

УДК 336

А.А. Талыкова

РАЗВИТИЕ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИИ

Аннотация. В статье проводится анализ динамики количества негосударственных пенсионных фондов, а также изменения основных показателей их деятельности в виду нового пенсионного законодательства.

Ключевые слова: пенсионный фонд, негосударственное пенсионное обеспечение, система обязательного пенсионного страхования.

Alla Talykova

DEVELOPMENT OF NON-STATE PENSION FUNDS IN RUSSIA

Annotation. The article discusses dynamics of the number of non-state pension funds and changes of main indicators of their activities under the new pension legislation.

Keywords: pension fund, private pension provision, system of compulsory pension insurance.

В связи с введением западными странами санкций в отношении России, повлекшими уход с российского рынка капитала дешевых внешних кредитов, национальная экономика в настоящее время переживает кризис. В первую очередь он затронул банковский сектор, испытывающий с осени 2014 г. недостаток ликвидности, при этом прогнозируется перетекание кризиса в реальный сектор экономики. В данных условиях особенно актуальным является вопрос поиска внутренних источников инвестирования, который могут помочь решить институциональные инвесторы, в частности, негосударственные пенсионные фонды.

Рынок пенсионных накоплений активно обсуждается в последние годы, идут споры о дальнейшей судьбе пенсионной реформы. Негосударственные пенсионные фонды, появившиеся в России в 1992 г. как институты частных корпоративных пенсий, а с 2004 г. получившие доступ к пенсионным накоплениям, стали неотъемлемыми участниками финансового рынка, по праву называясь институциональными инвесторами. В 2012 г. Правительством РФ была принята стратегия долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации, в соответствии с которой была выявлена необходимость существенной модернизации накопительной составляющей пенсионной системы, в том числе в части, касающейся обеспечения финансовой устойчивости негосударственных пенсионных фондов и гарантий исполнения ими в полном объеме обязательств по выплате пенсий, создания эффективной системы контроля за инвестированием средств пенсионных накоплений, а также расширения перечня финансовых институтов, участвующих в соответствующих правоотношениях, и инструментов для инвестирования средств пенсионных накоплений [3].

По состоянию на 11 марта 2016 г. всего в России насчитывается 100 негосударственных пенсионных фондов (НПФ), в том числе 65 фондов осуществляют деятельность по обязательному пенсионному страхованию, из которых акционировались 64 фонда, вступили в систему гарантирования 36 фондов [8].

Количество НПФ за последние 10 лет снизилось почти в три раза: на начало 2005 г. насчитывалось 270 фондов, но с каждым годом количество НПФ сокращалось и к началу 2009 г. их было уже 209. Резкое снижение до 169 фондов произошло 1 июля 2009 г., когда вступили в силу изменения законодательства о повышении минимально допустимого совокупного вклада учредителей: с 30 млн руб. до 50 млн руб., а для НПФ, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию – до 100 млн руб. [7]. Динамика изменения количества фондов в последние годы представлена в таблице 1.

Таблица 1

Динамика количества НПФ

Показатель	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2014 г.	11 марта 2016 г.
Количество НПФ	146	134	120	120	100
Темп прироста количества НПФ	-	-8,22 %	-10,45 %	0,00 %	-16,67 %

Сост. по [7].

Из таблицы 1 видно, что в последние годы продолжается тенденция сокращения количества НПФ. Если же смотреть на конечных бенефициаров, то фондов еще меньше, так как на практике финансово-промышленные группы, активно скупавшие в последние годы негосударственные пенсионные фонды, не всегда присоединяли новые фонды к уже имеющимся, поэтому сейчас существует ряд частных структур, которым принадлежит по несколько формально не связанных НПФ. Тенденция укрупнения НПФ и концентрации рынка связана не только с желанием отдельных игроков получить доступ к значительному капиталу в лице пенсионных накоплений, а также с уходом других игроков, разочаровавшихся в российском пенсионном бизнесе и пожелавших избавиться от непрофильных активов. Так, с российского пенсионного рынка ушли зарубежные инвесторы: ЕБРР, Альянс, Райффайзенбанк. Также свои пенсионные фонды продали ПАО «Лукойл», ОАО «РЖД», ПАО «Мечел».

Уход одних инвесторов и наращивание активов другими объясняется нестабильностью политики государства и неясностью будущего пенсионных накоплений, так как в высших кругах власти продолжают споры по дальнейшему пути развития пенсионной системы России: финансово-экономический блок выступает за накопительную пенсионную систему и развитие негосударственных пенсионных фондов, в то время как социальный блок в лице вице-премьера Ольги Голодец активно пропагандирует солидарную пенсионную систему, заявляя, что негосударственные пенсионные фонды неэффективны. Учитывая разногласия в Правительстве РФ по вопросу накопительной пенсионной системы, до последнего момента не было уверенности, что мораторий на перечисления пенсионных накоплений из ПФР в НПФ в 2015 г. будет снят. Мораторий был объявлен в 2013 г. на 2014 г. в рамках кампании по проверке, акционированию негосударственных пенсионных фондов и организации системы гарантирования прав застрахованных лиц по подобию банковской системы гарантирования вкладов на базе Агентства по страхованию вкладов. Поэтому акционирование и вступление в систему гарантирования сохранности средств пенсионных накоплений стали главными вопросами для негосударственных пенсионных фондов в 2014 г.

Система гарантирования сохранности средств пенсионных накоплений начала работать с 1 января 2015 г. 24 НПФ, прошедших акционирование, вошли в эту систему до 31.03.2015 г, сформировав резерв для обеспечения устойчивости исполнения обязательств перед застрахованными лицами. Они получили в апреле-мае 2015 г. пенсионные накопления из ПФР и других НПФ по итогам кампаний по привлечению новых клиентов 2013-2014 гг. в размере 357 млрд руб. [1]. Всего в систему гарантирования в настоящее время вошли 36 НПФ.

В ближайшие годы резкого сокращения количества НПФ можно ожидать в начале 2019 г., когда истечет срок для акционирования НПФ (до конца 2018 г.), и в начале 2020 г., когда вступят в силу новые требования к величине уставного капитала НПФ – 150 млн руб. вместо текущих 120 млн руб.

В таблице 2 представлены основные показатели деятельности НПФ в последние годы.

Можно утверждать, что в последние годы приоритеты НПФ поменялись и пенсионные накопления вышли на первый план. Объем пенсионных резервов растет, но количество участников не увеличивается, что говорит о росте только за счет текущих взносов и инвестиционного дохода. Позитив-

ным является факт превышения темпа прироста (см. табл. 3) средней месячной пенсии по НПО над инфляцией, но размер пенсии остается низким.

Таблица 2

Основные показатели деятельности НПФ в 2012–2015 гг.

Показатель	1 января 2012 г.	1 января 2013 г.	1 января 2014 г.	1 января 2015 г.	1 октября 2015 г.
Собственное имущество, тыс.руб.	1 200 573 236	1 550 472 319	2 063 235 411	2 187 335 778	2 822 887 192
ИОУД/Капитал и резервы, тыс.руб.	99 182 192	109 941 664	127 503 966	143 241 072	145 981 604
Пенсионные резервы, тыс.руб.	700 313 842	758 072 905	831 640 615	900 094 568	982 209 666
Выплаты пенсий по НПО, тыс.руб.	31 304 948	36 648 554	40 997 226	45 522 673	37 083 009
Количество участников, чел.	6 595 994	6 781 470	6 769 148	6 366 673	6 129 153
Количество участников, получающих пенсию, чел.	1 470 893	1 537 090	1 551 158	1 581 700	1 593 382
Средняя месячная пенсия по НПО, руб.	1 774	1 987	2 203	2 398	2 586
Пенсионные накопления, тыс.руб.	393 710 863	669 190 263	1 088 411 362	1 132 441 332	1 674 799 741
Количество застрахованных лиц по ОПС, чел.	11 875 993	16 570 105	22 185 762	22 065 907	26 657 288
Количество застрахованных лиц по ОПС, получающих пенсию, чел.	24	125 208	323 949	538 482	491 339
Выплаты пенсий по ОПС, тыс.руб.	31	1 739 806	4 203 207	3 973 468	4 453 267

Сост. по [8].

Таблица 3

Темпы прироста рынка НПФ

Показатель	Темп прироста			
	2012	2013	2014	2015
Собственное имущество	29,14 %	33,07 %	6,01 %	29,06 %
ИОУД/Капитал и резервы	10,85 %	15,97 %	12,34 %	1,91 %
Пенсионные резервы	8,25 %	9,70 %	8,23 %	9,12 %
Выплаты пенсий по НПО	17,07 %	11,87 %	11,04 %	8,61 %
Количество участников	2,81 %	-0,18 %	-5,95 %	-3,73 %
Количество участников, получающих пенсию	4,50 %	0,92 %	1,97 %	0,74 %
Средняя месячная пенсия по НПО	12,03 %	10,85 %	8,89 %	7,82 %
Пенсионные накопления	69,97 %	62,65 %	4,05 %	47,89 %
Количество застрахованных лиц по ОПС	39,53 %	33,89 %	-0,54 %	20,81 %
Количество застрахованных лиц по ОПС, получающих пенсию	521 600,00 %	158,73 %	66,22 %	-8,75 %
Выплаты пенсий по ОПС	5 650 454,37 %	141,59 %	-5,47 %	49,43 %

Сост. по [6].

Количество участников по НПО на 30 сентября 2015 г. меньше количества застрахованных лиц по ОПС почти в 4,5 раза. Но сумма среднего счета по НПО в 2,5 раза выше среднего счета по ОПС (см. табл. 4). Это можно объяснить тем, что при привлечении клиентов по ОПС агенты НПФ заключают договоры и с неработающими гражданами, например, студентами, имеющими нулевые пенсионные накопления, а договор НПО изначально предполагает, что участник работает. С этим связано и превышение темпа прироста среднего счета по ОПС.

С 2012 г. по пенсионным накоплениям начали выплачиваться пенсии, для этого на законодательном уровне было принято решение о выделении средств пенсионеров из общей массы пенсионных накоплений и их дальнейшем раздельном учете. Такое решение обусловлено различными предполагаемыми сроками инвестирования средств.

Таблица 4

Средние суммы на счетах по НПО и ОПС

Показатель	1 января 2012 г.	1 января 2013 г.	1 января 2014 г.	1 января 2015 г.	30 сентября 2015 г.
Средний счет по НПО, руб.	106 172,60	111 785,93	122 857,50	141 375,97	160 252,10
Темп прироста среднего счета по НПО, %	-	5,29	9,90	15,07	13,35
Средний счет по ОПС, руб.	33 151,83	40 385,40	49 059,00	51 320,86	62 827,09
Темп прироста среднего счета по ОПС, %	-	21,82	21,48	4,61	22,42

Сост. по [1].

Рынок пенсионных накоплений НПФ уверенно растет. Количество застрахованных лиц, привлеченных в НПФ, выросло за 2013–2014 гг. почти в два раза. Дальнейший небольшой спад обусловлен мораторием на переход новых клиентов. Учитывая, что 2015 г. был последним, когда у еще не выбравших судьбу своей накопительной пенсии граждан была возможность ее сохранить, выбрав частную управляющую компанию или НПФ, можно ожидать, что после окончания моратория и завершения процедур акционирования НПФ и вступления в систему гарантирования, число застрахованных лиц в НПФ существенно возрастет.

В 2013 г., последнем перед введением моратория на перевод пенсионных накоплений, пенсионные накопления в НПФ превысили объем пенсионных резервов (см. рис. 1). Дальнейшее увеличение пенсионных накоплений в НПФ из-за моратория обусловлено только инвестиционным доходом, но можно спрогнозировать, что на 30 июня 2015 г. сумма пенсионных накоплений в НПФ составит 1,5 трлн руб., на 31 декабря 2015 г. – 1,7 трлн руб., а на конец 2016 г. – 2,1 трлн руб. [1].

Всего объем пенсионных накоплений в России на конец 2015 г. составляет 3,7 трлн руб., увеличившись за последние пять лет почти в два раза (см. рис. 2).

Это увеличение обуславливается инвестиционным доходом, а также текущими отчислениями работодателей в размере 6 % от оклада работников. Стоит отметить, что с 2016 г. таких отчислений по пенсионным накопления во Внешэкономбанке больше не будет, так как принято решение об «обнулении» накопительной части так называемых «молчунов» – граждан, не сделавших свой выбор в пользу частной управляющей компании или негосударственного пенсионного фонда.

На рисунке 3 представлено процентное соотношение пенсионных накоплений в НПФ и ПФР с разбивкой на государственную управляющую компанию (Внешэкономбанк) и частные управляющие компании.

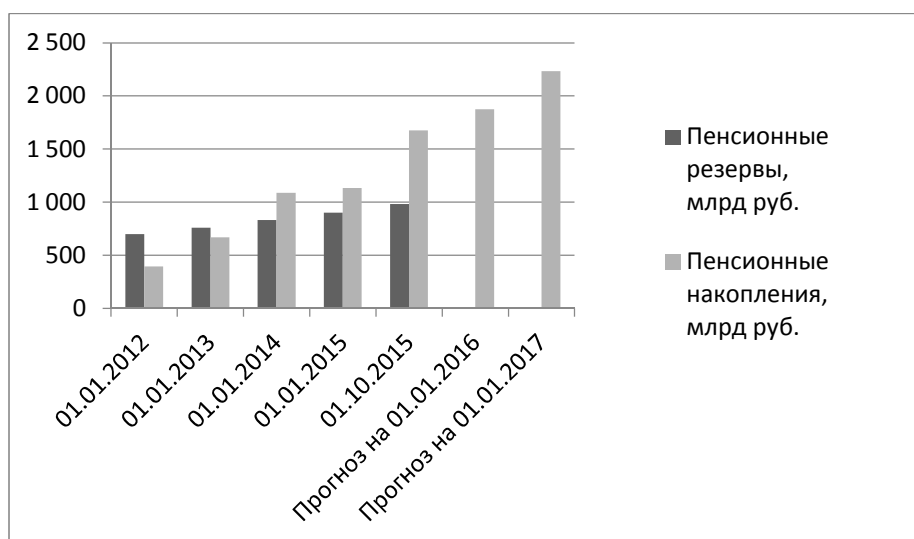


Рис. 1. Объем пенсионных резервов и пенсионных накоплений в НПФ [1]

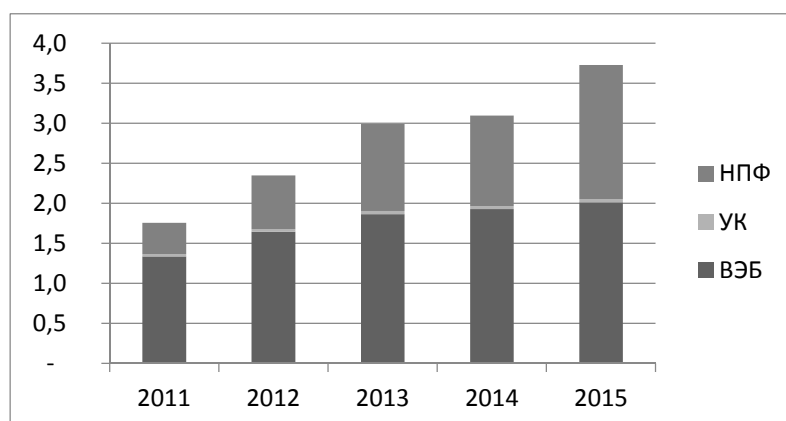


Рис. 2. Объем пенсионных накоплений в России в 2011–2015 гг., трлн руб. [6]

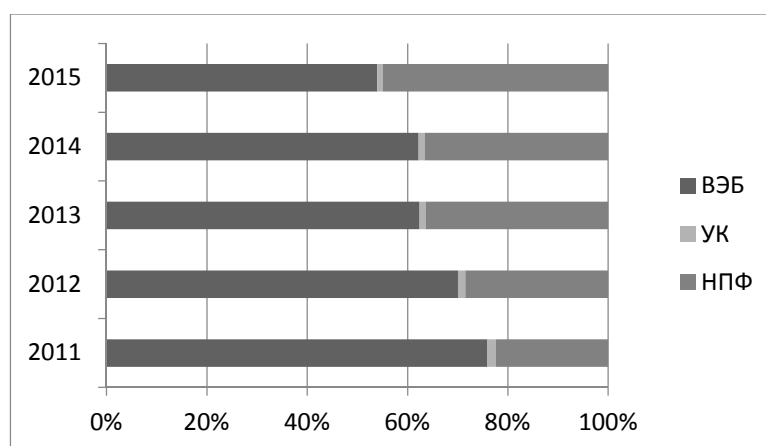


Рис. 3. Процентное соотношение пенсионных накоплений в НПФ и ПФР в 2011–2015 гг. [6]

В частных управляющих компаниях, которые получили доступ к пенсионным накоплениям раньше НПФ (в 2002 г.), в настоящее время находится незначительная их часть – всего 40,6 млрд руб,

что составляет 1,1 % от всего рынка пенсионных накоплений. В 2013 г. из 51 управляющей компании ПФР продлил договоры только с 34 управляющими компаниями, 6 УК отказались от продления договоров по собственному желанию, по остальным 11 управляющим компаниям были выявлены несоответствия требованиям законодательства. Такой поворот в 2013 г. участники рынка связывают со сменой регулятора рынка: Федеральная служба по финансовым рынкам была упразднена и ее функции переданы Банку России. ПФР совместно с Банком России всесторонне проанализировали финансово-экономическое состояние, итоговые и промежуточные показатели за весь период действия договоров доверительного управления всех управляющих компаний на предмет их соответствия законодательно установленным требованиям, действующим с 2010 г. Стоит отметить, что в 2008 г. таких проверок не проводилось и ПФР продлил договор со всеми управляющими компаниями.

С уверенностью можно утверждать, что рынок частных управляющих компаний в части пенсионных накоплений развивается только в части НПФ, новых клиентов ПФР управляющие компании самостоятельно не привлекают. Рынок полностью перестроился под продажи пенсионных накоплений НПФ.

Активное развитие рынка обязательного пенсионного страхования (ОПС) и застой на рынке НПО стали причиной появления тенденции разделения бизнесов НПФ, которая особенно проявилась при акционировании фондов. Большинство фондов при акционировании выбрали путь реорганизации в форме преобразования, но есть и те, которые выбрали форму выделения – как правило, это фонды, обладающие значительными пенсионными резервами и по причине этого решившие разделить бизнес. Это такие фонды, как НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» (28 % всего рынка пенсионных резервов) и НПФ «ГАЗФОНД» (36 %), НПФ «Согласие», «РНПФ «Социальная защита», НПФ «НЕФТЕГАРАНТ». Также «раздвоились» НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ» и НПФ «Сургутнефтегаз», НПФ «Атомгарант», НПФ «Новый век». Даже в тех фондах, которые пошли по пути преобразования, заметны акцент на тот или иной один бизнес. По этой причине топ-списки НПФ сейчас выглядят иначе, чем несколько лет назад: не все фонды входят одновременно в топ-20 и по НПО, и по ОПС.

Для составления списка крупнейших НПФ по объему пенсионных резервов выбраны НПФ, чей объем превышает 2 % от всего рынка, их на 1 октября 2015 г. насчитывается 7 фондов (см. табл. 5).

Совокупно 7 НПФ из 100, существующих на рынке, принадлежит 82 % всех пенсионных резервов.

Таблица 5

Топ-7 НПФ по объему пенсионных резервов на 1 октября 2015 г.

№ п/п	Наименование НПФ	Пенсионные резервы		Количество участников		Выплаты пенсий по НПО	
		тыс. руб.	доля от рынка, %	чел.	доля от рынка, %	тыс. руб.	доля от рынка, %
1	НПФ «ГАЗФОНД»	336 825 701	34,29	243 776	3,98	10 692 657	28,83
2	Некоммерческая организация «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	282 635 551	28,78	1 218 938	19,89	9 138 196	24,64
3	АО «НПФ «Транснефть»	65 185 867	6,64	212 971	3,47	1 254 930	3,38
4	ОАО «НПФ электроэнергетики»	40 279 789	4,10	495 103	8,08	2 788 643	7,52
5	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	37 474 726	3,82	107 729	1,76	1 526 512	4,12

№ п/п	Наименование НПФ	Пенсионные резервы		Количество участников		Выплаты пенсий по НПО	
		тыс. руб.	Доля от рынка, %	чел.	Доля от рынка %	тыс. руб.	Доля от рынка, %
6	ОАО «НПФ «Телеком-Союз»	23 471 713	2,39	428 239	6,99	1 052 579	2,84
7	ОАО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	22 164 056	2,26	229 492	3,74	1 323 147	3,57
Всего по Топ-7		808 037 403	82,27	2 936 248	47,91	27 776 664	74,90
8	Остальные НПФ	174 172 263	17,73	3 192 905	52,09	9 306 345	25,10
Всего по всем НПФ		982 209 666	100,00	6 129 153	100,0	37 083 009	100,00

Источник: [5].

Из 7 фондов выделяются крупнейшие два фонда – это НПФ «ГАЗФОНД» и НО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», на которые приходится 63 % пенсионных резервов (см. рис. 4). Интерес представляет анализ соотношения доли пенсионных резервов и доли участников, всего на Топ-7 приходится только 48 % клиентов. При этом на лидера списка только 4 %, что говорит о значительном превышении среднего счета по рынку в фонде.

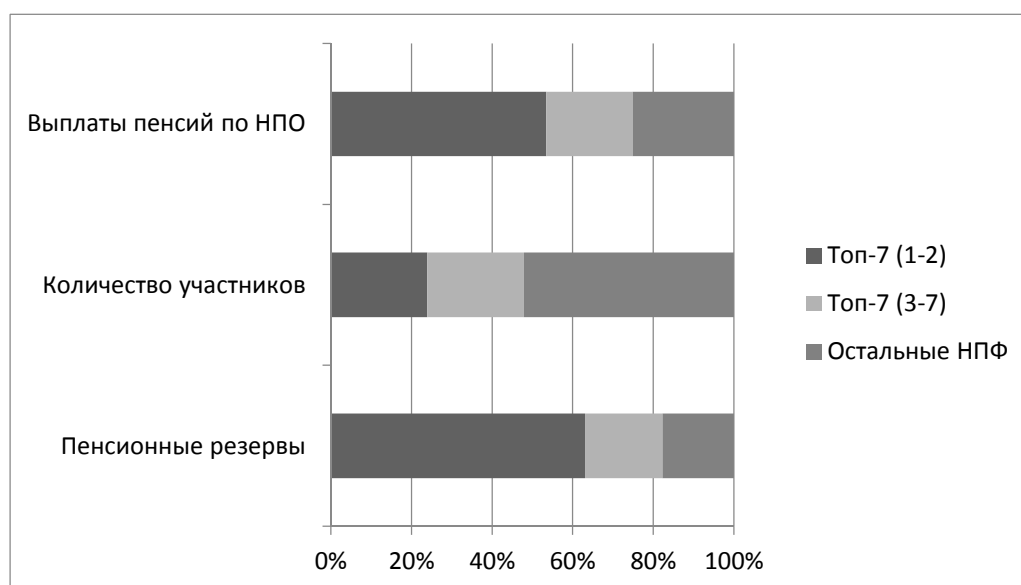


Рис. 4. Процентное распределение пенсионных резервов в НПФ на 1 октября 2015 г.

Для составления списка крупнейших НПФ по объему пенсионных накоплений выбраны НПФ, чей объем превышает 2 % от всего рынка НПФ, их на 1 октября 2015 г. насчитывается 13 фондов (см. табл. 6).

Таблица 6

Топ-13 НПФ по объему пенсионных накоплений на 1 октября 2015 г.

№ п/п	Наименование НПФ	Пенсионные накопления		Количество застрахованных лиц		Выплаты пенсий по ОПС	
		млн руб.	доля от рынка НПФ, %	чел.	доля от рынка НПФ, %	тыс. руб.	доля от рынка НПФ, %
1	ЗАО «НПФ Сбербанка»	240 313,7	14,35	3 081 710	11,56	278 597,69	6,26
2	ОАО «НПФ «ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ»	212 217,1	12,67	3 049 521	11,44	1 119 736,17	25,14
3	АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	154 939,3	9,25	2 109 597	7,91	422 555,18	9,49
4	ОАО «НПФ «РГС»	120 484,3	7,19	2 370 142	8,89	91 566,86	2,06
5	ОАО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	111 786,9	6,67	1 047 922	3,93	171 794,33	3,86
6	АО «НПФ ВТБ Пенсионный фонд»	107 264,3	6,40	1 303 269	4,89	102 414,28	2,30
7	ОАО «НПФ электроэнергетики»	95 541,4	5,70	1 257 065	4,72	201 730,29	4,53
8	ЗАО «КИТФинанс НПФ»	90 363,3	5,40	2 094 423	7,86	86 539,14	1,94
9	ЗАО «НПФ «Промгазфонд»	75 606,1	4,51	2 031 524	7,62	245 522,13	5,51
10	ОАО «НПФ «Сталь-Фонд»	61 500,9	3,67	1 360 692	5,10	92 169,70	2,07
11	НПФ «Европейский пенсионный фонд» (ЗАО)	57 720,8	3,45	815 487	3,06	49 319,04	1,11
12	ЗАО «НПФ «Наследие»	52 042,7	3,11	879 917	3,30	181 864,59	4,08
13	ЗАО Межрегиональный НПФ «БОЛЬШОЙ»	33 663,3	2,01	462 338	1,73	276 500,36	6,21
Всего по Топ-13		1 413 444,2	84,39	21 863 607	82,02	3 320 310	74,56
14	Остальные НПФ	261 355,5	15,61	4 793 681	17,98	1 132 957	25,44
Всего по всем НПФ		1 674 799,7	100,00	26 657 288	100,00	4 453 267	100,00

По пенсионным накоплениям не такого резкого разброса, как по пенсионным резервам, пенсионные накопления распределены среди фондов более равномерно: лидеру ЗАО «НПФ Сбербанка» принадлежит 14 % всех пенсионных накоплений НПФ. Следом идет ОАО «НПФ «ЛУКОЙЛ-

ГАРАНТ» с 13 % и АО «НПФ «БУДУЩЕЕ» с 9 %, далее у остальных фондов не более 7 %. Совокупно 13 НПФ из 65, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, владеют 84 % всех пенсионных накоплений НПФ (см. рис. 5). Также равномернее здесь и соотношение долей пенсионных накоплений, и застрахованных лиц: в среднем оно совпадает.

Пенсионные накопления являются крупным внутренним источником инвестиций. Особое значение им придается в настоящее время, во время введения санкций западными странами в отношении России, так как в отсутствии внешних кредитов средства пенсионных накоплений фактически стали единственным источником инвестиций в стране. Именно этот факт послужил главной причиной сохранения накопительной пенсии, о чем было решено на заседании Правительства в 2015 г. Но правительство пристально следит за инвестированием данных средств. Негосударственные пенсионные фонды, получившие в 2015 г. новые пенсионные накопления, прошли тщательную проверку Банка России, подробно отчитавшись о фактической структуре активов. Многие НПФ структуру активов во время и после проверки Банка России значительно улучшили, так как иначе не были бы допущены в систему гарантирования сохранности средств пенсионных накоплений.

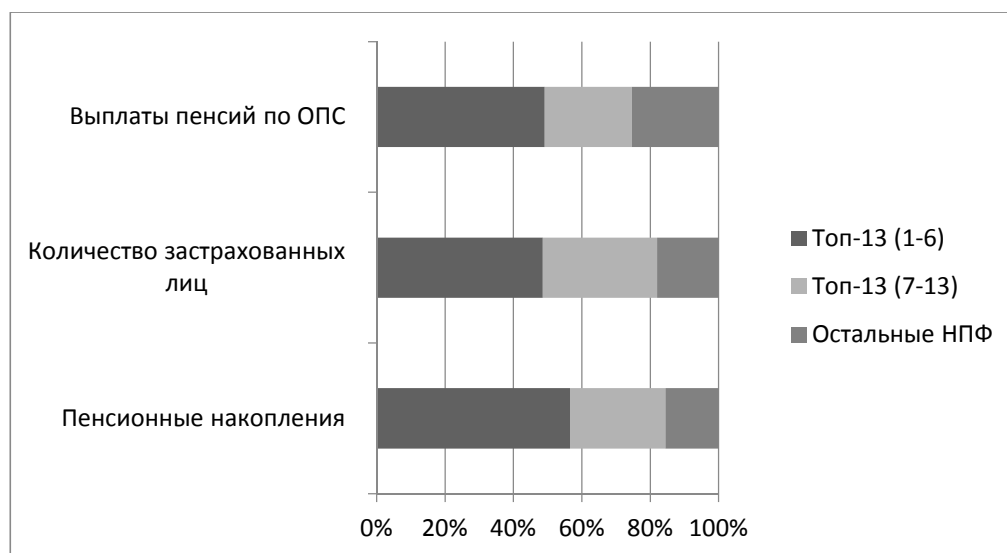


Рис. 5. Процентное распределение пенсионных накоплений в НПФ на 1 октября 2015 г.

Акционирование негосударственных пенсионных фондов сделало рынок более прозрачным и понятным — фонды были вынуждены раскрыть конечных бенефициаров. Можно с уверенностью утверждать, что в ближайшие годы рынок негосударственных пенсионных фондов будет продолжать уверенно развиваться.

Библиографический список

1. Минфин предложил расширить возможности НПФ для инвестиций [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.interfax.ru/business/438714> (дата обращения : 28.04.2016).
2. Обойн, М. Торговое финансирование в период кризиса: чему мы научились за последнее время? / М. Обойн, М. Энгеманн // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия экономики, философии и права. — 2014. — № 3. — С. 5–26.
3. Распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 № 2524-р «Об утверждении Стратегии долгосрочного развития пенсионной системы Российской Федерации» [Электронный ресурс]. — Режим доступа : http://www.pfrf.ru/info/order/individual_records/~2028 (дата обращения : 28.04.2016).

4. Роик, В. Д. Пенсионная реформа : критерии оценки / В. Д. Роик // Народонаселение. – 2013. – № 4. – С. 4–17.
5. Соловьев, А. К. Уровень пенсионного обеспечения в современной России / А. К. Соловьев, Н. В. Мележик // Народонаселение. – 2014. – № 3. – С. 12–25.
6. Субъекты рынка коллективных инвестиций [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=sv_coll_invest (дата обращения : 28.04.2016).
7. Фонд ушел на пенсию [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://rg.ru/2014/03/04/npf.html> (дата обращения: 28.04.2016).
8. ЦБ не пустил в систему гарантирования два НПФ Евгения Новицкого [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rbcdaily.ru/finance/562949995796496> (дата обращения : 28.04.2016).