


Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Ректор Учреждения образования  
«Белорусский государственный  
экономический университет»

  
В.Н.Шимов  
«24» апреля 2009 г.  
Регистрационный № УД- 165/09/баз.

**ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ**

**Учебная программа для специальности**

**1-25 01 04 «Финансы и кредит»**

### **СОСТАВИТЕЛИ:**

Аносов В.М., доцент кафедры финансов и финансового менеджмента, Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» кандидат экономических наук, доцент

Шевцова В.В., ассистент кафедры финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

Корженевская Г.М., доцент кафедры налогов и налогообложения Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент

Леутина Л.И., доцент кафедры государственного управления экономическими системами Академии управления при Президенте Республики Беларусь, кандидат экономических наук, доцент

### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой финансов и финансового менеджмента Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

Протокол № 7 от 23.02.09г.

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

Протокол № 4 от 23.04.2009

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Важным фактором динамичного развития экономики Республики Беларусь и повышения уровня благосостояния ее граждан является состояние пенсионной системы. Право на пенсионное обеспечение гарантируется Конституцией Республики Беларусь, поэтому вопросы долгосрочного финансового обеспечения пенсионной системы и повышения ее устойчивости традиционно находятся в орбите самого пристального внимания государства и выступают одними из системообразующих в реализации финансовой политики.

Поступательно формирование пенсионной системы, адекватной изменяющимся социально-экономическим условиям и демографической ситуации в стране, органично сочетающей в себе элементы распределительного и накопительного механизма финансирования, требует создания новых финансовых институтов, обеспечивающих эффективное управление пенсионным капиталом. Одной из основных организационно-правовых форм организации управления пенсионными накоплениями являются пенсионные фонды.

В современных условиях знание теоретических основ формирования пенсионных фондов, особенностей организации их финансов, умение использовать прогрессивные технологии управления пенсионными накоплениями создают дополнительные конкурентные преимущества и повышают востребованность студентов на целом ряде сегментов рынка труда экономического профиля.

Таким образом, дисциплина «Пенсионные фонды» является необходимой при подготовке специалистов финансового профиля для национальной экономики.

В процессе изучения курса перед студентами ставятся следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы формирования пенсионных фондов;
- изучить зарубежный опыт деятельности государственных и негосударственных пенсионных фондов;
- исследовать современные пенсионные программы;
- овладеть современными технологиями управления пенсионными накоплениями.

Содержание представленной программы включает в себя основные теоретические и прикладные аспекты организации функционирования пенсионных фондов, представленные в научных работах отечественных и зарубежных авторов. Кроме того, в рамках данного курса рассматриваются проблемные вопросы функционирования отечественной пенсионной системы, вытекающие из практического опыта организации ее финансового обеспечения.

Программа курса «Пенсионные фонды» включает 130 часов, из них: лекции – 48 часов, практические занятия – 38 часов, самостоятельная работа студентов – 44 часа. Рекомендуемые формы контроля: зачет, экзамен, курсовая работа.

В результате изучения рассматриваемой дисциплины студенты должны знать:

- место и роль пенсионных фондов в системе пенсионного обеспечения;
- типы пенсионных фондов, порядок их формирования и механизм управления;
- способы управления пенсионными накоплениями и основные стратегии инвестирования пенсионных фондов;
- методы государственного регулирования деятельности пенсионных фондов;
- организационный и финансовый механизм функционирования государственного внебюджетного Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

Полученные в результате изучения данного курса знания позволят специалистам в области финансов и кредита получить представление о деятельности различных типов пенсионных фондов, методах государственного регулирования их деятельности, современных технологиях управления пенсионными накоплениями и минимизации рисков.

Успешное изучение представленного курса представляется возможным в его тесной взаимной увязке с рядом смежных дисциплин:

«Современные пенсионные системы»

«Теория финансов»;

«Государственный бюджет»

«Финансы предприятий»;

«Финансовый менеджмент»;

«Налоги и налогообложение»;

других специальных дисциплин финансового блока.

## ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Наименование тем	Всего часов	Лекции	Практич. занятия
<i>Раздел 1. Место и роль пенсионных фондов в системе пенсионного обеспечения</i>			
1. Финансовые посредники в современной экономике	8	4	4
2. Пенсионные фонды как социально ориентированные финансовые посредники	8	4	4
3. Риски пенсионных фондов и способы управления пенсионными активами	12	6	6
4. Государственное регулирование деятельности пенсионных фондов	10	6	4
5. Государственные распределительные пенсионные фонды	6	4	2
6. Государственные накопительные пенсионные фонды	6	4	2
7. Негосударственные пенсионные фонды	6	4	2
<i>Раздел 2. Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь в системе пенсионного обеспечения</i>			
8. Организационно-управленческая структура Фонда социальной защиты населения	4	2	2
9. Бюджет Фонда социальной защиты населения	10	6	4
10. Расчет страховых взносов и тарифов на профессиональное пенсионное страхование в Фонд социальной защиты населения	8	4	4
11. Организация контрольной работы органов Фонда социальной защиты населения	8	4	4
<b>ИТОГО</b>	<b>86</b>	<b>48</b>	<b>38</b>

## **СОДЕРЖАНИЕ**

### **Раздел 1. Место и роль пенсионных фондов в системе пенсионного обеспечения.**

#### **Тема 1. Финансовые посредники в современной экономике.**

Понятие финансовых посредников. Классификация и типы финансовых посредников. Услуги финансовых посредников. Финансовые посредники в социальной сфере.

Основные типы финансовых посредников на современном финансовом рынке.

Роль и значение финансовых посредников в экономике. Развитие деятельности финансовых посредников и финансовых услуг на стадии перехода общества к постиндустриальной модели.

Финансовые посредники в Республике Беларусь. Состояние и тенденции развития банковского сектора Республики Беларусь. Небанковские кредитно-финансовые институты в Республике Беларусь.

Страховой рынок Республики Беларусь. Страхование дополнительных пенсий как вид страхования.

Проблемы и перспективы функционирования финансовых посредников в Республике Беларусь.

#### **Тема 2. Пенсионные фонды как социально ориентированные финансовые посредники.**

Классификация пенсионных систем. Взаимосвязь пенсионной системы и финансовых рынков.

Эволюция социально ориентированных финансовых посредников. Организационно-правовые формы управления пенсионными накоплениями. Системы организации дополнительного пенсионного обеспечения через пенсионные фонды на примере зарубежных стран.

Классификация пенсионных фондов. Государственные и негосударственные пенсионные фонды. Страховые и производственные пенсионные фонды.

Функции пенсионных фондов. Посредническая функция. Социальная функция. Функция пенсионного обслуживания вкладчиков.

Пенсионные программы как форма организации работы пенсионного фонда с вкладчиками. Программы дополнительного пенсионного обеспечения. Понятие пенсионных программ. Классификация пенсионных программ. Содержание современных пенсионных программ. Пожизненные и срочные пенсионные программы, корпоративные и индивидуальные программы, другие градации.

### **Тема 3. Риски пенсионных фондов и способы управления пенсионными активами.**

Понятие хозяйственного риска. Функции хозяйственного риска. Аналитическая, инновационная, регулятивная и защитные функции риска.

Типы рисков пенсионных фондов. Систематические и несистематические риски пенсионных фондов. Институциональные риски. Классификация ценных бумаг в зависимости от степени риска.

Способы минимизации рисков деятельности пенсионных фондов. Стратегии инвестирования пенсионных фондов.

Стратегии управления пенсионными активами. Использование экономико-математических методов при разработке и реализации стратегий управления. Способы регулирования доходности инвестиционного портфеля. Диверсификация портфеля инвестиций.

Оценка эффективности управления пенсионными активами.

### **Тема 4. Государственное регулирование деятельности пенсионных фондов.**

Регулирование институциональной структуры пенсионных фондов и структуры управления их активами.

Регулирование структуры инвестиционного портфеля. Формы пруденциального надзора за деятельностью пенсионных фондов: ограничение на концентрацию собственности, ограничение доли ценных бумаг одного эмитента, ограничение перечня эмитентов и ценных бумаг, лимиты инвестирования в иностранные активы.

Налогообложение деятельности пенсионных фондов. Зарубежный опыт налогового стимулирования участников дополнительного пенсионного обеспечения.

### **Тема 5. Государственные распределительные пенсионные фонды.**

*Методологические аспекты формирования государственных социальных фондов.* Понятие и основы организации государственных внебюджетных фондов.

Понятие государственных пенсионных фондов. Эволюция государственных пенсионных фондов. Классификация государственных пенсионных фондов.

Государственные распределительные пенсионные фонды. Формирование финансовых ресурсов государственных распределительных пенсионных фондов. Особенности управления пенсионными активами.

Прогнозирование финансовой обеспеченности государственных распределительных пенсионных фондов.

Особенности организации деятельности государственные распределительных пенсионных фондов в зарубежных странах.

## **Тема 6. Государственные накопительные пенсионные фонды**

Организационно-управленческая структура государственных накопительных пенсионных фондов. Частично накопительные DB фонды. Накопительные децентрализованные DC фонды. Накопительные централизованные DC фонды. Особенности управления пенсионными активами.

Методы регулирования деятельности государственных накопительных пенсионных фондов. Прямое государственное регулирование. Государственное регулирование на рыночных принципах. Внешнее управление. Структура внешнего управления активами государственного пенсионного фонда.

Особенности организации деятельности государственных накопительных пенсионных фондов в зарубежных странах.

## **Тема 7. Негосударственные пенсионные фонды**

Негосударственные пенсионные фонды как элемент инфраструктуры финансового рынка.

Организация работы негосударственного пенсионного фонда. Особенности формирования финансовых ресурсов негосударственного пенсионного фонда. Пенсионные взносы. Персональные (индивидуальные) накопительные пенсионные счета.

Организационно-управленческая структура негосударственных пенсионных фондов. Фонды, управляемые банками и страховыми компаниями. Фонды с долевым участием. Трасты.

Сравнение эффективности государственных накопительных и негосударственных пенсионных фондов.

Проблемы развития негосударственных пенсионных фондов в странах с переходной экономикой.

## **Раздел 2. Фонд социальной защиты Республики Беларусь в системе пенсионного обеспечения**

**Тема 8. Организационно-управленческая структура Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.**

Этапы развития социального страхования в Республике Беларусь.

Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты, его задачи и функции.

Административная система управления. Структура центрального аппарата. Правление Фонда. Территориальная структура Фонда. Взаимодействие с другими организациями и учреждениями финансовой системы Республики Беларусь



## **Тема 9. Бюджет Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь**

Бюджетная классификация Республики Беларусь. Структура ее кодов.

Источники формирования доходной части бюджета Фонда.

Направления использования средств Фонда.

Финансовое планирование и прогнозирование бюджета Фонда.  
Требования к составлению бюджета Фонда. Принципы и методы планирования средств Фонда. Современные финансовые технологии в планировании.

## **Тема 10. Расчет страховых взносов и тарифов на профессиональное пенсионное страхование в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь**

Постановка на учет в качестве плательщиков в Фонд. Права и обязанности плательщиков.

Порядок определения размера страховых взносов в ФСЗН. Порядок определения налоговой базы для исчисления. Выплаты, на которые не начисляются обязательные страховые взносы. Размеры страховых взносов. .

Расчет взносов на профессиональное пенсионное страхование в ФСЗН. Тарифы обязательных страховых взносов на профессиональное пенсионное страхование.

Меры ответственности за неуплату страховых взносов и взносов на профессиональное пенсионное страхование в ФСЗН.

## **Тема 11. Организация контрольной работы органов Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь**

Задачи контрольной работы органов ФСЗН. Современные методы выбора объекта проверки. Процедура подготовки к проведению проверки.

Методы проверки плательщиков.

Требования к акту (справке) проверки. Порядок обжалования результатов проверки.

Проблемы повышения эффективности контрольной работы органов Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

## ЛИТЕРАТУРА

### *Законодательные и нормативные акты*

1. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь от 22.06.2001 г. № 37-3// Зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 26 июня 2001 г. N 2/780
2. Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе социального страхования: Закон Республики Беларусь, 6 января 1999 г.// Зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 26 июня 2001 г. N 2/5
3. О профессиональном пенсионном страховании: Закон Республики Беларусь от 5 января 2008 г. N 322-3// Зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 15 января 2008 г. N 2/1419
4. О пенсионном обеспечении: Закон Республики Беларусь от 17 апреля 1992 г. N 1596-XII// Зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 16 марта 2001 г. N 2/333
5. О фонде социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты: Указ Президента Республики Беларусь, 19 января 2009 г.// Зарегистрировано в Национальном реестре правовых актов Республики Беларусь 19 января 2009 г. N 1/10419

### *Основная литература*

1. Банки и небанковские кредитные организации и их операции : учебник / [Жуков Е.Ф. и др.] ; под ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Вузовский учебник, 2005. - 490 с.
2. Инвестиционная деятельность: теория и практика : Негос. пенсион. фонды. Паевые инвестиц. фонды. Операции с цен. бумагами (учет и налогообложение) : [Сб. ст. / Подгот. под рук. И.А.Стеебер-Стребул и др. - М. : Аудит и налогообложение, 1998. – 63 с.
3. Николаевский В.В. Система социальной защиты : теория, методология, практика / В. В. Николаевский ; Ин-т экономики Нац. акад. наук Беларуси ; под науч. ред. П.Г. Никитенко. - Минск : Право и экономика, 2004. - 460 с.
4. Соловьев, А. К. Экономика пенсионного страхования : Учеб. пособие для вузов по специальностям 060200 "Экономика и социология труда", 060400 "Финансы и кредит", 061200 "Менеджмент в соц. сфере" / А.К.Соловьев. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 335 с.
5. Фондовый рынок: учебное пособие/Г.И.Кравцова, Е.В.Берзинь, Е.М.Шелег и др.; под ред. Г.И.Кравцовой. –Минск: БГЭУ,2008.-327 с.

### *Дополнительная литература*

1. Глобализация и национальные финансовые системы : [пер. с англ.] / [Международный банк реконструкции и развития, Всемирный банк] ; под ред. Дж. А. Хансона, П. Хонохана, Дж. Маджнони . - Москва : Весь мир, 2005. - 306 с.
2. Данилевский Ю.А. Общий аудит, аудит бирж, внебюджетных фондов и инвестиционных институтов : Учебное пособие / Ю. А. Данилевский. - М. : Бухгалтерский учет, 1996. - 143 с.
3. Ли Ч.Ф. Финансы корпораций: теория, методы и практика : Учебник для экономических вузов и фак.: Пер. с англ. / Ч. Ф. Ли, Финнерти Дж.И. - М. : ИНФРА-М, 2000. - XVIII, 685 с.
4. Маманович П.А. Рынок ценных бумаг: учеб. Пособие/П.А.Маманович.-Минск: Совр.школа,2006.-320 с.
5. Николаевский, В. В. Формирование новой пенсионной системы: опыт и уроки реформирования пенсионной системы России / В. В. Николаевский. - Минск : Право и экономика, 2006. - 73, [1] с. - ISBN 985-442-237-2
6. Федоров, Л. В. Пенсионный фонд Российской Федерации : учебник / Л. В. Федоров. - Москва : Дашков и К°, 2008. - 395 с.
7. Финансовая система и экономика / В. В. Нестеров, Н. С. Желтов, Данина Т.М. и др. ; Под ред. В.В. Нестерова, Н.С. Желтова. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 431 с.
8. Целевые бюджетные и внебюджетные фонды : учебное пособие для студентов вузов, обуч. по спец. 080105 (060400) "Финансы и кредит", специализация "Гос. и муницип. финансы" / Л. Д. Андросова [и др.] ; [Андросова Л.Д. и др.] ; под ред. В.В. Карчевского. - Москва : Вузовский учебник, 2008. - 224 с.
9. Четыркин, Е. М. Актуарные расчеты в негосударственном пенсионном и медицинском страховании / Е.М.Четыркин. - М. : Дело, 2002. – 270 с.
10. Чейре, Э. Частная система социального обеспечения : опыт чилийских экономических реформ : [перевод с испанского] / Эрнан Чейре. - Москва : Дело, 1994. – 174 с.

## **ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ТЕМАТИКИ РЕФЕРАТИВНЫХ РАБОТ**

Для контроля за самостоятельной работой студентов по программе данного предмета, а также в целях более полного и всестороннего изучения отдельных тем дисциплины возможно предусмотреть самостоятельную подготовку студентами реферативных работ по ниже следующей тематике.

1. Небанковские кредитно-финансовые институты в социальной сфере.
2. Страховой рынок Республики Беларусь. Организация деятельности страховых компаний по страхованию дополнительных пенсий.
3. Проблемы и перспективы функционирования финансовых посредников в Республике Беларусь.
4. Развитие услуг финансовых посредников на стадии перехода к постиндустриальному обществу.
5. Место пенсионных фондов в системе пенсионного обеспечения.
6. Формы организации управления пенсионными накоплениями.
7. Пенсионные программы как инструмент реализации пенсионного обеспечения. Виды пенсионных программ.
8. Системы организации дополнительного пенсионного обеспечения.
9. Инвестиционные риски пенсионных фондов.
10. Внешний аудит пенсионных фондов и актуарные оценки. Системы независимых аудиторских и актуарных услуг в зарубежных странах.
11. Структура инвестиционного портфеля пенсионного фонда.
12. Государственное регулирование инвестиций пенсионных фондов в зарубежных странах.
13. Виды государственных пенсионных фондов.
14. Финансовый механизм социального страхования
15. Понятие и экономическая сущность внебюджетных фондов. Эволюция внебюджетных фондов в Республике Беларусь.
16. Государственные распределительные пенсионные фонды: особенности управления и механизм финансового обеспечения деятельности.
17. Роль государства в управлении средствами государственных пенсионных фондов.
18. Негосударственные пенсионные фонды.
19. Методы и источники финансирования производственных пенсионных фондов.
20. Оценка финансового положения производственного пенсионного фонда
21. Социальные риски, их виды и способы управления.
22. Принципы регулирования структуры инвестиционного портфеля пенсионных фондов.
23. Современные технологии управления активами пенсионных фондов.
24. Экономико-математические методы при разработке и реализации стратегий управления пенсионными активами.
25. Зарубежный опыт налогового стимулирования участников дополнительного пенсионного обеспечения.

26. Способы регулирования доходности инвестиционного портфеля пенсионных фондов.
27. Проблемы развития негосударственных пенсионных фондов в странах с переходной экономикой.
28. Эволюция социального страхования в Республике Беларусь.
29. Социально-экономические условия формирования системы дополнительного пенсионного обеспечения.
30. Совершенствование персонифицированного учета в пенсионной системе Республики Беларусь.
31. Проблемы планирования и прогнозирования средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.

Беларускі дзяржаўны эканамічны ўніверсітэт. Бібліятэка.  
Белорусский государственный экономический университет. Библиотека.  
Belarus State Economic University. Library.

<http://www.bseu.by>