить себе прибавку к пенсии, так как НПФ предоставляет своим клиентам эффективный механизм стабильного способа сбережения и преумножения денежных средств. Только начинать накапливать средства на достойную пенсию надо заранее, желательно с молодости. Для работающего человека существует две возможности стать клиентом НПФ: самостоятельно заключить пенсионный договор на формирование своей будущей пенсии, либо участвовать в корпоративной пенсионной программе.

Работодатели (предприятия) ищут и находят с помощью негосударственных пенсионных фондов возможности решения своих проблем: социальных - в части снижения текучести и закрепления кадров, укрепления дисциплины, повышения эффективности труда и производства и частично - экономических: путем использования пенсионных накоплений.

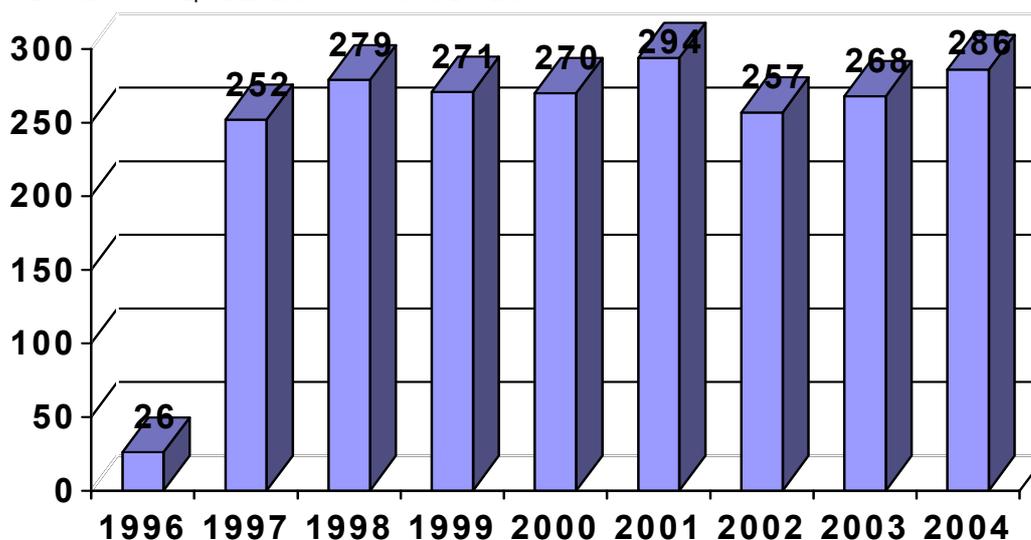


Рисунок 1 - Динамика количества НПФ с действующей лицензией на начало года

Важной характеристикой НПФ является то, что они являются крупнейшими в РФ коллективными инвесторами. По количеству институтов с действующей лицензией (на 01.07.2004 г. – 286 НПФ) они занимают около 40% коллективных инвестиций, а по размеру активов (на 01.07.2004 г. – 125 млрд. руб.) – 60% рынка. В то время как за рубежом пенсионная составляющая среди активов коллективных инвесторов составляет 30-40%. Вообще активы коллективных инвесторов в РФ на 01.01.2004 г. составляли примерно 210 млрд. руб. (1,5 % от ВВП в РФ), а активы, например, взаимных фондов в США – 8 трлн. долл. (70% от ВВП в США) [7]. Это свидетельствует о том, что рынок коллективных инвестиций в РФ находится на стадии становления.

Современная ситуация в сфере НПФ в РФ не может быть понята вне институционального контекста, определяющего значимость тех или иных хозяйствующих субъектов в экономических отношениях. В настоящее время идеи институционализма в полной мере востребованы в нашей стране. Именно экономический и социальный статус хозяйствующих субъектов определяет их особенности. Главная ее особенность в сфере НПФ – нерыночный характер существенной части отношений в сфере НПО. Это взаимоотношения крупных корпоративных НПФ со своими вкладчиками, которые одновременно являются учредителями таких НПФ либо аффилированными лицами учредителей.

С самого начала развития российских НПФ они делятся на две основные модели: «рыночные» или «открытые» и «корпоративные» фонды.

Рыночные фонды ориентировались на отношения с физическими лицами, выступающими одновременно в качестве вкладчика и участника, либо на заключение договоров с фирмами-работодателями, не связанными с данным фондом учредительскими отношениями и выбирающими себе партнера для НПО по рыночным критериям (профессионализм, финансовая устойчивость, доходность и надежность вложений, четкость исполнения обязательств по выплатам и т.п.). К настоящему моменту рыночные фонды так и не смогли завоевать на финансовом рынке сколько-нибудь устойчивого положения: ни население, ни предприятия не испытывают доверия к вложению средств на срок, измеряемый десятилетиями, в организацию, кото-

рую не могут контролировать. И это несмотря на то, что за 12 лет в отрасли не было масштабных скандалов, связанных с потерей средств или обманом вкладчиков – участников. Рыночные фонды пока не смогли предложить потенциальным клиентам нужную им конкурентоспособную услугу. Следовательно, говорить о сознательном выборе населением или предприятием НПФ как института для долгосрочного накопления пока рано.

Корпоративные – это фонды, которые создаются по чисто корпоративному принципу: либо самим предприятием для своих работников, либо крупными финансовыми структурами, обслуживающими несколько предприятий, объединенных в группу. Для таких НПФ на рынке используется термин «кэптивный» фонд: английское «captive» буквально означает «пленный», а в бизнесе подконтрольную компанию. Это не означает, что корпоративные фонды не должны заботиться об эффективном инвестировании пенсионных резервов, об учете своих обязательств перед участниками, что не несет ответственности за исполнение этих обязательств. Разумеется, они являются самостоятельными юридическими лицами, и их правосубъектность не ставится под сомнение. Например, НПФ «ГАЗФОНД» является дочерней структурой РАО «Газпром», НПФ «Благосостояние» обслуживает интересы МПС, НПФ «Электроэнергетики» – группы РАО «ЕЭС России». «Свои» НПФ имеют Лукойл, Ростелеком, Сбербанк, Внешторгбанк, Внешэкономбанк, АЛРОСА и другие компании и банки. Корпоративный НПФ «Источник» создан предприятиями Барнаульского водоканала. При этом корпоративные НПФ в основном работают с предприятиями относящимися к их отрасли [8].

Наиболее объективным критерием деления фондов является соотношение источников формирования пенсионных резервов. Если пенсионные резервы более чем на 30% были сформированы за счет пенсионных взносов вкладчиков, не являющихся учредителями фонда либо аффилированными с ними лицами, то такой фонд можно считать «рыночным». В противном случае фонд является «корпоративным». Большая часть пенсионных резервов (не менее 90%) сформирована в корпоративных НПФ, обслуживающих работников предприятий топливно-энергетического комплекса, а также в отраслях химической и нефтехимической промышленности, металлургии, транспорта и связи.

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

Изучая перспективы развития корпоративной пенсионной системы, следует выделить четыре основных направления, по которым, скорее всего будут работать НПФ:

- 1) солидарные добровольные пенсионные программы;
- 2) персональные добровольные пенсионные программы;
- 3) накопительная часть трудовой пенсии;
- 4) профессиональные пенсии (начиная с 2005 года).

Такая многоплановость пенсионных программ – безусловный «плюс» корпоративных пенсионных систем. Еще одним преимуществом является юридическая и фактическая га-

рантированность работодателем выполнения принятых на себя обязательств.

Однако нет никаких юридических препятствий для того, чтобы крупный корпоративный фонд вышел на открытый рынок. Теоретически такая тенденция может проявиться в ближайшее время, если НПФ получат импульс для своего развития – например, в форме предоставления физическим и юридическим лицам дополнительных налоговых льгот по средствам, направляемым в НПФ, или в рамках инвестирования накопительной части трудовых пенсий. Представители самих НПФ считают, что в течении ближайших трех – пяти лет большинство фондов, изначально созданных как корпоративные, могут «открыться».

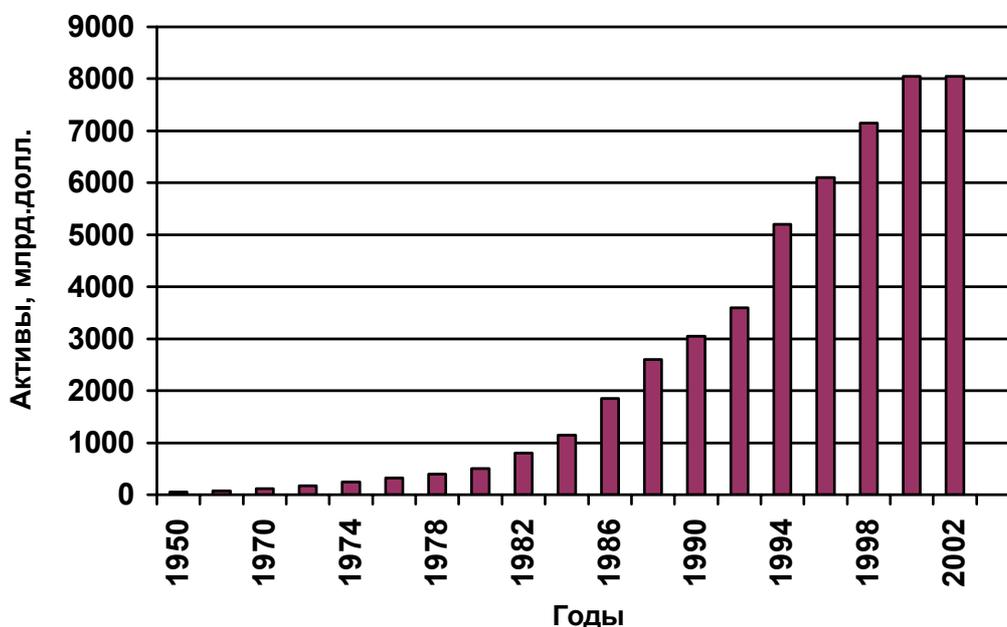


Рисунок 2 – Динамика активов взаимных фондов США в 1950 г. - 2002 г.

Существующий рынок НПФ все это время динамично развивался в основном за счет корпоративного пенсионного обеспечения [9]. Мощным импульсом развития НПФ в РФ явилась начавшаяся в 2002 г. пенсионная реформа. Рассмотрим основные закономерности развития негосударственного пенсионного обеспечения в РФ в негосударственных пенсионных фондах в целом и в Алтайском крае на примере НПФ «Источник».

На 01.07.2004 г. суммарное собственное имущество НПФ составляет более 125 млрд. руб. (в НПФ «Источник» - 27,68 млн. руб.); пенсионные резервы 93 млрд. руб. (в НПФ «Источник» - 22,19 млн. руб.) [1, 10]. Следует отметить, что активы российских НПФ по

сравнению с активами негосударственных пенсионных фондов в развитых странах являются весьма скромными: активы частных фондов, например, в Нидерландах составляют 92% от ВВП, в Великобритании – 76%, в США – 45%, а в РФ всего лишь 0,75% от ВВП [8]. Тем не менее в последние годы развитие рынка НПФ приобретает все более ярко выраженную положительную качественную динамику [11].

В качестве критериев оценки развития НПФ в сегодняшней рыночной ситуации были выбраны:

- надежность. Потенциального вкладчика прежде всего волнует, насколько надежен фонд, которому он доверит свои личные

средства;

- успешность. НПФ должен уметь эффективно распоряжаться пенсионными средствами, грамотно определять направления их инвестиций и не только сохранять, но и умножать эти средства для выплаты пенсии в дальнейшем. Ведь от того, насколько успешно фонд распорядится средствами, и будет зависеть будущая пенсия.

Основные параметры, которые оценивались в рамках блока «надежность» - это общий объем пенсионных резервов и размер имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД).

Общий объем пенсионных резервов характеризует масштабы деятельности НПФ, а также платежеспособность фонда перед клиентами. Именно столько средств находится в собственности фонда, и именно из этой суммы будет выплачиваться негосударственная пенсия. Пенсионные резервы формируются за счет поступивших на счета фонда пенсионных взносов и доходов фонда от размещения пенсионных резервов. Очевидно, что чем больше сумма пенсионных резервов, тем надежнее фонд, и тем большим доверием он пользуется на рынке. При этом в отрасли наблюдается очень высокий уровень концен-

трации. При внимательном рассмотрении оказывается, что все достижения неразрывно связаны с деятельностью десятка наиболее крупных НПФ. В наиболее крупных фондах, составляющих 10% от общей численности фондов сосредоточено 90,7% пенсионных резервов, а в мелких фондах, составляющих 32,5% от общей численности фондов, - 1% пенсионных резервов по состоянию на 01.01.2004 г. Пенсионные резервы трех самых крупных фондов (НПФ «ГАЗФОНД», НПФ «ЛУКОЙЛ-Гарант», НПФ «Благосостояние») составили 60,2 % совокупных пенсионных резервов [9].

Развитие системы НПФ определяется ростом экономики страны и политической стабильностью в обществе. Растет промышленность, транспорт, связь. Страна получает оборонные заказы. Растут и пенсионные резервы (основной показатель деятельности НПФ). По сравнению с концом 1998 года – эту дату, видимо следует рассматривать как своеобразную точку отсчета для оценки темпов развития фондов – объем пенсионных резервов возрос почти в 16 раз. С 01.01.2001г. по 01.07.2004 г. стоимость пенсионных резервов системы НПФ возросла в 7 раз, а в НПФ «Источник» в 5 раз (рисунок 3).

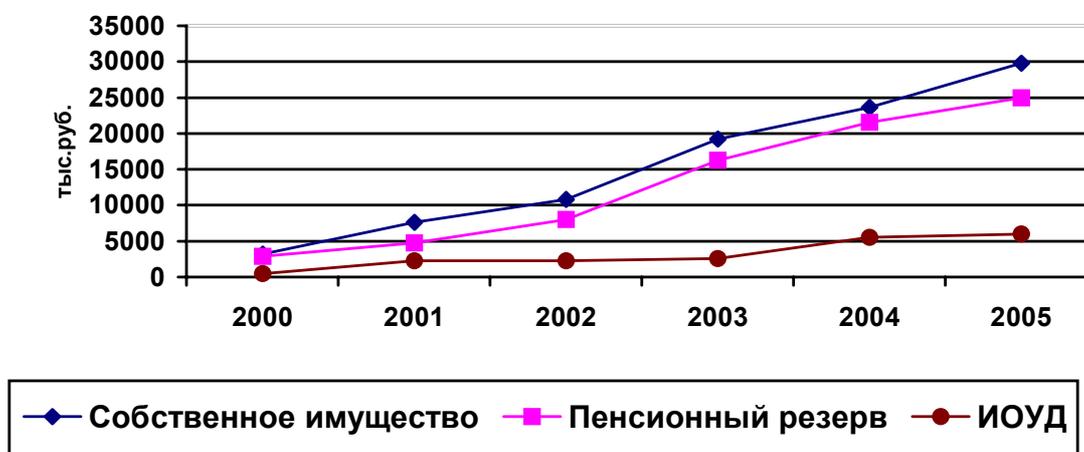


Рисунок 3 - Изменение имущества НПФ «Источник» по времени (тыс. руб.)

Прирост показателя «пенсионные резервы» достигнут не за счет прихода на рынок новых фондов, а за счет притока в действующие фонды пенсионных взносов от вкладчиков, в том числе и новых, и полученного дохода от размещения пенсионных резервов.

Прирост пенсионных резервов свидетельствует о том, что привлеченные систему НПФ средства эффективно работают. Оче-

видно, что развитие системы НПФ носит интенсивный характер.

Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) свидетельствует не только о финансовой состоятельности фонда, но и обеспечивает его устойчивость, то есть это те самые денежные средства, на которые фонд живет, покупает необходимое оборудование для осуществления своей деятельности и т. д. Поэтому на начальном этапе

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

оценка этого критерия не менее важна. Чем больше такого имущества у фонда, тем дольше он сможет продержаться при наступлении неблагоприятных обстоятельств, тем больше он сможет инвестировать в рост качества своих услуг. ИОУД формируется за счет совокупного вклада учредителей фонда и 15% дохода, полученного от размещения пенсионных резервов, дохода, полученного от размещения ИОУД, целевых взносов вкладчиков, а также благотворительных взносов. Например, ИОУД у НПФ «Источник» на 01.07.04 г. составляет 5488 тыс.руб.

Для НПФ, собирающихся работать с пенсионными накоплениями в системе ОПС согласно Федеральному Закону № 14 «О негосударственных пенсионных фондах», размер ИОУД должен составлять не менее 3 млн. рублей. На 01.01.04 г. 114 фондов (39,7%) не удовлетворяют этому требованию закона. А со следующего года планка поднимается до 30 млн. рублей, поэтому фонды активно наращивают размер уставного имущества. За 2003 год его объем в целом по фондам и в НПФ «Источник» увеличился более чем в 2 раза, а по итогам первого полугодия 2004 года составил почти 9 млрд. рублей [10].

Большую часть пенсионных взносов (94% в 2002 г. и 93% в 2003 г.) составили взносы от юридических лиц как в целом по фондам, так же примерно и в НПФ «Источник». Это свидетельствует о преимущественном развитии системы НПО как системы корпоративных пенсий.

Доля пенсионных выплат в общей сумме пенсионных взносов составляет в целом по фондам около 17-18%. Приток средств (пенсионные взносы и инвестиционный доход) значительно превышают отток (выплата пенсий, выплаты в случае расторжения пенсионных договоров, расходы на функционирование фондов и т.п.), что характерно для «молодых» пенсионных систем [1]. Это свидетельствует о дальнейшем возрастании роли НПФ как инвестора.

Еще один важный показатель надежности фонда – опыт работы на рынке НПО и как долго НПФ выплачивает негосударственные пенсии. НПФ «Источник» - это команда профессионалов. И только наличие такой команды позволяет гарантировать выполнение тех или иных условий пенсионного договора. Негосударственные пенсии НПФ «Источник» выплачивает четыре года (с 2000 г.).

Одним из преимуществ НПФ и одновременно отличием от управляющих компаний

является то, что фонды для инвестирования средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений могут выбирать сразу несколько управляющих компаний. В разрешенные активы фонды могут размещать пенсионные резервы самостоятельно. Тем самым снижаются инвестиционные риски. Кроме того, диверсификация инвестиционного портфеля фонда позволяет расширить количество финансовых инструментов, в которые вкладываются пенсионные средства. Причем, доля безрисковых ценных бумаг в формируемых ими портфелях значительно выше, чем у управляющих компаний, которые предпочитают оперировать более высокодоходными инструментами. НПФ «Источник» размещает пенсионные резервы самостоятельно (в банковские депозиты и в недвижимость) и в соответствии с договорами доверительного управления через две управляющие компании (в корпоративные ценные бумаги, векселя), имеющие соответствующие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг:

- ООО «Управляющая компания «Атон-Менеджмент» (г. Москва);

- ЗАО «Управляющая компания «БрокерКредитСервис» (г. Новосибирск).

Управляющие компании «БрокерКредитСервис» и «Атон-Менеджмент» обладают очень высокой надежностью и специализируются на управлении средствами пенсионных накоплений НПФ.

Перечислим основные преимущества НПФ перед ПФР:

- в НПФ в любой момент можно узнать, какое количество денег на пенсионном счете. ПФР осуществляет рассылку подобной информации только раз в год;

- у НПФ более широкий выбор пенсионных схем (условий пенсионного обеспечения). НПФ может предложить индивидуальный пенсионный план;

- НПФ прибыльнее чем ПФР. Повышается шанс того, что пенсия в НПФ будет несколько выше, чем государственная пенсия.

Чтобы действительно получить выгоду, необходимо, чтобы выбранный фонд был не только надежным, но и успешным. Показателем успешности НПФ является динамика изменения доходности фонда, полученной от размещения пенсионных резервов. При оценке рейтингов НПФ России, опубликованной в журнале «Эксперт» № 36 [10], удалось сравнить доходность фондов с уровнем инфляции и проследить динамику ее изменения. В целом картина получилась благоприятная. Ав-

торы отмечают причины, способствующие достижению НПФ высокой доходности:

- рост самого фондового рынка за последние два года;
- снижение уровня инфляции;
- повышение уровня профессионализма специалистов фонда, формирующих инвестиционный портфель, и эффективности управления доверенными средствами фонда управляющими компаниями.

Доходность НПФ «Источник», полученная от размещения пенсионных резервов, в 2003 году составила 14,5%, а в 2002 году 17,8% (уровень инфляции, соответственно составил 12% и 15,1%). Однако надо помнить о том, что высокая доходность НПФ, полученная от размещения пенсионных резервов сегодня, вовсе не гарантирует такой же доходности в будущем.

Еще один критерий, определяющий успешность фонда, - динамика роста клиент-

ской базы. Численность участников НПФ и пенсионеров, получающих дополнительную пенсию, отражена на рисунке 4. Заметна неуклонная поступательная динамика обоих показателей. Количество участников всей системы НПФ с 01.01.2001 г. По 01.07.2004 г. увеличилось в 2 раза, а в НПФ «Источник» более чем в 5 раз. За указанный период в НПФ «Источник» количество вкладчиков юридических лиц увеличилось на 6 (всего их 9), у фонда появились 2 филиала: «Нижегородский коммунальный» и «Московский областной». Возросло количество вкладчиков физических лиц, но не существенно (от 156 до 211 человек). Прежде всего, это доверие со стороны работников предприятий-вкладчиков, когда работодатель заинтересован в социальной составляющей своей работы, имеет пенсионные планы и направляет (в том числе на паритетных началах с работником) средства на их реализацию.



Рисунок 4 – Численность участников и пенсионеров НПФ на начало года

Приведенные в работе исследования свидетельствуют о том, что за двенадцатилетнюю историю развития в РФ сформировался новый социально-финансовый институт, работающий в сфере НПО, в лице негосударственных пенсионных фондов (в Алтайском крае – НПФ «Источник»), которые доказали свою необходимость и жизнеспособность. НПФ продолжают оставаться одним из наиболее динамично развивающихся финансовых институтов России, позволяющих решать двуединую задачу: наращивать пенсионные резервы (накопления) в пользу участников и поставлять в экономику страны долгосрочный финансовый ресурс. В настоящее

время идет интенсивное наращивание пенсионных резервов, ИОУД и рост клиентской базы.

Включение НПФ в пенсионную реформу в качестве страховщиков по ОПС (в том числе и НПФ «Источник») означает признание надежности и устойчивости фондов. В то же время это не означает переориентирование или уход их из основной сферы деятельности, ради которой они были созданы – добровольного пенсионного обеспечения. Оставаясь практически единственным институтом, осуществляющим этот вид деятельности, негосударственные пенсионные фонды должны всемерно развивать качество и объем пре-

РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И В АЛТАЙСКОМ КРАЕ

доставляемых услуг в этом виде деятельности.

Большинство НПФ (в том числе и НПФ «Источник») стабильно выполняют свои обязательства перед вкладчиками и участниками. Основными причинами стабильности и высоких темпов роста НПФ являются как создание государством законодательной и нормативной базы, жесткое регулирование деятельности со стороны государственных органов, так и долгосрочный характер накоплений и выплат НПФ и осторожный подход к управлению активами НПФ, во многих случаях гарантированный предприятиями-учредителями. Немаловажную роль в этом играет и ужесточение требований к деятельности НПФ со стороны Правительства РФ.

Несмотря на все сложности, система НПФ представляется нам необходимой, полезной и ориентированной на интересы работников и работодателей. И при определенной поддержке государства (прежде всего в части налогообложения) у нее может быть большое будущее.

Для развития рынка негосударственного пенсионного обеспечения в РФ и в Алтайском крае очень важно разработать систему мер, стимулирующих потребление пенсионных услуг, включающую:

- особый порядок налогообложения в системе негосударственного пенсионного обеспечения, предусматривающий отсутствие каких-либо налогов при перечислении пенсионных взносов в негосударственные пенсионные фонды как работодателем, так и работником и удержание подоходного налога при получении негосударственной пенсии (что существует во всех развитых странах);

- формирование положительного имиджа НПФ. Не секрет, что НПФ стали известны только в последние 2 года, и не столько благодаря усилиям самих фондов, сколько вследствие пенсионной реформы. Профессиональная деятельность НПФ непонятна широкому массам населения. Работодатели не вполне понимают выгоду, которую можно получить, сформировав на своем предприятии пенсионные программы НПО для работников;

- достаточное информирование потенциальных вкладчиков о деятельности

НПФ и предоставляемых фондами услугами. НПФ необходимо предпринять целый ряд усилий: сделать свои услуги более понятными, сделать их более узнаваемыми;

- негосударственным пенсионным фондам (в том числе и НПФ «Источник») необходимо выйти на открытый рынок. Население должно иметь право получать пенсионную услугу независимо от места работы – в корпорации или небольших организациях. Теоретически такая возможность может появиться в ближайшее время в рамках инвестирования накопительной части трудовой пенсии.

ЛИТЕРАТУРА

1. Кокорев Р. НПФ – новый участник рынка обязательного пенсионного страхования // Пенсионные фонды и инвестиции, 2004.- №3(15).- С. 34-37.

2. Федеральный Закон от 07 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (в ред. Федеральных законов от 12.02.2001 N 18-ФЗ, от 21.03.2002 N 31-ФЗ, от 10.01.2003 N 14-ФЗ).

3. Пенсионные деньги на фондовом рынке // Рынок ценных бумаг, 2003. - №20(251). – С.47-54.

4. Пенсионная реформа. Первые итоги // Рынок ценных бумаг, 2004. - №6 (261). – С.15-27.

5. Залко Г. Американский опыт пенсионного обеспечения // Рынок ценных бумаг, 2004. - №17(272). – С.56-59.

6. Берг А.А. Планируем дополнительные пенсии // Пенсионные деньги. - 2003.-№4.- С. 28-31.

7. www.nlu.ru. (Национальная лига управляющих).

8. Новиков А.В., Алексеев Е.К., Новгородов П.А. Направления реструктуризации негосударственных пенсионных фондов в условиях проводимой в России пенсионной реформы // Сибирская финансовая школа (Аваль).- Новосибирск, 2003.- №3.

9. Баскаков В.Н., Помазкин Д.В. О перспективах развития рынка НПФ // Пенсионные фонды и инвестиции, 2004. - №1(13). – С. 33-37.

10. Кращенко Л., Ассанов И. Российское НПФ // Эксперт, 2004, 27 сентября – 3 октября. - №36. – С. 103-110.

11. Негосударственное пенсионное обеспечение населения Российской Федерации: Информ. - стат. сб. Под общ ред. В.И. Мудракова; М-во труда и социал. развития РФ и др. – М.: Просвещение, 2002. - 64 с.