(cc) BY

ЭКОНОМИКА

Федорова Галина Валентиновна
магистрант
Данилова Елена Владимировна
канд. экон. наук, доцент

Финансово-экономический институт ФГАОУ ВПО «Северо-Восточный федеральный университет имени М.К. Аммосова»
г. Якутск, Республика Саха

ПЕРЕВОД ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В ПОЛЬЗУ ВЫГОДНОЙ КОМПАНИИ

***Аннотация**: в статье рассматривается тема пенсионного обеспечения, перевода накоплений. Рассмотрены варианты формирования пенсии, возможности инвестирования.*

***Ключевые слова**: пенсионные накопления, инвестирование, реформы, статистика.*

Система пенсионного обеспечения находится в состоянии непрерывного реформирования. На сегодняшний день в России наблюдаются очень частые реформы в области пенсионного обеспечения. С 1990 года, с момента возникновения Пенсионного Фонда России, было проведено около 14 реформ, две из которых связаны с «коренным» изменением пенсионного обеспечения.

Последняя большая реформа 2002 года о создании накопительной части пенсии (иногда принято считать реформа 2004 года: негосударственные пенсионные фонды получили право заключать договоры по обязательному пенсионному страхованию [1]) принесла новые заботы по функционированию Пенсионного Фонда России. Основной целью пенсионной реформы стало преодоление уравнительности всех видов пенсий, повышение реального размера пенсий, переход на страховые принципы. Накопительный компонент, предусматривает инвестирование пенсионных накоплений. Это дало возможность гражданам са-

мим влиять на размер своей будущей пенсии. Размер пенсии в новой пенсионной модели стал определяться не только стажем работника, как было до 2002 года, а еще и его реальным заработком, и размером отчислений работодателя в ПФР. Таким образом, произошли изменения структуры пенсий и переход к подсчету пенсионных прав исходя из страховых взносов и конвертации пенсионных прав.

С 1 января 2015 года, в связи с вступлением в силу ФЗ № 400 «О страховых пенсиях» от 28.12.2013 г. и ФЗ №424 «О накопительной пенсии» от 28.12.2013 г. пенсия имеет два варианта ее формирования. Первый вариант – формирование только страховой пенсии. Второй вариант – формирование страховой и накопительной пенсии. Выбор между двумя этими пенсиями следует сделать до конца 2016 г. [2; 3].

Среди граждан, которые решили иметь накопительную пенсию, актуально говорить об инвестировании накопительной части пенсии. Но, к сожалению, выбор ограничен так и со стороны граждан (будущих получателей пенсий), так и со стороны выбранного пенсионного фонда. Граждане могут выбрать между управляющей компанией ПФР «Внешэкономбанком» и НПФ. А со стороны управляющих компаний инвестиционный портфель накопительной части пенсии ограничен на законодательном уровне (Закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части пенсии в Российской Федерации»). Этот закон принят с целью обеспечения надежности инвестиций и исключения рискованных инвестиционных вложений. И предусматривает следующий ряд инвестиционного портфеля (с ограничениями):

1. Государственные ценные бумаги Российской Федерации (не более 40%).

2. Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации (не более 70%).

3. Облигации российских эмитентов (не более 55%).

4. Акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ.

5. Паи (акции, доли) индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в государственные ценные бумаги иностранных государств, облигации и акции иных иностранных эмитентов.

6. Ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах.

7. Денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях.

8. Депозиты в валюте Российской Федерации и в иностранной валюте в кредитных организациях.

9. Иностранную валюту на счетах в кредитных организациях.

10. Ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению и (или) публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с законодательством Российской Федерации о рынке ценных бумаг.

Не допускается инвестировать для:

– приобретения ценных бумаг, эмитентами которых являются управляющие компании, брокеры, кредитные и страховые организации, специализированный депозитарий и аудиторы, с которыми заключены договоры об обслуживании;

– приобретения ценных бумаг эмитентов, в отношении которых осуществляются меры досудебной санации или возбуждена процедура банкротства (наблюдения, временного (внешнего) управления, конкурсного производства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о банкротстве либо в отношении которых такие процедуры применялись в течение двух предшествующих лет.

Существуют ограничения по разрешенным статьям инвестиционного портфеля:

– ценные бумаги одного эмитента – не более 5% портфеля;

– ценные бумаги кредитных учреждений – не более 10% портфеля;

– максимальная доля акций одного эмитента не должна превышать 10% его общей капитализации;

– максимальная доля облигаций одного эмитента не должна превышать 10% от общей суммы выпущенных им облигаций;

– максимальная доля иностранных ценных бумаг не должна превышать 20% портфеля;

– максимальная доля срочных вкладов в кредитных учреждениях не должна превышать 20% портфеля [4].

Поэтому многим гражданам остается выбрать выгодную для себя инвестиционную компанию на уровне сравнительного анализа между этими компаниями.

По данным публичного годового отчета Пенсионного фонда РФ доходы от инвестиций накопительной части пенсии за 2009 г., 2010 г., 2011 г., 2012 г., 2013 г. составили [4]:

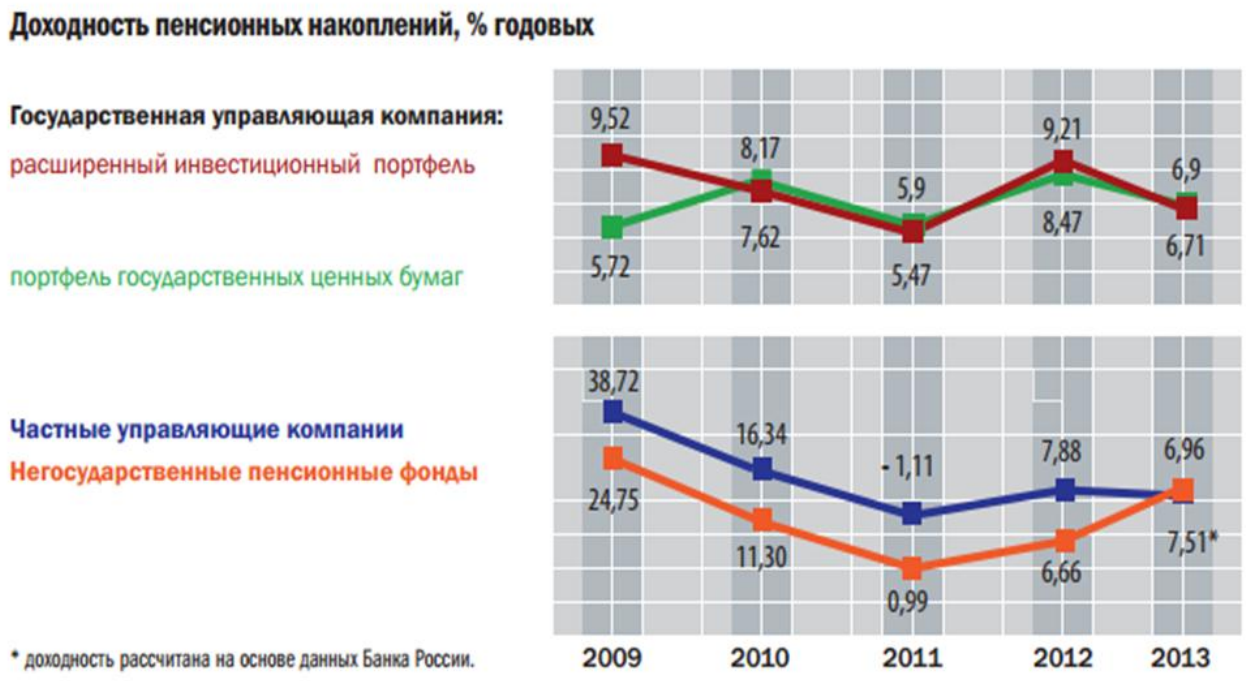

Рис. 1

По визуальному осмотру данного графика мы видим, что доходность от инвестиций накопительной части пенсии в течение 5 лет очень разная. Более стабильный показатель имеет доходность ГУК (Внешэкономбанк). Данные по НПФ и ЧУК не стабильны. В 2011 году он принял отрицательную метку, в этом

же году в данных ГУК тоже есть резкое понижение доходности. Эти данные можно объяснить экономической ситуацией страны в 2011 году, которая претерпевала не лучшие времена посткризисного этапа. В 2013 году доходность в ГУК и НПФ практически сравнились, что может предположить о развитии стабильности в инвестированию НПФ. Это положительно влияет на финансовую ситуацию управляющих компаний.

Таким образом, на основе вышеизложенной информации, гражданам можно порекомендовать оставить свои пенсионные накопления в ГУК «Внешэкономбанк». Но, тем не менее, статистика меняется каждый год. Следует отметить, что есть вероятность того, что НПФ и ЧУК будут инвестировать на уровне ГУК – на основе статистических данных доходности пенсионных накоплений за 2013 год. Если данная гипотеза подтвердится в течение двух или трех лет, то можно смело делать выбор в сторону НПФ и ЧУК.

Список литературы

1. Федеральный закон Российской Федерации от 07.05.1998 г. №75–ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах».

2. Федеральный закон Российской Федерации от 28.12.2013 г. №400–ФЗ «О страховых пенсиях».

3. Федеральный закон Российской Федерации от 28.12.2013 г. №424–ФЗ «О накопительной пенсии».

4. Федеральный закон Российской Федерации от 24.07.2002 г. №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации».

5. Годовой отчет УПФ РФ за 2013 год. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.pfrf.ru/files/id/about/godovoi_otchet2013.pdf