

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ДОХОДНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ НА ПРИМЕРЕ РАСЧЕТА ПЕНСИИ БУДУЩЕГО ПЕНСИОНЕРА

Аннотация: в статье рассмотрены основные тенденции изменения законодательства России в области пенсионной системы. Произведен расчет будущей пенсии молодого гражданина при переводе накопительной части пенсии в различные пенсионные фонды, с разной доходностью.

В настоящее время пенсионная система России претерпевает значительные изменения: создание негосударственных пенсионных фондов (НПФ), перераспределение накопительной и страховой части пенсии, перерегистрация НПФ в акционерные общества, появление пенсионного калькулятора и прочие инициативы.

Как можно заметить, пенсионная система не стоит на месте. В середине сентября 2013 года, правительство России приняло проект постановления, по которому лица, не подавшие заявление о выборе управляющей компании, могут лишиться накопительной части пенсии. Кроме того, те граждане, которые все-таки решат остаться с накопительной частью пенсии, но напишут заявление в 2014–15 годах, могут потерять до 85 тысяч рублей пенсионных накоплений в зависимости от своего заработка. Учитывая всевозможные подводные камни, через 20–30 лет россияне могут столкнуться с тем, что государство не сможет выплачивать обещанную пенсию по старости.

В этих условиях, сохранение накопительной части пенсии является одним из самых эффективных способов увеличения пенсии. Многие россияне задумываются о переводе накопительной части пенсии в НПФ или создании индивидуального пенсионного плана, но сомневаются, поскольку не знают, как работают подобные фонды. Граждане, опасаясь, задаются вопросами: не похоже ли это на финансовую пирамиду наподобие печально знаменитой МММ, не потеряем ли мы все деньги? Чтобы понять, что это далеко не так, необходимо иметь представление о том, как формируется доходность НПФ, как они зарабатывают и что это вообще такое.

НПФ – это некоммерческая организация социального обеспечения, основными видами деятельности которой являются аккумулирование взносов, управление пенсионными активами, выплата негосударственных пенсий и накопительной части трудовой пенсии граждан. Для получения дохода НПФ инвестирует пенсионные активы в ценные бумаги (акции, облигации и тому подобные высоко надежные активы), но не напрямую, а через управляющие компании, устанавливая для них инвестиционные декларации, в которых определяют принципы, инструменты и нормы диверсификации инвестирования.

В нынешних условиях, основная часть отчислений работника – страховая часть пенсии, переходящая в ПФР. Страховая часть никак не инвестируется и не накапливается. Средства, которые работодатель платит на страховую часть пенсии, сразу идут на выплаты нынешним пенсионерам. От общего фонда оплаты труда работника, равного 22%, идет на формирование страховой пенсии – 16%, а может идти, по выбору гражданина, как 20%, так и все 22% на формирование страховой пенсии.

Более интересной является природа накопительной части пенсии, составляющей 2%, либо 6%, или вовсе 0% от фонда оплаты труда гражданина. Накопительная часть предназначена исключительно для будущей пенсии работника. И если еще совсем недавно россиян обязывали определиться с размером накопительной части пенсии до конца 2013 года, то сейчас же, согласно принятому Госдумой законом, этот срок был продлен до 1 января 2016 года.

Исторически известно о молодости российской системы негосударственного пенсионного обеспечения. Первый НПФ зародился на территории нашей страны в 1992 году, но и за этот относительно малый временной промежуток, они успели пережить серьезные испытания, связанные, в том числе, с кризисами 1998 году, мировым экономическим кризисом 2008–2009 годов. Несмотря на ненастья, система негосударственных пенсионных фондов устояла и продолжает свое развитие, постепенно завоевывая все большую и большую популярность среди населения. По данным пенсионного фонда России, на 30 сентября 2013 года, негосударственные пенсионные фонды располагают базой в более чем 21 миллион человек, когда как день через Внешэкономбанк пенсионные накопления формируются у 56 миллионов человек, причем их число стремительно уменьшается [1].

По состоянию на 20.12.2013, согласно данным службы Банка России по финансовым рынкам, на рынке действует 122 негосударственных пенсионных фондов, имеющих лицензию без ограничения срока действия. 12 НПФ прекратили свое существование в связи с поступлением заявлений лицензиатов об аннулировании лицензии. У 76 же были выявлены нарушения требований законодательства Российской Федерации, в связи с чем и была аннулирована лицензия. В период с 07.02.1996 по 06.12.2002 прекратилось действие лицензий у 31 НПФ в

силу пункта 4 статьи 7 Федерального закона от 07.05.1998 № 75–ФЗ "О негосударственных пенсионных фондах". На ныне действующие негосударственные пенсионные фонды – 122, в итоговом исчислении приходится 119 закрытых. Данная статистика может говорить о наличии серьезных изменений в пенсионной системе страны.

Несмотря на подобную статистику закрытия, все больше людей переводят свою накопительную часть пенсии в НПФы, поскольку лишь 12% россиян, согласно опросу, проведенному аналитическим центром портала Rabota.ru, надеются, что государственной пенсии им будет достаточно для жизни.

Для определения одной из причин подобной статистики, в рамках научной работы было проведено исследование, направленное на определение выгодности вложения накопительной части пенсии в НПФ, либо ПФР. Исследование проводилось с учетом данных Министерства экономического развития Российской Федерации.

Обозреваемая ситуация подразумевает моделирование итогового размера пенсии молодого человека, только что начавшего свою трудовую деятельность и получающего трудовой стаж в размере 35 лет. Размер заработной платы фиксированный и равняется среднемесячной заработной плате по России в 2013 году – 29 346 рублей. Влияние инфляции не учитывалось. На рассмотрение брались следующие пенсионные фонды: Пенсионный Фонд Российской Федерации, НПФ – Сбербанк, как один из крупнейших по финансовым резервам, НПФ – Согласие, как фонд, демонстрирующий средний уровень доходности, НПФ – Европейский Пенсионный Фонд, как самый доходный на рынке [2]. Расчет производился на базе официальных формул расчета пенсии, а также проверялся государственным и независимыми калькуляторами будущей пенсии.

Таблица

Прогнозирование будущей пенсии

Величина отчислений	Организация	Доходность, %	Страховая часть, руб.	Накопительная часть, руб.	Размер пенсии, руб.
0%	ПФР	0	13468,81	0	13468,81
2%	ПФР	6,62	12236,49	4519,59	16756,08
6%	ПФР	6,62	9771,87	13558,76	23330,63
2%	НПФ – Сбербанк	8,03	12236,49	6159,34	18395,83
2%	НПФ – Большой Пенсионный Фонд	10,67	12236,49	11233,37	23469,86
2%	НПФ – Европейский Пенсионный Фонд	14,37	12236,49	26903,14	39139,63
6%	НПФ – Сбербанк	8,03	9771,87	18478,03	28249,90
6%	НПФ – Большой Пенсионный Фонд	10,67	9771,87	33700,11	43471,98
6%	НПФ – Европейский Пенсионный Фонд	14,37	9771,87	80709,41	90481,28

Произведенные расчеты в полной мере позволяют оценить предполагаемый размер пенсии будущего пенсионера. Так, при выборе Пенсионного Фонда России, со страховой частью равной 22%, размер будущей пенсии составит 13468,81 рублей. При переводе 2% в накопительную часть, будущая пенсия увеличивается на 3287,27 рублей. Перевод 6% в накопительную часть позволил увеличить разрыв и составил 9861,82 рубль. Максимально возможная пенсия, в обозреваемой ситуации при выборе Пенсионного Фонда Российской Федерации, составила 23330,63 рублей.

Более результативным оказался выбор негосударственных пенсионных фондов. НПФ – Европейский Пенсионный Фонд, являющийся, на данный момент, самым доходным при средней капитализации на уровне 14,37% в год, спрогнозировал будущую пенсию равной 39139,63 рублей, при перечислении 2% в накопительную часть. Разница с ПФР составила 22383,55 рубля. Отрыв от других НПФ составил 15669,77 рублей от НПФ – Большой Пенсионный Фонд и 20743,79 рубля от НПФ – Сбербанк.

Направление 6% от общего фонда оплаты труда дало следующие результаты. НПФ – Европейский Пенсионный Фонд, со средней доходностью в 14,37% годовых, позволил добиться пенсии, равной 90481,28 рубль ежемесячно, что на 67150,65 рублей больше, чем при направлении накопительной части во ПФР. По сравнению с прочими НПФ, показывающими меньшую доходность, отрыв лидера составил 47009,30 рублей и 62231,38 рубль.

Однако, показатель "доходность", хоть и был определен средним значением доходности за несколько лет, является нестабильной величиной, которая может как повышаться, так и понижаться, порой, до значений ниже Пенсионного Фонда России. Средства пенсионных накоплений – это "длинные деньги", что только усугубляется финансовой нестабильностью на

мировом рынке. Капитализация самого доходного НПФ, в обозреваемой ситуации, составляла 18,23% в 2009 году, 27,10% в 2010 году, когда как в 2011 и 2012 годах снизилась до 6,7%, что наглядным образом демонстрирует нестабильность результатов негосударственных пенсионных фондов, и, в частности, накопительной части пенсии.

Одной из надежд служит законопроект, согласно которому, к 1 января 2016 года, все НПФ должны акционироваться и вступить в систему гарантирования пенсионных накоплений. Законопроект предполагает создание двух уровней гарантирования пенсионных накоплений: на первом уровне ПФР и негосударственные пенсионные фонды должны будут создать внутренние резервы, на втором уровне планируется создание общенационального фонда гарантирования, которым будет управлять агентство по страхованию вкладов.

Таким образом, в назревшей перспективе каждому работоспособному гражданину России предстоит сделать важный выбор, заключающийся в выборе размера накопительной части пенсии, выбора пенсионного фонда, который может быть, как государственный, так и один из множества негосударственных. При грамотном инвестировании, перевод накопительной части пенсии в НПФ позволяет добиться действительно впечатляющей пенсии, однако, на сегодняшний день, деятельность НПФ не страхуется на обязательном уровне. Вся ответственность и все риски лежат лишь на плечах россиянина, решившего сделать сознательный выбор, правильность и результативность, которого, можно будет оценить лишь через много лет.

Список литературы

1. Более 56 млн россиян по-прежнему держат пенсионные накопления в "Внешэкономбанке" // ЗАО "Газета.Ру, [1999-2014]. URL: http://www.gazeta.ru/business/news/2013/04/02/n_2830241.shtml (дата обращения: 05.01.2014).
2. "Внешэкономбанк" в январе-сентябре обеспечил доходность пенсионным накоплениям по расширенному портфелю в 6,94% // Пенсионный фонд Российской Федерации, [2004-2014]. Дата обновления: 28.10.2013 URL: http://www.pfrf.ru/press_center/68405.html (дата обращения: 06.01.2014).