

**Актуальные вопросы из  
практики взаимодействия  
НПФ и предприятий:**

**пенсионные и инвестиционные  
программы**

**Владимир Ульянов**

зам. Председателя совета  
Украинской ассоциации  
администраторов пенсионных фондов,  
профессор МНТУ

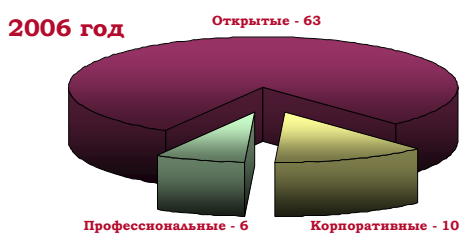
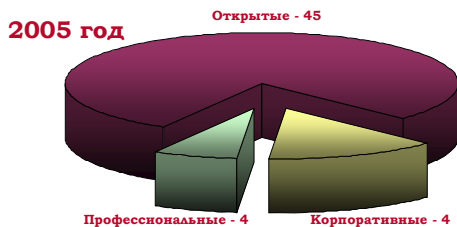
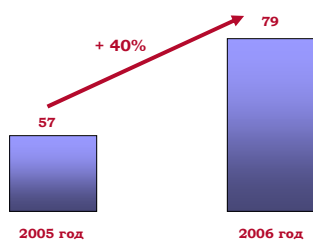
**2007**

**Состояние НПО  
третьего уровня в  
Украине:  
качество и риски**

# Динамика роста количества НПФ

Количество НПФ за год увеличилось на 40%\*

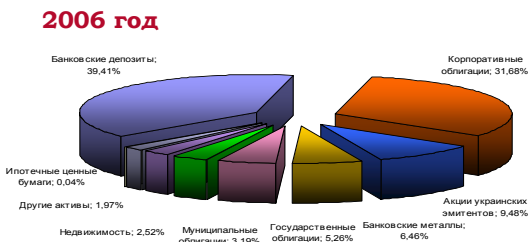
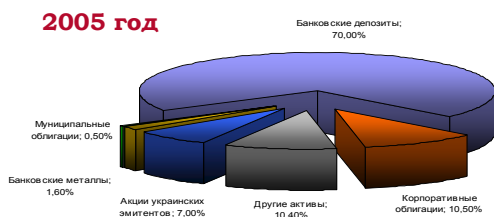
\* По данным официального сайта Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг



# Диверсификация активов Открытых НПФ

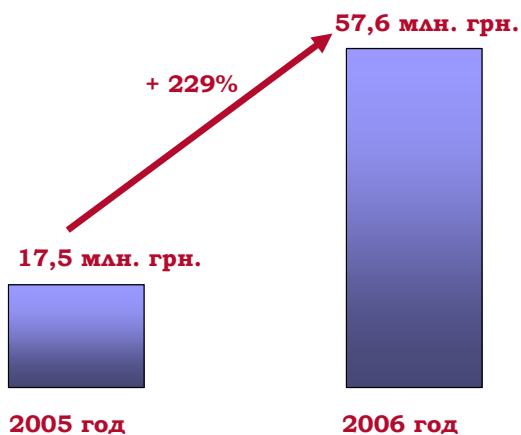
Степень диверсификации активов Открытых НПФ\* в 2006 году повысилась, что свидетельствует о повышении надежности сохранности пенсионных активов участников

\* По данным 12 крупнейших Открытых НПФ



## Динамика роста активов ОНПФ

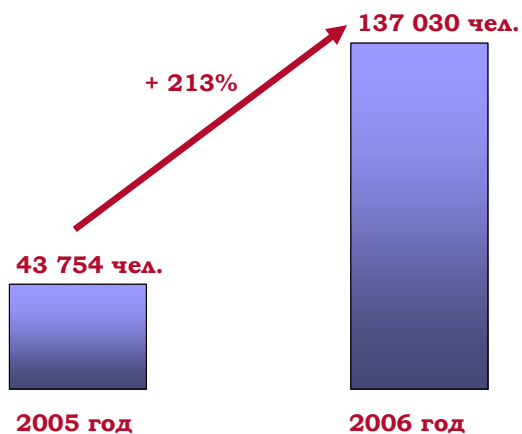
**Активы  
Открытых НПФ\***,  
выросли более чем в 3  
раза, что свидетельствует  
о высоком темпе развития  
системы



\* По данным 24 крупнейших Открытых НПФ

## Динамика роста количества участников ОНПФ

**Количество участников  
Открытых НПФ\***,  
выросло более чем в 3  
раза, что свидетельствует  
о высоком темпе развития  
системы



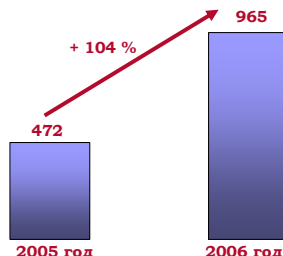
\* По данным 24 крупнейших Открытых НПФ

## Динамика роста количества вкладчиков НПФ

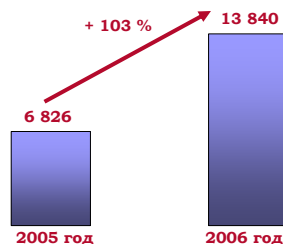
Количество вкладчиков Открытых НПФ\*, выросло более чем в 2 раза, что свидетельствует о высоком темпе развития системы

\* По данным 24 крупнейших Открытых НПФ

Вкладчики – юридические лица



Вкладчики – физические лица



## Гарантии в системе НПО

Законодательное ограничение пенсионных схем, которые разрешено использовать в системе НПО

Законодательное регулирование методик расчета пенсионных выплат и оценки чистой стоимости активов НПФ

Распределение функций, полномочий и ответственности по управлению активами, администрированию и хранению активов между различными субъектами

Четкое отделение активов негосударственных пенсионных фондов от активов других субъектов НПО

Лицензирование деятельности субъектов НПО

Законодательные требования к размеру уставного капитала компании по управлению активами и администратору негосударственных пенсионных фондов

Квалификационные требования к работникам субъектов НПО

Требования к программно-техническому обеспечению для ведения персонифицированного учета средств участников НПФ

Требования по диверсификации активов в портфеле негосударственных пенсионных фондов и требования к отдельным видам активов

Законодательное ограничение вознаграждений за услуги в системе НПО

Приобретение участниками права собственности на пенсионные средства с момента поступления взноса в НПФ

Невозможность ликвидации негосударственного пенсионного фонда путем банкротства

## Роль предприятий в системе НПО

### **Роли предприятия в системе НПО**

**Предприятие может быть:**

Учредителем  
НПФ

Вкладчиком  
НПФ

Объектом  
инвестиций  
НПФ

# Решения об участии в НПО

Решения, которые должно принять предприятие, если хочет участвовать в НПО :

1. Каковы цели участия предприятия в НПО, в какой мере оно хочет достичь каждую из возможных целей?

Дать работникам дополнительную к государственной пенсию (с экономией на налогах)

Повысить социальную привлекательность предприятия для работников, укрепить имидж

Улучшить мотивацию и управление персоналом, возможности формирования и закрепления кадров

Привлечь инвестиции как от НПФ, в котором предприятие является вкладчиком, так и от других НПФ

2. Становиться вкладчиком уже существующего НПФ или создавать свой НПФ?

3. На основании каких параметров выбрать НПФ?

3. Решения по учреждению НПФ

4. Решения по созданию пенсионной программы

# Решения по учреждению НПФ

Решения, которые должно принять предприятие, если оно решило быть учредителем НПФ:

Выступать единоличным учредителем НПФ или в выступать соучредителем вместе с другими предприятиями?

Учреждать открытый, корпоративный или профессиональный НПФ?

На основании каких параметров выбрать АПФ, КУА, банк-хранитель?

Кого обучить и делегировать в совет НПФ?

Кто будет готовить документы и вести регистрацию НПФ (около 5 месяцев)?

## Решения по созданию пенсионной программы

### Решения, которые должно принять предприятие для внедрения пенсионной программы:

В пользу кого, в каких объемах и на протяжении какого времени предприятие будет осуществлять взносы? В зависимости от каких факторов предприятие будет ставить осуществление взносов и их размер (возраст, пол, должность, стаж и др.)

Как провести разъяснительную работу среди персонала предприятия о системе НПО, о намерениях руководства, обеспечить понимание и позитивное восприятие работниками действий руководства

Кого назначить ответственным за проведение работы с НПФ по техническим вопросам заключения пенсионных контрактов, дальнейшей работы по перечислению и персонификации взносов, изменениям в составе работников, в пользу которых осуществляются взносы?

## Предприятие - учредитель НПФ

### Предприятие может быть:

Единоличным учредителем корпоративного фонда

Соучредителем корпоративного фонда

Соучредителем профессионального фонда

Учредителем или соучредителем открытого фонда

# Ограничения для учредителей НПФ

Учредители НПФ не могут быть:

## Открытого НПФ

- хранителями этого НПФ
- аудиторами этого НПФ

## Корпоративного НПФ

- убыточными за последний год
- хранителями этого НПФ
- аудиторами этого НПФ
- КУА и администраторами этого НПФ за исключением:
  - КУА или банк могут управлять активами и администрировать собственный корпоративный НПФ
  - Единоличный учредитель имеет право администрировать собственный корпоративный НПФ

## Профессионального НПФ

- хранителями этого НПФ
- аудиторами этого НПФ
- КУА этого НПФ
- администраторами этого НПФ

# Права и обязанности учредителей НПФ

## Учредители НПФ имеют право:

Быть учредителем не более одного корпоративного или одного профессионального НПФ

Быть учредителем любого количества открытых НПФ

Принять решение о ликвидации НПФ

Быть учредителем КУА и АПФ

Выйти из состава учредителей НПФ

Быть вкладчиками НПФ

**Только для корпоративного или профессионального НПФ:**  
приостановить выплату пенсионных взносов на период до одного года по согласованию с ГКРРФУ

## Учредители НПФ обязаны:

Провести регистрацию НПФ

Сформировать Совет НПФ

При наличии нескольких учредителей проводить Собрания учредителей НПФ не реже одного раза в год и внеочередные по требованию не менее 10% участников НПФ

Согласовывать решения о ликвидации НПФ с ГКРРФУ

**Только для корпоративного НПФ:**  
информировать ГКРРФУ о выходе из состава учредителей НПФ

# Критерии отбора КУА

## Эффективная пенсионная КУА должна:

Специализироваться в управлении диверсифицированными портфелями пенсионных активов в Украине (желательно с объемами активов выше среднерыночных)

Обеспечивать прозрачный процесс принятия инвестиционных решений, предоставляющий актуальную и достоверную информацию на каждом этапе инвестирования

Обладать технологией управления портфелем различных инвестиционных инструментов, позволяющей поддерживать различные структуры портфеля (по группам инструментов, отраслям, ликвидности и пр.), регулярно проводить оценку стоимости активов (вплоть до ежедневного режима), оценивать различные параметры портфеля

Обеспечивать ежедневный мониторинг активов НПФ и управление рисками

Обладать технологиями и подразделением оперативного инвестирования, которые бесперебойно обеспечивают ритмичное плановое и внеплановое инвестирование

Обладать подразделением инвестиционного анализа, собственной аналитической и информационной базой с методиками анализа для каждой группы инвестиционных инструментов (их эмитентов)

# Критерии отбора АПФ

## Эффективный администратор НПФ должен:

Обладать промышленным программным обеспечением, желательно, прошедшим специализированную экспертизу, обеспечивающим в том числе и удобный сервис для предприятий-вкладчиков (по всей территории Украины) по формированию ведомостей персонификации и списков участников

Обладать апробированными и внедренными (в том числе в программном обеспечении) финансово-учетными технологиями, обеспечивающими учет множественных финансовых потоков во времени, полное и справедливое распределение чистых активов между участниками фонда в каждый конкретный момент времени

Обеспечивать делопроизводство и архивирование с индивидуальными делами по каждому НПФ, вкладчику, участнику и другим субъектам НПФ с обязательным документальным подтверждением всех персонифицированных сведений и данных о движении денег

Обеспечивать регулярный (вплоть до ежедневного) расчет чистой стоимости активов НПФ и чистой стоимости единицы пенсионных взносов

Наличие опыта ведения и разделения персонифицированного учета по более, чем одному НПФ (количество не имеет значения)

# Критерии отбора банка-хранителя

## Эффективный банк-хранитель должен:

Обеспечивать безусловную возможность раздельного управления для КУА и АПФ текущими счетами НПФ в соответствии с законодательным разделением их функций

Обеспечивать в необходимом режиме (вплоть до ежедневного) проверку и подтверждение правильности расчета чистой стоимости активов и единицы пенсионных взносов

Обеспечивать возможность приема взносов и осуществления пенсионных выплат по всей территории Украины

Быть устойчивым к политической нестабильности (принципиально не зависеть от политических групп)

Обеспечивать сопровождение работы НПФ индивидуальным менеджером, который имеет достаточные полномочия для оперативного и эффективного решения вопросов работы НПФ с различными подразделениями банка по всем направлениям работы фонда

Длительное время работать на рынке Украины, быть универсальным банком (предоставлять широкий спектр банковских услуг), иметь сложившуюся практику пакетного обслуживания, широкую сеть филиалов и отделений

# Предприятие - вкладчик НПФ

## Предприятию необходимо:

### Корпоративные пенсионные фонды

- ✓ год работать без убытка
- ✓ выбрать корпоративный НПФ
- ✓ уведомить о решении стать вкладчиком корпоративного НПФ Госфинуслуг
- ✓ признать устав НПФ
- ✓ заключить договор с Советом НПФ
- ✓ внести изменения в коллективный договор
- ✓ заключить пенсионные контракты

### Профессиональные пенсионные фонды

- ✓ выбрать соответствующий роду деятельности профессиональный НПФ
- ✓ заключить пенсионные контракты

### Открытые пенсионные фонды

- ✓ выбрать любой открытый НПФ
- ✓ заключить пенсионные контракты

# Критерии отбора НПФ

## Надежный НПФ должен:

Занимать сравнительно высокие позиции среди НПФ своего вида (открытых, корпоративных, профессиональных) по сочетанию параметров: объем чистых активов, количество участников, сумма чистых активов в расчете на 1 участника

Обеспечивать участникам защиту пенсионных накоплений от инфляции и справедливое начисление инвестиционного дохода на этапе пенсионных выплат

Иметь диверсифицированный портфель активов как по группам инструментов, так и по инструментам в рамках каждой группы, включать инфляционно-защищенные виды активов (например, банковское золото, недвижимость)

Предоставлять полное право вкладчикам в рамках законодательства самостоятельно определять все условия пенсионных взносов, а участникам – пенсионных выплат, и менять их без всяких штрафных санкций

Обеспечивать сравнительно (с НПФ своего вида) высокие показатели чистой стоимости ЕПВ и темпов прироста чистой стоимости ЕПВ

КУА и АПФ фонда должны максимально соответствовать критериям отбора, изложенным выше

# Предприятие - вкладчик НПФ

## Роли предприятия на этапе пенсионных взносов

Предприятие осуществляет пенсионные взносы в пользу своих сотрудников, самостоятельно выбирая все параметры взносов, по следующим схемам:

- % от заработной платы  
- фиксированная сумма

Может быть шкала размера взносов в зависимости от возраста работника его стажа на предприятии.

Предприятие осуществляет пенсионные взносы в пользу своих сотрудников

При этом сами сотрудники осуществляют пенсионные взносы с вою пользу такую

Предприятие, осуществляет пенсионные взносы в пользу работников старших возрастов, которые фактически повышают заработную плату

Посредник-контролер «правильности» накопительного процесса.

Посредник между НПФ и участником для улучшения обслуживания и контроля вложений

# Предприятие - объект инвестирования

## Способы привлечения средств НПФ:

Акции

Корпоративные облигации

Объекты недвижимости

Депозитные продукты

(если предприятие –  
банковское учреждение)

Банковские металлы

(если предприятие –  
банковское учреждение)

## Как результат

Предприятие становится объектом мониторинга КУА, которая управляет активами НПФ