

# INVESTFUNDS FORUM IV

КОНФЕРЕНЦИЯ  
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ

г. Санкт-Петербург



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

Г.В. Морозова

## **ВЫЗОВЫ ПЕНСИОННОГО РЫНКА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ РАЗВИТИЯ**

**16-17** мая  
2013



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

# **ПЕНСИОННАЯ СИСТЕМА РФ СЕГОДНЯ**



- **143 млн.** человек - численность населения РФ

---

- Более **70 млн.** человек – численность населения занятого , в экономике, тенденция к уменьшению

---

- **40,2 млн.** человек – пенсионеры, тенденция к увеличению

---

- Соотношение пенсионеров и работников **1:1,75**, только **48 млн.** работников получают «белую» заработную плату, в том числе 25% на уровне МРОТ (2013г.-5205р)

---

- Средняя заработная плата по стране **26 500 руб.**

---

- Средняя трудовая пенсия – **10 500 руб.**

---

- Более **20 млн.** граждан перевели свои пенсионные накопления в НПФ



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

# **ПЕНСИОННЫЙ РЫНОК НПФ. ИТОГИ 2012Г.**

**134** - количество негосударственных пенсионных фондов

**1,55 трлн руб.** совокупные пенсионные активы

Более **23 млн.** пенсионных счетов

### ОПС реализуют 100 НПФ

- **668,7 млрд. руб.** – пенсионные накопления в НПФ
- Более **20 млн.** граждан перевели пенсионные накопления в НПФ
- **5,5 млн.** граждан заключили договоры ОПС с НПФ в 2012 г.
- **40,4 тыс. руб.** – средний пенсионный счет ОПС
- Среднегодовая доходность пенсионных накоплений (чистая) – **10,7%**

### НПО реализуют 132 НПФ

- **758,0 млрд. руб.** – пенсионные резервы в НПФ
- **6,8 млн.** чел. – участники пенсионных программ
- **1,5 млн.** участников получают негосударственную пенсию
- **111,8 тыс. руб.** – средний пенсионный счет ОПС
- **36,6 млрд. руб.** – общая сумма пенсионных выплат в 2012 г.

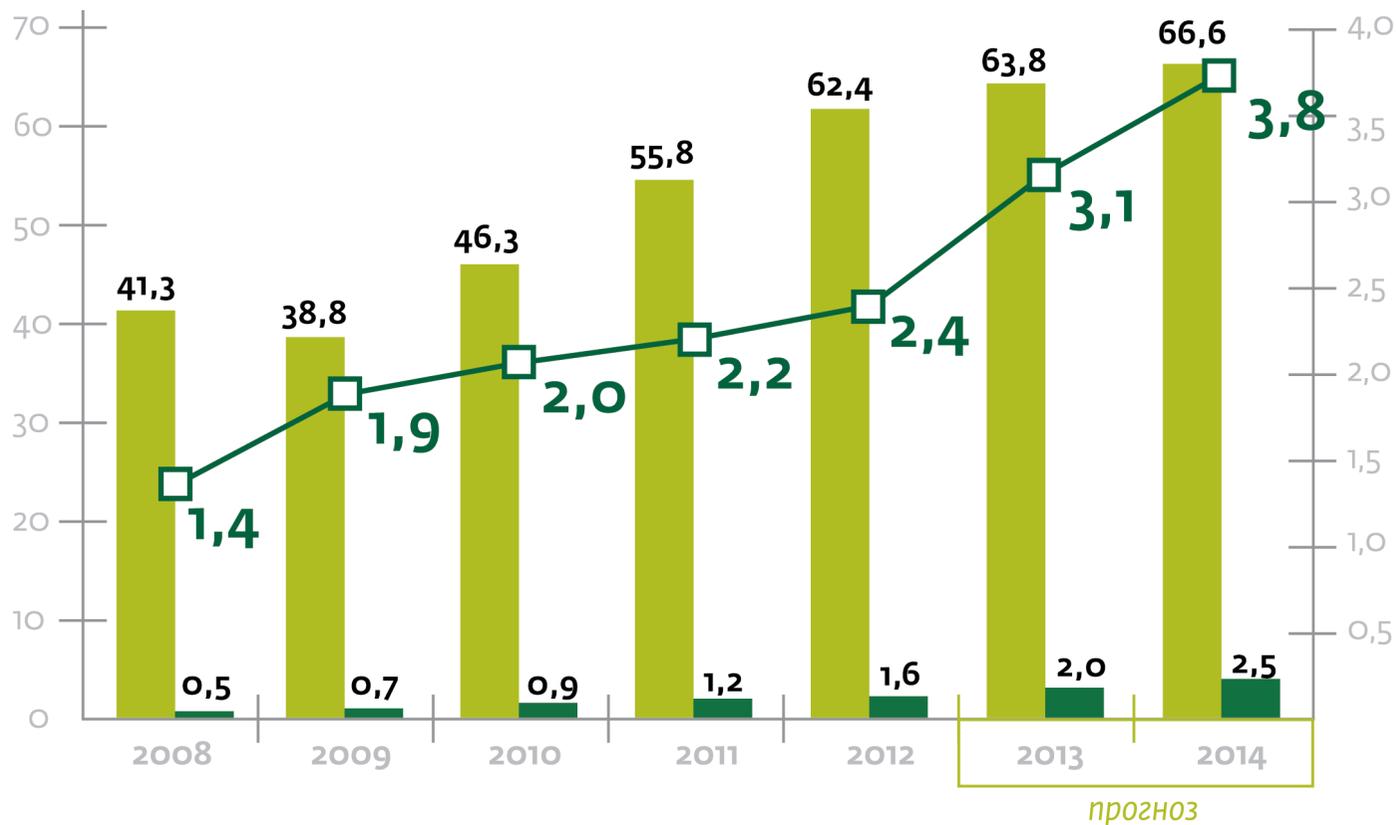
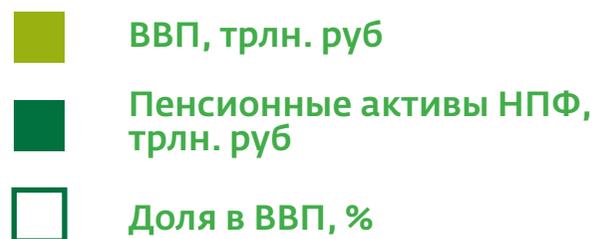


**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

# **ТЕНДЕНЦИИ, ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА НПФ**

**ДИНАМИКА СООТНОШЕНИЯ  
ВВП И СОВОКУПНЫХ  
АКТИВОВ НПФ**



Темпы роста НПО отстают от темпов роста ОПС.

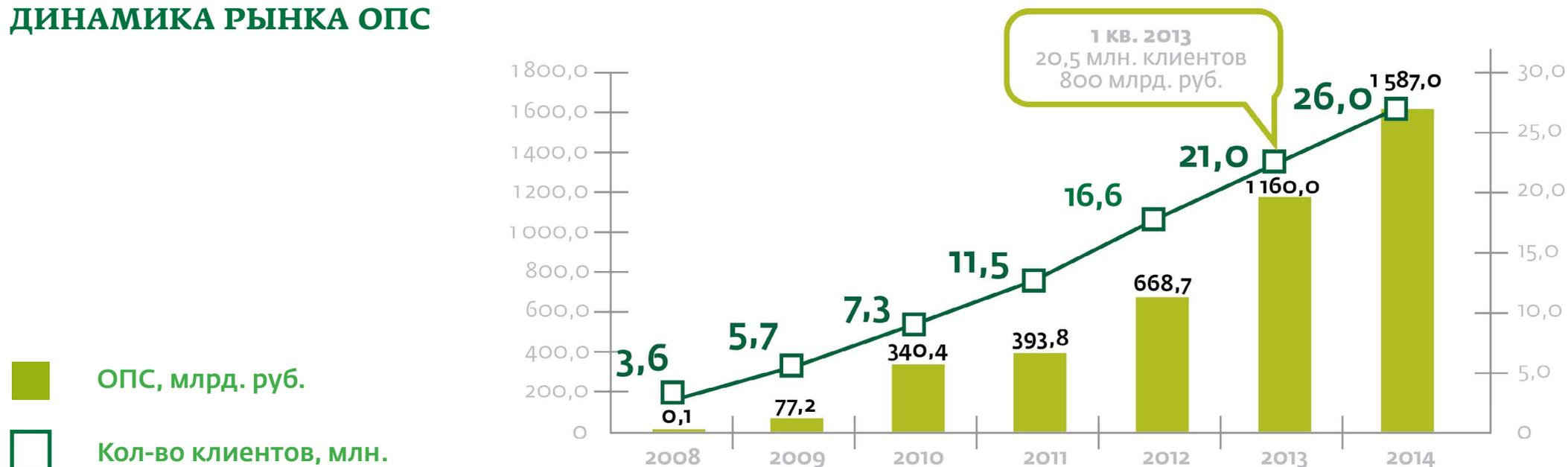


Число Участников системы НПО составляет **6,8** млн. человек и не увеличивается в течение последних **3**-х лет.



Пенсионные резервы достигли уровня **758** млрд. рублей

## ДИНАМИКА РЫНКА ОПС



✓ Драйвер роста:  
рынок ОПС растет  
опережающими темпами

✓ Число граждан, передавших  
пенсионные накопления в НПФ  
ежегодно увеличивалось в **30-40%**

✓ Пенсионные накопления в НПФ  
превысили **668,7** млрд. рублей



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

# **SWOT-АНАЛИЗ СИСТЕМЫ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ**



### Преимущества

Превышение темпов развития системы НПФ над среднероссийскими показателями роста производства (ОПС – более **50%**, в целом **25%**, банковский сектор – **18-22%**, страхование – **21%**)

Занимает значительный сегмент финансового рынка (облигации и депозиты) и тенденция к увеличению

Доходность пенсионных активов в долгосрочном аспекте превышает уровень инфляции и доходность пенсионных накоплений в ПФР

S

W

### Слабые позиции

Низкая финансовая грамотность населения в целом и неосведомленность населения о деятельности НПФ

Невысокие доходы населения и низкий уровень сбережений граждан, отсутствие культуры накопления

Недостаточно развитая нормативная база деятельности НПФ

Не реализуется долгосрочный инвестиционный потенциал НПФ (70% активов НПФ размещаются на срок менее 1 года)

O

T

### Возможности

Повышение информированности населения

Создание государственной системы гарантий сохранности пенсионных активов

Повышение инвестиционного климата в стране, стимулирование долгосрочных инвестиций (отмена ежегодной безубыточности)

### Вызовы

Изменение конфигурации пенсионного рынка в рамках Стратегии развития пенсионной системы РФ, принятой в 2012 г.

Консервативная инвестиционная политика, продиктованная законодательными ограничениями, недостаточностью инструментов инвестирования и состоянием финансовых рынков

Реформирование системы государственного регулирования НПФ



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

# **ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ФАКТОР ВЛИЯНИЯ НА СИСТЕМУ НПФ**



**Распоряжение Правительства РФ от 25.12.2012 N 2524-р  
«Об утверждении Стратегии долгосрочного развития  
пенсионной системы».**

На период до 2030 года определены социальные приоритеты и ориентиры, а также механизмы государственной политики в сфере пенсионного страхования на отдельных этапах ее реализации.

**В настоящее время система НПФ опять испытывается на прочность.**



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

**1 ФАКТОР ВЛИЯНИЯ:  
ИЗМЕНЕНИЕ КОНФИГУРАЦИИ  
НАКОПИТЕЛЬНОГО  
КОМПОНЕНТА**

**ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН  
ОТ 3.12.2012Г. № 243-ФЗ**

До 1 января 2014 г. граждане, чьи пенсионные накопления находятся в ПФР, вправе выбрать тариф страховых взносов на формирование накопительной части трудовой пенсии: **6%** либо **2%**, а **4%** направить на формирование прав по страховой части пенсии.

Для того, чтобы оставить тариф 6% нужно либо перевести пенсионные накопления в НПФ или выбрать для инвестирования ЧУК или один из портфелей ГУК ВЭБ.

Граждане, которые уже перевели пенсионные накопления в НПФ (около 21 млн.чел.) или инвестируют пенсионные накопления через ЧУК или ГУК ВЭБ, сохраняют тариф 6%.

 Повышение активности граждан по переводу пенсионных накоплений в НПФ в 2013 г.

 Не решен вопрос о выборе тарифа в последующие годы.

Не решен вопрос о выборе тарифа для работников, начинающих трудовую деятельность с 2014г.

Снижение темпов развития системы НПФ по сравнению с прогнозами.



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

## **2 ФАКТОР ВЛИЯНИЯ: ИЗМЕНЕНИЕ ПРАВОВОГО СТАТУСА НПФ**

## ИЗМЕНЕНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННО ПРАВОВОГО СТАТУСА НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

### Текущий статус:

Подготовлены и находятся на обсуждении 2 варианта концепции: право выбора НПФ на переход в коммерческую правовую форму или сохранение некоммерческой организации:

 Повышение инвестиционной привлекательности НПФ, развитие инфраструктуры.  
Повышение прозрачности деятельности НПФ.  
Упрощение процедур реорганизации НПФ.

 Требуется существенных временных затрат на внесение изменений в законодательную базу (ГК РФ, НК РФ, закон НКО, 75-ФЗ и 111-ФЗ и т.д.) и разработку модели регулирования деятельности новой правовой формы.  
Негативное психологическое восприятие изменений клиентами и, как следствие, экономические последствия - замедление темпов экономического развития НПФ.



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

**3 ФАКТОР ВЛИЯНИЯ:  
ПРЕВРАЩЕНИЕ НПФ  
В ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТОРОВ  
(ДЛИННЫЕ ДЕНЬГИ)**

Отмена требования безубыточности

Переход от ежегодного выбора страховщика или инвестиционного портфеля управляющей компании к переходу один раз в пять лет.

Создание 2-х уровневой системы гарантий пенсионных накоплений:

- 1. Уровень в НПФ:** до банкротства
- 2. Уровень:** федеральный гарантийный фонд на случай банкротства НПФ.



Расширение горизонтов инвестирования пенсионных накоплений.

Увеличение финансовых инструментов для размещения пенсионных накоплений.

Повышение доходности пенсионных накоплений, как следствие повышение привлекательности НПФ.

Повышение устойчивости системы НПФ.



Негативное психологическое восприятие граждан ограничения права выбора.

Слишком большой срок (5 лет), не определены механизмы поведения в случае неэффективной работы НПФ в течение более короткого периода (2-3 года).

Увеличение нагрузки на пенсионные накопления и как следствие - снижение доходности для клиентов.



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

**4 ФАКТОР ВЛИЯНИЯ:  
СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ  
СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННОГО  
РЕГУЛИРОВАНИЯ**

Передача ЦБ РФ полномочий мегарегулятора по финансовым рынкам

**Статус:**

Законопроект внесен в ГД № 249469-6

Создание системы профилактики неправомерного перевода пенсионных накоплений

**Статус:**

Законопроект внесен в ГД  
(распоряжение от 12.04.2013. №590-р)



Повышение стабильности на финансовом рынке, в том числе за счет снижения регулятивного арбитража и обеспечения более качественного анализа системных рисков.

Снижение административной нагрузки на субъекты финансового рынка.

Повышение прозрачности деятельности НПФ, ускорение процессов принятия и реализации законодательных решений по развитию пенсионного рынка.



Применение стандартов регулирования банковского сектора для процессов системы негосударственных пенсионных фондов без учета их специфики.

Отсутствие механизмов и стандартов регулирования социальных функций, занимающих существенное место в деятельности негосударственных пенсионных фондов.

Сохранена многополярность системы регулирования – **цель не достигнута!**



**НПФ СБЕРБАНК**

Негосударственный пенсионный фонд

## **ВЫВОДЫ**



■ Система негосударственного пенсионного обеспечения призвана решать задачу сокращения разрыва между необходимым и фактически сложившимся коэффициентом замещения в России.

---

■ Система негосударственного пенсионного обеспечения — динамично развивающийся сектор финансового рынка России. За последние пять лет совокупный инвестиционный потенциал НПФ вырос в **5 раз** и превысил **1,5 трлн руб.**

---

■ Доверие населения страны к такому финансовому институту, как НПФ, неуклонно повышается — по итогам 1 кв. 2013г. клиентами НПФ по негосударственному пенсионному обеспечению и обязательному пенсионному страхованию являются более **27 млн.** человек — **38%** трудоспособного населения России.

---

■ Роль, которую НПФ играют и будут играть в развитии экономики России, трудно переоценить: финансируя государственные проекты, НПФ одновременно обеспечивают для своих клиентов достойный уровень жизни в пенсионном возрасте.

---

■ Проведение целенаправленной государственной политики по реализации Стратегии развития пенсионной системы создаст условия для решения проблем и позволит системе негосударственного пенсионного обеспечения стать существенным дополнением к государственной пенсии.

**Развитие системы негосударственного пенсионного обеспечения продолжится.**

# INVESTFUNDS FORUM IV

КОНФЕРЕНЦИЯ  
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ  
ИНВЕСТОРОВ

г. Санкт-Петербург



## НПФ СБЕРБАНК

Негосударственный пенсионный фонд

Президент НПФ Сбербанка  
**Г.В. Морозова**

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

[http:// www.npfsb.ru](http://www.npfsb.ru)

**E-mail:**

[info@npfsb.ru](mailto:info@npfsb.ru),

[morozova@npfsb.ru](mailto:morozova@npfsb.ru)