

О чем напомнят «письма счастья»

До 1 сентября будут разосланы уведомления о состоянии специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, отражающей состояние накопительной части трудовой пенсии. Вступление в силу нововведений в законодательство об инвестировании пенсионных накоплений есть повод вспомнить о своей причастности к размеру будущей пенсии.

С 2002 года в РФ осуществлен переход к распределительно-накопительной системе пенсионного обеспечения. Существующая пенсионная система достаточно сложна, в ней трудно ориентироваться как работодателю, вносящему взносы за своих сотрудников, так и рядовому гражданину.

Все получатели так называемых «белой» или «серой» зарплат являются застрахованными лицами, что налагает на их работодателей обязанность по уплате ЕСН, направляемого на цели внебюджетных фондов. Базовая ставка ЕСН составляет 26 % фонда оплаты труда (ФОТ), в т.ч. 20 % направляется в Пенсионный фонд Российской Федерации, при этом для граждан 1967 г. рождения и моложе за счет 6% формируется накопительная часть трудовой пенсии (НЧ). Взносы на финансирование НЧ не расходуются на выплату текущих пенсий, а предназначены для инвестирования и получения дополнительного дохода в пользу будущего пенсионера.

В процессе инвестирования пенсионных накоплений обязательно участвует и пенсионный фонд – Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) либо негосударственный пенсионный фонд (НПФ), и управляющая компания – Внешэкономбанк либо частная управляющая компания.

Гражданам законодательно предоставлено право выбора по передаче полномочий на управление НЧ Пенсионному фонду Российской Федерации, частной управляющей компании либо негосударственному пенсионному фонду, которое застрахованное лицо может реализовывать ежегодно.

2 августа 2009 г. вступил в силу Федеральный закон от 18 июля 2009 г. № 182-ФЗ, наделяющий государственную управляющую компанию средствами пенсионных накоплений – Внешэкономбанк (далее – ГУК) правом инвестировать в корпоративные, субфедеральные, ипотечные облигации, облигации международных финансовых организаций и депозиты. Также закон разрешил частным управляющим компаниям вложения в иностранную валюту и ценные бумаги международных финансовых организаций.

Начиная с 1 ноября 2009 г. ГУК будет формировать два портфеля: РАСШИРЕННЫЙ инвестиционный портфель и инвестиционный портфель ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.

На сегодняшний день застрахованные лица (экономически активное население) имеют следующие возможности распорядиться накопительной частью трудовой пенсии:

1. Не реализовывать право выбора («промолчать»). В таком случае формирование НЧ будет осуществляться в ПФР, а инвестировать накопления будет ГУК – Внешэкономбанк в рамках РАСШИРЕННОГО инвестиционного портфеля.

РАСШИРЕННЫЙ инвестиционный портфель формируется на основе существующего портфеля ГУК. Помимо практически единственно доступных ранее государственных ценных бумаг РФ РАСШИРЕННЫЙ инвестиционный портфель дополнен российскими корпоративными облигациями, ипотечными облигациями, облигациями, выпущенными субъектами федерации, облигациями международных финансовых организаций, депозитами.

Облигации негосударственного сектора должны быть включены в котировальные списки высшего уровня, облигации нерезидентов – допущены к размещению и (или) публичному обращению в РФ. В портфеле будет сохраняться высокая доля государственных ценных бумаг.

Как было заявлено, целью нововведений является не повышение конкурентных преимуществ Внешэкономбанка как государственной управляющей

компании, а выход из ситуации узости рынка государственных бумаг, не адекватной темпам роста пенсионных накоплений, при этом характер инвестирования останется консервативным.

2. Формировать НЧ в ПФР и выбрать РАСШИРЕННЫЙ инвестиционный портфель ГУК целенаправленно.

3. Формировать НЧ в ПФР и выбрать инвестиционный портфель ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ ГУК, который будет иметь максимально консервативный состав: государственные ценные бумаги РФ и корпоративные облигации, гарантированные государством.

4. Формировать НЧ в ПФР и выбрать только одну из негосударственных управляющих компаний из числа компаний, отобранных ПФР по конкурсу. На сегодняшний день – 59 организаций (по данным ПФР). В этом случае пенсионные накопления могут быть инвестированы во все разрешенные инструменты (активы).

Инвестиционный портфель частной управляющей компании является более широким по определению. Помимо инструментов, разрешенных для ГУК, частной управляющей компании доступны ценные бумаги российских эмитентов - акции открытых акционерных обществ, облигации, ипотечные бумаги (при условии их включения в котировальные списки высшего уровня), а также ценные бумаги международных финансовых организаций и паи индексных инвестиционных фондов, размещающих средства в ценные бумаги иностранных эмитентов.

Конкретно состав и структура инвестиционного портфеля устанавливаются в неотъемлемой части договора ПФР с частной управляющей компанией – инвестиционной декларации.

5. Отказаться от услуг ПФР и формировать НЧ в негосударственном пенсионном фонде. НПФ не может инвестировать пенсионные накопления самостоятельно, а только с привлечением частных управляющих компаний – как одной, так и нескольких. В этом случае к инвестированию может быть привлечена любая из управляющих компаний, обладающая лицензией на осуществление

деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами. Выбор осуществляется НПФ на конкурсной основе.

На сегодняшний день зарегистрировано 93 НПФ, и 529 управляющих компаний, имеющих право на управление пенсионными накоплениями (по данным ФСФР России).

Пенсионные накопления также могут быть инвестированы во все разрешенные инструменты. Конкретно состав и структура инструментов инвестирования определяются в инвестиционной декларации в составе договора НПФ с управляющей компанией. Параметры инвестиционной декларации зависят от приемлемого соотношения надежности и доходности инвестиций, определяемого сторонами в результате переговоров.

6. Отказаться от услуг НПФ и перевести формирование НЧ обратно в ПФР (указав при этом портфель ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ либо РАСШИРЕННЫЙ)

На конец 2007 года в ГУК формировались накопления 95,6 % застрахованных лиц, в НПФ – 3%, в управляющих компаниях – 1,4%. (Расчет по данным ФСФР России.)

Право выбора может использоваться ежегодно до 31 декабря, но в 2009 г. - до 30 сентября. Варианты со 2-го по 4-й реализуются путем подачи заявления в порядке, установленном Приказом Минфина России от 11.03.2004 № 30н. Варианты с 5-го по 6-й – в порядке, установленном Постановлением Правительства РФ от 06.02.2004 № 60.

По итогам 2008 года, используя наиболее консервативную стратегию, Внешэкономбанк показал отрицательную доходность пенсионных накоплений - минус 0,46%. Доходность ГУК за период 2006-2008 гг. в расчете на год составила 3,71 % (по данным Внешэкономбанка). При этом все предыдущие годы ГУК и большинство частных управляющих компаний стабильно показывали

положительную доходность. (Безусловно, данные показатели должны быть скорректированы с учетом инфляции.)

Будущим пенсионерам не следует принимать поспешных решений по смене частной управляющей компании или НПФ, основываясь лишь на результатах 2008 г. и тем самым, фиксируя убытки.

Несмотря на то, что многие частные управляющих компаний получили по итогам 2008 г. убытки значительно выше, чем ГУК, - в совокупности около минус 38% (расчет по данным ФСФР России) - они имеют неплохие перспективы возместить потери в будущем.

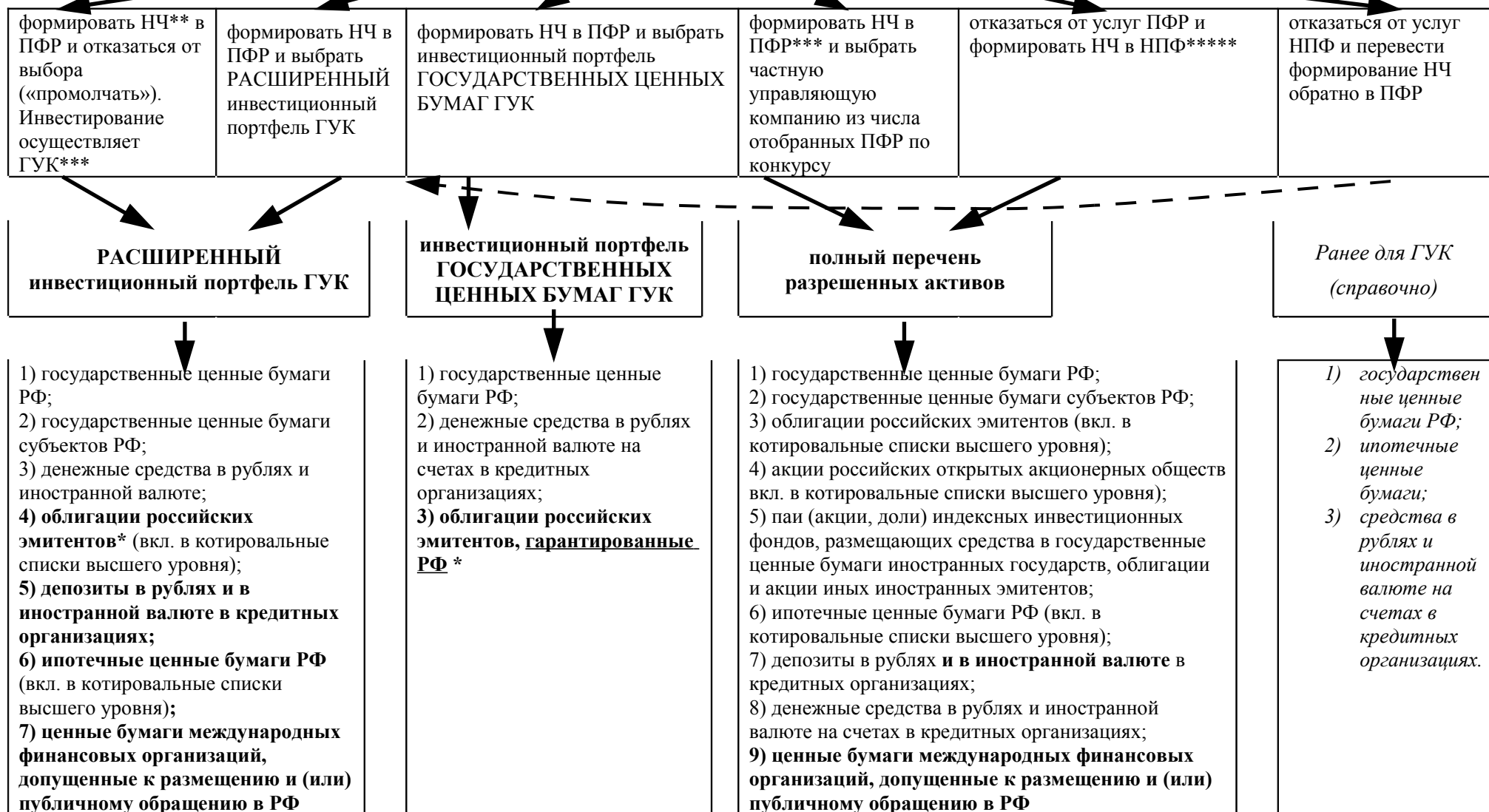
В предыдущие годы частные управляющие компании за счет своего более широкого (и, возможно, более рискованного) портфеля заработали для своих клиентов большую доходность. Частный бизнес быстрее реагирует на изменение конъюнктуры, т.е., восстанавливается после кризиса.

Внешэкономбанк, безусловно, не является органом денежно-кредитной политики, однако, наличие у него статуса государственной корпорации предполагает подчиненность задачам деятельности собственника. С другой стороны, цель деятельности частных управляющих компаний есть максимизация прибыли, которая напрямую зависит от размера дохода, полученного на доверенные им средства.

Необходимо помнить, что окончательный размер пенсии определяется лишь к моменту наступления пенсионных оснований. Первые массовые выплаты пенсий по накопительной системе должны начаться с 2013 года, а основная часть будет выплачиваться только с 2023 года. К этому времени можно ожидать улучшения ситуации.

Ведущий специалист-эксперт
отдела организации и проведения
надзорных мероприятий на финансовых рынках
РО ФСФР России в УрФО
Фирсова А.В.

ПРАВА ПО РАСПОРЯЖЕНИЮ НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТЬЮ ТРУДОВОЙ ПЕНСИИ



* полужирным шрифтом выделены нововведения, внесенные Федеральным законом от 18.07.2009 № 182-ФЗ

** НЧ – накопительная часть трудовой пенсии

*** ПФР - Пенсионный фонд Российской Федерации

** ГУК – государственная управляющая компания – Внешэкономбанк

**** НПФ – негосударственный пенсионный фонд