

# РОЛЬ И МЕСТО НАКОПИТЕЛЬНОЙ ЧАСТИ В ТРУДОВОЙ ПЕНСИИ



**Марина БОГАЧЕВА**

*Консультант отдела анализа рынков и размещения средств  
Департамента организации и контроля инвестиционных процессов ПФР*

Накопительная составляющая трудовой пенсии формируется с 2002 года. Но все еще обсуждается вопрос о ее целесообразности. Давайте попробуем порассуждать на эту тему.

Трудовая пенсия состоит из трех частей:

- базовой части;
- страховой части;
- накопительной части.

Источником финансирования выплат базовой части трудовой пенсии является федеральный бюджет. Размер базовой части трудовой пенсии устанавливается равным для всех застрахованных лиц (исключения составляют лица, достигшие 80 лет).

Страховые взносы на финансирование страховой части трудовой пенсии застрахованных лиц перечисляются в бюджет Пенсионного фонда Российской Федерации и учитываются **в общей части** индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц.

Страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц перечисляются в бюджет Пенсионного фонда Российской Федерации и учитываются **в специальной части** индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц.

Размер как страховой, так и накопительной части трудовой пенсии застрахованных лиц зависит от сумм, учтенных в инди-

видуальном лицевом счете застрахованного лица.

Следовательно, чтобы ответить на вопрос о целесообразности накопительной составляющей трудовой пенсии, необходимо провести сравнительный анализ динамики прироста средств, учтенных в индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц.

За начальную точку отсчета примем 2002 год — **первый** год формирования накопительной части трудовой пенсии.

Условно разделим всех застрахованных лиц на *три группы*:

*первая группа* — застрахованные лица, за которых перечислялись и перечисляются страховые взносы только на страховую часть трудовой пенсии (мужчины 1952 года рождения и старше, женщины 1956 года рождения и старше);

*вторая группа* — застрахованные лица, за которых перечислялись и перечисляются страховые взносы на страховую часть трудовой пенсии и до 01 января 2005 года перечислялись страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии (мужчины 1953–1966 года рождения и женщины 1957–1966 года рождения);

*третья группа* — застрахованные лица, за которых перечислялись и перечисляются страховые взносы на страховую и накопительную части трудовой

пенсии (лица 1967 года рождения и моложе).

Вторую группу застрахованных лиц мы рассматривать не будем, поскольку начиная с 01 января 2005 года для этой группы застрахованных лиц формируется только страховая часть трудовой пенсии, а сформированная за период с 01 января 2002 года по 01 января 2005 года накопительная часть трудовой пенсии не велика и практически не влияет на размер будущей пенсии.

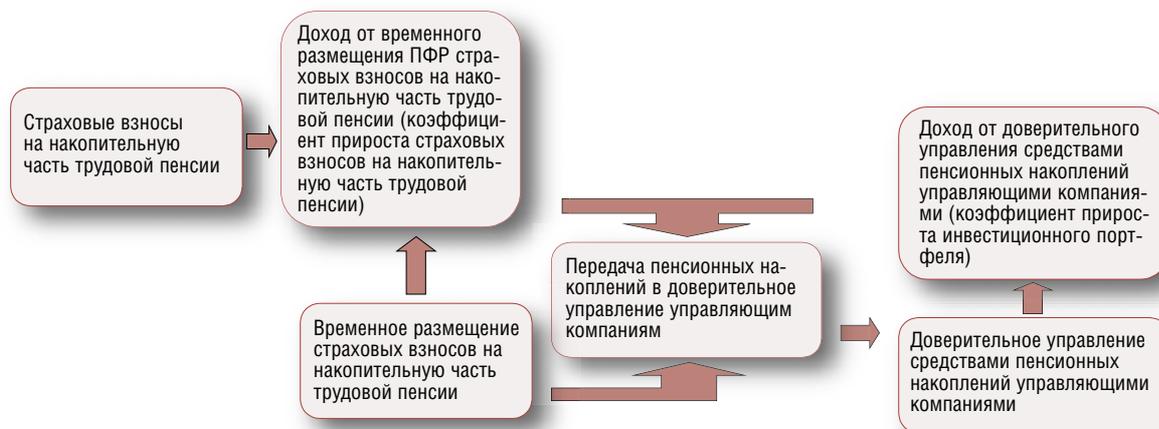
Проведем сравнительный анализ динамики прироста средств, учтенных в индивидуальных лицевых счетах первой группы застрахованных лиц, для которых формируется только страховая составляющая трудовой пенсии, и третьей группы застрахованных лиц, для которых формируется как страховая, так и накопительная составляющая трудовой пенсии.

***От чего зависит размер страховой части трудовой пенсии застрахованного лица?***

Исходя из общей суммы страховых взносов на финансирование **страховой части** трудовой пенсии, поступивших за застрахованное лицо и учтенных в общей части индивидуального лицевого счета застрахованного лица, формируется **расчетный пенсионный капитал**.

В соответствии с **коэффициентами индексации**, устанавливаемыми Правительством

Схема формирования накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица



Российской Федерации, расчетный пенсионный капитал подлежит **индексации** (увеличению).

Таким образом, размер страховой части трудовой пенсии застрахованного лица зависит от величины **расчетного пенсионного капитала и коэффициентов индексации**.

**От чего зависит размер накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица?**

Страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии в установленном законодательством порядке подлежат инвестированию.

На рисунке 1 представлена схема формирования накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица через ПФР.

После отражения данных в индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц в соответствии с представленными страхователями индивидуальными сведениями о страховых взносах ПФР реализует ценные бумаги, в которые были размещены страховые взносы на формирование накопительной части трудовой пенсии, поступившие в ПФР в течение отчетного финансового года, и рассчитывает коэффициент прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии в результате временного размещения ПФР страховых

взносов на накопительную часть трудовой пенсии (далее – коэффициент прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии).

В соответствии с волеизъявлениями застрахованных лиц страховые взносы на финансирование накопительной части трудовой пенсии с учетом коэффициента прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии передаются в доверительное управление управляющим компаниям.

В соответствии с данными, представленными в отчетах управляющими компаниями по результатам года, ПФР осуществляет расчет коэффициента прироста инвестиционного портфеля в результате доверительного управления управляющей компанией средствами пенсионных накоплений застрахованного лица (далее – коэффициент прироста инвестиционного портфеля) по каждой управляющей компании.

Следовательно, исходя из общей суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших за застрахованное лицо, и дохода от их инвестирования, учтенных в специальной части его индивидуального лицевого счета, формируются **пенсионные накопления**.

Таким образом, накопительная часть трудовой пенсии застрахованного лица зависит от:

- **суммы страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии;**
- **коэффициента прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии;**
- **коэффициента прироста инвестиционного портфеля.**

Проанализируем, как изменялась сумма средств, учтенная на индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц первой и третьей групп застрахованных лиц в период с 01 января 2002 по 01 января 2006 года, осуществляющих формирование накопительной части трудовой пенсии через ПФР.

При проведении анализа сделаем допущение, что общая сумма страховых взносов, уплачиваемых за застрахованных лиц, поступает в течение года равномерно и полностью учтена в индивидуальных лицевых счетах застрахованных лиц. Следовательно, сумма страховых взносов на финансирование страховой части трудовой пенсии застрахованного лица первой группы равна сумме страховых взносов на накопительную и страховую части трудовой пенсии застрахованного лица третьей группы.

Предположим, что общая сумма ежегодно поступающих

страховых взносов за застрахованное лицо составляет 20 160 рублей.

Суммы страховых взносов на финансирование страховой и накопительной части трудовой пенсии, поступивших в ПФР за застрахованное лицо и учтенных в индивидуальном лицевом счете, приведены в таблице 1.

Коэффициенты индексации расчетного пенсионного капитала, установленные Постановлениями Правительства Российской Федерации, приведены в таблице 2.

Рассчитав сумму расчетного пенсионного капитала застрахованных лиц за период по следующей формуле:

$$S_{РПК} = P_i + \sum_{j=2002}^{i-1} P_j * \prod_{j=2002}^i k_{j+1} \quad (1),$$

где  $S_{РПК}$  – сумма расчетного пенсионного капитала;

$P_j$  – сумма страховых взносов, поступивших на формирование страховой части трудовой пенсии застрахованного лица в году  $i$  и учтенная в общей части индивидуального лицевого счета;

$k_j$  – коэффициент индексации за год  $i$ ,

определим прирост страховых взносов на страховую часть трудовой пенсии застрахованного лица первой группы, для которого формируется только страховая часть трудовой пенсии (табл. 3).

Таким образом, с учетом индексации прирост расчетного пенсионного капитала в период с 01 января 2002 года по 01 января 2006 года для застрахованных лиц первой группы составляет 21,5%.

На рисунке 2 представлен график прироста указанных средств первой группы застрахованных лиц.

Теперь давайте рассмотрим, как за тот же период приросли средства третьей группы застрахованных лиц, для которых формируется страховая и накопительная части трудовой пенсии.

ПФР осуществляет временное размещение страховых взносов на финансирование на-

Таблица 1  
Сумма страховых взносов на финансирование страховой и накопительной части трудовой пенсии, поступивших в ПФР за застрахованное лицо

Год поступления страховых взносов	Страховые взносы на трудовую пенсию							
	Застрахованное лицо первой группы		Застрахованное лицо третьей группы					
	страховые взносы на страховую часть		страховые взносы на страховую часть		страховые взносы на накопительную часть		всего	
	%	рублей	%	рублей	%	рублей	%	рублей
2002	14	20 160	11	15 840	3	4 320	14	20 160
2003	14	20 160	11	15 840	3	4 320	14	20 160
2004	14	20 160	10	14 400	4	5 760	14	20 160
2005	14	20 160	10	14 400	4	5 760	14	20 160

Таблица 2  
Коэффициенты индексации расчетного пенсионного капитала

Дата, с которой производится индексация	Коэффициент индексации	Основание
1 января 2003 года	1,177	Постановление Правительства Российской Федерации от 15.03.2004 № 141
1 января 2004 года	1,114	Постановление Правительства Российской Федерации от 11.07.2005 № 417
1 января 2005 года	1,127	Постановление Правительства Российской Федерации от 24.03.2006 № 166

Таблица 3  
Прирост страховых взносов на страховую часть трудовой пенсии застрахованного лица первой группы

Год поступления страховых взносов	Сумма страховых взносов на финансирование страховой части трудовой пенсии, руб.	Сумма средств на страховую часть трудовой пенсии с учетом коэффициента индексации, руб.	Прирост средств на страховую часть трудовой пенсии, %
2002	20 160,00	20 160,00	-
2003	20 160,00	41 932,80	4,0
2004	20 160,00	66 808,79	10,5
2005	20 160,00	97 961,83	21,5

Рис. 2  
Прирост средств первой группы застрахованных лиц

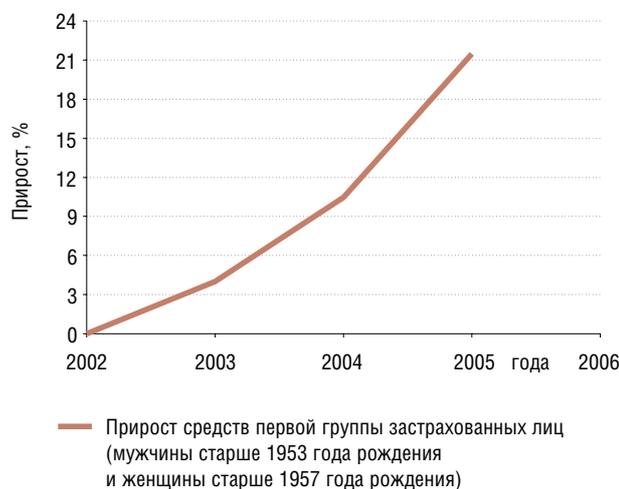


Таблица 4

Коэффициенты прироста страховых взносов на накопительную часть  
трудовой пенсии

Год поступления страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии	Период временного размещения ПФР страховых взносов	Коэффициент прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии <sup>1</sup>
2002	с февраля 2002 г. по март 2004 г.	0,400462174762
2003	с февраля 2003 г. по октябрь 2004 г.	0,040241135374
2004	с февраля 2004 г. по январь 2006 г.	0,124805600874
2005	с февраля 2005 г. по настоящее время	-

<sup>1</sup> Данные рассчитаны в соответствии с Приказом Минфина Российской Федерации от 30 июня 2003 года № 55н «Об утверждении Положения о порядке расчета чистого финансового результата, который получен от временного размещения сумм страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, поступивших в Пенсионный фонд Российской Федерации в течение финансового года и еще не переданных в доверительное управление управляющим компаниям, отобранным по результатам конкурсов, и государственной управляющей компании».

Таблица 5

Коэффициенты прироста инвестиционного портфеля

Год	Коэффициент прироста инвестиционного портфеля в результате доверительного управления управляющей компанией <sup>2</sup>		
	min	max	государственная управляющая компания
2004	0,939422155055	1,114532570608	1,030869393927
2005	1,035863853653	1,343103574403	1,087112157810

<sup>2</sup> Данные рассчитаны в соответствии с Приказом Минфина Российской Федерации от 18 ноября 2005 г. № 140н «Об утверждении Порядка расчета результатов инвестирования средств пенсионных накоплений для их отражения в специальной части индивидуальных лицевых счетов застрахованных лиц».

Таблица 6

Прирост страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии  
застрахованного лица третьей группы

Год поступления страховых взносов в ПФР	Сумма страховых взносов на финансирование накопительной части трудовой пенсии, руб.	Сумма пенсионных накоплений с учетом коэффициента прироста страховых взносов, руб.	Сумма пенсионных накоплений с учетом коэффициента прироста инвестиционного портфеля, руб.			Прирост средств на накопительную часть трудовой пенсии, %		
			min	max	государственная управляющая компания	min	max	государственная управляющая компания
2002	4 320,00	6 050,00	5 887,33	9 056,44	6 780,06	-	-	-
2003	4 320,00	4 493,84	4 373,02	6 726,97	5 036,12	-	-	-
2004	5 760,00	6 478,88	6 678,71	8 390,60	6 964,25	-	-	-
2005	5 760,00	5 760,00	5 760,00	5 760,00	5 760,00	-	-	-
ВСЕГО	20 160,00	17 022,72	22 699,06	29 934,01	24 540,43	12,6	48,5	21,7

копительной части трудовой пенсии начиная с 2002 года.

В таблице 4 приведены коэффициенты прироста страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии.

Начиная с 2004 года осуществляется передача средств пенсионных накоплений в доверительное управление управляющим компаниям. Следует отметить, что в 2004 году передавались средства пенсионных накоплений 2002 года и 2003 года. Средства пенсионных накоплений 2004 года передавались с августа 2005 года по февраль 2006 года.

В таблице 5 приведены коэффициенты прироста инвестиционного портфеля.

Таким образом, сумму пенсионных накоплений застрахованного лица можно рассчитать по следующей формуле (в общем случае):

$$S_{pn} = D_m + \sum_{j=2002}^{m-1} (D_j * (1 + K_j)) * \prod_{i=j+1}^m K_i^{yk} \quad (2),$$

где  $S_{pn}$  – сумма пенсионных накоплений;

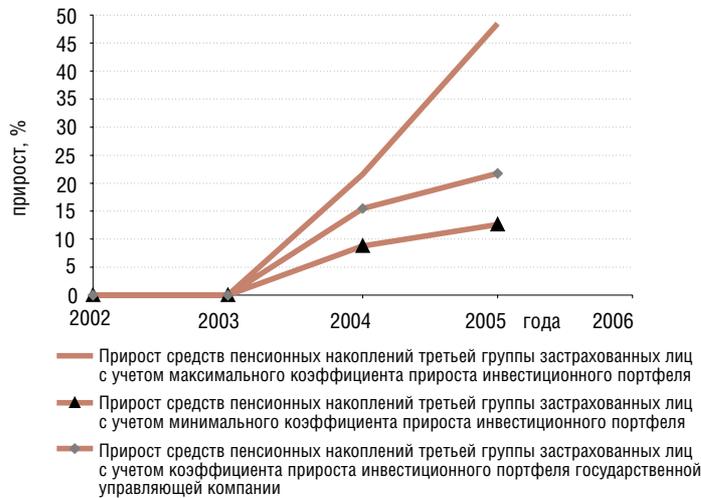
$D_j$  – сумма страховых взносов, поступившая на формирование накопительной части трудовой пенсии в  $j$ -м году и учтенная в специальной части индивидуального лицевого счета;

$K_j$  – коэффициент прироста страховых взносов  $j$ -го года;

$K_i^{yk}$  – коэффициент прироста инвестиционного портфеля за год  $i$  – и определить прирост страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии застрахованного лица третьей группы (табл. 6).

Таким образом, прирост страховых взносов на накопительную часть трудовой пенсии с учетом результатов временного размещения ПФР и доверительного управления управляющими компаниями за период с 01 января 2002 года по 01 января 2006 года для застрахованных лиц, осуществляющих формирование накопительной части трудовой пенсии в управляющих компаниях, отобранных по результа-

Рис. 3  
Прирост средств пенсионных накоплений третьей группы застрахованных лиц



там конкурса, составляет от 12,6 до 48,5%.

Для застрахованных лиц, осуществляющих формирование накопительной части трудовой пенсии в государственной управляющей компании, прирост пенсионных накоплений за тот же период составил 21,7%.

График прироста пенсионных накоплений третьей группы застрахованных лиц представлен на рисунке 3.

В таблице 7 приведен общий прирост средств первой и третьей групп застрахованных лиц за период с 01 января 2002 года по 01 января 2006 года.

График общего прироста средств в период с 01 января 2002 года по 01 января 2006 года первой и третьей групп застрахованных лиц представлен на рисунке 4.

**Какие выводы позволяет сделать проведенный анализ?**

Введение накопительной составляющей предоставило право застрахованному лицу участвовать в формировании накопительной составляющей трудовой пенсии и сделало его активным участником этого процесса, ответственным за размер его будущей пенсии.

При этом застрахованному лицу необходимо помнить следующее:

1) формирование накопительной части трудовой пенсии осуществляется в течение длительного времени;

2) от выбранного застрахованным лицом управляющего пенсионными накоплениями зависит размер накопительной части трудовой пенсии застрахованного лица;

3) необходимо приобретение застрахованным лицом, как минимум, базовых знаний в области финансового рынка в целях проведения анализа деятельности доверительных управляющих, что требует от застрахованного лица приложения определенных усилий, но приносит свои плоды.

Таблица 7  
Общий прирост средств первой и третьей групп застрахованных лиц

Прирост средств первой группы застрахованных лиц		Прирост средств третьей группы застрахованных лиц					
		min		max		государственная управляющая компания	
рублей	%	рублей	%	рублей	%	рублей	%
97 961,83	21,5	96 606,51	19,8	103 841,46	28,8	98 447,87	22,1

Рис. 4  
Общий прирост средств первой и третьей групп застрахованных лиц

