

УДК 336.1

Л.Б. Лазарова, И.П. Баскаева

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации
(Владикавказский филиал), Владикавказ, email: llblazarova@mail.ru,
baskaeva_bas@mail.ru

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Ключевые слова: социальная политика, внебюджетные фонды, пенсионная система; Фонд пенсионного и социального страхования, НПФ.

В рамках статьи рассмотрена роль пенсионной системы в экономической и социальной сфере РФ. В работе сделан акцент на основных проблемах пенсионной системы РФ, рассмотрены этапы становления ПФР и НПФ. В работе обозначена необходимость реформирования социальных внебюджетных фондов и создания Фонда пенсионного и социального страхования. Определены цели и задачи пенсионной реформы, сделан акцент на том, что, как и во многих европейских странах, реформа была связана с дефицитом собственных доходов фонда. При этом отмечается, что несмотря на проведенную пенсионную реформу, проблему, связанную с ростом доходов пенсионеров решить не удалось. Проведен сравнительный анализ деятельности НПФ в России. Для повышения доверия граждан к рынку НПФ необходимы определенные экономические стимулы. Рассмотрены законопроекты, которые позволят значительно расширить рынок участников НПФ. Предложены меры по дальнейшему развитию пенсионной системы.

L.B. Lazarova, I.P. Baskaeva

Financial University under the Government of the Russian Federation (Vladikavkaz branch),
Vladikavkaz, email: llblazarova@mail.ru, baskaeva_bas@mail.ru

PROBLEMS OF DEVELOPMENT OF THE PENSION SYSTEM OF THE RUSSIAN FEDERATION

Keywords: social policy, off-budget funds, pension system; Pension and Social Insurance Fund, NPF.

The article considers the role of the pension system in the economic and social sphere of the Russian Federation. The paper focuses on the main problems of the pension system of the Russian Federation, considers the stages of formation of the PFR and NPF. The paper outlines the need to reform social off-budget funds and create a Pension and Social Insurance Fund. The goals and objectives of the pension reform are defined, the emphasis is placed on the fact that, as in many European countries, the reform was associated with a deficit in the fund's own income. At the same time, it is noted that despite the pension reform carried out, the problem associated with the growth of incomes of pensioners could not be solved. A comparative analysis of the activities of NPFs in Russia has been carried out. To increase the confidence of citizens in the NPF market, certain economic incentives are needed. Considered bills that will significantly expand the market of NPF participants. Proposed measures for the further development of the pension system.

Социальная политика выступает важнейшим элементом социальной поддержки граждан, защиты их интересов, реализуется она через механизм социального страхования. В Российской Федерации в 1990 году были сформированы социальные внебюджетные фонды, которые входят в состав бюджетной системы. Основной целью выделения их из бюджета было аккумулирование страховых взносов и направление их на решение вопросов по пенсионному обеспечению граждан, социальному и медицинскому страхованию. Пенсионное обеспече-

ние выступает одним из наиболее важных факторов в формировании эффективной социальной политики, граждане государства должны быть уверены в высоком уровне пенсий, позволяющим достойно провести старость. На развитие пенсионной системы влияют многие экономические факторы: демографическая ситуация, уровень развития медицины, уровень доходов населения. В результате проведенных пенсионных реформ, Россия отказалась от неэффективного механизма распределительной пенсионной системы, характерной для СССР.

С 1 января 2023 года с целью оптимизации деятельности произошло объединение двух фондов ПФР и ФСС, Правительством был учрежден Фонд пенсионного и социального страхования. Одними из направлений по реформированию социальных внебюджетных фондов будет изменение социального страхования и упрощение системы выплат населению, кроме того будет уделяться пристальное внимание вопросам эффективного инвестирования пенсионных накоплений.

Результаты исследования

Основными задачами пенсионного фонда были выплата пенсий и пособий. Однако необходимо подчеркнуть, что он также выполнял следующие основные функции, которые представлены на рисунке 1.

Фонд пенсионного и социального страхования на современном этапе сталкивается со сложными проблемами. ПФР был образован 22 декабря 1990 года, он не входит в состав бюджета, при этом выступает частью бюджетной системы.

Фонд социального страхования (ФСС) образован в 1991 году и в 2023 году объединен с Пенсионным фондом. До момента объединения с ПФР данный внебюджетный фонд выполнял следующие функции, представленные на рисунке 2.

Определим основные проблемы ПФР.

Одной из главных проблем выступает рост соотношения трудоспособного населения и граждан пенсионного возраста

Согласно данным Пенсионного фонда, в России в 2019 году количество пенсионеров составило 43,6 млн человек, в течении последующего года снижение числа пенсионеров составило 600 тыс. человек или 1,4%. В 2021 году данная тенденция продолжилась. Это было вызвано распространением COVID-19, в результате количество пенсионеров сократилось на 1 млн человек, или 2%. Таким образом, количество получателей страховых пенсий сократилось: с 2019-39,8 млн человек, до 38,1 млн человек в 2021 году, в абсолютном выражении на 1,7 млн человек или 4,3%.

Кроме того, данная тенденция была связана и с увеличением возраста выхода на пенсию. Данная реформа, началась с 1 января 2019 года и была связана с поэтапным ростом пенсионного возраста. Так только за 2019 год экономия пенсионного фонда на пенсионных выплатах составила 21,5 млрд рублей, планировалась что количество пенсионеров каждый год будет сокращаться на 300–500 тыс. С 2019 года отмечается снижение коэффициента демографической нагрузки, данный показатель в 2021 году составил 749, это самое низкое значение с 2016 года. Это связано с увеличением количества числа трудоспособных граждан.

Пенсионная реформа, как и во многих европейских странах, была связана с дефицитом собственных доходов фонда, средств поступающих в виде страховых взносов от работодателей было недостаточно для выплат пенсий. Согласно проведенной реформе, начиная с 2020 года трансферт направляемый с ФБ на обязательное пенсионное страхование должен был в течении 10 лет свести к нулю и вывести пенсионной фонд РФ на самофинансирование. Трансферт из федерального бюджета выступает в качестве основного источника формирования бюджета Пенсионного фонда России. Сокращение числа пенсионеров в результате поэтапного повышения пенсионного возраста не привело к росту благосостояния людей старшего поколения.

В результате, несмотря на проведенную пенсионную реформу, проблему, связанную с ростом доходов пенсионеров решить не удалось. Повышение возраста выхода на пенсию в 60 лет для женщин и 65 для мужчин, не были приняты однозначно с социально-политической точки зрения. Кроме того, в европейских странах, где возраст выхода на пенсию выше, чем в РФ, совершенно другой уровень, как медицины, так и в целом уровень жизни. Поэтому пенсионная реформа должна быть реализована параллельно с экономическими реформами.

До момента объединения с ПФР данный внебюджетный фонд выполнял следующие функции, представленные на рисунке 3.



Рис. 1. Функции пенсионного фонда РФ

Согласно представленным на рисунке 3 данным, Фонд социального страхования в период с 2018 по 2022 гг. испытывал дефицит финансовых средств. Так в 2018 г. дефицит был зафиксирован на уровне 42,6 млрд руб. За истекшие 5 лет наибольший уровень дефицита наблюдался в 2022 году – 135,3 млрд руб. В 2021 году исследуемый показатель значительно снизился, до уровня 18,2 млрд руб., однако в 2022 году вновь наблюдался рост до отметки 119 млрд руб.

Для ПФР так же характерен дефицит. В 2018 г. дефицит был зафиксирован на уровне 256,8 млрд руб. За период с 2019 по 2020 гг. уровень дефицита снизился с отметки 23,2 млрд руб. до 13,2 млрд руб. В 2021 году исследуемый экономический показатель до-

стиг максимального уровня за истекшие пять лет – 330,7 млрд руб. К 2022 году дефицит вновь снизился и составил 122,4 млрд руб.

На основании проведенного анализа, Фонд социального страхования в меньшей мере, чем ПФР зависел от поступлений федерального бюджета.

Перейдем к исследованию пенсионных накоплений.

Согласно данным Пенсионного фонда в 2019 году количество человек у которых формируются пенсионные накопления было на уровне 76,3 млн чел., в течение 2020 года данный показатель снизился в фактическом выражении на 0,8 млн чел, или на 1,1%, в 2021 году отрицательная тенденция продолжилась снижение составило, как и в 2020 году, 0,8 млн чел.

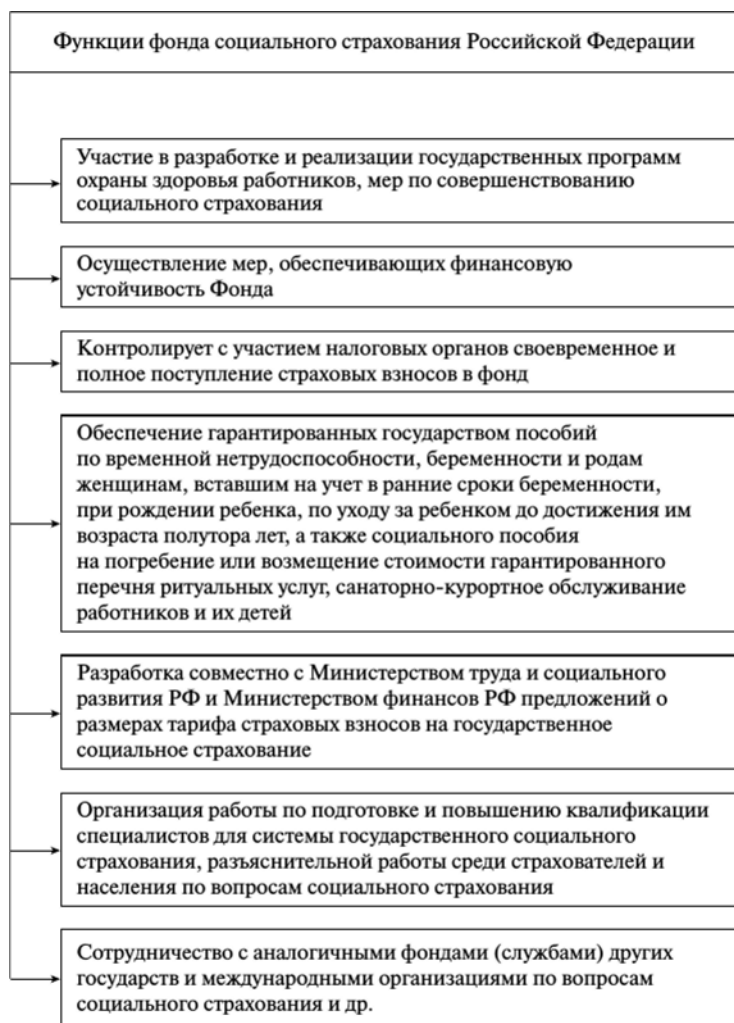


Рис. 2. Функции фонда социального страхования РФ

Согласно данным Пенсионного фонда, в 2019 году количество человек у которых формируются пенсионные накопления в государственной управляющей компании ВЭБ.РФ составило 38,6 млн чел., в течении 2020 года данный показатель снизился в фактическом выражении на 0,4 млн чел, в 2021 году отрицательный тренд продолжился, снижение составило 0,6 млн чел. или 1,6 п.п.

Проанализируем отраслевую структуру инвестиций пенсионных накоплений ВЭБ РФ в 2021 году. Более половины портфеля ВЭБ РФ составляют корпоративные облигации, порядка 1 трлн рублей. Большая часть средств инвестирована в сферу транспорта, дорог, нефтегазового сектора, электроэнергетики и финансовой сферы. Несмотря на высокую диверсификацию рисков,

в 2021 году доходность расширенного портфеля ВЭБ РФ первый раз, начиная с 2014 года, была зафиксирована ниже инфляции, составив всего лишь 4,66%. Это связано с мировым финансовым кризисом, охватившем все без исключения сферы экономики.

Средняя доходность частных управляющих компаний, которые управляют финансовыми средствами пенсионных накоплений граждан, которые предпочли оставаться в ПФР, в 2021 году была зафиксирована на уровне 13,9% годовых.

Общий объем финансовых средств, который находится под управлением частных УК, зафиксирован на уровне 32 млрд руб. В течение 2021 года данный показатель существенно снизился, в связи с тем что три УК расторгли договоры с ПФР.

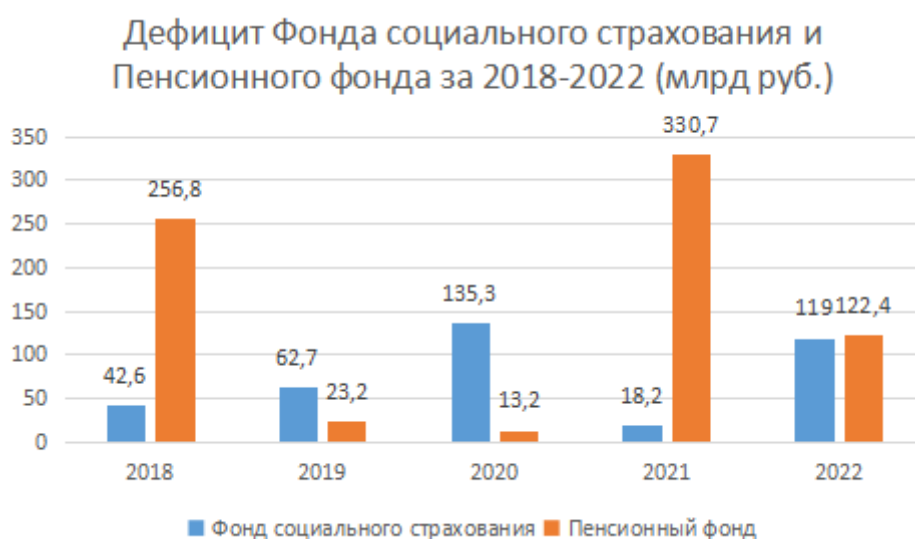


Рис. 3. Дефицит Фонда социального страхования и Пенсионного фонда

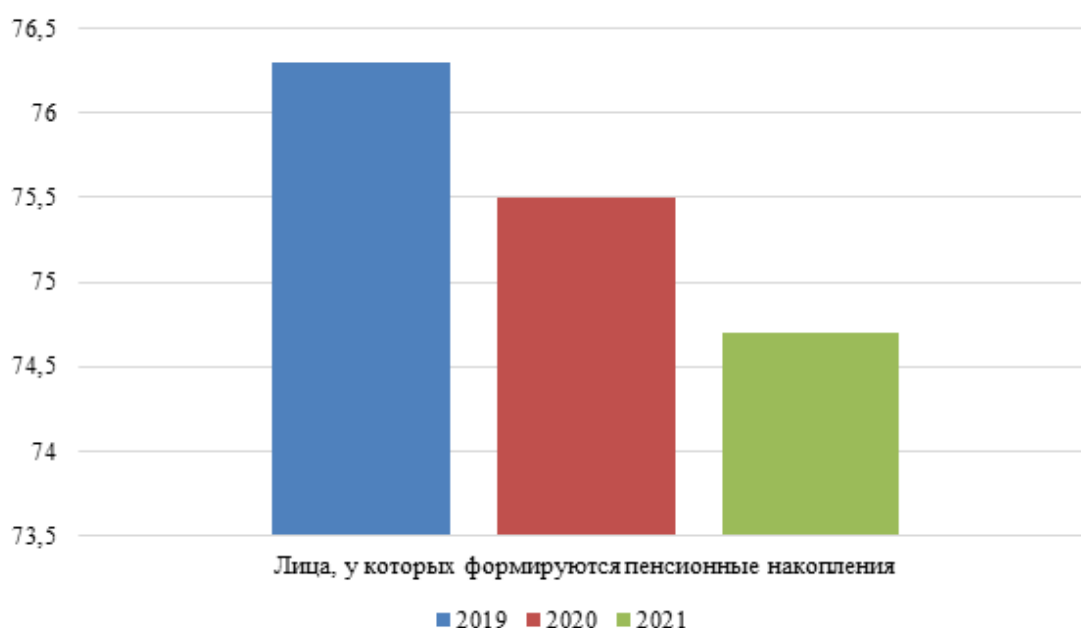


Рис. 4. Лица, у которых формируются пенсионные накопления (млн. чел)

Начиная с 2002 года, часть обязательных пенсионных отчислений перечислялась на индивидуальные пенсионные счета. Эти средства можно было оставить в распоряжение ПФР или перевести в НПФ. Кроме того, для обеспечения достойной старости граждане могли заключить с НПФ договор негосударственного пенсионного обеспечения.

Таим образом, пенсионеры имели возможность получить дополнительную пенсию.

Формирование НПФ было определено Указом Президента РФ от 16.09.1992г. № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах», в данном документе от-

ражены цели функционирования НПФ, к основным из которых относятся: защита сбережений от инфляции и улучшение пенсионного обеспечения граждан. Первые НПФ были сформированы в России в 1993-1994 гг.

Начиная с 1995 года, деятельность негосударственных пенсионных фондов контролировалась Инспекцией НПФ. В 1996 году данный орган выдал 26 соответствующих разрешений. Основным этапом в деятельности НПФ было принятие Федерального закона «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 года.

Этапы работы негосударственных пенсионных фондов выглядят следующим образом (рисунок 7).

Рассмотрим представленную схему более подробно.

На первом этапе вкладчик перечисляет свои накопления в негосударственный пенсионный фонд.

На втором этапе Фонд осуществляет управление средствами, инвестирует их с целью получения прибыли. По действующему законодательству, средства

пенсионных накопленных могут быть вложены в следующие активы:

- государственные и корпоративные облигации российской компании;
- обыкновенные и привилегированные акции российских эмитентов;
- ипотечные ценные бумаги;
- рублёвые и валютные банковские депозиты;
- ценные бумаги международных финансовых организаций, допущенных к размещению или публичному обращению в России.

Третий этап – выплата пенсии вкладчику.

Таким образом, решались следующие задачи: с позиции граждан эффективное управление пенсионными накоплениями и формирование дополнительных средств, с позиции государства – привлечение в экономику финансовых средств.

В России деятельность НПФ регулируется ЦБ, который выдаёт и лицензии на осуществление соответствующей деятельности, при нарушениях в деятельности фондов, лицензии могут быть отозваны.

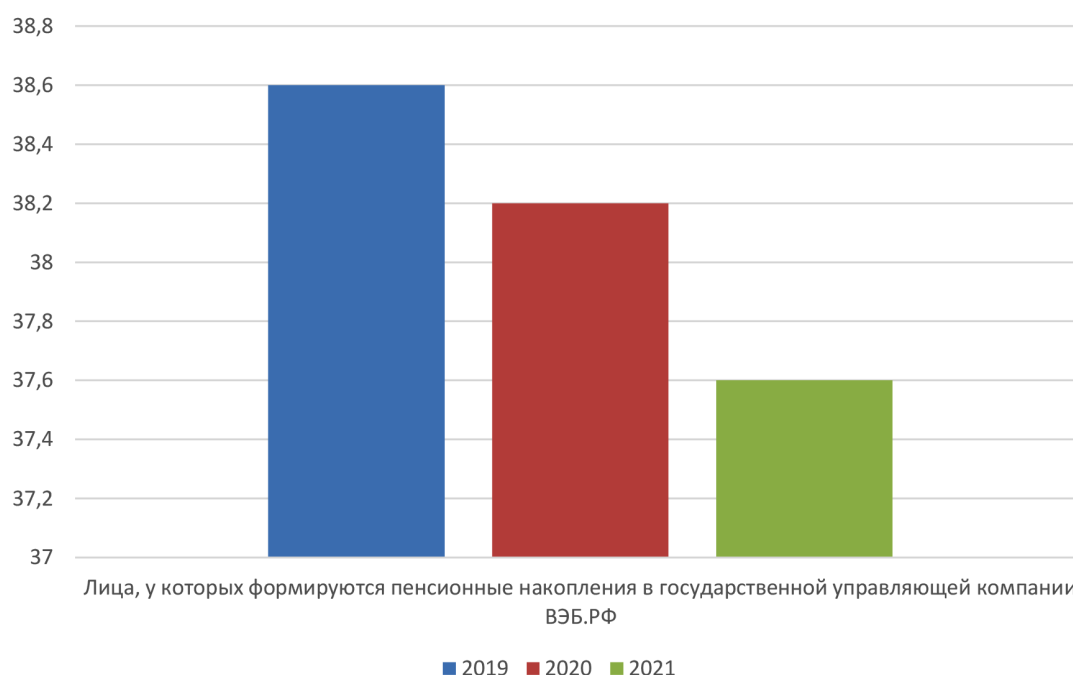


Рис. 5. Лица, у которых формируются пенсионные накопления в государственной управляющей компании ВЭБ.РФ (млн чел)

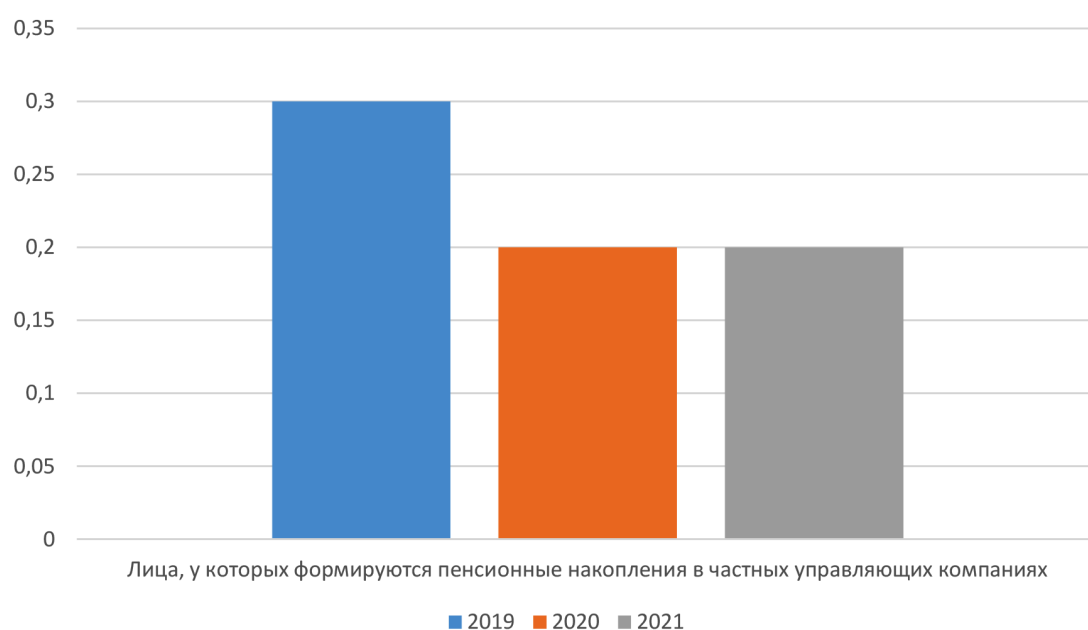


Рис. 6. Лица, у которых формируются пенсионные накопления в частных управляющих компаниях (млн. чел.)

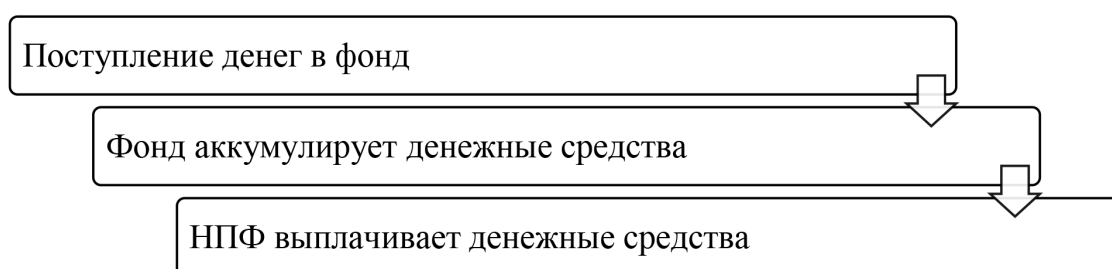


Рис. 7. Этапы работы НПФ

Таблица 1

Показатели НПФ

	НПФ	Сбербанк	Благосостояние	Открытие	Телеком-Союз	Газфонд	ВТБ
2019	участники	1751674	1356614	534812	307407	234417	69720
	прибыль, млн руб.	81570,5	27863,1	62119,8	-5464,8	45660,8	26557,5
	доходность	12,0%	6,4%	10,3%	-23,2%	8,8%	10,2%
2020	участники	1769674	1343820	528064	299199	231368	89348
	прибыль, млн руб.	44837,9	29536,7	30949,2	-5757,2	32500,1	22018,5
	доходность	6,1%	6,3%	5,1%	-23,3%	6,1%	7,7%
2021	участники	1808316	1326084	522850	287918	229255	116420
	прибыль, млн руб.	35219,5	18412,1	21948,7	980,1	16101,8	13107,2
	доходность	4,5%	3,7%	3,6%	3,8%	3,0%	4%

Так по состоянию на 01.01.2023 г. в РФ насчитывалось 39 организаций, относящиеся к НПФ, которые имели соответствующие лицензии, зарегистрированные в реестре Банка России, тогда как в 2018 году их было 58. На 01.01.2023 г. в негосударственных пенсионных фондах было размещено около 1,6 трлн руб. Представим ниже в таблице 1 наиболее крупные из данных организаций по количеству участников в программе НПФ, отразив также прибыль и доходность.

Согласно данным представленным в таблице 1, наиболее крупным в России НПФ является «Сбербанк», число клиентов которого в 2021 году составило 1 808 316 чел., что на 30% выше чем у НПФ «Благосостояние» – 1 326 084 человек в 2021 году. Необходимо отметить, что рынок НПФ в достаточной степени концентрированный, поскольку суммарное количество участников у четырёх других организаций немногим больше 1 млн. человек.

На основании данных, представленных в таблице 1, можно сделать вывод о том, что инвестирование средств в НПФ не является безрисковой операцией – в 2019 и 2020 годах четвертая по численности участников организация «Телеком-Союз» демонстрировала убыточность на уровне 23%. Помимо этого, наблюдается снижение средней доходности НПФ в период с 2019 по 2021 гг. Если в 2019 году доходность НПФ «Сбербанк» была на уровне 12%, то в 2021 году опустилась до отметки 4,5%.

Это связано, прежде всего, с падением фондовых рынков как в мире, так и в России. НПФ инвестирует в российский фондовый рынок. В результате снижение показателей на фондовом рынке привело к снижению доходности НПФ.

В 2023 году был принят закон, позволяющий гарантировать права участников НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению. Была введена система страхования в отношении НПО, в пределах 1,4 млн рублей. В результате принятого закона, если НПФ станет банкротом, государство выплатит вкладчикам эту сумму. Данная мера должна повысить доверие

граждан к негосударственному пенсионному обеспечению.

В рамках законопроекта есть положение, которое увеличивает безубыточность по НПО с 1 года до 5 лет.

НПФ ежегодно должны были показывать положительную доходность. Данная мера надежно защищала интересы клиентов НПФ. При этом НПФ не имели возможности более активно работать на фондовом рынке и инвестировать в рискованные финансовые инструменты, это было связано с обязательностью предоставления ежегодного безубыточного дохода. Как показывает практика, рынок акций является достаточно волатильным. Данный законопроект даст возможность для НПФ гарантировать безубыточность в рамках ни одного года, а 5 лет. Фонды смогут предложить клиентам различные инструменты для инвестирования. Клиенты НПФ смогут сами определиться со стратегией инвестирования: консервативной или агрессивной. На сегодняшний день НПФ инвестирует в акции порядка 7%, при этом лимит составляет 40% вложений в акции, которые в высшем котировальном списке биржи. Принятие данного законопроекта должно увеличить рост доли акций в инвестиционных портфелях НПФ.

Для повышения доверия граждан к рынку НПФ необходимы определенные экономические стимулы, в том числе налоговые. Важный законопроект, расширяющий круг участников НПФ, касается изменений в Налоговом кодексе, позволяющем отменить НДФЛ по программам, которые будут открываться для ближайших родственников. Рассматривается законопроект, позволяющий значительно расширить виды деятельности НПФ. В настоящее время НПФ имеют право заниматься двумя направлениями: обязательное пенсионное страхование и НПО. В дальнейшем деятельность НПФ может быть связана с улучшением жизни пенсионеров, в том числе страховой защите по ДМС, услугам по телемедицине, бесплатной доставке лекарств.

Подводя итог проведённого анализа негосударственных пенсионных фондов в России, можно сделать вывод о том, что НПФ, выступают звеном

современной финансовой системы, классическим институциональным инвестором. Дальнейшее развитие НПФ стабилизирует финансовый рынок России, так как это «длинные деньги» и выступают в качестве значительного инвестиционного ресурса для развития экономики. Деятельности НПФ нацелена на защиту средств населения от инфляции, снижение финансовой нагрузки на Пенсионный фонд и роста благосостояния граждан.

Для самих вкладчиков НПФ имеет ряд достоинств и недостатков.

Достоинства:

- НПФ не отменяет выплаты государственного Пенсионного фонда, что увеличивает размер суммарных пенсионных отчислений;

- сумма перечисленных в НПФ накоплений застрахована, сумма возмещения составит 1,4 млн руб.;

- доходность вложений в НПФ может превышать доходность в государственном фонде;

- вложенные накопления могут быть переданы по наследству.

К недостаткам НПФ можно отнести:

- инвестиции в НПФ не отличаются стабильностью по доходности;

- НПФ нельзя менять чаще, чем 1 раз в 5 лет, иначе возможные убытки будут компенсированы за счёт вкладчика;

- доходы облагаются налогом.

Выводы

Согласно проведенному анализу, важно отметить, что одной из самых сложных задач, стоящих перед НПФ, является эффективное инвестирование средств фондов. В связи со сложной экономической ситуацией, сложившейся в мировой экономике, введением санкций, необходимо направить инвестиции НПФ на внутренний рынок. Решение об инвестировании финансовых средств в такие инструменты должно учитывать, прежде всего, интересы их участников. Важно избегать любого давления на НПФ с позиции лоббирования определенных инвестиционных проектов. Как показывает практика, надзор за деятельностью НПФ должен быть жестко регламентирован. Данные финансовые институты должны предоставлять ЦБ отчеты в полном объеме, с целью обеспечения эффективного управления накопительной пенсионной системой. Для успешного решения перечисленных выше проблем назрела необходимость в формировании целостной программы долгосрочного развития пенсионной системы. Данная программа должна быть направлена на рост благосостояния пенсионеров, по сравнению с заработной платой и в то же время необходимо не допустить рост социальных взносов и снизить дефицит пенсионной системы.

Библиографический список

1. Социальный фонд России. [Электронный ресурс]. URL: <https://sfr.gov.ru/> (дата обращения: 28.05.2023).
2. Реестры ЦБ РФ. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/RSCI/registers/> (дата обращения: 28.05.2023).
3. Федеральная служба государственной статистики России. [Электронный ресурс]. URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 28.05.2023).
4. Каирова Ф.А., Елеева А.Р. Формирование доходной части государственных внебюджетных фондов // Экономика и предпринимательство. 2019. № 11 (112). С. 426-431.
5. Плиева А.Р., Каирова Ф.А. Эффективность формирования финансовых ресурсов Пенсионного Фонда Российской Федерации в современных условиях // Гуманитарные и социально-экономические науки. 2018. № 6 (103). С. 150-153.