

них джерел забруднення;

- об'єм скидання забруднених зворотних вод у природні поверхневі об'єкти;
- наявність промислових токсичних відходів у сховищах організованого складування (поховання) та на території підприємств.

Виявлення структури та складових соціально-ефективної економічної системи регіону дозволяє більш повною мірою зрозуміти взаємовплив та взаємобумовленість економічної, соціальної та екологічної складових збалансованого розвитку. Побудова системи індикаторів соціально-ефективної економічної системи регіону дає змогу виявити тенденцію розвитку цих складових, а також скорегувати її з метою уникнення негативних наслідків.

Дослідження зарубіжного досвіду щодо місця і ролі соціального фактора в економічному розвитку і розбудові держави загального добробуту дають можливість зробити висновок, що індивідуальна та суспільна соціальна ефективність закономірно визначаються пріоритетними. Запровадження даного концептуального підходу до національної економічної стратегії дозволить підвищити ступінь соціальної ефективності розвитку країни та її регіонів. Саме використання комплексного підходу до аналізу економічної динаміки, що включає дослідження всіх складових структури соціально-ефективного розвитку країни та її регіонів, дозволить вірно сформулювати державну політику та посилити її соціальну спрямованість.

Г.В. НАЗАРОВА, д.э.н.,

Харьковский национальный экономический университет

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ РЕФОРМ В УКРАИНЕ

Государства постсоветского пространства переживают сложные процессы перестройки как в экономике, так и в общественном сознании, что не может не затрагивать институциональные основы построения общества, поведенческую парадигму экономических систем, хозяйствующих субъектов, социальных образований, индивидуумов.

В основе преобразования социально-экономических изменений в целенаправленную последовательность лежат как объективные условия, так и субъективные процессы. Объективная составляющая социально-экономических процессов и систем становится той единой основой, которая обуславливает поведение

Література.

1. Артеменко В. Основы вимірювання регіонального розвитку з використанням концепції якості життя // Регіональна економіка. – 2003. – № 2. – С. 133-142.
2. Узьяков М. Экономический рост в России: количественная и качественная составляющие // Проблемы прогнозирования. – 2004. – № 3. – С. 19.
3. Пустовойт О. Кількісна та якісна складові економічного розвитку України: управлінські аспекти // Економіка України. – 2006. – № 2. – С. 20-26.
4. Гоффе Н. Социальная составляющая экономического развития: региональный аспект // Мировая экономика и международные отношения. – 2006. – № 5. – С. 53-61.
5. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. Пер. с англ. – М.: Дело Лтд, 1994. – 720 с.
6. Маршалл Альфред. Принципы економічної науки. – К.: АДС "УМКЦентр", 2001. – 216 с.
7. Пигу А. Экономическая теория благосостояния. М. Прогресс, 1985.
8. Бреннан Д., Бьюкенен Дж.. Причина правил. Конституциональная политическая экономия. – СПб., 2005. – 269 с.

Статья поступила в редакцию 12.01.2007

экономических агентов в условиях институциональных трансформаций. Одной из составляющих социального и, как следствие, экономического развития Украины является пенсионная реформа, которая во многом обуславливает позиционирование и взаимоотношения субъектов рынка и общества, базовые процедуры ведения финансовой, хозяйственной, коммерческой деятельности, конфигурацию взаимодействия субъектов с государством.

Вопросы социальной политики и пенсионного обеспечения рассматривались как отечественными, так и западными учеными, кото-

© Г.В. Назарова, 2007

рые освещали проблемы формирования государственной и региональной социальной политики. В трудах С. Смирнова [6], С. Гончаровой [5], А. Рыбальченко [10] в основном исследуются проблемы социально-экономического развития субъектов экономической деятельности, что не затрагивает институциональные аспекты развития экономики. В свою очередь исследователи в области институциональной теории, такие как Д. Норт [3], Дж. Бьюкенен [4], Р. Нуреев[11], В. Дементьев[12], Г. Клейнер[2], В. Тамбовцев[1] мало внимания уделяют практическим аспектам институциональных изменений в экономике.

Целью данной статьи является рассмотрение пенсионной реформы в Украине с точки зрения институциональных трансформаций, происходящих в экономике и обществе.

В процессе формирования рыночной экономики формируются новые институты, которые порождает в том числе и новая модель пенсионной системы. При условии эффективной организации, прибыльного инвестирования, обеспечения надежности и надлежащего регулирования, она будет оказывать содействие повышению доходов пенсионеров и аккумулировать инвестиционные ресурсы для развития корпоративного управления в Украине.

Пенсионная реформа в новом формате должна строиться на методологической основе неинституционализма, которая признает отсутствие четкой грани между бизнесом, социальной сферой, политикой [1, с. 18]. Реализация системы негосударственного пенсионного обеспечения в виде создания корпоративных пенсионных фондов дает новый импульс развитию предприятий в процессе институциональной динамики. Как утверждает Г.Клейнер, именно на предприятии происходит начальная социализация субъектов, процессы осознания и оценки общественных изменений, формирование основы взаимоотношений индивида с другими индивидами, коллективом, институтами [2].

Изменения в институциональной структуре вызывают активизацию существующих социально-экономических институтов и формирование новых. Под институтами в современной теории понимаются «правила игры» в обществе, условия и нормы, которые создают и поддерживают отношения между людьми, а также система мер, обеспечивающая их выполнение [3, с. 17]. В.Л.Тамбовцев уточняет, что институты – это совокупность санкционируемых правил в единстве с социальным механизмом их защиты [1, с. 163]. При этом формаль-

ными институтами выступают правила, создаваемые и поддерживаемые государством в виде законодательных актов.

Выделим основные формальные институты проведения пенсионной реформы в Украине:

- Конституция Украины;
- основы законодательства Украины про общеобязательное государственное социальное страхование;
- Указ Президента Украины "Об основных направлениях реформирования пенсионного обеспечения в Украине"; Концепция социального обеспечения населения Украины;
- Стратегия развития пенсионной системы;
- Закон Украины "Об общеобязательном государственном пенсионном страховании";
- Закон Украины "О негосударственном пенсионном обеспечении";
- законы, которыми устанавливаются условия пенсионного обеспечения, отличные от общеобязательного государственного пенсионного страхования и негосударственного пенсионного обеспечения;
- международные договоры по пенсионному обеспечению;
- другие законы и нормативно-правовые акты, которые регулируют отношения в сфере пенсионного обеспечения в Украине.

Практическое значение этих актов состоит в том, что они определили основные направления институциональных изменений, очертили контуры будущей пенсионной системы, основные предпосылки и условия осуществления шагов по реформированию системы, сроки реализации этапов реформы.

Отношения между работниками, работодателями, пенсионными фондами, страховыми организациями, банками, фондовой биржей в процессе реформы должны основываться на стремлении к достижению баланса интересов всех участников пенсионной системы. При этом принятие решений каждым участником в условиях институциональных трансформаций всегда направлено на максимизацию значения функции полезности, при сравнении предельной выгоды и предельной полезности (контрактная парадигма Бьюкенена) [4, с. 23].

Пенсионная реформа, создавая новые и "реанимируя" старые институты, порождает институциональный рынок, признаки которого определяет В.Тамбовцев [1, с. 165]:

- наличие нескольких субъектов, рас-

полагающих благами, которыми они готовы обменяться;

- установление пропорции обмена (цены) в результате заключаемой сделки;
- учет собственных интересов и доступной информации при заключении сделки.

В Украине исторически сложилась одноуровневая система пенсионного обеспечения на основе солидарности поколений, которая определенным образом согласовывалась с командно-административной системой. В рыночных условиях она не обеспечивает гражданам адекватного замещения пенсией заработка, утраченного ими в связи со старостью, и предотвращения бедности среди людей преклонного возраста.

В мировой практике наибольшее распространение получила трехуровневая система пенсионного обеспечения [5, 6, 7]. Первый уровень пенсионной системы – солидарная система общеобязательного государственного пенсионного страхования, которая базируется на основах солидарности и субсидирования и осуществления выплаты пенсий и предоставления социальных услуг за счет страховых взносов на общеобязательное государственное пенсионное страхование. Второй уровень пенсионной системы – накопительная система общеобязательного государственного пенсионного страхования, которая базируется на основе накопления средств застрахованных лиц в накопительном пенсионном фонде. Взносы в этот фонд учитываются на персонифицированных накопительных пенсионных счетах граждан. Третий уровень пенсионной системы – система негосударственного пенсионного обеспечения, которая базируется на основах добровольного участия граждан, работодателей и их объединений в формировании пенсионных накоплений с целью получения гражданами негосударственных пенсионных выплат. Эти выплаты являются дополнительными к пенсиям из системы общеобязательного государственного пенсионного страхования.

Внедрение в Украине негосударственного пенсионного страхования связано с определенными трудностями правового, социального и экономического характера. В частности, в Украине отсутствуют исторические корни применения этого института, существует нестабильность в экономике и политике, недоверие населения к реформам. Основной проблемой является предоставление гарантий пенсионными фондами и надежность их функционирования. Основным гарантом здесь должно выступать государство, которое обязано гарантиро-

вать соблюдение законодательства с целью защиты имущественных прав и законных интересов участников системы негосударственного пенсионного страхования путем осуществления надзора и контроля соответствующими государственными органами.

Принятие в 2003 году Закона "О негосударственном пенсионном обеспечении" [8] ознаменовало начало реформы в пенсионной системе Украины, которая регулирует взаимоотношения субъектов на третьем уровне новой пенсионной системы (негосударственного пенсионного обеспечения). Главной чертой этой системы является добровольность, т.е. такая система создается на добровольных началах. Правовые, экономические, организационные и институциональные основы функционирования новой пенсионной системы определяются нормами именно этого закона, в котором комплексно и детально регламентируется:

- общая структура системы негосударственного пенсионного обеспечения и основные принципы, на которых эта система основывается;
- виды негосударственного пенсионного обеспечения и особенности его осуществления негосударственными пенсионными фондами, банками и страховыми организациями;
- типы негосударственных пенсионных фондов;
- система управления негосударственными пенсионными фондами, активами, сосредоточенными в этих фондах, а также система хранения этих средств;
- система государственного надзора и контроля в сфере негосударственного пенсионного обеспечения.

Система негосударственного пенсионного обеспечения создается как составная часть системы накопительного пенсионного обеспечения и основывается на добровольном участии граждан, работодателей и их объединений в формировании пенсионных накоплений с целью получения дополнительных к общеобязательному государственному пенсионному обеспечению пенсионных выплат путем отчислений на негосударственное пенсионное обеспечение и инвестиционного дохода, начисленного на эти отчисления [9, 10].

Нормами закона [8] предусмотрено, что негосударственное пенсионное обеспечение осуществляется:

- пенсионными фондами – путем заключения пенсионных контрактов с участниками и/или вкладчиками этих фондов;
- страховыми организациями – путем за-

ключения договоров страхования пожизненной пенсии или пенсии на определенный срок;

– банковскими учреждениями – путем заключения договоров об открытии пенсионных депозитных счетов для накопления пенсионных сбережений в пределах суммы, гарантированной Фондом гарантирования вкладов физических лиц.

Негосударственные пенсионные фонды являются новыми институтами в экономике Украины и, согласно законодательству, создаются в форме открытых, корпоративных и профессиональных пенсионных фондов. Открытый пенсионный фонд – это негосударственный пенсионный фонд, основателями которого являются любые юридические лица. Участниками этого фонда могут быть граждане Украины, иностранцы и лица без гражданства независимо от места и характера их работы. Корпоративный пенсионный фонд – это негосударственный пенсионный фонд, основателем которого является юридическое лицо (работодатель) или несколько юридических лиц (работодателей), к которым могут присоединяться работодатели-плательщики. Участниками этого фонда могут быть исключительно граждане, которые находятся в трудовых отношениях с работодателями – плательщиками в этот фонд. Профессиональный пенсионный фонд – это негосударственный пенсионный фонд, основателями которого являются объединения граждан или юридических лиц, которые образуются по роду их профессиональной деятельности. Участниками этого фонда могут быть исключительно граждане, связанные общей профессиональной деятельностью, определенной в уставе фонда.

Важной составляющей трансформаций в пенсионной системе, которые затрагивают практически все институты, является определение требований к структуре пенсионных активов негосударственных пенсионных фондов, размещению и ограничениям на инвестирование этих средств. Учитывая особый статус и назначение пенсионных сбережений, необходимо обеспечить такие условия вложения пенсионных средств, при которых будет достигнуто наиболее эффективное соотношение между уровнем полученного на них инвестиционного дохода и уровнем присущего таким инвестициям риска.

Это достигается за счет следующих требований и ограничений:

– пенсионные средства должны инвестироваться диверсифицировано, т.е. быть направлены в разные финансовые инструменты, в разные сферы экономики. Это позволит "не привязать"

доходность и успешность инвестиционной деятельности пенсионного фонда к доходности и успешности деятельности отдельного предприятия или области. В случае отсутствия положительных результатов в отдельном направлении инвестирования эти потери могут быть компенсированы за счет дохода от размещения пенсионных средств в другие виды активов;

– инвестиции разрешается осуществлять лишь на организованном рынке в определенные виды ценных бумаг. При условии инвестирования средств за пределами Украины, определяются рейтинги ценных бумаг, в которые разрешается вкладывать пенсионные средства, и устанавливается перечень фондовых бирж, где можно проводить соответствующие операции;

– существует законодательный запрет на осуществление прямого кредитования за счет пенсионных активов, а также установлен перечень финансовых инструментов, в которые запрещено инвестировать пенсионные средства, в частности в векселя и производные ценные бумаги. Запрещается также формировать пенсионные активы за счет заемных средств, отдавать эти активы в залог. Кроме того, запрещается приобретение пенсионными фондами ценных бумаг, эмитентами которых являются связанные лица пенсионного фонда, компания по управлению активами, администратор и хранитель пенсионного фонда.

В настоящее время, несмотря на неполное введение пенсионной реформы, в системе негосударственного пенсионного обеспечения наблюдается тенденция увеличения количества учреждений, предоставляющих услуги в этой сфере. Так, если состоянием на 01.04.05 года Государственной комиссией по регулированию рынков финансовых услуг Украины были зарегистрированы как финансовые учреждения 24 НПФ, то состоянием на 01.07.06 в Государственный реестр финансовых учреждений внесена информация о 67 негосударственных пенсионных фондах, из которых 51 – открытый, 10 корпоративных и 6 профессиональных негосударственных пенсионных фондов.

Среди созданных фондов преобладают открытые пенсионные фонды, что объясняется большей свободой деятельности (вкладчиком фонда может быть любое юридическое или физическое лицо, вкладчик может индивидуально определять размер пенсионных взносов). Такая ситуация содействует созданию конкуренции на рынке услуг по негосударственному пенсионному обеспечению, что даст возможность вкладчикам выбирать пенсионный фонд с наи-

лучшими условиями. Все это заставляет компании, которые предоставляют финансовые услуги, активизироваться на рынке, ставить перед собой новые задачи и решать их более совершенными методами.

Наибольшее количество негосударственных пенсионных фондов зарегистрировано в Киеве – 37 из 58, а остальные – в регионах (Днепропетровская обл. – 8, Харьков – 3, Донецкая обл. – 2, Львов – 3, Симферополь – 1, Суммы – 1, Ивано-Франковск – 1, Черкассы – 1, Херсон – 1).

Наличие значительного потенциала негосударственных пенсионных фондов оказало содействие росту спроса на услуги по администрированию негосударственных пенсионных фондов. Государственной комиссией по регулированию рынков финансовых услуг Украины выдано 31 лицензию на проведение деятельности по администрированию пенсионных фондов.

По состоянию на 01.07.06 общая сумма активов, сформированных пенсионными фондами, составляет 94 689,1 тыс. грн., 84, 96 % из них составляют активы «новых» пенсионных фондов. Структура размещенных пенсионных активов негосударственных пенсионных фондов следующая:

- 49,2% от общей стоимости активов НПФ, или 40 298,8 тыс. грн. размещаются на банковских депозитах (в одном или нескольких банках);

- 23,6% от общей стоимости активов НПФ представляют облигации предприятий, эмитентами которых являются резиденты Украины на сумму 19 351,9 тыс. грн.;

- 11,8% от общей стоимости активов НПФ, или 9 654,9 тыс. грн. представляют акции украинских эмитентов;

- 3,3% от общей суммы активов НПФ банковские металлы на сумму 2 721,1 тыс. грн.;

- 1,4% от общей суммы активов НПФ, или 1 164,9 тыс. грн. – ценные бумаги, доход по которым гарантирован Советом Министров Автономной Республики Крым и местными советами согласно законодательству;

- 2,7% от общей суммы активов НПФ или 2 210,6 тыс. грн. – ценные бумаги, доход по которым гарантирован Кабинетом Министров Украины;

- 1,5% от общей суммы активов НПФ или 1 199,8 тыс. грн. инвестировано в объекты недвижимости;

- 6,5% от общей суммы активов, или 5 287,4 тыс. грн. составляют другие виды активов, незапрещенные законодательством.

Развитие рынка негосударственных пенсионных фондов в Украине должно стать одним из стратегических инвестиционных источников, направленных на обеспечение экономического роста экономики Украины. Можно назвать наиболее популярные и доходные отрасли, которые отражаются в структуре вложений активов пенсионных фондов в акции украинских эмитентов, а именно: 42,6% – в акции машиностроительной области; 24,3% – в акции металлургической области; 11,5% – в акции нефтеперерабатывающей области; 9,5% – химической области; 9,3% – другие области.

Количество участников негосударственных пенсионных фондов по состоянию на 01.01.06 г. составляло свыше 88 тыс. лиц, из них 63,7 тыс. лиц или 72,3 % составляют участники негосударственных пенсионных фондов. Общее количество граждан, которые принимали участие в негосударственном пенсионном обеспечении, состоянием на 01.01.2004 г. составляло около 31 тыс. лиц. Таким образом, количество участников негосударственных пенсионных фондов за период 01.01.2004г.-01.06.2006г. выросло на 57 тыс. лиц, что показывает повышение уровня доверия населения к проводимым институциональным реформам в социальной сфере в Украине.

Прогнозные оценки экспертов в сфере негосударственного пенсионного обеспечения показывают, что уже к концу 2007 г. негосударственные пенсионные фонды смогут оперировать активами в размере около 10 млрд. грн., что почти вдвое больше размера иностранных инвестиций в отечественные предприятия за 2003 г.. Общий объем пенсионных активов всех негосударственных пенсионных фондов при наилучшем стечении обстоятельств до конца 2009 г. сможет превысить 30 млрд. грн. (табл. 1).

Для повышения эффективности функционирования новой модели пенсионного обеспечения и достижения позитивного результата институциональных трансформаций в социально-экономической сфере необходимо провести ряд мероприятий, среди которых выделим основные:

- принятие законопроектов Верховным Советом Украины относительно внесения изменений в законодательство по вопросам налогообложения в системе негосударственного пенсионного обеспечения;

- установление равных ставок налогообложения для пенсионных выплат, которые осуществляются субъектами негосударственного пенсионного обеспечения;

- освобождение от налога на добавленную стоимость услуг по администрированию негосударственных пенсионных фондов;
- повышение уровня и качества профессиональной подготовки субъектов системы негосударственного пенсионного обеспечения;
- усовершенствование порядка определения размеров пенсии в зависимости от трудового стажа участников;
- усовершенствование механизма индексации пенсий и их повышение в соответствии с возрастанием средней заработной платы и це-

- новой инфляции;
- создание действенного механизма регулирования негосударственных пенсионных фондов для стабилизации финансового рынка Украины и усовершенствования его инфраструктуры;
- внедрение системы автоматизированного мониторинга и отчетности субъектов, которые предоставляют услуги в сфере негосударственного пенсионного обеспечения.

Таблица 1.

Прогноз совокупных взносов и накоплений в негосударственных пенсионных фондах

Год	Совокупная заработная плата за год, млрд. грн	Взносы населения, % от совокупной заработной платы	Взносы населения в НПФ, млрд. грн.	Совокупные накопления в НПФ накопительным итогом, млрд. грн.
2007	159	3	4,8	10,1
2008	183	3,5	6,4	18,5
2009	210	4	8,4	30,3

Литература.

1. Тамбовцев В.Л. Институциональный рынок как механизм институциональных изменений // Постсоветский институционализм. / Под ред. Р.М.Нуреева, В.В. Дементьева. – Донецк: "Каштан", 2005. – С. 162-184..
2. Клейнер Г.Б. Российские предприятия на пути в XXI век // Путь в XXI век / Под ред. Д.С. Львова. – М.: Экономика, 1999.
3. Норт Д. Институты, институциональные изменения, функционирование экономики. – М.: Начала, 1997. – 197 с.
4. Бьюкенен Дж. Сочинения. (Серия: "Нобелевские лауреаты по экономике". Т.1). – М.: Таурис-Альфа, 1997
5. Гончарова С.Ю., Отенко І.П. Соціальна політика. Навчальний посібник. – Харків: Вид. ХДЕУ, 2003. – 200 с.
6. Смирнов С.Н., Сидорина Т.Ю. Социальная политика: Учебное пособие. – М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2004. – 432 с.
7. Теренс М.Гангслі: Соціальна політика та соціальне забезпечення за ринкової еко-

- номіки / Пер. з англ. О. Перепада. – К.: Основа, 1995. – С. 10.
8. Закон України «Про недержавне пенсійне забезпечення»// Бюлетень законодавства і юридичної практики України №1. – 2006. – Пенсія в Україні. Коментар Закону України «Про загальнообов’язкове державне пенсійне страхування». – 512 с.
9. Максимчук В. Система недержавного пенсійного забезпечення // Довідник кадровика. – 2005. – №7. С. 70-75.
10. Рыбальченко А. Система негосударственного пенсионного обеспечения начала работу// Пенсионный курьер. – 2005. – № 6. – С. 2.
11. Нуреев Р.М. Эволюция институциональной теории // Постсоветский институционализм. / Под ред. Р.М.Нуреева, В.В. Дементьева. – Донецк: "Каштан", 2005. – С.6-31.
12. Дементьев В.В. Власть:экономический анализ: Монография. – Донецк, Каштан, 2003. – 200с.

Статья поступила в редакцию 03.01.2007