



НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

АНАЛИЗ
деятельности негосударственных пенсионных фондов

Москва, 2007 год

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Введение
2. Состояние системы НПФ
 - 2.1. деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению;
 - 2.2. деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию.
3. Факторы, определяющие развитие негосударственных пенсионных фондов
 - 3.1. Внешние факторы
 - 3.2. Внутренние факторы
4. Заключение

Список диаграмм

- Диаграмма 1. Распределение фондов по срокам предоставления лицензии
- Диаграмма 2. Динамика числа участников НПФ и величины пенсионных резервов
- Диаграмма 3. Динамика пенсионных взносов
- Диаграмма 4. Динамика числа пенсионеров НПФ и величины пенсионных выплат
- Диаграмма 5. Число НПФ в федеральных округах России
- Диаграмма 6. Общее число различных представительств НПФ в федеральных округах России
- Диаграмма 7. Структура НПФ по отраслям экономики
- Диаграмма 8. Пенсионные резервы НПФ в различных отраслях экономики
- Диаграмма 9. «Диаграмма доверия» (доля взносов физических лиц в общей сумме пенсионных взносов)
- Диаграмма 10. Структура НПФ в разрезе доли взносов физических лиц
- Диаграмма 11. Структура пенсии с учетом негосударственного пенсионного обеспечения
- Диаграмма 12. Структура НПФ в разрезе доли взносов физических лиц
- Диаграмма 13. Число застрахованных лиц, выбравших НПФ и сумма их пенсионных накоплений
- Диаграмма 14. Число застрахованных лиц, выбравших НПФ (в процентах от общего числа застрахованных лиц, выбравших частные структуры)
- Диаграмма 15. Передача средств пенсионных накоплений по итогам 2006 года
- Диаграмма 16. Размер среднего для НПФ счета застрахованного лица в момент перечисления средств в фонд
- Диаграмма 17. Структура НПФ по размеру сформированных пенсионных накоплений
- Диаграмма 18. Соотношение деятельности различных фондов по НПО и ОПС
- Диаграмма 19. Обеспеченность фондов ИОУД (156 фондов, имеющих суммарный размер пенсионных средств более 1 млн. руб.)

1. Введение

Пенсионное обеспечение – одна из самых обсуждаемых в мире тем последних десяти-пятнадцати лет. Неблагоприятная демографическая ситуация, растущие дефициты бюджета по государственному пенсионному страхованию, основанному на принципе солидарности поколений; пенсионные реформы, направленные на более активное использование накопительного принципа в пенсионной системе, налоговые льготы для добровольных пенсионных накоплений, – все это элементы сценария, знакомого многим странам, и Россия здесь не исключение

Повысить уровень жизни пенсионеров, обеспечить безусловное выполнение ранее сформированных обязательств государства и гарантировать финансовую устойчивость государственной пенсионной системы призвана проводимая в России пенсионная реформа. Трудности реформирования пенсионной системы привлекают всеобщее внимание и являются предметом оживленных дискуссий.

В настоящее время в российской пенсионной системе все более заметную роль играют негосударственные пенсионные фонды, которые отмечают свое пятнадцатилетие.

Успех проведения пенсионной реформы возможен исключительно при условии доверия населения к частным финансовым институтам и государству. Для сохранения и развития этого доверия необходимо, с одной стороны свести к минимуму количество революционных изменений в ходе пенсионной реформы, а с другой – обеспечить широкое информирование населения о важности и возможностях его участия в формировании своих пенсионных сбережений.

Важную роль в создании современной пенсионной системы, соответствующей экономическим и национальным традициям России и отвечающей вызовам времени должна сыграть система негосударственных пенсионных фондов.

Ни в одной стране мира достойный уровень жизни пенсионеров не обеспечивается исключительно государственной пенсионной системой. Считаемся во многих странах приемлемым уровень коэффициента замещения определяется с учетом поступлений от всех видов пенсионного обеспечения (государственные пенсии, корпоративные пенсионные программы, добровольные пенсионные накопления граждан).

С целью повышения заинтересованности населения в формировании своих пенсионных сбережений необходимо дальнейшее укрепление и развитие системы негосударственного пенсионного обеспечения, а также государственное стимулирование более активного участия граждан и работодателей в добровольном пенсионном обеспечении.

2. Состояние системы НПФ

Уже в течение пятнадцати лет (после подписания Указа Президента Российской Федерации от 16.09.1992 г. № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах») негосударственные пенсионные фонды ведут практическую работу по внедрению накопительных принципов в пенсионное обеспечение и страхование и за это время превратились в неотъемлемую составляющую пенсионной системы России.

Система негосударственных пенсионных фондов, действующая в Российской Федерации в настоящее время, представлена (по состоянию на 20.07.2007.г.) 263 фондами, имеющими выданную в установленном порядке лицензию на право деятельности по пенсионному обеспечению и страхованию или лицензию на право деятельности негосударственного пенсионного фонда.

За все время осуществления лицензирования негосударственных пенсионных фондов было выдано 427 лицензий. 164 лицензии были по различным причинам аннулированы. К числу этих причин относятся как формальные (изменение названия и адреса регистрации в первые периоды лицензирования, присоединение к другим фондам) так и связанные с непосредственной деятельностью фондов (прекращение фактической деятельности, грубые нарушения установленных правил деятельности,

систематическое невыполнение предписаний государственных регулирующих органов).

В первые периоды (вплоть до принятия постановления Правительства Российской Федерации от 22.07.2002 г. № 546) аннулирование лицензии осуществлялось непосредственно лицензирующим органом (в то время Инспекцией негосударственных пенсионных фондов). В настоящее время лицензия фонда может быть аннулирована только по решению суда. Последней крупной «чисткой» пенсионного рынка были решения об аннулировании лицензии у 18 НПФ, принятые судами по искам лицензирующего органа - ФСФР России.

По времени получения лицензии фонды можно разбить на три группы:

фонды, получившие лицензию до принятия Федерального закона от 7.05.98 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» на основании Положения о лицензировании негосударственных пенсионных фондов и компаний по управлению активами негосударственных пенсионных фондов, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 7.08.1995 г. № 792;

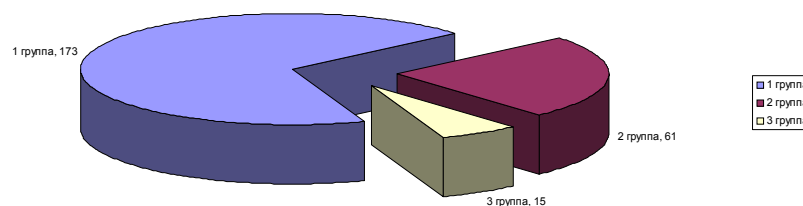
фонды, получившие лицензию после принятия Федерального закона от 7.05.98 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», лицензирование которых осуществлялось в соответствии с Положением о лицензировании деятельности негосударственных пенсионных фондов, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 22.07.2002 г. № 546;

фонды, получившие лицензию после вступления в силу изменений и дополнений в Федеральный закон от 7.05.98 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах», определивших порядок участия НПФ в обязательном пенсионном страховании (№ 14-ФЗ от 10.01.2003 г.).

Распределение фондов по этим группам представлено на диаграмме 1.

Диаграмма 1

Распределение фондов по срокам предоставления лицензии



Источник: ФСФР России

Фонды первой группы составляют 65,8% общей численности ныне действующих фондов, в них сосредоточено свыше 92% пенсионных резервов, их участниками являются более 85% всех участников НПФ. Они накопили большой опыт работы в различных экономических условиях, в том числе успешно пережили дефолт.

В России сформирована и успешно действует система государственного контроля за деятельностью фондов, включающая в себя уже отмеченное лицензирование, систему

бухгалтерского учета, обязательные ежегодные аудиторские проверки и актуарное оценивание фондов, отчетность НПФ перед Уполномоченным федеральным органом (ФСФР России).

Сложилась сеть общественных объединений фондов, основой которых является Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов (НАПФ).

Сформирована инфраструктура пенсионного рынка, включающая в себя организации, которые специализируются на работе с пенсионными фондами, в том числе управляющие компании, специализированные депозитарии, аудиторские организации, актуарные и консалтинговые компании, а также фирмы, обеспечивающие разработку программного обеспечения.

Сегодня в фондах на постоянной основе работает свыше пяти тысяч специалистов.

2.1 Деятельность НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению

Основные показатели деятельности фондов по итогам 1 полугодия 2007 года представлены в таблице и на диаграммах.

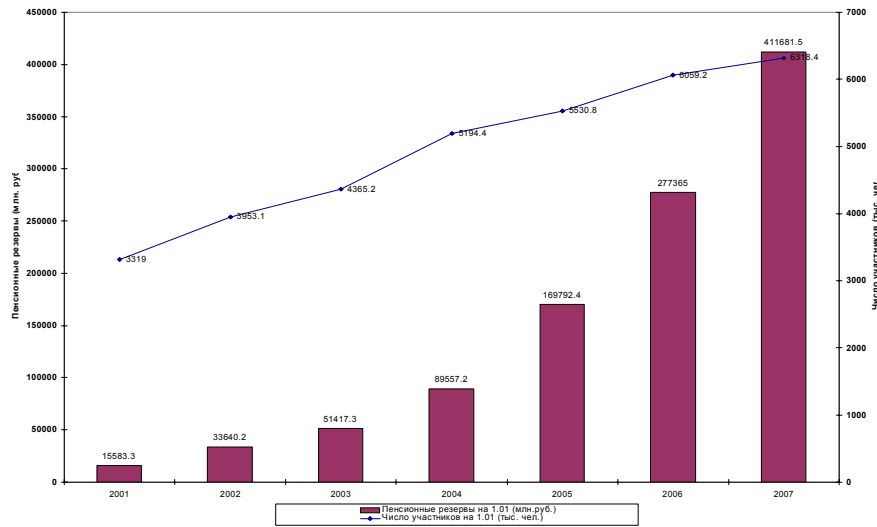
Таблица

№№ п/п	Наименование показателей	По фондам в целом	По фондам – членам НАПФ
1	Собственное имущество фондов (млн. руб.)	544373,6	494366,0
2	Имущество для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) (млн. руб.)	88896,1	81165,9
3	Пенсионные резервы (млн. руб.)	431329,0	393019,3
4	Количество участников фондов (тыс. чел.)	6504,0	4799,4
5	Количество участников, получающих негосударственную пенсию (тыс. чел.)	970,0	828,2
6	Сумма пенсионных взносов за 1 полугодие 2007 год (млн. руб.)	26840,0	22621,0
7	Сумма пенсионных выплат за 1 полугодие 2007 год (млн. руб.)	6378,0	5436,4

Данные о динамике числа участников НПФ и величине пенсионных резервов представлены на диаграмме 2.

Диаграмма 2

Динамика числа участников НПФ и величины пенсионных резервов

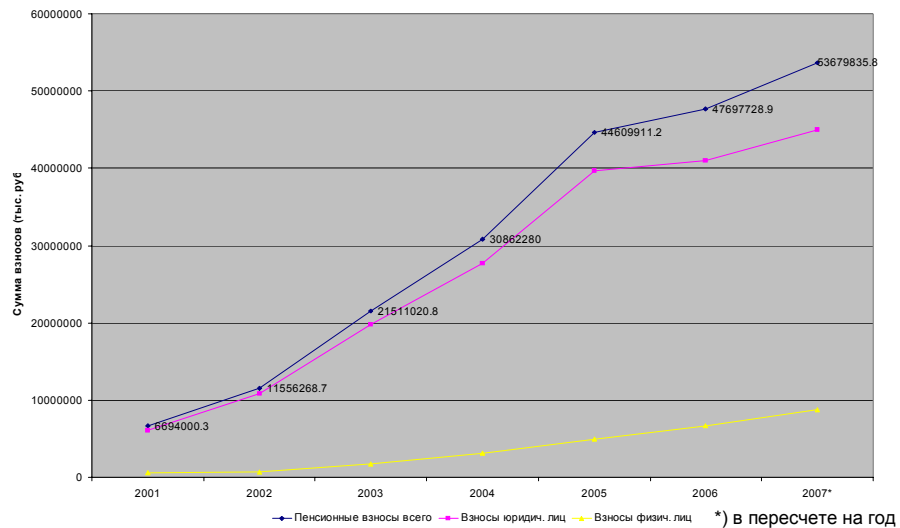


Источник: ФСФР России

Данные о динамике поступления пенсионных взносов представлены на диаграмме 3

Диаграмма 3

Динамика пенсионных взносов

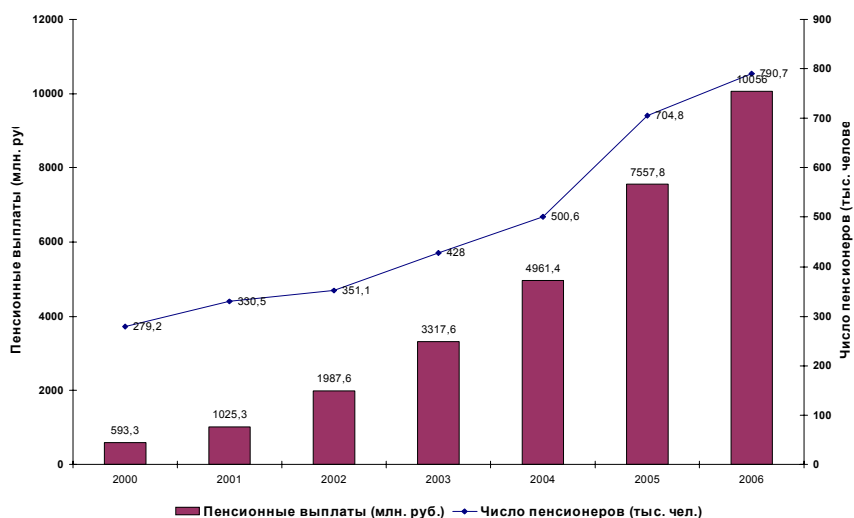


Источник: ФСФР России

Данные о динамике числа пенсионеров, получающих в НПФ негосударственную пенсию, и величине пенсионных выплат представлены на диаграмме 4.

Диаграмма 4

Динамика числа пенсионеров НПФ и величины пенсионных выплат



Источник: ФСФР России

Негосударственные пенсионные фонды расположены в 47 субъектах Российской Федерации, в том числе в Москве - 127 фондов, в Санкт-Петербурге - 22, в Свердловской области – 8, Самарской области и Республике Татарстан, Нижегородской, Пермской, Ростовской, Самарской областях и Ханты-Мансийском автономном округе – по 6.

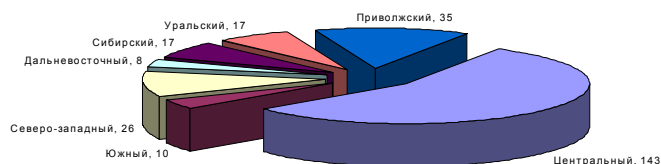
С учетом филиальной сети негосударственные пенсионные фонды действуют в 61 регионе России,

В 28 регионах отсутствуют филиалы и представительства НПФ, хотя участники фондов проживают более чем в 80 субъектах Российской Федерации.

Данные о числе негосударственных пенсионных фондов и об общем числе различных представительств НПФ в федеральных округах представлены на диаграммах 5 и 6.

Диаграмма 5

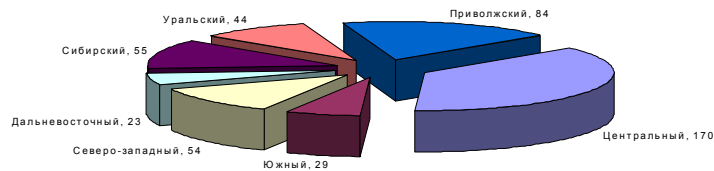
Число НПФ в федеральных округах России



Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Диаграмма 6

Общее число различных представительств НПФ в федеральных округах России



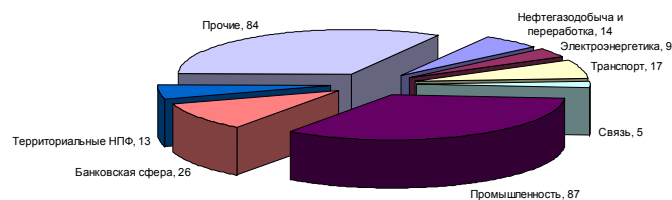
Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Негосударственные пенсионные фонды создавались в первую очередь как корпоративные (или отраслевые). В течение длительного времени это были пенсионные фонды предприятий топливно-энергетического комплекса (нефтяной и газовой промышленности, электроэнергетики, угольной промышленности). По мере выхода экономики из кризиса в число крупнейших фондов вошли фонды предприятий металлургии, связи, оборонно-промышленного комплекса, банковской сферы и др.

На диаграммах 7 и 8 представлены сведения об отраслевой структуре НПФ и величине их пенсионных резервов.

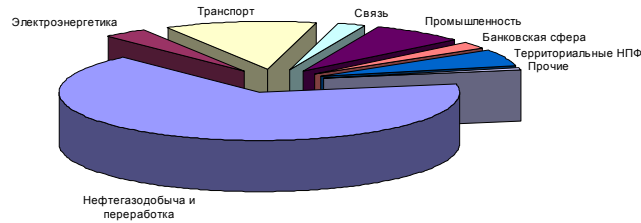
Диаграмма 7

Структура НПФ по отраслям экономики



Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Пенсионные резервы НПФ в различных отраслях экономики



Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Участниками НПФ являются свыше 6,5 млн. человек, что составляет 9,6% занятого в экономике России населения. В Ханты-Мансийском автономном округе в негосударственном пенсионном обеспечении участвует 27,2% экономически активного населения. В ряде отраслей (нефтяная и газовая промышленность, транспорт, электроэнергетика) негосударственным пенсионным обеспечением охвачено более 60% работающих.

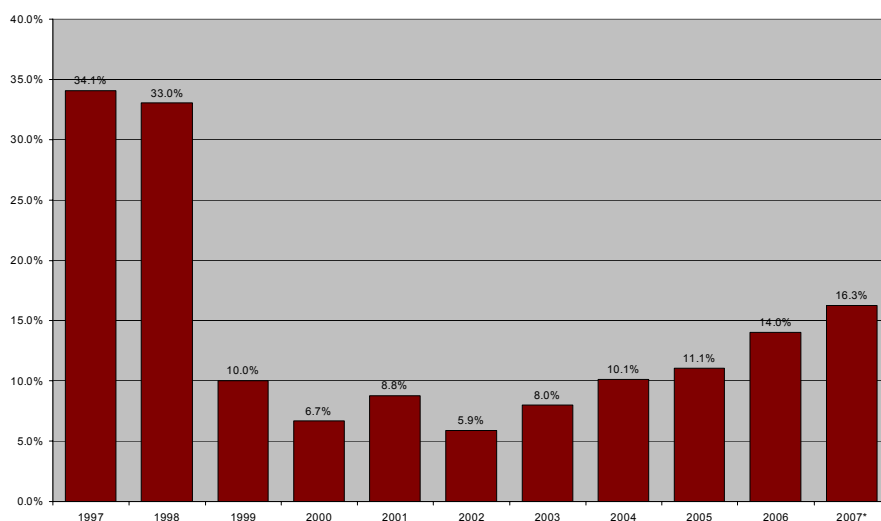
В 2006 году в негосударственные пенсионные фонды поступили пенсионные взносы на общую сумму 47687,7 млн. рублей. Из них 41005,7 млн. рублей – от юридических лиц (85,97%) и 6692,0 млн. рублей – от физических лиц (14,03%). Фонды – члены НАПФ аккумулировали 39607,2 млн. рублей (83,03% от общего числа фондов). При этом в фонды-члены НАПФ поступило 34221,1 млн. рублей взносов от юридических лиц и 5386,1 млн. рублей взносов от физических лиц (86,4% и 13,6% соответственно).

Существенную роль в этом росте сыграло широкое распространение пенсионных схем с совместным финансированием.

На диаграмме 9 приведена динамика доли взносов физических лиц в общей сумме взносов – своеобразная «диаграмма доверия» физических лиц к НПФ. Приведенные показатели свидетельствуют о росте участия граждан в формировании своей пенсии. В 2002 году доля взносов физических лиц составляла только 6%. Если по сравнению с 2002 годом общая сумма взносов выросла в 4,12 раза, то сумма взносов физических лиц – в 21,7 раза.

Диаграмма 9

«Диаграмма доверия»
(доля взносов физических лиц в общей сумме пенсионных взносов)

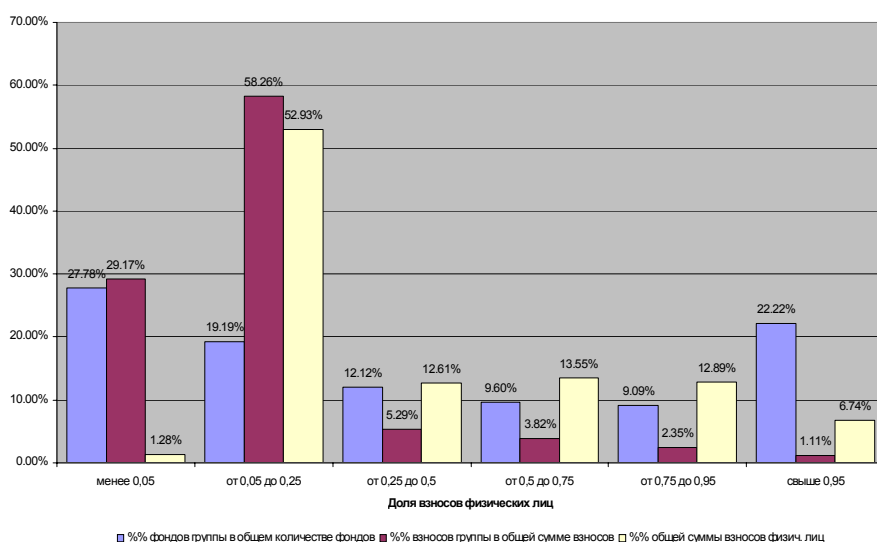


Источник: Расчеты по данным ФСФР России

На диаграмме 10 приведена структура негосударственных пенсионных взносов в разрезе доли взносов физических лиц. Этот показатель может косвенно характеризовать степень открытости фондов.

Диаграмма 10

Структура НПФ в разрезе доли взносов физических лиц



Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Из диаграммы видно, что 54,2% всех взносов физических лиц поступает в фонды, которые могут считаться корпоративными (доля взносов физических лиц менее 0,25). К этой группе относится почти половина (47,4%) фондов, в которые поступило 87,4% всех пенсионных взносов. Большие суммы взносов физических лиц в корпоративных фондах свидетельствуют о широком распространении пенсионных схем с совместным внесением пенсионных взносов работодателем и работником (по данным Ассоциации менеджеров такие схемы финансирования используют более 60% корпоративных пенсионных программ).

Фонды, которые условно могут считаться открытыми (доля взносов физических

лиц более 0,75), составляют 31,3% от общего количества фондов. Они аккумулировали 3,5% от общей суммы взносов, но почти пятую часть (19,6%) взносов физических лиц.

Важнейшей задачей деятельности негосударственных пенсионных фондов является сохранение пенсионных сбережений граждан – способность обеспечивать доход, превышающий уровень инфляции.

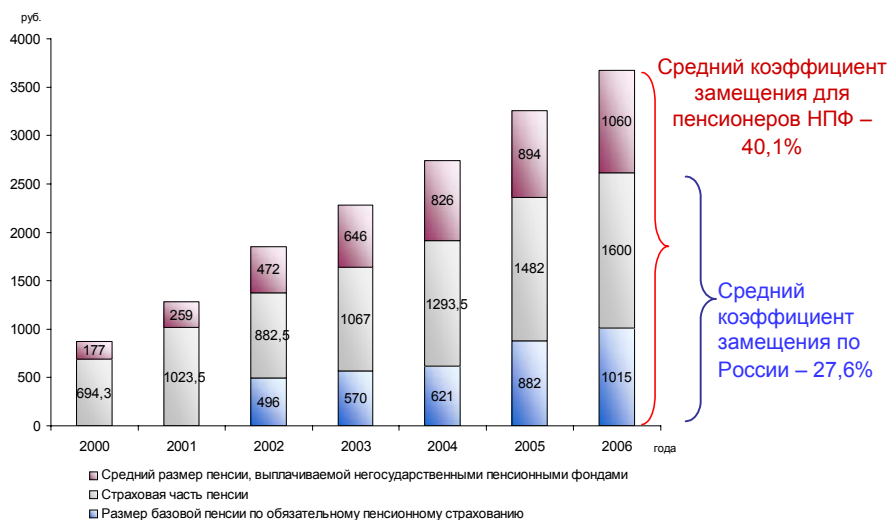
Средний процент начислений на счета негосударственного пенсионного обеспечения (взвешенный по величине пенсионных резервов фонда) составил по итогам 2006 года – 18,41%. При этом процент начислений в различных фондах находился в диапазоне от 9,13% до 24,5%. Официальный уровень инфляции в 2006 году составил 9%

Негосударственную пенсию в негосударственных пенсионных фондах получают 970,0 тыс. человек (один из 42 пенсионеров в среднем по России). При этом, например, в Ханты-Мансийском автономном округе пенсию из НПФ получают 73,7% пенсионеров, а в ряде отраслей (железнодорожный транспорт, нефтяная и газовая промышленность) каждый работник, уходящий на пенсию, получает дополнительно к трудовой пенсии пенсию в НПФ

Накопительные принципы формирования пенсии, реализуемые негосударственными пенсионными фондами, наиболее эффективны при длительных сроках накопления, однако уже сейчас в тех отраслях, которые охвачены негосударственным пенсионным обеспечением, удается, в среднем, обеспечить суммарный для всех видов пенсии коэффициент замещения, превышающий 40%, в то время как в среднем по стране коэффициент замещения в системе обязательного пенсионного страхования составляет менее 28%. (См. диаграмму 11)

Диаграмма 11

Структура пенсии с учетом негосударственного пенсионного обеспечения



Одновременно с решением важнейших социальных задач негосударственные пенсионные фонды являются одним из наиболее динамично развивающихся финансовых институтов. Начиная с 2000 года, накопленные негосударственными пенсионными фондами пенсионные средства (пенсионные резервы и пенсионные накопления по ОПС) увеличились в 28 раз и превысили 450 млрд. рублей. Эта сумма сопоставима с инвестиционными потребностями отдельных отраслей экономики, например, таких как электроэнергетика.

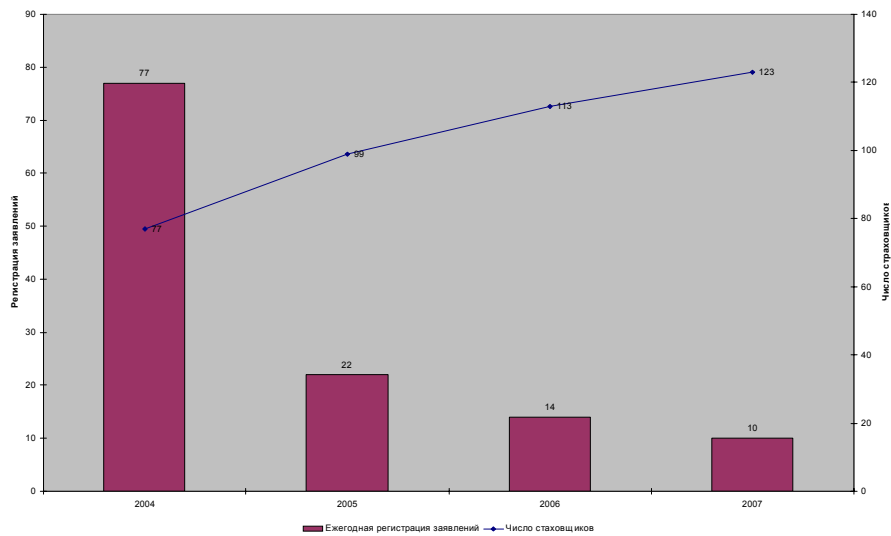
2.2. Деятельность НПФ по обязательному пенсионному страхованию

С 1 января 2004 года негосударственные пенсионные фонды получили право участвовать в обязательном пенсионном страховании в качестве страховщиков.

К 1 сентября 2007 г. намерение осуществлять указанную деятельность высказали 123 фонда, из них 62 – члены НАПФ. (См. диаграмму 12). Из 114 фондов, имевших на конец 2006 года возможность заключать договоры об ОПС, реально имеют действующие договоры 91 фонд (79,1%), из них 55 – члены НАПФ (88,7%).

Диаграмма 12

Число НПФ, выразивших намерение осуществлять деятельность по ОПС в качестве страховщика

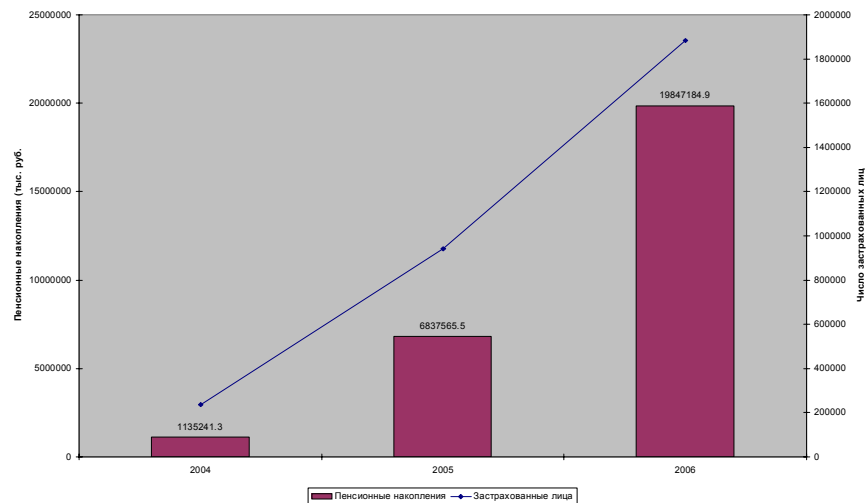


Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Данные о числе застрахованных лиц, выбравших НПФ и сумме их пенсионных накоплений представлены на диаграмме 13.

Диаграмма 13

Число застрахованных лиц, выбравших НПФ и сумма их пенсионных накоплений



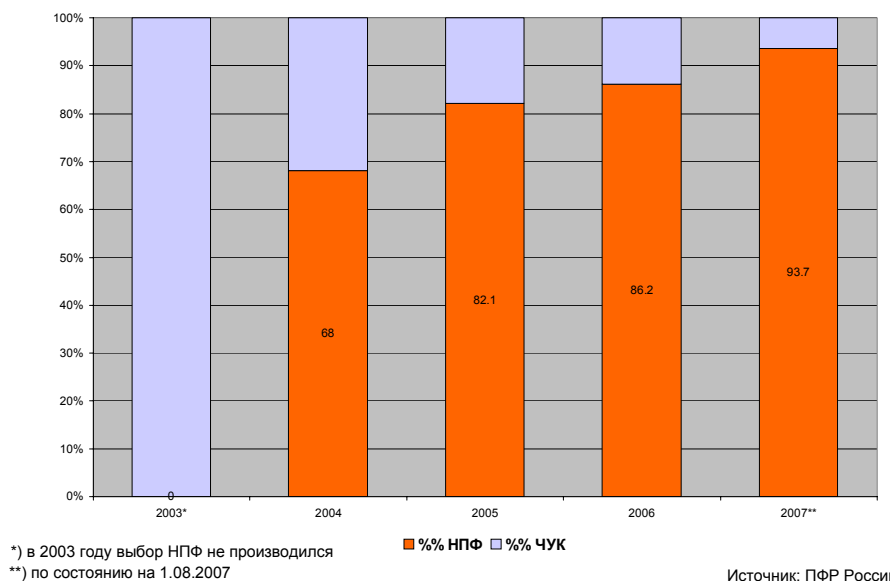
Источник: Расчеты по данным ФСФР России

На диаграмме 14 представлены данные о проценте застрахованных лиц,

выбравших НПФ в общем числе застрахованных лиц, выбравших частные структуры.

Число застрахованных лиц, выбравших НПФ
(в процентах от общего числа застрахованных лиц, выбравших частные структуры)

Диаграмма 14



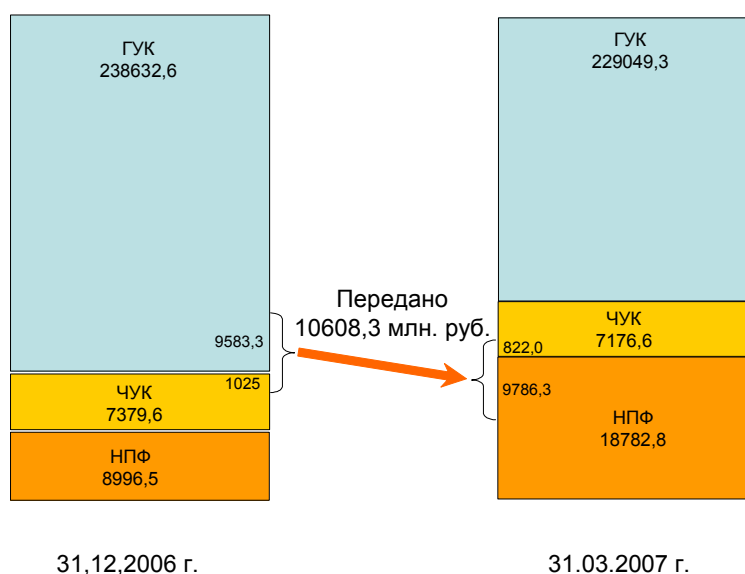
За истекшие три кампании по «пенсионным выборам» негосударственным пенсионным фондам доверили накопительную часть своей трудовой пенсии (НЧТП) свыше 1,88 млн. человек. Несмотря на то, что это составляет только 3,6% от числа застрахованных лиц, имеющих накопительную часть пенсии, количество работников, выбирающих негосударственные пенсионные фонды, ежегодно практически удваивается, что, учитывая общий отрицательный информационный фон освещения хода пенсионной реформы, свидетельствует о росте доверия к НПФ.

Практика показала, что простое решение ряда организационных вопросов (упорядочение налогообложения операций по ОПС в негосударственных пенсионных фондах, расширение сроков подачи заявлений о выборе порядка инвестирования пенсионных накоплений) привело к двукратному росту числа заявлений.

В 2006 году дополнительному притоку застрахованных лиц способствовали изменения, внесенные в порядок заключения соглашений о взаимном удостоверении подписей. Следует, однако, отметить, что вопрос заключения соглашения о взаимном удостоверении подписей полностью зависит от субъективного мнения руководителя территориального отделения ПФР, что в ряде случаев (например, в Москве в 2005 и 2006 годах) приводило к затягиванию или неоправданному отказу от заключения подобных соглашений. Необходимо поэтому принять меры по полному исключению факторов субъективности при заключении таких соглашений о взаимном удостоверении подписей.

Результаты перечисления средств по итогам 2006 года представлены на диаграмме 15.

Передача средств пенсионных накоплений по итогам 2006 года



Источник: ПФР России

Предварительные итоги заключения договоров об ОПС в 2007 году, опубликованные ПФР, свидетельствуют о том, что процесс заключения договоров об обязательном пенсионном страховании ведется фондами со значительным опережением соответствующих показателей в 2006 году.

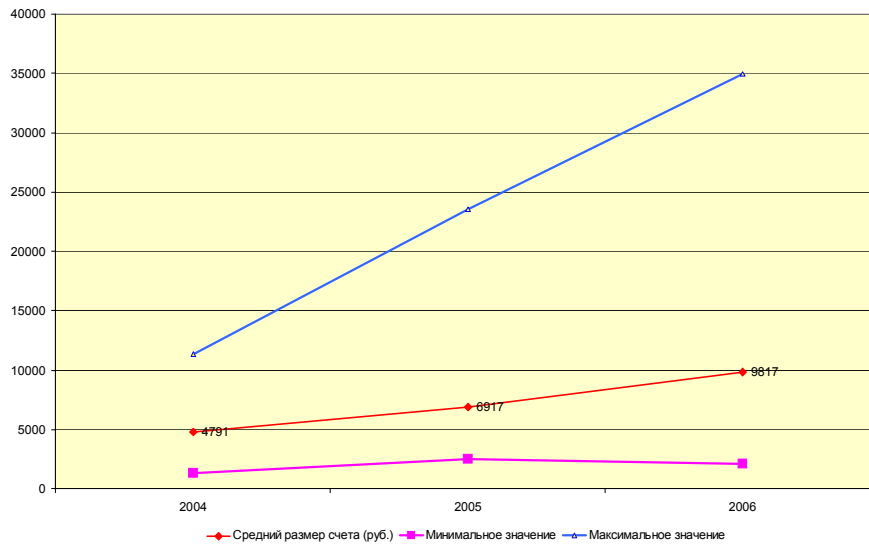
По состоянию на 1.07.2007 г. деятельность по ОПС характеризовалась следующими данными:

№№ п/п	Наименование показателей	По фондам в целом	По фондам – членам НАПФ
1	Пенсионные накопления (млн. руб.)	19925,8	17570,0
2	Количество застрахованных лиц (тыс. чел.)	1881,6	1635,9

Динамика среднего по фонду размера пенсионного счета застрахованного лица в момент перечисления пенсионных накоплений в НПФ представлена на диаграмме 16. По итогам 2006 года средний размер пенсионного счета застрахованного лица по всем фондам составляет 9818 руб., при этом максимальное значение среднего по фонду счета составило 34970 руб. (НПФ ОАО «Альфа-банк»), а минимальное значение - 2075 руб. (НПФ «Индустриальный»).

Диаграмма 16

Размер среднего для НПФ счета застрахованного лица в момент перечисления средств в фонд

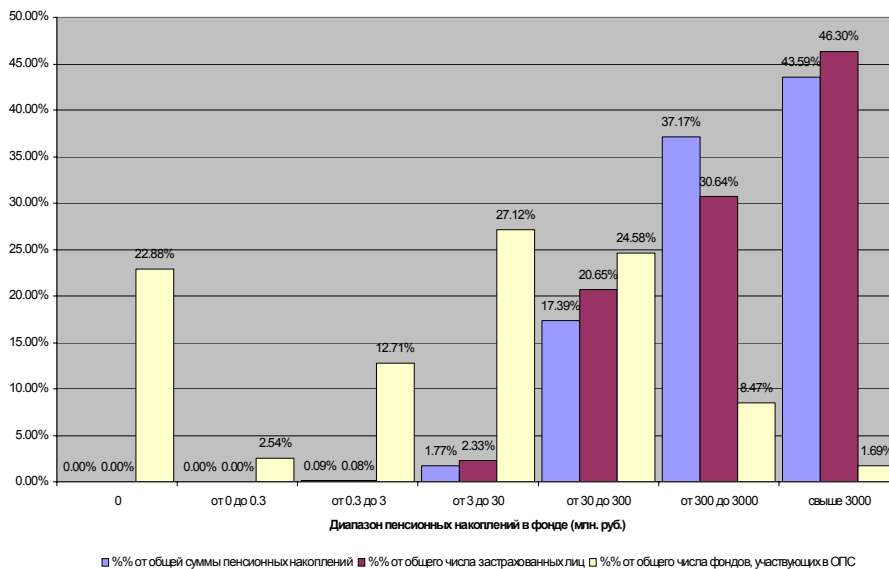


Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Структура негосударственных пенсионных фондов по размеру сформированных ими пенсионных накоплений представлена на диаграмме 17.

Диаграмма 17

Структура НПФ по размеру сформированных пенсионных накоплений



Источник: Расчеты по данным ФСФР России

Степень концентрации деятельности по ОПС несколько ниже концентрации по негосударственному пенсионному обеспечению: в 10% фондов, имеющих договоры по ОПС, (9 фондов) сосредоточено 76% пенсионных накоплений, в то время как в 10% фондов, осуществляющих деятельность по НПО (25 фондах), – 94,1% пенсионных резервов.

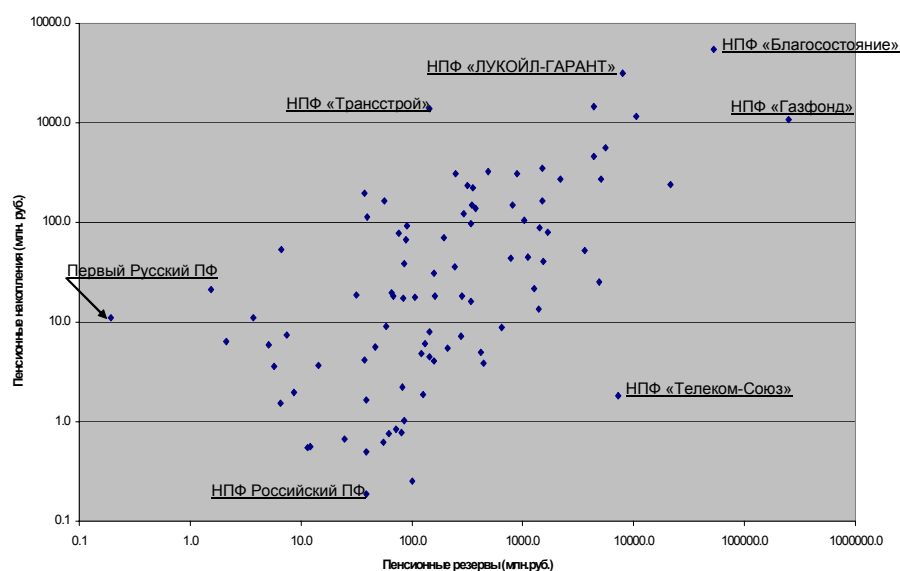
Не следует преувеличивать важность этого параметра. Данные по другим отраслям хозяйства, (например, по распределению капитала в банковской сфере, по поступлению средств в ПФР от отдельных предприятий, поступлению налогов от отдельных предприятий) говорят о том, что и в этих отраслях существует примерно такой

же уровень концентрации – то есть это в определенной степени универсальная характеристика «народного хозяйства» России.

В качестве иллюстрации суммарных результатов деятельности фондов по отдельным видам пенсионного обеспечения (по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию) на диаграмме 18 представлены соотношения пенсионных резервов и пенсионных накоплений 91 фонда, осуществляющих деятельность по ОПС в качестве страховщика.

Диаграмма 18

Соотношение деятельности различных фондов по НПО и ОПС



В 2006 году негосударственные пенсионные фонды убедительно продемонстрировали свою способность обеспечивать сохранность пенсионных накоплений граждан.

Средний процент начислений на счета обязательного пенсионного страхования (взвешенный по величине пенсионных накоплений фонда) составил по итогам 2006 года 18,51%. При этом процент начислений в различных фондах находился в диапазоне от 10,46% до 21,5%, что существенно превышает уровень доходности, полученной Государственной управляющей компанией (5,67%) и во всех фондах превышает официальный уровень инфляции в том же году.

3. Факторы, определяющие развитие негосударственных пенсионных фондов

Развитие негосударственных пенсионных фондов происходит под влиянием различных факторов, имеющих по отношению к сообществу НПФ как внешнюю, так и внутреннюю природу

3.1 Внешние факторы

Внешние факторы – это обстоятельства, на которые негосударственные пенсионные фонды или их организации не могут влиять непосредственно.

Все внешние факторы в свою очередь могут быть как позитивными так и негативными с точки зрения их влияния на развития НПФ.

К числу внешних факторов относятся:

Кризисные тенденции в пенсионной системе России

Причины развития кризисных явлений в пенсионной системе России достаточно подробно описаны в литературе. Являясь, в целом, отрицательным фактором, наличие кризисных явлений способствует проникновению в общественное сознание идеи необходимости широкого участия граждан в формировании своих пенсионных накоплений.

Именно нарастание кризисных явлений в пенсионной системе России явилось причиной того внимания, которое уделял вопросам путей дальнейшей реализации пенсионной реформы Президент Российской Федерации.

В качестве основных задач было названо определение стратегии дальнейшей реализации пенсионной реформы, прежде всего, целевых ориентиров относительно уровня коэффициента замещения и формирование механизмов укрепления накопительной составляющей пенсионной системы, включая стимулирование добровольных пенсионных накоплений граждан.

В соответствии с Посланием Президента Федеральному собранию на 2007 – 2009 годы, и последующими поручениями Правительства Российской Федерации, до конца 2007 года должен быть разработан комплекс мер, направленных на стимулирование добровольных пенсионных взносов граждан, в том числе за счет софинансирования со стороны государства. Источником софинансирования должен стать фонд будущих поколений, образованный за счет стабилизационного фонда.

С точки зрения практической реализации указанных мероприятий представляется целесообразным учесть все возможности для стимулирования граждан формировать добровольные пенсионные накопления.

Для наиболее эффективного вовлечения в решение этой задачи негосударственных пенсионных фондов должны соблюдаться следующие основные принципы:

взносы должны уплачиваться гражданами только в негосударственные пенсионные фонды исключительно на добровольной основе по договору негосударственного пенсионного обеспечения в соответствии с Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах»;

законом должны быть установлены требования к пенсионным схемам, по которым допускается государственное софинансирование;

право на государственное софинансирование уплаченных пенсионных взносов должны иметь все граждане Российской Федерации трудоспособного возраста без ограничения по возрасту и материальному положению, размер софинансирования должен определяться исходя из материального положения участника Фонда с учетом предоставления меньшего объема софинансирования лицам с большими доходами;

лица, уплатившие пенсионные взносы по схемам, допускающим государственное софинансирование, должны полностью освобождаться от уплаты налога на доходы физических лиц с суммы уплаченных взносов и суммы полученного государственного софинансирования;

для оптимизации процесса администрирования пенсионных взносов работодателям должно предоставляться право на основании заявления гражданина уплачивать за него взносы в НПФ, вычитая их из текущей заработной платы;

средства государственного софинансирования должны учитываться в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица в Пенсионном фонде Российской Федерации, а финансовые средства государственного софинансирования должны передаваться в управление в соответствии с законодательством об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии;

гражданам должно предоставляться право расторгнуть договор с НПФ и забрать выкупную сумму в размере уплаченных им добровольных взносов, дохода, полученного от их размещения за вычетом фактических расходов НПФ по управлению накоплениями гражданина, при этом сумма государственного софинансирования гражданам, расторгнувшим договор, не возвращается и направляется в федеральный бюджет на финансирование базовой части трудовой пенсии.;

работодатели должны иметь возможность уплачивать дополнительные взносы по договорам с государственным софинансированием. Уплативший такие взносы

работодатель должен получать освобождение от уплаты Единого социального налога в размере до 3% от налоговой базы по Единому социальному налогу. При расторжении пенсионного договора указанные средства, а также доход от их размещения направляются в федеральный бюджет на финансирование базовой части трудовой пенсии.

Позитивный долгосрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации

Данные аналитиков говорят о возможности достаточно долгого бескризисного развития России (постоянная динамика роста ВВП не менее 6% в год в течение ближайших 10 лет, а также достаточно стабильные цены на энергоносители), что приводит к поступательному росту доходов населения, превышающих инфляционные ожидания. Это означает, что создаются благоприятные условия для развития накопительных тенденций в поведении населения.

Отсутствие четко выраженного государственного подхода к роли и месту НПФ в социально-экономической системе российского государства

Сегодня в отношении рынка НПФ не действует ни одного системообразующего документа, определяющего место негосударственных пенсионных фондов в пенсионной системе России. Отсутствие такого документа оказывает крайне негативное влияние на решение вопросов благоприятного налогового режима и других вопросов, определяющих отношение государства к НПФ.

Неадекватное налогообложение

Одним из основных факторов, сдерживающих развитие отрасли, является неадекватное налогообложение, связанных с негосударственным пенсионным обеспечением.

В последнее время сделан ряд шагов по совершенствованию налогообложения. Этому способствовали поправки, внесенные в Налоговый кодекс Федеральным законом от 24.07.2007 г. № 216-ФЗ "О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации", предусматривающие:

введение социального налогового вычета на НДФЛ, который предоставляется совокупно на все виды расходов налогоплательщика, перечисленные в законе, не превышающие в совокупности 100000 рублей в налоговом периоде.

снятие ограничений на применяемые схемы пенсионных выплат при предоставлении предприятию льготы по налогу на прибыль.

изменение условий отнесения затрат по негосударственному пенсионному обеспечению к отдельным налоговым периодам.

Однако, условия предоставления налогового вычета и оформление получения выкупной суммы в случае расторжения договора негосударственного пенсионного обеспечения остаются чрезвычайно сложными.

При этом при выплате выкупной суммы предусматривается взимание НДФЛ с суммы предоставленного вычета:

В большинстве стран мира взносы в НПФ, а также доход от их размещения не облагаются налогами. Пенсионная же выплата облагается подоходным налогом. Это не означает, что государство "играет в благотворительность". Такая система нацелена на удержание долгосрочного инвестиционного ресурса и его работу в интересах национальной экономики. При этом, как показывают расчеты, государство даже получает в будущем определенный выигрыш от взимания налогов с расширенной за счет длинных инвестиций налоговой базы в расчете на экономический рост.

Налогообложение же российских негосударственных пенсионных фондов до сих пор строится на принципах, не соответствующих международной практике налогообложения деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Дальнейшее решение остающихся вопросов налогообложения в большой степени зависит от политического цикла, но в силу развивающейся негативной динамики государственной пенсионной системы, невозможности директивного увеличения налогового бремени, а также с учетом благоприятных прогнозов развития Российской Федерации на долгосрочную перспективу существует уверенность в их разрешении в будущем.

Организационные проблемы организации обязательного пенсионного страхования.

С ростом участия НПФ в обязательном пенсионном страховании становятся очевидными проблемы, с которыми приходится сталкиваться субъектам и участникам обязательного пенсионного страхования. Часть этих проблем явилась следствием политических решений (например, лишение с 2005 года лиц средних возрастов права формирования накопительной части трудовой пенсии), другая часть – следствием просчетов при разработке и принятии законодательных норм – из-за невозможности предугадать в момент принятия законодательства реальные условия работы в рамках ОПС.

Если первый блок проблем носит общеполитический характер, то второй блок проблем фактически мешает эффективному осуществлению ОПС, не позволяет в полной мере реализовать все преимущества, которые предоставляются застрахованным лицам, самостоятельно принимающим участие в выборе порядка формирования своей накопительной части трудовой пенсии.

К числу таких проблем относятся:

- не определен порядок выплаты накопительной части трудовой пенсии, сформированной как в Пенсионном фонде России, так и в НПФ;

- не приняты нормативные правовые акты, регулирующие порядок обращения правопреемников умерших застрахованных лиц за выплатой сформированных в негосударственных пенсионных фондах пенсионных накоплений;

- излишне бюрократизирован процесс заключения договора обязательного пенсионного страхования;

- разный правовой статус в части реализации функций страховщика по обязательному пенсионному страхованию, установленный для Пенсионного фонда России и НПФ;

- минимальная роль страхователя (работодателя) в обязательном пенсионного страховании, что в значительной степени тормозит формирование накопительной части трудовой пенсии;

- отсутствие единой информационной поддержки осуществления обязательного пенсионного страхования со стороны государственных органов и Пенсионного фонда России;

- отсутствие методических разработок и рекомендаций по осуществлению негосударственными пенсионными фондами деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

Обзор, анализ, обобщение обычаев делового оборота, сложившихся в отрасли негосударственных пенсионных фондов за время, прошедшее с момента вступления в действие законодательства, принятого в целях реализации пенсионной реформы, в настоящее время не производится. Участники рынка, организуя деятельность по ОПС, действуют на свой страх и риск, так или иначе трактуя положения действующего законодательства.

Решение этих вопросов в значительной степени способствовало бы преодолению негативных тенденций в пенсионной системе России.

Конкурентная среда и экспансия международного капитала

Необходимо отметить, что на сегодняшний день формирование конкурентной среды уже само по себе говорит о том, что деятельность НПФ – это бизнес, в основе которого лежат конкурентные принципы. НПФ ведут конкурентную борьбу за

корпоративные финансы со страховыми организациями в силу общих налоговых ограничений на размер максимального взноса, относимого на снижение налоговой базы по налогу на прибыль. При этом НПФ конкурируют не только с продуктами по добровольному пенсионному страхованию, предлагаемыми страховщиками, но по другим страховым продуктам, поскольку лимиты источника финансирования взносов в НПФ и страховых взносов в страховую организацию едины.

Конкуренция за рынок пенсионного страхования может быть усилена тенденциями, обусловленными все более глубокой интеграцией российского финансового рынка в международный финансовый рынок, а также все большей инвестиционной привлекательностью российского рынка для иностранных инвестиций.

Само по себе присутствие иностранных игроков только усиливает позиции рынка НПФ, но есть и тенденции, направленные на разрушение собственно рынка НПФ.

Расширяющийся сектор институциональных инвестиций, частью которого являются НПФ, представляется одним из наиболее привлекательных секторов рынка для международной экспансии. Не является секретом, что ряд весьма крупных финансовых домов серьезно рассматривают возможность расширения своего присутствия в России.

В данном аспекте для НПФ существуют весьма серьезные риски. Эти риски связаны с двумя важными факторами.

Во-первых, российский институт НПФ юридически и экономически не имеет аналогов на западе. Это, ведет к невозможности быстрой адаптации в России пенсионных продуктов, предлагаемых на западе. Так, например, фактически невозможно реализовать в России пенсионные схемы, действующие в США на базе управляющих компаний или британские пенсионные схемы, реализуемые в секторе страхования жизни. Это ведет к активному лоббированию международными группами иных, чем НПФ, форм развития негосударственного пенсионного обеспечения (через управляющие компании или страховые организации).

Во-вторых, представители международного бизнеса стремятся закрепиться в бизнесе, основанном на управлении средствами лиц, не воспользовавшихся правом выбора порядка формирования накопительной части своей пенсии путем лоббирования различных способов раздела пенсионных накоплений «молчунов».

Сложности приобретения действующего пенсионного бизнеса сопряжены с непрозрачностью такого рода сделок в силу некоммерческого статуса НПФ, что делает его непривлекательным для прямых инвестиций, а это в свою очередь приводит к активизации лоббистских действий в области расширения полномочий управляющих компаний, к активизации страховых организаций в борьбе за ресурсы ОПС.

Политическая зависимость решений в пенсионной области

Пенсионная сфера - весьма чувствительная к фазам политического цикла область. Это означает, что качество принятых решений существенно страдает из-за множества политических спекуляций в пенсионной сфере.

Существует серьезная опасность того, что политические пристрастия возьмут верх и при рассмотрении вопросов стимулирования добровольных пенсионных взносов граждан путем государственного софинансирования добровольных пенсионных взносов граждан. Проект нормативного правового акта, реализующего соответствующее предложение Президента, разрабатывается Правительством Российской Федерации в настоящее время.

Рыночные колебания

Непредвиденные колебания рынка обычное явление в рыночных экономиках, примером чему служат достаточно сильные колебания доходности российских инвестиционных индексов, которые можно наблюдать в последнее время. Опасностью является то, что сильные колебания (сравнимые с дефолтом 1998 года) могут подорвать формирующееся доверие граждан ко всем финансовым отраслям, в том числе и к отрасли НПФ, однако колебания такой силы представляются в настоящее время маловероятными..

Защитой от рыночных колебаний отдельных активов может быть диверсификация и повышение искусства управляющих, а также применяемые в международной практике, в целях обеспечения пенсионных гарантий всех участников и финансовой целостности системы, механизмы защиты сформированных накоплений от спонтанного изъятия

3.2. Внутренние факторы

Внутренние факторы – это факторы (риски), которыми негосударственные пенсионные фонды могут управлять или, по крайней мере, на которые они могут повлиять с той или иной степенью эффективности. В основном это касается внутренних проблем отрасли.

Наличие таких рисков в ряде случаев дает основания сомневаться в реальной готовности негосударственных пенсионных фондов к реализации серьезного государственного заказа, что становится препятствием на пути лоббирования мер по развитию рынка НПФ. Представляется, что при разработке любых предложений по развитию отрасли необходимо придерживаться принципа информационной прозрачности отрасли.

Серьезно препятствует развитию НПФ также незавершенность и недостаточная эффективность инфраструктуры деятельности по НПО и ОПС – отсутствие отдельных элементов инфраструктуры и неоптимальная конфигурация договорных связей.

Неэффективность порядка размещения пенсионных резервов

Современная практика государственного регулирования порядка размещения пенсионных резервов исходит из принципа законодательного установления недопустимых для инвестирования активов и минимального набора стратегических ограничений на состав и структуру активов пенсионного фонда. Это полностью отвечает уровню технологий и степеней защиты при работе на рынке ценных бумаг, сформированная структура которого на основе рыночных механизмов не допускает инвестирования средств пенсионных фондов в сомнительные активы.

Утвержденные постановлением Правительства Российской Федерации от 1.02.2007 г. № 63 «Правила размещения средств пенсионных резервов негосударственных пенсионных фондов и контроля за их размещением» уже сразу после своего выхода встретили целый ряд критических замечаний, а реализация отдельных положений связана со значительными трудностями или фактически невозможна.

Хотя указанные правила построены по принципу установления жестких количественных и качественных ограничений, что само по себе создает немало необоснованных препятствий для НПФ, в рамках этих ограничений (при их формальном соблюдении) может быть построено большое количество портфелей, не отвечающих ни требованиям доходности, ни требованиям сохранности средств.

Начиная с 1 января 2005 года все негосударственные пенсионные фонды Европы, осуществляющие профессиональное страхование переходят на принцип "осмотрительности" при инвестировании пенсионных резервов. Этот принцип является наиболее современным механизмом размещения пенсионных резервов и рекомендован Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) в качестве основы для применения мер государственной политики в данной сфере.

Необходимость перехода на этот принцип регулирования при контроле за размещением пенсионных резервов и инвестированием пенсионных накоплений была отмечена в «Позиции НАПФ по вопросам направлений дальнейшей реализации пенсионной реформы», принятой Советом НАПФ 20 марта 2007 г.

Необходимость усиления требований к надежности НПФ

Усиление требований к надежности негосударственных пенсионных фондов считается важнейшим условием дальнейшего развития системы. Эти требования выставляются, например, партией «Единая Россия» и Российским союзом промышленников и предпринимателей. Повышение надежности НПФ предлагается проводить в первую очередь по двум основным направлениям.

Во-первых, для успешного развития отрасли требуется система экономических и финансовых гарантий, например, в рамках организации системы страховой защиты пенсионных резервов и пенсионных накоплений, аккумулированных в НПФ, организованной по типу страхования банковских вкладов.

Во-вторых, потребуется ужесточить требования по минимальному размеру имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) для фондов, которые предполагают участие в обязательном пенсионном страховании и программах государственного софинансирования добровольных взносов граждан.

Предлагается два варианта решений: либо установление требований к минимальному размеру ИОУД: существенно превышающему предусмотренные Федеральным законом от 7.05.98 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» нормативы (например, 100000 млн. рублей), либо, не меняя установленные законом требования по минимальному размеру ИОУД, установление нормативного соотношения между размером ИОУД и суммарным размером привлеченных фондом пенсионных средств (например, один к десяти)..

При выработке механизма формирования таких требований проявляется противоречие между интересами крупных и средних фондов.

В настоящее время имеется 32 НПФ, ИОУД которых превышает 100 млн. рублей. При установлении такого норматива этим фондам не потребуется каких-либо дополнительных мероприятий.

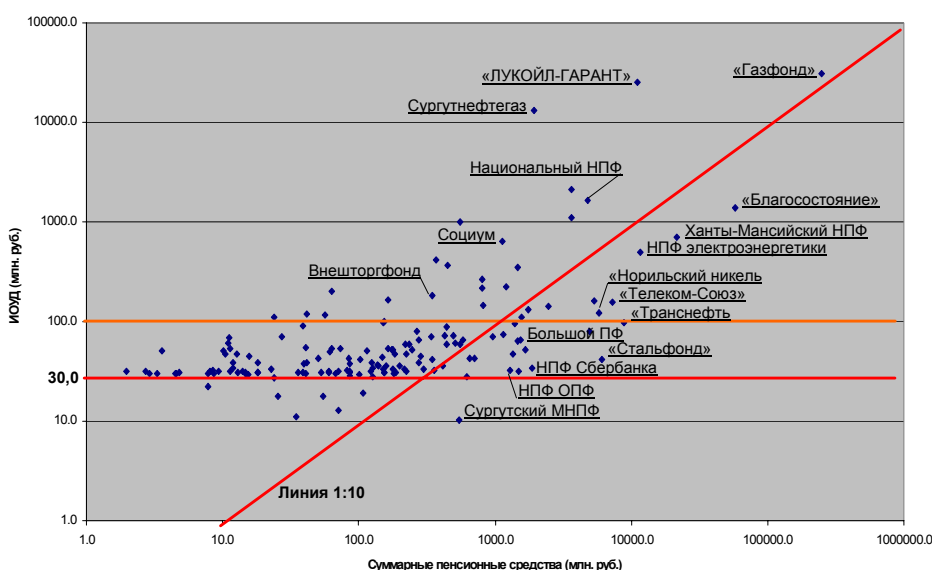
Из 157 фондов, нормативный размер ИОУД которых соответствует установленной законом норме 30 млн. рублей, у 121 фонда соотношение между размером ИОУД и суммарным размером привлеченных фондом пенсионных средств превышает 0,1. При этом из 26 НПФ, не соответствующих соотношению 1/10, у 10 фондов размер ИОУД превышает величину 100 млн. рублей.

На диаграмме 19 представлены данные о соотношении суммарного размера пенсионных средств (сумма пенсионных резервов и пенсионных накоплений) 156 фондов, имеющих эту величину свыше 1 млн. рублей и ИОУД этих же фондов. На этой же диаграмме нанесены линии, соответствующие величине ИОУД 30 млн. рублей и 100 млн. рублей, а также линия соответствующая отношению ИОУД к суммарному размеру пенсионных средств 1:10.

Диаграмма 19

Обеспеченность фондов ИОУД

(156 фондов, имеющих суммарный размер пенсионных средств более 1 млн. руб.)



При рассмотрении вопроса о возможности использования ИОУД в качестве одной из ступеней гарантий выполнения фондом обязательств по НПО и ОПС необходимо решение большого количества вопросов, связанных с последовательностью удовлетворения пенсионных обязательств за счет различных ступеней гарантирования и

с «качеством» ИОУД, т.е. с необходимостью установления требований к ликвидности ИОУД.

Недостаточное развитие механизмов саморегулирования

Негосударственные пенсионные фонды России образовали одну саморегулируемую организацию – Некоммерческое партнерство «Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов»

Членами НАПФ являются 77 негосударственных пенсионных фондов (действительные члены НАПФ) и 32 организации, представляющие инфраструктуру, обеспечивающую деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию (ассоциированные члены).

При относительно небольшой численности (29,7% общего числа НПФ, имеющих лицензию) негосударственные пенсионные фонды – члены НАПФ реально представляют систему НПФ России. Участниками фондов-членов Партнерства являются 73,8% всех участников НПФ, в них сосредоточено 91,3% всех пенсионных резервов. Пенсионеры фондов-членов НАПФ составляют 85,4% общего числа участников, получающих в НПФ негосударственную пенсию, на их долю приходится 85,2% всех пенсионных выплат НПФ.

87% всех застрахованных лиц, доверивших свои пенсионные накопления негосударственным пенсионным фондам, выбрали НПФ – члены НАПФ. Их пенсионные накопления составляют 88,2% от общей суммы пенсионных накоплений, размещенных в НПФ.

Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах установлены следующие обязанности саморегулируемой организации НПФ:

- разрабатывать и устанавливать обязательные для выполнения всеми своими членами правила (стандарты) деятельности и профессиональной этики;
- контролировать деятельность своих членов в части, касающейся соблюдения требований законодательства и требований, установленных саморегулируемой организацией фондов;
- рассматривать жалобы на действия своих членов, допущенные при осуществлении ими своей деятельности;
- разрабатывать и устанавливать требования, предъявляемые к фондам, желающим вступить в саморегулируемую организацию фондов;
- осуществлять сбор, обработку и хранение информации о деятельности своих членов, раскрываемой ими для саморегулируемой организации, в форме отчетов в порядке и с периодичностью, которые установлены уставом и иными документами саморегулируемой организации;
- осуществлять ведение реестра негосударственных пенсионных фондов, являющихся ее членами, и обеспечивать свободный доступ к включаемым в указанный реестр сведениям заинтересованным в их получении лицам;
- обеспечивать формирование гарантийного фонда или имущества общества взаимного страхования для финансового обеспечения ответственности по возмещению убытков, причиненных ее членами при осуществлении ими своей деятельности.

Для осуществления этих целей саморегулируемой организации предоставлено право:

- представлять законные интересы своих членов в их отношениях с федеральными органами государственной власти, органами государственной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления;
- обжаловать в судебном порядке акты и действия федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления, нарушающие права и законные интересы любого из своих членов или группы членов;
- применять в отношении своих членов предусмотренные учредительными и иными документами меры дисциплинарной ответственности, в том числе исключение из числа членов саморегулируемой организации фондов.

Кроме перечисленных в законе саморегулирование предполагает решение и ряда

других задач, таких как:

- создание системы оценки качества работы членов саморегулируемых организаций НПФ (построение рейтингов надежности НПФ), позволяющей осуществлять контроль за соблюдением фондами – членами НАПФ установленных в организации требований и стандартов;;
- методологическое обеспечение деятельности НПФ;
- создание третейского суда, обеспечивающего рассмотрение жалоб на действия своих членов, а также урегулирования отраслевых споров;
- ведение активной инициативной нормотворческой работы;
- помимо простого представления интересов необходимо активное и постоянное взаимодействие с органами законодательной и исполнительной власти по вопросам, относящимся к деятельности фондов;
- представление интересов негосударственных пенсионных фондов не только в органах государственной власти, но и в общественных объединениях и организациях, во взаимодействии с партнерскими организациями, саморегулируемыми организациями на рынке ценных бумаг, страховом и банковском рынках, а также в других сферах, затрагивающих интересы НПФ;
- участие на постоянной основе в качестве члена российской делегации в Рабочей группе по частным пенсиям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР).

Принятые Национальной ассоциацией негосударственных пенсионных фондов решения и планы направлены на внедрение в практику негосударственных фондов всех перечисленных принципов саморегулирования.

Начато формирование учебного центра НАПФ, подготовлены к внедрению основополагающие стандарты системы стандартизации НАПФ, принята Концепция информационной деятельности НАПФ.

Однако, для реализации принципов саморегулирования в полном объеме необходимо законодательно определить ряд административных полномочий НАПФ при решении вопросов допуска фондов к оказанию услуг по ДПО и ОПС, в частности, возможна реализация НАПФ части разрешительных процедур при выдаче лицензий, а также внести в законодательство о негосударственных пенсионных фондах положения, отражающие реальные рычаги и ответственность НАПФ по целому блоку вопросов саморегулирования.

Отсутствие механизмов привлечения инвестиций в инфраструктуру НПФ

В последнее время отмечается наличие серьезных проблем, вытекающих из некоммерческого статуса НПФ. Считается, что это делает фактически невозможной продажу пенсионного бизнеса, затрудняет укрупнение отрасли, реорганизационные процессы в рамках НПФ, привлечение средств стратегических инвесторов в целях развития отрасли.

При этом прямое придание НПФ коммерческого статуса невозможно вследствие ограничений, вытекающих из гражданского законодательства, – в таком случае всем НПФ придется пройти процедуру ликвидации.

Решение этой проблемы, по-видимому, необходимо искать на пути развития сервисной инфраструктуры НПФ, таких как регистраторы и администраторы пенсионных счетов, которые, являясь коммерческими организациями, могут стать фактическими объектами инвестиций.

Отсутствие единого информационного пространства НПФ

Полное отсутствие государственной информационной поддержки процессов реализации пенсионной реформы является одной из основных причин того, что около половины граждан вообще не знают о наличии накопительной части трудовой пенсии, а большинство остальных граждан не совершают осознанный выбор порядка формирования накопительной составляющей своей трудовой пенсии.

Ограниченные средства, выделенные на информирование населения о ходе пенсионной реформы, были израсходованы с минимальным эффектом. Многие граждане даже не представляют себе все преимущества и недостатки, заложенные в процедуре выбора НПФ или управляющей компании, что не в состоянии даже задуматься о возможности своего активного влияния на судьбу пенсионных накоплений.

Разумеется, ни единичный НПФ, ни ассоциация фондов не в состоянии решить такую проблему из-за серьезных финансовых затрат. Однако, фонды могут оптимизировать имеющиеся в их распоряжении ресурсы для создания обособленного информационного пространства отрасли, целевой аудиторией которого могут быть и рядовые граждане и представители властных структур. Такая мера существенно повысила бы и информационную открытость фондов.

4. Заключение

Успехи негосударственных пенсионных фондов несомненны, но не стоит их переоценивать. Негосударственное пенсионное обеспечение развивается точно по мере экономического роста в отдельных отраслях экономики. Не получили широкого распространения пенсионные системы работников бюджетной сферы. Население слабо информировано о задачах пенсионной реформы и в большинстве своем еще не готово к самостоятельным целенаправленным пенсионным накоплениям.

Среди основных направлений дальнейшего развития в сфере негосударственного пенсионного обеспечения можно отметить следующие.

1) Создание благоприятного налогового климата, что означает приведение принципов налогообложения негосударственных пенсионных фондов в соответствие с международной практикой, когда налогообложение взносов и инвестиционного дохода не производится, а пенсия облагается подоходным налогом.

Необходимо принять меры по налоговому стимулированию развития в рамках корпоративных пенсионных программ пенсионных планов, основанных на совместном участии в финансировании работника и работодателя, для чего в дополнение к мерам, указанным выше, предоставить работодателю уплачивать за работника взносы, на сумму которых он сможет уменьшить единый социальный налог.

2) Необходимо дальнейшее повышение требований к надежности негосударственных пенсионных фондов, в том числе и путем установления нормативов соотношения имущества для обеспечения уставной деятельности и объема привлеченных средств вкладчиков и застрахованных лиц.

3) Создание системы страхования пенсионных накоплений участников НПФ по аналогии со страхованием банковских вкладов.

4) Необходимо дальнейшее совершенствование процедуры размещения пенсионных резервов. В среднесрочной перспективе потребуется переход от установления жестких количественных ограничений на состав и структуру активов, приобретаемых в целях размещения пенсионных резервов к широко распространенному в мире принципу «разумного инвестора», который позволяет институциональным инвесторам более адекватно реагировать на рыночные вызовы, сохраняя при этом прозрачность и надежность инвестиций.

5) Необходимо принять ряд дополнительных мер, обеспечивающих прозрачность негосударственных пенсионных фондов для их участников и вкладчиков

6) Важнейшим вопросом развития негосударственных пенсионных фондов в ближайшее время является их участие в реализации поставленной Президентом Российской Федерации задачи по стимулированию добровольных накопительных пенсионных взносов граждан.

Решение этих вопросов даст толчок успешной реализации задач пенсионной реформы, дальнейшему развитию негосударственных пенсионных фондов.