



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент  
(квалификация – бакалавр)

На тему «Совершенствование финансового механизма формирования пенсионных накоплений (на примере Государственного учреждения – Управления пенсионного фонда России в Туапсинском районе)»

Исполнитель Нагучева Оксана Рашидовна

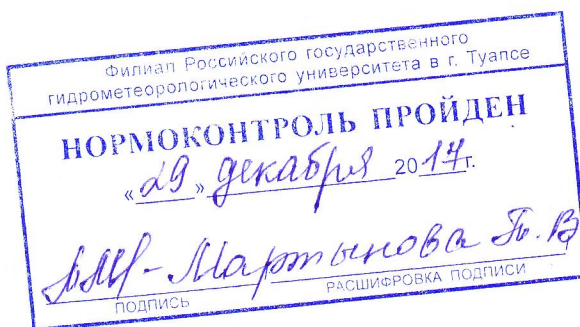
Руководитель к.э.н., доцент Шутов Василий Васильевич

«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«19» января 2018 г.



Туапсе  
2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
филиал в г. Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент  
(квалификация – бакалавр)

На тему «Совершенствование финансового механизма формирования пенсионных накоплений ( на примере Государственного учреждения –Управления пенсионного фонда России в Туапсинском районе)»

**Исполнитель** Нагучева Оксана Рашидовна

**Руководитель** к.э.н., доцент Шутов Василий Васильевич

«К защите допускаю»

**Заведующий кафедрой** \_\_\_\_\_

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Туапсе

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

<b>Введение.....</b>	<b>4</b>
<b>Глава 1 Теоретические, методические и правовые основы формирования пенсионных накоплений в РФ .....</b>	<b>7</b>
1.1 Сущность и виды пенсионных накоплений.....	7
1.2 Законодательная база к формированию финансового механизма .....	14
1.3 Методические подходы к формированию пенсионных накоплений .....	17
<b>Глава 2 Анализ системы пенсионных накоплений в ГУ УПФР в Туапсинском районе.....</b>	<b>21</b>
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта .	21
2.2 Анализ действующей системы формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе .....	29
<b>Глава 3 Мероприятия по оптимизации финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе .....</b>	<b>48</b>
<b>Заключение.....</b>	<b>53</b>
<b>Список использованной литературы .....</b>	<b>55</b>

## Введение

Пенсионная система любого государства является отражением состояния всех социально-экономических составляющих его жизнедеятельности – уровнем заработной платы, состоянием налоговой системы и рынка труда, сложившейся демографической ситуации, особенностями культуры и национальных традиций.

Российская Федерация не является исключением. Пенсионная система нашего государства претерпевает до сих пор значительные изменения - продолжается ее формирование в соответствии с принятой в 2012 году «Стратегией развития пенсионной системы Российской Федерации до 2030 года».

Новая модель пенсионного обеспечения предполагает четкое разграничение страховой и накопительной частей пенсионных накоплений и переход на трехуровневый механизм формирования пенсий (солидарная часть, корпоративная и индивидуально-накопительная), что, в свою очередь, должно обеспечить сбалансированность и финансовую устойчивость пенсионной системы.

**Тема выпускной квалификационной работы** – «Совершенствование финансового механизма формирования пенсионных накоплений (на примере Государственного учреждения – Управления Пенсионного фонда России в Туапсинском районе)».

**Актуальность темы исследования** определяется необходимостью совершенствования существующего финансового механизма формирования пенсионных накоплений российских граждан с целью повышения уровня благосостояния пожилой части населения.

Сложная экономическая ситуация в стране не позволяет нужными

темпами проводить преобразование пенсионной системы. Главной проблемой остается дефицит бюджета Пенсионного фонда России (ПФР). В 2016 г. дефицит бюджета ПФР составил 175,1 млрд.руб. В 2017 г. по предварительным прогнозам ожидается его увеличение минимум на 25 %. Меры, принятые к его снижению – неполная индексация пенсий, отказ от индексации пенсий работающим пенсионерам, продление моратория на размещение накопительной части пенсии и повышение пенсионного возраста для госслужащих – не дали ожидаемых результатов. По сравнению с 2016 г. по предварительным прогнозам в 2017 г. дефицит увеличиться и составит 220,4 млрд.руб.[33, с.224].

**Объект исследования**– Государственное учреждение - Управление Пенсионного фонда России в Туапсинском районе (ГУ УПФР в Туапсинском районе).

**Предмет исследования** – финансовый механизм формирования пенсионных накоплений.

**Цель исследования** – разработка рекомендаций по совершенствованию финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе.

В соответствии с поставленной целью в ходе исследования решались следующие **задачи**:

- изучение теоретических, методических и правовых основ механизма формирования пенсионных накоплений в Российской Федерации;
- организационно-экономическая характеристика объекта исследования;
- оценка действующей системы формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе;
- разработка мероприятий по оптимизации финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе.

Поставленные цели и задачи обусловили **структуру** выпускной квалификационной работы:

- в первой главе рассмотрены теоретические, правовые и методические

основы формирования пенсионных накоплений в России;

– во второй главе выполнен анализ системы формирования пенсионных накоплений в ГУ УПФР в Туапсинском районе;

- в третьей главе предложены рекомендации по совершенствованию финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе.

Теоретической основой написания выпускной квалификационной работы послужили научные труды российских ученых и специалистов в области пенсионного обеспечения и социального страхования: А.В. Алексеевой, Б.М. Болдырева, Н.Р. Герониной, Э.Д. Манзаровой, А.К. Соловьева и др.

Методическую основу исследования составили общенаучные методы системного анализа и обобщения, а также специальные методы (наблюдение, социологический опрос и др.)

Информационную основу исследования составили законодательные акты и нормативно-правовые документы государственных органов России в области пенсионного обеспечения и социального страхования, в т. ч. данные годового отчета Пенсионного фонда России за 2016 год и отчетности ГУ УПФР за в Туапсинском районе за 2014-2016 гг.

Общий объем работы составляет 55 листов, 10 рисунков, 8 таблиц.

# **Глава 1 Теоретические, методические и правовые основы формирования пенсионных накоплений в РФ**

## **1.1 Сущность и виды пенсионных накоплений**

Во второй половине XX века многие страны столкнулись с проблемой изменения структуры населения.

Основными факторами изменения структуры стали:

- снижение уровня рождаемости;
- увеличение продолжительности жизни;
- ускорение темпов старения населения.

Следствием демографических сдвигов стали чрезмерная налоговая нагрузка на работающее население, недостаточность страховых взносов для достижения материального благополучия пенсионеров при постоянно увеличивающейся их доли в составе населения и продолжительности жизни [17, с.48]. Изменение возрастной структуры населения страны (в сторону увеличения численности пожилых граждан) неизбежно должно приводить к необходимости изменения существующей пенсионной системы.

Смысл организации пенсионной системы в целом заключается в обеспечении социальной защиты населения, и в частности, в обеспечении достойных доходов именно населения старше трудоспособного возраста.

Сегодня в мире сложились и существуют различные виды моделей социальной защиты населения.

В табл. 1 представлена сравнительная характеристика таких моделей социальной защиты [16, с.240].

**Таблица 1**

**Сравнительная характеристика моделей социальной защиты**

Критерий сравнения	Модель Бисмарка	Модель Бевериджа	Северная модель
1	2	3	4
Способ покрытия социальных рисков	Социальное страхование	Социальное обеспечение, социальное страхование, личное страхование	Социальное обеспечение

**Продолжение таблицы 1**

1	2	3	4
Социальные гарантии	Минимальный размер пенсий и пособий на уровне прожиточного минимума	Минимальный размер пенсий и пособий на уровне прожиточного минимума	Полная государственная гарантия предоставления материального обеспечения
Охват социальной защиты	Работающие – в части социального страхования	Неработающие – в части социального обеспечения, работающие – в части социального и личного страхования	Все население
Источники финансирования выплат	Страховые фонды	Госбюджет, страховые фонды	Госбюджет
Эквивалентность отношений между представителем и получателем выплат	Полная	Частичная	Отсутствует

Как видим, представленные в табл. 1 модели являются отражением определенного типа пенсионной системы.

Модель Бисмарка – пенсионная модель страхового типа, главным ориентиром которой является трудоспособное население.

Модель Бевериджа – пенсионная модель смешанного типа.

Наиболее универсальный характер и высокий уровень социальной защиты представлен в Северной модели, которая свойственна Дании, Швеции и Нидерландам [12, с.119].

Понятно, что традиционная распределительная пенсионная система не может обеспечить в условиях рыночной экономики достойный уровень доходов неработающего населения. Т.е. для того, чтобы появились пенсионные накопления, необходим соответствующий элемент или механизм в структуре



пенсионной системы государства.

Рассмотрим, что представляет собой пенсионная система России сегодня.

По мнению проф. Соловьева А.К. современная пенсионная система России представляет собой смешанный тип солидарно-распределительной и индивидуальной накопительной системы [18, с.57].

На рис. 1 схематично отражена смешанная пенсионная система России.



**Рис. 1. Смешанная пенсионная система России [16, с.241]**

Современный вид пенсионной системы можно условно назвать

распределительно-накопительным, и берет он свое начало с 2002 г. [1, с.156].

Но если проследить по датам законодательных актов, то, по нашему мнению, ее началом послужило образование в 1990 году Пенсионного Фонда Российской Федерации (ПФР).

В табл. 2 схематично отражены наиболее существенные этапы (годы) формирования пенсионной системы России.

**Таблица 2**

**Этапы формирования пенсионной системы России**

Год	Сущность этапа
1	2
1990	Образование ПФР (постановление ВС РСФСР от 22.09.1990 № 442-1 «Об организации Пенсионного фонда РСФСР»). Пенсионные выплаты формируются за счет обязательных страховых взносов граждан и работодателей

**Продолжение таблицы 2**

1	2
1995	ПФР начал учет сведений о пенсионных правах всех граждан РФ. На индивидуальном страховом счете гражданина содержится информация обо всех страховых взносах (накоплениях его будущей пенсии). Персональный номер лицевого счета (СНИЛС) указывается на карточке обязательного пенсионного страхования (ОПС)
1996	Принят федеральный закон «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования» - № 27-ФЗ от 01.04.1996
1998	Определились условия по деятельности негосударственного обеспечения и НПФ. Принят федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» - № 75-ФЗ от 07.05.1998
2001	Принят федеральный закон «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» - № 166-ФЗ от 15.12.2001
2002	Началась реализация новой пенсионной реформы, которая позволяла перейти от уравнительных принципов солидарной пенсии к распределительно-накопительным
2004	За счет договора с НПФ появилась возможность формировать и увеличивать накопительную часть пенсии
2005	Ветераны Великой Отечественной войны и их вдовы стали получать дополнительные денежные средства от ПФР, кроме того, ПФР приступил к учету граждан, имеющих право на социальную государственную помощь
2007	Появилась возможность получать материнский капитал и переводить его полную или частичную сумму на накопительную часть пенсии
2008	Произошло увеличение накопительной части пенсии до 6 %, а страховой до 8 %, в зависимости от средней зарплаты
2009	Для всех НПФ был установлен минимальный размер уставного капитала – 50 млн. руб.
2010	Обязательные страховые взносы заменили на единый социальный налог (ЕСН). С 01.01.2010 всем лицам при установлении пенсии, помимо конвертации,

	производится валоризация пенсионных прав. Это повысило пенсию в среднем на 46 %. Обязательный страховой взнос взимался с годовой зарплаты размером не более 415 тыс.руб. Был также утвержден минимальный размер пенсии, превышающий прожиточный минимум пенсионера
2012	Принят федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам обязательного пенсионного страхования» - № 245-ФЗ. В соответствии с ним у нескольких категорий застрахованных граждан с 01.01.2014 накопительная часть трудовой пенсии будет начисляться по тарифу 2 %, а остальные 4 % увеличат индивидуальную часть тарифа страховой пенсии
2013	Максимальный размер годовой заработной платы, с которой уплачивается страховой взнос, составил 586 тыс.руб. Принят федеральный закон № 424-ФЗ «О накопительной пенсии»
2014	Введен мораторий на взносы накопительной части пенсии
2015	Продлена «заморозка» накопительных пенсионных взносов
2016	Продлена «заморозка» накопительных пенсионных взносов. С 01.01.2016 граждане РФ больше не могут перейти из ПФР в НПФ. Пенсионеры, имеющие трудовую занятость и относящиеся к самозанятому населению получают страховую пенсию без учета индексации

Действующую в России пенсионную систему можно охарактеризовать наличием большого числа различного вида пенсий.

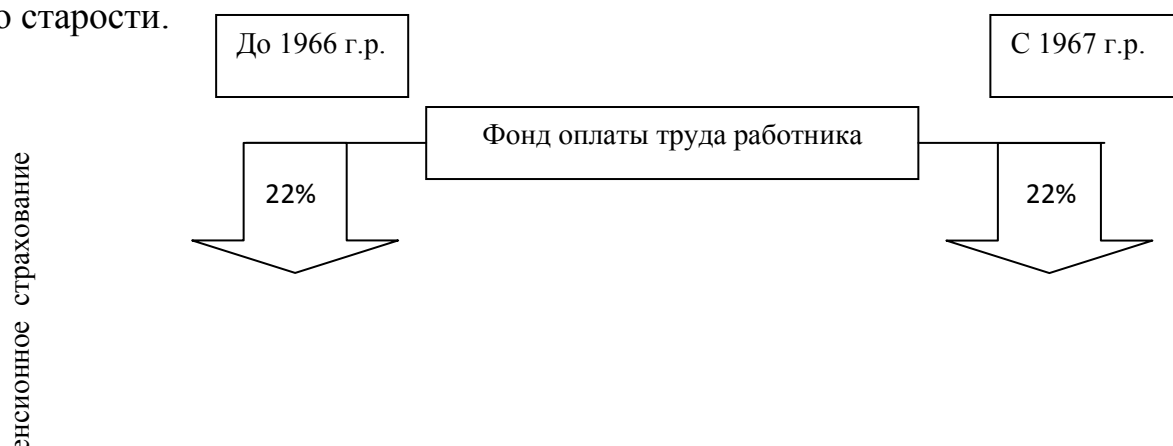
Структуру пенсионной системы составляют следующие элементы:

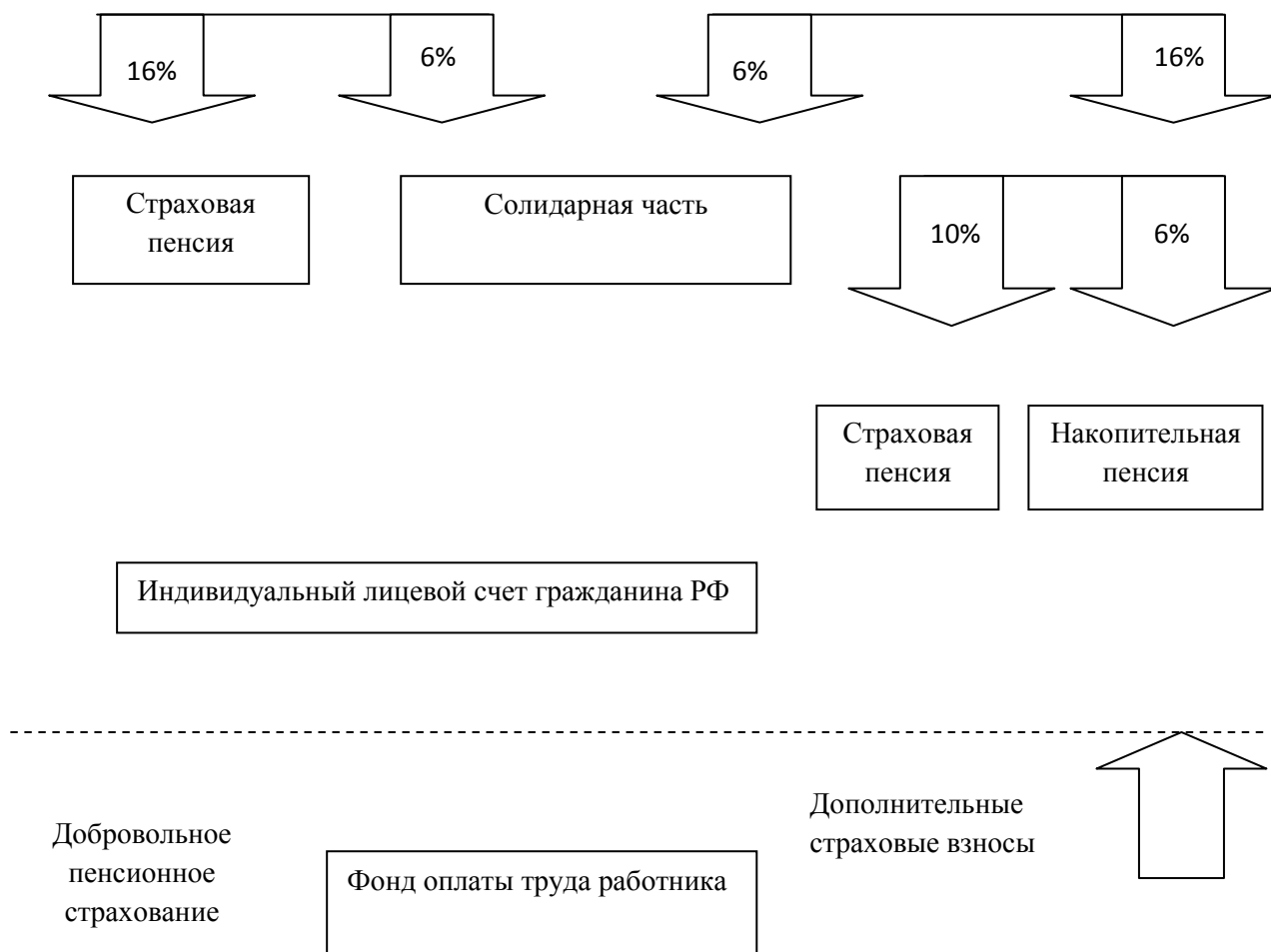
- государственное пенсионное обеспечение;
- государственное пенсионное страхование;
- профессиональные пенсионные системы;
- дополнительное негосударственное пенсионное обеспечение [15, с.7].

До недавнего времени в нашей стране было два вида пенсионного обеспечения: государственные и трудовые пенсии, которые включали в себя две части – страховую и накопительную. Но в настоящее время накопительная часть выделена в отдельную самостоятельную пенсию.

Таким образом, в Российской Федерации пенсии делятся на три вида - государственные, страховые и накопительные.

На рис. 2 представлен размер тарифов, формирующих трудовую пенсию по старости.





**Рис. 2. Размер тарифов, формирующих трудовую пенсию по старости в пенсионной системе России**

В рамках организации обязательного пенсионного страхования действующим законодательством ответственность за уплату страховых взносов возложена на работодателя. Формирование и инвестирование средств пенсионных накоплений регулируются федеральными законами № 111-ФЗ [25] и № 360-ФЗ[27].

Согласно законодательству пенсионные накопления – это совокупность средств, включающая:

- суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в ПФР и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям, включающие чистый финансовый

результат, который получен от временного размещения указанных взносов ПФР;

- средства, переданные в доверительное управление управляющим компаниям Пенсионным фондом России;

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

- средства, поступившие в ПФР от управляющих компаний для передачи их в негосударственные пенсионные фонды в соответствии с заявлениями застрахованных лиц и еще не переданные им;

- средства, поступившие в ПФР от негосударственных пенсионных фондов и еще не переданные в доверительное управление управляющим компаниям.

Такое содержание понятия «пенсионные накопления» отражает структурный состав. Можно дать и более общее определение: «Пенсионные накопления – это денежный фонд, состоящий из суммы пенсионных взносов и доходов, зарезервированных на индивидуальном пенсионном счете».

Однако, более полное определение, раскрывающее социально-экономическую сущность этой категории, по мнению ученых Центра финансовой политики Научно-исследовательского института Министерства финансов России, заключается в следующем: «Пенсионные накопления – это ресурсный потенциал накопительного компонента пенсионной системы, полученный в результате регулируемого государством инвестиционного процесса, направленного на присоединение пенсионных взносов (обязательных или добровольных) к функционирующему индивидуальному или общественному капиталу в целях реализации пенсионных прав застрахованных лиц и защиты населения от резкого снижения потребления в нетрудоспособном возрасте»[17, с.57].

## 1.2 Законодательная база к формированию финансового механизма

Началом формирования финансового механизма пенсионных накоплений можно считать Указ Президента РФ от 16.09.1992 г. № 1077 «О негосударственных пенсионных фондах». С его принятием у наемных работников появляется возможность самим влиять на размер будущей пенсии с помощью накопительного механизма ее формирования.

В 2001 г. был принят закон, основной концепцией которого явилось внедрение принудительного индивидуального накоплений пенсий в рамках обязательного социального страхования – Федеральный закон от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации». Суть механизма заключалась в том, что из страховых платежей, поступающих в ПФР, часть средств изымалась и направлялась на инвестирование в экономику (эти средства должны вернуться застрахованным лицам в виде накопительной части трудовой пенсии).

С момента создания обязательного накопительного компонента в пенсионной системе России федеральное пенсионное законодательство развивалось и совершенствовалось. Так, дополнительные условия для функционирования накопительного компонента были установлены Федеральным законом от 29.12.2006 г. № 256-ФЗ «О дополнительных мерах государственной поддержки семей, имеющих детей».

В 2008 г. был принят Федеральный закон от 30.04.2008 г. № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений», который существенно расширил правовые возможности функционирования накопительного элемента в системе обязательного пенсионного страхования [34, С. 698].

Закон предоставил право каждому гражданину (не зависимо от возраста) на добровольное вступление в правоотношения по обязательному пенсионному страхованию в целях уплаты дополнительных страховых взносов на

формирование накопительной пенсии. При этом условия о размере дополнительных страховых взносов в данном законе жестко не регламентировались.

Установленная названным Федеральным законом возможность вступления в правоотношения по добровольному формированию пенсионных накоплений имела временные ограничения. 1 октября 2013 г. закончился период, в течение которого граждане имели возможность вступить в Программу государственного софинансирования пенсионных накоплений. После этой даты обязательства государства по выплате государственного софинансирования продолжают для каждого из уже вступивших в Программу в течение 10 лет после его вступления.

С 01.01.2015 г. на территории нашей страны действует Федеральный закон «О накопительной пенсии» (№ 424-ФЗ от 28.12.2013).

Статьей 2 этого закона определено, что законодательство Российской Федерации о накопительной пенсии состоит из:

- настоящего Федерального закона;
- Федерального закона от 16 июля 1999 года № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования»;
- Федерального закона от 15 декабря 2001 года № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации»;
- Федерального закона от 24 июля 2009 года № 212-ФЗ «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования»;
- Федерального закона от 7 мая 1998 года № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах»;
- Федерального закона от 30 ноября 2011 года № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений»;
- Федерального закона от 1 апреля 1996 года № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного

пенсионного страхования»;

- Федерального закона от 24 июля 2002 года № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации»,

- других федеральных законов и принимаемых в соответствии с ними нормативных правовых актов Российской Федерации [28, ст.2].

Подведем итоги. Современная российская пенсия, согласно законодательству, состоит из двух частей – страховой и накопительной. При этом страховая часть пенсии выплачивается исключительно государством в лице ПФР и не может быть перенесена на попечение сторонних организаций. В то же время граждане имеют право самостоятельно и по своему разумению распоряжаться накопительной частью своих пенсионных накоплений, доверяя ее как ПФР, так и сторонним НПФ. Но право формирования накопительной пенсии относится только к гражданам, рожденным в 1967 г. и после него. Все лица, рожденные в 1966 году и ранее, имеют право исключительно на страховую пенсию, поэтому не могут перенести свои накопления в НПФ.

На сегодняшний день экономика РФ решает проблемы, связанные с ограничением возможности накопления и аккумулирования сбережений – начиная с 2014 пенсионные накопления граждан «заморожены», т.е. все страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, которые работодатели уплачивают за своих работников, направляются на формирование только страховой пенсии. Ожидается, что мораторий будет продлен до 2019 года. Практика показала, что российский финансовый рынок недостаточно сформирован для долгосрочного инвестирования. Это связано с низкими темпами экономического роста и неблагоприятной средой для осуществления инвестиций.

Рассмотрим далее финансовый механизм формирования пенсионных накоплений в РФ.



### **1.3 Методические подходы к формированию пенсионных накоплений**

Гражданам 1967 года рождения и моложе предоставлен выбор перечислять взносы на формирование только страховой выплаты или страховой и накопительной (см. рис. 2):

а) формирование только страховой пенсии – 22 %, где 16 % страховая часть и 6% фиксированная выплата;

б) формирование страховой и накопительной пенсии – 22 %, где 10 % страховая часть, 6 % накопительная составляющая и 6 % фиксированная выплата.

Таким образом, если гражданин 1967 года рождения и моложе до конца 2015 года заявил о своем решении о формировании накопительной пенсии, на ее финансирование должно направляться 6 % индивидуальной части тарифа страхового фонда (п.1 ст. 33.3 Федерального закона от 15.12.2001 № 167-ФЗ) [23, ст.33.3].

Если гражданин не принял решения о формировании накопительной пенсии, указанные 6 % индивидуальной части тарифа страхового взноса направляются ПФР на финансирование страховой пенсии. При этом пенсионные накопления, сформированные до 01.01.2014 г. будут инвестироваться выбранным гражданином страховщиком (ПФР или НПФ).

Следует отметить, что застрахованные лица, в отношении которых с 01.01.2014 г. впервые начисляются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, вправе выбрать вариант пенсионного обеспечения в течение 5 лет с момента первого начисления страховых взносов. Если застрахованное лицо по истечении пятилетнего периода не достигло возраста 23 лет, указанный период продлевается до 31 декабря года, в котором лицо достигнет возраста 23 лет (п.2ст. 33.3 Федерального закона от 15.12.2001 № 167-ФЗ) [23, ст.33.3].

Итак, при выборе варианта с накопительной пенсией гражданин должен выбрать способ ее формирования: через ПФР или через НПФ.

Для формирования накопительной пенсии через ПФР необходимо выбрать один следующих инвестиционных портфелей:

а) инвестиционный портфель управляющей компании (УК), выбранной по конкурсу;

б) инвестиционный портфель государственных ценных бумаг государственной управляющей компании (ГУК);

в) расширенный инвестиционный портфель ГУК.

Согласно Постановлению Правительства от 22.01.2003 г. № 34 ГУК является Внешэкономбанк. В базовый инвестиционный портфель входят государственные ценные бумаги РФ и корпоративные облигации российских эмитентов, гарантированных РФ. В расширенный инвестиционный портфель включены, помимо этого, банковские депозиты в рублях и иностранной валюте, ипотечные ценные бумаги, облигации международных финансовых организаций [14, С. 6].

Гражданин вправе отказаться от формирования накопительной через ПФР и выбрать НПФ. Тогда назначать и выплачивать накопительную пенсию будет НПФ. Для выбора конкретного НПФ можно воспользоваться данными рейтинговых агентств или Центробанка.

Центробанк ранжирует участников рынка по нескольким параметрам: объем собственных ресурсов, соблюдение прав страховщиков, прозрачность деятельности фонда и ряд других. Так, например, к началу 2017 года Центробанк вывел ТОП-5 лучших моделей НПФ: «Сбербанк», «Доверие», «Европейский пенсионный фонд», «Стальфонд» и «Лукойл-Гарант» [33, С.226].

Составляемый рейтинг доходности НПФ интересен в силу растущей инфляции - если долгосрочная доходность накопленной пенсии превышает ее, то такое предложение может быть интересно.

В табл. 3 представлены данные одного из рейтинговых агентств, оценивающих НПФ по доходности.

**Таблица 3**

**Рейтинг НПФ 2016 г. по доходности**

НПФ	Средняя доходность годовых, %
1. НПФ Сургутнефтегаз (ОАО)	13,22
2. НПФ Оборонно-промышленный фонд им. В.В. Ливанова (АО)	12,00
3. НПФ Благосостояние ОПС (АО)	11,40
4. НПФ Образование и наука (АО)	11,10
5. НПФ Санкт-Петербург (АО)	10,40
6. НПФ Согласие (АО)	9,90
7. СтальФонд НПФ ОАО	9,72
8. НПФ Доверие (ЗАО)	9,60
9. НПФ ГАЗФОНД (АО)	9,20
10. НПФ электроэнергетики ОАО	9,05
11. Промагрофонд НПФ ЗАО	8,66
12. Нефтегарант НПФ	8,61
13. КИТФинанс НПФ ЗАО	8,49
14. УРАЛСИБ НПФ ЗАО	8,45
15. Сбербанк НПФ ЗАО	8,24
16. Наследие НПФ ЗАО	7,59

В силу нестабильности экономической ситуации и долгосрочности пенсионных накоплений также актуален рейтинг НПФ 2016 г. по надежности. При этом по мнению специалистов, наибольшей известностью пользуется рейтинг, который составляется агентством «Эксперт РА». В нем наивысшим показателем является «А++», который присваивается фондам, показавшим свою способность погашать обязательства даже при серьезном ухудшении экономической ситуации в стране (табл. 4).

**Таблица 4**

**Рейтинг НПФ 2016 г. по надежности**

Компания	Рейтинг	Динамика	Дата
1.АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	А++	присвоен	20.10.2016
2. ГАЗФОНД	А++	подтвержден	20.01.2016
3.НПФ Сбербанк	А++	подтвержден	06.12.2016

4. Алмазная осень	A++	повышен	14.06.2016
5. НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления	A++	присвоен	09.06.2016
6. Нефтегарант	A++	подтвержден	19.10.2016
7. Национальный НПФ	A++	подтвержден	03.11.2016
8. АО «НПФ «Сургутнефтегаз»	A++	подтвержден	11.08.2016
9. НПФ РГС	A++	подтвержден	20.05.2016
10. КИТ Финанс НПФ	A++	подтвержден	29.08.2016
11. НПФ «САФМАР»	A++	подтвержден	13.01.2017
12. НПФ ВТБ Пенсионный фонд	A++	подтвержден	27.01.2016
13. Владимир	A++	подтвержден	22.12.2016
14. БОЛЬШОЙ	A++	подтвержден	22.12.2016
15. НПФ БЛАГОСОСТОЯНИЕ	A++	подтвержден	11.11.2016
16. НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ»	A++	подтвержден	29.11.2016
17. Атомгарант	A++	подтвержден	30.06.2016

Гражданин вправе изменить ранее выбранный способ формирования накопительной пенсии. Это можно сделать, представив в территориальное отделение (ТО) ПФР соответствующий документ:

- заявление о выборе инвестиционного портфеля (УК), если принято решение формировать накопительную пенсию через ПФР;
- заявление о переходе (заявление о досрочном переходе) из ПФР в НПФ;
- заявление о переходе (заявление о досрочном переходе) из НПФ в ПФР;
- заявление о переходе (заявление о досрочном переходе) из одного НПФ в другой;
- уведомление о замене выбранного страховщика или инвестиционного портфеля (УК), если после подачи заявления о переходе в другой НПФ или ПФР было изменено решение.

Соответствующее заявление или уведомление можно подать непосредственно в ТО ПФР, направить через МФЦ, по почте, а также в электронной форме, в частности через Единый портал государственных услуг или личный кабинет на сайте ПФР. В последнем случае для подачи заявления или уведомления необходима квалифицированная электронная подпись.

Изучение законодательных актов и специальной научной литературы по вопросам реформирования пенсионной системы и влияние накопительного элемента на ее состояние позволяет сделать вывод о том, что для стабильности пенсионного обеспечения граждан наличие права на накопительную пенсию является необходимостью.

По мнению экспертов ОЭСР накопительные системы не только обеспечивают диверсификацию источников доходов пенсионеров, но и могут оказывать положительный эффект на экономическое развитие [32, С. 139 ].

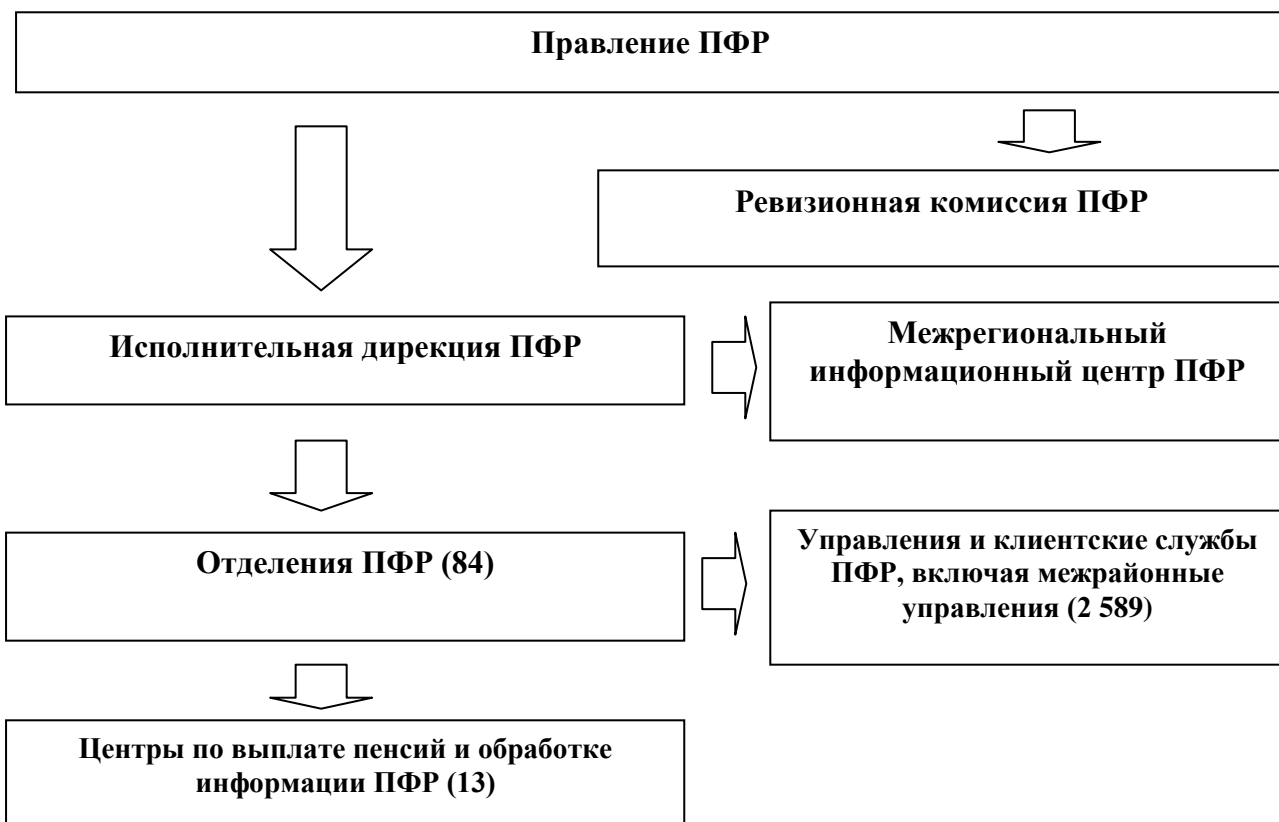
Проанализируем далее ситуацию с формированием пенсионных накоплений в ГУ УПФР в Туапсинском районе.

## **Глава 2 Анализ системы пенсионных накоплений в ГУ УПФР в Туапсинском районе**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта**

Пенсионный фонд России включает сегодня в себя более 2589 подразделений, которые обеспечивают работу пенсионной системы нашего государства на федеральном и региональном уровнях.

Современная структура ПФР отражена на рис. 3.



**Рис. 3. Структура Пенсионного фонда России<sup>1</sup>**

Правление ПФР осуществляет руководство Фондом и проводит единую стратегию управления пенсионной системой РФ, определяет перспективные и текущие задачи Фонда, издает нормативные акты по вопросам пенсионного и социального обеспечения, а также деятельности ПФР в пределах своей компетенции.

Ревизионная комиссия ПФР осуществляет ведомственный финансовый контроль в системе ПФ, а также внутренний аудит эффективности его деятельности.

Исполнительная дирекция ПФР осуществляет управление средствами обязательного пенсионного страхования в соответствии с законодательством РФ и решениями Правления ПФР.

<sup>1</sup> Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

Межрегиональный информационный центр ПФР осуществляет обработку сведений о пенсионных правах граждан в системе обязательного пенсионного страхования, их защиту и безопасное хранение, обеспечивает автоматизацию информационной системы Пенсионного фонда, ведет его базы данных и реестры граждан, имеющих право на получение государственной социальной помощи.

Отделения ПФР осуществляют организацию пенсионного и социального обеспечения во всех субъектах РФ в соответствии с законодательством РФ, решениями Правления ПФР и Исполнительной дирекции ПФР.

Управления и клиентские службы ПФР, включая межрайонные управления, предоставляют услуги ПФР участникам системы обязательного пенсионного страхования – гражданам и организациям, осуществляют свою деятельность во всех субъектах РФ под руководством отделений ПФР.

Центры по выплате пенсий и обработке информации ПФР обеспечивают выплату пенсий и социальных пособий, обрабатывают документацию управлений ПФР о назначении и выплате пенсий, контролируют доставку пенсионных и социальных выплат получателям, осуществляют свою деятельность в ряде субъектов РФ.

Правление фонда, Исполнительная дирекция и Межрегиональный информационный центр находятся в Москве, а в каждом субъекте РФ сформированы отделения ПФР, под руководством которых работают территориальные управления, центры по выплате пенсий и обработке информации, а также клиентские службы ПФР.

В 2016 г. ПФР продолжил работу по оптимизации численности своих работников. Однако, чтобы не допустить снижения качества оказания гражданам оказываемых государственных услуг, продолжается развитие автоматизированной системы ПФР.

В целях расширения перечня государственных услуг, оказываемых дистанционно в электронном виде, была проведена интеграция районных управлений в межрайонные, деятельность которых удаленно сопровождается

центрами по выплате пенсий и обработке информации, которые созданы в каждом субъекте РФ.

В течение 2016 года 346 управлений и отделов ПФР в 26 субъектах были реорганизованы в 101 межрайонное управление, а также принято решение о создании 10 центров по выплате пенсий и обработке информации. В процессе реорганизации проведено сокращение штата сотрудников, но при этом сохранены все клиентские службы, ведущие прием граждан [10, С.3].

ГУ УПФР в Туапсинском районе создано по решению Правления ПФР. Наш объект исследования находится в непосредственном подчинении Отделения ПФР по Краснодарскому краю, через которое осуществляется и финансирование расходов на его содержание.

Дадим небольшую справку о деятельности Отделения ПФР по Краснодарскому краю.

Отделение ПФР по Краснодарскому краю – это государственное учреждение с особым статусом, осуществляющее государственное пенсионное обеспечение и страхование на всей территории Кубани. Территориальные Управления в городах и районах края выплачивают пенсии более 1,5 миллионам пенсионеров и ежегодно назначают более 100 тысяч новых.

Начиная с 2005 года, назначаются и выплачиваются ежемесячные денежные выплаты 531,5 тысячи федеральных льготников. В настоящее время в крае выдано более 300000 государственных сертификатов на материнский капитал.

На сегодняшний день около 490 тысяч работодателей перечисляют пенсионные страховые взносы за более чем 6 миллионов работников.

Из общей численности населения (5404 тыс.чел.) численность пенсионеров составляет около 1,6 млн.чел., т.е. примерно 30 %.

Всего в составе Отделения ПФР по Краснодарскому краю находится 52 Управления с общей численностью сотрудников – 3,5 тыс.чел.



Руководство ГУ УПФР в Туапсинском районе осуществляет начальник, который назначается на должность приказом руководителя Отделения ПФР по согласованию с администрацией района.

Структура управления ГУ УПФР в Туапсинском районе схематично изображена на рис.4.



**Рис. 4. Структура управления ГУ УПФР в Туапсинском районе<sup>2</sup>**

Начальник управления в соответствии с должностной инструкцией:

- несет всю полноту ответственности за выполнение работы, вложенной на Управление;

- является распределителем средств, выделяемых на выплату пенсий и социальных пособий на погребение умерших пенсионеров, не работавших на день смерти, управление несет ответственность за правильное использование этих средств;

— издает приказы и дает указания, обязательные для работников

<sup>2</sup> Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

управления;

- обеспечивает подбор, расстановку кадров, их обучение на рабочем месте;

- заключает и расторгает трудовые договоры с работниками  
Управления;

- решает другие вопросы, отнесенные к его компетенции.

ГУ УПФР по Туапсинскому району осуществляет ряд социально значимых функций, в том числе:

- учет страховых средств, поступающих по обязательному пенсионному страхованию;

- назначение и выплата пенсий. Среди них трудовые пенсии (по старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца), пенсии по государственному пенсионному обеспечению, пенсии военнослужащих и их семей, социальные пенсии, пенсии госслужащих.

- назначение и реализация социальных выплат отдельным категориям граждан: ветеранам, инвалидам, инвалидам вследствие военной травмы, Героям Советского Союза, Героям Российской Федерации и др.

- персонифицированный учет участников системы обязательного пенсионного страхования.

- взаимодействие с работодателями - плательщиками страховых пенсионных взносов; выдача сертификатов на получение материнского (семейного) капитала;

- управление средствами пенсионной системы, в том числе накопительной частью трудовой пенсии, которое осуществляется через государственную управляющую компанию (Внешэкономбанк) и частные управляющие компании;

- реализация Программы государственного финансирования пенсии.

Деятельность нашего объекта исследования основывается на современных технологиях сбора, передачи, хранения и обработки информации.

Сегодня ГУ УПФР по Туапсинскому району обеспечивает:

- целевой сбор и аккумуляцию страховых взносов, а также финансирование расходов, связанных с выплатой государственных пенсий, пособий по уходу за ребенком в возрасте старше полутора лет, оказание органами социальной защиты населения материальной помощи престарелым и нетрудоспособным гражданам, с финансовым и материально-техническим обеспечением текущей деятельности ПФР и его органов, а также другими мероприятиями, связанными с деятельностью ПФР;
- организацию работы по взысканию с работодателей и граждан, виновных в причине вреда здоровью работников и других граждан, сумм государственных пенсий по инвалидности вследствие трудового увечья, профессионального заболевания или по случаю потери кормильца;
- капитализацию средств ПФР, а также привлечение в него добровольных взносов (в том числе валютных ценностей) физических и юридических лиц;
- контроль с участием налоговых органов за своевременным и полным поступлением в ПФР страховых взносов, а также контроль за правильным и рациональным расходованием его средств;
- организацию государственного банка данных по всем категориям плательщиков страховых взносов в ПФР;
- межгосударственное и международное сотрудничество Российской Федерации по вопросам, относящимся к компенсации ПФР, участие в разработке и реализации в установленном порядке межгосударственных и международных договоров и соглашений по вопросам пенсий и пособий;
- изучение и обобщение практики применения нормативных актов по вопросам уплаты в ПФР страховых взносов и внесение в Верховный Совет Российской Федерации предложений по ее совершенствованию;
- проведение научно-исследовательской работы в области государственного пенсионного страхования;
- разъяснительную работу среди населения и юридических лиц по вопросам, относящимся к компенсации ПФР, может принимать участие в

финансировании программ социальной защиты пожилых и нетрудоспособных граждан.

Основные показатели деятельности ГУ УПФР в Туапсинском районе отразим в табл. 5.

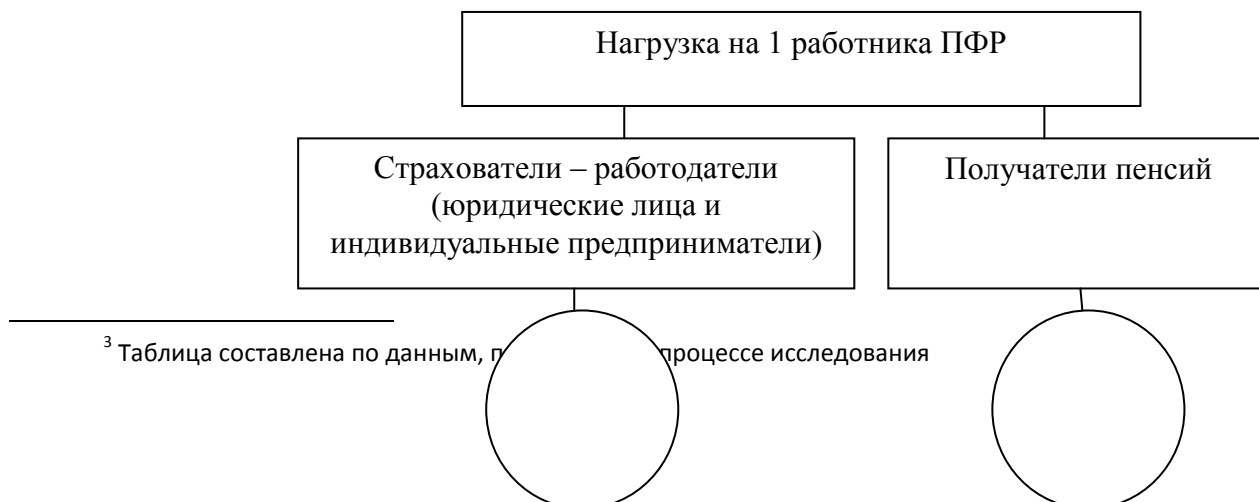
**Таблица 5**

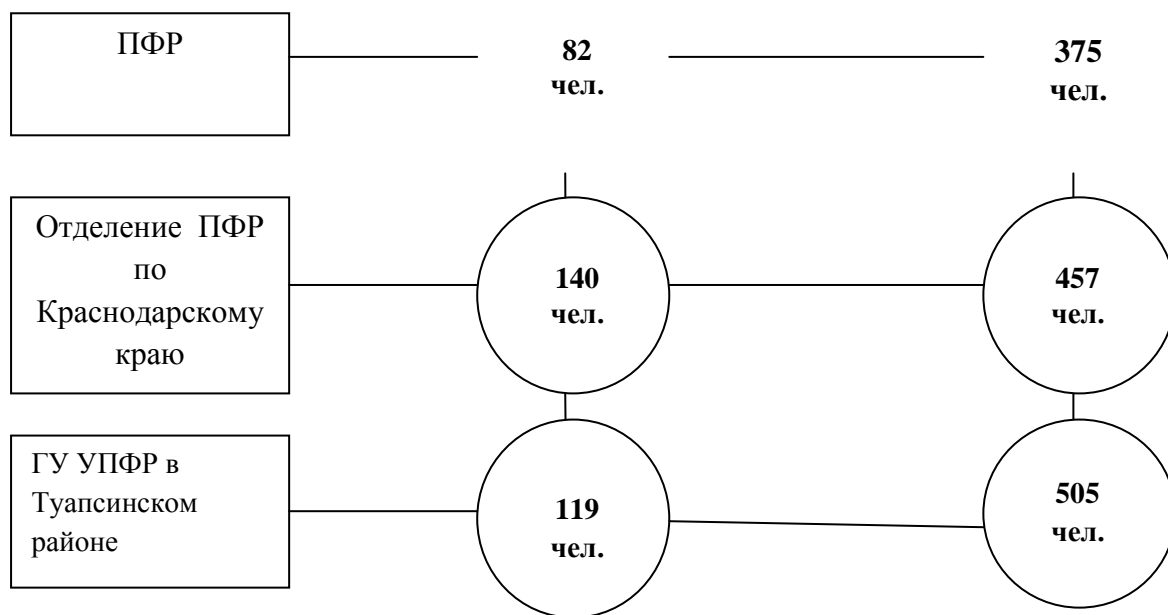
**Основные показатели деятельности ГУ УПФР в Туапсинском районе по состоянию на 01.01.2017<sup>3</sup>**

Показатель	Размер
Численность сотрудников, чел.	36
Численность получателей пенсий, чел.	18201
Численность застрахованных лиц в СПУ	78275
Страхователи – юридические лица, ед.	1471
Страхователи – индивидуальные предприниматели, чел.	2823
Численность получателей ЕДВ	5396
Удельный вес пенсионеров в общей численности населения, проц.	27,0

Как видим нагрузка пожилыми людьми в Туапсинском районе чуть ниже, чем в среднем на территории края. Однако, если рассматривать нагрузку пенсионерами работников ПФР, то по Краснодарскому краю в среднем на одного работника приходится 457 пенсионеров, а в Туапсинском районе – 505 пенсионеров, т.е. нагрузка больше средней по краю.

На рис. 5 схематично отражены соотношения нагрузки по отдельным категориям работников ГУ УПФР в Туапсинском районе и в среднем по Краснодарскому краю и по ПФР в целом.





**Рис. 5. Средняя нагрузка работника ПФР в 2016 г.<sup>4</sup>**

Как видим, в целом нагрузка работника в регионе (управлении) существенно отличается от среднего показателя нагрузки по фонду в целом.

Так как целью нашего исследования является определение направлений оптимизации финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе, то проанализируем далее действующую систему формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе.

## **2.2 Анализ действующей системы формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе**

Прежде всего, отметим, что главным администратором средств накопительной системы в РФ является Пенсионный фонд России. Пенсионные накопления формируются у большинства работающих россиян.

По данным Годового отчета ПФР за 2016 г., это, прежде всего граждане 1967 года рождения и моложе (55 млн. чел.), участники Программы софинансирования пенсии (2,5 млн. чел.) и владельцы сертификата на

<sup>4</sup> Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

материнский капитал, которые направили часть его средств на свою накопительную пенсию (3,3 тыс. чел.).

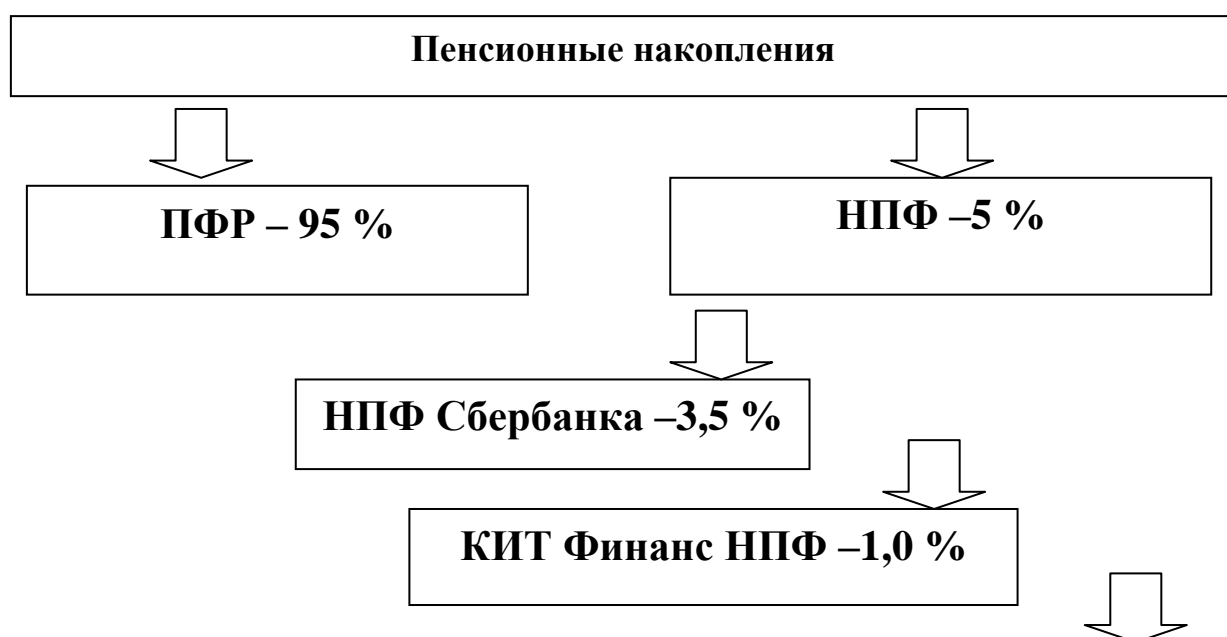
Общее количество россиян, у кого формируются пенсионные накопления, составляет 76,4 млн. чел.[10, С. 48].

Средства пенсионных накоплений выплачиваются пенсионерам с июля 2012 года.

В ГУ УПФР в Туапсинском районе также ведется работа по назначению и выплате пенсионных накоплений, но число граждан, участвующих в механизме пенсионных накоплений по сравнению с данными по России в целом очень небольшое – по состоянию на 31.12.2016 г. количество получателей накопительной пенсии составляло 382 чел., количество получателей срочных пенсионных выплат – 143 чел., единовременные выплаты получили 108 чел., а получателей-правопреемников было 24 чел.

Интересным фактом, на наш взгляд являются следующее.

По данным исследования пенсионных накоплений граждан Туапсинского районе, было определено, что из 100 % граждан, имеющих пенсионные накопления только 5 % разместили свои средства в НПФ – 3,5 % в НПФ Сбербанк, 1 % в НПФ «КИТ Финанс», 0,5% в НПФ «Благосостояние» остальные оказались «молчунами» и предпочли ПФР России со стандартным портфелем (рис. 6).



**НПФ Благосостояние –0,5 %**

**Рис.6. Структура пенсионных накоплений граждан Туапсинского района<sup>5</sup>**

Данные о назначении и выплате средств пенсионных накоплений в 2014-2016 гг. в Туапсинском районе отражены в табл. 6.

**Таблица 6**

**Назначение и выплата средств пенсионных накоплений по Туапсинскому району  
(по состоянию на 31 декабря)**

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Темп изменения к 2014 г., %	
				2015 г.	2016 г.
1	2	3	4	5	6
1. Накопительная пенсия:					
- количество назначений	85	104	101	122,3	118,8
- количество получателей, чел.	186	286	382	153,8	205,4
- средний размер, руб.	693,0	759,0	802,0	109,5	115,7
- сумма выплат, тыс.руб.	136,5	229,8	327,5	168,4	239,9
2. Срочная пенсионная выплата					

**Продолжение таблицы 6**

1	2	3	4	5	6
- количество назначений	15	23	12	153,3	800,0
- количество получателей, чел.	26	48	143	184,6	550,0
- средний размер, руб.	832,0	1117,0	1086,5	134,3	130,6
- сумма выплат, тыс.руб.	23,9	53,1	158,9	222,2	664,9
3. Единовременная выплата:					
- количество назначений	146	130	114	89,0	78,0
- количество получателей, чел.	146	130	108	89,0	74,0
- средний размер, руб.	9371,0	9977,0	10184,0	106,5	108,7

<sup>5</sup> Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

- сумма выплат, млн.руб.	1,8	1,5	1,4	83,3	77,7
4. Выплата правопреемникам					
- количество назначений	12	13	24	101,1	192,7
- количество получателей, чел.	12	13	24	110,7	101,1
- средний размер, руб.	22825,0	22395,0	-	98,1	-
- сумма выплат, тыс.руб.	279,9	328,4	335,8	117,3	120,0

Как показывают данные табл.6, размеры накопительной пенсии в анализируемом периоде не очень велики – с 693 руб. в 2014 г. накопительная пенсия в среднем выросла к 2017 г. на 15,7 % и составила в 2016 г. 802 руб. При этом общая сумма выплат в 2016 г. по сравнению с уровнем 2014 г. выросла в 6,6 раза (темп роста составил 664,8 %).

Положительную тенденцию имеют также показатели по срочным выплатам. Так количество назначений по срочным выплатам увеличилось за 2014-2016 гг. в 8 раз, а получателей – в 5,5 раз.

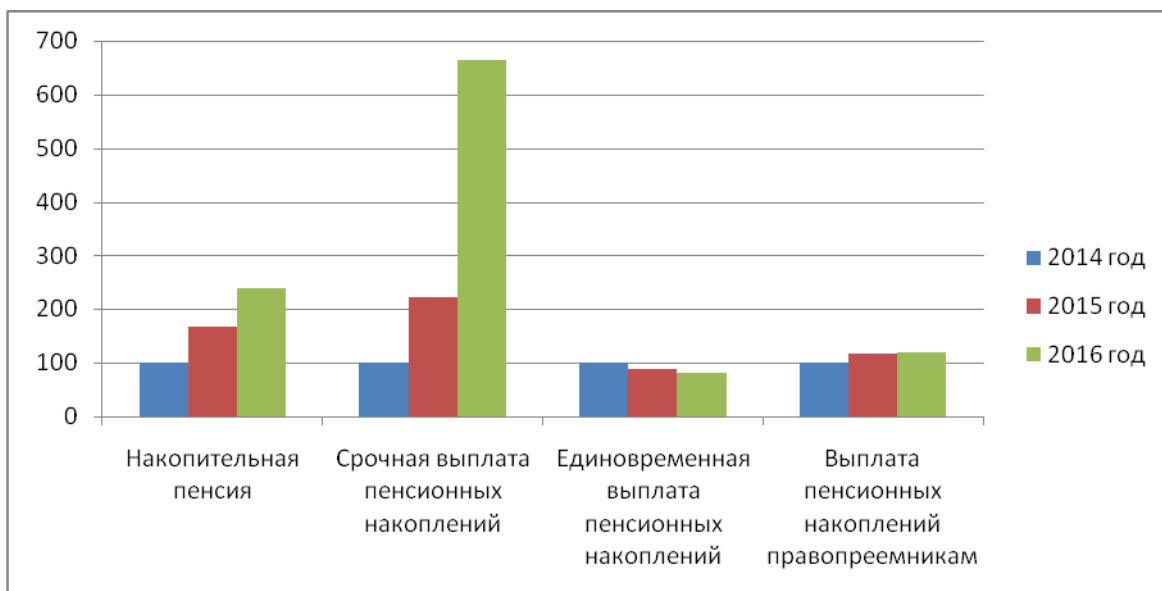
Обращает на себя внимание снижение количества назначений и выплат, а также сумм выплат по показателю единовременной выплаты.

Если сопоставить между собой темпы изменения по всем показателям пенсионных накоплений, то наибольший рост достигнут по виду пенсионных выплат – срочной выплате: на первом месте показатель «Количество назначений», на втором месте – «Сумма выплат» и на третьем месте – показатель «Количество получателей».

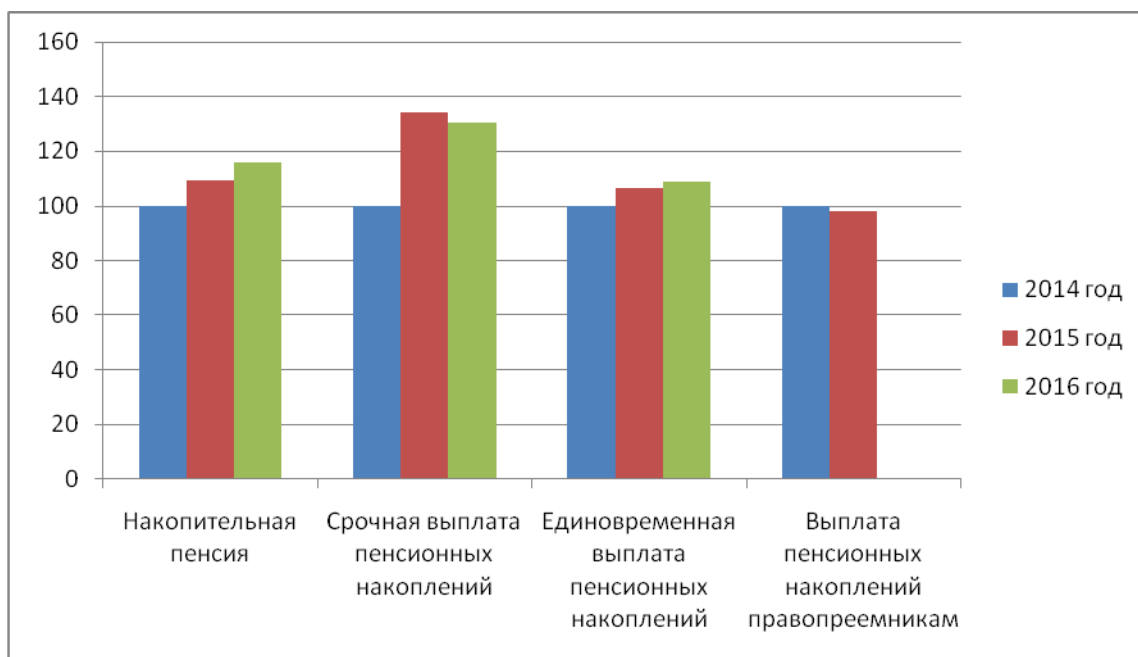
Динамика по отдельным показателям пенсионных накоплений в Туапсинском районе наглядно отражена на рис. 7.

<b>Сумма выплат</b>
---------------------





### Средний размер выплат



**Рис.7. Темпы роста общих сумм выплат и среднего размера выплат пенсионных накоплений в Туапсинском районе, %<sup>6</sup>**

В соответствии с Федеральным законом № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» на данный вид обеспечения имеют право лица, застрахованные в системе обязательного пенсионного страхования, выбравшие в свое время накопительную пенсию. В связи с этим на их счете сформировалось

<sup>6</sup> Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

определенное количество накоплений. Как правило, это граждане, родившиеся в 1967 году и позже.

У лиц, родившихся в 1966 году и ранее, страховые взносы направляются только на формирование страхового обеспечения. Но мужчины, родившиеся в период 1953-1966 гг, и женщины, родившиеся в период 1957-1966 гг. имеют на своих лицевых счетах накопления, т.к. с 2002 по 2005 годы работодатели уплачивали страховые взносы на накопительную пенсию.

Также существует Программа государственного софинансирования пенсионных накоплений. В рамках этой программы граждане могут формировать накопительную пенсию за счет добровольных взносов. Женщины, кроме того, могут направить материнский капитал на свою будущую пенсию.

Программа государственного софинансирования пенсионных накоплений действует с 2008 года и это позволяет ее участникам делать добровольные отчисления на будущую накопительную пенсию и получать государственное софинансирование этих взносов в пределах от 2 до 12 тыс.руб. в год.

В 2016 году, по данным годового отчета ПФР за 2016 год, добровольные взносы на формирование пенсионных накоплений сделали 758,3 тыс. чел. Сумма перечисленных ими средств составила 5,7 млрд. руб., а средний размер взносов – 9,7 тыс. руб.

Взносы работодателей, которые также могут принимать участие в Программе и делать отчисления на пенсии своих работников, поступили в размере 107,4 млн. руб.

Государственное софинансирование добровольных взносов граждан за 2016 год составило 5,5 млрд. руб. Эти средства поступили на лицевые счета граждан в мае 2017 года. При этом в мае 2016 года ПФР обеспечил разнесение на лицевые счета граждан за 2015 год в размере 6,8 млрд. руб.

За все время с момента запуска Программы объем добровольных взносов участников составил 51,1 млрд. руб., государственное софинансирование - 49 млрд. руб. , кроме того, взносы работодателей составили 786, 3 млн. руб.

Таким образом, общая сумма пенсионных накоплений, сформированных участниками в 2009-2016 гг., превысила 101,7 млрд. руб.

В табл. 7 приведены основные показатели Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений.

**Таблица 7**

**Показатели Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений<sup>7</sup>**

Показатель	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Всего
Участники, млн.чел.	0,6	0,7	0,8	1,0	1,8	1,2	0,9	0,8	-
Взносы участников, млрд. руб.	2,6	3,6	3,9	6,1	12,6	9,6	7,0	5,7	51,1
Средний размер взноса, тыс.руб.	4,2	4,9	5,1	6,4	7,0	7,7	7,6	9,7	-
Взносы работодателей, млрд.руб.	-	-	0,098	0,126	0,117	0,201	0,129	0,107	0,788
Гос. софинанси- рование, млрд.руб.	2,5	3,4	3,9	5,9	12,4	9,4	6,8	5,5	49,8
Ежемесячные выплаты участ- никам-пенсио- нерам, руб.	-	-	-	735	739	832	916	1052	-
Общая сумма выплат, млн.руб.	-	-	-	1,6	11,1	24,0	53,1	159,2	249,0

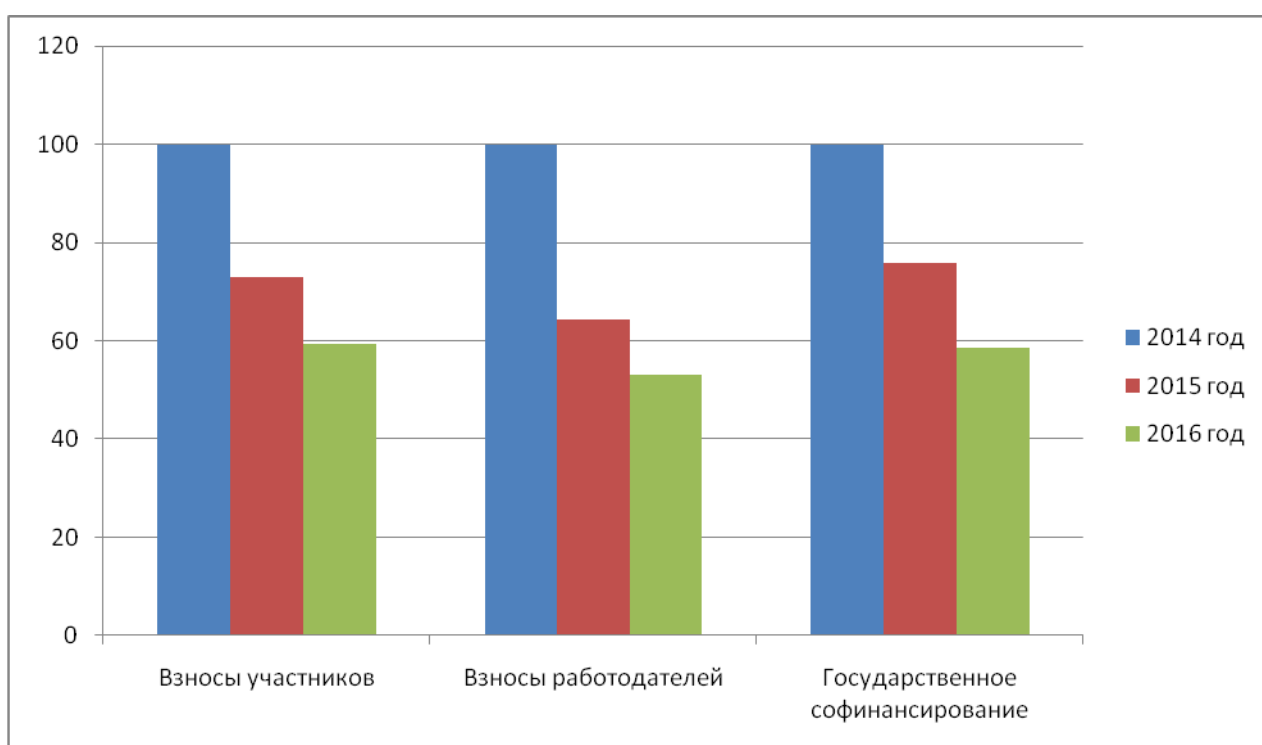
В 2016 году отмечен значительный рост назначенных выплат по Программе софинансирования. По сравнению с 2015 годом их количество выросло более чем в 5 раз и составило 12 тысяч назначений. Количество пенсионеров, получающих выплаты по Программе, по итогам 2016 года

<sup>7</sup> Таблица составлена по данным, полученным в процессе исследования

выросло в 3 раза и составило 14,3 тыс. чел. Общая сумма выплат участникам также увеличилась в 3 раза до 159, 2 млн. руб. Средний размер пенсии по Программе составил 1, 05 тыс.руб., что на 43,1 % больше, чем в 2012 году.

В Туапсинском районе также действует Программа софинансирования, размеры показателей которой примерно в 1000 раз ниже показателей Программы софинансирования в целом по России, но динамика их практически такая же, как и по РФ.

Динамика показателей Программы софинансирования в Туапсинском районе за 2014-2016 гг. наглядно отражает диаграмма на рис. 8.



**Рис.8. Динамика показателей Программы государственного софинансирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе, %<sup>8</sup>**

Для оценки эффективности финансового механизма формирования пенсионных накоплений, на наш взгляд, очень важным показателем является инвестиционная доходность пенсионных накоплений.

В табл. 8 отражены основные показатели инвестиционной доходности пенсионных накоплений российских граждан за период 2014-2016 гг.

<sup>8</sup>Рисунок составлен по данным, полученным в процессе исследования

Таблица 8

## Инвестиционная доходность пенсионных накоплений российских граждан

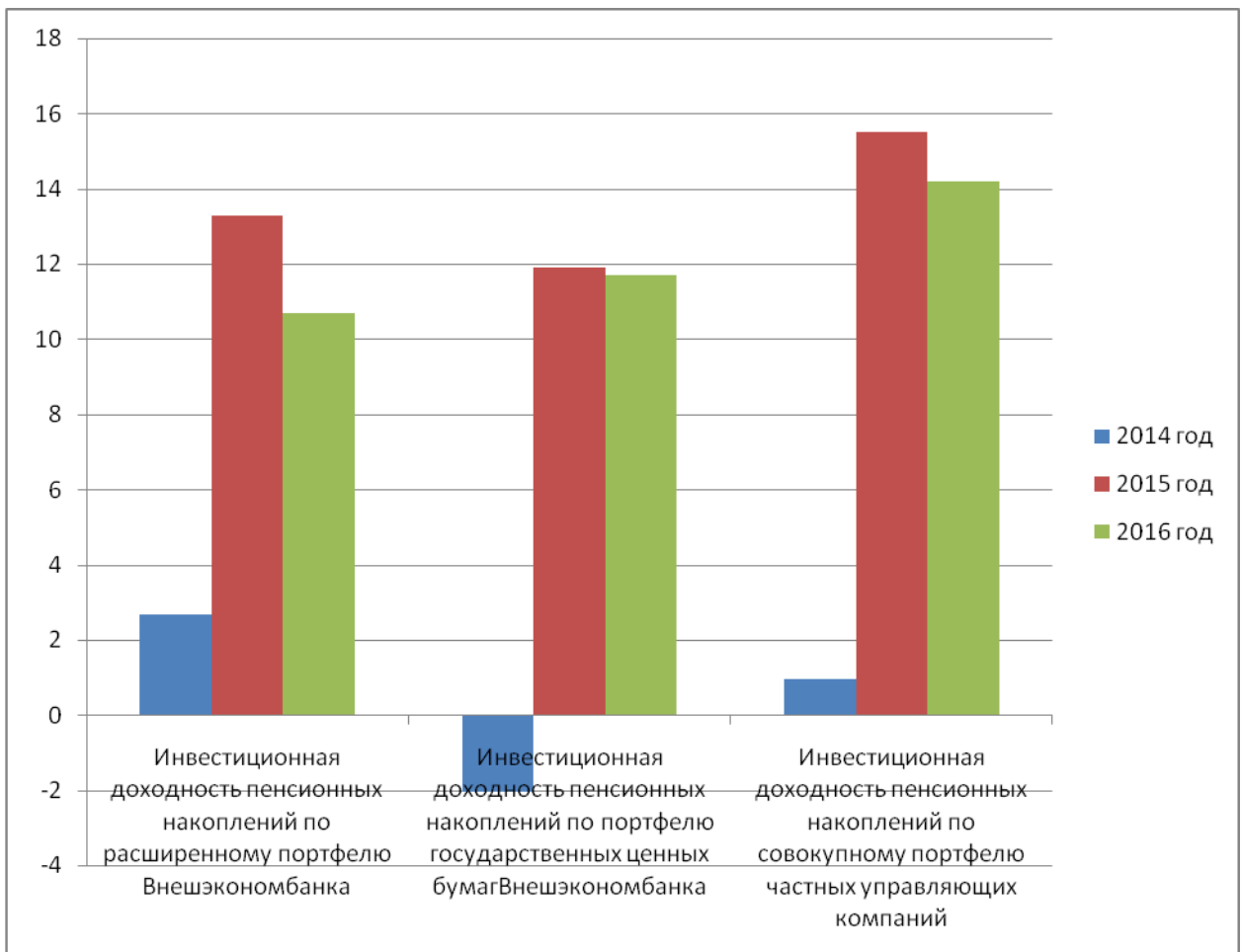
Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения к 2014 г.	
				2015 г.	2016 г.
Инвестиционная доходность пенсионных накоплений по расширенному портфелю Внешэкономбанка, %	2,68	13,3	10,7	10,62	8,02
Инвестиционная доходность пенсионных накоплений по портфелю государственных ценных бумаг Внешэкономбанка, %	-2,05	11,9	11,7	13,95	13,75
Инвестиционная доходность пенсионных накоплений по совокупному инвестиционному портфелю частных управляющих компаний, %	0,94	15,5	14,2	14,56	13,26

Данные табл.8 позволяют сделать вывод, о том, что:

- во-первых, в 2015 г. по сравнению с 2014 г. инвестиционная доходность пенсионных накоплений по всем видам размещения существенно выросла, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась;

- во-вторых, наибольшую доходность в анализируемом периоде принесли пенсионные накопления, размещенные в частные управляющие компании.

Более наглядно динамику доходности пенсионных накоплений отражает диаграмма на рис. 9.



**Рис.9. Доходность пенсионных накоплений, %**

Право на выплату пенсионных накоплений обеспечения имеют граждане, достигшие пенсионного возраста. В нашей стране пенсионный возраст для женщин составляет 55 лет, а для мужчин – 60 лет. Так же, как и страховая пенсия по старости, накопительная может быть назначена досрочно в соответствии с Федеральным законом № 400-ФЗ «О страховых пенсиях».

В зависимости от того, какой вид выплаты накоплений выбран, накопительная пенсия может выплачиваться в следующие сроки: бессрочно, срочно и единовременно.

Бессрочная пенсионная выплата осуществляется ежемесячно до конца жизни застрахованного лица. Ее размер зависит от ожидаемого периода выплаты. Продолжительность этого периода определяется на основании официальных данных о продолжительности жизни в нашей стране.

Размер накопительной пенсии по старости определяется по формуле (1):

$$\text{НП} = \text{ПН} / \text{T} \quad (1)$$

где, НП – размер накопительной пенсии;

ПН – сумма пенсионных накоплений застрахованного лица, учтенных в специальной части его индивидуального лицевого счета по состоянию на день, с которого ему назначается накопительная пенсия по старости;

T – количество месяцев ожидаемого периода выплаты пенсии по старости, применяемого для расчета накопительной пенсии, определяемое в порядке, установленном законодательством

В 2016 г. период выплаты составлял 19,5 лет или 234 месяца, а в 2017 г. он повысился до 240 месяцев, что обусловлено увеличением продолжительности жизни населения.

В качестве примера приведем следующее.

В январе 2017 г. в ГУ УПФР в Туапсинском районе обратилась гражданка Петрова К.С. в связи с тем, что ей исполнилось 55 лет, за назначением накопительной пенсии. Сумма страховых взносов, направленная работодателями на финансирование накопительной пенсии Петровой К.С. составила 820000 руб. Ожидаемый период выплаты накопительной пенсии – 240 мес.

Таким образом, размер ежемесячной накопительной пенсии Петровой К.С. составит 3412,67 руб.:

$$820000 / 240 = 3416,67$$

Размер накопительной пенсии подлежит ежегодной индексации с 1 июля года, следующего за годом, на который приходится ее назначение или перерасчет с учетом доходов от инвестирования и изменения срока ожидаемого периода выплаты пенсии по старости.

Перерасчет накопительной пенсии производится по формуле (2):

$$НП = НПп + ПНп / Т(2)$$

где, НПп – установленный размер накопительной пенсии по состоянию на день, непосредственно предшествующий дню, с которого производится соответствующий перерасчет;

ПНп – сумма дополнительных пенсионных накоплений, поступивших в ПФР и учтенных в специальной части индивидуального лицевого счета, за период, истекший со дня назначения накопительной пенсии, либо со дня последнего перерасчета;

Т – количество месяцев ожидаемого периода выплаты пенсии по старости, определяемого по состоянию на день, с которого производится перерасчет.

В отличие от бессрочной, продолжительность срочной пенсионной выплаты определяет застрахованное лицо. Сам расчет и перерасчет осуществляется по формулам, аналогичным формулам (1) и (2). При корректировке количество месяцев каждый год уменьшается на 12 месяцев, т.к. из числа, указанного гражданином в заявлении, вычитается период выплат до корректировки.

Накопительная пенсия назначается со дня обращения за указанной пенсией, но не ранее, чем со дня приобретения права на накопительную пенсию.

В случае, если обращение за назначением накопительной пенсии последовало после увольнения застрахованного лица с работы, указанная пенсия назначается со дня, следующего за днем увольнения с работы, если обращение за накопительной пенсией последовало не позднее чем через 30 дней со дня увольнения с работы.

Днем обращения за накопительной пенсией считается день приема страховщиком заявления о назначении накопительной пенсии со всеми



необходимыми документами, подлежащими представлению застрахованным лицом.

Если заявление пересылается по почте либо представляется в форме электронного документа, либо подается через многофункциональный центр предоставления государственных и муниципальных услуг и при этом к нему прилагаются все необходимые документы, подлежащие представлению застрахованным лицом, днем обращения за накопительной пенсией считается дата, указанная на почтовом штемпеле организации федеральной почтовой связи по месту отправления заявления, или дата подачи заявления с использованием информационно-телекоммуникационных сетей общего пользования, в том числе сети Интернет, включая федеральную государственную информационную систему «Единый портал государственных и муниципальных услуг (функций)», или дата приема заявления многофункциональным центром предоставления государственных и муниципальных услуг.

Если к заявлению о назначении накопительной пенсии прилагаются не все необходимые документы, то страховщик дает обратившемуся лицу соответствующее разъяснение. Если документы будут представлены не позднее чем три месяца со дня получения разъяснения, то днем обращения за накопительной пенсией считается день первоначального обращения.

Заявление о назначении накопительной пенсии рассматривается не позднее чем через 10 рабочих дней со дня приема такого заявления страховщиком со всеми необходимыми документами.

В случае проведения проверки документов, необходимых для назначения накопительной пенсии, непредставления государственными органами, органами местного самоуправления либо подведомственными государственным органам или органам местного самоуправления организациями в установленный срок документов (сведений) страховщик вправе приостановить срок рассмотрения заявления о назначении накопительной пенсии до завершения проверки, представления документов

(сведений), запрошенных в указанных органах и организациях, но не более чем на три месяца.

В случае отказа в удовлетворении заявления страховщик не позднее чем через пять рабочих дней после дня вынесения решения извещает об этом заявителя с указанием причины отказа и порядка его обжалования и одновременно возвращает все представленные застрахованным лицом документы.

Приостановление выплаты накопительной пенсии производится в случаях:

1) неполучения установленной накопительной пенсии в течение шести месяцев подряд – на шесть месяцев начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором истек указанный срок;

2) истечения срока действия документа, выданного иностранному гражданину или лицу без гражданства в подтверждение его права на постоянное проживание в Российской Федерации (вида на жительство), – на шесть месяцев начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором истек срок действия указанного документа;

3) поступления документов о выезде застрахованного лица, получающего накопительную пенсию, на постоянное жительство за пределы территории РФ в иностранное государство и отсутствия заявления застрахованного лица о выезде за пределы территории РФ – на шесть месяцев начиная с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором поступили указанные документы.

При устранении вышеуказанных обстоятельств возобновление выплаты накопительной пенсии производится в том же размере, в каком выплата накопительной пенсии осуществлялась на день приостановления выплаты накопительной пенсии с учетом корректировки размера накопительной пенсии.

Возобновление выплаты накопительной пенсии производится с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором страховщиком были получены заявление о возобновлении выплаты накопительной пенсии и документы, подлежащие представлению застрахованным лицом. При этом

застрахованному лицу выплачиваются не полученные им суммы указанной пенсии за все время, в течение которого выплата накопительной пенсии была приостановлена.

Прекращение выплаты накопительной пенсии производится в случаях:

1) смерти застрахованного лица, получающего накопительную пенсию, либо в случае объявления его в установленном законодательством РФ порядке умершим или признания его безвестно отсутствующим – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором наступила смерть застрахованного лица либо вступило в силу решение суда об объявлении его умершим или о признании его безвестно отсутствующим. В случае, если в соответствующем решении суда указана дата объявления застрахованного лица умершим или признания его безвестно отсутствующим, срок прекращения выплаты накопительной пенсии определяется исходя из указанной даты;

2) истечения шести месяцев со дня приостановления выплаты накопительной пенсии – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором истек указанный срок;

3) утраты застрахованным лицом права на назначенную накопительную пенсию (обнаружения обстоятельств или документов, опровергающих достоверность сведений, представленных в подтверждение права на указанную пенсию) – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором обнаружены указанные обстоятельства или документы;

4) непредставления застрахованным лицом – иностранным гражданином или лицом без гражданства вида на жительство – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором истек шестимесячный срок для приостановления выплаты накопительной пенсии;

5) отказа застрахованного лица от получения установленной накопительной пенсии – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором страховщиком получено соответствующее заявление застрахованного лица.

При обращении за восстановлением выплаты накопительной пенсии застрахованного лица, выплата накопительной пенсии которому была прекращена, при наличии у него права на указанную пенсию в период после прекращения выплаты этой пенсии до указанного обращения решение о прекращении выплаты накопительной пенсии отменяется, а суммы накопительной пенсии выплачиваются за прошедшее время, но не более чем за три года, предшествующие месяцу, следующему за месяцем обращения.

Восстановление выплаты накопительной пенсии производится:

1) в случае отмены решения суда об объявлении застрахованного лица умершим или о признании застрахованного лица безвестно отсутствующим – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором вступило в силу соответствующее решение;

2) по желанию застрахованного лица в случае наступления новых обстоятельств или надлежащего подтверждения прежних обстоятельств, дающих право на установление накопительной пенсии, если со дня прекращения выплаты накопительной пенсии прошло не более 10 лет, – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором страховщиком получены заявление о восстановлении выплаты этой пенсии и все необходимые документы, подлежащие представлению застрахованным лицом;

3) при подаче застрахованным лицом заявления о восстановлении выплаты накопительной пенсии после отказа от ее получения – с 1-го числа месяца, следующего за месяцем, в котором страховщиком получено соответствующее заявление застрахованного лица.

При восстановлении выплаты накопительной пенсии право на накопительную пенсию не пересматривается. При этом размер накопительной пенсии определяется исходя из размера, установленного на день прекращения выплаты накопительной пенсии, с учетом корректировки размера накопительной пенсии, имевшей место в период до дня восстановления выплаты накопительной пенсии включительно.

Если смерть гражданина наступила до назначения ему накопительной пенсии, то средства пенсионных накоплений, учтенные в специальной части индивидуального лицевого счета или на пенсионном счете накопительной пенсии застрахованного лица, за исключением средств (части средств) материнского (семейного) капитала, направленных на формирование накопительной пенсии, а также результата от их инвестирования, выплачиваются правопреемникам умершего застрахованного лица. При этом гражданин вправе в любое время посредством подачи заявления о распределении средств пенсионных накоплений страховщику, у которого застрахованное лицо формирует пенсионные накопления, определить конкретных лиц (их перечень строго ограничен – это дети, в том числе усыновленные, супруга (супруг), родители (усыновители), братья, сестры, дедушки, бабушки и внуки независимо от возраста и состояния трудоспособности), которым может быть произведена такая выплата, а также установить, в каких долях следует распределить между ними указанные средства.

В случае отсутствия заявления застрахованного лица либо определения правопреемников в договоре об обязательном пенсионном страховании выплата осуществляется правопреемникам умершего застрахованного лица, в следующей последовательности:

а) в первую очередь – детям, в том числе усыновленным, супруге (супругу) и родителям (усыновителям);

б) во вторую очередь – братьям, сестрам, дедушкам, бабушкам и внукам.

При этом, родственники второй очереди имеют право на получение средств пенсионных накоплений, учтенных в специальной части индивидуального лицевого счета умершего застрахованного лица или на пенсионном счете накопительной пенсии умершего застрахованного лица, только при отсутствии родственников первой очереди. Средства пенсионных накоплений распределяются между родственниками в равных долях.

Выплата средств пенсионных накоплений правопреемникам умершего застрахованного лица осуществляется при условии обращения за указанной выплатой к страховщику, у которого формировались средства пенсионных накоплений на дату смерти застрахованного лица, в течение шести месяцев со дня смерти застрахованного лица.

Если гражданин зарегистрирован в системе ОПС в ПФР, то он может узнать сумму накопительной пенсии несколькими способами через:

- личный кабинет застрахованного лица на официальном сайте ПФР. Для этого нужно зарегистрироваться на сайте Госуслуги или в единой системе идентификации и аутентификации (ЕСИА);

- портал Госуслуг в разделе «Электронные услуги»;

- клиентскую службу ПФР. Для этого нужно обратиться в территориальный орган ПФР, предоставив паспорт, свидетельство СНИЛС и соответствующее заявление.

Анализ данных полученных в результате исследования механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе позволяет сделать следующие выводы:

- а) 95 % граждан Туапсинского района формировали накопительные пенсии через ПФР;

- б) средний размер накопительной пенсии увеличился на 15,7 %;

- в) инвестиционная доходность пенсионных накоплений по расширенному портфелю Внешэкономбанка увеличилась с 2,68 % в 2014 г. до 10,7 % в 2016 г.;

- г) инвестиционная доходность пенсионных накоплений по портфелю государственных ценных бумаг Внешэкономбанка с (-2,05 %) в 2014 г. увеличилась до 11,7 % в 2016 г.;

- д) инвестиционная доходность пенсионных накоплений по совокупному инвестиционному портфелю частных управляющих компаний увеличилась с 0,94 % в 2014 г. до 14,2 % в 2016 г.;

- е) по всем видам размещения пенсионных накоплений их доходность в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась;

ж) наибольшей доходность в 2014-2016 гг. обладали пенсионные накопления, размещенные в частные управляющие компании.

Таким образом, можно сделать общий вывод о том, что существующий механизм формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе необходимо совершенствовать.

### **Глава 3 Мероприятия по оптимизации финансового механизма формирования пенсионных накоплений в Туапсинском районе**

Изучение финансового механизма формирования пенсионных накоплений в РФ показало, что ситуация в нашем государстве с накопительными пенсиями сложилась критическая.

Направлениями его оптимизации, по нашему мнению, должны стать такие мероприятия, которые позволят снизить влияние отрицательных факторов и увеличить влияние положительных.

Плюсы накопительной пенсии очевидны сегодня для тех, кто имеет:

- во-первых, опасения не дожить до нормативного пенсионного возраста и желание наследовать накопленный капитал;
- во-вторых, незадокументированный стаж;
- в-третьих, несколько мест работы;
- в-четвертых, относительно высокую заработную плату;
- в-пятых, готовность посвятить часть времени и сил для мониторинга пенсионного рынка и формирования собственного пенсионного продукта.

В целях сокращения дефицита бюджета ПФР с 2014 года действует мораторий на передачу пенсионных накоплений в НПФ. Все взносы работодателей на пенсионное обеспечение сотрудников направляются с этого года и по настоящее время на текущие выплаты. Данный маневр в части пенсионных накоплений позволил сэкономить 243 млрд. руб. на трансферте, передаваемом из федерального бюджета в ПФР, в 2015 г. – около 307,4 млрд. руб.

Правительство РФ планирует продлить мораторий, как минимум, до 2019 года.

Следует отметить, что в России эффективность накопительной модели в известной степени ограничена макроэкономическими условиями развития, что создает ряд негативных эффектов:



- высокая инфляция (существенно выше, чем 1-2 % в развитых странах) ведет к обесцениванию пенсионных прав и снижению покупательной способности пенсий;

- низкая заработная плата абсолютного большинства работников лимитирует взносооблагаемую базу. По данным ИСЭПН РАН свыше 80 % домашних хозяйств имеют доходы, полностью направляемые на текущее семейное потребление, 71 % населения (бедные и малообеспеченные) располагают лишь 3,3 % сбережений, в то время как 5 % населения (богатые и очень богатые) имеют 72,5 % общих накоплений;

- низкая продолжительность жизни и соответственно небольшой страховой стаж (для всех категорий пенсионеров – около 25-27 лет против 45-47 лет в странах ОЭСР).

В таких условиях страховые принципы затрудняют формирование существенных пенсионных накоплений (согласно прогнозу ПФР к 2025 году доля пенсионных накоплений в структуре пенсий по старости для ее получателя не превысит 5 %), а пенсионная система обладает нивелирующим эффектом – на фоне непрерывного роста дифференциации в оплате труда происходит снижение дифференциаций пенсий.

Основной причиной низкой доходности Пенсионного фонда является чрезвычайно низкая налоговая культура населения. Большой процент занятых в экономике, по-прежнему относится к теневому рынку. Стремясь к более высоким зарплатам «в конвертах», граждане обеспечивают себе более высокий доход сегодня, но снижают свои пенсионные выплаты в будущем.

Накопительная пенсионная система была введена для сокращения нагрузки Пенсионного фонда РФ. Пенсии, сформированные таким образом, аккумулируют частный капитал для инвестиций, стимулируют рост экономики. При этом чем больше участников накопительной системы, тем больше налоговые поступления государства и более высокий размер будущей пенсии.

На сегодняшний день экономика РФ решает проблемы, связанные с резким ограничением возможности накопления и аккумулирования сбережений

в связи с низкими темпами экономического роста и неблагоприятной средой для осуществления инвестиций. Практика показывает, что российский финансовый рынок недостаточно сформирован для долгосрочного инвестирования. Слабое развитие высокодоходных сегментов финансового рынка и соответствующих инструментов существенно препятствует развитию пенсионного рынка. Ситуация усугубляется низкими доходами населения большей части страны и недоверием к коллективным формам сбережения на уровне ментальности.

Предлагаемые пенсионные программы долгосрочного инвестирования активов остаются рисковыми. Обещанная прибыль от инвестирования пенсионных накоплений может оказаться значительно ниже ожидаемой при резких инфляционных скачках или при финансовых трудностях компании, в которую были инвестированы средства. В этом случае появляется риск частичного или полного обесценения инвестиций. Существуют также ряд других рисков снижения уровня доходности инвестиций: рост продолжительности жизни, непрофессиональное управление активами, сбои в операционных процессах, изменение экономической политики государства.

Главной причиной сдерживания экономического развития любого субъекта РФ сегодня является нехватка финансовых ресурсов. Бюджеты регионов сталкиваются с большими трудностями при финансировании социальной сферы. Развитие территорий замедляется из-за отсутствия инвестиционных вливаний, в то время как формируемые пенсионные накопления представляют собой достаточные объемы финансовых ресурсов.

Денежные ресурсы, полученные от пенсионных накоплений, чаще всего, инвестируются в институты федерального значения, интересы же регионов, в которых они сформированы, не учитываются. Такая схема не способствует стимулированию субъектов в формировании финансовых ресурсов для инвестирования экономики соответствующих территорий.

Существующее противоречие можно сгладить, осуществляя финансирование инвестиционных программ в интересах региона путем

размещения средств пенсионных накоплений в региональные и муниципальные ценные бумаги.

Инвестиционную политику такого рода необходимо проводить в рамках долгосрочных самокупаемых программ развития субъектов РФ при гарантиях регионального правительства. Подобным образом возможно разрешение противоречия между регионом и центром в части формирования и использования ресурсов пенсионной системы.

Таким образом, методы совершенствования территориальных систем, использование инвестиционного потенциала пенсионных накоплений необходимо разрабатывать и внедрять с учетом специфики экономического развития каждого региона.

Наши предложения по совершенствованию финансового механизма формирования пенсионных накоплений схематично отражены на рис. 10.



**Рис. 10. Основные направления совершенствования финансового механизма формирования пенсионных накоплений в ГУ УПФР в Туапсинском районе**

В целях совершенствования финансового механизма формирования пенсионных накоплений в РФ, по нашему мнению, необходимо:

1) отказаться от накопительного компонента в системе обязательного пенсионного страхования;

2) ввести корпоративное добровольное пенсионное страхование;

3) ввести индивидуальное добровольное пенсионное страхование;

4) на уровне территориальных управлений ПФР, в частности ГУ УПФР в Туапсинском районе:

- продолжить работу по повышению юридической грамотности как страхователей, так и будущих пенсионеров, в области обеспечения накопительной пенсии в добровольном порядке (проводить открытые вебинары через телекоммуникационные сети, семинары в старших классах школ и профессиональных учебных заведениях);

- организовывать встречи страхователей с представителями НПФ и частных управляющих компаний, имеющих высокие рейтинги в области размещения пенсионных накоплений.

## Заключение

Проблема повышения эффективности финансового механизма формирования пенсионных накоплений является актуальной для многих стран.

Результаты проведенного исследования показывают, что эффективность накопительного компонента в пенсионной системе определяется тремя группами факторов:

- во-первых, макроэкономическими предпосылками (достигнутым уровнем заработной платы, размером государственного долга, равномерностью распределения богатства внутри страны);

- во-вторых, установленными государством законодательными правилами формирования накопительного компонента пенсионной системы, которые через определение порядка отчисления пенсионных средств повышают заинтересованность населения в увеличении пенсионных накоплений и стимулируют полноту их трансформации в пенсионный капитал;

- в-третьих, институциональными условиями организации инвестиционного процесса, определяющими национальную модель трансформации сбережений в инвестиции и подходы государства к управлению пенсионными средствами.

Изучение законодательных основ пенсионного обеспечения и страхования в Российской Федерации, специальной литературы по проблеме пенсионных накоплений, а также проведенное исследование по теме бакалаврской работы в ГУ УПФР в Туапсинском районе позволяет сделать следующие **выводы**.

Во-первых, существующая пенсионная система России в целом, и финансовый механизм формирования пенсионных накоплений, в частности, не полностью соответствуют требованиям рыночной экономики. Существует ряд факторов, ограничивающих эффективность пенсионной накопительной составляющей, среди которых наибольшее влияние оказывают такие макроэкономические факторы как: неразвитость финансовых инструментов

пенсионных накоплений, низкий уровень национальных сбережений и зависимость от конъюнктуры сырьевых цен. Кроме того, значительное влияние имеют и факторы социальной среды – недостаточно высокий уровень заработной платы, проблема качества жизни и условий труда, высокий уровень теневой занятости и многие другие.

Во-вторых, как следствие выше перечисленных факторов, низкая доходность ПФР.

В-третьих, недостаточная осведомленность населения о достоинствах наличия накопительной пенсии и размещении пенсионных накоплений в НПФ, т.е. невысокий уровень «пенсионной грамотности» у трудоспособного населения.

В целях оптимизации финансового механизма формирования пенсионных накоплений в России в целом и в Туапсинском районе в частности **рекомендуется:**

а) на федеральном уровне:

- отказаться от накопительного компонента в системе обязательного пенсионного страхования;

- ввести корпоративное добровольное пенсионное страхование;

- ввести индивидуальное добровольное пенсионное страхование;

б) на уровне территориальных управлений ПФР, в частности ГУ УПФР в Туапсинском районе:

- продолжить работу по повышению юридической грамотности страхователей и будущих пенсионеров: проводить открытые вебинары через телекоммуникационные сети, семинары в старших классах школ и профессиональных учебных заведениях;

- организовывать встречи страхователей с представителями НПФ и частных управляющих компаний, имеющих высокие рейтинги в области размещения пенсионных накоплений.

## Список использованной литературы

1. Алексеева А.В., Омелянович Л.А. Условия формирования стратегии пенсионного страхования // Современные проблемы социально-гуманитарных наук: материалы IIIМеждународ.научно-практ. заочн. Конф., 30 ноября 2015 г. – Казань. – 2015. – С.156-162.
2. Блекус В.В. Рынок негосударственных пенсионных фондов // Молодой ученый. – 2011. - № 3 (том 1). – С. 138-143.
3. Болдырев Б.М. Особенности пенсионного страхования в РФ. Мораторий на взносы накопительной части пенсии // Экономика и юриспруденция: электрон.научн. журн. – 2016. - № 11 (32). – с. 9-13.
4. Братухина Е.В. Тенденции развития современной системы пенсионного страхования в Российской Федерации // Вестник Московского гуманитарно-экономического института. – 2015. - № 3 (2). – С. 27-31.
5. Валиева Е.Н. Эволюция пенсионной защиты населения в России // Финансы и кредит. – 2015. - № 44 (ноябрь). – С. 29-36.
6. Войнов А.В. Государственные финансы и региональное развитие // Вопросы экономики. – 2014. - № 3. – С. 15-22.
7. Геронина Н.Р. Современные методы повышения устойчивости пенсионной системы Российской Федерации: монография. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 95 с.
8. Годовой отчет Пенсионного фонда России за 2014 год.[Электронный ресурс]. URL: [http:// www.pfrf.ru](http://www.pfrf.ru) (дата обращения: 15.11.2017).
9. Годовой отчет Пенсионного фонда России за 2015 год.[Электронный ресурс]. URL: <http:// www.pfrf.ru> (дата обращения: 15.11.2017).
10. Годовой отчет Пенсионного фонда России за 2016 год.[Электронный ресурс]. URL: <http:// www.pfrf.ru> (дата обращения: 15.11.2017).
11. Елисеева Е.И. Накопительная часть пенсионных отчислений: насколько оправдано ее существование и справляется ли она со своей

функцией // Экономика и предпринимательство. – 2013. - № 2 (31). – С. 77-81.

12. Иванова Н.В. Основные условия развития накопительных механизмов пенсионного обеспечения // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2015. - № 10. – С. 114-122.

13. Кобылинская С.В., Попова П.Е. Накопительная пенсия: проблемы и перспективы развития // Полимагис. – 2016. - № 1. – С. 5-9.

14. Корчемкина Е.С. Формирование пенсионных накоплений граждан в условиях нового этапа пенсионной реформы // Финансы и кредит. – 2014. – № 2. – С. 57.

15. Куликов Н.И., Вдовина Е.С. Пенсионная реформа в России: вчера, сегодня, завтра // Фин. Аналитика: проблемы и решения. – 2016. - № 9 (март). – С. 2-11.

16. Манзарова Э.Д. Особенности организации современной пенсионной системы России // Журн. правовых и экон. исслед. – 2015. - № 1. – С. 238-244.

17. Рыжановская Л.Ю., Галишникова Е.В. Сущность категории «Пенсионные накопления» как важного компонента пенсионной системы // Финансы и кредит. – 2014. - № 20 (596). – С. 47-58.

18. Соловьев А.К. Актуарный прогноз долгосрочного развития пенсионной системы России // Финансы. – 2012. - № 5. – С. 57-63.

19. Соловьев А.К. Актуарный прогноз пенсионной системы в условиях пенсионной реформы (до 15 лет) // Пенсия. – 2014. - № 8. – С. 45-50.

20. Федеральный закон от 01.04. 1996 г. № 27-ФЗ «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования» (в ред. Федеральных законов от 31.12.2002 № 198-ФЗ, от 29.11.2010 № 313-ФЗ ) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1996. - № 14. - Ст.1401.

21. Федеральный закон от 07.05.1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (в ред. от 26.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1998. - № 19. - Ст.2071.



22. Федеральный закон от 15 декабря 2001г. № 166-ФЗ «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» (в ред. от 01.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2001. - №51. - Ст.4831.

23. Федеральный закон от 15 декабря 2001г. № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» (в ред. от 29.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2001. - №51. - Ст.4832.

24. Федеральный закон от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации» (в ред. от 04.06.2014, с изм. от 19.11.2015) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2001. - №52. - Ст. 4920.

25. Федеральный закон от 24.07.2002 г. № 111-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» (в ред. от 18.07.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2002. - №30. - Ст.3028.

26. Федеральный закон от 30.04.2008 г. № 56-ФЗ «О дополнительных страховых взносах на накопительную часть трудовой пенсии и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» (в ред. от 04.11.2014, с изм. и доп., вступ. В силу с 01.01.2015) // Собрание законодательства Российской Федерации. -2008. - №18. - Ст.1943.

27. Федеральный закон от 30.11.2011 № 360-ФЗ «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» // Собрание законодательства Российской Федерации. -2011. - № 49 (ч. 1), ст. 7038.

28. Федеральный закон от 28.12.2013 г. № 424-ФЗ «О накопительной пенсии» (в ред. от 23.05.2016) // Собрание законодательства Российской Федерации. -2013. - № 52. - Ст.6989.

29. Чумакова М.К. Проблемные вопросы развития пенсионной системы России // Экономика и предпринимательство. – 2014. - № 12-2 (53-2). – С. 91-93.

30. Шаповал Е.А. Решаем судьбу пенсионных накоплений // Главная книга. – 2015. - № 21. – С. 21-24.

31. Шахбанов Р.Б., Сулейманова М.Н. Новые правила исчисления пенсии

по старости: основные принципы и положения // Экономика и предпринимательство. – 2014. - № 12-2 (53-2). – С. 139-142.

32. Шестакова Е.Е. Основные тенденции реформирования пенсионного обеспечения // Проблемы прогнозирования. – 2015. - № 6. – С. 136-145.

33. Юзвович Л.И., Кузнецова Е.П. Современные проблемы пенсионного страхования в Российской Федерации // Фундаментальные исследования. – 2017. - № 4 (часть 1). – С. 224-228.

34. Якубовская К.А. Современное состояние и перспективы возможного реформирования накопительной пенсии // Молодой ученый. – 2016. - № 21. – С. 697-702.