

«Пенсионная реформа в России. От разработки к реализации»

24-26 сентября 2003 года

Москва, гостиница «Марriott Тверская»

Пятнадцать принципов регулирования частных пенсионных фондов INPRS: внедрение в Российской Федерации

Якушев Евгений Львович

Заместитель Председателя Экспертного Совета
Инспекции НПФ при Минтруде России

Председатель Совета НПФ «ГЛОБЭКС»

Содержание

- Пятнадцать принципов INPRS – международные стандарты
- История формирования законодательной базы НПФ в России
- Особенности реализации принципов INPRS в России
- Использование принципов INPRS для формирования комплексной системы регулирования

International Network of Pensions Regulators and Supervisors

- Международная Ассоциация Пенсионных регуляторов учреждена в Апреле 2000 года
- INPRS образована в целях содействия развитию частных пенсионных систем, содействия созданию адекватных систем регулирования и в целях обмена информацией
- Членами INPRS являются более 130 регулирующих органов из различных стран
- Административная поддержка INPRS осуществляется Секретариатом OECD

Пятнадцать принципов INPRS

- Пятнадцать принципов регулирования частных пенсионных систем одобрены рабочей группой по частным пенсиям в 2001 году
- В документе сформулированы основные подходы, принципы и зоны регулирования, обеспечивающие комплексное развитие частных пенсионных фондов
- Источники:
 - <http://www.inprs.org/data/publications/files/fifteenprinciples.pdf>
 - <http://www.pensionreform.ru/pension/14254> (русский перевод)

Законодательное регулирование НПФ в Российской Федерации

1992 – Указ Президента РФ «О негосударственных пенсионных фондах»

1994 – Формирование Инспекции НПФ при Минтруде России

1995 – Постановление Правительства РФ «О лицензировании НПФ и УК»

1998 – Федеральный закон «О НПФ»

- Формирование комплексной нормативно-правовой базы деятельности НПФ

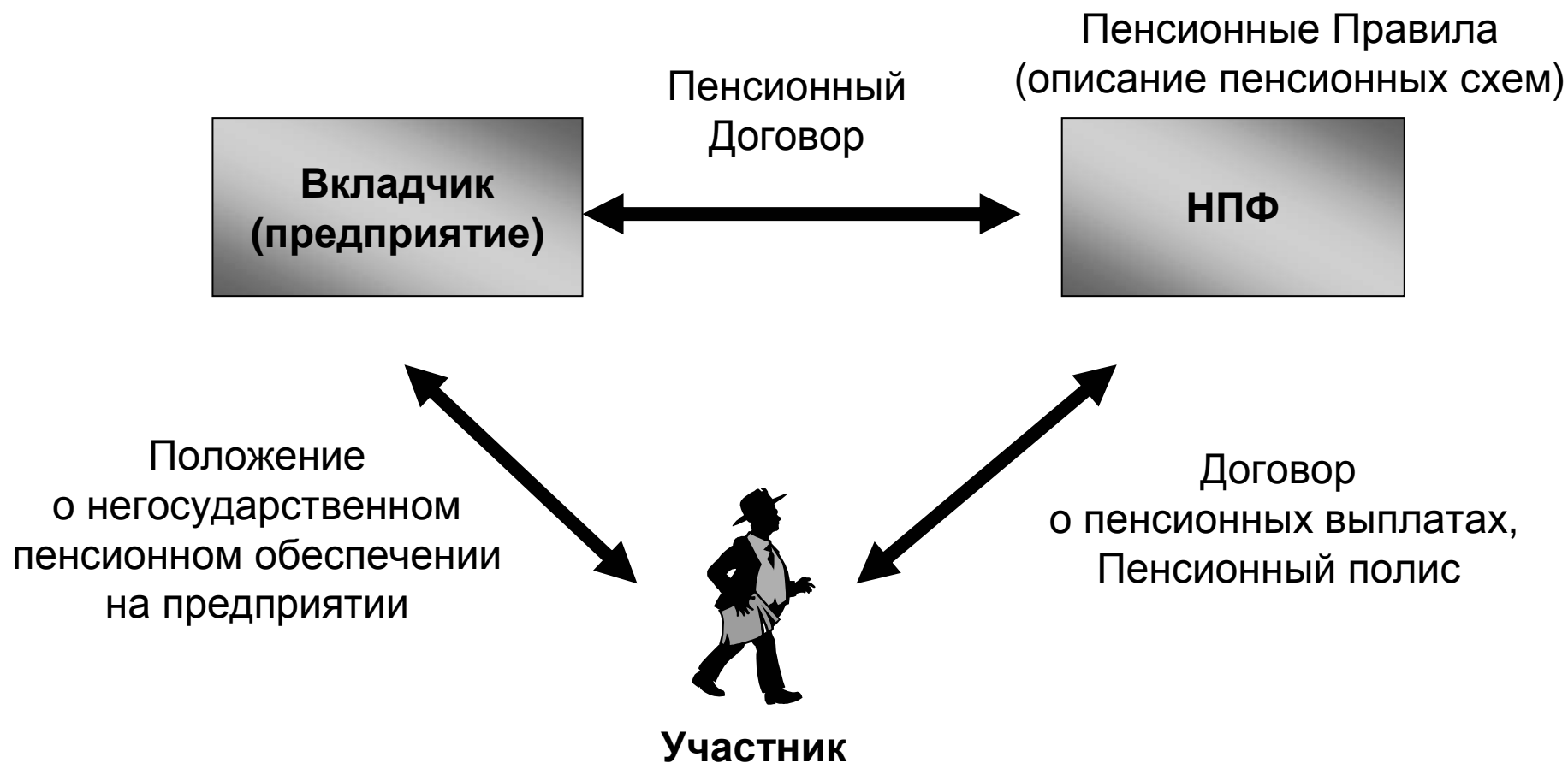
2003 – Поправки в закон «О НПФ», предусматривающие участие фондов в обязательной пенсионной системе

- Пересмотр и доработка нормативно-правовой базы НПФ, включая процедуры участия в ОПС

Структура законодательных и нормативных актов

- **Федеральные законы**
 - «О негосударственных пенсионных фондах» (в редакции от 10.01.2003 г.)
 - 5 федеральных законов и 2 кодекса прямо и косвенно регулируют деятельность НПФ в Российской Федерации
- **Постановления Правительства РФ**
 - 5 Постановлений Правительства устанавливают обязательные для НПФ нормы
 - В разработке 23 проекта Постановлений Правительства РФ, описывающие порядок участия НПФ в формировании накопительной части трудовой пенсии
- **Приказы Инспекции НПФ при Минтруде России**
 - Более 20 специальных нормативных актов, устанавливающих отдельные параметры и процедуры деятельности НПФ
 - В разработке 9 новых нормативных актов уполномоченного федерального органа

Взаимоотношения субъектов добровольного пенсионного обеспечения



Структура регулирования деятельности субъектов рынка добровольного пенсионного обеспечения



Схема государственного регулирования накопительного пенсионного обеспечения



Пятнадцать принципов INPRS (1)

Принцип N 1. Адекватная система регулирования

- ... всесторонность, динамичность и гибкость ...
 - ... в целях обеспечения защиты интересов бенефициариев пенсионных фондов и стабильности экономики в целом ...
-
- ✓ *В России сформирована комплексная нормативно правовая база деятельности пенсионных фондов, ориентированная на защиту интересов участников и вкладчиков НПФ*
 - ✓ *«15 принципов INPRS» позволяют оценить полноту и всесторонность российской системы регулирования с учетом международного опыта*

Пятнадцать принципов INPRS (2)

Принцип N 2. Надлежащее регулирование финансовых рынков

- ... нуждаются в хорошо функционирующих рынках капитала и финансовых институтах ...
 - ... развитие предварительно фондируемой пенсионной системы должно осуществляться вместе с укреплением инфраструктуры финансового рынка...
-
- ✓ *Российский финансовый рынок успешно преодолел кризис 1998 года, активно развивается и совершенствует систему регулирования и контроля*
 - ✓ *Международный рейтинг России*
 - ✓ *Правительство РФ рассматривает возможность выпуска нерыночных облигаций для российских институциональных инвесторов (inflation-linked bonds)*

Пятнадцать принципов INPRS (3)

Принцип N 3. Права вкладчиков и участников

- ...не дискриминационный доступ к частным пенсионным фондам...
- ...обеспечение защиты отложенных [vested rights] и приобретенных пенсионных прав...
- ... поощрение политики индексации пенсионных накоплений и пенсий...
- ... переносимость [portability] пенсионных прав для обеспечения мобильности трудовых ресурсов...
- ... механизмы защиты прав участников в случае раннего ухода из жизни...

- ✓ *Права регламентируются Пенсионными Правилами и Пенсионными программами предприятий*
- ✓ *Необходимо совершенствовать систему защиты прав участников корпоративных пенсионных программ с использованием солидарных счетов*
 - ✓ *Необходимо нормативно закрепить требования к оформлению корпоративных пенсионных программ (Типовое Положение о негосударственном пенсионном обеспечении на предприятии) с обязательным указанием прав и обязанностей участников*
 - ✓ *Необходимо отражать в балансе предприятия современную стоимость пенсионных обязательств (внедрение МСФО)*
- ✓ *Не облагать налогом на прибыль доходы НПФ от размещения пенсионных резервов*

Пятнадцать принципов INPRS (4,5)

Принцип N 4. Адекватные требования к пенсионным схемам

- ... надлежащая оценка пенсионных схем (риски, выплаты, охват)...
- ... зависимость требований от источников формирования накоплений...
- ✓ *Установлены гибкие требования к пенсионным схемам по добровольным видам пенсионного обеспечения*
- ✓ *Законодательство определяет основные параметры и условия формирования накопительной части трудовой пенсии в НПФ*

Принцип N 5. Система регулирования и разделение

- ...пенсионные фонды должны быть юридически отделены от вкладчиков...
- ✓ *НПФ – самостоятельное юридическое лицо, использующие современные системы управленческого учета*
- ✓ *Степень влияния учредителей на деятельность пенсионного фонда определяется Уставом Фонда*

Пятнадцать принципов INPRS (6)

Принцип N 6. Фондирование

- ... требования минимального фондирования...
 - ... налогообложение должно стимулировать достаточный уровень фондирования...
 - ... нефондируемые схемы (pay-as-you-go) должны быть запрещены...
 - ... гибкие временные требования для ситуации недостаточного фондирования пенсионной схемы...
- ✓ *Более 90% применяемых схем – схемы с установленными взносами (define contributions), однако применяются и схемы с установленными выплатами (define benefits)*
 - ✓ *Разрабатывается нормативный акт, определяющий требования к минимальному фондированию схем с установленными выплатами*
 - ✓ *Обязательный контроль фондирования осуществляется независимым актуарием на ежегодной основе*
 - ✓ *Налогообложение не носит стимулирующий характер*

Пятнадцать принципов INPRS (7,8)

Принцип N 7. Техника расчетов

- ... использование эффективной системы управления рисками и общеотраслевых стандартов управления рисками...
- ... развитие современной техники управления активами и обязательствами [asset liability management techniques]...
- ✓ *Система отраслевых стандартов управления рисками находится в стадии формирования и базируется на лучших мировых стандартах*
- ✓ *Финансовый рынок не имеет достаточного количества ликвидных долгосрочных инструментов, что затрудняет использование ALM techniques*

Принцип N 8. Структура надзора

- ...соответствие закону, финансовый контроль, актуарное оценивание и контроль за менеджерами...
- ... соответствующие регулирующие и контролирующие полномочия...
- ✓ *В России сложилась адекватная система надзора*

Пятнадцать принципов INPRS (9)

Принцип N 9. Саморегулирование

- ... стимулирование системы саморегулирования и самонадзора...
 - ... Поддержка роли независимых актуариев, попечительских органов и внутреннего контроля ...
-
- ✓ *Подготовлен и активно обсуждается проект закона «О саморегулируемых организациях»*
 - ✓ *Созданы и стремятся стать СРО профессиональные объединения НПФ*
 - ✓ *Формируются профессиональные стандарты деятельности независимых актуариев*
 - ✓ *Законодательно закреплены функции Попечительских Советов и механизмы внутреннего контроля в НПФ, однако они требуют дальнейшего развития в целях большей эффективности*

Пятнадцать принципов INPRS (10)

Принцип N 10. Конкурентный рынок

- ... отслеживать уровень комиссий, взимаемых различными участниками рынка, принимая во внимание полезность и функциональность оказываемых услуг...
- ... справедливая конкуренция должна быть выгодна потребителям...

- ✓ *Законодательно определен максимальный уровень и источники вознаграждения НПФ*
- ✓ *Имеются яркие примеры существенного снижения комиссионного вознаграждения участниками рынка на фоне конкурентной борьбы за потребителя*
- ✓ *Несовместимость принципов расчета вознаграждения в пенсионных фондах, управляющих компаниях и спецдепозитариях*

Пятнадцать принципов INPRS (11)

Принцип N 11. Инвестирование

- ... принципы диверсификации, соответствия денежных потоков и сроков выплат...
 - ... самоинвестирование должно быть ограничено...
 - ...либерализация заграничных капиталовложений пенсионных фондов должна поддерживаться...
-
- ✓ *Процедурные вопросы, доступные классы активов и количественные ограничения определены решениями Правительства*
 - ✓ *Пересматриваются ограничения на самоинвестирование (инвестирование в компанию-спонсора) с учетом специфики российского финансового рынка*
 - ✓ *Повышается роль профессиональных Управляющих компаний*
 - ✓ *Законодательство предусматривает возможность заграничных инвестиций, однако нормативная база не разработана и созданы серьезные административные барьеры*

Пятнадцать принципов INSPR (12,13)

Принцип N 12. Страховые механизмы

- ... потребность в страховании и(или) в других гарантийных схемах на случай банкротства...
- ... использование страховых механизмов, включая групповое со-страхование и перестрахование...
- ✓ *Законодательство предусматривает страховые механизмы (объединенные гарантийные фонды, страхование и взаимное страхование), однако на практике еще не реализованы*

Принцип N 13. Ликвидация

- ... надлежащий ликвидационный механизм...
- ... гарантии приоритетных прав кредиторов пенсионного фонда...
- ✓ *Отсутствует специальное законодательство, регламентирующее процедуры ликвидации НПФ*
- ✓ *Применяются нормы и процедуры гражданского права со специальными нормами, установленными законом «О НПФ»*

Пятнадцать принципов INSPR (14,15)

- Принцип N 14. Раскрытие информации и образование
 - ... надлежащий уровень раскрытия информации и повышение информированности субъектов...
 - ... информация для вкладчиков о возможных нарушениях расчета размеров пенсий и механизмах защиты прав...
 - ...раскрытие информации о структуре затрат фондах, результатах инвестирования...

✓ *Необходимо качественно изменить требования к прозрачности участников пенсионного рынка*
- Принцип N 15. Корпоративное управление
 - ... степень влияния учредителей пенсионного фонда на его деятельность, управление ими пенсионными фондами непосредственно или в роли Попечителей...

✓ *Планируется внедрение Кодекса профессиональной этики*

Контакты

Якушев Евгений Львович

Негосударственный пенсионный фонд «Глобэкс»

адрес: 121099, Москва, Смоленская площадь, д.3,
бизнес-центр «Смоленский пассаж»

телефон: (095) 782 19 11

факс: (095) 782 19 11

e-mail: info@npfglobex.ru

<http://www.npfglobex.ru>