Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/nauchno-issledovatel'skaya-rabota/55305>

Тип работы: Научно-исследовательская работа

Предмет: Финансы

-

Можно сделать вывод, что ПФР – это самый значимый социальный институт, от эффективности работы которого зависят социально – экономические показатели жизнеобеспечения пенсионеров РФ.

Негосударственный пенсионный фонд осуществляет инвестиционную деятельность в различных формах. Во-первых, в терминологии Закона о НПФ, фонды:

1) инвестируют средства пенсионных накоплений;

2) размещают средства пенсионных резервов. В сущности, и то, и другое означает инвестирование соответствующих средств, поэтому при последующем изложении будет использоваться термин «инвестирование».

Во-вторых, инвестирование средств пенсионных резервов производится:

1) самостоятельно, путем покупки соответствующих активов;

2) через управляющие компании, путем заключения договоров доверительного управления.

За последние пять лет (с 1 января 2013 года по 1 января 2018 года) наибольшей доходностью пенсионных накоплений характеризовался НПФ Волга-Капитал – доходность его вложений за этот период составила 62,7% (среднегодовой темп – 10,2%).

На втором и третьем месте по доходности инвестиций расположились НПФ «Оборонно-промышленный фонд им. В.В.Ливанова» и НПФ «Социум», которые смогли приумножить накопления своих клиентов на 57,9% (9,6% в среднем за год) и 57,5% соответственно (9,5%).

Четвертое место по доходности занимает НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления с результатом за пять лет +55,7%. В целом доходность выше 50% за пять лет (более 8,4% среднегодовой доходности) смогли продемонстрировать 10 фондов, при этом более 40% доходности за пять лет показали 30 фондов. [20] По итогам 2017 года количество людей, выбравших НПФ для размещения своей накопительной пенсии, превысило 34 миллиона человек, для сравнения, на 1 января 2017 года, таких было 30 миллионов человек, а по итогам 2015 года – 26 миллионов.

За 2017 год количество клиентов НПФ выросло на 15%, против роста на 13% в 2016 году. Таким образом, несмотря на «заморозку» накопительных пенсий рынок продолжает развиваться, что, скорее всего, связано с активностью НПФ по привлечению клиентов.

За счет слияний ряда НПФ их число за год сократилось до 38 (в рейтинг включены действующие НПФ, с ненулевыми накоплениями) на начало 2018 года против 41 годом ранее.[19]

По итогам 2017 года объем пенсионных накоплений в НПФ вырос на 14,3% или на 300 миллиардов рублей (24% в 2016 году). В целом на 1 января 2018 года объем пенсионных накоплений в российских НПФ превысил 2,4 триллиона рублей. Для сравнения, на 1 января 2015 года сумма накоплений была равна 1,1 триллиона рублей, то есть за 3 года объем накоплений в НПФ вырос более чем в 2 раза.

Несмотря на ряд негативных моментов российские НПФ продолжают усиливать свои позиции в российской финансовой системе. Ведь помимо 2,4 триллиона рублей пенсионных накоплений у НПФ есть еще примерно 1,4 триллиона рублей других активов. Таким образом, суммарные активы российских НПФ составляют чуть менее 4 триллионов рублей, что больше, чем активы четвертого по размеру банка России, и составляют примерно 4% от объемов активов российского финансового сектора.

По размеру пенсионных накоплений в рейтинге НПФ, как и прежде лидирует НПФ Сбербанк с балансовой стоимостью накоплений на 1 января 2018 года в размере 470 миллиардов рублей.

По результатам 2017 года НПФ Сбербанк начислил на пенсионные счета накопительной пенсии по обязательному пенсионному страхованию инвестиционной доход по ставке 8,34%, на пенсионные счета негосударственного пенсионного обеспечения 8,16 %, что в 3 раза превышает инфляцию.

По итогам 2017 года достаточно резко выросло число фондов с отрицательной динамикой пенсионных накоплений. Если по итогам 2016 года лишь 10% НПФ характеризовалось снижением накоплений, то в прошлом году уже 24% были с отрицательными темпами прироста.

Стоит отметить, что снижение пенсионных накоплений в основном наблюдалось у небольших и средних

фондов, что может свидетельствовать о переходе клиентов из них в более крупные НПФ.

Самые высокие темпы прироста продемонстрировали НПФ АВТОВАЗ, НПФ «Альянс» и НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ». У НПФ АВТОВАЗ объем накоплений вырос в 4 раза, а число клиентов в 3 раза.

НПФ «Альянс» показал прирост пенсионных накоплений в 3,9 раза, а число клиентов у него увеличилось в 3,5 раза. В свою очередь, у НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ» накопления за прошедший год выросли в 3 раза. Несмотря на столь впечатляющий рост все эти три фонда расположились в последней десятке рейтинга, то есть они по-прежнему остаются небольшими. При этом наибольшее сокращение пенсионных накоплений было у НПФ «Телеком-Союз» и НПФ «Социальное развитие» – 10,6% и –10,2% соответственно. [18]

Крупнейшие фонды понесли убытки. Самую высокую доходность инвестирования средств пенсионных накоплений 2017 году продемонстрировали небольшие фонды: НПФ «Алмазная осень» – +11,2% и НПФ «Гефест» – +10,0%. А среди относительно крупных фондов наилучшая доходность была у НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления – +9,5% и НПФ ВТБ Пенсионный фонд – +9,0%. [20]

При этом сразу четыре крупных фонда (из ТОП-10) показали отрицательную доходность по итогам 2017 года, тогда как в прошлом году убыточных фондов не было совсем.

При этом сильнее всего пострадал НПФ ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ, доходность вложений которого за год составила –5,3%. Вторым по объему потерь стал НПФ «РГС» –2,9% за 2017 год. Третьим и четвертым фондами по отрицательной доходности стали НПФ БУДУЩЕЕ и НПФ электроэнергетики (–2,0% и –1,7% соответственно). Как уже аналитики РИА Рейтинг отмечали ранее, отрицательный финансовый результат у всех четырех фондов обусловлен вложениями в активы, связанными с санлируемым банком «Открытие».

В целом медианная доходность российских НПФ в 2017 году составила 8,3%, таким образом, большинству фондов удалось показать доходность гораздо выше инфляции (2,5%). Во многом относительно неплохая доходность определяется ставками по государственным облигациям, которые остаются гораздо выше уровня роста розничных цен.

Снижение ставки рефинансирования и соответственно доходности долгового рынка будут снижать прибыльность НПФ, однако, по мнению аналитиков РИА Рейтинг, в среднесрочной перспективе НПФ продолжают показывать доходность гораздо выше инфляции и выше ставок по вкладам в крупнейших банках.

Законом прямо запрещено инвестирование средств пенсионных накоплений фондом самостоятельно (п. 10 ст. 25 Закона о НПФ). Инвестирование средств пенсионных резервов фонды также в большинстве случаев осуществляют через управляющие компании.

Для инвестирования через управляющую компанию между ней и фондом заключается договор доверительного управления соответствующими средствами.

Управляющая компания, таким образом, выступает организатором инвестирования в отношениях с НПФ и инвестором в последующих отношениях, то есть, как и НПФ, является институциональным инвестором. Первоначальный индивидуальный инвестор при этом еще более отдаляется от непосредственного процесса получения дохода. [13]

Поскольку самостоятельное инвестирование фондом средств пенсионных резервов и накоплений представляет собой стандартное правоотношение соответствующего вида, наибольший интерес представляют договоры доверительного управления средствами пенсионных резервов и накоплений.

Деятельность частных фондов прозрачна, так как они обязаны выкладывать полную отчетность о своей работе. Инвестирование производится только в надежные активы, что существенно снижает риски.

Всегда можно расторгнуть договор и перевести накопления в другой фонд, вернуться в ПФР. Размер пенсии будет выше, чем если бы гражданин

Список использованных источников

1. Федеральный закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (ред. от 03.08.2018) «О негосударственных пенсионных фондах» // «Российская газета», N 90, 13.05.1998
2. Федеральный закон от 24.07.2002 N 111-ФЗ (ред. от 03.08.2018) «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» // «Российская газета», N 138-139, 30.07.2002.
3. Федеральный закон от 30.04.2008 N 56-ФЗ (ред. от 27.12.2018) «О дополнительных страховых взносах на накопительную пенсию и государственной поддержке формирования пенсионных накоплений» // «Российская газета», N 95, 06.05.2008.
4. Федеральный закон от 15.12.2001 N 167-ФЗ (ред. от 11.12.2018) «Об обязательном пенсионном

- страховании в Российской Федерации» // «Российская газета», N 247, 20.12.2001.
5. Федеральный закон от 30.11.2011 N 360-ФЗ (ред. от 03.10.2018) «О порядке финансирования выплат за счет средств пенсионных накоплений» // «Собрание законодательства РФ», 05.12.2011, N 49 (ч. 1), ст. 7038
6. Постановление ВС РФ от 27.12.1991 N 2122-1 (ред. от 05.08.2000) «Вопросы Пенсионного фонда Российской Федерации (России)» (вместе с «Положением о Пенсионном фонде Российской Федерации (России)», «Порядком уплаты страховых взносов работодателями и гражданами в Пенсионный фонд Российской Федерации (России)») // «Ведомости СНД и ВС РСФСР», 30.01.1992, N 5, ст. 180.
7. Березина, Е. А. Пенсионная формула: изучаем новые понятия / Е. А. Березина // Новая бухгалтерия. – 2015. – № 11. – С. 108-125.
8. Гриб В.В. Внебюджетные фонды как объекты общественного контроля: Пенсионный фонд РФ, негосударственные пенсионные фонды, Фонд обязательного медицинского страхования, Фонд социального страхования // Социальное и пенсионное право. 2016. N 4. С. 20 – 26.
9. Гусева, И. А. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для академического бакалавриата / И. А. Гусева. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 347 с.
10. Коньков К.А. Правовое регулирование деятельности НПФ и управляющих компаний по инвестированию средств пенсионных резервов и накоплений // Бизнес, Менеджмент и Право. 2017. N 1-2. С. 47 – 52.
11. Кондракова И.А., Шепеленко М.Ю. Проблемы формирования и исполнения бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации // Социальное и пенсионное право. 2018. N 3. С. 32 – 37.
12. Лермонтов, Ю. М. Комментарий к главе 34 Налогового кодекса Российской Федерации «Страховые взносы» (постатейный) / Ю. М. Лермонтов // Юридическая наука и практика. – 2017. – № 12. – 176 с.
13. Новиков А.В. Совершенствование инструментария оценки и повышения эффективности инвестиционной деятельности негосударственных пенсионных фондов: Диссертация // Кубанский государственный университет. – 2016 г.
14. Рогозина, О. В. Налоги и взносы в «одно окно» / О. В. Рогозина // Информационный бюллетень «Экспресс-бухгалтерия». – 2016. – № 9. – С. 11-13.
15. Сапожникова, Н. И. Индивидуальный (персонифицированный) учет и его роль в реализации пенсионной реформы / Н. И. Сапожникова // Вестник ЧелГУ. – 2015. – № 17. – С. 45-56.
16. Шинкарева, О. В. Отчетность в Пенсионный фонд Российской Федерации: введение новой формы по персонифицированному учету / О. В. Шинкарева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2016. – № 4. – С. 46-50
17. Годовой отчет о деятельности Пенсионного Фонда РФ за 2017 год
http://www.pfrf.ru/files/id/press_center/godovoi_otchet/annual_report_2017_1.pdf(дата обращения: 25.01.2019).
18. Информационный портал [Электронный ресурс]: <https://tass.ru/ekonomika/5848230>(дата обращения: 25.01.2019).
19. Информационный портал [Электронный ресурс]:
http://www.riarating.ru/investment_companies/20180510/630090861.html(дата обращения: 25.01.2019).
20. Информационный портал [Электронный ресурс]:
<https://www.sravni.ru/text/2018/12/28/kredity-karty-kvartiry-akcii-i-pensionnye-fondy-itogi-2018-goda/>(дата обращения: 25.01.2019).
21. Официальный сайт Пенсионного фонда Российской Федерации. URL: <http://www.pfrf.ru> (дата обращения: 25.01.2019).
22. Официальный сайт НПФ Сбербанк <https://npfsberbanka.ru/>(дата обращения: 25.01.2019).

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/nauchno-issledovatel'skaya-rabota/55305>