

В. М. Бончик

**НЕГОСУДАРСТВЕННЫЕ
ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ.
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ
И АКТУАРНЫЕ РАСЧЕТЫ**

Москва

Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»
2018

УДК 368.914
ББК 65.271
Б81

Бончик В. М.

Б81

Негосударственные пенсионные фонды. Финансовая устойчивость и актуарные расчеты / В. М. Бончик. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. — 208 с.

ISBN 978-5-394-02381-1

В книге рассматриваются принципы деятельности негосударственных пенсионных фондов (НПФ). Приведены сведения о пенсионных системах России и ряда зарубежных стран. Изложены теоретические и практические методы актуарных расчетов. Основное внимание уделено вопросам обеспечения финансовой устойчивости НПФ, показаны подходы к проведению актуарного оценивания.

Для актуариев и других работников НПФ, студентов экономико-математических и финансовых специальностей, руководителей и финансовых менеджеров предприятий, специалистов кадровых и социальных служб, а также для широкого круга лиц, желающих познакомиться с деятельностью НПФ и основами актуарных расчетов.

ISBN 978-5-394-02381-1

© Бончик В. М., 2014

© ООО «ИТК «Дашков и К°», 2014

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	9
-----------------------	----------

1 О ПЕНСИЯХ И НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДАХ

1.1 Для чего нужны пенсии и негосударственные пенсионные фонды.....	13
--	-----------

1.2 Зарубежные пенсионные системы и негосударственные пенсионные фонды	16
1.2.1 Общий обзор зарубежных пенсионных систем	16
1.2.2 Пенсионные фонды в Великобритании	17
1.2.3 Пенсионные фонды в Германии	20
1.2.4 Пенсионные фонды в Болгарии.....	24
1.2.5 Пенсионные фонды в Нидерландах	26

1.3 Пенсионная система Российской Федерации и пенсионная реформа.....	28
1.3.1 Пенсионная система России к моменту начала пенсионной реформы 2002 года	28
1.3.2 Пенсионная реформа начала XXI века в России	29

1.4 Основы деятельности негосударственных пенсионных фондов в России.....	35
--	-----------

I.4.1 Негосударственные пенсионные фонды в пенсионной системе России	35
I.4.2 Финансовые и информационные потоки в негосударственных пенсионных фондах	37
I.4.3 Организация управления НПФ и контроля за его деятельностью.....	40

II ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ТЕРМИНЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ.

МАТЕМАТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АКТУАРНЫХ РАСЧЕТОВ

II.1 Основные понятия и термины актуарных расчетов.....	43
II.1.1 Актуарные расчеты и актуарии.....	43
II.1.2 Актуарные расчеты и пенсионные обязательства.....	45
II.1.3 Понятие и классификация пенсионных схем	46
II.1.4 Резервы	51
II.2 Математические основы актуарных расчетов.....	54
II.2.1 Подходы к изложению математических основ актуарных расчетов.....	54
II.2.2 Таблицы продолжительности жизни	56
II.2.3 Уравнение актуарного баланса. Современная стоимость пенсионных выплат	62
II.2.4 Актуарный баланс при наличии накопительного периода. Расчет размера пенсионных взносов	68
II.2.5 Расчет размера пенсионных выплат по накопленной сумме.....	72
II.2.6 Актуарный баланс с учетом индексации пенсий	75

III АКТУАРНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА

III.1 О финансовой устойчивости негосударственного пенсионного фонда	83
III.1.1 Цель — обеспечение финансовой устойчивости негосударственного пенсионного фонда	83
III.1.2 Риски негосударственного пенсионного фонда	85
III.1.3 Об устойчивости пенсионных схем	87
III.1.4 Методы управления рисками негосударственного пенсионного фонда	90
III.1.5 Актуарные принципы обеспечения финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов.....	91
 III.2 Привлечение вкладчиков негосударственных пенсионных фондов и финансирование пенсионных схем	 94
III.2.1 Негосударственное пенсионное обеспечение — механизм кадровой и экономической политики предприятия....	94
III.2.2 Справедливая цена в договоре о негосударственном пенсионном обеспечении	96
III.2.3 Актуарные расчеты и вопросы, решаемые при заключении договора о негосударственном пенсионном обеспечении	98
III.2.4 Круг лиц, на которые распределяется пенсионный взнос	99
III.2.5 Определение размера пенсионных взносов.....	102
III.2.6 Актуарные предположения при расчете взносов...	108
III.2.7 Исходные данные для расчетов и актуарное заключение.....	110

III.3 Назначение и оформление пенсий.	
О фондировании пенсионных схем.....	111
III.3.1 Назначение и выплата негосударственных пенсий.....	111
III.3.2 Полное и частичное фондирование пенсионных выплат.....	113
III.3.3 Комбинирование срочной и пожизненной пенсионных схем для оптимизации взносов вкладчика.....	122
III.4 Особенности инвестиционной деятельности	
в негосударственном пенсионном фонде	130
III.4.1 Цели инвестирования и пенсионные обязательства	130
III.4.2 Подходы к инвестированию в негосударственных пенсионных фондах	132
III.4.3 Управление инвестициями негосударственного пенсионного фонда в России.....	138
III.5 Распределение инвестиционного дохода.....	140
III.5.1 Распределение инвестиционного дохода на три части.....	140
III.5.2 Распределение части инвестиционного дохода по пенсионным счетам.....	143
III.6 Индексация негосударственных пенсий	146
III.6.1 Индексация для пенсионных схем с пожизненными выплатами пенсий	146
III.6.2 Индексация для пенсионных схем с выплатами пенсий в течение ряда лет	149
III.6.3 Индексация для пенсионных схем с выплатами пенсий до исчерпания счета.....	150

III.7 Прогнозирование пенсионных выплат	151
III.7.1 Актуальность задачи прогнозирования пенсионных выплат.....	151
III.7.2 Подходы к решению задачи прогнозирования пенсионных выплат.....	152
III.7.3 Модель солидарных счетов.....	153
III.7.4 Модель счетов активных участников.....	155
III.7.5 Модель счетов пенсионеров.....	158
III.7.6 Прогнозирование современной стоимости обязательств.....	161
III.7.7 Численные примеры расчета при пожизненной и срочной схемах.....	162
 III.8 О необходимом размере средств на уставную деятельность негосударственного пенсионного фонда	 164
III.8.1 Принципы расчета необходимого размера средств на уставную деятельность негосударственного пенсионного фонда	164
III.8.2 Математическая модель и алгоритм расчета необходимого размера средств на уставную деятельность негосударственного пенсионного фонда	167
III.8.3 Пример расчета необходимого размера средств на уставную деятельность негосударственного пенсионного фонда	170

IV АКТУАРНОЕ ОЦЕНИВАНИЕ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

IV.1 Что такое актуарное оценивание?	
Цели и задачи оценивания	175
IV.1.1 Понятие актуарного оценивания	175

IV.1.2 Актуарное оценивание внутреннее и внешнее (обязательное).....	177
IV.2 Проведение актуарного оценивания.....	178
IV.2.1 Этапы проведения актуарного оценивания и необходимые исходные данные.....	178
IV.2.2 Оценивание актуарных пассивов	180
IV.2.3 Оценивание актуарных активов	182
IV.2.4 Построение актуарного баланса	183
IV.3 Составление заключения о результатах актуарного оценивания.....	184
IV.3.1 Структура заключения о результатах актуарного оценивания.....	184
IV.3.2 Рекомендации актуария. О мероприятиях по устранению актуарного дефицита.....	188
IV.4 Актуарное оценивание при слиянии и присоединении негосударственных пенсионных фондов	191
IV.4.1 Особенности актуарного оценивания обязательств и активов при слиянии и присоединении негосударственных пенсионных фондов	191
IV.4.2 Анализ пенсионных схем на предмет неухудшения условий участников фондов	192
V УРОКИ КРИЗИСА.....	195
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	201
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА.....	202