

Позиция АНПФ по ИПК

Май 2018

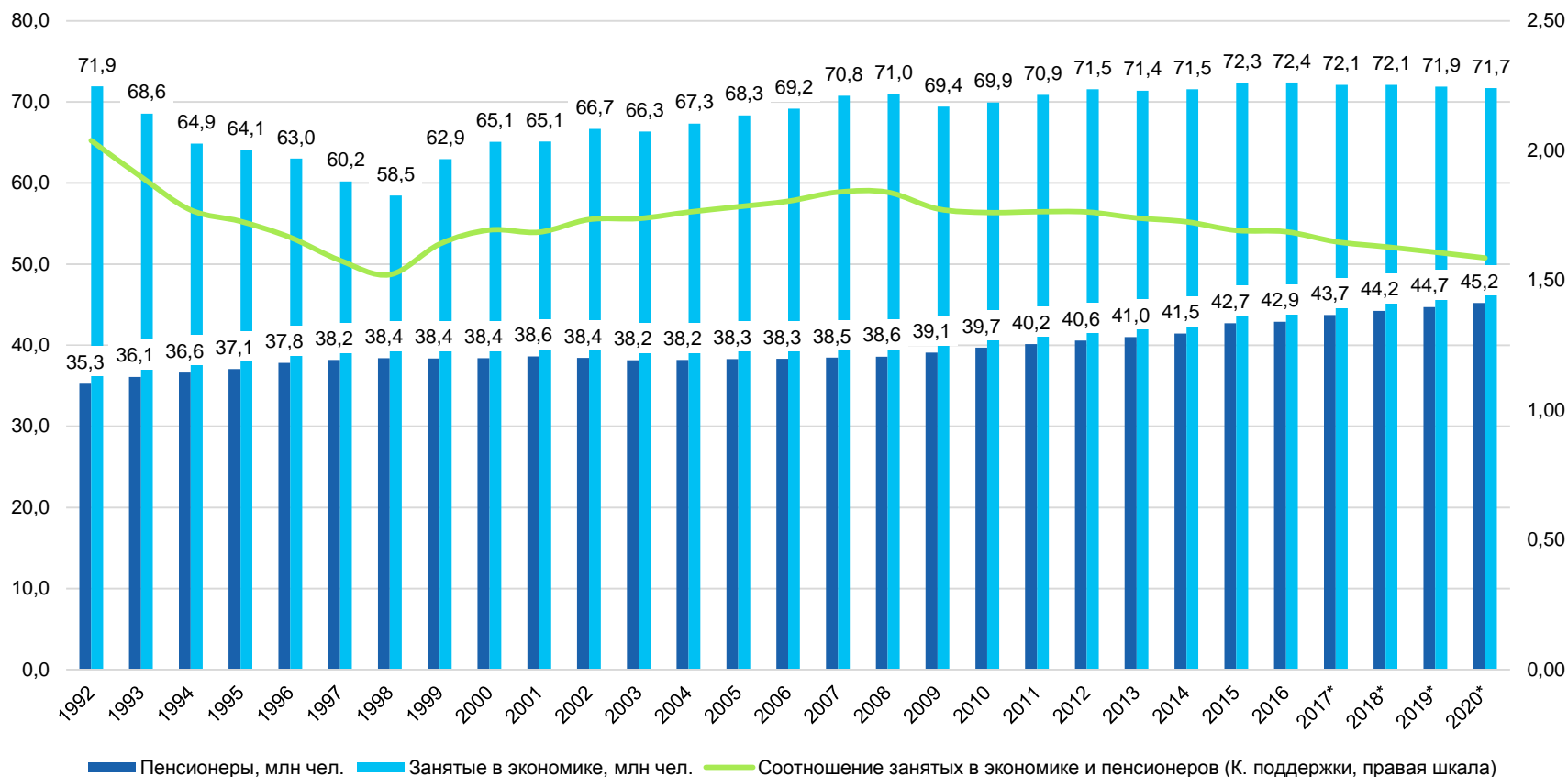


АНПФ

АССОЦИАЦИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

Демографическая яма

Соотношение пенсионеров и занятых в экономике России

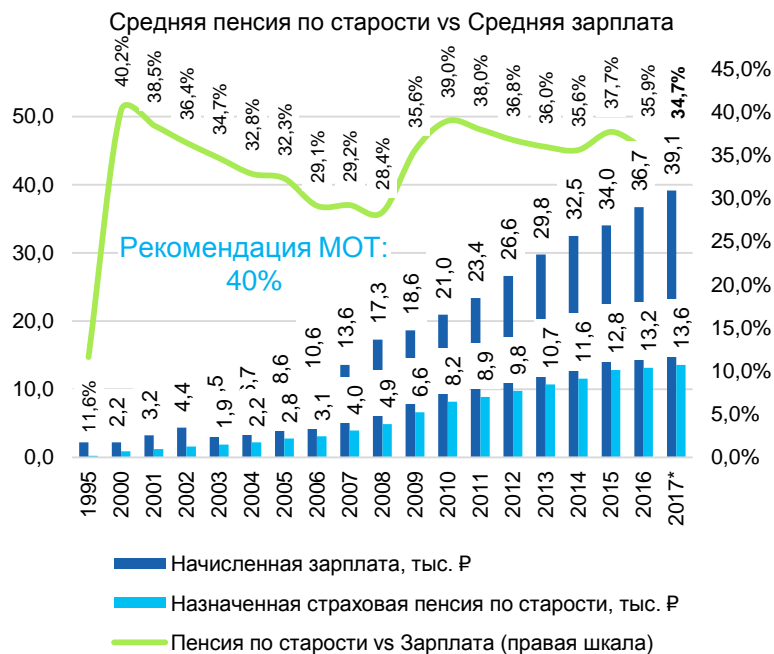


Количество работников сокращается, а численность пенсионеров растет. Это мировая тенденция
Из 72,4 млн занятых в 2016 г. 9,9 млн - пенсионеры

* Базовый прогноз Минэкономразвития от 2017 г., ФЗ о Бюжете ПФР на 2018-2020 гг. и собственные оценки на их основе

Источник: Росстат

Основные сведения по пенсиям в России



Уровень пенсионного обеспечения не гарантирует достойную старость. Текущие пенсии на треть обеспечены трансфертами из госбюджета. Без трансфертов и моратория страховая пенсия составила бы около 8 тыс. Р

Покрытие всех текущих расходов на страховую пенсию требует повышения тарифа страховых взносов с 22% до 34-38%

* собственная оценка АНПФ, ** прогноз из ФЗ о бюджетах ПФР, *** к прочим расходам отнесены в т.ч. выплаты по гос. пенсионному обеспечению, предоставление мат. капитала, поддержку Героев СССР, РФ, Труда и пр.
Источник: Росстат, ФЗ о бюджетах ПФР

Состояние солидарной пенсионной системы

- Всего пенсионеров в системе ПФР: 42,9 млн чел. (2016 г.) → 45,2 млн чел. (2020 г.)
- Занятые в экономике: 72,4 млн чел. (2016 г.) → 71,7 млн чел. (2020 г.)
- Среднемесячная назначенная пенсия: 13,3 тыс. Р
- Коэффициент замещения: 34,7% (2017 г.)
- Дефицит ПФР по страховой пенсии: 29-34% от суммы выплат (1,8-2,2 трлн Р)

Состояние индустрии НПФ

- Количество НПФ: 65, из них в сфере ОПС: 38 (в 2010 г. 102, в 2015 г. 83)
- Результаты Кампании 2017 г.: ПФР→НПФ: 2,9 млн чел., НПФ↔НПФ 2,0 млн чел.
- Средства пенсионных накоплений (ОПС)*, всего:
 - В НПФ: 2,6 трлн Р (2,4 трлн Р 1 апреля 2017 г.)
 - В ПФР: 1,7 трлн Р (1,8 трлн Р 1 апреля 2017 г.)
- Количество застрахованных лиц (ОПС), всего:
 - В НПФ: 36,0 млн чел. (34,4 млн чел. 1 апреля 2017 г.)
 - В ПФР: 39,0 млн чел. (42,3 млн чел. 1 апреля 2017 г.)
- Средства пенсионных резервов (НПО)*: 1,2 млрд Р
- Количество участников (НПО)*: 6,3 млн чел.

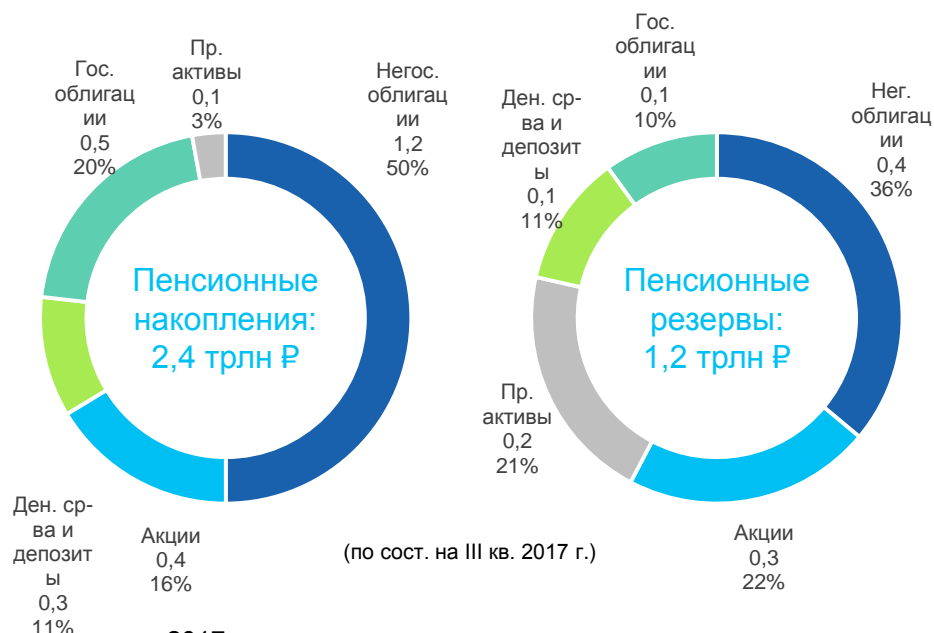
АНПФ:

26 НПФ и 4 ассоциированных члена

1,2 млрд Р пенс. накоплений (50%)
18,1 млн ЗЛ (53%)

1,5 млн участников (26%)
0,1 млрд Р пенс. резервов (10%)

НПФ – стратегические инвесторы на финансовом рынке



Доходность за 2017 г.

В среднем по НПФ (оценочно): 8%

Доходность ВЭБ (расширенный инвестпортфель): 8,78%

Изменение индексов пенсионных активов Московской биржи за 2017 г.

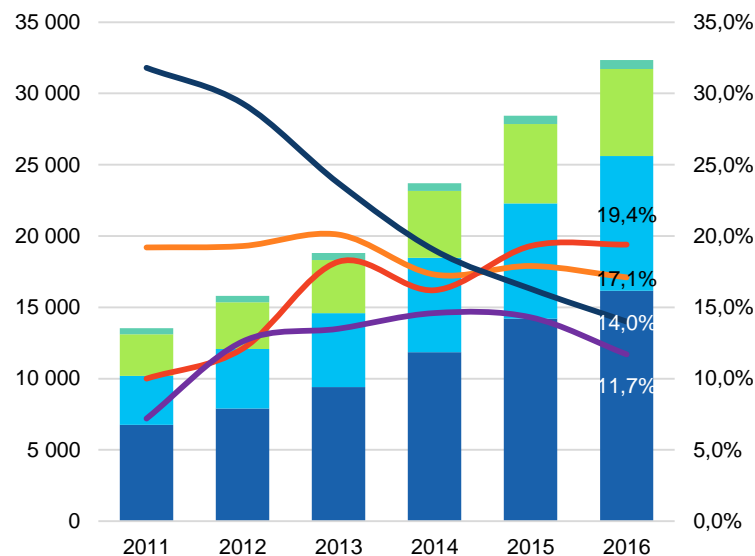
Консервативный (85% корп. облигаций, 15% ОФЗ): 11,33%

Сбалансированный (70% корп. облигаций, 20% акций, 10% ОФЗ): 7,25%

Агрессивный (55% корп. облигаций, 45% акций): 2,02%

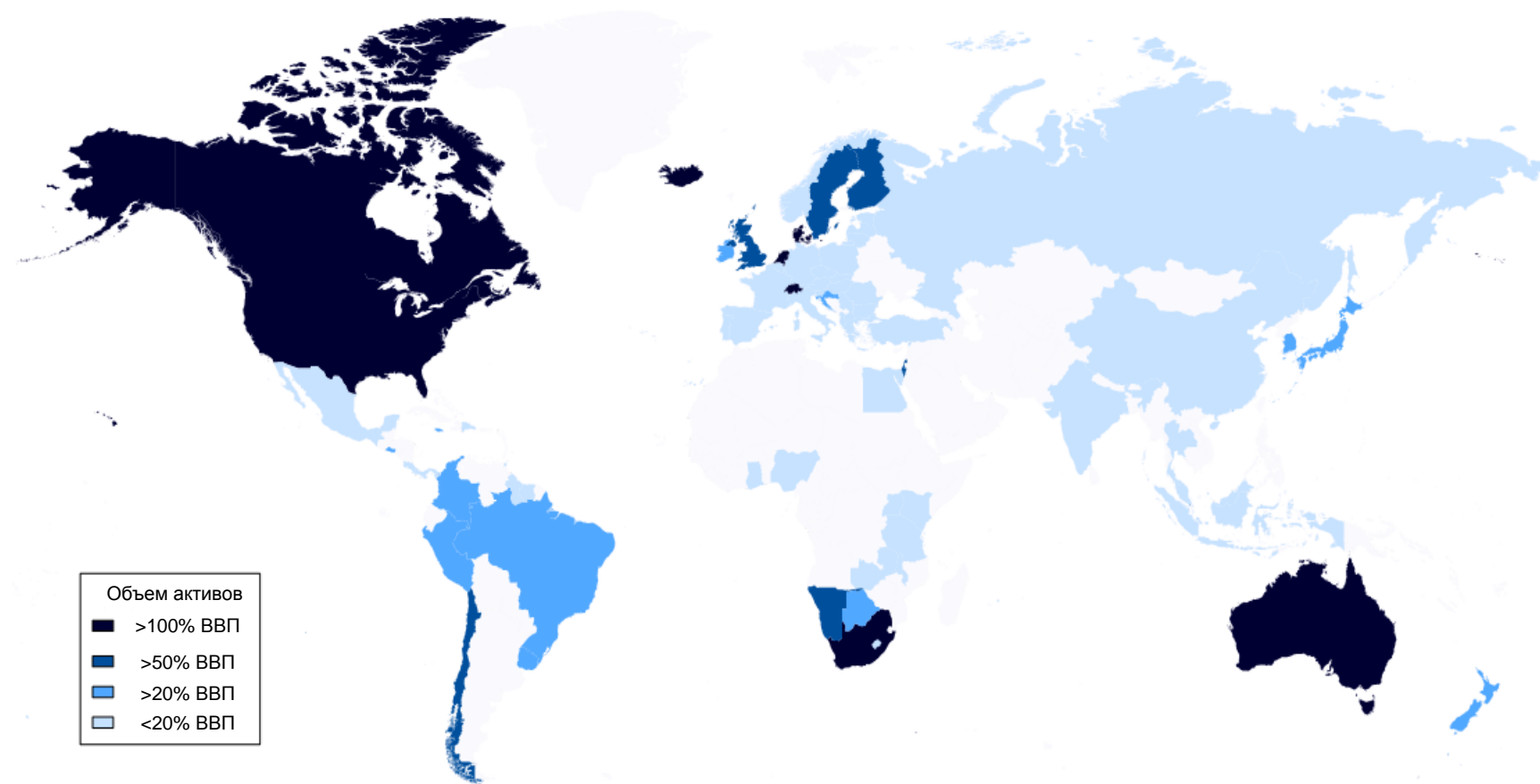
Инвестиции НПФ и ПФР пенсионных средств на российском рынке облигаций соизмерим с 17% капитализации этого сегмента. Для снижения рисков и повышения доходности необходима либерализация доступа к глобальным рынкам

Пенсионные накопления (НПФ и ПФР) на рынке облигаций России

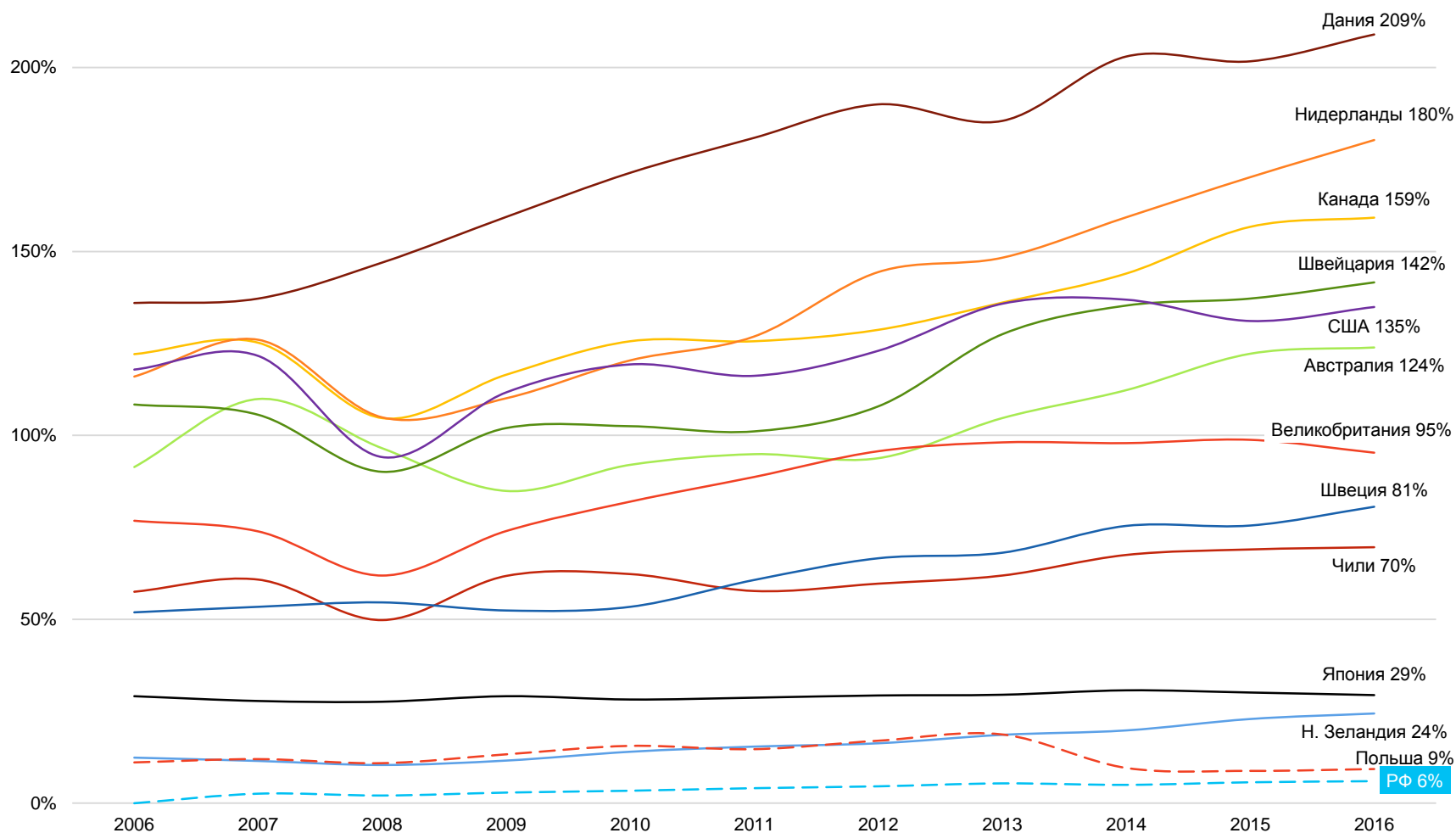


- Субфед. и муницип. облигации, млрд Р (левая ось)
- Гос. облигации, млрд Р (левая ось)
- Корп. облигации, млрд Р (левая ось)
- Всего:
- Пенс. инвестиции на рынке облигаций
- Пенс. инвестиции на рынке негос. облигаций
- Пенс. инвестиции на рынке гос. облигаций
- Пенс. инвестиции на рынке субфед. и муницип. облигаций

Активы в частных пенсионных фондах, 2016 г. в % от ВВП



Пенсионные активы в сравнении с ВВП



Многоуровневая пенсионная система России



Кризис распределительного элемента приводит к кардинальным изменениям на других уровнях системы

Развитие пенсионной системы должно производиться комплексно в отношении всех ее элементов

Актуальные предложения по совершенствованию существующей пенсионной системы

Смена страховщика

Сегодня заявления
подаются новому страховщику



Пенсионные накопления

Только по итогам 2016 и 2017 гг. совокупные потери
составили порядка 100 млрд Р, в т.ч. 61 млрд - молчуны
(до 25% сформированных накоплений)

Предложение АНПФ –
подавать заявления текущему страховщику*



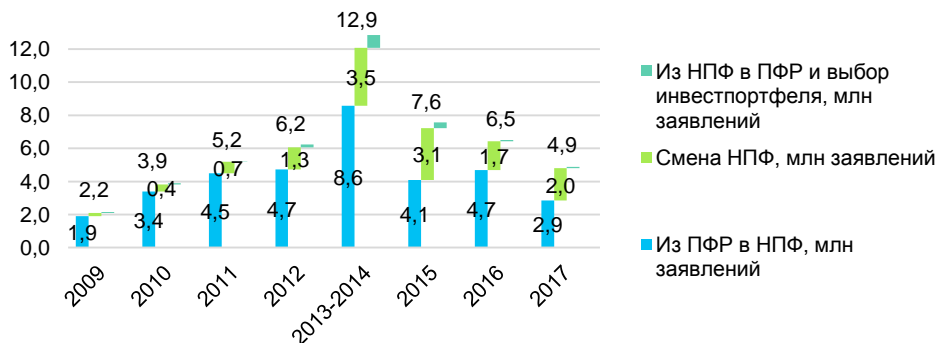
Пенсионные накопления

Использование ЕПГУ с периодом
охлаждения дополнительно оградит
граждан от недобросовестных
действий агентов и защитит от
потери инвестдохода, а также
повысит надежность сложившейся
пенсионной системы



Также предлагается полностью освободить от
штрафа в случае первой смены страховщика,
т.к. ПФР был установлен страховщиком без их
волеизъявления по умолчанию

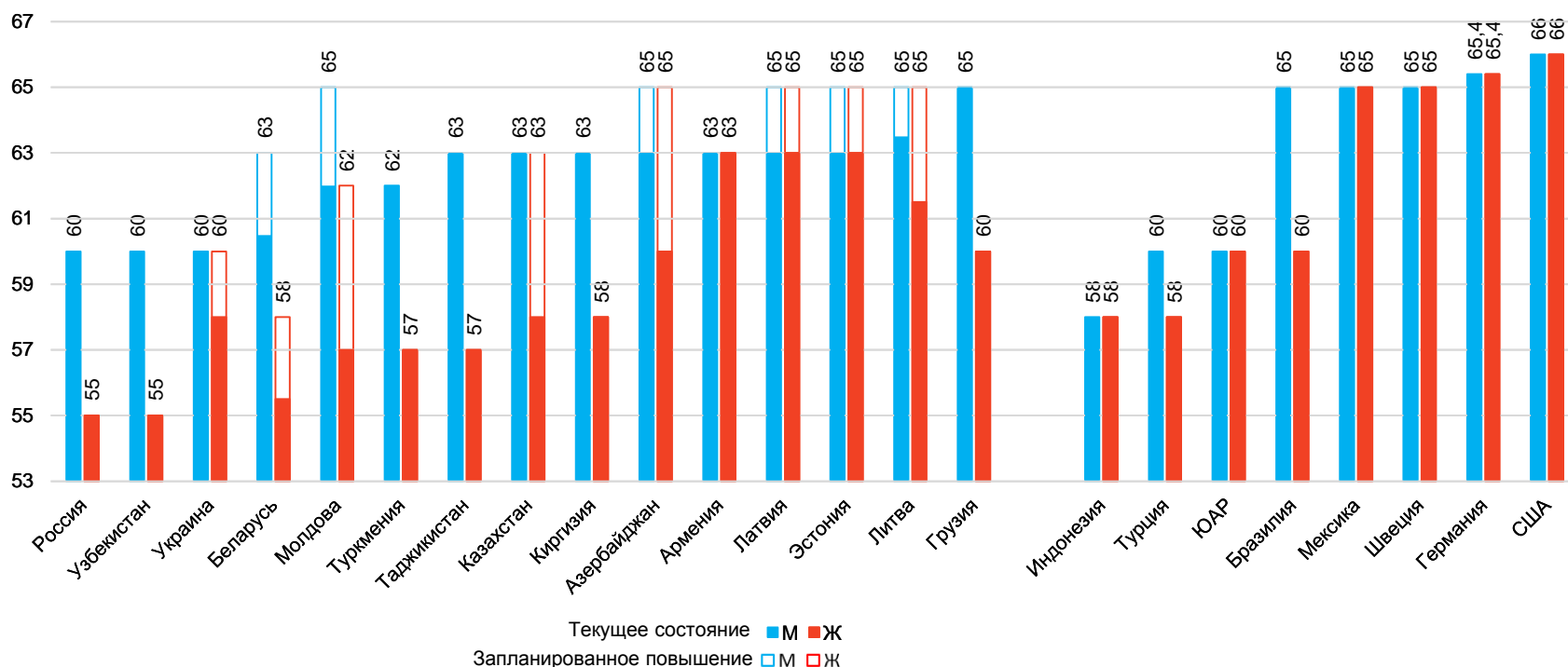
Результаты Кампаний ОПС



* Ко второму чтению готовится [Законопроект № 1060080-6 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях обеспечения права граждан на получение информации о последствиях прекращения договоров об обязательном пенсионном страховании»](#)

Пенсионный возраст

Россия и Узбекистан – единственные страны на постсоветском пространстве, не менявшие пенсионные возраст, установленный в 1932 г. (в РСФСР в 1929 г.), когда период предстоящей жизни на пенсии был 8 лет для мужчин (16,1 г. в 2016 г.) и 12 лет для женщин (25,8 лет в 2016 г.)



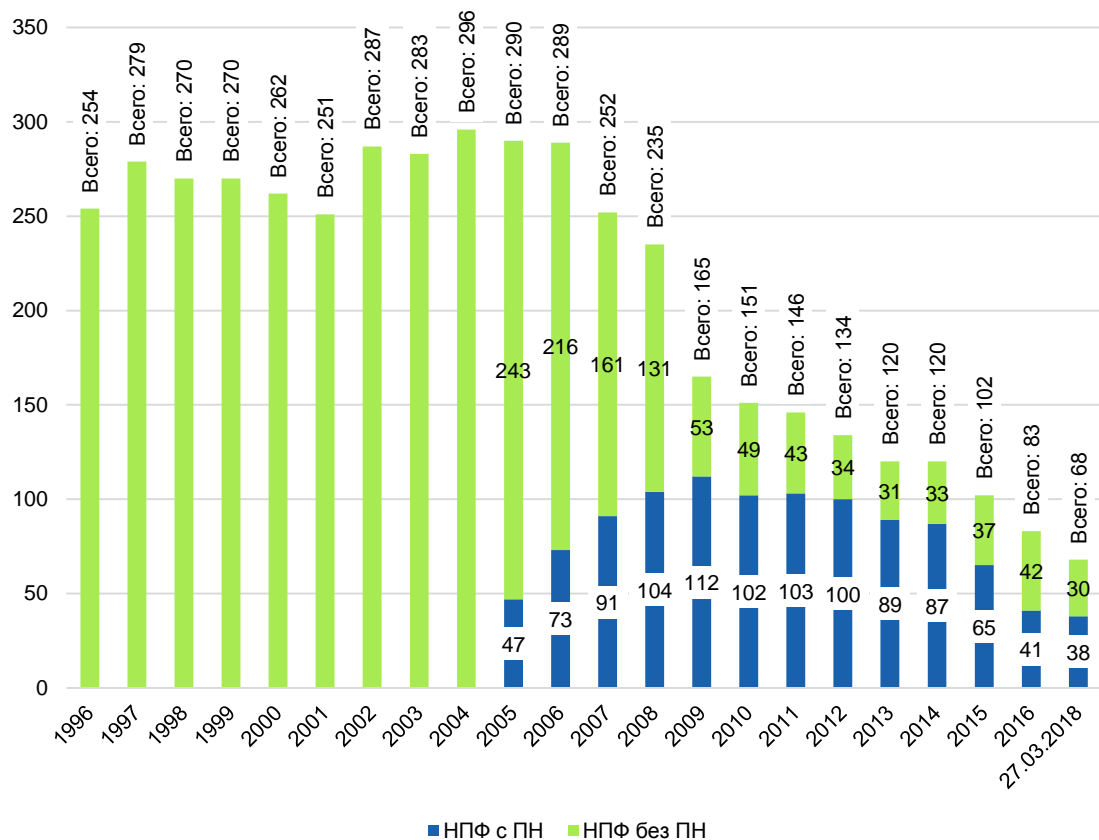
По оценке ЦСР пенсионный возраст следует поднимать до 63 лет для женщин и 65 лет для мужчин

Эта приведет к увеличению пенсий в реальном выражении на 30%, средняя страховая пенсия составит 1,85 прожиточных минимумов пенсионера (ПМП) к 2024 г. и 2,33 ПМП к 2035 г.

- Банки и Страховые компании могут осуществлять агентские продажи и предлагать своим клиентам финансовые продукты в рамках кросс-продаж
- Но рудименты 75-ФЗ «О НПФ» (ст. 36.27), оставшиеся еще с поры, когда НПФ были некоммерческими и не участвовали в Системе гарантирования, запрещают использование таких маркетинговых инструментов для привлечения и удержания клиентов в фонды. После появления новых правил контрольно-надзорной деятельности Банка России эти ограничения стали атавизмами
- Маркетинговые ограничения создают препятствия исключительно для добросовестных НПФ и ограничивает их возможности для развития взаимодействия с клиентской базой через широкую сеть отделений и агентских представителей
- Все вышесказанное приобретает особую актуальность также в связи с ожидаемым внедрением ИПК и возрастания доли пенсионеров среди клиентов НПФ

Пропорциональное регулирование малых фондов

Численность НПФ



В 2015-2016 гг. проведено «очищение» среди НПФ и сформирована система гарантирования

Но консолидация среди НПФ и усиление регуляторных требований к ним продолжается

Предлагается применение Пропорционального регулирования: для НПФ с пенсионными резервами до 2 млрд Р установить:

- 1) Минимальный уставный капитал не менее 7,5% от пенсионных резервов, но не менее 50 млн Р
- 2) При этом минимальный размер собственных средств должен составлять не менее 10% от пенсионных резервов, но не менее 50 млн Р

(в связи с единым типом лицензий, некоторые НПФ имели право заниматься деятельностью по ОПС до введения системы гарантирования прав ЗЛ с 01.01. 2015 г., но не вели ее)

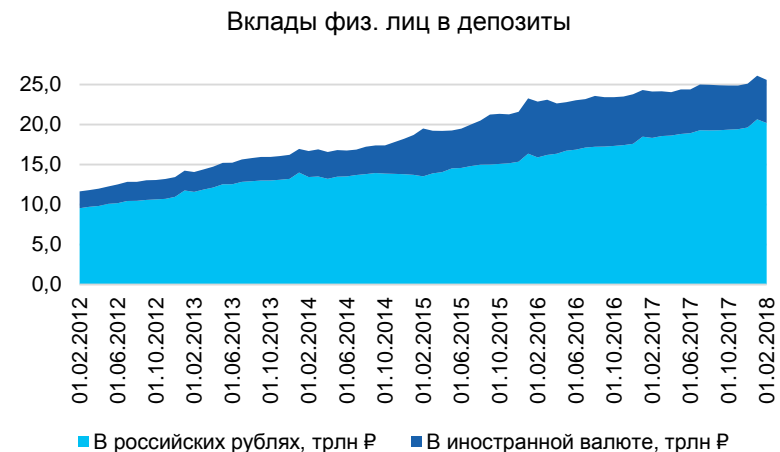
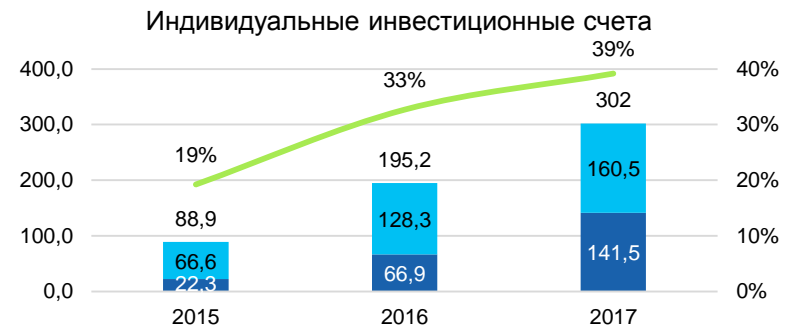
Источник: Банк России и Росстат

- Использование части прибыли от управления государственной собственностью позволит:
 - Быстро аккумулировать на счетах текущих и будущих пенсионеров значительные средства для повышения пенсии (1,90 млрд Р – оценка для 2016 г.)
 - Сформировать инвестиционно-пенсионную систему
 - Стимулировать повышения качества управления имуществом
- Успешный опыт реализации аналогичных систем:
 - Норвегия (по итогам 2016 г. совокупный объем средств **Government Pension Fund Global** составляет 868 млрд долл. против 220 млрд долл. в 2006 г.)
 - Австралия (активы **Australian Government Future Fund** составляли 123 млрд долл. на 30 июня 2016 г.)

- Переоценить обоснованность предоставления льгот
- Повысить адресность предоставления льгот
- Перенести финансовую ответственность за потерю трудоспособности с государства, работников и пенсионеров на работодателей
- Принять реальный комплекс мер по стимулированию роста продолжительности трудовой деятельности, в т.ч. за счет:
 - повышения комфортности труда и жизни
 - развития инструментов переобучения и повышения квалификации
 - развития системы здравоохранения
- Треть всех получателей страховой пенсии по старости в 2015-2016 гг. – льготники
- 307 млрд Р - выплата пенсий в 2016 г., назначенных досрочно (общая сумма расходов на страховую пенсию 6 трлн Р)
- 25-33% пенсионеров работают после выхода на пенсию (до 18% рабочей силы в частном секторе)
- Отказаться от балльной пенсионной системы, т.к. она содержит риски ухудшения пенсионного обеспечения в результате влияния различных конъюнктурных факторов
- Стимулировать увеличение трудового стажа за счет поддержки лиц выходящих на рынок труда в раннем возрасте (до 21 г.), а также их работодателей

Активизация индивидуального участия при формировании пенсии

Уравнивание лимита по налоговому вычету с ИИС (со 120 тыс. ₽ до 400 тыс. ₽) и перевод вычета в отдельный «Пенсионный вычет» на фоне снижения процентных ставок может значительно повысить привлекательность пенсионных продуктов

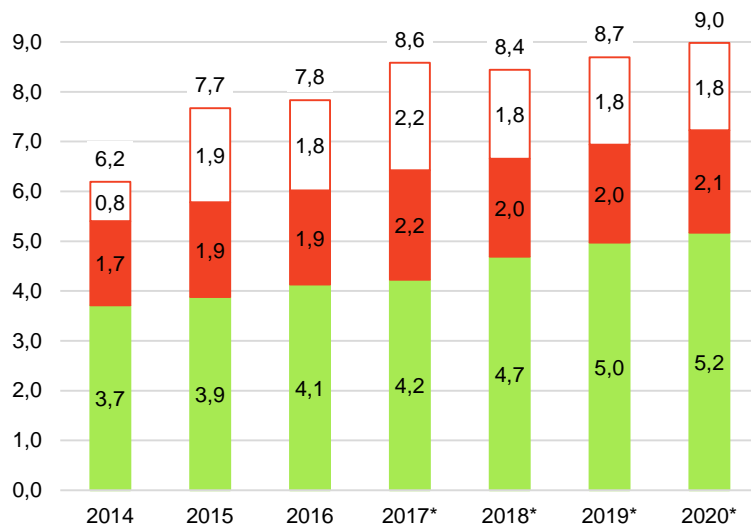


1. Для чего необходима система ИПК?

- для балансировки пенсионной системы

- Для финансирования страховых пенсий не хватает 1,7-2,2 трлн Р (28-34% всех расходов на страховую пенсию)
- Снижение дефицита ПФР возможно за счет роста тарифа страховых взносов с 22% до 34%. Обеспечения индексации пенсии выше темпов ИПЦ и роста зарплат (Послание Президента 01.03.2018) требует либо повышение тарифа, либо рост трансферта из федерального бюджета

Расходы ПФР

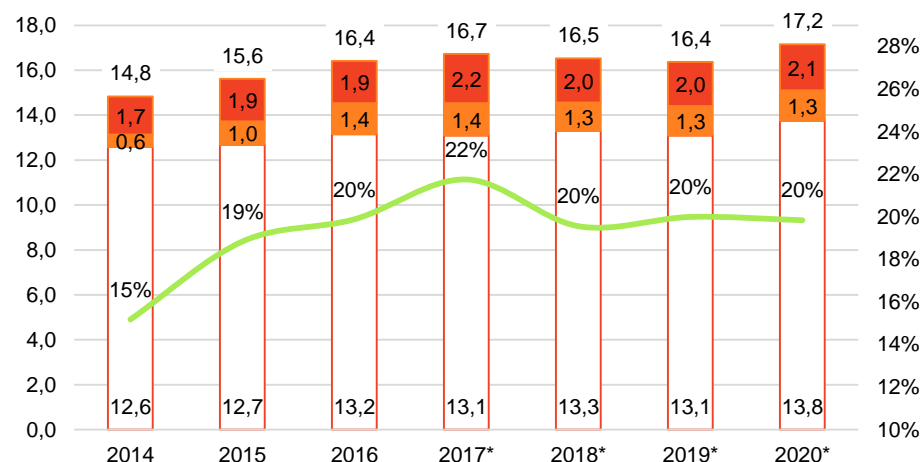


Все расходы, трлн Р

Прочие расходы**, трлн Р

Недостаток взносов для выплаты страховой пенсии, трлн Р

Расходы Федерального бюджета на пенсионное обеспечение



Все расходы, трлн Р

Трансферт федерального бюджета на страховые пенсии, трлн Р

Прочие расходы федерального бюджета на пенсионное обеспечение, трлн Р

Доля расходов на пенсионное обеспечение (правая ось)

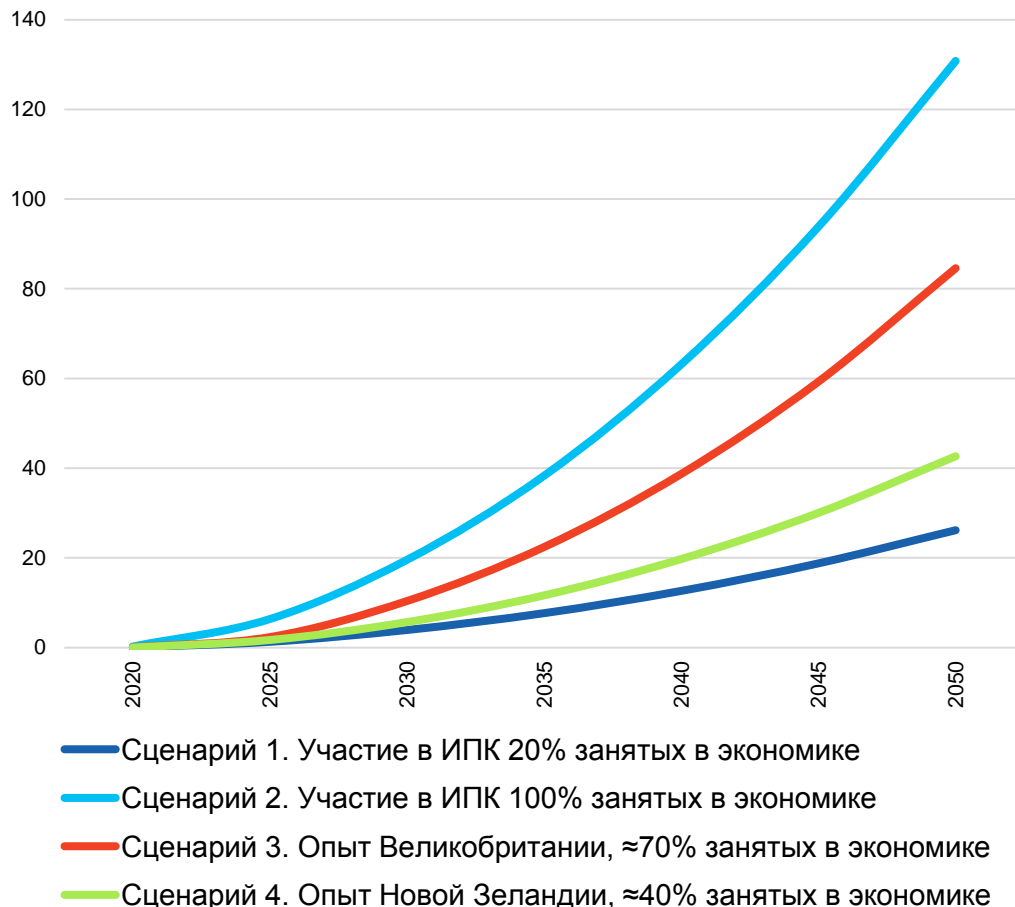
- ПФР ПОСТОЯННО дефицитен.** Для выполнения задачи по индексации пенсии в условиях ограниченных возможностей бюджета необходим дополнительный источник

* расчеты на основе прогнозов из ФЗ о бюджетах ПФР и федерального бюджета; ** к прочим расходам ПФР отнесены в т.ч. выплаты по гос. пенсионному обеспечению, предоставление мат. капитала, поддержку Героев СССР, РФ, Труда и пр.

2. Для чего необходима система ИПК?

- реального роста пенсий
- повышения устойчивости бюджетной системы
- повышения устойчивости НПФ
- увеличения объема пенсионных средств в экономике

Прогноз взносов в системе ИПК, трлн ₽

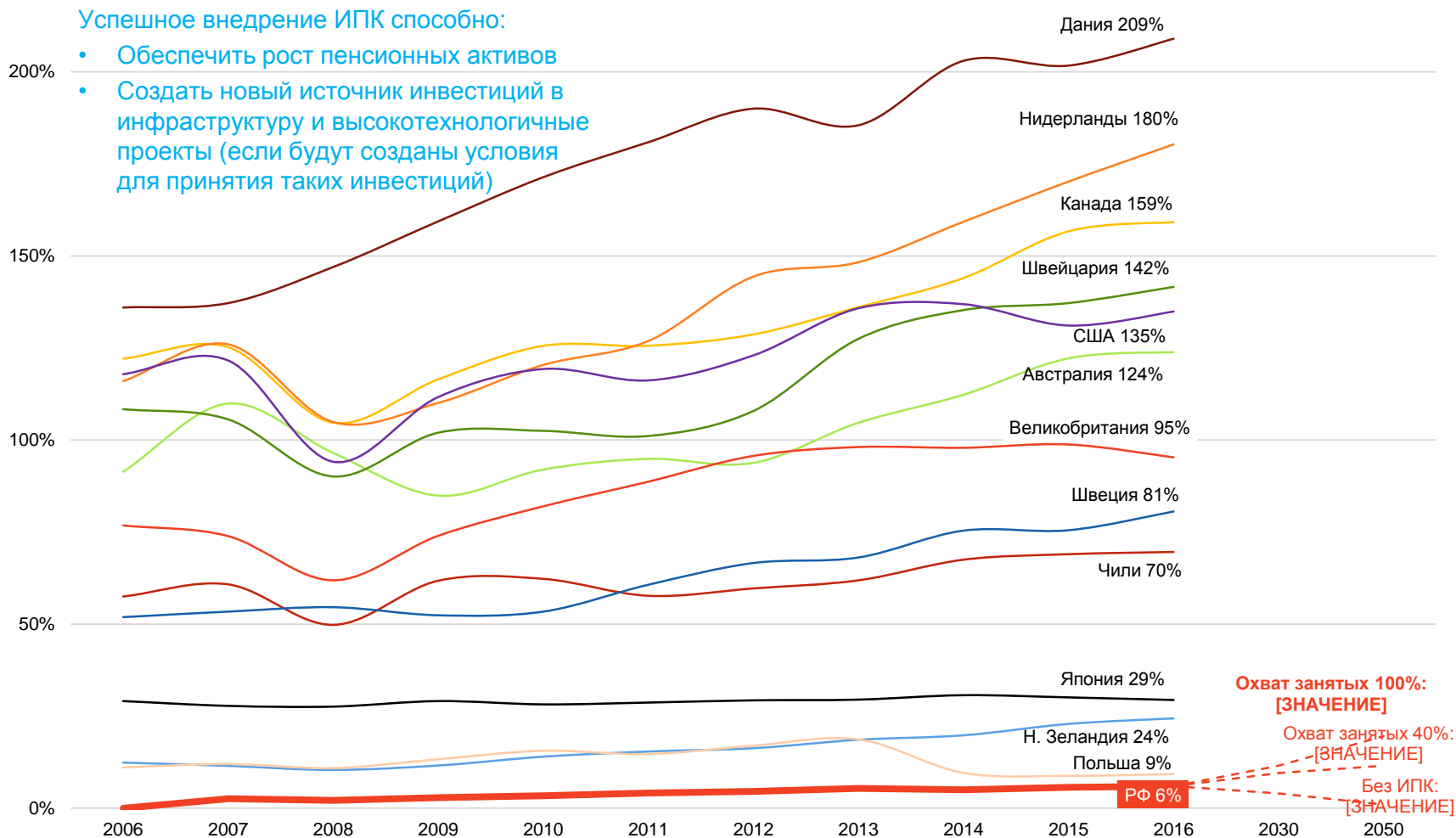


Ожидаемый объем средств по ИПК можно оценить в 3-5% ВВП к 2030 г. и 7-13% ВВП к 2050 г. (без учета уже сформированных пенсионных накоплений) в случае, если участие в нем окажется близким к показателям NEST в Великобритании и KiwiSaver в Новой Зеландии

Эффективным ИПК станет в случае максимального привлечения высокодоходной части населения и высокой частоты уплаты взносов

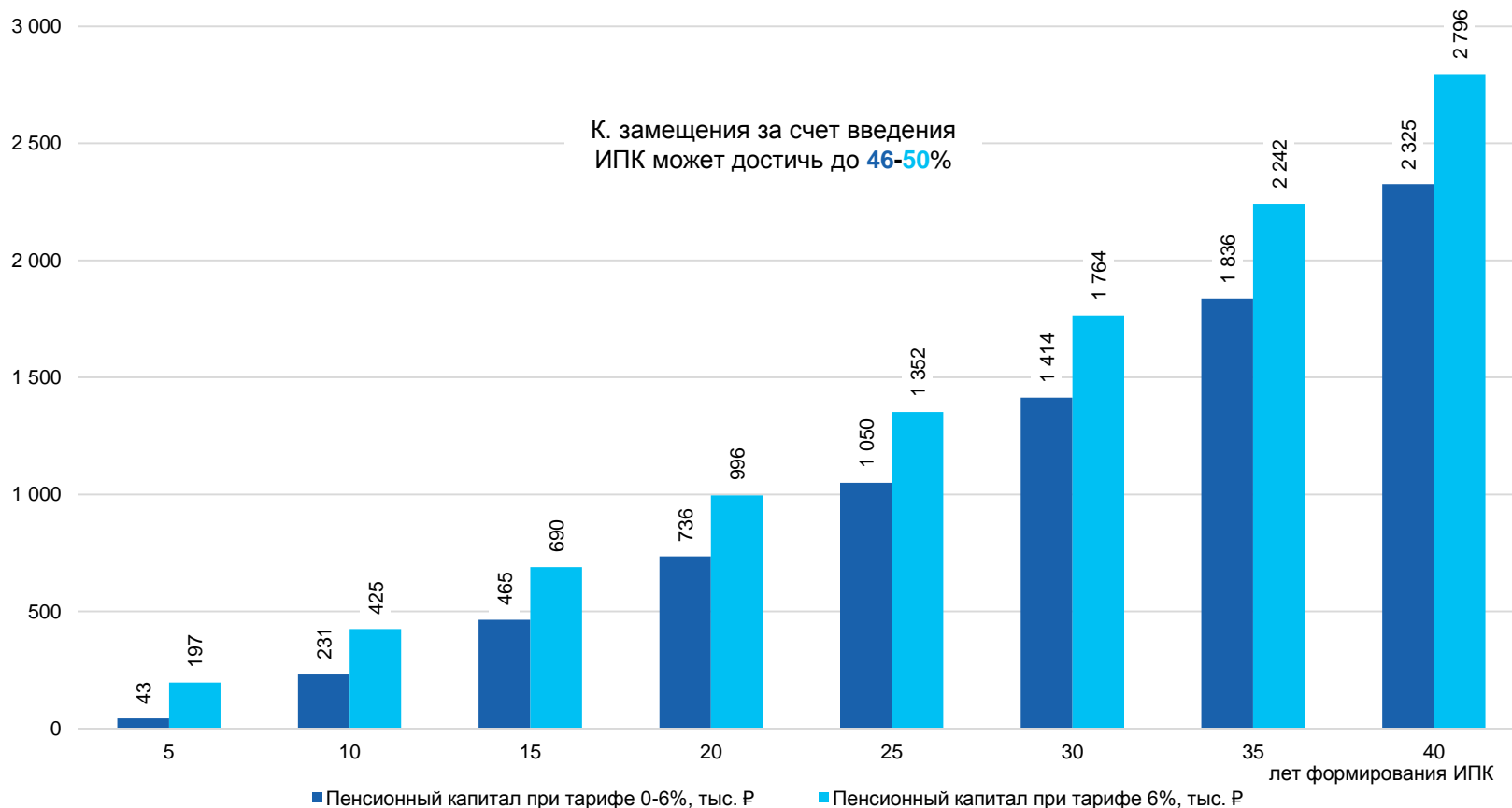
Средняя зарплата в России 39,1 тыс. ₽, поэтому целевой аудиторией для ИПК видятся наемные работники с зарплатой 50 тыс. ₽ и выше (порядка 20,9% всех работников или 15 млн чел.)

Пенсионные активы в сравнении с ВВП



Источник: OECD Pension Markets in Focus, 2017, собственные прогнозы на основе данных Росстат, Минэкономразвития, ожидаемой инфляции 5% и приросте уже сформированных пенсионных средств с темпом 7% (в т.ч. за счет НПО)

**Объем сформированных средств ИПК,
трлн ₽ в текущих ценах**



Во всех случаях моделирование произведено для 20-летнего мужчины с зарплатой 50 тыс. ₽/мес. с предположением о реальной доходности и периодом дожития 258 мес. (21,5 лет) после выхода на пенсию в 60 лет. К. замещения страховой пенсией по старости оценивается на уровне 28%

ИПК для участников

- право собственности гражданина на средства
- наличие привлекательных льгот и бонусов для высокодоходных работников
- повышение общего коэффициента замещения
- возможность передать сформированный капитал родственникам и использования в критических ситуациях
- альтернатива краткосрочных инвестиций

ИПК для государства и экономики


- растущий внутренний инвестресурс
- диверсификация пенсионной системы
- повышение стабильности финансового рынка
- высвобождение средств госбюджета за счет снижения дефицита солидарной системы
- стимул для вывода труда из неформального сектора


ИПК для НПФ


- стабильность развития института НПФ
- восстановление развития накопительной системы
- драйвер для развития имеющихся программ НПО


Базовые положения Концепции ИПК


№	Положение	Позиция ЦБ	Позиция АНПФ	Примечание
1	Право частной собственности	Перевод в собственность участников	✓	
2	Перевод ЗЛ из НПФ в ИПК	Перевод всех ЗЛ, имеющих договор ОПС с НПФ после информирования работодателем и включения в ИПК (постепенно от крупных к малым предприятиям), либо в результате личного волеизъявления	✗	Исключить работодателя из процесса выбора НПФ. Договор заключать в форме акцепта публичной оферты, доведенной работодателем до всех ЗЛ (в т.ч. работающих иностранцев). Работодателю информацию о НПФ и др. работодателях не предоставлять. Принятие оферты = согласие на перечислений взносов. Для молчунов использовать случайное распределение в соотв. с удельным весом всех НПФ в регионе
3	Участие остальных	Перевод в результате личного волеизъявления		
4	Центральный Администратор	Основные сервисы ЦА – ведение реестра участников, регистрация финансовых транзакций, информационная поддержка	✗	ЦА заменить на Администратора эталонного реестра (ПФР/ФНС) без функций согласования (уведомляет о тарифе и льготах)
5	Тариф	Тариф возрастает с 0% до 6% по умолчанию (может быть повышен до 6% в любой момент)	✓	Разрешить превысить 6%
6	Льгота	Освобождение от НДФЛ без ограничения в абсолютном выражении в рамках тарифа 6%	✓	Льготу тарифом не ограничивать. При определении базы по налогу на прибыль принимать взносы к вычету в составе расходов на оплату труда с повышающим коэфф. 1,03 в первые 6 лет после вступления в программу ИПК и коэфф. 1,06 в последствии
7	Каникулы	Возможность применения каникул с максимальной длительностью в 5 лет	✓	Ограничить количество каникул
8	Досрочные изъятия	Возможность изъятия части или всей суммы ИПК при наступлении определенных обстоятельств	✓	Разрешить изъятие в 1 год участия без ограничений и в любое время в связи со сложными жизненными ситуациями без НДФЛ
9	Выплаты	Возможность получения бессрочных, срочных, скользящих выплат, а также единовременной выплаты	✓	Уточнить термин «скользящих»
11	Софинансирование	Не упоминается		Внедрить по аналогии с действующим госсофинансированием (реализуется в аналогичных программах в Польше и Турции)
12	Провайдеры	Допустить страховые компании на этапе выплат	✗	Допустить к ИПК только НПФ


- 

Основной ожидаемой выгодой внедрения ИПК для НПФ является возобновление поступления пенсионных взносов, соответственно, прирост пенсионных средств в системе
- 

В отношении ожидаемых новых взносов существует 2 ключевых риска: отсутствие достаточного дохода у значительной части населения и невозможность создания правового механизма автоматической уплаты взносов
- 

Текущие положения Концепции формируют риск глобального перераспределения на конкурентном поле вследствие приобретения новых конкурентных преимуществ у фондов, дружественных госбанкам а также выход на рынок совершенно новых игроков (зарплатные проекты, кредиты, обязательные юр. и физ. лицам, добровольные и обязательные виды страхования и т.д.)
- 

Требуется дополнительной оценки степень привлекательности для граждан предлагаемых механизмов налогового стимулирования. Текущая Концепция – льготы по подоходному налогу может быть значимым фактором только для высокооплачиваемых работников, а для значительной части снижение реальных доходов существенно превысит эффект господдержки. Необходима поддержка в рамках госсофинансирования
- 

Дополнительным негативным фактором является: низкое доверие населения к пенсионной системе (в т.ч. из-за моратория, негативных фактов злоупотреблений при инвестировании пенсионных активов и технологий привлечения клиентов) и возможная отрицательная позиция основных социальных партнеров – работодателей и профсоюзов
- 

Указанные выше факторы будут снижать охват населения программой ИПК в случае реализации предлагаемой концепции. Необходимо объективно оценивать эти риски и колоссальную инерцию, которую придется преодолевать для изменения отношения граждан к ИПК



Предлагается на базе СРО реализовать проект комплексного участия в подготовке НПФ к введению ИПК:

- участие в разработке концепции
- нормативная база
- технические и технологические решения

Спасибо за внимание

Денисов А.Ю.

Исполнительный директор

СРО АНПФ

a.denisov@all-pf.com



АНПФ

АССОЦИАЦИЯ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ