



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра финансов, денежного обращения и кредита

РЕКОМЕНДОВАНО К ЗАЩИТЕ В
ГЭК И ПРОВЕРЕНО НА ОБЪЕМ
ЗАИМСТВОВАНИЯ
Заведующий кафедрой
канд. экон. наук

 К.А. Баннова
«13»  2018г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(магистерская диссертация)

ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА В РОССИИ: ОСОБЕННОСТИ
ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ МОДЕРНИЗАЦИИ

38.04.01 Экономика

Магистерская программа «Финансовая экономика (финансомика)»

Выполнила работу
Студентка 3 курса заочной
формы обучения



Ситникова
Марина
Геннадьевна

Научный руководитель
Д-р экон. наук, доцент



Болдырева
Наталья
Брониславовна

Рецензент
Аудитор Счетной палаты
г. Тюмени



Михайлова
Татьяна
Анатольевна

г. Тюмень, 2018

ВВЕДЕНИЕ

Пенсионная система является базовой и одной из самых важных социальных гарантий стабильного развития общества, поскольку непосредственно затрагивает интересы нетрудоспособного населения любой страны. Количество пенсионеров постоянно растет, увеличиваются размеры пенсионных выплат, а вместе с этим появляются различные проблемы, которые требуют оптимального решения. В связи с этими проблемами появляются новые программы, постепенно реформируется пенсионная система.

В настоящее время самым распространенным видом пенсии является страховая пенсия по старости, размер которой зависит от трудового стажа и страховых взносов. Также гражданам предоставляется возможность накопить средства за счет добровольных взносов, которые можно сформировать в негосударственных пенсионных фондах. В свою очередь НПФ инвестируют накопления в различные активы с целью получения дополнительного дохода.

Также для увеличения суммы накоплений в Пенсионном фонде РФ создаются различные программы, например, программа государственного софинансирования пенсий. Участвуя в данной программе, можно удвоить свои взносы. Сделать первый взнос по данной программе необходимо было до конца января 2015 года.

Данная тема является актуальной, так как пенсионное обеспечение является важной составляющей экономического и социального положения населения страны. В пенсионной системе происходят различные изменения и появляется необходимость адаптировать население к этим изменениям.

Целью данной работы является исследование современной системы обязательного пенсионного страхования в РФ, выявление ее проблем и направлений модернизации. В связи с этим были поставлены следующие задачи:

1. Раскрыть эволюцию пенсионной системы РФ;
2. Рассмотреть основные виды пенсий и механизм их исчисления;
3. Исследовать функции субъектов пенсионной системы РФ;
4. Проанализировать бюджет Пенсионного фонда РФ;
5. Оценить уровень пенсионного обеспечения населения России;
6. Проанализировать источники формирования пенсионных накоплений граждан и направления их инвестирования;
7. Выявить проблемы функционирования пенсионной системы РФ и определить направления ее модернизации.

Объектом исследования является система обязательного пенсионного страхования РФ, предметом исследования – особенности функционирования и направления модернизации системы обязательного пенсионного страхования РФ.

Элементом научной новизны исследования является анализ и систематизация особенностей функционирования накопительной системы РФ.

Теоретическая и практическая значимость данной работы заключается в том, что концептуальные положения и выводы исследования позволяют расширить существующие представления о содержании и направлениях совершенствования национальной распределительно-накопительной системы пенсионного обеспечения, а выводы и рекомендации могут быть использованы в качестве основного инструмента для развития направлений улучшения пенсионной системы РФ.

В качестве основных методов исследования применялись анализ и синтез, абстрагирование, обобщение, индукция и дедукция, аналогия, моделирование.

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения и приложений. В первой главе рассмотрена эволюция пенсионной системы в России, изучены основные виды пенсий и субъекты пенсионной системы. Во второй главе анализируется состояние бюджета пенсионного фонда РФ,

пенсионное обеспечение населения и пенсионные накопления граждан. В третьей главе выявляются проблемы функционирования пенсионной системы и направления ее модернизации.

ГЛАВА 1. ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ В РОССИИ

1.1. Эволюция пенсионной системы РФ

Пенсионный фонд России (иначе – ПФР или ПФ РФ) является крупнейшей системой в сфере оказания социальных услуг гражданам Российской Федерации. ПФР был создан для государственного управления средствами пенсионной системы и обеспечения прав граждан РФ на пенсионное обеспечение.

До 2002 года в России (а до этого - в СССР) существовала распределительная пенсионная система [1, с. 289].

В рамках старой Пенсионной системы пенсии старшим поколениям выплачивались за счет того, что с доходов работающих граждан в явном или неявном виде удерживалась определенная часть средств.

Этот принцип Пенсионной системы часто называют «солидарностью поколений»: человек сегодня работает и соглашается отдать некоторую часть своих доходов на содержание сегодняшних пенсионеров, поскольку надеется, что когда состарится, его содержание возьмёт на себя будущая молодежь [4, с. 26].

На этом принципе базировались пенсионные системы многих западных стран, сформировавшиеся в середине XX века. Так были устроены советская пенсионная система - она обеспечивала пенсионерам довольно неплохой уровень жизни, - и пенсионная система России в 1990-ые годы.

Принцип пенсионной системы, основанный на «солидарности поколений» - вполне действенный и справедливый, но лишь при условии, что все граждане ему сознательно и честно следуют. Готовность общества помогать людям, неспособным трудиться по возрасту или по болезни, говорит о высокой степени социальной ответственности пенсионной системы

[2, с. 22].

Однако, подобные пенсионные системы хорошо работают только при наличии определенных условий - когда количество работающих граждан значительно превышает количество пенсионеров, экономика растёт быстрыми темпами, а сбор налогов хорошо отлажен [3, с. 17].

В конце XX века пенсионные системы большинства стран, применявших принцип «солидарности поколений», столкнулись с серьезными ограничениями. Это ухудшение демографической ситуации, уклонение от уплаты налогов, недостаток инвестиционных ресурсов в экономике. В подобной ситуации государство оказывается не в состоянии обеспечивать своих граждан достойными пенсиями, используя старую пенсионную систему. Именно эти проблемы вызвали к жизни реформу Пенсионной системы в России и необходимость замены старой пенсионной системы. За всю историю развития пенсионной системы в нашей стране было проведено несколько основных реформ.

В 1990 году был создан Пенсионный фонд России. Свою деятельность Государственный пенсионный фонд начал с 22 декабря 1990 года. Он был основан постановлением Верховного Совета РСФСР № 442-1 «Об организации Пенсионного фонда РСФСР». Предполагалось, что после принятия ряда документов, данное направление работы финансового обеспечения будет выделено в самостоятельный внебюджетный фонд, как, собственно, и произошло. Бюджет ПФР утверждается отдельным законом одновременно с принятием федерального бюджета РФ. Средства для выплаты пенсий формируются за счет поступлений страховых взносов граждан, а также работодателей. Данные взносы носят обязательный характер.

В 1992 году вышел указ президента Российской Федерации № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах». Указ дал старт созданию и работе НПФ. А в 1995 году в Гражданском кодексе введен в правовой оборот понятие «фонд», как некоммерческой организации. Также в 1995 году

правительством была одобрена «Концепция реформы системы пенсионного обеспечения в Российской Федерации».

В ПФР теперь ведется учет сведений о пенсионных правах каждого гражданина страны. Пенсионный фонд России фиксирует личные данные для установления пенсии. На индивидуальном страховом счете гражданина содержится информация обо всех страховых взносах, т.е. копится его будущая пенсия. Персональный номер лицевого счета (СНИЛС) указывается на карточке обязательного пенсионного страхования (ОПС). Ежегодно ПФР рассылает извещения («письма счастья»), благодаря которым каждый может следить за состоянием личного пенсионного счета. Проект действует в 5 регионах страны.

1998 год стал особенно важным для негосударственных пенсионных фондов. Вступил в силу федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах». Данный закон определил деятельность по негосударственному обеспечению у НПФ и их права. Он также закрепил новые понятия в пенсионной системе РФ, обязательства фонда перед его вкладчиками и участниками. В 1998 году персонифицированный учет стал использоваться в тестовом режиме для назначения пенсий, а в 2000 им были охвачены все работающие жители страны в 22 субъектах РФ. В 1998 году также была представлена программа новой пенсионной реформы в РФ, законопроекты которой были одобрены в конце 2001 года президентом [14, с. 520].

В 2003 году была реализована новая пенсионная реформа, которая позволяет перейти Российской Федерации от уравнительных принципов солидарной пенсии к распределительно - накопительным. С 2003 года трудовая пенсия формируется в системе обязательного пенсионного страхования (ОПС). Таким образом, она состоит из базовой, страховой и накопительной частей. Размер пенсии считается по установленной федеральным законодательством формуле. С 2002 года Российская Федерация взяла курс на достижение финансовой сбалансированности

пенсионной системы. Данный рывок выразился в плавном переходе от распределительной системы к распределительно-накопительной. Базовая часть гарантируется государством и имеет фиксированный размер, который каждый год увеличивается. Страховая часть зависит от суммы взносов и стажа сотрудника. Накопительная часть формируется у граждан не старше 1967 г.р. и складывается из взносов и инвестиционного дохода.

В 2004 году негосударственные пенсионные фонды получили право заключать договора ОПС. Граждане РФ получили возможность формировать и увеличивать накопительную часть пенсии за счет НПФ. Для всех фондов были повышены требования к размерам имущества для обеспечения уставной деятельности. С 1 января 2005 г. сумма ИОУД должна быть не меньше 30 млн. руб., а с 1 июля 2009 г. – не менее 50 млн. руб. [16, с.27].

В 2005 году Пенсионный фонд России начал выплачивать дополнительные средства инвалидам и ветеранам ВОВ и их вдовам. Также ПФР начал вести федеральный регистр граждан, которые имеют право государственную социальную помощь.

С 2007 года стартовала реализация программы по выплатам материнского (семейного) капитала. Владельцы данных сертификатов получили возможность переводить часть капитала или всю его сумму на формирование пенсионных накоплений.

С 2008 года накопительная часть пенсии увеличивается до 6%, а страховая до 8% от зарплаты. С октября запущена программа по государственному софинансированию накопительной части пенсии.

В 2010 году Единый социальный налог (ЕСН) заменен на страховые взносы. Максимальный размер годовой заработной платы, влияющий на размер пенсии, на 2010 год составляет 415 тыс. руб. На 2011 данная сумма увеличилась до 463 тыс. руб., а в 2012 она равняется 512 тыс. руб. Также в 2010 была проведена крупнейшая переоценка расчетного пенсионного капитала с учетом трудового стажа в советское время (валоризация). Это повысило пенсию действующим пенсионерам где-то на 46%. Пенсия стала

делиться лишь на 2 части – накопительную и страховую. Базовый размер вошел в страховую часть. С 2010 года был утвержден минимальный размер пенсии, превышающий прожиточный минимум пенсионера.

В 2013-2015 годах пенсионная реформа России делает новый виток – пенсионная система претерпевает серьезные изменения. Разработана новая пенсионная формула для расчета страховой пенсии, вводится новый порядок формирования пенсионных прав: учитывается стаж, размер страховых отчислений и возраст выхода на пенсию.

В 2014-2015 годах россияне могут выбрать тариф на накопительный компонент пенсии: 0% или 6%.

В 2015 году была введена система гарантирования пенсионных накоплений.

В 2014-2020 годах все страховые отчисления идут на формирования страховой части пенсии, однако, у застрахованных лиц остается возможность управлять ранее сформированными пенсионными накоплениями [22, с. 206].

1.2. Основные виды пенсий и механизм их исчисления

В РФ пенсионное страхование основывается на двух основных видах пенсий: государственной и негосударственной (дополнительной). Если первый вид гарантируется государством, а порядок получения четко регулируется законом, то второй вид пенсии может существовать в различных вариантах, нюансы которых зависят от конкретного договора.

Обязательное пенсионное страхование осуществляется Пенсионным фондом России, который выполняет функции страховщика. Роль страхователя отводится организациям или гражданам, осуществляющим прием на работу и производящим начисление и уплату взносов. Лица, подпадающие под действие обязательного пенсионного страхования, считаются застрахованными. Обязательное пенсионное страхование – это

созданная государством система правовых и экономических мер, призванная компенсировать гражданам их заработок, которые они имели до введения обязательного пенсионного страхования [19, с. 27].

В настоящее время в России существует четыре основных вида пенсии:

- страховая;
- по государственному пенсионному обеспечению;
- накопительная;
- добровольная.

Самым распространенным видом пенсии является страховая пенсия по старости. А с точки зрения удобства и получения дополнительного дохода существует накопительная пенсия и добровольная.

Страховая пенсия по старости - это самый распространенный вид пенсии в России. Право на нее имеют мужчины, достигшие возраста 60 лет, и женщины, достигшие возраста 55 лет, при наличии необходимого страхового стажа и минимальной суммы пенсионных баллов (с учетом переходных положений пенсионного законодательства). Отдельные категории граждан могут получить право на страховую пенсию раньше.

Серьезным правовым нововведением в законодательстве стало снижение стажевого требования с 25 – 20 до 5 лет, таким образом, по существующим сегодня правилам для приобретения права на пенсию по старости достаточно иметь не менее 5 лет трудового стажа. Это позволяет застрахованному лицу получить трудовую пенсию по старости до достижения возраста 60 лет (мужчинам) и 55 лет (женщинам). При отсутствии требуемой продолжительности трудового стажа можно рассчитывать лишь на социальную пенсию, которая устанавливается на 5 лет позже, т. е. в 65 лет (мужчинам) и 60 лет (женщинам) [21, с. 55].

Досрочная трудовая пенсия по старости назначается следующим гражданам (ст. 28 Закона о трудовых пенсиях):

- 1) женщинам, родившим пять и более детей и воспитавшим их до достижения ими возраста восьми лет, по достижении возраста 50 лет, если

они имеют страховой стаж не менее 15 лет; одному из родителей инвалидов с детства, воспитавшему их до достижения ими возраста восьми лет: мужчинам по достижении возраста 55 лет, женщинам по достижении возраста 50 лет, если они имеют страховой стаж соответственно не менее 20 и 15 лет; опекунам инвалидов с детства или лицам, являвшимся опекунами инвалидов с детства, воспитавшим их до достижения ими возраста восьми лет, трудовая пенсия по старости назначается с уменьшением общего пенсионного возраста на один год за каждые один год и шесть месяцев опеки, но не более чем на пять лет в общей сложности, если они имеют страховой стаж не менее 20 и 15 лет соответственно мужчины и женщины;

2) женщинам, родившим двух и более детей, по достижении возраста 50 лет, если они имеют страховой стаж не менее 20 лет и проработали не менее 12 календарных лет в районах Крайнего Севера либо не менее 17 календарных лет в приравненных к ним местностях;

3) инвалидам вследствие военной травмы: мужчинам по достижении возраста 55 лет и женщинам по достижении возраста 50 лет, если они имеют страховой стаж соответственно не менее 25 и 20 лет;

4) инвалидам по зрению, имеющим I группу инвалидности: мужчинам по достижении возраста 50 лет и женщинам по достижении возраста 40 лет, если они имеют страховой стаж соответственно не менее 15 и 10 лет;

5) гражданам, больным гипофизарным папизмом (лилипутам), и диспропорциональным карликам: мужчинам по достижении возраста 45 лет и женщинам по достижении возраста 40 лет, если они имеют страховой стаж соответственно не менее 20 и 15 лет;

6) мужчинам по достижении возраста 55 лет и женщинам по достижении возраста 50 лет, если они проработали не менее 15 календарных лет в районах Крайнего Севера либо не менее 20 календарных лет в приравненных к ним местностях и имеют страховой стаж соответственно не менее 25 и 20 лет;

7) мужчинам по достижении возраста 50 лет, женщинам по достижении

возраста 45 лет, постоянно проживающим в районах Крайнего Севера и приравненных к ним местностях, проработавшим соответственно не менее 25 и 20 лет в качестве оленеводов, рыбаков, охотников-промысловиков [30, с. 47].

Размер досрочной трудовой пенсии по старости отдельным категориям граждан определяется также как и размер трудовой пенсии на общих основаниях.

Страховая пенсия рассчитывается по формуле:

$$\text{СПст} = \text{ИПК} \times \text{СПК} \quad (1)$$

где СПст - размер страховой пенсии по старости;

ИПК - индивидуальный пенсионный коэффициент;

СПК - стоимость одного пенсионного коэффициента по состоянию на день, с которого назначается страховая пенсия по старости.

Таким образом, чем больше величина пенсионного коэффициента (пенсионных баллов), тем больше размер пенсии. В свою очередь размер пенсионного коэффициента зависит от стажа работы и размера заработной платы [27, с. 336].

Размер страховой пенсии ежегодно корректируется в следующем порядке:

1. С 1 февраля в связи с установлением стоимости пенсионного коэффициента на указанную дату исходя из роста потребительских цен за прошедший год;
2. С 1 апреля в связи с установлением стоимости пенсионного коэффициента на указанную дату.

Накопительная пенсия - это ежемесячная пожизненная выплата пенсионных накоплений, сформированных за счет страховых взносов работодателей и дохода от их инвестирования. Накопительная пенсия может формироваться у граждан 1967 года рождения и моложе в случае, если до

конца 2015 был сделан выбор в ее пользу.

У граждан 1966 года рождения и старше (Пенсионные накопления также есть у мужчин 1953-1966 года рождения и женщин 1957-1966 года рождения, в пользу которых в период с 2002 по 2004 гг. включительно уплачивались страховые взносы на накопительную пенсию. С 2005 года эти отчисления были прекращены в связи с изменениями в законодательстве) формирование пенсионных накоплений может происходить только за счет добровольных взносов в рамках Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений, а также за счет направления средств материнского (семейного) капитала на накопительную пенсию. Если гражданин работает, страховые взносы на обязательное пенсионное страхование направляются только на формирование страховой пенсии. «Заморозка» накопительной части пенсии произошла по причине нехватки денежных средств на текущие выплаты пенсионеров. Об этом говорил глава Центра стратегических разработок (ЦСР) Алексей Кудрин в декабре 2017 года. Поэтому на данный момент взносы на накопительную часть пенсии приостановлена до 2020 года [15, с. 51].

В случае отказа от формирования накопительной пенсии все ранее сформированные пенсионные накопления граждан сохраняются: они продолжают инвестироваться и будут выплачены в полном объеме, когда граждане получат право выйти на пенсию и обратятся за ее назначением. Кроме того, застрахованные лица по-прежнему вправе распоряжаться своими пенсионными накоплениями и выбирать, кому доверить управление ими.

Если гражданин формирует накопительную часть, то его страховые взносы делятся: 6% от них идут на НП, а 10% — на страховую.

Стоит обратить внимание, что накопленные средства государством не индексируются и от инфляции не защищены.

Соответственно статье 7 ФЗ «О накопительной пенсии» рассчитывается по формуле, которая выглядит таким образом:

$$\text{НП} = \text{ПН} / \text{T} \quad (2)$$

где НП - накопительная пенсия;

ПН - пенсионные накопления, учтенные в специальной части лицевого счета застрахованного гражданина;

T - ожидаемый период выплаты, в течение которого гражданин будет получать пенсионную выплату (в 2017 году он был равен 240 месяцев). В 2018 году ожидаемый период увеличен до 246 месяцев [16, с. 28].

Негосударственное (дополнительное, добровольное) пенсионное страхование представляет собой возможность одновременно с трудовой пенсией получать и дополнительную. Такие услуги предоставляют гражданам негосударственные пенсионные фонды. Негосударственное пенсионное обеспечение является дополнительным по отношению к государственному и может осуществляться в форме дополнительных профессиональных пенсионных систем отдельных предприятий, отраслей экономики либо территорий, а также в форме личного пенсионного страхования граждан, осуществляющих накопление средств на дополнительное пенсионное обеспечение.

Добровольное пенсионное страхование позволяет осуществить накопление дополнительной пенсии. Страхователь, заключив такой договор, оплачивает компании-страховщику определенную сумму денег, и та размещает полученные деньги на финансовом рынке путем инвестирования их в прибыльные проекты. Эффективное инвестирование вложенных средств увеличивает их объем, а страхователь, достигая законодательно установленного пенсионного возраста, получает дополнительную пенсию.

Желающие заключить договор добровольного пенсионного страхования могут выбрать для себя страхование пожизненной пенсии (которая обойдется значительно дороже, чем срочная) или срочной (выплаты производятся лишь в течение конкретного периода времени). Застрахованный может, конечно, и не дожить до окончания действия

договора добровольного пенсионного страхования. В этом случае остаток денежных средств будет выплачен его законным наследникам.

Срочная пенсионная выплата осуществляется застрахованным гражданам, которые формировали пенсионные накопления только за счет:

- взносов на софинансирование пенсии;
- дополнительных страховых взносов, уплачиваемых работодателем либо самостоятельно застрахованным лицом;
- средств семейного капитала, дохода от их инвестирования, если появилось право на установление страховой пенсии по возрасту (досрочно в том числе).

Размер срочной пенсионной выплаты рассчитывают по формуле:

$$СП = ПН / Т \quad (3)$$

где СП - срочная пенсионная выплата;

ПН - сумма средств пенсионных накоплений;

Т - период выплаты срочной выплаты, указанный в заявлении застрахованного гражданина, который не может быть меньше 10 лет.

Величина срочной пенсионной выплаты каждый год с 1 августа корректируется исходя из суммы средств дополнительных страховых взносов на НП, взносов на софинансирование, взносов работодателя, средств материнского капитала, дохода от их инвестирования, которые не учитывались при определении суммы пенсионных накоплений при установлении либо предыдущей корректировке срочной пенсионной выплаты [30, с. 47].

Как правило, гражданин страхуется на сумму, равную его личным доходам за несколько лет. Размер выплат в случае смерти будет составлять, таким образом, довольно существенную сумму денег. При этом выплаты, полученные по договору добровольного пенсионного страхования, не подлежат налогообложению независимо от того, на какой срок заключался этот договор.

Добровольное пенсионное страхование обладает неоспоримым

преимуществом перед другими вариантами накоплений: договор страхования накопительной пенсии можно сочетать со страхованием на случай наступления смерти до достижения застрахованным возраста выхода на пенсию. В этом случае, согласно договору добровольного пенсионного страхования, компания-страховщик выплатит законным наследникам застрахованного оговоренную сумму, и это будут немалые деньги.

К другим плюсам страхования добровольной накопительной пенсии можно отнести и высокую надежность сбережений. Серьезный контроль над деятельностью страховых компаний со стороны государства, жесткие правила, касающиеся объемов страховых резервов и их размещения, обеспечивают надежность страховых компаний, а, значит, и уверенность в том, что сбережениям граждан, заключивших договора добровольного пенсионного страхования, ничего не угрожает.

Помимо добровольной накопительной пенсии для граждан до 2015 года была представлена возможность вступить в программу государственного софинансирования формирования пенсионных накоплений.

Программа софинансирования накопительной пенсии государством подразумевает под собой возможность увеличения будущей пенсии, путем увеличения средств добровольных взносов гражданина вдвое. Таким образом, при перечислении гражданином средств на свой лицевой счет накопительной пенсии от 2000 до 12000 рублей (в год), государство перечислит аналогичную сумму.

Граждане, имеющие право на страховую пенсию по старости, но не обратившиеся за ее установлением, могут рассчитывать на увеличение последующих взносов в 4 раза, то есть до 60000 рублей в год.

Для участия в программе софинансирования необходимо было до 31 декабря 2014 года подать заявление о вступлении в нее и до конца января 2015 года сделать первый взнос [30, с. 50].

Следует учесть то важное обстоятельство, что гражданин, уже

получающий какой-либо вид пенсии, заявивший о вступлении в программу софинансирования в период с 5 ноября по 31 декабря 2014 года, будет просто увеличивать свой пенсионный капитал, однако его добровольные страховые взносы удваиваться государством не будут.

В соответствии с пунктом 1 статьи 13 закона от 30.04.2008 № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», размер суммы взноса, уплаченного гражданином за минувший календарный год, не должен превышать 12000 рублей и не быть меньше 2000 рублей. В противном случае граждане просто будут вносить свои накопления, но государством они удваиваться не будут.

Таким образом, чтобы удвоить свои взносы на накопительную пенсию, гражданам необходимо было подумать об этом заранее и вступить в данную программу, так как на данный момент вступить в программу софинансирования нельзя [21, с.54].

1.3. Субъекты пенсионной системы РФ и их функции

За выплату данных видов пенсий в Российской Федерации отвечают: Пенсионный фонд РФ, Государственная управляющая компания, частные управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды.

Пенсионный фонд России (ПФР) Выступает страховщиком по формированию средств пенсионных накоплений. Все страховые взносы на накопительную пенсию поступают в ПФР, который затем передает эти средства в управляющие компании или негосударственные пенсионные фонды в соответствии с выбором граждан. Инвестирование пенсионных накоплений граждан, которые выбрали ПФР своим страховщиком, осуществляют государственная управляющая компания «Внешэкономбанк» и 32 частные управляющие компании, предлагающие сегодня 38

инвестиционных портфелей.

Страховую пенсию может формировать только Пенсионный фонд России. Что касается накопительной пенсии, она представляет собой формирование пенсионных накоплений, которые учитываются на счете застрахованных лиц и состоят из:

- страховых взносов, вносимых работодателем;
- добровольных взносов;
- взносы по программе софинансирования пенсии;
- направленного на будущую пенсию материнского капитала;
- доходов от инвестирования средств.

В отличие от страховой выплаты, которая учитывается в пенсионных баллах (ИПК) и только на лицевом счете Пенсионного фонда РФ, накопительная пенсия формируется в денежном выражении на счете страховщика, которого гражданин вправе выбрать сам:

- государственного (ПФР);
- негосударственного (НПФ).

НПФ выполняет следующие функции:

- разрабатывает условия негосударственного пенсионного обеспечения участников;
- заключает пенсионные договоры;
- аккумулирует пенсионные взносы;
- ведет пенсионные счета, информирует вкладчиков и участников о их состоянии;
- заключает договоры с управляющим фонда;
- формирует и размещает самостоятельно или через управляющего собственные средства, включая пенсионные резервы;
- ведет бухгалтерский учет и осуществляет актуарные расчеты;
- производит выплаты негосударственных пенсий;
- осуществляет контроль за своевременным и полным поступлением средств в фонд и исполнением своих обязательств перед участниками;

- предоставляет информацию о своей деятельности [3, с.17].

Вкладчики НПФ имеют право:

- 1) требовать от фонда исполнения обязательств фонда по пенсионному договору в полном объеме;
- 2) представлять перед фондом свои интересы и интересы своих участников, обжаловать действия фонда;
- 3) требовать от фонда перевода выкупных сумм в другой фонд в соответствии с правилами фонда и пенсионным договором.

Вкладчики НПФ вносят взносы только денежными средствами в порядке и размерах, которые предусмотрены правилами фонда и пенсионным договором.

НПФ обязан:

- 1) осуществлять учет своих обязательств перед вкладчиками и участниками в форме ведения пенсионных счетов и учет пенсионных резервов, предоставлять вкладчикам и участникам информацию о состоянии солидарных или именных пенсионных счетов;
- 2) выплачивать участникам негосударственные пенсии в соответствии с условиями пенсионных договоров;
- 3) переводить по поручению вкладчика или участника выкупную сумму в другой фонд в соответствии с условиями пенсионного договора;
- 4) не принимать в одностороннем порядке решения, нарушающие права вкладчиков или участников.

НПФ осуществляет размещение пенсионных резервов через управляющего, который обеспечивает возврат переданных ему фондом пенсионных резервов по договорам доверительного управления и другим договорам в соответствии с законодательством, кроме случаев размещения пенсионных резервов в государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов РФ, банковские депозиты и др.

Как государственный, так и негосударственный фонд не может управлять денежными средствами. Для этого существуют управляющие

компании (УК). НПФ самостоятельно, не учитывая мнение застрахованных лиц, выбирает УК, с которой заключает договор. Пенсионный фонд России оставляет за гражданами право самим выбрать управляющую компанию. Это может быть:

- Государственная управляющая компания (ГУК);
- Частные управляющие компании (ЧУК).

И ГУК, и частные управляющие компании являются юридическими лицами, которые имеют соответствующую лицензию на управление средствами на финансовом рынке. Таковых существует множество, однако не все они могут осуществлять данную деятельность [27, с. 337].

Финансовая услуга, которую частные управляющие компании предлагают гражданам, - это доверительное управление активами. Хотя управление происходит в интересах гражданина, он не является ни стороной договора, ни даже выгодоприобретателем по договору.

Средства пенсионных накоплений, зачисленные на счет гражданина в Пенсионный фонд РФ, являются не его собственностью, а собственностью Российской Федерации. Соответственно гражданин не может сам заключить с управляющей компанией договор доверительного управления этими деньгами – договор заключает Пенсионный фонд РФ. Гражданин выбирает понравившуюся ему управляющую компанию и направляет в Пенсионный фонд РФ заявление с поручением перевести сумму его пенсионных накоплений в выбранную управляющую компанию. Форма заявления утверждена Приказом Минфина от 11 марта 2004 года № 30н.

Пенсионный фонд РФ обрабатывает поступившие заявления и определяет суммы, которые подлежат переводу в каждую из компаний. Далее эти средства переводятся в УК, причем УК не получают никакой информации ни о конкретных людях, которые их выбрали, ни о суммах накоплений отдельных граждан, - все средства рассматриваются как единый инвестиционный портфель.

Затем управляющая компания вкладывает полученные средства в

различные ценные бумаги, стараясь получить достойный доход при высоком уровне надежности. Каждая управляющая компания при подаче документов на конкурс формулирует свою инвестиционную декларацию. Это документ, устанавливающий виды ценных бумаг и других активов, в которые управляющие компании собираются вкладывать средства, и примерные пропорции таких вложений [26, с. 176].

Некоторые управляющие компании зарегистрировали не одну, а две-три инвестиционные декларации, различные по составу и структуре допустимых активов. Однако для большинства граждан такие тонкости пока непонятны. Все ценные бумаги, которые управляющие компании могут покупать на пенсионные деньги, должны торговаться на фондовой бирже. Это обеспечивает возможность их справедливой оценки по рыночной цене, а также ликвидность (возможность продать их в случае необходимости быстро и безубыточно). Раз в квартал управляющие компании должны отчитываться о результатах своей работы перед Пенсионным фондом РФ. Эта отчетность должна публиковаться, чтобы граждане могли сравнивать эффективность деятельности разных управляющих компаний и переходить из менее успешных компаний в более успешные.

Ежегодно сумма пенсионных взносов, зачисленная по итогам прошлого года в «специальную часть лицевого счета» гражданина, выбравшего частную управляющую компанию, будет перечисляться из Пенсионного фонда РФ в эту управляющую компанию. Следовательно, пенсионные накопления будут преумножаться двумя путями: за счет новых взносов и за счет инвестиционного дохода.

Когда же гражданин выйдет на пенсию, его пенсионные накопления будут переведены обратно из УК в Пенсионный фонд РФ, и тот станет пожизненно выплачивать пенсионеру накопительную часть его пенсии вместе с базовой и страховой частями. При этом для всех граждан предполагается использовать одну и ту же формулу расчета будущей пенсии.

Также, один раз в году гражданин имеет право сменить управляющую

компанию или выбрать НПФ для формирования своей накопительной пенсии.

Государственной управляющей компанией с 2003 года и по сей день является «Банк развития и внешнеэкономической деятельности» — Внешэкономбанк. Главной задачей государственной компании, как и любой другой УК, является инвестирование пенсионных накоплений, которые ей передает Пенсионный фонд России.

Управляющие компании (УК) Инвестируют средства пенсионных накоплений в финансовые активы и получают доход. Если гражданин никогда не переводил пенсионные накопления из ПФР и не выбирал УК, его пенсионные накопления по умолчанию находятся во Внешэкономбанке – государственной управляющей компании,

Несмотря на то, что Внешэкономбанк является государственной управляющей компанией, гарантированно увеличивать пенсию он не может. Доходом ГУК (как и любой УК) является результат инвестирования накоплений, а тут может быть как прибыль, так и убыток. В случае убытка гражданин сможет получить только ту сумму, которая была внесена им и его работодателем.

Под управлением ГУК находятся денежные средства накоплений:

- граждан, которые осознанно доверили формирование пенсии ГУК;
- тех, кто имеет пенсионные накопления, но никогда ни с кем не заключал договор.

Внешэкономбанк на 100% является государственной корпорацией, то есть не имеет членства некоммерческой организации.

При выборе Государственной управляющей компании и частной важно знать, что Пенсионный фонд России и министерство финансов РФ одинаково контролирует деятельность и государственной компании, и частных УК. И в первом, и во втором случае денежные средства хранятся на счетах государственной депозитарной компании.

Главное различие заключается в принципах инвестиционной стратегии

УК— инвестиционной декларации. В связи с этим частная управляющая компания может использовать больше финансовых инструментов для инвестирования. Это может принести большой доход, но также несет и большой риск. Помимо того, что разрешено ГУК, частные компании также могут инвестировать в:

- паи индексных инвестиционных фондов;
- акции отечественных компаний, которые размещают средства в государственные ценные бумаги иностранных государств;
- акции и облигации иностранных компаний [31, с. 496].

Как государственная, так и частная УК заинтересована в максимальном доходе от инвестирования, так как от этого зависит ее вознаграждение. Чем инвестиционный доход выше, тем больше будет вознаграждение компании.

Также стоит отметить, что финансовые трудности управляющей компании (ГУК или ЧУК) не затрагивают средства накоплений, так как они хранятся отдельно от средств УК и для погашения обязательств компании не используются.

Еще одним субъектом пенсионной системы можно считать Агентство по страхованию вкладов (АСВ). С 2015 года Агентство по страхованию вкладов выступает администратором Фонда гарантирования пенсионных накоплений. Агентство собирает и контролирует поступление взносов в фонд и инвестирует эти средства. При наступлении гарантийных случаев АСВ обеспечивает гражданам гарантийное возмещение, а также выполняет функции ликвидатора НПФ в случае аннулирования его лицензии.

Гарантийными случаями агентства страхования вкладов считаются:

- Аннулирование лицензии НПФ на осуществление деятельности по пенсионному обеспечению и пенсионному страхованию и (или) признании его банкротом и открытии в отношении такого НПФ конкурсного производства;
- Недостаток суммы взносов на день установления застрахованному лицу пенсионных выплат за счет средств пенсионных накоплений;

- Снижение размера резерва ПФР по обязательному пенсионному страхованию ниже минимального уровня, установленного Правительством РФ.

Агентство гарантирует возмещение всех взносов и средств, отраженных на счете накопительной пенсии застрахованного лица, за исключением накопленного инвестиционного дохода. При этом размер назначенных за счет средств пенсионных накоплений выплат гарантируется полностью и не может быть уменьшен.

Выплата гарантийного возмещения осуществляется Агентством за счет средств фонда гарантирования пенсионных накоплений, являющегося финансовой основой системы гарантирования. Основным источником формирования указанного фонда являются гарантийные взносы НПФ, поставленных на учет в системе гарантирования пенсионных накоплений (фонды-участники), и ПФР.

При аннулировании лицензии фонда-участника (признании его банкротом и открытии в отношении него конкурсного производства) Агентство перечисляет гарантийное возмещение в ПФР не позднее трех месяцев с даты наступления гарантийного случая. При обращении фонда-участника или ПФР в Агентство с заявлением о возмещении недостатка суммы взносов на момент установления пенсионных выплат гарантийное возмещение осуществляется в течение одного месяца со дня обращения страховщика.

А Банк России (ЦБ) является регулятором в накопительной системе, контролирует деятельность управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов в соответствии с установленными требованиями. Защищает права и законные интересы застрахованных лиц по формированию пенсионных накоплений [5, с. 44].

ГЛАВА 2. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СИСТЕМЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ В РФ

2.1. Анализ бюджета Пенсионного фонда РФ

Основным источником выплат в системе обязательного пенсионного страхования является бюджет Пенсионного фонда России.

Бюджет Пенсионного фонда Российской Федерации формируется за счет:

- страховых взносов;
- средств федерального бюджета;
- сумм пеней и иных финансовых санкций;
- доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования;
- добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц;
- средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии;
- средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, которым назначена срочная пенсионная выплата;
- иных источников, не запрещенных законодательством Российской Федерации [37].

Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование являются основным источником доходов фонда. Выделение средств из федерального бюджета на втором месте.

Бюджет пенсионного фонда в основном формируется на счет поступлений страховых взносов страхователей (страховые взносы составляют абсолютную часть в бюджете фонда) и поступлений из федерального бюджета. Меньшую долю в доходах Пенсионного фонда

занимают суммы пеней и иных финансовых санкций, доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного пенсионного страхования, добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими не в качестве страхователей или застрахованных лиц, средств выплатного резерва для осуществления выплаты накопительной пенсии и прочее. Источники формирования бюджета за 2015-2017 гг. представлены на рисунке 2.1.

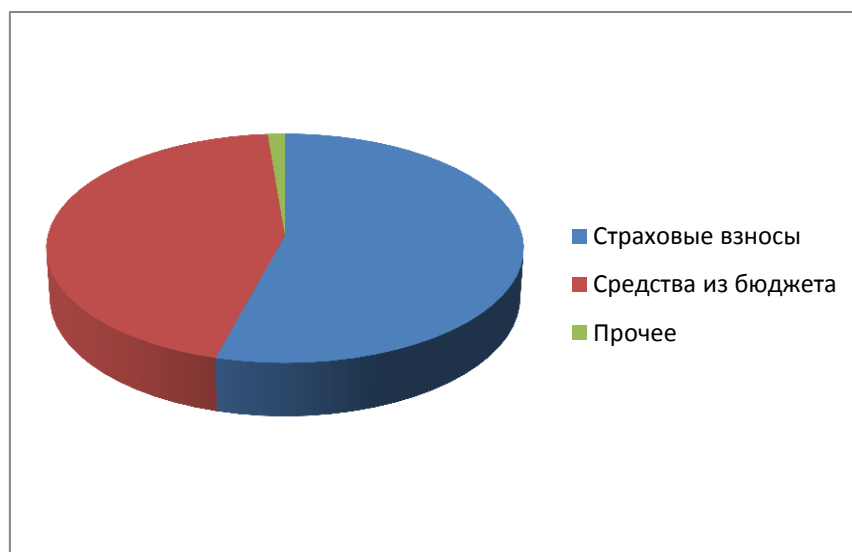


Рисунок 2.1- Доли источников формирования бюджета, %

Источник: составлен на основе [42]

Таким образом, на страховые взносы приходится 54,2% всех поступлений, на средства из федерального бюджета 44,5%, на прочее 1,3%. Процентное соотношение источник не изменялось за последние 3 года. Состав доходов Пенсионного фонда представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Состав доходов Пенсионного фонда РФ

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Страховые пенсии, млрд. руб.	5714	6208	6552,9	838,9	114,7	14,7
Социальные выплаты, млрд. руб.	522	524	488,7	- 33,3	93,6	- 6,4

Продолжение таблицы 2.1

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Пенсионные накопления, млрд. руб.	169	131	89,9	- 79,1	53,2	- 46,8
Государственные пенсии, млрд. руб.	404	394	438,6	34,6	108,6	8,6
Материнский капитал, млрд. руб.	312	347	330,2	18,2	105,8	5,8

Источник: составлена на основе [42]

По данным таблицы можно сделать вывод, что страховые пенсии составляют абсолютную часть в доходах бюджета, за последние 3 года показатели выросли на 838,9 млрд. руб., темп прироста составил 14,7%. Показатели социальных выплат и пенсионных накоплений уменьшились на 6,4% и 46,8% соответственно. Государственные пенсии и материнский капитал также выросли на 8,6% и 5,8% соответственно [9, с. 224].

Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ за 2015 год представлены на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2- Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ в 2015 году, %

Источник: составлен на основе [42]

В 2015 году наибольший процент приходится на страховые пенсии. Страховые пенсии в бюджете составляют 80,18% от общего объема. Остальное занимают средства на социальные выплаты (7,32%), государственные пенсии (5,67%), материнский капитал (4,38%), пенсионные накопления (2,37%) и прочее [6, с. 441].

Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ за 2016 год представлены на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3- Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ за 2016 год, %

Источник: составлен на основе [42]

В 2016 году на страховые пенсии пришлось 81,4%, на социальные выплаты- 6,9%, государственные пенсии составили 5,2% доходов, материнский капитал - 4,6%, пенсионные накопления – 1,7%.

Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ за 2016 год представлены на рисунке 2.4.

В 2017 году Страховые пенсии в бюджете составляют 79,9% от общего объема доходов (что является основной частью). Остальное занимают средства на социальные выплаты (5,9%), государственные пенсии (5,3%), материнский капитал (4,0%) и пенсионные накопления (1,1%) .



Рисунок 2.4 - Составляющие дохода бюджета Пенсионного фонда РФ за 2017 год

Источник: составлен на основе [42]

Состав страховых пенсий в бюджете Пенсионного фонда (доходы) представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Состав страховых пенсий в бюджете Пенсионного фонда (доходы), млрд. руб.

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Взносы страхователей на страховые пенсии	3892,6	4130,9	4480,9	588,3	115,1	15,1
Средства бюджета на страховые пенсии	3100	3355,3	3300	200	106,5	6,5
Средства бюджета РФ на валоризацию страховой пенсии по старости	680,1	676,9	688,4	8,3	101,2	1,2
Средства бюджета РФ на компенсацию пониженных тарифов страховых взносов	342,9	392	434	91,1	126,6	26,6

Продолжение таблицы 2.2

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Средства бюджета РФ на компенсацию зачета в стаж нестраховых периодов	9,1	12,1	16,9	7,8	185,7	85,7

Источник: составлена на основе [42]

Взносы страхователей за последние 3 года увеличились на 588,3 млрд.руб. или на 15,1%. Средства федерального бюджета на страховые пенсии увеличились на 200 млрд.руб. или на 6,5%. Средства бюджета на валоризацию пенсии увеличились на 1,2%. Для организаций и предпринимателей льготы предусматривают пониженные тарифы по уплате страховых взносов, в связи с чем средства федерального бюджета направляются на обеспечение выпадающих доходов Пенсионного фонда. Средства бюджета на компенсацию пониженных тарифов выросли на 91,1 млрд. руб. (на 26,6%). Средства бюджета на компенсацию зачета в стаж нестраховых периодов имеют наибольшую динамику, так как выросли на 85,7% [33, с. 208].

Другие доходы в составе бюджета Пенсионного фонда РФ за 2015-2017 гг. представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Другие доходы в составе бюджета Пенсионного фонда РФ

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Пенсионные накопления, полученные из НПФ, млрд. руб.	13,2	11,2	4,2	-9	31,8	- 68,2

Продолжение таблицы 2.3

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Взносы страхователей на накопительную пенсию, млрд. руб.	1,8	0,6	1,0	- 0,8	55,6	- 44,4
Доходы от размещения на депозитах, млрд. руб.	12,3	1,6	73,8	61,5	600	500
Добровольные взносы на накопительную пенсию, млрд. руб.	7,1	5,7	5,4	- 1,7	76,1	- 23,9
Пенсионные накопления из управляющих компаний, млрд. руб.	81,0	81,0	158,3	77,3	195,4	95,4
Пенсионные накопления, полученные из Банка России, млрд. руб.	42,5	24,4	0	- 42,5	0	- 100
Средства бюджета РФ на софинансирование добровольных взносов граждан, млрд. руб.	9,4	6,8	5,5	- 3,9	58,5	- 41,5

Источник: [36, с. 144]

Из анализа данных таблицы можно сделать вывод, что из неосновных источников наибольшие доходы поступают в бюджет от реализации и инвестирования средств на банковских депозитах, в 2016 году показатели упали, но в 2017 году увеличились по сравнению с 2015 годом на 61,5 млрд. руб. Также наибольшие доходы приносят пенсионные накопления из управляющих компаний, которые выросли в 2017 году на 95,4% по сравнению с 2015 годом.

Состав расходов Пенсионного фонда РФ представлена в таблице 2.4.

Состав расходов Пенсионного фонда РФ

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста,%	Темп прироста, %
Страховые пенсии, млрд. руб.	5790	6018	6378	588	110,2	10,2
Социальные выплаты, млрд. руб.	512	572	488	- 24	95,3	- 4,7
Пенсионные накопления, млрд. руб.	546	298	258,4	- 287,6	47,3	- 52,7
Государственные пенсии, млрд. руб.	391	413	432,6	41,6	110,6	10,6
Материнский капитал, млрд. руб.	329	365	311,8	- 17,2	94,8	- 5,2

Источник: [32, с.134]

Все расходы уменьшились, кроме расходов на страховые и государственные пенсии. Эти расходы увеличились на 10,2% и 10,6% соответственно. Наибольшее отклонение наблюдается в пенсионных накоплениях, в 2015 году расходы составляли 546 млрд. руб., а к 2017 году уменьшились на 287, млрд. руб. и составили 258,4 млрд. руб.

На рисунке 2.5 представлено процентное соотношение основных расходов бюджета в 2015 году.

В 2015 году наибольшую часть составляют страховые пенсии, на них приходится 75,49% всех расходов. На втором месте пенсионные накопления, на них приходится 7,12% всех расходов бюджета. 6,67% приходится на социальные выплаты. На государственные пенсии приходится 5,1 % всех

расходов бюджета. На материальный капитал приходится 4,28%. 1,34% составляет раздел прочее.



Рисунок 2.5- Доли основных расходов бюджета в 2015 году, %

Источник:[6, с. 441]

На рисунке 2.6 представлено процентное соотношение основных расходов бюджета в 2016 году.



Рисунок 2.6 – Доли основных расходов бюджета в 2016 году, %

Источник: составлен на основе [42]

В 2016 году наибольшая часть расходов приходится на страховую пенсию (76,9% от общей суммы расходов), на социальные выплаты – 7,3%, на государственные пенсии – 5,3%, на материнский капитал – 4,7%, на пенсионные накопления – 3,8%, раздел прочее составляет 1,4% от всех расходов.

На рисунке 2.7 представлено процентное соотношение основных расходов бюджета в 2017 году.



Рисунок 2.7- Доли основных расходов бюджета в 2017 году

Источник: [7, с. 57]

В 2017 году на страховую пенсию приходится 76,7% от общей суммы расходов, на социальные выплаты – 5,9%, на государственные пенсии – 5,2%, на материнский капитал – 3,7%, на пенсионные накопления – 3,1%.

Соотношение доходов и расходов бюджета Пенсионного фонда РФ за 2015-2017 гг. представлено на рисунке 2.8.

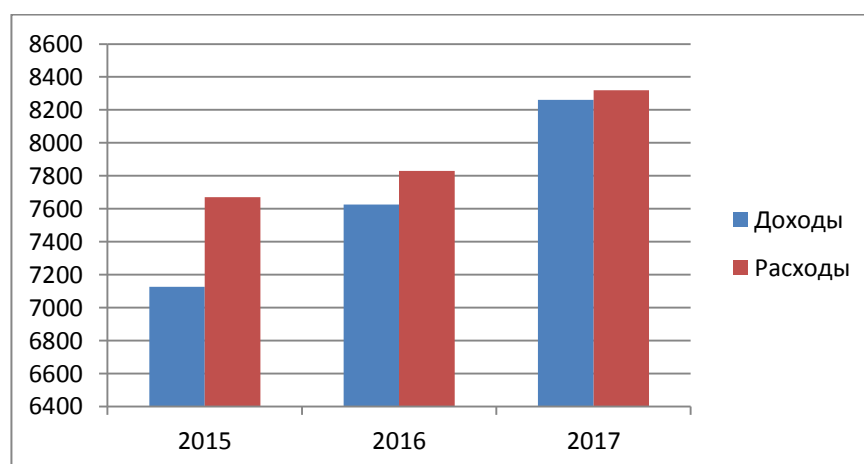


Рисунок 2.8- Соотношение доходов и расходов бюджета Пенсионного фонда РФ за 2015-2017 гг.

Источник: [11, с. 65]

По данным рисунка видно, что доходы и расходы бюджета Пенсионного фонда растут. Также за последние 3 года наблюдается дефицит

бюджета. Это связано с переводом гражданами своих пенсионных накоплений из Пенсионного фонда России в негосударственные пенсионные фонды и, по сути, является дефицитной только технически. Это объясняется тем, что передача пенсионных накоплений в НПФ происходит не из ПФР, а из управляющих компаний, которым Фонд передает все поступающие на накопительную пенсию взносы. Пенсионные накопления ПФР, находящиеся в управляющих компаниях, не отображаются в доходах бюджета Фонда, а передаваемые в НПФ средства при этом фиксируются как его расходы, что и приводит к техническому дефициту бюджета.

Исходя из данных всех таблиц можно сделать общие выводы по бюджету Пенсионного фонда РФ за 2015-2017 гг.

- В 2015 году доходы бюджета Пенсионного фонда РФ выросли на 15,7%, расходы – на 23,9%.

Пенсионный фонд Российской Федерации исполнил бюджет по доходам и расходам. Все обязательства перед пенсионерами и получателями социальных выплат по линии ПФР выполнены в полном объеме. Индексация и выплата пенсий, ЕДВ и других социальных выплат осуществлялась в установленные законодательством сроки. Доходы бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации за 2015 год составили 7,1 трлн. рублей, что на 967,5 млрд. рублей больше, чем в 2014 году. Сбор страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, которые являются основным источником доходов ПФР, вырос до 3 864,4 млрд. рублей, составив 54,2% в общем объеме доходов Фонда. По сравнению с 2014 годом общий объем взносов увеличился на 170 млрд. рублей, или 4,6%. Из федерального бюджета Российской Федерации Пенсионному фонду России переданы средства в форме межбюджетных трансфертов в сумме 3,1 трлн. рублей, в том числе 1,9 трлн. рублей (62,5%) – на выплаты пенсий по государственному пенсионному обеспечению, финансируемые за счет средств федерального бюджета. Указанный объем средств позволил Фонду в 2015 году профинансировать расходы в объеме 7,7 трлн. рублей, что на 1,48

трлн. рублей выше уровня 2014 года. Из них на исполнение публичных обязательств государства в 2015 году направлено 7,0 трлн. рублей.

В том числе:

- с 1 февраля 2015 года проведена корректировка страховых пенсий в связи с установлением стоимости одного пенсионного коэффициента 71,41 рублей исходя из роста потребительских цен за 2014 год на 11,4%. Это самый высокий уровень индексации за последние 6 лет. Повышение коснулось 39 млн получателей страховой пенсии;
- средний размер страховой пенсии по старости увеличился за 2015 год на 10,9% (1 261 рубль) и на начало 2016 года составил 12 830 рублей, при этом среднегодовой размер страховой пенсии по старости (12 753,75 рублей) превысил размер прожиточного минимума пенсионера в 1,6 раза.
- Исполнение бюджета ПФР по доходам, связанным с накопительной составляющей бюджета Фонда за 2015 год, составило 169,2 млрд. рублей. Расходы ПФР, связанные с формированием средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии, в 2015 году составили 546,4 млрд. рублей.

С 1 апреля 2015 года исходя из роста прожиточного минимума пенсионера за 2014 год осуществлена индексация на 10,3% пенсий по государственному пенсионному обеспечению. Повышение коснулось 3,6 млн пенсионеров, из которых 1,5 млн – дети-инвалиды и инвалиды с детства.

С 1 апреля 2015 года размеры ежемесячной денежной выплаты (ЕДВ) увеличены на 5,5%. Расходы на ЕДВ составили 358,8 млрд. рублей. При этом на конец 2015 года общий уровень материального обеспечения 156 тыс. пенсионеров из числа инвалидов и участников Великой Отечественной войны (с учетом пенсии, ЕДВ, ДЕМО) составил соответственно в среднем около 35 тыс. и 37 тыс. рублей (увеличение за 2015 год – от 2,6 тыс. рублей до 3,4 тыс. рублей). Общая сумма расходов ПФР на федеральную социальную доплату к пенсии в 2015 году составила 42,1 млрд. рублей и возросла по сравнению с 2014 годом на 14,1%.

Размер материнского (семейного) капитала в 2015 году был увеличен на 5,5% по сравнению с 2014 годом и составил 453 026 рублей. Расходы на предоставление дополнительных мер государственной поддержки в 2015 году по всем направлениям использования средств МСК составили 328,6 млрд. рублей (на 57,9 млрд. рублей больше, чем в 2014 году). На софинансирование социальных программ субъектов Российской Федерации в 2015 году было использовано 928,9 млн. рублей.

- Доходы Пенсионного фонда России в 2016 году увеличились на 498,6 млрд. рублей (7%) по сравнению с 2015 годом и составили 7 625,2 млрд. рублей. Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование, которые являются основным источником доходов Фонда, составили 4 131,5 млрд. рублей, или 54,2% в общем объеме доходов.

По сравнению с 2015 годом сборы взносов выросли на 267 млрд. рублей, или 6,9%. Взносы на страховые пенсии составили абсолютную часть всех поступлений в бюджет Фонда, увеличившись по итогам года до 4 130,9 млрд. рублей. Поступления на накопительную пенсию не формировались за счет новых страховых отчислений и складывались в основном из средств взыскания задолженности за предыдущие годы, составив в общей сложности 0,6 млрд. рублей.

В 2016 году средства федерального бюджета, переданные бюджету ПФР на перечисленные направления, увеличились на 41,6 млрд. рублей и составили 1 272 млрд. рублей (37,9% всего трансферта). Наибольшая часть средств была выделена на выплату пенсий по государственному обеспечению (393,6 млрд. рублей), ежемесячную денежную выплату (356,7 млрд. рублей), предоставление материнского капитала (346,9 млрд. рублей).

Средства федерального бюджета также направлялись на повышение страховых пенсий, что включает в себя валоризацию пенсий по старости и индексацию стоимости пенсионного балла и фиксированной выплаты, а также на финансирование льгот, предоставляемых государством ряду категорий граждан и страхователей по обязательному пенсионному

страхованию. К таким льготам, в частности, относятся досрочный выход на пенсию и включение в стаж социально значимых периодов жизни.

Для организаций и предпринимателей льготы предусматривают пониженные тарифы по уплате страховых взносов, в связи с чем средства федерального бюджета направляются на обеспечение выпадающих доходов Пенсионного фонда. Всего на финансирование указанных направлений из федерального бюджета было выделено 2 069,6 млрд. рублей (61,7% всего трансферта).

Наибольший объем средств поступил на валоризацию страховых пенсий (676,9 млрд. рублей), компенсацию пониженных тарифов страховых взносов (392 млрд. рублей), выплату пенсий, назначенных досрочно (307 млрд. рублей), индексацию стоимости пенсионного балла (225,5 млрд. рублей). В целом размер переданных Пенсионному фонду средств из федерального бюджета составил в 2016 году 3 355,3 млрд. рублей, или 44% всех доходов Фонда.

Доходы в части бюджета, связанной с формированием пенсионных накоплений, составили 131,2 млрд. рублей. Основную часть этой суммы образовали отозванные из управляющих компаний средства на выплаты пенсионерам (81 млрд. рублей), средства, полученные из Банка России в рамках системы гарантирования сохранности пенсионных накоплений (24,4 млрд. рублей), а также поступления из НПФ в связи с переводом гражданами своих пенсионных накоплений в ПФР (11,2 млрд. рублей).

- Доходы Пенсионного фонда России в 2017 году составили 8260 млрд. рублей, что на 634,8 млрд. рублей, или на 8,3% больше, чем в 2016 году.

Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование, которые являются основным источником доходов Фонда, составили 4481,9 млрд. рублей. По сравнению с 2016 годом сборы взносов выросли на 350,4 млрд. рублей, или 8,5%, при этом их доля в общем объеме доходов осталась практически неизменной и составила 54,3%.

Средства также выделялись на финансирование льгот,

предоставленных государством некоторым гражданам и страхователям по обязательному пенсионному страхованию. Среди них досрочный выход на пенсию (313,3 млрд. рублей), включение в стаж социально значимых периодов жизни, когда человек не работает, но его страховая пенсия формируется (16,9 млрд. рублей), и пониженные тарифы по уплате страховых взносов (434 млрд. рублей).

Основной рост пенсионных выплат обеспечили такие факторы, как индексация пенсий и рост численности пенсионеров – выплаты за счет этого увеличились примерно на 345,8 млрд. рублей – а также единовременная выплата 5 тыс. рублей, увеличившая расходы Фонда на 219,7 млрд. рублей.

Пенсионные накопления ПФР, находящиеся в управляющих компаниях (около 1,9 трлн. рублей в 2017 году), не отображаются в доходах бюджета Фонда, а передаваемые в НПФ средства при этом фиксируются как его расходы, что и приводит к дефициту бюджета. В части бюджета ПФР, не связанной с формированием пенсионных накоплений, профицит по итогам 2017 года составил 109 млрд. рублей.

2.2. Оценка уровня пенсионного обеспечения населения России

Выплаты страховых пенсий, накопительной пенсии, выплаты по программе софинансирования формируются за счет взносов застрахованных лиц и выделения средств из бюджета.

Взносы застрахованных лиц и средства из бюджета на пенсионное обеспечение за 2015-2017 гг. представлены в приложении 1.

Сбор страховых взносов на обязательное пенсионное страхование в 2015 году, которые являются основным источником доходов ПФР, вырос до 3 864,4 млрд. рублей, составив 54,2% в общем объеме доходов Фонда. По сравнению с 2014 годом общий объем взносов увеличился на 170 млрд рублей, или 4,6%. Из федерального бюджета Российской Федерации

Пенсионному фонду России переданы средства в форме межбюджетных трансфертов в сумме 3 100 млрд рублей. Добровольные взносы составили 7,1 млрд. руб.

Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование в 2016 году составили 4 131,5 млрд. рублей, или 54,2% в общем объеме доходов. По сравнению с 2015 годом сборы взносов выросли на 267 млрд. рублей, или 6,9%. Взносы на страховые пенсии составили абсолютную часть всех поступлений в бюджет Фонда, увеличившись по итогам года до 4 130,9 млрд. рублей. В 2016 году средства федерального бюджета, переданные бюджету ПФР на перечисленные направления, увеличились на 41,6 млрд. рублей и составили 1 272 млрд. рублей (37,9% всего трансферта). Добровольные взносы на накопительную пенсию сократились до 5,7 млрд.руб.

Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование в 2017 году составили 4481,9 млрд. рублей. По сравнению с 2016 годом сборы взносов выросли на 350,4 млрд. рублей, или 8,5%, при этом их доля в общем объеме доходов осталась практически неизменной и составила 54,2%. Взносы на страховые пенсии составили наибольшую часть всех поступлений в бюджет Фонда, увеличившись по итогам года до 4480,9 млрд. рублей. Добровольные взносы на накопительную пенсию составили 5,4 млрд. руб. Трансферт средств федерального бюджета на страховые пенсии сохранился на уровне 2016 года, составив 2,07 трлн. рублей. При этом трансферт на обязательное пенсионное страхование, идущий в составе общего трансферта на страховые пенсии, сократился в 2017 году на 5,7%, или 55,9 млрд. рублей [12,с. 5].

Что касается программы софинансирования пенсий, то граждане, которые выбрали данную программу до 31 декабря 2014 года, подали заявление о вступлении в нее и до конца января 2015 года сделали первый взнос, продолжают в ней участвовать.

Пенсионные накопления по программе государственного софинансирования 2015-2017гг. представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Пенсионные накопления по программе государственного
софинансирования

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Участники, сделавшие взносы, млн чел.	0,9	0,8	0,7	- 0,2	77,8	- 22,2
Взносы участников, млрд. руб.	7,0	5,6	5,3	- 1,7	75,7	- 24,3
Средний размер взноса участников, тыс. руб.	7,6	7,4	8,1	0,5	106,6	6,6
Взносы работодателей, млн. руб.	129,3	107,4	92,2	- 37,1	71,3	- 28,7
Государственное софинансирование, млрд. руб.	6,8	5,5	5,1	- 1,7	75	- 25
Ежемесячные выплаты участникам пенсионерам, руб.	916	1052	1277	361	139,4	39,4
Общая сумма выплат участникам, млн руб.	53,1	159,2	331,7	278,6	624,7	524,7

Источник: составлена на основе [42]

Показатели участников, сделавших взносы, взносов участников, взносов работодателей, государственного софинансирования упали на 22,2%, 24,3%, 28,7%, 25% соответственно. Это связано с «заморозкой» данной программы. Так как на данный момент граждане не могут выбрать данную программу и вносить взносы. Остальные показатели увеличились. Увеличился средний размер взноса на 0,5 тыс. руб., Увеличились ежемесячные выплаты на 39,4% и общая сумма выплат на 278,6 млн. руб.

В целом, в 2017 году добровольные взносы по Программе сделали 650,8 тыс. участников. Сумма перечисленных ими средств составила 5,3

млрд. руб., средний размер вноса – 8,1 тыс. руб. Взносы работодателей, которые также могут принимать участие в Программе и делать отчисления на пенсии своих работников, поступили в размере 92,2 млн. руб. Государственное софинансирование добровольных взносов граждан за 2017 год составило 5,1 млрд. руб. Эти средства, в соответствии с законом, поступят на лицевые счета граждан в мае 2018 года. При этом в мае 2017 года Пенсионный фонд обеспечил разнесение на лицевые счета средств государственного софинансирования добровольных взносов граждан за 2016 год в размере 5,5 млрд. руб.

С учетом добровольных взносов участников в 2017 году их общий объем за все время с момента запуска Программы составил 56,4 млрд. руб., государственное софинансирование взносов за этот же период составило 54,9 млрд. руб. Еще 870,5 млн. руб. поступило в качестве взносов работодателей. Таким образом, общая сумма пенсионных накоплений, сформированная участниками в 2009–2017 годах, превысила 112,2 млрд. руб. Количество пенсионеров, получающих выплаты по Программе, по сравнению с 2016 годом выросло в 1,5 раза и составило 21,6 тыс. человек. Общая сумма выплат участникам в год увеличилась вдвое, до 331,7 млн. руб. Средний размер пенсии по Программе составил 1,28 тыс. руб. в месяц.

Численность пенсионеров, получающих пенсии по линии ПФР и их средний размер представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Численность пенсионеров, получающих пенсии по линии ПФР и их средний размер

Наименование показателя	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Всего пенсионеров, млн. чел.	42,7	42,9	43,5	0,8	101,8	1,8
Численность получателей страховых пенсий (всего), млн. чел.	39,2	39,5	39,8	0,6	101,5	1,5

Продолжение таблицы 2.7

Наименование показателя	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Численность получателей страховых пенсий по старости, млн. чел.	34,4	35,5	36	1,6	104,7	4,7
Средний размер страховой пенсии, руб.	12 380	12 725	13 306	926	107,5	7,4
Средний размер страховой пенсии по старости, руб.	12 830	13 172	13 762	932	107,3	7,3
Численность получателей накопительной пенсии (всего), чел.	23 341	28 588	41 137	17 796	176,2	76,2
Средний размер накопительной пенсии, руб.	759	802	866	107	114,1	14,1

Источник: [12, с.8]

По данным, приведенным в таблице, можно сделать вывод, что численность пенсионеров увеличилась на 0,8 млн. человек, в связи с этим увеличилась численность получателей страховой пенсии на 0,6 млн. чел., темп роста численности пенсионеров составил 101,8%, темп прироста 1,8%. Темп роста численности получателей страховой пенсии составил 101,5%, а темп прироста 1,5%. Численность получателей страховых пенсий выросла на 1,6 млн. чел., темп роста по этому показателю составил 104,7%, темп прироста – 4,6%. Средний размер страховой пенсии также вырос на 926 руб., темп роста составил 107,5%, темп прироста -7,4%. Средний размер страховой пенсии по старости увеличился на 932 руб., темп роста составил 107,3%, темп прироста – 7,3%.

Накопительная пенсия с 2015 года не формируется, но ее показатели увеличиваются. Это связано с выплатой пенсионных накоплений, ростом числа пенсионеров, которым в течение года была назначена указанная выплата. Таким образом, средний размер пенсии увеличился на 107 рублей,

темп роста составил 114,1%, а темп прироста – 14,1%.

Пенсионный фонд подвел итоги 2017 года и составил прогноз на 2018 год. В целом в 2017 году Пенсионный фонд направил на пенсионное и социальное обеспечение 8,1 трлн. рублей, отчиталось ведомство.

Средняя пенсия в 2018 г. выросла до 14 300 руб., в 2019 г. — до 14 900 руб., а в 2020 г. — до 15 400 руб., следует из информационных материалов ПФР. С 1 января 2018 г. страховые пенсии, включая фиксированную выплату, неработающих пенсионеров увеличены на 3,7%, а размер фиксированной выплаты после индексации составил 4983 руб. в месяц, уточняет Пенсионный фонд. Среднегодовой размер страховой пенсии по старости вырос 14 075 руб., среднегодовой размер страховой пенсии по старости неработающих пенсионеров — 14 329 руб.

Помимо увеличения численности пенсионеров, роста среднего размера всех видов пенсий, растут показатели прожиточного минимума, который в свою очередь изменяется в основном за счет роста цен, а также рост размер среднего размера заработной платы. Рассмотрим соотношение среднего размера трудовой пенсии и прожиточного минимума на примере Тюменской области [38].

Соотношение среднего размера страховой пенсии по старости и прожиточного минимума 2015-2017 гг. представлено в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Соотношение среднего размера страховой пенсии по старости и прожиточного минимума

Показатель	2015	2016	2017	Темп роста,%	Темп прироста,%
Средний размер страховой пенсии по старости, руб.	12 830	13 172	13 762	107,3	7,2
Прожиточный минимум, руб.	7 876,25	8 097,5	8 400,75	106,7	6,7

Продолжение таблицы 2.8

Показатель	2015	2016	2017	Темп роста,%	Темп прироста,%
Доля прожиточного минимума в страховой пенсии по старости,%	61,4	61,5	61,04	-	-

Источник: составлена на основе [42]

Средний размер трудовой пенсии увеличился с 2015 года на 932 руб., темп роста составил 107,3%, темп прироста – 7,2%. Прожиточный минимум с 2015 по 2017 гг. увеличился на 524,5 руб., темп роста составил 106,7%, темп прироста - 6,7%. Средний размер страховой пенсии выше прожиточного минимума в 2015 году на 4953,75, в 2016 году на 5074,5, в 2017 году на 5361,25. С каждым годом разница между прожиточным минимумом и средним размером страховой пенсии по старости увеличивается, так как пенсия растет с большим темпом, чем прожиточный минимум, но в 2017 году доля прожиточного минимума в страховой пенсии по старости незначительно уменьшилась по сравнению с 2015 годом на 0,36%.

Соотношение среднего размера трудовой пенсии и прожиточного минимума представлено на рисунке 2.9.

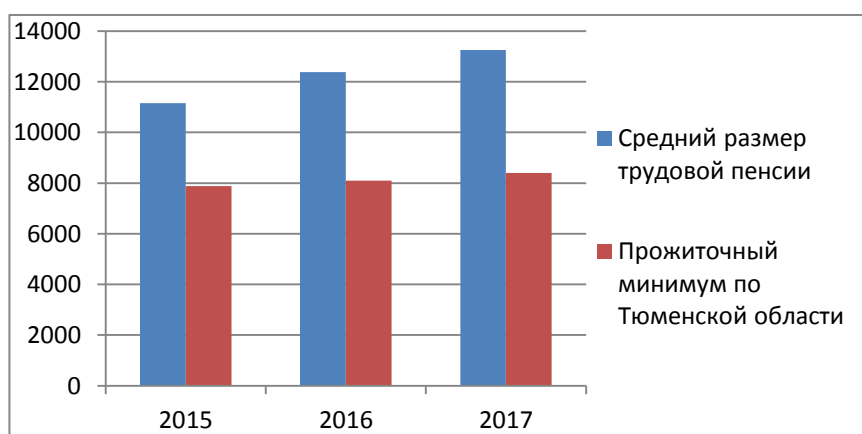


Рисунок 2.9- Соотношение среднего размера трудовой пенсии и прожиточного минимума

Источник: [7, с. 53]

Средний размер трудовой пенсии увеличился с 2015 года на 2 105,76 руб. Прожиточный минимум с 2015 по 2017 гг. увеличился на 524,5 руб. Средний размер страховой пенсии выше прожиточного минимума в 2015 году на 3274,75, в 2016 году на 4282,36, в 2017 году на 4856,01.

Пенсии растут также за счет роста заработной платы.

Соотношение среднего размера страховой пенсии по старости пенсии и среднего размера заработной платы по России 2015-2017 гг. представлено в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Соотношение среднего размера страховой пенсии по старости и
среднего размера заработной платы по России

Показатель	2015	2016	2017	Темп роста, %	Темп прироста, %
Средний размер страховой пенсии по старости, руб.	12 830	13 172	13 762	107,3	7,2
Средний размер заработной платы, руб.	32587	33876	36203	111,1	11,1
Доля страховой пенсии в заработной плате, %	39,4	38,9	38,01	-	-

Источник: составлена на основе [42]

По данным таблицы видно, что средний размер заработной платы примерно в 2,5 раза выше среднего размера страховой пенсии. Средний размер пенсий составляет только около 39% от средней заработной платы (за последние три года доля пенсий по старости в заработной плате сократилась)

Средний размер пенсий в России постоянно растет, это следствие индексации коэффициентов при расчете пенсий.

Приложением к Закону "О страховых пенсиях" установлены последовательные повышающие требования к минимальному пенсионному коэффициенту. Так, с 1 января 2015 года страховая пенсия по старости

назначается при наличии величины индивидуального пенсионного коэффициента не ниже 6,6 с последующим ежегодным увеличением на 2,4 до 30.

Минимальное количество пенсионных баллов с 2015 года представлено в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Минимальное количество пенсионных баллов

Год выхода на пенсию	Минимальное количество пенсионных баллов
2015	6,6
2016	9
2017	11,4
2018	13,8
2019	16,2
2020	18,6
2021	21
2022	23,4
2023	25,8
2024	28,2
с 2025 и позже	30

Источник : [13, с.121]

Таким образом, с 2025 года страховая пенсия по старости назначается при наличии величины индивидуального пенсионного коэффициента в размере не менее 30. Начиная с 2015 года коэффициент увеличился на 4,8.

При расчете пенсий у коэффициента есть определенная стоимость.

Стоимость одного коэффициента также постоянно индексируется. Таким образом, стоимость за последние 3 года выросла на 14,48 рублей.

Стоимость одного пенсионного коэффициента с 1 января 2015 года до первого января 2018 года представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Стоимость одного пенсионного коэффициента

Дата	Размер (в рублях)
С 1.01.2015	64,10
С 1.02.2015	71,41
С 1.04.2015	71,41
С 1.02.2016	74,27
С 1.02.2017	78,58
С 1.01.2018	81,49

Источник: [13, с. 108]

Также важным составляющим при расчете страховой пенсии является фиксированная выплата. С 2015 г. помимо страховой пенсии в страховую часть пенсии входит и фиксированная выплата. Фиксированная выплата к страховой пенсии устанавливается одновременно с назначением страховой пенсии.

Фиксированная выплата выплачивается к страховой пенсии по старости, к страховой пенсии по инвалидности (за исключением фиксированной выплаты к страховой пенсии по инвалидности инвалидам III группы). Размер доплаты ежегодно индексируется.

Размер фиксированной выплаты к пенсии с 2015 года по 2017 год представлен в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Размер фиксированной выплаты к пенсии

Дата	Размер (в рублях)
С 01.01.2015	3 935
С 01.02.2016	4 558,93
С 01.02.2017	4 805,11

Источник: [13, с. 105]

За последние 3 года фиксированная выплата пенсий выросла на 870,11 рублей.

С января 2018 года размер фиксированной выплаты к страховой пенсии

составляет: по старости, по инвалидности II группы – 4982,90 рублей.

2.3. Пенсионные накопления граждан: источники формирования и направления инвестирования

Помимо Пенсионного фонда РФ, в пенсионной системе РФ существуют негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании (частные и государственная), а также принимают участие Агентство страхования вкладов и Банк России.

Страховая пенсия по старости формируется только в Пенсионном фонде РФ, что касается накопительной части пенсии, то ее можно формировать как в ПФР, так и негосударственных пенсионных фондах.

Распределение пенсионных накоплений граждан за 2015-2017 гг. представлено в таблице 2.13

Таблица 2.13

Распределение пенсионных накоплений по субъектам

Субъект	2015		2016		2016	
	Млн.чел.	Млрд. руб.	Млн.чел.	Млрд. руб.	Млн.чел.	Млрд. руб.
Пенсионный фонд	53,65	2053	46,5	2010	42,4	1891
Негосударственные пенсионные фонды	27,03	1609	29,8	2115	34,3	2435
Управляющие компании						
- Государственная управляющая компания (Внешэкономбанк)	53,17	2012	46,1	1968	42	1848
- Частные управляющие компании	480 (тыс.чел.)	40,6	430 (тыс.чел.)	42,1	405,5 (тыс.чел.)	43,3

Источник: [11, с. 72]

По данным таблицы можно сделать вывод, что пенсионные накопления

граждан в Пенсионном фонде сокращаются, за последние 3 года они уменьшились на 162 млрд. руб. В негосударственных пенсионных фондах пенсионные накопления увеличиваются с каждым годом, с 2015 года они увеличились на 826 млрд. руб.

Пенсионные накопления сократились во Внешэкономбанке с 2012 млрд. руб. до 1848 млрд.руб., а в частных управляющих компаниях выросли на 2,7 млрд. руб.

Таким образом, наибольшая сумма накоплений в 2015 году была в ПФР, а в 2017 году в негосударственных пенсионных фондах. Можно сделать вывод, что граждане, стали больше доверять НПФ.

Граждане зачастую меняют свою позицию и передают свои накопления из Пенсионного фонда в НПФ и обратно.

Численность лиц, сменивших организацию по управлению пенсионными накоплениями за 2015-2017 гг. представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Численность лиц, сменивших организацию по управлению
пенсионными накоплениями, млн.чел.

Организация	2015	2016	2017
ПФР → НПФ	4,09	4,7	2,85
НПФ → ПФР	0,15	0,08	0,08
НПФ → НПФ	3,14	1,7	1,96
УК → УК	0,20	0,01	0,005
Всего	7,58	6,52	4,9

Источник: составлена на основе [42]

По данным таблицы видно, что в целом численность лиц, сменивших организацию по управлению пенсионных накоплений, сократилась за последние 3 года. Но по данным каждого года можно сделать вывод, что наибольшее количество людей переходят из Пенсионного фонда России в негосударственные пенсионные фонды. Также некоторые меняют негосударственные пенсионные фонды между собой. Наименьшая доля

людей меняют управляющие компании, к 2017 году эта сумма составила всего лишь 0,005 млн. чел.

Все поступающие на накопительную пенсию взносы передаются Пенсионным фондом России в управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды для дальнейшего инвестирования. В силу законодательно установленного регламента формирования пенсионных накоплений эта передача происходит не сразу, а с определенным промежутком. По этой причине Пенсионный фонд временно инвестирует поступающие средства пенсионных накоплений, что в основном происходит через размещение на депозитах российских банков.

Размещение пенсионных накоплений на банковских депозитах за 2015-2017 гг. представлено в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Размещение пенсионных накоплений на банковских депозитах

Показатель	2015	2016	2017
Количество аукционов	20	17	14
Заклучено договоров	68	38	48
Ставки по депозитам, %	12	От 9,61 до 11,75	От 7,5 до 15,15
Сроки размещения, дней	От 19 до 88	От 17 до 129	От 13 до 178
Фактически полученный доход, млрд.руб	12,3	2,98	5,14

Источник: составлена на основе [42]

Исходя из данных таблицы, можно сделать вывод, что за последние 3 года при временном размещении пенсионных накоплений на банковских счетах сократилось количество проводимых аукционов, также сократилось количество заключенных договоров. Ставки по депозитам по депозитам возросли, в 2015 году максимальная ставка составила 12%, а к 2017 году 15,15%. Также увеличились сроки размещения, максимальный срок составил 178 дней в 2017 году, еще в 2015 году максимальный срок был 88 дней. Фактически полученный доход сократился в 2016 году по сравнению с 2015, но 2017 году снова вырос до 5,14 млрд.руб.

Для получения дополнительного дохода пенсионные накопления размещают в различные активы. Это могут быть государственные ценные бумаги РФ, государственные ценные бумаги субъектов РФ, муниципальные облигации, ипотечные ценные бумаги, депозиты к кредитных организациях и др.

Данные размещения пенсионных накоплений за 2017 год представлены на рисунке 2.10.

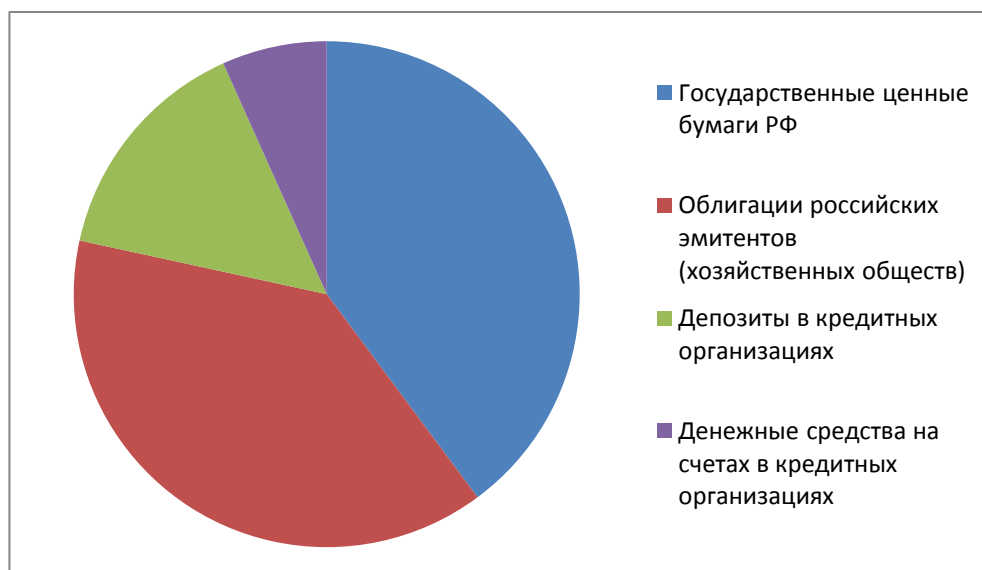


Рисунок 2.10- Данные размещения пенсионных накоплений в 2017 году, %

Источник: составлен на основе [42]

На рисунке отображены данные размещения пенсионных накоплений за 2017 год. Процентное соотношение активов не имело значимых отличий за последние 3 года. Но в 2017 году появились новые активы, куда размещались пенсионные накопления. Таким образом, на диаграмме показаны активы, куда размещалось больше всего активов.

В целом пенсионные накопления размещают в:

- Государственные ценные бумаги РФ 38,0%;
- Государственные ценные бумаги субъектов РФ 0,4%;
- Муниципальные облигации 0,001%;
- Облигации российских эмитентов (хозяйственных обществ) 36,8%;

- Ипотечные ценные бумаги 2,2%;
- Акции российских эмитентов, созданных в форме акционерных обществ 0,1%;
- Депозиты в кредитных организациях 14,2%;
- Денежные средства на счетах в кредитных организациях 6,4 %;
- Ценные бумаги международных финансовых организаций 0,8 %;
- Прочие активы 1,1%.

В отличие от страховой пенсии, которая выплачивается только одним способом – ежемесячно пожизненно – пенсионные накопления могут выплачиваться по- разному – в зависимости от того, как они сформированы, и категории получателя. Право на выплату средств пенсионных накоплений возникает одновременно с правом на страховую пенсию по старости или пенсию по государственному пенсионному обеспечению. Выплачивает средства пенсионных накоплений тот пенсионный фонд, в который гражданин ранее перевел свои средства [43, с. 304].

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2015 году представлена в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2015 году

Вид выплаты	Количество назначений, тыс.шт.	Количество получателей, тыс. чел.	Средний размер, руб.	Сумма выплат, млн.руб.
Накопительная пенсия	10,4	28,6	759	229,8
Срочная выплата	2,3	4,8	1117	53,1
Единовременная выплата	1299,3	1299,3	9977	15728,5
Выплата правопреемникам	123,7	135,4	22395	3281,4
Всего	1435,7	1468,1		19292,8

Источник: составлена на основе [42]

В 2015 году ПФР назначил 1,3 млн выплат средств пенсионных накоплений, что на 290 тыс. выплат меньше, чем годом ранее. Снижение числа назначений отмечено в основном по разовым выплатам средств

пенсионных накоплений – единовременной выплате и выплате правопреемникам, в то время как число назначений по выплатам средств пенсионных накоплений на постоянной основе увеличилось по отношению к 2014 году: 10,4 тыс. назначений накопительной пенсии (на 1,8 тыс. назначений больше) и 2,3 тыс. назначений срочной пенсионной выплаты (на 0,8 тыс. назначений больше). С учетом этих назначений количество пенсионеров, получающих средства пенсионных накоплений в виде ежемесячной пенсии, составило к концу 2015 года 33,3 тыс. человек (в конце 2014 года – 21,2 тыс. человек). По сравнению с другими видами пенсий ПФР, накопительная назначается гораздо реже. На одно назначение накопительной пенсии в 2015 году пришлось примерно 17 назначений пенсии по государственному обеспечению и 99 назначений страховой пенсии. Это связано с тем, что еще в массовом порядке не достигли пенсионного возраста и не обращаются за назначением пенсии граждане 1967 года рождения и моложе.

Основная часть средств пенсионных накоплений выплачивается единовременно. Это объясняется тем, что в настоящее время на пенсию выходят граждане, у которых пенсионные накопления формировались в течение короткого периода и составили небольшую сумму, в пределах которой выплата осуществляется полностью за один раз. Единовременная выплата назначается пенсионеру, если сумма его пенсионных накоплений составляет не более 5% от общей суммы средств по страховой и накопительной пенсиям. В 2015 году на единовременную выплату пришлось 1,3 млн назначений, в соответствии с которыми выплачено 15,7 млрд рублей (в 2014 году – 1,46 млн назначений и 17,7 млрд рублей). Средний размер единовременной выплаты вырос на 6,5%, до 9 977 рублей.

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2016 году представлена в таблице 2.17.

В 2016 году ПФР назначил 1,397 млн выплат из средств пенсионных накоплений, что на 164 тыс. выплат меньше, чем в предыдущем году.

Таблица 2.17

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2016 году

Вид выплаты	Количество назначений, тыс. шт.	Количество получателей, тыс. чел.	Средний размер, руб.	Сумма выплат, млн.руб.
Накопительная пенсия	10,1	38,2	802	327,5
Срочная выплата	12,0	14,3	1052	158,9
Единовременная выплата	1139,1	1086,5	10184	14505,4
Выплата правопреемникам	235,7	123,7	-	3353,8
Всего	1396,9	1262,7		18345,6

Источник: составлена на основе [42]

Из четырех видов выплат пенсионных накоплений рост назначений по итогам года отмечен только по срочной выплате, в рамках которой выплачиваются средства участникам Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений. Причем количество этих назначений в течение года выросло в 5,2 раза и составило почти 12 тыс. Такой рост обусловлен переходом граждан в ПФР из НПФ, у которых были отозваны лицензии. Основная часть назначений, 1,139 млн, как и в прежние годы, пришлась на единовременную выплату, которую получают те, у кого сумма пенсионных накоплений составляет менее 5% общей суммы средств по страховой и накопительной пенсиям. Пенсионные накопления этих людей формировались в течение короткого периода и составили небольшую сумму, которая выплачивается полностью за один раз. С учетом новых назначений количество пенсионеров, получающих средства пенсионных накоплений в виде ежемесячной пенсии (накопительная пенсия или срочная выплата), увеличилось к концу 2016 года на 19,2 тыс. человек до 52,5 тыс. (в течение 2015 года – до 33,3 тыс. человек).

Расходы на выплату этих пенсий составили 486,4 млн рублей – на 204 млн больше, чем в 2015 году. В виде единовременных выплат пенсионные накопления получили 1,210 млн пенсионеров и их правопреемников – на 65 тыс. меньше, чем в 2015 году. Общая сумма выплат им, соответственно, тоже

уменьшилась и составила 17,9 млрд рублей (в 2015 году – 19 млрд рублей). При этом с 1 августа размер выплат пенсионных накоплений 533 тыс. пенсионеров был увеличен в связи с ежегодной корректировкой, которая осуществляется в результате поступления новых страховых взносов на формирование пенсионных накоплений либо по результатам инвестирования средств. У 30,5 тыс. пенсионеров был повышен размер накопительной пенсии, у 5,3 тыс. пенсионеров – размер выплат по Программе финансирования пенсионных накоплений (средний размер после корректировки – 1 226 рублей), 497,6 тыс. пенсионеров получили доплату к единовременной выплате пенсионных накоплений (средний размер доплаты составил 3,6 тыс. рублей).

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2017 году представлена в таблице 2.18

Таблица 2.18

Назначение и выплата средств пенсионных накоплений в 2017 году

Вид выплаты	Количество назначений, тыс. шт.	Количество получателей, тыс. чел.	Средний размер, руб.	Сумма выплат, млн.руб.
Накопительная пенсия	14,2	50,8	866	464,1
Срочная выплата	4,7	21,6	1277	331,7
Единовременная выплата	908,1	888,4	3935	13491,8
Выплата правопреемникам	218,2	111,2	-	3418,3
Всего	1145,1	1072,0		17705,8

Источник: составлена на основе [42]

В 2017 году ПФР назначил 1,15 млн выплат из средств пенсионных накоплений, что на 238,6 тыс. выплат меньше, чем в предыдущем году. Из четырех видов выплат пенсионных накоплений рост назначений по итогам года отмечен по накопительной пенсии (на 4,1 тыс. назначений больше, чем в 2016 году), а также выплате пенсионных накоплений правопреемникам (на 220 тыс. назначений больше, чем в 2016 году). Срочная пенсионная выплата, в рамках которой выплачиваются средства участникам Программы

государственного софинансирования пенсионных накоплений, была назначена 4,7 тыс. человек. Основная часть назначений (908,1 тыс.), как и в прежние годы, пришлась на единовременную выплату, которую получают те, у кого сумма пенсионных накоплений составляет менее 5% общей суммы средств по страховой и накопительной пенсиям. Пенсионные накопления этих людей формировались в течение короткого периода и составили небольшую сумму, которая выплачивается полностью за один раз.

Пенсионные накопления формируются как в ПФР, так и в НПФ, в 2015 году было 41 НПФ и 32 управляющих компании, в 2016 году количество действующих НПФ увеличилось и составило 41, управляющих компаний стало меньше (32). В 2017 году число управляющих компаний осталось на прежнем уровне, а количество НПФ сократилось до 38.

Рейтинг 5 самых крупных негосударственных пенсионных фондов за 2017 год представлен в таблице 2.19.

Таблица 2.19

Рейтинг 5 самых крупных негосударственных пенсионных фондов за 2017
год

Название НПФ	Накопленные доходы с 2013 г. до 2017 г.	Доход инвестирования пенсионного накопления за 2017 год	Активы (тыс.руб.)	Капитал (тыс.руб.)	Количество застрахованных лиц	Количество застрахованных лиц, получающих пенсию	Выплаты пенсий по ОПС (тыс.руб.)
АО «НПФ Сбербанк»	33,2	10,37	495 504 753	42 571 800	6 819 773	49 114	881 107
АО «НПФ «Будущее»	20,7	-0,14	296 364 239	1 224 261	4 433 865	58 537	700 963
АО «НПФ «Лукойл-гарант»	39,9	-2,38	276 792 343	1 170 075	3 501 825	68 767	1 113 372
АО НПФ «САФМАР»	35,9	2,69	204 540 936	2 267 492	2 267 492	7 947	367 176
ОАО «НПФ РГС»	39,9	-1,02	183 017 714	3 157 498	3 157 498	6 650	269 799

Источник: [23, с. 22]

Уже 8-й квартал подряд НПФ Сбербанк является крупнейшим НПФ в

России. При этом он продолжает отрываться от других негосударственных пенсионных фондов – рыночная стоимость его накоплений за первый квартал выросла на 25,6% до 444 миллиарда рублей, тогда как у второго НПФ из рейтинга (НПФ "БУДУЩЕЕ") темпы прироста в январе-марте 2017 года были в 2 раза меньше – 11,7%. Таким образом, значительная разница в динамике накоплений среди лидирующих фондов позволила НПФ Сбербанка увеличить отрыв от второго места до 153 миллиардов рублей накоплений, тогда как на начало года оно составляло 94 миллиарда рублей. Вторую строчку в рейтинге заняло НПФ "БУДУЩЕЕ" с пенсионными накоплениями на уровне 290 миллиардов рублей, а на третьем месте – НПФ "ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ" с 253 миллиардом рублей. На четвертом и пятом местах в рейтинге расположились НПФ "САФМАР" и НПФ "РГС", объем накоплений у которых составил 188 и 182 миллиарда рублей соответственно. Вторым и третьим по числу клиентов, как и по объему накоплений, являются НПФ «БУДУЩЕЕ» с результатом 4,44 миллиона человек и НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» – 3,51 миллиона человек.

Также на данный момент существует 32 управляющих компании. 10 самых крупных управляющих компаний и их доходность на 31.12.2017 представлены в таблице 2.20.

Таблица 2.20

10 самых крупных управляющих компаний и их доходность на
31.12.2017

Управляющая компания	Доходность (% годовых)
ТКБ Инвестмент Партнерс	13,49
СОЛИД Менеджмент	13,16
Уралсиб	12,92
Аналитический центр	12,72
ВТБ Капитал Управление активами	12,13
ВТБ Капитал Пенсионный резерв	11,90
Ингосстрах- Инвестиции	11,63
ТРИНФИКО	11,59

Продолжение таблицы 2.20

Управляющая компания	Доходность (% годовых)
Лидер	11,32
Металлинвесттраст	11,29

Источник: [25, с. 58]

Доходность Внешэкономбанка по состоянию на 31.12.2017 составила 8,59%.

В целом, размещение средств через управляющие компании нельзя назвать эффективным. Так как доходность довольно низкая. Это связано с контролем, который осуществляет государство над управляющими компаниями, тем самым они не могут расширить свои инвестиционные портфели и с высоким темпом инфляции. Соотношение среднегодового уровня инфляции и среднегодовой доходности управляющих компаний (10 самых крупных УК) представлена в таблице 2.21.

Таблица 2.21

Реальная доходность управляющих компаний с учетом среднегодового уровня инфляции, %

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение
Уровень инфляции	12,91	5,38	2,52	- 10,39
Средняя доходность УК (% годовых)	19,7	19,8	12,2	- 7,5
Реальная доходность УК с учетом инфляции	6	13,7	9,4	3,4

Источник: [28, с. 49]

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод, что реальная доходность управляющих компаний с учетом инфляции очень низкая. В 2015 году при средней доходности управляющих компаний 19,7%, реальная доходность составила лишь 6%. В 2017 году уровень инфляции уменьшился до 5,38% при средней доходности УК 19,8, реальная доходность составила 13,7%. В 2017 году реальная доходность составила 9,4%.

Таким образом, можно сделать вывод, что управляющие компании

могут защитить накопления от обесценивая, но о значительном увеличении накоплений говорить нельзя [24, с. 29].

Управляющие компании инвестируют пенсионные накопления в различные активы. Анализ доходности управляющих компаний и безрисковой доходности на примере ГКО-ОФЗ приведен в таблице 2.22.

Таблица 2.22

Безрисковая ставка доходности ГКО-ОФЗ и средняя доходность управляющих компаний, %

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение
Безрисковая ставка на рынке ГКО-ОФЗ	9,25	8,44	7,86	- 1,39
Средняя доходность управляющих компаний	19,7	19,8	12,2	- 7,5
Избыточная доходность	10,45	11,36	4,34	- 6,11

Источник: составлена на основе [43]

Безрисковая доходность на рынке ГКО-ОФЗ остается низкой, за последние три года уменьшилась на 1,39%. В 2017 году она составила 7,86%, при среднегодовой доходности управляющих компаний 12,2%. Если сравнить с уровнем инфляции, то в 2015 году уровень инфляции был выше безрисковой ставки, а к 2017 году при уровне инфляции 2,52% безрисковая ставка составила 7,86% - это достаточно низкий показатель. Избыточная доходность значительно уменьшилась за последние 3 года (с 10,45% до 4,34%)

Основными причинами такой доходности являются: профицит бюджета, это означает, что в условиях, когда на рынке присутствует значительный объем рублевой ликвидности, а предложение по гособлигациям достаточно стабильно, возникает некая премия по доходности для эмитента. Второй фактор, который влияет на доходность рублевых инструментов, - это изменение курса национальной валюты к мировым. Получается, что нынешняя доходность определена самим рынком, который готов скупать бумаги под те проценты, которые им предлагают [35, с. 45].

ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РФ И НАПРАВЛЕНИЯ ЕЕ МОДЕРНИЗАЦИИ

Пенсионная система России постоянно развивается, вносятся поправки в законодательство, появляются новые субъекты системы, растет размер выплат и количество пенсионеров, появляются новые программы. Все это неразрывно связано с другими внешними факторами, такие как: рождаемость, продолжительность жизни, темп инфляции, размер прожиточного минимума и другие. Поэтому при неблагоприятном воздействии других факторов, пенсионная система сталкивается с рядом проблем, которые требуют оптимального решения.

На сегодняшний день в пенсионной системе РФ также существуют проблемы. Одной из главных проблем на данный момент является пенсионный возраст. Продолжительность жизни постоянно растет. Статистика продолжительности жизни приведена в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Продолжительность жизни населения России

Показатель	2015		2016		2017	
	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины	Мужчины	Женщины
Продолжительность жизни, лет	65,9	76,7	66,5	77,0	67,5	77,6

Источник: [10, с. 320]

Таким образом, продолжительность жизни в России за последние 3 года у женщин выросла на 0,9 лет, у мужчин - на 1,6 года.

По данным государственной службы статистики, в 2015 году было около 73 тыс. работающих, в 2016 году около 76 тыс., а в 2017 – около 72 тыс. работающих. При этом число пенсионеров увеличивается с каждым годом.

Низкий уровень пенсионного возраста определяет большие объемы пенсионных выплат, что создает значительную нагрузку на бюджет ПФР.

Тенденции последних лет складываются так, что необходимость его поднять становится все более очевидной. Продолжительность трудовой жизни каждого следующего поколения сокращается, так как процесс получения образования растягивается на долгие годы, а появление новых технологий и развитие сектора услуг приводят к тому, что реальной утраты трудоспособности к 55/60 годам у многих работников не происходит [17, с. 27].

Тем не менее, существуют определенные демографические ограничения для повышения пенсионного возраста. Неоправданно быстрое и радикальное повышение пенсионного возраста может привести к росту числа инвалидов и не дать ожидаемого прироста числа занятых.

Размеры пенсий остаются весьма маленькими. Это наблюдается как по отношению к прожиточному минимуму, так и по отношению к заработной плате. Кроме того, индексация размера пенсии не соответствует реальным темпам роста инфляции и заработной платы. Главной предпосылкой данной проблемы является то, что фонд официальной заработной платы, который является базой для финансирования трудовых пенсий, остается ограниченным в определенных рамках и не стремится к увеличению, а продолжительность трудовой жизни граждан сокращается [20, с. 30].

Зарплата является источником уплаты страховых взносов. Достаточность средств для пенсионного обеспечения в будущем, а также размеры будущих пенсий зависят от продолжительности официальной трудовой жизни человека. В этой сфере также существуют неблагоприятные тенденции. Например, большая доля молодых людей остается без работы из-за высоких барьеров на рынке труда для молодежи.

Для того чтобы решить эту проблему, необходимо предпринять ряд мер, к числу которых относятся:

- повышение тарифа страховых взносов на пенсионное обеспечение;
- увеличение доли бюджетного финансирования пенсионной системы;
- разделение базовой и страховой части пенсии в зависимости от условий назначения, правил индексации и источников финансирования;

- введение дополнительных программ по привлечению средств в фонд.

Также, на данный момент существует проблема неэффективного использования средств ПФР. Данное утверждение связано с очень мягкими условиями предоставления пенсионных прав гражданам. Например, к минимальному стажу предъявляются низкие требования для назначения пенсии. Кроме того, общепринятый возраст назначения пенсии для женщин является также достаточно низким [29, с. 185].

К решениям данной проблемы можно отнести:

- реформирование досрочных пенсий;
- ограничение занятости пенсионеров;
- повышение пенсионного возраста;
- стимулирование добровольного выхода на пенсию позже общепринятого возраста;
- повышение требований касательно продолжительности трудового стажа.

Другой проблемой, связанной с деятельностью Пенсионного фонда Российской Федерации, является низкая результативность действия накопительной составляющей пенсии на протяжении уже более 10 лет. В качестве примера можно привести низкую доходность пенсионных накоплений, а также низкую информированность населения о механизме формирования пенсии, которая приводит к его бездействию. Также накопительная пенсия «заморожена» до 2020 года.

Для решения данной проблемы нужно пересмотреть все аспекты функционирования обязательных пенсионных накоплений.

Следующая проблема заключается в существующей сегодня тенденции к выравниванию численности пенсионеров и работающего населения. По словам депутата Государственной Думы от фракции КПРФ Анатолия Локтя, «Потребность изменений в пенсионной системе возникла по демографическим причинам: соотношение работающих и пенсионеров близко к выравниванию (при том, что 40 лет назад на одного пенсионера приходилось пятеро работающих). При этом пенсионные отчисления, которые делаются из

заработной платы, идут в основном не в накопления на старость, а на выплату пенсии современным пенсионерам, и этих денег Пенсионному фонду не хватает. Поэтому ежегодно приходится выделять деньги из бюджета». Проблемой является тот факт, что не все категории работников уплачивают взносы, а индивидуальные предприниматели, число которых постоянно растет, пользуются льготным правом формирования своих пенсионных прав, т. е. исходя из минимального размера заработной платы. Таким образом, бремя по финансовому обеспечению пенсионной системы почти целиком перекладывается на наемных рабочих. Для ликвидации проблемы дефицита Пенсионного фонда РФ целесообразно распространить систему обязательного страхования и на государственных служащих, проходящих военную и правоохранительную службу в соответствующих силовых ведомствах, по аналогии с государственными гражданскими служащими, получающими пенсию на общих основаниях [45, с. 352].

К числу решений этой проблемы относится, главным образом, повышение пенсионного возраста. Именно эта мера поможет государству сократить число пенсионеров и соответственно за счет этого увеличить размер пенсии. Пенсионный возраст позиционируется сторонниками его повышения как главный фактор экономии бюджетных средств путем сокращения численности новых назначений страховой пенсии. Однако возможность и правомерность решения финансовых проблем российской пенсионной системы через повышение пенсионного возраста определяется, с одной стороны, с позиций застрахованных лиц - наличием/ отсутствием демографических и социально-трудовых предпосылок для повышения пенсионного возраста, с другой - с позиции государства - последствиями реализации этой меры для бюджета и макроэкономики в целом.

Еще одной проблемой в пенсионной системе является низкий уровень пенсионной грамотности. На данный момент граждане мало задумываются о своем будущем, не проинформированы о действующих программах, точнее о выгоды данных программ. Не знают, что делать со своими накоплениями,

как ими управлять и когда начинать вносить средства. В условиях недостаточной информированности граждан не возможно повышение качества услуг, предоставляемых негосударственными пенсионными фондами. Поэтому гражданам следует больше внимания уделять своему будущему, узнавать о возможных программах уже сейчас, так как, например, программа софинансирования предназначена для людей, которые еще работают и могут по мере возможности удваивать свои вклады.

Что касается других субъектов пенсионной системы, то здесь также есть ряд проблем.

Граждане вправе сами выбирать, где размещать свои средства, но для этого необходимо проанализировать все преимущества и недостатки выбранного субъекта.

При накоплении сбережений в пенсионном фонде или в НПФ, средства размещаются в управляющих компаниях для получения дополнительного дохода, при этом структура инвестиционного портфеля будет одинакова и в ПФР и в НПФ, поскольку участвуют управляющие компании, победившие в конкурсе. Поэтому кардинального различия в инвестиционном доходе не будет. Однако чистая доходность для застрахованного лица при прочих равных условиях будет выше при работе с управляющей компанией напрямую, так как при передаче средств в управляющую компанию застрахованное лицо будет нести расходы по оплате услуг и компенсации только самой компании (до 10% от полученного дохода и до 1,1% от среднегодовой стоимости чистых активов). При работе через НПФ за счет средств пенсионных накоплений уплачивается вознаграждение управляющей компании и спецдепозитарию и покрываются их необходимые расходы, а затем от оставшегося инвестиционного дохода до 15% имеет право забрать сам НПФ на покрытие расходов, связанных с обеспечением уставной деятельности фонда. И в этом случае НПФ должны предложить либо высокую надежность, либо принять другие меры, такие как:

- возможность добавочной диверсификации рисков своего портфеля за

счет использования услуг нескольких разных управляющих компаний;

- большую степень персонифицированности отношений за счет заключения договора с застрахованным лицом и открытия ему индивидуального счета;

- возможность предоставлять застрахованному лицу больший объем информации и с большей частотой, чем ПФР при работе через управляющую компанию;

- большую «клиентоориентированность», которая выражается в наличии опыта работы с гражданами, клиентских служб и различных сетей [46, с. 160].

Помимо этих недостатков, в НПФ есть другие проблемы, такая как проблема законодательного характера, то есть отсутствие реальных механизмов гарантий сохранности и возвратности пенсионных накоплений, для этого целесообразно было бы ввести специальный вид гражданско-правового страхования на случай утраты пенсионных накоплений или сформировать гарантийный фонд, который объединяет все накопительные пенсионные фонды и управляющие компании, участвующие в пенсионной программе. Однако для этого требуются значительные поправки в законодательстве и реальные основания для этого.

Проблемы и недочеты есть и в деятельности управляющих компаниях. Самая главная проблема управляющих компаний- это низкая доходность от размещения средств застрахованных лиц. Это связано с жестким контролем за управляющими компаниями и НПФ, с целью минимизировать риски потерь, но в целом получается, что существенного дохода от них тоже нет. Решением данной проблемы стало бы расширение законодательные ограничения структуры инвестиционного портфеля возможностью инвестировать в иностранные ценные бумаги, производные финансовые инструменты, а также повысить допустимую долю акций. Кроме того, считаем возможным установить законодательные ограничения для разных категорий НПФ (аналогично паевым инвестиционным фондам):

консервативный, умеренный, рисковый. Возможна дифференциация требований к портфелям НПФ относительно выбранных пенсионных схем. Такой подход позволил бы НПФ значительно повысить доходность по определенным портфелям.

На данный момент можно сказать, что НПФ и управляющие компании едва ли могут защитить накопления от обесценивания.

Помимо этих проблем с накопительной пенсией, в России были «заморожены» взносы на накопительную пенсию, и приостановлена программа софинансирования пенсионных накоплений, то есть это тоже ограничивает свободу граждан и выбора, как защитить свои накопления и увеличить будущую пенсию, практически нет. Заменой накопительной пенсии может стать концепция индивидуального пенсионного капитала. Концепция индивидуального пенсионного капитала (ИПК), разработанная ЦБ и Минфином, предполагает автоматическое подключение граждан к формированию пенсионных накоплений. То есть вместо работодателя взносы будет делать сам работник.

Предполагается, что граждане при поступлении на работу будут автоматически регистрироваться работодателем в системе ИПК. Работодатели в свою очередь будут автоматически отчислять до 6% от зарплаты сотрудника в негосударственный пенсионный фонд (НПФ) на его личный счет. При этом у граждан остается возможность отказаться от подписки.

Стимулировать работодателей участвовать в системе предлагается льготами: на сумму уплаченных работником взносов компаниям предоставляется вычет по налогу на прибыль.

Важным плюсом данной концепции является возможность воспользоваться накоплениями до выхода на пенсию в определенных ситуациях. Например, если гражданин еще не вышел на пенсию, но ему требуется провести медицинскую операцию, то можно будет воспользоваться средствами, отложенными в рамках ИПК.

ИПК разработали Центробанк и Минфин еще в 2016 году. Это произошло на фоне объявления о продлении заморозки пенсионных накоплений, но данную систему так и не утвердили. Система ИПК должна вступить в силу 1 января 2019 года [35, с. 48].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе исследования Пенсионной системы Российской Федерации были рассмотрены основные моменты действующего пенсионного законодательства, а также проанализирован уровень пенсионного обеспечения населения.

За последние 20 лет в стране проведено четыре реформы пенсионного законодательства. Главным изменением стал переход от распределительной пенсии к распределительно- накопительной. В современной пенсионной системе существует много видов пенсий, но самой распространенной остается страховая пенсия по старости. Также важной частью пенсионной системы является накопительная пенсия, так как населению предоставляется возможность увеличить пенсионные выплаты в будущем.

Бюджет пенсионного фонда формируется в основном за счет страховых взносов и поступлений из федерального бюджета. На страховые взносы приходится 54,2% всех поступлений, на средства из федерального бюджета 44,5%, на прочее 1,3%. Страховые пенсии составляют абсолютную часть в доходах бюджета, за последние 3 года показатели выросли на 838,9 млрд. руб., темп прироста составил 14,7%.

Взносы страхователей за последние 3 года увеличились на 588,3 млрд.руб или на 15,1%. Средства федерального бюджета на страховые пенсии увеличились на 200 млрд.руб или на 6,5%.

Что касается других источников формирования бюджета, то можно сделать вывод, что из неосновных источников наибольшие доходы поступают в бюджет от реализации и инвестирования средств на банковских депозитах, в 2016 году показатели упали, но в 2017 году увеличились по сравнению с 2015 годом на 61,5 млрд. руб. Также наибольшие доходы приносят пенсионные накопления из управляющих компаний, которые выросли в 2017 году на 95,4% по сравнению с 2015 годом.

За последние 3 года наблюдается дефицит бюджета. Это связано с переводом гражданами своих пенсионных накоплений из Пенсионного фонда России в негосударственные пенсионные фонды и, по сути, является дефицитной только технически. Это объясняется тем, что передача пенсионных накоплений в НПФ происходит не из ПФР, а из управляющих компаний, которым Фонд передает все поступающие на накопительную пенсию взносы. Пенсионные накопления ПФР, находящиеся в управляющих компаниях, не отображаются в доходах бюджета Фонда, а передаваемые в НПФ средства при этом фиксируются как его расходы, что и приводит к техническому дефициту бюджета.

Численность пенсионеров увеличилась на 0,8 млн. человек, в связи с этим увеличилась численность получателей страховой пенсии на 0,6 млн. чел.

Накопительная пенсия с 2015 года не формируется, но ее показатели увеличиваются. Это связано с выплатой пенсионных накоплений, ростом числа пенсионеров, которым в течение года была назначена указанная выплата.

В целом, в 2017 году добровольные взносы по Программе государственного софинансирования сделали 650,8 тыс. участников. Сумма перечисленных ими средств составила 5,3 млрд рублей, средний размер взноса – 8,1 тыс. рублей.

Показатели участников, сделавших взносы, взносов участников, взносов работодателей, государственного софинансирования упали на 22,2%, 24,3%, 28,7%, 25% соответственно. Это связано с «заморозкой» данной программы. Так как на данный момент граждане не могут выбрать данную программу и вносить взносы

Прожиточный минимум с 2015 по 2017 гг. увеличился на 524,5 руб., темп роста составил 106,7%, темп прироста - 6,7%. Средний размер страховой пенсии выше прожиточного минимума в 2015 году на 4953,75, в 2016 году на 5074,5, в 2017 году на 5361,25. С каждым годом разница между

прожиточным минимумом и средним размером страховой пенсии по старости увеличивается, так как пенсия растет с большим темпом, чем прожиточный минимум.

Средний размер заработной платы примерно в 2,5 раза выше среднего размера страховой пенсии. Средний размер пенсий составляет только около 39% от средней заработной платы.

Страховая пенсия по старости формируется только в Пенсионном фонде РФ, что касается накопительной части пенсии, то ее можно формировать как в ПФР, так и негосударственных пенсионных фондах.

Пенсионные накопления граждан в Пенсионном фонде сокращаются, за последние 3 года они уменьшились на 162 млрд. руб. В негосударственных пенсионных фондах пенсионные накопления увеличиваются с каждым годом, с 2015 года они увеличились на 826 млрд. руб.

Пенсионные накопления сократились во Внешэкономбанке с 2012 млрд. руб. до 1848 млрд.руб., а в частных управляющих компаниях выросли на 2,7 млрд. руб. Таким образом, наибольшая сумма накоплений в 2015 году была в ПФР, а в 2017 году в негосударственных пенсионных фондах. Можно сделать вывод, что граждане, стали больше доверять НПФ.

Все поступающие на накопительную пенсию взносы передаются Пенсионным фондом России в управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды для дальнейшего инвестирования.

Основная часть средств пенсионных накоплений выплачивается единовременно. Это объясняется тем, что в настоящее время на пенсию выходят граждане, у которых пенсионные накопления формировались в течение короткого периода и составили небольшую сумму, в пределах которой выплата осуществляется полностью за один раз. Рост срочных выплат произошел за счет перехода граждан в ПФР из НПФ, у которых были отозваны лицензии.

В 2017 году было 38 действующих негосударственных пенсионных фондов и 32 управляющих компании. Управляющие компании инвестируют

пенсионные накопления в различные активы.

В целом, размещение средств через управляющие компании нельзя назвать эффективным. Так как доходность довольно низкая. Это связано с контролем, который осуществляет государство над управляющими компаниями, тем самым они не могут расширить свои инвестиционные портфели и с высоким темпом инфляции. В 2017 году реальная доходность с учетом темпа инфляции составила 9,68%. можно сделать вывод, что управляющие компании могут защитить накопления от обесценивая, но о значительном увеличении накоплений говорить нельзя.

В настоящее время в пенсионной системе существует ряд проблем. Низкий уровень пенсионного возраста определяет большие объемы пенсионных выплат, что создает значительную нагрузку на бюджет ПФР. Размеры пенсий остаются весьма маленькими. Это наблюдается как по отношению к прожиточному минимуму, так и по отношению к заработной плате. Кроме того, индексация размера пенсии не соответствует реальным темпам роста инфляции и заработной платы. Решением данной проблемы может стать повышение тарифа страховых взносов на пенсионное обеспечение, увеличение доли бюджетного финансирования пенсионной системы, разделение базовой и страховой части пенсии в зависимости от условий назначения, правил индексации и источников финансирования, введение дополнительных программ по привлечению средств в фонд.

Также, на данный момент существует проблема неэффективного использования средств ПФР. К решениям данной проблемы можно отнести: реформирование досрочных пенсий, ограничение занятости пенсионеров, повышение пенсионного возраста, стимулирование добровольного выхода на пенсию позже общепринятого возраста.

Другой проблемой, связанной с деятельностью Пенсионного фонда Российской Федерации, является низкая результативность действия накопительной составляющей пенсии на протяжении уже более 10 лет. Для решения данной проблемы нужно пересмотреть все аспекты функционирования

обязательных пенсионных накоплений.

Решением проблемы накопительной пенсии может стать концепция индивидуального пенсионного капитала. Концепция индивидуального пенсионного капитала (ИПК), разработанная ЦБ и Минфином, предполагает автоматическое подключение граждан к формированию пенсионных накоплений. То есть вместо работодателя взносы будет делать сам работник.

Следующая проблема заключается в существующей сегодня тенденции к выравниванию численности пенсионеров и работающего населения. К числу решений этой проблемы относится, главным образом, повышение пенсионного возраста.

Еще одной проблемой в пенсионной системе является низкий уровень пенсионной грамотности. На данный момент граждане мало задумываются о своем будущем, не проинформированы о действующих программах, точнее о выгоды данных программ.

В НПФ есть проблема законодательного характера, то есть отсутствие реальных механизмов гарантий сохранности и возвратности пенсионных накоплений, для этого целесообразно было бы ввести специальный вид гражданско- правового страхования на случай утраты пенсионных накоплений или сформировать гарантийный фонд, который объединяет все накопительные пенсионные фонды и управляющие компании, участвующие в пенсионной программе. Однако для этого требуются значительные поправки в законодательстве и реальные основания для этого.

Самая главная проблема управляющих компаний- это низкая доходность от размещения средств застрахованных лиц. Это связано с жестким контролем за управляющими компаниями и НПФ, с целью минимизировать риски потерь, но в целом получается, что существенного дохода от них тоже нет. Решением данной проблемы стало бы расширение законодательные ограничения структуры инвестиционного портфеля возможностью инвестировать в иностранные ценные бумаги, производные финансовые инструменты, а также повысить допустимую долю акций.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Агапцов, С. А. / Пенсионная реформа в России: цели и результат / С. А. Агапцов, Г. П. Дегтярёв. -М.: Тиссо-Полиграф, 2007 -. С. 287-289.
2. Антропов В.В. Экономические модели социальной защиты населения в государствах ЕС. — М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2011. №7. - 22 с.
3. Артёмова, Е. Финансовая система обязательного пенсионного страхования / Е. Артёмова // Пенсионные фонды и инвестиции. 2006. - № 6(30).- С. 10-18.
4. Афанасьев С. А. Стратегическое планирование развития пенсионной системы России: Дис. . канд. экон. наук / С. А. Афанасьев. М.: НИИ труда и социального страхования, 2007. №2. – 26 с.
5. Бабошкин А. В. Формирование пенсионных обязательств в условиях пенсионной реформы : Дис. . д-ра экон. наук / А. В. Бабошкин. Саратов: Саратовский гос. тех. ун-т, 2013. №3. – 45 с.
6. Барщевский М.Ю. Все о пенсиях и льготах / М.Ю. Барщевский. М.: Астрель, АСТ, 2017. - 441 с.
7. Баскаков В. Уровень жизни пенсионеров / В. Баскаков, Е. Крылова, А. С. Селиванова, Е. Яненко / Уровень жизни пенсионеров / Пенсионные фонды и инвестиции. 2014. - № 1 (31). -С. 52-59.
8. Баскаков В. Н. Финансовые перспективы пенсионной системы России / В. Н. Баскаков, Е. К. Крылова, А. В. Селиванова, Е. А. Яненко // Финансы. -2007.-№4.-С. 52-56.
9. Беликова Т.Н. Все о пенсиях / Т.Н. Беликова, Л.Н. Минаева. - М.: СПб: Питер, 2015. – 224 с.
10. Белянинова Ю. В. Ваша пенсия. Ответы на все вопросы / Ю.В. Белянинова. - М.: Эксмо, 2017. – 320 с.

11. Берг А. А. Особенности накопительного страхования трудовых пенсий / А. А. Берг // Уровень жизни населения регионов России. 2014. - № 8. - С. 69-77.
12. Бобков В. Н. / Уровень жизни пенсионеров и пути его повышения / В.Н. Бобков, И. С. Горлов, Л. Г. Лукина // Уровень жизни населения регионов России. 2015. - № 8.-С. 3-18.
13. Борисенко Н. О понятии финансовой устойчивости пенсионного фонда России / Н. Борисенко // Вопросы экономики. 2014. - № 7. - С. 106-122.
14. Борисов А. Н. Комментарий к Федеральному закону "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" (постатейный) / А.Н. Борисов. - М.: Деловой двор, 2015. – 520 с.
15. Васильченко С. Вектор тарифной политики государства в системе обязательного социального страхования / С. Васильченко // Социальная политика и социальное партнерство. 2017. - № 6. - С. 53-57.
16. Васильченко С. Тарифная политика государства в системе обязательного социального страхования / С. Васильченко // Человек и труд. 2014 - № 4. - С.25.28.
17. Вдонин Ю. Должно ли быть обязательным накопительное пенсионное страхование или как вернуть пенсионные права «исключенному поколению» / Ю. Вдонин // Пенсионные фонды и инвестиции. 2015. - № 1 (31). - С. 20-28.
18. Воронин Ю. В. Экономические механизмы пенсионного обеспечения в России: Дис. . канд. экон. наук / Ю. В. Воронин. М.: НИИ труда и социального страхования, 2016. №1. – 25 с.
19. Выборных М. В. Генезис и эволюция государственных пенсионных систем / М. В. Выборных // Вестник государственного социального страхования. 2014. - №1. - С. 26-29.

20. Гонтмахер Е. Ш. Пути совершенствования российской пенсионной системы / Е. Ш. Гонтмахер // Уровень жизни населения регионов России. -2013. № 8. - С. 29-37.
21. Грищенко Н. Б. Эволюция форм социальной защиты / Н. Б. Грищенко // Финансы. 2013. - № 12. - С. 51-55.
22. Гусаков Д. Б. История пенсионного обеспечения и социального страхования в России / Д.Б. Гусаков. - М.: Санкт-Петербургский государственный институт психологии и социальной работы, 2017. – 260 с.
23. Дегтярёв Г. П. Концептуальные неувязки пенсионной реформы / Г. П. Дегтярев // Уровень жизни населения регионов России. 2015. - № 8. - С. 18 - 28.
24. Дегтярёв Г. О дефицитности пенсионной системы / Г. Дегтярёв // Экономист. 2014. - № 5. - 59 с.
25. Добромыслов К. В. Совершенствование механизма инвестирования пенсионных накоплений / К. В. Добромыслов // Финансы. 2016. - № 12. - С. 56-58.
26. Ерофеева О. В. Защита прав граждан на пенсионное обеспечение / О.В. Ерофеева. - Москва: Наука, 2015. – 176 с.
27. Захаров М. Л. Комментарий к новому пенсионному законодательству. Постатейный комментарий к Федеральным законам «О трудовых пенсиях в Российской Федерации», «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации»: моногр. / М.Л. Захаров, В.Б. Севостьянова, Э.Г. Тучкова. - М.: ТК Велби, 2017. – 336 с.
28. Ильин В. В. К вопросу об эффективности пенсионной системы / В. В. Ильин Н. А. Сердюкова // Финансы. 2014. - № 5. - С. 47-51.
29. Казанцев Д. Российская пенсионная система: основные проблемы и возможности их преодоления / Д. Казанцев // Общество и экономика. 2016. -№5.-С. 182-191.

30. Колесник А. П. О некоторых моделях системы государственного пенсионного обеспечения / А. П. Колесник // Пенсия. 2015. - № 11. - С. 46-52.
31. Коровкин В. В. Пенсионная система индивидуальной капитализации / В.В. Коровкин. - М.: Магистр, Инфра-М, 2017. – 496 с.
32. Кривощёкова Е. Обязательное пенсионное страхование: теория и практика пенсионной реформы / Е. Кривощёкова, Е. Окунева, В. Окунев // Вопросы экономики. 2015. - № 6. - С.120-135.
33. Кузнецова О. В. Пенсия 2011. Порядок расчета и выплаты: моногр. / О.В. Кузнецова. - М.: КноРус, 2016. – 208 с.
34. Куртин А. Государственно-частное партнерство в обязательном пенсионном страховании / А. Куртин // Пенсионные фонды и инвестиции. - 2015. № 6 (24). - С. 19-21.
35. Куртин А. В. Экономические перспективы развития пенсионной системы в условиях институциональных преобразований в России / А. В. Куртин // Вестник ПФР. 2014. - № 4. С. 44-51.
36. Кутепова К. О. Все о пенсиях. Виды, условия назначения, размер / К.О. Кутепова, А.Г. Степанов. - М.: Омега-Л, 2017. – 144 с.
37. Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования: Федеральный закон от 01.04.1996 №27-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9839/ (дата обращения: 27.09.2018).
38. Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации: Федеральный закон от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37863/ (дата обращения: 17.09.2018)
39. Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации: Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34447/ (дата обращения: 12.08.2018)

40. О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации: Федеральный закон от 15.12.2001 № 166-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34419/ (дата обращения: 23.09.2018)
41. О трудовых пенсиях в Российской Федерации: Федеральный закон от 17.12.2001 № 173-ФЗ. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34443/ (дата обращения: 17.08.2017)
42. Официальный сайт Пенсионного фонда РФ. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru/> (дата обращения: 02.10.2018)
43. Официальный сайт Центрального банка России. – Режим доступа: <https://www.cbr.ru/> (дата обращения: 05.10.2018)
44. Роик В. Д. Государственное и договорное регулирование заработной платы и пенсионного обеспечения. Зарубежный и отечественный опыт / В.Д. Роик. - М.: МИК, 2015. – 304 с.
45. Сокращение численности или штата. Комментарии, судебная практика, образцы документов. - М.: Издание Тихомирова М. Ю., 2016. - 824 с.
46. Сулейманова Г. В. Право социального обеспечения / Г.В. Сулейманова. - М.: Феникс, 2015. – 352 с.
47. Удалова Н. М. Досрочные пенсии. Кто имеет право, как оформить. Ответы на все вопросы / Н.М. Удалова. - М.: Эксмо, 2015. - 160 с

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Взносы застрахованных лиц и средства из бюджета на пенсионное
обеспечение, млрд.руб.

Показатель	2015	2016	2017	Отклонение	Темп роста, %	Темп прироста, %
Поступления взносов на обязательное пенсионное страхование, в т.ч.	3864,4	4131,5	4481,9	617,5	115,9	15,9
-взносы на страховые пенсии	3892,6	4130,9	4480,9	618,3	116	16
-добровольные взносы на накопительную пенсию	7,1	5,7	5,4	- 1,7	76,1	- 23,9
-взносы по программе софинансирования пенсионных накоплений	7,0	5,6	5,3	- 1,7	75,7	- 24,3
Средства из федерального бюджета на страховые пенсии, в т.ч.	3100	3355,3	3300	200	106,4	6,4
-средства на обязательное пенсионное страхование	1900	2070	2070	170	108,9	8,9
-средства по программе государственного софинансирования пенсионных накоплений	6,8	5,5	5,1	- 1,7	75	- 25