

2. с обезличенными металлическими счетами. За 2005 год физическими лицами было открыто: 220 обезличенных металлических счетов в золоте; 86 счетов в серебре; 28 счетов в палладии; 16 счетов в платине. Доход от операций с ОМС составил – 2 453, тыс. руб.

3. с монетами из драгоценных металлов. Розничные продажи иностранных монет из драгоценных металлов в 2005 году по состоянию с 2004 годом выросли на 24% и достигли 173 тыс. шт. российских инвестиционных монет в 2005 году было реализовано 272 тыс. шт. а памятных – 220 тыс. штук.

Следует отметить, что в условиях нестабильности валютного рынка и роста котировок драгоценных металлов, население активно покупает драгоценные металлы в форме монет. Однако существуют проблемы препятствующие развитию банковских услуг на рынке драгоценных металлов.

Первая проблема – несовершенство нормативно-правовой базы. В Гражданском кодексе отсутствует понятие «обезличенный металлический счет» и это создает, определены трудности в установлении правоотношений между банками и владельцами данных счетов.

Федеральный закон «О страховании вкладов физических лиц в банках РФ» предусматривает гарантии для владельцев денежных средств, размещенных в банке на основании договора банковского счета, к которым и относятся металлические счета. Если рассматривать металлические счета ответственного хранения, то на них действия закона не распространяется также и на счета открытые металлом. Поэтому закон необходимо дополнить положением, предусматривающим гарантию лицам, открывшим металлические счета, путем внесения металла в слитках.

Вторая проблема – наличие налога на добавленную стоимость на слитки и памятные монеты. Со вступлением в действие в 2001 г. второй части Налогового кодекса НДС не облагаются лишь операции с инвестиционными монетами, а покупка коллекционных монет и слитков из драгоценных металлов предполагает ее уплату, что приводит к ограничению потенциального спроса населения и ювелирной промышленности на драгоценные металлы.

Все слитки имеют содержание 9,9% чистого золота, и каждый из них пронумерован, однако при покупке слитка покупатель должен заплатить НДС. Продавая слиток банку, инвестор теряет в стоимости слитка не только на сумму комиссионных, взимаемых банком, но еще и на сумму НДС.

Во всем мире драгоценные металлы являются валютной ценностью, аналогично свободно конвертируемыми валютами, и продаются, и покупаются без дополнительного налогообложения. Отмена НДС на покупку слитков из драгоценных металлов стимулировала бы быстрый рост физических операций на рынке, и способствовало бы развитию инфраструктуры рынка.

ЛИТЕРАТУРА

1. Свиридов О.Ю. // Деньги и кредит. – 2001., - № 8. - С. 34.
2. Современный рынок золота: Учебник / Под ред. Букато В.И., 2004. - С. 233.
3. Потехин В. Этот загадочный палладий // Валютный спекулянт. 2003, ноябрь. - С.82.

А.П.ПАНТЕЛЕЕВА

ФИНАНСОВЫЙ МЕХАНИЗМ ПЕНСИОННОГО СТРАХОВАНИЯ

Рассматривается финансовый механизм пенсионной системы как элемент общей системы социальной защиты населения, и взаимовыгодный инструмент развития финансового рынка в целом.

Наиболее рациональным выглядит пенсионная схема, сочетающая и распределение, и накопление. Уплачиваемый за каждого работника *страховой взнос условно делится на три части:*

- поступления в рисковый фонд для текущей выплаты пенсий (или страховых сумм) на случай смерти;
- поступления в рисковый фонд для текущей выплаты пенсий на случай инвалидности;
- поступления в капитализируемый фонд для выплат на дожитие.

Финансовый механизм пенсионной страховой программы включает два этапа:

- формирование пенсионного капитала;
- расходование аннуитетного (рентного) фонда.

В связи с этим, на наш взгляд, целесообразно применять и различные методики определения капитала и аннуитета.

На *первом этапе*, когда предстоят долгосрочные вложения, экономические оправданно использовать договор страхования жизни с участием в прибыли страховщика. По такому договору осуществляется аккумулирование страховых взносов (за минусом рисковых частей) и их капитализация с гарантированной нормой доходности, которую может обеспечить инвестирование в надежные финансовые инструменты.

На *втором этапе*, когда осуществляется расходование накопленного пенсионного капитала, целесообразно использовать только один из методов капитализации: или гарантированную норму доходности, или фактическую с учетом участия в прибыли страховщика.

Необходимо отметить, что деление договора на два этапа носит условный характер, поскольку в каждый конкретный момент времени будут существовать и пенсионный капитал для тех, кто еще не вышел на пенсию, и аннуитетный фонд в пользу тех, кто уже получил право на пенсионные выплаты. Таким образом, эти два фонда находятся в постоянной динамике, и первый постепенно переходит во второй, но в то же время пополняется за счет новых страховых взносов.

Размер пенсионных выплат в солидарно финансируемой пенсионной схеме должен быть фиксированным и определяться величиной страховых взносов и гарантируемой нормой доходности. А вот размер самих страховых взносов целесообразно устанавливать в процентах к заработной плате каждого работника. Поскольку для работодателя в целях оптимизации налогообложения прибыли максимальная доля расходов на пенсионное страхование не должна превышать 12%, то соответственно и его взнос за каждого работника будет на уровне этой цифры применительно к индивидуальному заработку. В целях материального стимулирования работников взносы могут иметь повышенный размер для одних групп персонала и пониженный – для других. Данное положение определяется работодателем самостоятельно, поскольку он является страхователем. Если часть взносов будет уплачиваться и работниками, то не следует вводить для всех один обязательный размер платежа. Рационально предложить несколько вариантов для выбора, объяснив работникам, что от их взноса будет зависеть и размер их будущей пенсии. Чтобы заинтересовать работников в финансовом участии работодатель может предложить увеличить свой взнос за работника, если тот выбирает более высокий тариф индивидуального страхового взноса.

В случае заключения страхового договора на условиях участия в прибыли страховщика фиксированный размер пенсионной выплаты будет увеличиваться в соответствии с дополнительно начисляемыми суммами бонусов.

На наш взгляд, коллективный пенсионный договор должен содержать *право застрахованных лиц на выкупную сумму* в случае увольнения работника с предприятия, но с определенными ограничениями. Необходимо иметь в виду, что наличие права на выкупную сумму значительно увеличивает цену страхового договора. Если не возвращать долю пенсионного капитала уволившемуся работнику, а перераспределять ее в пользу оставшихся участников, то размер страховых взносов может быть ниже. Работодателю же выгоднее, чтобы оплаченный им пенсионный капитал расходовался только в пользу его работников. Рассмотрим возможные варианты.

1. Если взносы уплачиваются только работодателем, то право на выкуп может быть реализовано не менее чем через 10 лет работы в данной организации, но никак не ранее чем через 5 лет, иначе теряется льготное налогообложение по

НДФЛ. Размер выкупной суммы в этом случае определяет страховщик исходя из доли застрахованного в совокупных пенсионных резервах.

2. Если взносы уплачиваются совместно, то право на выкуп в части резервов, сформированных из взносов работников, должно быть автоматическим. Обычно страховщики устанавливают выкупные суммы через год-два с начала действия договора. Выкуп резервов, сформированных из взносов работодателя, может не предусматриваться или проводиться аналогично первому варианту.
3. Вместо выкупа пенсионного капитала может быть предусмотрен перевод застрахованного из коллективного договора на индивидуальный договор пенсионного страхования с накопленным на дату перевода пенсионным резервом. В этом случае могут быть предусмотрены только невысокие штрафы для выкупа той части, которая финансировалась исключительно работодателем. Такой вариант выгоден и работнику, и работодателю, и страховщику.

Страховые взносы по коллективному договору пенсионного страхования могут уплачиваться или только работодателем, или совместно работодателем и работником. В первом случае пенсионная система будет полностью солидарной. Сумма взноса будет состоять из трех частей:

$$СВ = СВрс + СВри + СВрд,$$

где:

СВрс – взнос на выплату на случай смерти;

СВри – взнос на выплату на случай инвалидности;

СВрд – взнос на пенсионную выплату в случае дожития до пенсионного возраста.

Если программа предусматривает выплаты пенсий по выслуге лет или пенсий в связи с несчастными случаями на производстве, то соответственно общий взнос увеличится еще на две составляющие. В целях экономичности можно не вводить в договор новые выплаты, а предусмотреть дифференциацию взносов для отдельных групп работников в зависимости от стажа, условий труда или других параметров. Например, ежемесячный взнос за каждого работника может определяться по следующей формуле:

$$СВ = ЗПр * Т * Кст * Кп ,$$

где:

ЗПр – заработная плата работника;

Т – совокупный тариф пенсионного страхования;

Кст – коэффициент, учитывающий продолжительность трудового стажа (0,1 - до 2-х лет работы, 0,2 - от 2-х до 3-х лет работы и т.д. до 1,0 – при 10 годах работы; затем можно увеличивать коэффициент за каждый год работы на 0,05);

Кп – коэффициент поощрения от работодателя, учитывающий значимость работника для предприятия (устанавливается выше 1 в зависимости от факторов, определяемых работодателем).

Если в финансировании пенсионной программы участвуют работники, то их взносы определяются отдельно. Для страховщика удобнее, а для работников дешевле обойдутся взносы в одинаковом фиксированном проценте от заработной платы. Однако при желании за небольшую дополнительную плату страховщик может разработать и шкалу дифференцированных взносов для работников с разным уровнем дохода, поскольку высокооплачиваемые сотрудники могут позволить себе более высокий процент отчислений, чем низкооплачиваемые. В любом случае в отличие от первого варианта взносы работников за минусом рисков частей поступают на индивидуальные накопительные счета для формирования индивидуального пенсионного капитала.

ЛИТЕРАТУРА

1. **Ронк В.Д.** Пенсионная система в России: каким будет ответ на вызов времени. //Человек и труд. №11, 1997.
2. **Ронк В., Чернышев С.Д.** Социальное страхование досрочных профессиональных пенсий: принципы и методы. // Человек и труд. № 6, 1997.
3. **Ронк В.Д.** Социальное страхование: история, проблемы, пути совершенствования. - М.НИИ труда, 1994
4. Социальное и личное страхование: (Опыт страхового рынка ФРГ). М. 1992.

О.С. ПЕТРОВА

ПРОБЛЕМА СРОЧНОСТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ БАНКОВСКИХ РЕСУРСОВ

Рассматривается проблема привлечения коммерческими банками долгосрочных ресурсов.

На современном этапе развития экономики динамика роста ресурсной базы банков не соответствует требованиям, которые возникают у банков, ориентированных на активное кредитование реального сектора экономики. Это объясняется тем, что банки не имеют доступа к достаточному объёму долгосрочных ресурсов, необходимых для предоставления так называемых «длинных» кредитов, в т. ч. ипотечных.

Решением проблемы может стать вовлечение в банковский оборот средств пенсионных накоплений граждан, в том числе путём их размещения в ипотечные ценные бумаги. Сохранение банками с национальным капиталом значимых позиций на внутренних рынках требует выравнивания условий их конкуренции с зарубежными финансовыми институтами, а это, в свою очередь, предполагает расширение доступа российских банков к долгосрочным внутренним ресурсам, в том числе за счет более активного вовлечения в банковский оборот пенсионных накоплений, основная часть которых сейчас вкладывается в государственные ценные бумаги и другие низкодоходные инструменты.

В будущем ежегодные отчисления на формирование накопительной части пенсии станут возрастать в связи с ростом доходов населения, снижением доли «теневых» схем оплаты труда, увеличением числа лиц, выплачивающих взносы на формирование накопительной части пенсии по максимальной ставке.

Главным фактором, делающим эти ресурсы столь привлекательными для экономики, является их долгосрочный характер. Так, выплаты пенсий трудящимся, формирующие основную часть накопительных пенсионных резервов, будут осуществляться только через 20 лет. Следовательно, аккумулированная сумма накопительной части пенсии может превысить 2 трлн. руб., что сопоставимо с объёмом совокупных активов банковского сектора России.

Отсутствие в настоящее время возможности для доступа банков к привлечению средств накопительной пенсионной системы является одной из причин, приведших к потере темпа насыщения экономики кредитом. Оценки Ассоциации российских банков показывают, что для обеспечения потребности экономики России в «длинных» кредитах и при этом, сохранения финансовой устойчивости банков, требуется дополнительный, по сравнению с инерционной динамикой, приток долгосрочных привлеченных средств в объеме 2-3% ВВП в год. Объем средств, который, как ожидается, будет аккумулироваться в пенсионной накопительной системе и создаваемом Фонде будущих поколений в 2009-2010 гг., вполне сопоставим с данной потребностью.

Правовым основанием для инвестирования накопительной части пенсионных средств можно считать Федеральный закон "Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации"[1]. Законом предусмотрено (статья 14), что страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступающие в ПФР в течение текущего финансового года, аккумулируются в ПФР и временно размещаются в разрешённые законодательством виды активов.

Эффективность временного размещения Пенсионным фондом России сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии определяется ситуацией, которая складывается на финансовом рынке страны в целом и на рынке государственных ценных бумаг в частности в периоды формирования инвестиционного портфеля и его последующей реализации перед передачей средств пенсионных накоплений в