

**ПРОТОКОЛ**

**заседания Общественного совета по инвестированию  
средств пенсионных накоплений**

**от 20 апреля 2009**

**№ 1**

Москва

**Присутствовали:**

Члены Общественного совета

Очирова Александра Васильевна  
Шмаков Михаил Викторович  
Кришталь Давид Михайлович  
Шанин Игорь Григорьевич  
Кузьменко Михаил Михайлович  
Чекменев Андрей Иванович

Президент НПФ «Профессиональный  
независимый пенсионный фонд»

Берг Анатолий Анатольевич

Директор ОАО «Всероссийский  
центр уровня жизни»

Бобков Вячеслав Николаевич

Эксперт Комиссии Общественной  
палаты Российской Федерации по со-  
циальной и демографической поли-  
тике

Брагина Ирина Яковлевна

Заместитель начальника отдела регу-  
лирования деятельности по инвести-  
рованию средств накопительных сис-  
тем и институтов развития Департа-  
мента финансовой политики Мини-  
стерства финансов Российской Феде-  
рации

Бредова Ирина Сергеевна

Заместитель директора Департамента  
финансовой политики Министерства  
финансов Российской Федерации

Воронцов Андрей Николаевич

Президент Негосударственного пенсионного фонда электроэнергетики	Ганиев Заур Магомед-Ганиевич
Заместитель председателя Государственной Думы Российской Федерации	Герасимова Надежда Васильевна
Президент Негосударственного пенсионного фонда транспортных строителей	Горина Ирина Ивановна
Заместитель директора Департамента корпоративного управления Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации	Кокорев Ростислав Александрович
Руководитель Федеральной службы Российской Федерации по финансовым рынкам Российской Федерации	Миловидов Владимир Дмитриевич
Директор Департамента трудовых отношений и рынков труда Российского союза промышленников и предпринимателей	Москвина Марина Валерьевна
Директор Департамента доверительного управления Внешэкономбанка	Попов Александр Викторович
Генеральный директор НПФ «Торгово-промышленный негосударственный фонд»	Рошак Александр Валерьевич
Начальник инспекции контроля бюджета Пенсионного фонда Счетной палаты Российской Федерации	Селеверстов Сергей Петрович
Советник ООО "Мечел-финансы"	Серебряный Владимир Георгиевич
Исполнительный директор НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"	Сухорукова Елена Викторовна
Президент Национальной Ассоциации негосударственных пенсионных фондов	Угрюмов Константин Семенович

Главный редактор журнала «Пенсионные Деньги»

Хачиян Александр Хоренович

Главный правовой инспектор труда  
Профсоюза работников АПК Российской Федерации

Шароварова Елена Николаевна

## **1. Об эффективности инвестирования средств пенсионных накоплений в 2008 году.**

**(Миловидов В.Д., Угрюмов К.С., Попов А.В.)**

1. Заслушав и обсудив доклады руководителя ФСФР России Миловидова В.Д., президента Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов Угрюмова К.С. и директора Департамента доверительного управления Государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Попова А.В., Общественный совет отмечает, что финансовый кризис на фондовом рынке тяжело отразился на результатах инвестирования средств пенсионных накоплений в 2008 году:

Убыток от инвестирования средств пенсионных накоплений Государственной управляющей компанией (Внешэкономбанк) составил 1,16 млрд. рублей, все частные управляющие компании (за исключением одной) также показали существенное снижение стоимости пенсионных накоплений граждан.

Управляющие компании негосударственных пенсионных фондов также получили отрицательную доходность, однако все крупнейшие и большинство других НПФ, участвующих в обязательном пенсионном страховании, компенсировали потери застрахованных лиц за счет имущества для обеспечения уставной деятельности.

По итогам последних трех лет при росте инфляции на 37,9% негосударственные пенсионные фонды увеличили пенсионные накопления граждан в среднем на 31,2%, в то время как Государственная управляющая компания – на 3,7%.

2. По результатам обсуждения финансового состояния пенсионного рынка, а также тактических и стратегических проблем, Общественный совет считает необходимым провести дополнительную проработку вопросов рационального использования инвестиционного потенциала накопительной пенсионной системы, предусматривающую:

– законодательное закрепление в Гражданском кодексе Российской Федерации статуса пенсионных денег как особой формы финансовых сбережений граждан, которая предусматривает государственные гарантии сохранности, возвратности и доходности этих средств;

– переход от количественных методов регулирования состава и структуры инвестиционного портфеля негосударственных пенсионных фондов к принципу «ответственного поведения»

– обеспечение единого подхода к инвестированию пенсионных активов независимо от их происхождения (пенсионных резервов или пенсионных накоплений);

– активную государственную поддержку акциям компаний, имеющих стратегическое значение для России (например, в виде предоставления гарантий со стороны государства либо региона России), инвестирование пенсионных накоплений в региональные программы под гарантии региональных властей, участие государства как работодателя в дополнительном пенсионном обеспечении работников бюджетной сферы (региональные накопительные пенсионные системы);

– разработку условий привлечения пенсионных активов в долгосрочные инфраструктурные проекты, которые осуществляются при поддержке государства (оптимальное использование «длинных» денег).

3. Кризис выявил также недостатки действующего законодательства, построенного в период устойчивого роста рынков, таких как:

– неэффективность и практическая не востребованность модели частной управляющей компании в системе обязательного пенсионного страхования;

– неудовлетворительная организация администрирования страховых взносов Пенсионным фондом Российской Федерации, приводящая к длительным (до 27 месяцев) задержкам поступления страховых взносов в негосударственные пенсионные фонды после их уплаты работодателем.

– необходимость внесения в законодательство требований, по которым при банкротстве кредитных учреждений средства пенсионных накоплений граждан удовлетворяются в первую очередь.

## **2. О создании системы страхования пенсионных накоплений граждан.**

**(Угрюмов С.К., Берг А.А.)**

1. Принять к сведению информацию президента Национальной ассоциации негосударственных пенсионных фондов Угрюмова К.С. и генерального директора объединенного гарантийного фонда «Национальный резервный фонд» Берга А.А. о создании системы страхования пенсионных накоплений граждан.

Сохранность и прирост пенсионных накоплений граждан является необходимым условием обеспечения права граждан на накопительную часть трудовой пенсии. В настоящее время отсутствуют реальные механизмы обеспечения сохранности пенсионных накоплений. Законодательство ограничивается лишь констатацией субсидиарной ответственности Пенсионного фонда России и государства.

Проведенное обсуждение подтвердило необходимость создания и обеспечения функционирования таких механизмов. В то же время отсутствуют единые подходы к их формированию.

2. С целью дальнейшей проработки обсуждавшихся вопросов создать экспертную группу по обслуживанию вопросов сохранности средств пенсионных накоплений.

Предложить принять участие в работе экспертной группы представителям профессиональных сообществ, представителям работодателей, пенсионного сообщества, а также федеральных органов исполнительной власти: Минфина России, Минэкономразвития России, Минздравсоцразвития России, Пенсионного фонда Российской Федерации.

Председателю Общественного совета А.В.Очировой обобщить поступившие предложения и представить состав экспертной группы на утверждение Общественному совету.

3. Поручить экспертной группе Общественного совета в течение 6 месяцев сформировать предложения по обеспечению сохранности пенсионных накоплений граждан.

### **3. Антикризисные меры по преодолению убытков негосударственных пенсионных фондов, связанных с кризисом на фондовом рынке.**

---

**(Очирова А.В., Горина И.И., Герасимова Н.В.)**

Общественный совет отмечает, что хотя резкое снижение эффективности инвестирования пенсионных накоплений соответствует мировым процессам в пенсионных системах, кризис выявил существенные недостатки в организации и государственном регулировании процесса инвестирования, при отсутствии которых управляющие компании и негосударственные пенсионные фонды могли бы свести к минимуму потери застрахованных лиц в условиях кризиса. К их числу относятся:

- ограниченный набор инструментов, допустимых для инвестирования пенсионных накоплений, отсутствие надежных долгосрочных инструментов инвестирования.
- отсутствие законодательства о распределении ответственности и рисков между управляющими компаниями и негосударственными пенсионными фондами в период кризиса или «обвала фондового рынка».
- невозможность управляющим компаниям и фондам самостоятельно принимать инвестиционные решения, адекватные складывающейся обстановке.

- ежеквартальная система отчетности, провоцирующая управляющие компании и фонды на проведение краткосрочных спекулятивных операций.

Кризис выявил также недостатки действующего законодательства, построенного в период устойчивого роста рынков:

- неспособность участников процесса инвестирования (в первую очередь управляющих компаний) отвечать собственным имуществом по принятым на себя обязательствам.
- неэффективность и практическую невостребованность населением модели частной управляющей компании в системе обязательного пенсионного страхования.
- различия в условиях обеспечения уставной деятельности Пенсионного фонда Российской Федерации и негосударственных пенсионных фондов, в результате чего для последних обслуживание обязательного пенсионного страхования в значительной степени становится благотворительной деятельностью. С целью решения этого вопроса подготовить соответствующие поправки в законодательство для создания равных условий деятельности.
- отсутствие в системе инвестирования пенсионных накоплений страховых механизмов, позволяющих реагировать на волатильность финансовых рынков.

Заместитель Председателя Государственной Думы Российской Федерации Герасимова Н.В. предложила экспертам Общественного совета рассмотреть до внесения в Государственную Думу Российской Федерации разработанный в рамках антикризисной программы Правительства Российской Федерации законопроект «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части совершенствования порядка инвестирования средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации», и предложила дать свои замечания и дополнения.

По результатам рассмотрения Общественный совет считает необходимым:

1. Истребовать и доработать в ходе подготовки ко второму чтению законопроект с целью устранения отмеченных недостатков законодательства об инвестировании средств пенсионных накоплений.

2. Подготовить систему мер по компенсации потерь пенсионных накоплений в результате объявления дефолтов по корпоративным облигациям и облигациям субъектов Российской Федерации, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений.

3. В условиях финансового кризиса, учитывая установленный законодательством учет финансовых вложений средств пенсионных резервов и пенсионных накоплений, а также договоров доверительного управления с управляющими компаниями, убытки, возникшие по итогу 2008 года у негосударственных пенсионных фондов, покрыть обязательствами государства на

срочной основе до 5 лет. Предоставить возможность управляющим компаниям погасить объявленные государственные обязательства в течение указанного срока.

4. Ускорить разработку и передать для обсуждения проект Федерального закона «О выплате накопительной части трудовой пенсии».

5. Отметить необходимость создания Федеральной службы накопительного пенсионного страхования, которая могла бы быстро реагировать на вызовы времени и оперативно принимать системно обоснованные решения. В связи с этим следует стремиться к сохранению сложившейся структуры негосударственных пенсионных фондов.

6. Председателю Общественного совета А.В.Очировой проинформировать Президента Российской Федерации и Председателя Правительства Российской Федерации о сложившейся ситуации и предложить механизмы решения.

#### **4. Разное**

1. Заслушать на следующем заседании Совета по инвестированию информацию Пенсионного фонда Российской Федерации и Счетной палаты Российской Федерации о состоянии и проблемах формирования накопительной части трудовой пенсии.

2. Обратиться к Правительству Российской Федерации, научным и общественным организациям с настоятельным ходатайством своевременно предоставлять членам Общественного совета по электронной почте законодательные инициативы для анализа их содержания на соответствие целям пенсионной реформы, соблюдению прав граждан, их законных интересов и социально-экономического развития государства.

3. Включить в повестку дня следующего заседания Общественного совета рассмотрение законопроектов, полученных членами Совета до 15 мая 2009 г.

4. Создать рабочую группу для подготовки актуальных вопросов развития накопительного пенсионного страхования к обсуждению экспертами Общественного совета.

Председатель Совета



А.В.Очирова