

Все эти моменты следует учитывать при моделировании реальных производственных ситуаций, что затрудняет решение конкретных задач в процессе принятия управленческих решений на предприятиях. Действительно, очень сложно, а чаще всего невозможно математически описать реальную ситуацию в экономике. Решение этой проблемы нашли западные экономисты, придумав деловые игры (Management Games). Деловая игра, разработанная с учетом особенностей конкретного хозяйственного субъекта (предприятия, концерна, банка и др.), позволит менеджерам моделировать рыночную ситуацию, искусственно создавать себе различные препятствия, которые могут быть вызваны факторами неопределенности, и вырабатывать в процессе моделирования собственную стратегию поведения. Деловые игры, построенные на основе имитационных моделей предприятий, прекрасно зарекомендовали себя не только как инструмент планирования, но и как эффективное средство подготовки управленческого персонала.

На мой взгляд, благодаря стремительному развитию компьютерного обеспечения и средств коммуникации в сфере экономики и бизнеса, а также повышению роли информации в процессе принятия управленческих решений на производстве, метод имитационного моделирования становится одним из наиболее перспективных методов стратегического и оперативного управления на предприятиях.

В.В.НИКОЛАЕВСКИЙ

ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ ПЕНСИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

В мировой практике существуют различные подходы к созданию систем пенсионного обеспечения, которые можно свести к трем базовым составляющим:

обязательное пенсионное обеспечение, которое может осуществляться как через государственные, так и через независимые структуры;

пенсионное обеспечение, осуществляемое непосредственно предприятием — через создание так называемых "пенсионных каск", или опосредованно — через систему подключения к этой деятельности специализированной независимой в правовом отношении организации пенсионного обеспечения работников;

добровольное дополнительное пенсионное обеспечение, осуществляемое за счет пенсионных накоплений — добровольных пенсионных взносов на протяжении определенного промежутка времени в соответствии с выбранной пенсионной программой.

Обязательное пенсионное обеспечение в развитых странах, как правило, ограничено 50 — 70 % (в зависимости от государства) заработной платы, на которую начисляется пенсия. Этот факт побуждает определенные категории работников направлять часть заработной платы на формирование дополнительных пенсионных накоплений в

специализированные организации, которые действуют в сфере социальных услуг.

Вопросы, связанные с пенсионным обеспечением предприятиями, являются предметом обсуждения с работодателем и, как правило, оговариваются в коллективном договоре. В разных странах, в зависимости от законодательной базы, этот вид пенсионного обеспечения может быть отнесен или к обязательному, или добровольному виду.

Добровольное дополнительное пенсионное обеспечение — это возможность для любого члена общества заранее позаботиться об уровне своего благосостояния в пенсионный период. Человек, исходя из своих возможностей, самостоятельно выбирает форму и объемы дополнительных пенсионных выплат. При этом следует подчеркнуть, что дополнительные пенсионные выплаты ни коим образом не влияют на размеры пенсий ни по обязательному, ни по пенсионному обеспечению предприятиями.

Пенсионные фонды или страховые компании

Существующие системы дополнительного пенсионного обеспечения по принципу его организации условно можно разделить на два типа:

монополярная — германская, когда **дополнительное пенсионное обеспечение осуществляется страховыми компаниями** в рамках страхования жизни, а выплаты по страховке могут быть одновременными или носить характер пенсионных начислений;

диверсифицированная — американская, когда **дополнительное пенсионное обеспечение осуществляется через пенсионные фонды**, основной деятельностью которых является формирование и контроль за реализацией множества пенсионных программ для различных категорий граждан.

Жители Германии проявляют слабый интерес к добровольному дополнительному пенсионному обеспечению, так как они получают, в сравнении с западными странами, достаточно большие выплаты по системе обязательного пенсионного обеспечения. Страхование жизни для обеспечения старости немцы осуществляют реже, чем страхование от чрезвычайных ситуаций¹.

Система организации дополнительного пенсионного обеспечения через пенсионные фонды зародилась в США и получила широкое распространение в мире. Деятельность пенсионных фондов узко специализирована и потому наиболее эффективна с точки зрения защиты интересов жителей страны. Кроме этого, для государства упрощаются процедуры контроля за деятельностью таких структур, а также снижается уровень монополизации рынка услуг страховых компаний и, как результат, повышается качество предоставляемых услуг населению.

Особо следует отметить желание страховых компаний монополизировать рынок пенсионного обеспечения в Беларуси. В средствах массовой информации стали появляться материалы, направленные на формирование соответствующего такой цели общественного мнения и подготовку "приватизации" пенсионного обеспечения путем концентрации этого специального вида **социально ориентированных финансовых услуг** в руках страховых компаний².

Цивилизованные страны имеют пять основных компонентов рынка аккумуляции финансовых активов:

¹ "Пенсионные системы и страхование в Германии", "Белорусская деловая газета", 4 мая 1995 г. № 35 (196), с. 19.

² В. Хомярчук, "Чилийский вариант приватизации пенсионной системы", "Финансы, учет, аудит", № 5, 1995 г., сс. 125-133.

коммерческие банки (23–27 %);
 пенсионные фонды (20–25 %);
 страховые компании (14–17 %);
 ссудно-сберегательные ассоциации (8–10 %);
 совместные фонды (10–12 %) и другие участники¹.

Наблюдается тенденция к увеличению доли пенсионных и совместных фондов на этом рынке услуг и к снижению доли банков и страховых компаний. Подобные метаморфозы вызваны не только ситуациями на рынках услуг и повышенным спросом на услуги определенного вида, но и продуманной антимонопольной политикой государств, поддерживающих и развивающих различные сегменты рынка.

Рынок дополнительного пенсионного обеспечения и страховых услуг, по нашему мнению, достаточно четко разделен. Деятельность страховых компаний связана со страхованием рисков. Какие риски существуют при дополнительном пенсионном обеспечении, когда человек сам решает сколько и когда ему внести средств для получения желаемого размера пенсии? Прямого риска здесь не существует, а поэтому страховать инфляционные риски или риски утраты активов — это задача пенсионных фондов, и страховать их (риски) надо в страховых компаниях. Такая постановка вопроса приведет и к расширению страхового рынка, и к повышению качества его услуг. А страховой рынок, в свою очередь, будет влиять на развитие рынка дополнительного пенсионного обеспечения.

Вывод напрашивается такой: пенсионные фонды и страховые компании, работа на различных рынках социальных услуг, должны обеспечить решение одной задачи — создать условия для формирования в Республике Беларусь надежной системы социальной защиты населения.

В конкретной экономической ситуации, сложившейся в Республике Беларусь, когда — по объективным причинам — государство не может пока предоставить своим гражданам высокий уровень пенсионного обеспечения, актуальной задачей становится вопрос организации и развития деятельности пенсионных фондов — одного из элементов в системе социальной защиты населения республики.

Независимый пенсионный фонд

Это — новое понятие в экономике нашего государства, хотя очень хорошо известное в высокоразвитых странах — в США, Германии, Англии, Японии, Швеции и многих других.

Более чем 50-летний опыт развития пенсионных фондов показал их огромную роль не только в области создания системы социальной защиты населения и обеспечения условий для нормальной жизни пенсионеров.

Кроме вышеупомянутой политико-социальной функции пенсионные фонды выполняют еще две чисто экономические функции, без которых нормальное развитие любого государства затруднительно:

макрэкономическая функция абсорбера лишних денег в экономике, когда "горячие деньги" уходят с потребительского рынка и их отоваривание откладывается на достаточно долгий период — функция инфляционного буфера;

функция источника инвестиционных ресурсов, когда средства изъятые из потребительского рынка направляются в области создания или расширения сфер промышленного производства и услуг.

¹ "Могущество взаимных фондов", Специальный репортаж, "БИЗНЕС УИК", № 6, 1993, сс. 14-27.

Особенно велика роль пенсионных фондов на фондовом рынке, где они выступают в роли крупных инвесторов, за счет чего снижаются накладные расходы при первичном размещении ценных бумаг. Особо следует подчеркнуть тот факт, что пенсионные фонды, в отличие от мелких инвесторов, выступают на фондовом рынке как солидные участники с достаточно предсказуемым поведением, неподверженные колебаниям конъюнктуры рынка.

Процесс создания пенсионных фондов в Российской Федерации начался примерно два года назад и сегодня уже можно говорить об определенном опыте, накопленном в области организации и функционирования негосударственных структур дополнительного пенсионного обеспечения граждан России.

Что касается Республики Беларусь, то у нас эта деятельность находится на начальном этапе. Предстоит проделать еще большую работу: ввести терминологию, разъяснить жителям республики цели и задачи фонда, подготовить нормативную и законодательную базы, решить ряд конкретных задач функционирования структур дополнительного пенсионного обеспечения.

Участники фонда и пенсионные взносы

Деятельность пенсионного фонда направлена на оказание помощи жителям республики в управлении частью их средств, временно переданных фонду с целью их накопления и приумножения, для обеспечения возможности получения дополнительных пенсионных выплат в соответствии с выбранной программой. При этом следует отметить, что фонд непосредственно не занимается вопросами размещения средств в какие-либо проекты или финансовые инструменты с целью их приращения. Для этого существуют специализированные финансовые институты, которые принимают на себя ответственность за эффективность вложения и за сохранность доверенных им средств.

Таким образом, можно сделать вывод, что пенсионный фонд играет роль посредника и контролера между участниками фонда (лицами, чьи средства находятся в фонде) и финансовыми институтами, ответственными за работу со средствами, предоставленными им фондом. Схематично это можно представить следующим образом:

участники фонда ↔ пенсионный фонд ↔ финансовые институты.

Кроме функции финансового посредника фонд играет еще одну очень важную роль по пенсионному обслуживанию участников в смысле сроков и адресов доставки пенсионных выплат в соответствии с их пожеланиями.

Участником фонда может стать любой житель республики, даже новорожденный ребенок, на личный счет которого поступают пенсионные взносы. При этом физическое или юридическое лицо, делающее взносы в пользу другого лица (участника), называется вкладчиком. Вкладчик может быть одновременно и участником, если делает пенсионные взносы в свою пользу.

Пенсионные взносы могут делаться в пользу участника как на разовой, так и на постоянной основе. Порядок внесения пенсионных взносов оговаривается в специальном соглашении между фондом и участником. Однако, по согласованию сторон, этот порядок может быть изменен по желанию участника.

Пенсионные программы

Желание максимально удовлетворить потребности участников фонда в разнообразии возможностей делать пенсионные взносы и получать дополнительные пенсионные выплаты привело к разработке серии так называемых пенсионных программ. Эти программы есть ни что иное, как путеводитель для участника фонда в подборе для себя максимально удобного варианта внесения взносов и получения пенсионных выплат.

Пенсионные программы постоянно дорабатываются в соответствии с новыми возможностями фонда и включают в себя не только порядок внесения взносов и получения выплат, но и разнообразные возможности для улучшения жилищных условий, получения образования, оплаты медицинского обслуживания и профилактических мероприятий и т.д.

Для определенных категорий работников могут разрабатываться специальные профессиональные программы дополнительного пенсионного обеспечения. Участник фонда может выбрать для себя одну или несколько программ, или с течением времени изменить вид программы, согласовав этот вопрос с фондом.

Пенсионные выплаты и инвестиционный доход

Пенсионные выплаты — это денежные выплаты дополнительно к обязательной пенсии, получаемые только участниками фонда на основании заключенных договоров дополнительного пенсионного обеспечения.

Размер пенсионных выплат в соответствии с выбранной пенсионной программой рассчитывается исходя из трех основных компонентов:

суммы пенсионных взносов (пенсионных накоплений), внесенных в фонд;

желаемого срока получения пенсионных выплат;

полученного и капитализированного инвестиционного дохода за весь срок участия в фонде.

Сумма пенсионных накоплений находится в прямой зависимости от размера пенсионных взносов и периода накопления. Естественно, чем больше промежуток времени, в течение которого вносятся взносы, тем больше сумма будет накоплена в конце этого периода.

Очевиден и еще один факт: чем больше желаемый период получения пенсионных выплат, тем меньше должны быть регулярные пенсионные выплаты. Однако зависимость здесь не является прямопропорциональной из-за начисления инвестиционного дохода.

Понятие "инвестиционный доход" связано с организацией деятельности пенсионного фонда. Средства участников должны быть не только сохранены, но и приумножены, как это вытекает из задач фонда. А это означает, что к концу периода накоплений каждый участник на своем личном пенсионном счете должен иметь в своем распоряжении сумму средств — пенсионную сумму, превышающую объем средств, внесенных им или за него в пенсионный фонд в качестве пенсионных взносов.

Инвестиционный доход и есть эта сумма превышения, полученная участником за счет инвестирования его средств в разнообразные проекты, включая проекты развития предприятий участников и государственные программы.

Размер инвестиционного дохода или процентная ставка, начисляемая на средства участника в соответствии с правилами работы фонда, не

должна быть меньше ставки Сберегательного банка Республики Беларусь по срочным депозитам на сравнимый период времени. Заметим, что это минимальный гарантированный порог эффективности инвестирования средств участников.

Учитывая тот факт, что пенсионный фонд является по своему юридическому статусу **бесприбыльной организацией**, а это значит, что все заработанные средства должны распределяться между участниками фонда, за исключением средств на обеспечение его деятельности, то, как правило, инвестиционный доход фонда выше чем средний уровень таких доходов на рынке. А предположив, что наше государство введет определенные льготы на пенсионные отчисления, как это сделано в цивилизованных странах, то эффективность деятельности пенсионного фонда возрастет дополнительно.

Оценка пенсионных накоплений и выплат

Рассмотрим возможности, предоставляемые пенсионным фондом своим участникам для накопления и получения дополнительных пенсионных выплат, сделав следующие предположения:

- минимальный период накоплений 3 года;
- минимальный период ежемесячных пенсионных выплат 3 года;
- ежемесячный пенсионный взнос 15 тысяч рублей;
- ставка инвестиционного дохода 30 % годовых.

Заметим, что в настоящее время ставка 30 % — это значительно ниже реальной картины на финансовом рынке, а взята в предположении улучшения экономического положения в республике в ближайшие 3–5 лет. При расчете оценки пенсионных накоплений и выплат с учетом сегодняшних ставок приведенные результаты необходимо увеличить примерно в 7–10 раз.

Данные по зависимости размеров пенсионных сумм от сроков накоплений приведены в таблице 1.

Таблица 1. Размер пенсионных накоплений в зависимости от срока

Срок накоплений (годы)	Внесено в фонд, всего (руб.)	Пенсионная сумма, накопленная в фонде (руб.)	Отношение пенсионной суммы к внесенным средствам в фонд (%)
3	540 000	834 908	155
4	900 000	1 892 269	210
10	1 800 000	8 918 130	495
15	2 700 000	35 094 660	1296
20	3 600 000	131 862 122	3663
25	4 500 000	491 487 099	10 922
30	5 400 000	1 826 749 461	33 829

В таблице 2 приведена зависимость размеров ежемесячных пенсионных выплат от сроков накопления и выплат.

Анализ данных, приведенных в таблице 1, показывает ярко выраженную зависимость размера пенсионной суммы от срока накоплений. Так, если при трехлетних накоплениях отношение пенсионной суммы к внесенным в фонд средствам составляет 133 %, то при 15-летних этот показатель превышает 1000 %.

Естественен и тот факт, что при более крупных пенсионных суммах размеры ежемесячных пенсионных выплат увеличиваются.

Таблица 2. Зависимость месячного размера дополнительной пенсии от величины накопленной пенсионной суммы

Срок накопленй (годы)	Пенсионная сумма, накопленная в фонде (руб.)	Размер ежемесячных выплат дополнительной пенсии в зависимости о желаемого срока их выплат (годы)									
		3	5	10	15	20	25	30			
3	834 908	35 433	27 012	22 010	21 121	20 929	20 885	20 876			
5	1 892 269	80 330	61 221	49 884	47 869	47 433	47 335	47 313			
10	8 918 130	378 589	288 532	235 098	225 602	223 550	223 089	222 984			
15	35 004 660	1 486 003	1 132 520	922 786	885 513	877 458	875 648	875 237			
20	131 862 122	5 597 755	4 266 187	3 476 122	3 335 718	3 305 374	3 298 554	3 297 008			
25	491 487 099	20 864 402	15 901 277	12 956 481	12 433 155	12 320 054	12 294 634	12 288 872			
30	1 826 749 461	77 548 395	59 101 549	48 156 391	46 211 302	45 790 931	45 696 452	45 675 033			