

може бути досягнуто за рахунок впровадження нової техніки, технології, пошквалювання інноваційно-інвестиційної активності. Нарощування прибутку за рахунок зменшення витрат, підвищення продуктивності техніко-технологічної бази виробництва, активізації інноваційної діяльності, завантаження і повне використання виробничих потужностей формують умови для більш пільгового оподаткування, що дозволяє отримувати ще більший обсяг прибутку. Таким чином відбувається замкнений цикл: зростання прибутку та збільшення рівня використання виробничої потужності сприяють зменшенню ставки оподаткування, що в свою чергу дозволяє отримувати ще біль суттєве зростання прибутку і досягати більш повного завантаження виробничих потужностей.

Приріст чистого прибутку, отриманий підприємством в умовах динамічного оподаткування, має бути використано виключно з метою технічного оновлення виробництва. Грошові кошти, які накопичено у фонді розвитку виробництва, повинні бути спрямовані на придбання нового більш прогресивного і високотехнологічного обладнання, здатного здійснювати виробництво інноваційної продукції. У випадку, якщо діюче на підприємстві обладнання характеризується високим рівнем фізичного і морального зносу необхідно, перш за все, забезпечити вибуття таких основних засобів з експлуатації і зняття їх з обліку. Одночасно частка коштів цільового фінансування може спрямовуватися на ліквідацію застарілого обладнання.

#### Джерела та література:

1. Бланк И. А. Управление прибылью / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, Эльга, 2002. – 752 с.
2. Бабо А. Прибыль / А. Бабо. – М. : Прогресс-Универс, 1993. – 175 с.
3. Циглевич В. Н. Корпоративный менеджмент в условиях нестабильного рынка / В. Н. Циглевич. – М. : Экзамен, 2003. – 318 с.
4. Найт Ф. Х. Риск, неопределенность, прибыль / Ф. Х. Найт. – М. : Дело, 2003. – 359 с.
5. Юров В. Ф. Прибыль в рыночной экономике : вопросы теории и практики / В. Ф. Юров. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 141 с.

**Сталинская Е.В., Волочко А.С.**

**УДК 331.25 (477)**

## **ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ**

Финансовый кризис оказал огромное влияние на пенсионную систему Украины. Из-за наличия негативных тенденций в экономике ее несовершенство становится все более очевидным. Сегодня это продиктовано в большей степени экономическими и демографическими условиями внутри страны. То есть, количество пожилых людей все время увеличивается, и оно значительно преобладает над численностью молодого населения.

Актуальность выбранной темы обусловлена необходимостью изучения данной проблемы как приоритетного направления для развития любого государства. Пенсионная система – это неотъемлемая часть экономики, которая как и все секторы, так же почувствовала кризисные явления.

Следовательно, целью данной работы, является проведение анализа существующих подходов к развитию пенсионной системы Украины и разработке мероприятий по ее усовершенствованию.

Вопросы по рассматриваемой проблематике описывались в трудах различных экономистов, в частности М.Бабенко, Ю.Касьяна, В.Чкалова, Н.Максимчука, Е.Болотова, Т.Очимовской, С.Можарова.

По данным мировой социально-демографической статистики, в период с 2005 по 2030 годы пенсионного возраста достигнут люди послевоенного поколения, на которое пришелся бум рождаемости. Кроме того, довольно явно проявляются общевропейские тенденции снижения рождаемости и увеличение продолжительности жизни. В итоге, если сегодня лица старше 65 лет составляют 16% населения Европы, то согласно демографическому прогнозу ООН, к 2030 году их доля вырастет приблизительно до 25%, а к 2050 году - до 28%.

Как отмечается в исследовании Мирового банка, в 2025 году удельный вес граждан в возрасте больше 65 лет будет составлять около 20% населения Украины (в 2000 году эта категория населения насчитывала 14%). Это немного меньше, чем прогнозируется, например, в Словении (23%), Хорватии (22%), Чешской Республике (22%), Болгарии (21%), Венгрии (21%) и Польше (21%). Но у них уже сформировался рынок негосударственного пенсионного обеспечения, а у нас – началась лишь стадия формирования и то, крайне медленно.

По оценкам экспертов, стремительное старение населения в развитых странах будет истощать финансовую способность граждан, отрицательно влияя на экономику, систему пенсионного обеспечения и здравоохранение населения в целом. Основная причина такого дисбаланса в том, что старшее поколение значительно быстрее тратит свои сбережения после выхода на пенсию, чем молодое поколение успевает накопить. В результате объем инвестирования в финансовых учреждениях будет снижаться, доходность активов будет падать.

*Главными принципами негосударственного пенсионного обеспечения являются [2]:*

- законодательное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов;
- добровольное создание НПФ юридическими и физическими лицами;

- добровольное участие граждан в системе негосударственного пенсионного обеспечения и выбор вида пенсионных выплат;
- добровольное принятие решения работодателем относительно внесения пенсионных взносов за участников;
- экономическая заинтересованность работодателя в осуществлении пенсионных взносов в пользу своих работников;
- равенство прав и возможностей всем работникам работодателя – плательщика в сфере негосударственного пенсионного обеспечения;
- раздельный учет и хранение активов НПФ и активов его основателей, работодателей - плательщиков, администратора, компаний по управлению активами с целью сделать банкротство фонда невозможным;
- целевое и эффективное использование средств фонда;
- государственное регулирование деятельности негосударственных пенсионных фондов, их администраторов и компаний по управлению активами.

Во многих западных странах, доказала свою эффективность система с индивидуальным накоплением пенсионного фонда, нежели солидарная система пенсионного обеспечения, которая действует сейчас у нас.

Идеалом пенсионной системы является система с коэффициентом замещения близким к 100%. Коэффициент замещения – это отношение пенсии к последнему заработку в %.

Если человек получает 100% от своего последнего заработка - то уровень его жизни не падает. Стоит отметить, что не всем государствам удастся достичь такого уровня выплат. У молодежи сегодня есть время накопить свою пенсию. Хотелось бы, чтобы коэффициент был на уровне 100% и в Украине. К такому стандарту нужно стремиться, однако не всем это удастся».

В официальных документах ЕС установлены конкретные задачи перехода к 2020 году на новые конструкции пенсионных схем. Предполагается, что за этот период доля в пенсионных выплатах солидарной системы снизится с 84% до 64%; несколько возрастет накопительный компонент - с 12% до 29%, а незначительная сегодня доля добровольного негосударственного пенсионного страхования возрастет втрое с 1,5% до 4,5%.

В настоящее время в Украине существует ряд проблем, снижающих финансовую обеспеченность пенсионной системы и препятствующих ее дальнейшему развитию. Среди них следует отметить [3]:

1) Ухудшение демографической ситуации и финансирование досрочных пенсий, что приводит к увеличению потребности в финансировании пенсионных выплат.

2) Высокий уровень тенезации украинской экономики, вызванный, в том числе и высокими ставками взносов в социальные фонды с фонда оплаты труда. В настоящий момент в правительственных кругах рассматривается вопрос о введении единого социального налога (ЕСН), в частности его предлагается ввести по ставке 30% - в 2006 году, 25% - 2007 году и 20% в последующие годы [1]. В то же время опыт России, которая уже ввела единый социальный налог, показал, что эффект от его введения оказался гораздо ниже, чем объемы недополучения средств пенсионным фондом от введения данного налога. Поэтому вопрос введения ЕСН достаточно спорный. Введение такого налога целесообразно, тогда, когда в полной мере заработает система накопительного государственного социального страхования.

3) Низкий уровень доверия к системе негосударственного пенсионного обеспечения.

4) Пенсионный возраст. Несмотря на то, что повышение пенсионного возраста, по мнению многих, несет в себе антисоциальную направленность, в условиях украинской экономики оно является необходимым актом.

5) Обеспечение гарантий вкладчикам в системе негосударственного пенсионного обеспечения. Для того чтобы сделать вложения средств негосударственных пенсионных фондов более надежными в инвестиционной декларации следует предусмотреть дополнительные условия к банкам и эмитентам ценных бумаг относительно их рейтинговой оценки.

6) Подготовленных специалистов. В Украине пока еще не готовят управляющих активами необходимой квалификации. В то же время цена ошибки в принятии решений относительно стратегии инвестирования пенсионных активов, может быть очень высокой, вплоть до потери их значительной части. К сожалению, эта проблема является, чуть ли не самой острой.

7) Обеспечение доходности пенсионных активов в накопительной системе. Основной проблемой развития негосударственных пенсионных фондов (НПФ) как дополнительного источника финансирования пенсионных выплат является обеспечение доходности активов конкурентной с размером депозитных ставок банков. Возможности инвестирования пенсионных средств в настоящее время ограничивается, в первую очередь высокими рисками вложения в акции и облигации предприятий. Отсутствие возможности реальной диверсификации вложений негосударственных пенсионных фондов вызывает абсолютную зависимость уровня их доходов от уровня ставок банков по депозитам.

Должно пройти определенное время пока население сможет сравнить надежность накопления пенсионных средств в НПФ и в банках. Поэтому объем доходности пенсионных активов будет играть огромную роль в привлечении новых вкладчиков особенно на начальных стадиях деятельности НПФ.

8) Незначительная доля организованного фондового рынка. Так согласно действующему законодательству вложение средств компаний по управлению активами пенсионных фондов, в определенной степени, ограничивается их вложением в ценные бумаги, которые оборачиваются на организованном рынке. Учитывая, что доля организованного рынка в Украине составляет только 2,92%

фондового рынка, такое положение, делает невозможным активное использование средств этих учреждений в инвестиционной деятельности и обеспечения на этой основе доходности по пенсионным счетам.

9) Проблемы солидарной пенсионной системы, которые угрожают ее финансовой стабильности. Диапазон этих проблем широк - от системной сложности до угрозы того, что можно ожидать в 2055 году на одного работника в Украине будет приходиться 1,42 пенсионера. По мнению Мирового банка, несмотря на принятие основных законодательных актов, многоуровневость не была внедрена за неимением институциональной и административной базы, и система все еще находится под значительной финансовой нагрузкой.

В отличие от других стран, где предусмотрены значительные налоговые льготы для участников негосударственных пенсионных фондов и страхователей отечественные предприниматели находятся перед выбором "или - или": Или долгосрочное страхование жизни, или негосударственное пенсионное обеспечение. Как результат, сегодня удельный вес пенсионных актов негосударственных пенсионных фондов и страховых резервов компаний по страхованию жизни к ВВП Украины составляет лишь 0,15%. Это составляет всего 1% от активов Пенсионного фонда Украины. При таких обстоятельствах нашу страну в ближайшем будущем ожидает кризис не только пенсионного обеспечения, а прежде всего осложнение демографической ситуации и ухудшение макроэкономических показателей развития, т.к. значительная часть государственная бюджета будет направлена на покрытие дефицита солидарной системы пенсионного обеспечения.[4]

Учитывая опыт других стран, для Украины довольно сложным инструментом решения проблемы пенсионного обеспечения является увеличение возраста выхода на пенсию, хотя и оно нуждается в экстренном решении через его поэтапное внедрение. Сейчас в нашей стране возраст выхода граждан на пенсию является одним из наиболее низких среди европейских стран. Например, в Чехии он повысился в прошлом году до 62-х лет для мужчин и 61-го года для женщин, в Венгрии до 2009 года достигнет 62-х лет, а в Литве до 62,5 лет для мужчин и 60-ти лет для женщин.[5]

Относительно уменьшения государственных пенсионных выплат для Украины такая рекомендация, которая звучит со стороны международных экспертов, является неприемлемой, так как и так их размер не отвечает прожиточному уровню.

Повышение размера пенсионных взносов также не является эффективной мерой. По оценке Мирового банка, украинские предприниматели в среднем платят почти 60% своей прибыли в виде налогов, в то же время соответствующий средний мировой показатель составляет 40%.

Для нашей страны наиболее приемлемой формой решения проблем пенсионного обеспечения - это разрешить предприятиям-страхователям относить до 20% от фонда заработной платы на долгосрочное страхование жизни и до 15% - на негосударственное пенсионное обеспечение.

Такие меры существенно стимулировали бы предприятия расширять сферу социального обеспечения своих работников, обеспечивали бы условия формирования рыночного механизма, решения проблем сложной демографической ситуации и повышение конкурентоспособности национальной экономики в целом.

Так же возможным вариантом решения сложившейся ситуации является реформирование пенсионной системы, которая предполагает :

I этап – до конца 2010 г.

- внедрение фиксированного размера пенсионного взноса для субъектов предпринимательской деятельности, которые работают по упрощенной системе налогообложения;
- ограничение максимальных пенсий.

II этап – до конца 2012 г.

- стимуляция более позднего выхода на пенсию (путем повышения нормативной длительности стажа с 20/25 лет до 30/35 лет с одновременным увеличением коэффициента учета сверхнормативного стажа или отсрочки выхода на пенсию) и увеличения минимальной длительности страхового стажа для получения пенсии по возрасту (з 5 до 15 лет);

- отмена необоснованных льгот по досрочному выходу на пенсию и уплаты взносов;

- начало постепенного выравнивания пенсионного возраста мужчин и женщин (женщины смогут выходить на пенсию по достижению 60 лет; пенсионный возраст для участников второго уровня пенсионной системы планируют приблизить к европейским стандартам – 65 лет);

- внедрение единого социального взноса и постепенные перераспределение ставки взноса на пенсионное страхование от работодателя до работника;

- внедрение накопительной системы общеобязательного государственного пенсионного страхования.

III этап – до конца 2014 г.

- диверсификация схем частного пенсионного страхования, внедрение программ общего инвестирования и т.д.

Эти шаги позволят сэкономить пенсионных выплат в объеме порядка 1,5% ВВП.

Очевидно, что положительный результат не будет достигнут моментально, однако изменение в структуре выплат пенсий даст возможность справедливого пенсионного обеспечения в будущем. Именно в этой ситуации и станут крайне полезными НПФ, осуществляющие свою практику во всех цивилизованных странах. Стремление к эффективной экономической модели просто не возможно без перехода на новое пенсионное обеспечение. Новая экономическая ситуация, в которой пребывает Украина, требует решительных действий со стороны государства.

Таким образом, эффективное распоряжение средствами пенсионного фонда даст прекрасную возможность для развития экономики и повысит социальные стандарты внутри государства. В качестве примера можно привести практику США и Великобритании, где пенсионные накопления граждан занимают значительную долю в структуре общих накоплений. При условии внедрения эффективной пенсионной модели клиенты НПФ получают индивидуальное обслуживание и возможность «прозрачного» использования средств структурами, которым они доверили свою «обеспеченную старость».

#### Источники и литература:

1. Шафоростов А. Единый социальный налог? Не налог, не совсем социальный, но единый / А. Шафоростов // Бизнес. – 2005. – № 26. – С. 34-35.
2. Бахмач А. Развитие системы негосударственного пенсионного обеспечения в Украине / А. Бахмач // Вестник Пенсионного фонда Украины. – 2008. – № 3. – С. 12-13.
3. Гнибиденко И. Пенсионная реформа в Украине : состояние, проблемы, перспективы / И. Гнибиденко // Экономика Украины. – 2007. – № 4. – С. 4-11.
4. Малецкий А. Накопительная система / А. Малецкий // Вестник Пенсионного фонда Украины. – 2007. – № 1. – С. 20-21.
5. Пидлиснюк В. Обеспечиваем введение накопительной системы / В. Пидлиснюк // Вестник Пенсионного фонда Украины. – 2007. – № 11. – С. 17.

Сталинская Е.В., Подшивайло Е.Ю.

УДК 331.25(477)

### РЕФОРМИРОВАНИЕ ПЕНСИОННОЙ СИСТЕМЫ УКРАИНЫ

Современные темпы процесса старения населения в мире являются беспрецедентными, не имеющими аналогов в истории человечества. Увеличение доли пожилых людей (в возрасте 60 лет и старше) сопровождается уменьшением доли молодежи (в возрасте до 15 лет). К 2050 году число пожилых людей в мире впервые в истории превысит общую численность молодежи.

Сегодня вопросам функционирования и реформирования пенсионной системы Украины посвящены отдельные труды отечественных ученых-экономистов, в частности работы В.И. Грушко, Е. Аверьянова, Н.В. Луговенко, И.В. Новикова, И.Ф. Гнибиденко и некоторых других. Однако, большинство работ, связанных с анализом системы пенсионного обеспечения в Украине, концентрирует внимание на механизмах исключительно финансирования пенсий. Так, в указанных работах рассматриваются возможные варианты изменения всей системы обязательного страхования. При этом, трудности связанные с использованием активов негосударственных пенсионных фондов, которые будут расти год от года и в итоге превратятся в значительный инвестиционный ресурс, не так детально изучены.

**Цель и задачи исследования.** Целью работы является обобщение организационно-экономических особенностей формирования совокупности пенсионных активов в системе негосударственного пенсионного обеспечения Украины, а также разработка направлений использования данных средств в инвестиционном развитии страны.

Задачи исследования:

- уточнение особенностей реализации механизма накопительного и негосударственного пенсионного страхования в Украине;
- экономическая оценка инвестиционного потенциала существующей системы негосударственных пенсионных фондов в Украине;
- выявление ключевых проблем, связанных с расширением инвестиционной активности негосударственных пенсионных фондов;
- формулировка предложений по активизации инвестиционного потенциала отечественных негосударственных пенсионных фондов.

Старение населения носит долговременный характер. В XX веке доля пожилых людей постоянно увеличивалась, и, как ожидается, эта тенденция сохранится и в XXI веке. Так, например, доля пожилых людей составляла 8% в 1950 году и 10% в 2000 году и, по прогнозам, достигнет 21% в 2050 году. Украина, по оценке Министерства труда и социальной политики, в этом плане идет опережающими темпами: в 1959 году людей старше 60 лет насчитывалось 11%, в 1997 году – 19%, а в 2026 году прогнозируется около 27% (рис.1).

Вследствие всплеска рождаемости в 60х – 70х годах на территории Украины в бывшем СССР и спада рождаемости в 80х – 90х годах, на фоне увеличения общей продолжительности жизни наблюдается дисбаланс численности населения пенсионного возраста по отношению к численности работоспособного населения (рис.2).