

НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ПЕНСИОННОЕ СТРАХОВАНИЕ: ПОДВОДИМ ИТОГИ

NON-STATE PENSION INSURANCE: WE SUM UP THE RESULTS

O. Bespalova

Annotation

Now more and more relevant is a problem of management of pension savings of citizens and their participation in formation of an investment part of the state pension. For this reason it is necessary to approach investment of means of pension savings consciously. From that, how competently the person will dispose of an accumulative component of the future pension, his provision of pensions in old age will depend.

Keywords: pension, pension insurance, pension fund, non-state pension fund, management company.

Беспалова Ольга Васильевна

К.э.н., ст. преподаватель,

Брянский государственный университет

им. акад. И.Г. Петровского

Аннотация

В настоящее время все более актуальной становится проблема управления пенсионными накоплениями граждан и их участие в формировании накопительной части пенсии. Именно поэтому к инвестированию средств пенсионных накоплений надо подходить осознанно. Ведь от того, насколько грамотно человек распорядится накопительной составляющей своей будущей пенсии, будет зависеть его пенсионное обеспечение в старости.

Ключевые слова:

Пенсия, пенсионное страхование, пенсионный фонд, негосударственный пенсионный фонд, управляющая компания.

Страховщиком застрахованных лиц по обязательному пенсионному страхованию может быть Пенсионный фонд России или негосударственный пенсионный фонд, входящий в систему гарантирования прав застрахованных лиц в системе обязательного пенсионного страхования [1]. ПФР инвестирует пенсионные накопления через государственную управляющую компанию Внешэкономбанк и частные управляющие компании. Гражданин, формирующий пенсионные накопления в Пенсионном фонде России, может выбрать одну из управляющих компаний для инвестирования пенсионных накоплений. Смена страховщика происходит только при переходах между Пенсионным фондом России и негосударственным пенсионным фондом, а также при переходе из одного НПФ в другой.

При переводе пенсионных накоплений из государственной управляющей компании в частную, а также при выборе другой управляющей компании смены страховщика не происходит – им остается Пенсионный фонд России [2,3]. Пользоваться правом на смену страховщика можно ежегодно. При этом важно помнить: если вы меняете пенсионный фонд чаще, чем раз в пять лет, ваши накопления переводятся в него без учета всего или части инвестиционного дохода, а в случае отрицательного результата инвестирования вы можете получить уменьшение средств пенсионных накоплений на сумму инвестиционного убытка. Поэтому ПФР рекомендует менять страховщика не чаще одного раза в пять лет.

Сегодня существуют только три способа подачи заявления о переводе пенсионных накоплений в управляющую компанию или другой пенсионный фонд. Первый – через клиентскую службу ПФР или МФЦ; заявление можно подать как лично, так и через законного представителя. Второй – через интернет: на портале госуслуг или сайте ПФР. И в том, и в другом случае электронное заявление должно быть подписано усиленной квалифицированной электронной подписью. Третий способ – по почте. В этом случае установление личности гражданина и проверку подлинности его подписи осуществляет нотариус [9]. В соответствии с волеизъявлением гражданина средства будущей накопительной пенсии направляются либо в государственную управляющую компанию – Внешэкономбанк, либо в 32 частные управляющие компании или 38 негосударственных пенсионных фондов. При этом есть один нюанс: для того, чтобы средства пенсионных накоплений были переданы в частную управляющую компанию, необходимо оформить только заявление. А вот если выбран НПФ, то кроме заявления необходимо заключить договор с этим НПФ.

За 2017 год резко вырос капитал фондов, а доходность инвестирования у большинства из них оказалась выше инфляции. Большую долю дохода будущих пенсионеров съедает теперь не рост потребительских цен, а вознаграждения управляющим компаниям, спецдепозитарию и самим фондам. С начала года капитал фондов, занимающихся обязательным пенсионным страхованием, вырос

не просто резко, а по-настоящему впечатляюще.

Оказала существенное влияние и расчистка рынка, проводившаяся Банком России в последние годы в ходе запуска системы гарантирования пенсионных накоплений [4]. Среди прочего, это были многочисленные слияния и поглощения, докапитализация фондов и изменение структуры их активов. Это вело и ведет к росту собственных средств фондов, работающих с пенсионными накоплениями. Есть основания ожидать, что этот рост, хотя быть может и не столь высокими темпами, продолжится и в дальнейшем. Со следующего года Банк России будет проводить стресс-тестирование пенсионных фондов, и большой капитал позволит им надеяться на успешное прохождение тестов.

И хотя надежность пенсионного фонда – не последнее, что интересует его клиентов, доходность инвестирования пенсионных накоплений для них все же важнее. Если она ниже инфляции, то и реальная стоимость накоплений падает [5]. В то время подавляющее большинство фондов темпам роста потребительских цен проигрывало. И лишь в прошлом году ситуация несколько выправилась – инфляции уступил только один фонд, а лучшие результаты превышали 13% годовых. Правда, для того, чтобы хотя бы наверстать двухлетнее отставание, многим НПФ потребуется еще не один год показывать хорошие результаты. В этом году картина, казалось бы, тоже выглядит оптимистично.

Таблица 1/1.

Доходность НПФ в 2017 году, %.

Наименование	Доходность (% годовых)
НПФ "Социальное развитие"	14,72
"Национальный НПФ"	12,09
НПФ "УГМК-Перспектива"	10,91
НПФ "Алмазная осень"	10,69
НПФ "Альянс"	10,6
НПФ "Атомфонд"	10,55
НПФ "ВТБ Пенсионный фонд"	10,54
НПФ Оборонно-промышленного комплекса	10,51
Межрегиональный НПФ "БОЛЬШОЙ"	10,38
НПФ "Первый промышленный альянс"	10,16
НПФ "Сбербанк"	10,13
НПФ "Транснефть"	9,86
НПФ "Волга-Капитал"	9,73
НПФ "Владимир"	9,52
НПФ "Доверие"	9,43
НПФ "Социум"	9,41
НПФ "Сургутнефтегаз"	9,38

Таблица 1/2.

Доходность НПФ в 2017 году, %.

Наименование	Доходность (% годовых)
Ханты-Мансийский НПФ	9,27
НПФ "РГС"	8,47
НПФ "НЕФТЕГАРАНТ"	8,27
НПФ "Гефест"	8,19
Межрегиональный НПФ "АКВИЛОН"	7,84
НПФ "Телеком-Союз"	7,58
НПФ "Роствертол"	7,26
НПФ АВТОВАЗ	7,24
НПФ "Профессиональный"	7,16
НПФ "Оборонно-промышленный фонд им. В.В. Ливанова"	7,13
НПФ "Согласие"	7,01
НПФ "Образование"	6,61
НПФ "Стройкомплекс"	5,58
НПФ "Доверие"	4,52
НПФ электроэнергетики	4,31
НПФ "БУДУЩЕЕ"	3,88
НПФ "САФМАР"	3,44
НПФ "ЛУКОЙЛ-ГАРАНТ"	3,3
НПФ "ГАЗФОНД пенсионные накопления"	2,89
НПФ "Магнит"	2,22
НПФ "ФЕДЕРАЦИЯ"	2,02

Большинство фондов по итогам полугодия показывают результаты выше инфляции, а у лучшего – 14,72% годовых. Банк России, как известно, ориентируется на годовую инфляцию в размере 4%.

Самостоятельно инвестировать пенсионные накопления НПФ не имеют права. Они обязаны делать это через те самые управляющие компании, становясь, в сущности, еще одним посредником. За это они берут на себя целый ряд функций [6]. Но для тех, чьи накопления инвестируются напрямую управляющими компаниями, их выполняет Пенсионный фонд России. И он не требует за это долю от дохода.

Сейчас ситуация осложняется снижающейся инфляцией. Доходности тоже в целом падают, а со временем, когда ЦБ убедится в том, что достиг цели по долгосрочным темпам роста цен, упадут еще сильнее. Между тем, основную часть портфелей НПФ через управляющие компании держат в облигациях. И отчисления, которые можно не заметить на фоне инфляционных доходностей, будут все весомее на фоне считанных процентов годовых [7,8].

В 2017 году ПФР продолжил осуществлять временное размещение средств пенсионных накоплений на депозиты в кредитных организациях. Перечень допущенных кредитных организаций ограничен только высоконадежными банками, которые отвечают установленным законодательством требованиям.

Общая сумма дохода, которую ПФР получил от временного размещения средств пенсионных накоплений на депозиты в кредитных организациях, по результатам 2017 года составила 5,14 млрд. рублей, что в пересчете составляет 8,8% годовых [9].

Результат, полученный ПФР от временного размещения, значительно превышает уровень инфляции в России по итогам 2017 года и сопоставим с результатами других участников процесса инвестирования средств пенсионных накоплений.

Для сравнения: доходность расширенного портфеля государственной управляющей компании "Внешэкономбанк" по итогам 2017 года составила 8,6%, частных управляющих компаний – 10,7%. Совокупная рассчитанная доходность по негосударственным пенсионным фондам (НПФ) за 9 месяцев 2017 года составила 3,2% годовых.

Доход в объеме 5,14 млрд. рублей сложился из дохода от размещения средств резерва по обязательному пенсионному страхованию – 4,94 млрд. рублей и дохода от размещения текущих средств страховых взносов, а также дополнительных страховых взносов и взносов работодателя – 0,2 млрд. рублей [9].

Методика составления рейтинга надежности агентством RAEX ("Эксперт РА") сложнее, и помимо возраста фонда учитываются многие другие показатели.

Таблица 2.

Рейтинг надежности НПФ в 2017 году.

Название фонда	Рейтинг надежности НПФ	Дата присвоения	Прогноз по рейтингу
НПФ "Газфонд пенсионные накопления"	ruAAA	07.06.2017	Стабильный
НПФ "Сбербанк"	ruAAA	14.06.2017	Стабильный
НПФ "ГАЗФОНД"	ruAAA	21.06.2017	Стабильный
НПФ "НЕФТЕГАРАНТ"	ruAA	18.07.2017	Стабильный
НПФ "РГС"	ruBBB+	19.05.2017	Стабильный
НПФ "САФМАР"	ruA-	09.08.2017	Стабильный
НПФ Нефтегарант	ruAAA	14.07.2017	Стабильный
НПФ "Алмазная осень"	ruAA	13.06.2017	Стабильный
"Национальный НПФ"	ruAA	27.07.2017	Стабильный
НПФ "Сургутнефтегаз"	ruAA	11.08.2017	Стабильный
НПФ "ВТБ Пенсионный фонд"	ruAAA	28.07.2017	Стабильный
МНПФ "БОЛЬШОЙ"	A++	22.12.2016	Стабильный
НПФ "Атомгарант"	ruAA	30.06.2017	Стабильный
НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ ЭМЭНСИ"	A++	29.11.2016	Стабильный
НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"	ruAAA	28.08.2017	Стабильный
НПФ "Владимир"	A++	22.12.2016	Стабильный
НПФ "Согласие"	ruA+	02.08.2017	Стабильный
НПФ "Первый промышленный альянс"	ruA	10.07.2017	Стабильный
НПФ "Доверие"	ruBBB-	02.08.2017	Стабильный
НПФ "Альянс"	ruAA	10.07.2017	Позитивный
НПФ "Социум"	ruAA-	18.07.2017	Стабильный
НПФ "УГМК-Перспектива"	ruA+	27.07.2017	Стабильный
"Ханты-Мансийский НПФ"	ruA-	08.08.2017	Стабильный

Эксперты ранжируют фонды по определенной шкале, присваивая фондам тот или иной показатель надежности.

Если говорить о том, какой способ управления пенсионными накоплениями пользуется наибольшей популярностью, возьмем в качестве примера Брянскую область. Так в 2017 году почти 1,5 тысячи человек изменили способ управления своими пенсионными накоплениями.

В Отделение Пенсионного фонда России по Брянской области поступило почти 1,5 тысячи заявлений по управлению средствами пенсионных накоплений, что на 349 больше, чем в 2016 году.

Подавляющее большинство (1 172 человека) или более 78% жителей области перешли из негосударственного пенсионного фонда в ПФР, 169 – подали заявления о формировании накопительной пенсии через негосударственные пенсионные фонды, еще столько же смени-

ли негосударственный пенсионный фонд, 29 – выбрали управляющую компанию.

При выборе способа управления ориентироваться надо на итоги управления за несколько последних лет. Стоит обращать внимание на те компании, которые стабильно показывают результаты доходности не ниже среднего. При выборе НПФ, помимо доходности, необходимо смотреть на соотношение собственного имущества и обязательств фонда (чем большую часть обязательств покрывает имущество, тем устойчивее фонд), срок работы на рынке, практику выплаты пенсий.

Современная пенсионная модель предусматривает активное участие граждан в формировании своей будущей пенсии. Именно поэтому к инвестированию средств пенсионных накоплений надо подходить осознанно. Ведь от того, как человек распорядится накопительной составляющей своей будущей пенсии, зависит его пенсионное обеспечение в старости.

ЛИТЕРАТУРА

1. Федеральный закон от 15.12.2001 № 166-ФЗ "О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации" – СПС "Консультант Плюс".
2. Федеральный закон от 17.12.2001 № 173-ФЗ "О трудовых пенсиях в Российской Федерации" – СПС "Консультант Плюс".
3. Федеральный закон от 10.01.2003 № 14-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О негосударственных пенсионных фондах" – СПС "Консультант Плюс".
4. Беспалов Р.А., Беспалова О.В. Финансы. Направление подготовки: 38.03.01 "Экономика". Профиль подготовки: "Финансы и кредит". Квалификация (степень) выпускника: "Бакалавр". Форма обучения: очная, заочная / Брянск, 2016.
5. Беспалова О.В. Развитие системы страхования в России на основе инновационно-инвестиционной деятельности//диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук 08.00.05/Брянский государственный университет им. академика И.Г. Петровского. Брянск, 2012.
6. Беспалова О.В. Пенсионная "копилка" населения//Современные аспекты экономики. 2010. № 2. с.113.
7. Беспалов Р.А., Коваленко О.В. Проблемы пенсионного страхования в России на современном этапе//Вестник Брянского государственного университета. 2009. № 3. с.93–97.
8. Ковалерова Л.А., Жиленкова Е.П. Анализ пенсионного обеспечения и актуальные подходы к проведению пенсионной реформы в РФ.//Глобальный научный потенциал, №12 (69) 2016, – с.68–73.
9. Официальный сайт Пенсионного фонда РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pfrf.ru>, свободный. – Загл. с экрана. [Дата обращения 25.02.2018].

© О.В. Беспалова, (bespalovaov@yandex.ru), Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»,

13-й МЕЖДУНАРОДНЫЙ ВОДНЫЙ ФОРУМ «ВОДА: ЭКОЛОГИЯ И ТЕХНОЛОГИЯ»

ЭКВАТЭК 2018 **25-27 СЕНТЯБРЯ 2018**
МОСКВА, КРОКУС ЭКСПО

РЕКЛАМА

ВСЕ ПРОФЕССИОНАЛЫ И ЭКСПЕРТЫ ВОДНОЙ ОТРАСЛИ В ОДНО ВРЕМЯ И НА ОДНОЙ ПЛОЩАДКЕ!