

УДК 336.43 (575.2) (04)

**НАСТОЯЩЕЕ И БУДУЩЕЕ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ  
В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ**

*Р.О. Курманбеков* – аспирант

---

Problems of formation of a system of nongovernmental accumulative funds are considered. The analysis of existed nongovernmental pension funds is made and the measures for their development in the Kyrgyz Republic are offered.

В финансовой системе Кыргызстана отсутствуют институты, способные предоставить долгосрочные ресурсы для финансирования инвестиционных проектов. В странах с развитой экономикой подобными источниками, наряду со страховыми компаниями, стали негосударственные пенсионные фонды, основанные на использовании накопительной системы пенсионного обеспечения. В этой связи возникает вопрос – имеют ли подобные учреждения перспективу развития в Кыргызстане? Решение этого вопроса подразумевает внедрение в Кыргызстане накопительной пенсионной системы.

Существующая распределительная пенсионная система Кыргызстана не удовлетворяет всех: пенсионеров – явно низким размером пенсий; законодательную и исполнительную власти – недовольством населения низким прожиточным уровнем; ни сам государственный Социальный фонд – невозможностью зачастую собрать необходимые ему средства и выполнить свои обязательства.

Доходы пенсионеров хронически отстают от постоянно растущего уровня цен, и основной проблемой пенсионного обеспечения на данном этапе является низкий уровень как абсолютных, так и относительных размеров пенсий при достаточно высоком тарифе страховых взносов, уплачиваемых на цели пенсионного обеспечения.

Нынешняя система пенсионного обеспечения не устраивает и работодателей – из-за высоких страховых взносов в Пенсионный фонд, поскольку это негативно отражается на себестоимости и цене товара. Как показывает анализ ставок взносов на социальное страхование, они в Кыргызстане самые высокие и в совокупности составляют 33% фонда заработной платы: из них 25% – отчисления работодателя и 8% – совокупные удержания с заработной платы работающих (табл. 1). Уплачивая эти взносы, мы не в состоянии обеспечить должный уровень жизни в старости.

Существующая государственная пенсионная программа в Кыргызстане формируется на солидарной основе, как и программы государственных пенсий во многих других странах мира.

Бескризисность пенсионной системы, построенной по принципу солидарности поколений, обеспечивается при соблюдении пропорции 10:1 (на 10 плательщиков взносов в ПФ один получатель пенсии).

Какова же ситуация с пенсионным обеспечением в Кыргызстане (табл. 2)? Так, если в 1990 г. на одного пенсионера приходилось четыре работающих, то в 1998 г., по оценкам отдельных специалистов, нагрузка удвоилась и составила 1:2,9, в 2001 г. ситуация несколько выправилась и составила 1:3,2. По прогнозам специалистов, к 2005 г. соотношение пенсио-

неров и работающих составит 1:1,5, а это означает, что данная социальная проблема еще более обострится. Требование к минимальному размеру уставного капитала для вновь создаваемых банков в 5 млн. евро будет повышаться и в Российской Федерации.

Несмотря на улучшение этого отдельного показателя в целом стало невозможным обеспечивать гарантированные выплаты по пенсиям. Во-первых, резкое снижение размеров заработной платы населения отрицательно сказалось на отчислениях в Социальный фонд КР. Во-вторых, снижение действующих тарифов отчислений на социальное страхование (с 33 до 25%) от фонда оплаты труда для основных плательщиков – работодателей, также отразилось на отчислениях в Социальный фонд КР. Поэтому в перспективе надежды на увеличение размера Социального фонда крайне огра-

ничены, учитывая общеэкономическую ситуацию в республике.

Наиболее эффективным путем решения данной проблемы, на наш взгляд, является переход к трехуровневой системе пенсионного обеспечения, включающей ныне существующую распределительную систему, переход на накопительный принцип формирования пенсионной системы и создание на этой основе негосударственного пенсионного обеспечения.

Формально реформа накопительной системы в Кыргызстане запущена с 1996 г. Социальный фонд в рамках правительственной программы реформирования социальной системы, поддержанной Всемирным банком, перешел на персонализированный учет плательщиков взносов. Но отсутствует вторая сторона этих индивидуальных накоплений – средства направляются опять же на выплаты пенсий, а не на инвестирование экономики. По идее эти

Таблица 1

Тарифы пенсионного страхования по старости, инвалидности, потере кормильца и пенсионный возраст по странам

Страна	Тарифы страховых взносов, % от фонда оплаты труда			Пенсионный возраст	
	застрахованный	работодатель	всего	мужчин	женщин
Швейцария	4,9	4,90	9,8	65	62
США	6,2	6,20	12,4	65	65
Япония	8,25	8,25	16,5	65	65
Германия	9,3	9,30	18,6	65	65
Швеция	1,0	19,03	20,03	65	65
Россия	1,0	28,00	29,00	60	55
Кыргызстан	8,0	25,00	33,00	65	58

Таблица 2

Основные показатели пенсионного обеспечения в Кыргызской Республике<sup>1</sup>

	1997 г.	1998 г.	1999 г.	2000 г.	2001 г.
Численность пенсионеров, тыс.чел.	590	586	582	571	561
Численность занятых в экономике, приходящихся на одного пенсионера	2,9	2,9	3	3,1	3,2
Средний размер месячной пенсии, сом.	307	377,7	385	462	558
Прожиточный минимум пенсионера, сом.	654,1	638,5	868,5	1014,5	1098,3
Соотношение среднего размера месячной пенсии к прожиточному минимуму пенсионера, %	54,4	59,2	44,3	45,5	50,8

<sup>1</sup> Кыргызстан в цифрах, 2002.

накопленные средства на индивидуальном счете должны были быть инвестированы в экономику и приносить доход вкладчику, быть менее подверженными обесценению в результате инфляции. Кроме того, очередные поправки к пенсионному законодательству о введении ограничения на максимальный размер пенсии, принятые Жогорку Кенешем, ставят в неравные условия тех, кто зарабатывает больше и взносы его выше по сравнению с теми, кто получает меньше, так как в конечном итоге выше закрепленного в законодательстве потолка никто пенсии не получит (установленный потолок для пенсионеров составляет 1500 сом.).

Выходом из этой ситуации может быть, на наш взгляд, переход на новый уровень пенсионного обеспечения – негосударственное накопительное пенсионное обеспечение. Такого рода организации – негосударственные накопительные пенсионные фонды (далее НПФ), не обязательно должны быть государственными учреждениями, наоборот, накопительная пенсионная система в основном должна управляться частными негосударственными организациями, что позволяет уберечь пенсии от риска политического манипулирования и связанного с ним нерационального инвестирования.

Их целью должно быть накопление капитала посредством пенсионных отчислений тех людей, которые заинтересованы в своем благосостоянии после активной занятости и инвестирования таких вложений в экономику с целью получения дополнительного дохода. Сущность негосударственного пенсионного обеспечения состоит в том, что оно позволяет работнику предприятия или иному физическому лицу получать дополнительную пенсию за счет добровольных пенсионных или страховых взносов самого работника или третьих лиц в его пользу.

Особенностью накопления капитала негосударственными пенсионными фондами (НПФ) является то, что их формирование осуществляется в основном из взносов предпринимателей, рабочих и служащих. Эти взносы аккумулируются так же, как и при страховании жизни, на довольно длительные сроки – 10 и более лет. Поэтому они служат инвестиционным капиталом для частных корпораций, государст-

ва, а также выступают стимулирующим фактором развития инвестиционной и ипотечной банковской системы и рынка ценных бумаг.

Кроме того, появление НПФ будет означать появление нового субъекта на рынке ценных бумаг, недвижимости, что активизирует работу этих рынков. Выступая в роли коллективных инвесторов, НПФ могут существенно влиять на развитие рынка ценных бумаг. На финансовом рынке НПФ имеют дело с «длинными» деньгами. Банки и финансовые корпорации планируют свои инвестиции на более короткие сроки, чем НПФ. Работа с «длинными» деньгами предполагает долгосрочный период накопления средств, консервативную политику инвестирования активов, необходимость защиты прав и интересов участников фонда (будущих пенсионеров) и обеспечения надежности вложений в НПФ.

Конкуренция с коммерческими банками и тот факт, что деньги НПФ являются «длинными», влияют на снижение доходности государственных ценных бумаг и, как следствие, на снижение процентных ставок. Кроме того, НПФ, привлекая средства населения, связывает их на длительный срок, что способствует снижению инфляции.

Накопительная пенсионная система в отличие от распределительной не должна иметь сама по себе большие внутренние издержки. В издержки накопительной пенсионной системы входят затраты на обеспечение уставной деятельности, комиссионное вознаграждение управляющих компаний, аудиторов, депозитариев, регистраторов, банковское обслуживание и т.д. Чтобы возместить эти затраты, накопительной пенсионной системе необходимо повышать инвестиционную доходность.

Таким образом, развитие НПФ есть закономерный процесс, обусловленный тем, что объем требуемых пенсионных платежей:

- 1) превосходит возможности Социального фонда КР;
- 2) растет темпами, опережающими темпы экономического роста.

В этой ситуации решающее значение приобретает коренная модернизация системы пенсионного обеспечения, при которой государственная распределительная система перестанет иметь доминирующее значение для боль-

шинства населения, и накопительная система пенсионного обеспечения выйдет на первое место.

Рынок негосударственных пенсионных фондов Кыргызской Республики представлен в настоящее время одним-единственным негосударственным пенсионным фондом «Кыргызстан», не играющим какой-либо заметной роли в финансовой системе республики. Так, сформированный уставной капитал НПФ «Кыргызстан» составляет всего 2,5 млн. сом., пенсионные активы – 5,02 млн. сом., общее число вкладчиков – 789 человек.

Переход на негосударственное пенсионное обеспечение за счет дополнительных добровольных взносов граждан и работодателей, уплачиваемых сверх взносов в государственный пенсионный фонд, идет слишком медленно и затронул лишь незначительную часть населения.

Пока будущие пенсионеры не задумываются о возможности обеспечения своей старости путем вложения своих сбережений в НПФ. Решающий шаг в перемене общественного сознания должно сделать государство, используя свои административные методы. По нашему мнению, для развития НПФ в КР требуется целенаправленная государственная политика.

Основной проблемой развития накопительной негосударственной пенсионной системы в КР является недостаточное внимание к ней со стороны государственных органов (в этом смысле весьма полезным является опыт Казахстана, где реформа пенсионной системы шла сверху).

Важным фактором, положительно влияющим на развитие системы негосударственного пенсионного обеспечения, может быть законодательное создание частных пенсионных фондов на созданных и создаваемых совместных предприятиях, таких как «Кумтор Оперейтинг Компании», «Токмокская бумажная фабрика» и т.д., одновременно с освобождением от уплаты взносов в Социальный фонд. На данных предприятиях занято большое количество людей с высоким уровнем заработка, что гарантирует довольно крупные поступления средств в созданный на предприятии НПФ. Поскольку работа на данных предприятиях зачастую свя-

зана с вредными условиями труда (высокого уровня, работа с токсичными веществами), а существующие отчисления в Соцфонд не гарантируют должного уровня медицинского обслуживания работников и пенсий по старости, необходимо предоставить работникам данных предприятий возможность самим создавать резервы для обеспечения своих будущих доходов.

Кроме того, успешное внедрение дополнительного пенсионного обеспечения на этих предприятиях послужит примером другим предприятиям республики для внедрения у себя подобной системы.

Выполнение данного условия связано с реформой налогообложения и отчислений на социальное обеспечение. Анализ существующих связей между налогообложением, дополнительным пенсионным обеспечением и развитием производства в условиях структурного кризиса позволил выявить одну из основных закономерностей развития НПФ – определяющую роль налогообложения в существующих дополнительных пенсионных системах, а также при становлении рынка – дополнительного пенсионного обеспечения в Кыргызской Республике.

Например, в США предприятия вычитают из налогооблагаемой прибыли не только заработную плату, но и отчисления в фонды, имеющие лицензию. Инвестиционный доход самих НПФ не облагается налогом в течение накопительного периода, а вкладчики освобождены от уплаты подоходного налога по заработной плате на пенсионные взносы на весь накопительный период – до начала выплаты пенсий. Чтобы не было уклонений от налогов, налоговые льготы следует ограничить по величине и в индивидуальных накопительных схемах, и в профессиональных пенсионных фондах. Так, в США индивидуальные схемы освобождены от налога лишь на взнос до 2000 долл. в год. Корпоративным фондам разрешено принимать взносы, не превышающие 200 тыс. долл. в год. На практике лишь немногие приближаются к этому довольно высокому ограничению. В то же время эти льготы используются в качестве карательной меры за нарушение правил пенсионного страхования. Например, если взнос предприятия в НПФ вы-

читается из налогооблагаемой прибыли, а зачисление на счет работника подоходным налогом не облагается, то при нарушении пенсионным фондом правил пенсионного обеспечения эти льготы снимаются.

В нынешних условиях, характеризующихся неопределенностью финансовых рынков, непостоянством правовой основы и порядка государственного регулирования, целесообразно определить требования к диверсификации пенсионных активов.

Кроме того, в целях придания финансовой устойчивости пенсионным фондам необходимо уделить больше внимания капитализации фондов. Как известно, финансовую устойчивость любого финансового института должен обеспечивать сформированный собственный капитал. Согласно Закону КР «О негосударственных пенсионных фондах», минимальный размер негосударственного пенсионного фонда должен составлять не менее 50 тыс. минимальных заработных плат, или 5 млн. сом. Сформированный уставный капитал единственного пенсионного фонда «Кыргызстан» составляет только 2,5 млн.сом., что в 2 раза меньше требуемого уровня. Так что наблюдается явное несоответствие капитала фонда минимальным требованиям уставного капитала, что может отрицательно сказаться на его устойчивости и отпугнуть потенциальных вкладчиков. НПФ, работая с 1994 г., не сумел привлечь каких-либо крупных инвесторов и довести свой капитал до уровня 5 млн. сом., поэтому в целях упрочнения финансового положения фонда предлагаем государству войти дополнительным учредителем в данный фонд. Эта мера позволит увеличить уставный капитал, и, кроме того, присутствие государства в составе учредителей даст, таким образом, возможность влиять на общее руководство фондом в целях максимального обеспечения интересов вкладчиков.

Управлением активами НПФ занимается не сам НПФ, а отобранные управляющие компании, поэтому государству надо уделить особое внимание контролю над деятельностью этих компаний в аспекте как максимальной защиты интересов вкладчика, так и обеспечения необходимой доходности вложений. Отбор управляющих компаний должен прово-

диться государством, а не НПФ, как это предусмотрено действующим Законом КР о НПФ от 29.06.2001 г.

Полную материальную и финансовую ответственность за сохранность, возвратность активов НПФ должна нести не только управляющая компания, но и государство. И именно государство должно следить за тем, чтобы ежемесячно реальная доходность контролируемого пенсионного фонда не оказалась ниже среднегодовой доходности всех фондов. Если какая-либо управляющая компания обанкротится, то государство выполнит обязательства перед вкладчиками НПФ.

Необходимо обеспечить прозрачность информации для участников. Сюда входят: правила фонда, выписки со своего лицевого счета, извещения об изменениях в фонде и гарантии, что его правила не станут менее благоприятными для участников.

Для успешного развития НПФ необходима регулярная публикация его финансовой отчетности с предоставлением в органы государственного регулирования. Это позволит, с одной стороны, достичь «прозрачности» информации о направлениях инвестирования, установить реальный контроль над ними, а с другой – повысить доверие вкладчиков к НПФ.

Важно гарантировать свободу выбора НПФ для будущих пенсионеров, что послужит гарантией справедливости и честной конкурентной борьбы между фондами. В США участник фонда вправе без потери налоговых льгот и без налогового штрафа перевести свой лицевой счет из одного фонда в другой, условия которого ему более выгодны. Однако и допустить совершенно свободный перевод средств из одного фонда в другой нельзя. Целесообразно зафиксировать в пенсионных правилах каждого фонда минимальный срок, после которого участник вправе перевести свои накопления в другой фонд. Это вынудит НПФ (как нормальных субъектов рынка) искать и предлагать новые пенсионные схемы.

Избежать конфликта интересов и бесконтрольного использования средств НПФ в интересах будущих пенсионеров удастся, если дополнить компанию по управлению активами фонда независимым специализированным депозитарием с целью раздельного хранения и

учета пенсионных накоплений, установив перекрестный контроль, как это сделано в инвестиционных фондах.

Для стимулирования развития негосударственных пенсионных фондов необходимо создание законодательной базы и совершенствование всей пенсионной системы. Следует предусмотреть механизм защиты прав инвесторов, диверсификацию рисков, ограничения на инвестиции, определить уполномоченный орган по регулированию деятельности НПФ и управляющей компании (компания, управляющей активами НПФ). Также необходимо предусмотреть обязательные отчисления в НПФ, наряду с отчислениями в государственный пенсионный фонд, что предполагает совершенствование существующей системы пенсионного обеспечения.

Таким образом, расцвет негосударственных пенсионных фондов в Кыргызстане наступит тогда, когда:

- произойдет законодательный перевод части средств, собираемых по социальному страхованию, в негосударственные пенсионные фонды;

- темп инфляции уменьшится, стабилизируется и долгосрочные вложения капитала станут прибыльными;

- появятся серьезные налоговые льготы для предприятий и населения, переводящих часть средств в пенсионные средства, что будет стимулировать предприятия, отрасли создавать профессиональные пенсионные фонды. Конкуренция на рынке дополнительного пенсионного обеспечения будет стимулировать развитие более выгодных условий привлечения вкладов в НПФ и более эффективного их инвестирования. В этой связи предлагаем начать процесс создания профессиональных пенсионных фондов совместно с предприятиями, т.е. законодательно обязать создаваемые СП с участием иностранного капитала, формировать на предприятиях профессиональные пенсионные фонды. Финансовый потенциал таких фондов будет определяться как высоким уровнем оплаты труда (в несколько раз превышающим средний уровень), так и мощной финансовой поддержкой головных компаний-учредителей.