

## **ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА В РЕСПУБЛИКЕ АРМЕНИЯ**

В Армении пенсионная система является многоуровневой и включает в себя государственное пенсионное обеспечение, в том числе солидарную пенсионную систему; накопительную обязательную и добровольную накопительную пенсионную систему.

### **ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

Государство выплачивает минимальную пенсию лицам, получавшим трудовую пенсию менее 25,5 тыс. драмов, и получателям социальной пенсии.

Социальная пенсия по старости назначается по достижении 65 лет лицам, не имеющим права на получение трудовой или военной пенсии.

С 1 января 2019 года размер минимальной пенсии составил 25 500 драмов (около 20 700 тенге).

### **СОЛИДАРНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА**

Пенсия по возрасту предусматривает выплату гражданам государственной пенсии из бюджетных средств по достижении 63 лет и при наличии трудового стажа более 10 календарных лет.

### **НАКОПИТЕЛЬНАЯ ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА**

Накопительные пенсии финансируются за счет социальных взносов участников и накопительных отчислений государства, внесенных в пользу участников, а также доходов, полученных от их инвестирования.

#### **УЧАСТНИКИ ПЕНСИОННОЙ НАКОПИТЕЛЬНОЙ СИСТЕМЫ**

К участникам НПС относятся наемные работники, нотариусы, самозанятые лица и индивидуальные предприниматели.

Участники НПС разделяются по возрасту: на тех, кто родился до 1974 года и на тех, кто родился после 1 января 1974 года.

Работники, нотариусы, индивидуальные предприниматели, родившиеся после 1 января 1974 года, участвуют в НПС в обязательном порядке.

Те, кто родился до 1974 года, участвуют в НПС на добровольной основе согласно поданному заявлению о выборе пенсионного фонда.

Самозанятые лица участвуют в НПС на добровольной основе вне зависимости от возраста.

#### **СОФИНАНСИРОВАНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ВЗНОСОВ ГОСУДАРСТВОМ**

Общий размер накопительного взноса в пользу участника НПС составляет 10% от базового дохода.

Софинансирование государством распространяется только на участников обязательной НПС, и размер государственного софинансирования зависит от доходов участника НПС.

Если заработная плата обязательных участников НПС ниже 500 тыс. драмов в месяц (около 400 тыс. тенге), то государство перечисляет на пенсионный счет участника накопительный взнос в размере 5% от заработной платы.

Если заработная плата обязательных участников НПС превышает 500 тыс. драмов в месяц, то государство финансирует накопительные отчисления в размере 25 тыс. драмов (около 20 тыс. тенге).

Если годовой размер предпринимательского дохода не превышает 6 млн. драмов (4,9 млн. тенге), то государство перечисляет на пенсионный счет индивидуального предпринимателя накопительный взнос в размере 5% от дохода.

Если годовой размер предпринимательского дохода свыше 6 млн. драмов, то государство перечисляет на пенсионный счет индивидуального предпринимателя накопительный взнос в размере 300 тыс. драмов (около 240 тыс. тенге).

### **СОЦИАЛЬНЫЕ ВЗНОСЫ УЧАСТНИКА НПС**

Участники обязательной НПС с ежемесячной заработной платой ниже 500 тыс. драмов и годовым предпринимательским доходом ниже 6 млн. драмов уплачивают обязательный взнос в размере 5% от доходов.

Участники с доходами, превышающими указанный выше минимальный порог, уплачивают разницу между 10% и суммой государственной поддержки – 25 тыс. драмов для наемных работников и 300 тыс. драмов для индивидуальных предпринимателей.

Самозанятые лица уплачивают социальный взнос в размере 5% с доходов, вне зависимости от их размера.

### **ПЕНСИОННЫЕ ФОНДЫ**

Работодатели в качестве налогового агента перечисляют социальные взносы в государственный бюджет. Государство перечисляет пенсионные отчисления в депозитарий, который ведет реестр участников НПС на основе персонифицированного учета и осуществляет хранение активов пенсионных фондов, размер пенсионных накоплений в которых составил около 219 млн. долларов США в 2017 году (*Источник: <https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/Pension-Funds-in-Figures-2018.pdf>*).

Депозитарий приобретает паи пенсионного фонда, совершая следующие манипуляции. Депозитарий перечисляет деньги на счет пенсионного фонда в депозитарии в объеме, равном накопительному взносу, и зачисляет паи данного пенсионного фонда на пенсионный счет участника НПС, приобретенные по цене размещения пая пенсионного фонда в количестве, равном накопительному отчислению участника НПС.

По желанию участника НПС возможен частичный и/или полный перевод ранее накопленных средств из одного пенсионного фонда в другой, который осуществляется как обмен паев.

При переводе средств с участника взимается плата за погашение подлежащих обмену паев, равная 1% от расчетной стоимости погашаемых паев.

Плата за погашение паев обязательного пенсионного фонда не взимается при обмене участником паев своего пенсионного фонда на паи другого пенсионного фонда того же управляющего, а также при сделке по обмену участником своих паев на паи другого пенсионного фонда в течение 12 месяцев. Законодательством также установлены исключительные случаи (обмен паев наследником; обмен паев пенсионного фонда, выбранного за участника; обмен паев при прекращении деятельности управляющего), когда плата за перевод паев не взимается.

## **ИНВЕСТИЦИОННОЕ УПРАВЛЕНИЕ**

### **КРИТЕРИИ К УПРАВЛЯЮЩИМ КОМПАНИЯМ**

В Армении для управления обязательными пенсионными фондами требуется лицензия управляющего инвестиционным фондом, а также специальное разрешение.

Разрешение на управление обязательным пенсионным фондом предоставляется управляющему, созданному на территории Республики Армения, у которого имеется хотя бы один акционер, который является признанной иностранной организацией или международной финансовой организацией, специализирующейся в управлении пенсионным фондом.

При этом, участие организации должно составлять более 50%, и организация должна иметь решающий голос при утверждении стратегии управляющего, а также при формировании исполнительного органа и системы внутреннего контроля управляющего.

Иностранный акционер управляющей компании оценивается Центральным банком Армении по следующим критериям:

- 1) наличие рейтинговой оценки, присужденной организации международными рейтинговыми агентствами, которая должна быть не ниже investment grade,
- 2) включение в список наилучших управляющих, составляемый международными признанными аналитическими и/или консалтинговыми организациями в области финансов,
- 3) размер активов, находящихся под управлением,
- 4) доходность управляемых фондов,
- 5) степень представительства в различных странах,
- 6) опыт в управлении фондами.

Минимальный размер уставных капиталов управляющего добровольным и обязательным пенсионным фондом установлен в размере 500 млн. драмов (около 400 млн. тенге) и 200 млн. драмов (около 163 млн. тенге), соответственно.

Участник НПС может самостоятельно выбирать пенсионный фонд, соответственно и управляющего, в том числе и в виртуальной среде. Так как управляющие компании управляют своими пенсионными фондами, которые различаются между собой инвестиционными стратегиями, то выбор пенсионного фонда участником НПС означает также и выбранную стратегию размещения собственных средств.

Если участник самостоятельно не выбрал фонд, то программным модулем, посредством случайного выбора, выбирается консервативный фонд одного из управляющих компаний.

### **МОДЕЛИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

Управляющие компании предлагают три модели инвестирования:

- 1) пенсионный фонд со стабильной доходностью,
- 2) консервативный пенсионный фонд,
- 3) сбалансированный пенсионный фонд.

По правилам стабильного доходного фонда его активы не могут быть инвестированы в долевые ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

По условиям консервативного фонда вес долевых ценных бумаг и приобретенных с целью их хеджирования производных инструментов в активах фонда не может превышать 25%.

Согласно правилам сбалансированного фонда, вес долевых ценных бумаг и приобретенных с целью их хеджирования производных инструментов в активах фонда не может превышать 50%.

## ДОХОДНОСТИ

В 2017 году реальная доходность совокупных пенсионных активов после вычетов комиссий составила 6,7% (Источник: <https://www.oecd.org/daf/fin/private-pensions/Pension-Funds-in-Figures-2018.pdf>).

Название управляющего	Название пенсионного фонда	Доходность фонда с момента создания, %	Доходность фонда 2018 г. (годовая), %
ЗАО «Амунди-АКБА Ассет Менеджмент»	Сбалансированный пенсионный фонд	52,4	7,8
	Консервативный пенсионный фонд	48,2	7,6
	Пенсионный фонд со стабильной доходностью	43,3	7,2
ООО «Це-Квадрат Ампега Ассет Менеджмент Армения»	Сбалансированный пенсионный фонд	46,0	7,7
	Консервативный пенсионный фонд	45,5	7,8
	Пенсионный фонд со стабильной доходностью	53,7	8,1
		<b>46,9</b>	<b>7,7</b>

Источник: Финансовый журнал / Financial Journal №4 2018, DOI: 10.31107/2075-1990-2018-4-53-61, Накопительная пенсионная система Армении: история становления.

## БЕЗОПАСНОСТЬ ПЕНСИОННЫХ НАКОПЛЕНИЙ

В обязательном накопительном компоненте внедрена система Blind Quotation, что означает, что управляющий активами не знает, чьими деньгами он управляет. Это оберегает участников системы от воздействия извне, в том числе от влияния работодателей на выбор того или иного фонда.

## КОМИССИИ УПРАВЛЯЮЩИХ

Электронная единая система АМПИС (пенсионная информационная программа), существенно снижает расходы по транзакциям, таким образом снижая комиссию управляющих.

В настоящее время максимальная комиссия по управлению фондами составляет 1,3% годовых. При этом, управляющий в каждом фонде должен иметь минимум 1-процентное участие из собственных средств в целях выполнения фидуциарных обязанностей.

## ПЕНСИОННЫЕ ВЫПЛАТЫ

Участник, достигший пенсионного возраста и пожелавший получать обязательную накопительную пенсию, обращается с заявлением в депозитарий о получении данных по количеству паев на его пенсионном счете, их суммарной расчетной стоимости и размере месячного платежа в случае равномерного распределения средств.

При этом, размер накопительных пенсий определяется на основании стоимости паев пенсионного фонда и периода получения накопительной пенсии.

## СХЕМЫ ПЕНСИОННЫХ ВЫПЛАТ

В зависимости от суммарной расчетной стоимости паев обязательного пенсионного фонда (фондов) участник может получать свою пенсию в следующем виде:

- в виде программных выплат<sup>1</sup> либо единовременной выплаты, если месячная сумма в случае равномерного распределения средств участника на ежемесячные платежи меньше 75% государственной пенсии или ей равна;
- участник обязан заключить договор аннуитета в размере суммы, полученной в результате погашения принадлежащих ему паев пенсионного фонда, если месячная сумма в случае равномерного распределения средств участника на ежемесячные платежи больше 75% государственной пенсии, но меньше или равна пятикратному размеру этой пенсии;
- если месячная сумма в случае равномерного распределения средств участника на ежемесячные платежи превышает пятикратный размер основной пенсии, то участник обязан за счет средств, полученных в результате погашения части своих паев обязательного

пенсионного фонда, заключить договор аннуитета в размере суммы, которая при равномерном распределении на ежемесячные платежи составит пятикратный размер основной пенсии. Остальную часть участник вправе получить в виде аннуитета, программных выплат либо единовременной выплаты.

При переводе средств участника в страховую компанию участник подает письменное заявление в депозитарий, уведомляя о выбранной страховой компании и договоре аннуитета, а также о погашении паев и переводе денег в страховую компанию.

Паи пенсионных фондов и остаточная сумма аннуитета могут передаваться в порядке наследования только физическим лицам. Наследоваться могут как паи пенсионных фондов, имеющиеся на пенсионном счете умершего участника до получения накопительной пенсии, так и подлежащие наследованию паи и аннуитет пенсионера, умершего в период получения накопительной пенсии.

---

<sup>1</sup> Программная выплата – это пенсия, выплачиваемая в месячном разрезе за счет частичных погашений паев пенсионных фондов, имеющихся на пенсионном счете участника, распределенная по месяцам ожидаемой продолжительности жизни.