

## ПЕНСИОННЫЕ НАКОПЛЕНИЯ: ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ И ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ

Проанализированы определения понятия «пенсионные накопления». Проведено сравнение источников формирования пенсионных накоплений для Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов. Предложено единое определение пенсионных накоплений с позиции их инвестирования.

*Ключевые слова:* пенсионные накопления, Пенсионный фонд Российской Федерации, негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании.

А.А. Timofeeva

## PENSION ASSETS: SOURCES OF ACCUMULATION AND APPROACHES TO DEFINING

The author analyzes definitions of the term «pension assets», compares sources of pension assets accumulation with Russian Pension Fund and non-governmental pension funds, and suggests a unified definition of the term «pension assets» from the point of view of investing.

*Keywords:* pension assets, Russian Pension Fund, non-governmental pension funds, management companies.

С 2002 г. в России действует новая модель пенсионной системы, основанная на накопительно-распределительных принципах. В структуру трудовых пенсий введена накопительная часть. Благодаря ее инвестированию в инструменты фондового рынка создается возможность улучшить материальное содержание будущих пенсионеров.

Существует два способа формирования накопительной части трудовой пенсии:

- через Пенсионный фонд Российской Федерации (далее — ПФР) путем выбора управляющей компании по результатам конкурса или государственной управляющей компании;
- через негосударственные пенсионные фонды (далее — НПФ).

И определений понятия «пенсионные накопления» в российском законодательстве также два. Они приводятся в федеральном законе «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» от 24 июля 2002 г. № 111-ФЗ (далее — ФЗ № 111-ФЗ) и федеральном законе «О негосударственных пенсионных фондах» от 7 мая 1998 г. № 75-ФЗ (далее — ФЗ № 75-ФЗ).

Согласно ФЗ № 111-ФЗ (ст. 3), пенсионные накопления — это совокупность средств, включающая в себя:

- суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, а также суммы дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, суммы взносов работодателя в пользу застрахованного лица, уплаченные в соответствии с федеральным законом «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» от 30 апреля 2008 г. № 56-ФЗ (далее — ФЗ № 56-ФЗ),

поступившие в ПФР и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, включающие чистый финансовый результат, который получен от временного размещения указанных страховых взносов и взносов работодателя ПФР;

- суммы взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступившие в ПФР в соответствии с ФЗ № 56-ФЗ;

- средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с федеральным законом «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей» от 29 декабря 2006 г. № 256-ФЗ (далее — ФЗ № 256-ФЗ) и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, а также НПФ;

- средства, переданные в доверительное управление управляющим компаниям ПФР;

- средства, поступившие в ПФР от управляющих компаний для выплаты застрахованным лицам и их правопреемникам и еще не направленные на выплату пенсий;

- средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в ПФР от управляющих компаний и НПФ в случае отказа застрахованного лица от направления их на формирование накопительной части трудовой пенсии и выбора другого направления использования в соответствии с ФЗ № 256-ФЗ и еще не направленные на указанные цели;

- средства, поступившие в ПФР от управляющих компаний для передачи в НПФ в соответствии с заявлениями застрахованных лиц и еще не переданные НПФ;

- средства, в том числе средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в ПФР от НПФ и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям.

В соответствии со ст. 5 ФЗ № 111-ФЗ пенсионные накопления являются собственностью Российской Федерации в лице ПФР.

Можем заметить, что, согласно данному закону, средства, передаваемые в НПФ, не относятся к пенсионным накоплениям.

Согласно ФЗ № 75-ФЗ (ст. 3), пенсионные накопления — совокупность средств, в том числе средства взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений, поступивших в соответствии с ФЗ № 56-ФЗ, и средства (часть средств) материнского (семейного) капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с ФЗ № 256-ФЗ, находящихся в собственности фонда, предназначенных для исполнения обязательств фонда перед застрахованными лицами в соответствии с договорами об обязательном пенсионном страховании и договорами о создании профессиональной пенсионной системы.

Таким образом, в составе пенсионных накоплений, согласно ФЗ № 75-ФЗ, учитываются только средства взносов, поступивших на софинансирование формирования пенсионных накоплений, и средства (часть средств) материнского капитала, направленные на формирование накопительной части трудовой пенсии. Страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии и добровольные страховые взносы на финансирование накопительной части пенсии не являются пенсионными накоплениями. Однако указанный закон опе-

рирует понятием «страховой взнос», под которым следует понимать индивидуально возмездные обязательные платежи на обязательное пенсионное страхование, на финансирование накопительной части трудовой пенсии, уплачиваемые страхователем в пользу застрахованного лица в ПФР для последующей передачи в выбранный этим застрахованным лицом НПФ. Можем заметить, что средства дополнительных страховых взносов на финансирование накопительной части пенсии не отнесены к страховым взносам и не указаны законодателем в составе пенсионных накоплений. Этот пробел становится еще более очевидным, если учесть тот факт, что средства, поступившие на софинансирование накопительной части пенсии, которые являются следствием уплаты дополнительных страховых взносов, подпадают под определение пенсионных накоплений, содержащееся в ФЗ № 75-ФЗ.

При передаче пенсионных накоплений из ПФР в НПФ происходит смена их собственника. Переход права собственности от ПФР к НПФ обусловлен тем, что в соответствии со ст. 3 ФЗ № 75-ФЗ при наступлении пенсионных оснований осуществлять назначение и выплату застрахованному лицу накопительной части трудовой пенсии или выплаты его правопреемникам будет обязан НПФ.

Как видим, определения понятия «пенсионные накопления», приводимые в ФЗ № 111-ФЗ и № 75-ФЗ, различны и сводятся к простому перечислению источников, формирующих эти средства, что с учетом их периодического расширения ведет к излишней перегруженности определений.

Ситуация, когда отсутствует единое для участников пенсионных отношений — ПФР и НПФ — определение понятия «пенсионные накопления», представляется некорректной, может отразиться на течении пенсионной реформы в стране, способствуя в будущем возникновению конфликтных ситуаций, подлежащих сложному законодательному урегулированию. В связи с этим существует необходимость ввести такое определение понятия «пенсионные накопления», которое бы одновременно могло применяться управляющими компаниями, ПФР и НПФ.

Страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии, дополнительные страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии, взносы на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средства (часть средств) материнского (семейного) капитала изначально поступают (могут поступать) в ПФР, который осуществляет их временное размещение (за исключением средств (части средств) материнского (семейного) капитала). После чего ПФР с учетом чистого финансового результата перечисляет их в соответствии с заявлениями застрахованных лиц в управляющие компании или НПФ. Учитывая, что НПФ лишены права самостоятельно инвестировать поступившие к ним суммы, обеспечить накопление и (или) прирост средств, поступающих в виде страховых взносов на финансирование накопительной части пенсии, дополнительных страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений и средств (части средств) материнского (семейного) капитала, могут только управляющие компании в результате осуществления деятельности по доверительному управлению. В связи с этим термин «пенсионные накопления», по нашему мнению, должен вводиться в оборот в момент заключения договора доверительного управления с управляющей компанией. До этого времени существуют лишь источники формирования СПН в виде:

- страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, включая чистый финансовый результат, который получен ПФР от временного размещения указанных средств;
- дополнительных страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии, включая чистый финансовый результат, который получен ПФР от временного размещения указанных средств;
- дополнительных взносов на софинансирование формирования пенсионных накоплений;
- средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной части трудовой пенсии в соответствии с ФЗ № 256-ФЗ.

В связи с вышеизложенным под пенсионными накоплениями предлагается понимать средства, поступившие в доверительное управление управляющим компаниям из ПФР и (или) НПФ по договорам обязательного пенсионного страхования, а также средства (часть средств) материнского (семейного) капитала.

Представляется, что наличие единого определения понятия «пенсионные накопления», предложенного с точки зрения инвестирования, будет способствовать эффективному взаимодействию участников пенсионной реформы и, как следствие, более успешной реализации реформирования пенсионной системы Российской Федерации.

#### Информация об авторе

*Тимофеева Анна Александровна* — аспирант, ассистент, кафедра банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: aa-timofeeva@rambler.ru.

#### Author

*Timofeeva Anna Alexandrovna* — post-graduate student, Junior Instructor, Chair of Banking and Securities, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: aa-timofeeva@rambler.ru.