

В.И. САВИН

*Региональное отделение Пенсионного фонда по Мурманской области,
доцент, начальник отдела персонифицированного учета*

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ЗАСТРАХОВАННЫХ ЛИЦ ПРИ ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЯ ИНВЕСТИРОВАНИЯ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ В НАЦИОНАЛЬНУЮ ЭКОНОМИКУ

В статье исследуются актуальные вопросы застрахованных лиц при принятии решения инвестирования пенсионных накоплений.

Завершается пятый год пенсионной реформы, начатой в Российской Федерации с января 2002 года. В соответствии с новым пенсионным законодательством, с 2002 года изменилась структура трудовых пенсий, составными частями которых являются: базовая (БЧ), страховая (СЧ) и накопительная (НЧ).

Причем, накопительная часть трудовых пенсий должна сгладить последствия ожидаемого демографического кризиса в Российской Федерации и дать возможность молодому поколению, у которого до 2002 года еще не было периодов трудовой деятельности (или были непродолжительные периоды) позаботиться о своей старости заблаговременно.

С началом пенсионной реформы изменилось отношение страхователей (работодателей) и в первую очередь, самих застрахованных лиц, к вопросу уплаты страховых взносов в Пенсионный Фонд Российской Федерации, так как теперь каждый работающий гражданин (застрахованное лицо) заинтересован, чтобы вся информация отражалась на его индивидуальном лицевом счете в системе обязательного пенсионного страхования.

Если в старой солидарно-распределительной системе пенсионного обеспечения практически отсутствовала мотивация уплаты страховых взносов, то на этапе реформирования пенсионной системы, каждый работающий гражданин понимает, что страхователь должен не только начислять и выплачивать ему заработную плату, но и своевременно и в полном объеме перечислять страховые взносы на финансирование страховой и накопительной частей трудовой пенсии.

Застрахованное лицо, в свою очередь, может в соответствии с законодательством контролировать своего страхователя (работодателя) по вопросам перечисления страховых взносов в ПФР и представления отчетности по индивидуальному (персонифицированному) учету, которая включает в себя информацию по каждому работавшему у страхователя в течение года в виде индивидуальных сведений (формы СЗВ-4, АДВ-11) о периодах страхового стажа и начисленных и перечисленных страховых взносах за расчетный период, т.е. отчетный год.

В том случае, если страхователь даже перечислил необходимые страховые взносы в ПФР, но не представил отчетности по формам СЗВ-4 и АДВ-11, то денежные средства остаются обезличенными и их нельзя разнести по индивидуальным лицевым счетам застрахованных лиц и тем более передать в какую-либо управляющую компанию для инвестирования.

Пенсионный Фонд Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом от 24.07.2002 №111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» обязан ежегодно информировать застрахованных лиц, имеющих право на накопительную часть пенсии и работавших в отчетном году, о поступивших на их индивидуальный лицевой счет страховых взносов.

Таким образом, застрахованные лица, получившие письма ПФР с извещением о состоянии специальной части их лицевого счета, получают возможность определить полноту уплаты за них страхователем страховых взносов и могут принять решение о том оставлять ли свои денежные средства на накопительную часть трудовой пенсии в государственной управляющей компании, которой по Постановлению Правительства Россий-

ской Федерации определен Внешэкономбанк или направить их в негосударственные управляющие компании.

Прежде, чем принять то или иное решение и тем более правильное решение, застрахованные лица должны владеть необходимой информацией о субъектах отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений и основных понятиях процесса инвестирования.

Рассмотрим основные понятия, используемые в процессе инвестирования средств пенсионных накоплений.

Инвестирование средств пенсионных накоплений представляет собой деятельность управляющей компании по управлению средствами пенсионных накоплений.

Управляющей компанией является акционерное общество, общество с ограниченной (дополнительной) ответственностью, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации, имеющее лицензию на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами.

Пенсионные накопления – это совокупность средств, включающая в себя:

✓ суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, включающие чистый финансовый результат, который получен от временного размещения указанных страховых взносов Пенсионным фондом Российской Федерации;

✓ средства, переданные в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом Российской Федерации;

✓ средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний для выплаты застрахованным лицам и их правопреемникам и еще не направленные на выплату пенсий;

✓ средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от управляющих компаний для передачи в негосударственные пенсионные фонды в соответствии с заявлениями застрахованных лиц и еще не переданные негосударственным пенсионным фондам;

✓ средства, поступившие в Пенсионный фонд Российской Федерации от негосударственных пенсионных фондов в соответствии с законодательством Российской Федерации и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям;

Пенсионные накопления могут быть размещены в следующие активы (объекты инвестирования):

1) государственные ценные бумаги Российской Федерации;

2) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации;

3) облигации российских эмитентов, помимо указанных в пунктах 1 и 2;

4) акции российских эмитентов, созданных в форме открытых акционерных обществ;

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

6) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;

7) денежные средства в рублях на счетах в кредитных организациях;

8) депозиты в рублях в кредитных организациях;

9) иностранную валюту на счетах в кредитных организациях.

Субъектами отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются:

✓ Пенсионный фонд Российской Федерации;

✓ специализированный депозитарий;

✓ управляющие компании;

✓ застрахованные лица;

✓ страхователи.

Участниками отношений по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений являются:

- ✓ брокеры;
- ✓ кредитные организации;
- ✓ негосударственные пенсионные фонды, осуществляющие деятельность по обязательному пенсионному страхованию;
- ✓ другие организации, вовлеченные в процесс формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений.

Пенсионный фонд Российской Федерации осуществляет свои права и исполняет обязанности, исключительно в интересах застрахованных лиц.

Пенсионный фонд Российской Федерации обязан:

1) использовать средства пенсионных накоплений исключительно в целях, установленных Федеральным законом от 27.07.2002 № 111-ФЗ;

2) заключать договоры с государственной управляющей компанией, а также с управляющими компаниями и специализированным депозитарием, которые отобраны по результатам конкурса, в порядке, определяемом Правительством Российской Федерации;

3) передавать управляющей компании средства пенсионных накоплений в порядке и сроки, которые установлены Правительством Российской Федерации, и в соответствии с договорами доверительного управления средствами пенсионных накоплений;

4) оплачивать расходы, связанные с инвестированием средств пенсионных накоплений;

5) рассматривать отчеты специализированного депозитария и управляющих компаний о финансовых результатах их деятельности по формированию и инвестированию средств пенсионных накоплений;

6) расторгать договоры со специализированным депозитарием и управляющими компаниями по основаниям, предусмотренным настоящим Федеральным законом и законодательством Российской Федерации;

7) принимать меры, предусмотренные законодательством Российской Федерации, для обеспечения сохранности средств пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении управляющей компании, с которой прекращается (расторгается) договор доверительного управления средствами пенсионных накоплений;

8) вести обособленный учет средств пенсионных накоплений и обеспечивать режим их учета, позволяющий сверять средства, учтенные в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц за прошедший финансовый год, с суммами поступивших страховых взносов и доходами от инвестирования за тот же период, а также средства, учтенные в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц нарастающим итогом, с общим объемом пенсионных накоплений;

9) отражать средства пенсионных накоплений в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц в порядке и сроки, которые установлены Федеральным законом "Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования" (в ред. Федерального закона от 31.12.2002 N 198-ФЗ);

10) запрашивать и получать у государственной управляющей компании и управляющих компаний, отобранных по конкурсу, средства на выплаты за счет средств пенсионных накоплений в соответствии со статьями 38 и 39 Федерального закона от 27.07.2002 № 111-ФЗ;

11) направлять ежеквартально в уполномоченный федеральный орган исполнительной власти отчет по формам, установленным уполномоченным федеральным органом исполнительной власти, о поступлении страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии и об их направлении на инвестирование, а также о выплатах за счет средств пенсионных накоплений;

12) направлять ежегодно в уполномоченный федеральный орган исполнительной власти отчет по форме, установленной уполномоченным федеральным органом исполни-

тельной власти, о средствах, учтенных в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц, и о результатах инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление управляющим компаниям;

13) направлять не позднее 1 июля каждого года застрахованным лицам информацию о состоянии специальной части их индивидуальных лицевых счетов, результатах инвестирования средств пенсионных накоплений и необходимые документы для выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или уполномоченного негосударственного пенсионного фонда;

14) рассматривать заявления застрахованных лиц о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании);

15) рассматривать заявления застрахованных лиц об отказе от получения накопительной части трудовой пенсии и о выборе негосударственного пенсионного фонда, поданные в соответствии со статьей 32 Федерального закона "Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации";

16) обеспечивать перевод средств пенсионных накоплений в размере, равном сумме средств, отраженных в специальной части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, в выбранную застрахованным лицом управляющую компанию или выбранный негосударственный пенсионный фонд, уполномоченный в соответствии с федеральным законом осуществлять деятельность по обязательному пенсионному страхованию в Российской Федерации;

17) в случае прекращения (расторжения) договора доверительного управления средствами пенсионных накоплений с управляющей компанией по основаниям, предусмотренным пунктом 17 статьи 18 Федерального закона от 24.07.2002 №111-ФЗ, уведомлять об этом застрахованных лиц, выбравших данную управляющую компанию, одновременно с представлением ежегодной информации, предусмотренной подпунктом 13 настоящего пункта.

Таким образом, ПФР обязан направлять не позднее 1 июля каждого года застрахованным лицам информацию о состоянии специальной части их индивидуальных лицевых счетов, результатах инвестирования средств пенсионных накоплений и необходимые документы для выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании) или уполномоченного негосударственного пенсионного фонда.

В 2003 году в соответствии с Постановлением Правительства сроки информирования были изменены и продлены до 1 ноября, а застрахованным лицам дано право определиться с выбором управляющей компании до 31 декабря 2003 года.

В связи с этим, Пенсионный фонд Российской Федерации направляет застрахованному лицу Извещение о состоянии индивидуального лицевого счета застрахованного лица в Пенсионном фонде Российской Федерации.

Неполучение застрахованным лицом указанного Извещения не лишает застрахованное лицо возможности реализовать право выбора инвестиционного портфеля (управляющей компании). В этом случае застрахованное лицо может самостоятельно (не дожидаясь получения названного Извещения) обратиться в территориальное Управление ПФР по месту жительства с Заявлением.

Заявление может быть подано застрахованным лицом в территориальное Управление ПФР следующим образом: *лично, по почте или через организацию, с которой у ОПФР заключено соглашение о взаимном удостоверении подписей.*

Если Заявление подано застрахованным лицом лично, то датой приема Заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) считается дата регистрации названного Заявления в территориальном Управлении ПФР. Дата написания Заявления не влечет правовых последствий.

В случае, если в срок, установленный для подачи Заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании), застрахованным лицом было подано два Заявления, то Заявлением о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) признается Заявление, которое первым (по дате) зарегистрировано в территориальном

органе ПФР. Второе (по дате регистрации) Заявление не имеет юридической силы и не влечет за собой правовых последствий.

При *личной* подаче Заявления застрахованное лицо предъявляет паспорт и страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования.

Анкетные данные застрахованного лица, указанные в Заявлении, должны полностью соответствовать данным указанным в паспорте и страховом свидетельстве.

В случае несовпадения анкетных данных в одном из названных документов застрахованному лицу должно быть отказано в приеме Заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) до устранения имеющихся расхождений (например, обмен страхового свидетельства, замена паспорта и т.д.).

Исправлений, подчисток в Заявлении не допускается. Специалист территориального Управления ПФР, осуществляющий прием Заявлений консультирует застрахованное лицо по надлежащему заполнению Заявления в соответствии с инструкцией, не оказывая влияния на выбор застрахованного лица.

В случае если в паспорте или страховом свидетельстве указана одна фамилия, а в базе данных АРМа по обработке заявлений – другая, то Заявление заполняется и принимается в соответствии с данными паспорта и страхового свидетельства.

В случае, если Заявление было направлено застрахованным лицом по почте, то датой подачи Заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) считается дата, указанная на почтовом штемпеле. Дата регистрации Заявления – это дата регистрации входящей корреспонденции в территориальном Управлении ПФР.

Если застрахованное лицо направило два Заявления о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании), правовые последствия влечет за собой только Заявление, которое *первым (по дате регистрации входящей корреспонденции) зарегистрировано* в территориальном органе ПФР.

Если Заявление о выборе инвестиционного портфеля (управляющей компании) направлено застрахованным лицом **по почте**, установление личности и проверка подлинности подписи застрахованного лица осуществляются в соответствии с пунктом 4 ст. 32 Федерального закона от 24.07.2002 № 111-ФЗ, а именно:

- а) нотариусом;
- б) в порядке, установленном пунктом 3 статьи 185 Гражданского кодекса Российской Федерации:
 - для военнослужащих и других лиц, находящихся на излечении в госпиталях, санаториях и других военно-лечебных учреждениях – начальником такого учреждения, его заместителем по медицинской части, старшим или дежурным врачом;
 - для военнослужащих, а в пунктах дислокации воинских частей, соединений, учреждений и военно-учебных заведений, где нет нотариальных контор и других органов, совершающих нотариальные действия, также для рабочих и служащих, членов их семей и членов семей военнослужащих – командиром (начальником) этих части, соединения, учреждения или заведения;
 - для лиц, находящихся в местах лишения свободы – начальником соответствующего места лишения свободы;
 - для совершеннолетних дееспособных граждан, находящихся в учреждениях социальной защиты населения – администрацией этого учреждения или руководителем (его заместителем) соответствующего органа социальной защиты населения;
- в) должностными лицами консульских учреждений Российской Федерации в случаях, если застрахованное лицо находится за пределами Российской Федерации;
- г) организациями (трансферагентами), с которыми у Отделений Пенсионного фонда Российской Федерации заключены соглашения о взаимном удостоверении подписей.

Пенсионный Фонд Российской Федерации в 2003 году изготовил более 40 млн. извещений застрахованным лицам о состоянии специальной части их индивидуальных ли-

цевых счетов, из которых около 28 млн.шт. передано для доставки ФГУП «Почта России» и примерно 12 млн. извещений передано региональным Отделениям ПФР для осуществления доставки писем застрахованным лицам.

Необходимо отметить, что первые выплаты по накопительной части трудовой пенсии начнутся не ранее 2013 года, а до этого момента и позже для тех, кому до пенсии еще далеко, средства пенсионных накоплений застрахованных лиц будут находиться в доверительном управлении государственной (Внешэкономбанк) и негосударственных управляющих компаниях, которые выберут сами застрахованные лица.

Целью инвестирования средств пенсионных накоплений, переданных в доверительное управление Внешэкономбанку, является их прирост.

Внешэкономбанк осуществляет инвестирование средств пенсионных накоплений в следующие виды активов:**

1) обращающиеся на рынке ценных бумаг или специально выпущенные для размещения средств институциональных инвесторов государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации и иностранной валюте;

2) ипотечные ценные бумаги, соответствующие следующим требованиям:

- ✓ выпуск в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;
- ✓ соответствие критериям, установленным Министерством финансов Российской Федерации по согласованию с Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг;
- ✓ обращение на организованном рынке ценных бумаг;
- ✓ обеспечение исполнения обязательств по ним государственной гарантией Российской Федерации;
- ✓ неприменение в отношении эмитента ипотечных ценных бумаг в течение двух предшествующих лет мер досудебной санации или процедуры банкротства (наблюдения, временного (внешнего) управления, конкурсного производства).

3) средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте на счетах в кредитных организациях.

Доли активов в инвестиционном портфеле определяются в процентах от стоимости инвестиционного портфеля (в рублях), рассчитанной исходя из суммы средств на счетах в кредитных организациях, и рыночной стоимости ценных бумаг, составляющих инвестиционный портфель.

Причем, установлено, что максимальная доля в инвестиционном портфеле следующих классов активов составляет:

1) государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации, - 80 процентов;

2) государственные ценные бумаги Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте (облигации государственного валютного займа, облигации внутреннего государственного валютного займа, облигации внешних облигационных займов Российской Федерации), - 80 процентов;

3) ипотечные ценные бумаги - 40 процентов;

4) средства в валюте Российской Федерации и иностранной валюте (долларах США и/или евро) на счетах в кредитных организациях - 20 процентов.

Таким образом, застрахованные лица на первом этапе формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений имеют право выбирать инвестиционный портфель (управляющую компанию из числа имеющих договоры доверительного управления средствами пенсионных накоплений с Пенсионным фондом Российской Федерации), отказаться от формирования накопительной части трудовой пенсии через Пенсионный фонд Российской Федерации и выбрать негосударственный пенсионный фонд. Они также имеют право на получение информации о формировании и об инвестировании средств пенсионных накоплений, о состоянии специальной части их индивидуальных лицевых

счетов в системе персонализированного учета, об инвестиционных декларациях управляющих компаний.

Управляющие компании должны принять грамотные решения по выбору видов активов инвестирования средств пенсионных накоплений. На сегодняшний день управляющие компании накопили успешный опыт управления пенсионными накоплениями и отработали схему сотрудничества с негосударственными пенсионными фондами (НПФ).

В соответствии с законом средства пенсионных накоплений, переданные в управление частным управляющим компаниям, могут размещаться в различные виды объектов инвестирования с определенными ограничениями по объему вложений.

По данным ПФР до 90 процентов россиян в 20002 году оставили свои денежные средства, уплаченные за них страхователями (работодателями) на финансирование накопительной части пенсии, в государственном внебюджетном Пенсионном фонде Российской Федерации (ПФР) и поэтому большая часть денег размещена в гособлигациях.

Государственная управляющая компания, которой является Внешэкономбанк, инвестирует пенсионные накопления в безрисковые ценные бумаги – ГКО-ОФЗ и еврооблигации.

В будущем расширятся и инвестиционные возможности негосударственных пенсионных фондов. По данным Инспекции НПФ² сейчас 74,6% пенсионных резервов размещено на срок от 3 месяцев до одного года, и лишь 17,7% находятся в инструментах сроком более года.

Можно предположить, что через 2-3 года при условии темпов роста российской экономики НПФ смогут размещать пенсионные резервы на срок более 3 лет. Деньги будущих пенсионеров, обладающие необходимой «длиной», можно будет частично вкладывать в акции и облигации второго эшелона с целью получения высокого дохода от предстоящей переоценки российской экономики.

В.Н. СВЕРДЛОВА

ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ И РАЗВИТИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Рассматривается практика перераспределения финансовых ресурсов между федеральным и региональным уровнем и ее влияние на экономический рост в регионах

Составной частью экономической политики государства является финансовая политика, которая в свою очередь включает в частности бюджетно-налоговые, банковские, таможенные и другие финансовые инструменты. В то же время развитие экономики государства и успешность реализации экономической политики зависят от экономической политики, проводимой на уровне субъекта. Конституционное определение России как федеративного государства привело к ее разделению на субъекты, наделенные определенной самостоятельностью. Самостоятельность в частности подразумевает формирование и реализацию регионами собственной финансовой политики. Именно в рамках субъектов РФ происходит создание ВВП, экономическое и социальное развитие, что в конечном итоге и определяет уровень развития страны. Однако формирование и реализация финансовой политики регионов невозможна без наличия ресурсов. Ресурсами финансовой политики могут быть названы: производительные силы субъекта (включая основные фонды, трудовые и природные ресурсы), финансовая инфраструктура, собственный финансовый капитал. Все названные ресурсы при их взаимодействии и формируют финансовые потоки (внутренние, входящие и исходящие), которые создают налогооблагаемую

² Пенсионные фонды и инвестиции, 2003, № 4(10). С.70