

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ В РОССИИ

С. В. ПОЛТОРЫХИНА¹⁾, В. В. ГАРИПОВА¹⁾

¹⁾Набережночелнинский филиал Казанского инновационного университета им. В. Г. Тимирязова,
Московский пр. 67, 423822, г. Набережные Челны, Татарстан, Россия

Дана краткая характеристика деятельности и результативности негосударственных пенсионных фондов. Проведен анализ эффективности деятельности негосударственных пенсионных фондов в России. Результаты работы свидетельствуют о наличии следующих закономерностей: на выплату накопительной пенсии ежегодно направляется не более 0,35 % поступивших пенсионных накоплений, а на пенсии по негосударственному пенсионному обеспечению – примерно 5 % от поступивших взносов по договорам негосударственного пенсионного обеспечения; около 90 % всех пенсионных выплат негосударственных пенсионных фондов приходится на выплаты пенсий по обязательному пенсионному страхованию; накопительную пенсию получают не более 25,5 % клиентов негосударственных пенсионных фондов. Результаты исследования могут быть использованы в качестве рекомендаций по финансовому регулированию социальных и экономических процессов.

Ключевые слова: негосударственные пенсионные фонды; пенсионная система; пенсионная реформа; пенсия; инфляция.

EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF THE ACTIVITIES OF NON-STATE PENSION FUNDS IN RUSSIA

S. V. POLTORYKHINA^a, V. V. GARIPOVA^a

^aBranch of Naberezhnye Chelny of Kazan Innovative University named after V. G. Timiryasov,
67 Moskovskii Avenue, Naberezhnye Chelny 423822, Tatarstan, Russia
Corresponding author: S. V. Poltorykhina (poltorykhina.s.v@mail.ru)

Non-state pension funds occupy a special place in the modern financial system of Russia. A brief description of the activities and performance of non-state pension funds is given. The purpose of the research is to analyze the effectiveness of non-state pension funds in Russia. The results of the work indicate the following regularities: no more than 0,35 % of the pension savings received are annually directed to the payment of the funded pension, and about 5 % of the contributions received under non-state pension insurance contracts are directed to the pensions of non-state pension funds; about 90 %

Образец цитирования:

Полторыхина СВ, Гарипова ВВ. Оценка эффективности деятельности негосударственных пенсионных фондов в России. *Журнал Белорусского государственного университета. Экономика*. 2018;2:65–72.

For citation:

Poltorykhina SV, Garipova VV. Evaluation of the effectiveness of the activities of non-state pension funds in Russia. *Journal of the Belarusian State University. Economics*. 2018;2:65–72. Russian.

Авторы:

Светлана Валерьевна Полторыхина – кандидат экономических наук; доцент кафедры «финансы и кредит» экономического факультета.

Венера Валериевна Гарипова – кандидат экономических наук; доцент кафедры экономической теории экономического факультета.

Authors:

Svetlana V. Poltorykhina, PhD (economics); associate professor at the department of finance and credit, faculty of economics. poltorykhina.s.v@mail.ru

Venera V. Garipova, PhD (economics); associate professor at the department of economic theory, faculty of economics. mihailova_venera@mail.ru

of all pension payments of non-state pension funds are accounted for the payment of pensions under compulsory pension insurance; the funded pension receives no more than 25,5 % of the recipients of the pension from the number of clients. The results of the study can be used as recommendations for financial regulation of social and economic processes.

Key words: non-state pension funds; pension system; pension reform; pension; inflation.

Введение

Деятельность негосударственных пенсионных фондов (далее – НПФ) имеет социальный характер и направлена на обеспечение выплаты пенсий как в рамках обязательного пенсионного страхования (далее – ОПС), так и негосударственного пенсионного обеспечения (далее – НПО). В качестве мегарегулятора деятельности НПФ в России выступает Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ). Он осуществляет лицензирование НПФ, ведет их реестр, в том числе участников системы гарантирования прав застрахованных лиц. НПФ представляют в ЦБ РФ данные о результатах деятельности. Таким образом, наиболее полные сведения о деятельности НПФ в России консолидируются в ЦБ РФ.

В связи с этим в целях проведения достоверного анализа деятельности НПФ в России в настоящей работе будут использованы официальные данные, размещенные на сайте ЦБ РФ в разделе «Субъекты рынка коллективных инвестиций» [1].

Цель работы заключается в проведении анализа эффективности деятельности НПФ в России. Решаемые задачи, направленные на достижение цели, заключаются в проведении анализа 10 показателей, отражающих эффективность НПФ.

Материалы и методы. Представленные в работе материалы и результаты исследования получены путем анализа статистических данных. Интерпретации показателей базируются на теоретических выкладках, широко представленных в специальной периодической литературе. В исследовании использованы метод научной абстракции, метод анализа, синтеза, графический метод.

Результаты и обсуждение

Оценить эффективность деятельности НПФ можно на основе анализа производимых фондами выплат (рис. 1). При этом выплаты по ОПС осуществляются после достижения застрахованным лицом пенсионного возраста или приобретения права на досрочный выход на пенсию, что предусмотрено действующим законодательством Российской Федерации. Расчет, порядок и сроки выплаты накопительной пенсии также производятся фондом на основе положений законодательства. Процедура выплаты пенсии по НПО производится на основе положений заключенного договора о НПО.

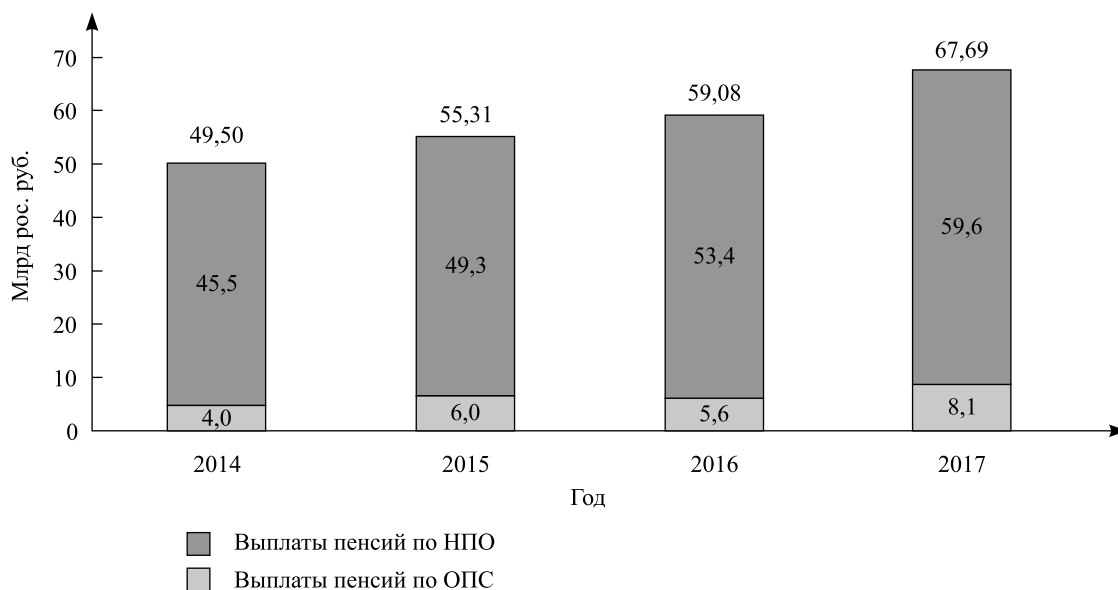


Рис. 1. Динамика выплат НПФ в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 2]

Fig. 1. Dynamics of payments of non-state pension funds in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 2]

По данным рис. 1 пенсионные выплаты НПФ ежегодно увеличиваются, по итогам 2017 г. они составили более 67 млрд рос. руб. При этом следует отметить, что ОПС и НПО имеют долгосрочный характер и продолжительный период уплаты взносов. Учитывая относительно непродолжительную историю, деятельность НПФ в настоящее время направлена в основном на привлечение клиентов и взносов, выплаты не носят массовый характер. На пенсионные выплаты НПФ направляют не более 2 % средств.

На выплату накопительной пенсии ежегодно направляется не более 0,35 % поступивших пенсионных накоплений. Столь незначительный размер выплат связан с тем, что пенсионные накопления формируются для граждан 1967 г. рождения и моложе, которые начнут массово выходить на пенсию в 2022 г. (женщины) и в 2027 г. (мужчины). К концу 2017 г. выплаты по ОПС почти достигли 60 млрд рос. руб.

Выплата пенсии по НПО составляет примерно 5 % от поступивших взносов по договорам о НПО. По итогам 2017 г. они составили чуть более 8 млрд рос. руб.

Наглядно отражает превышение доли выплат по НПО над ОПС рис. 2. При этом данный показатель колеблется незначительно и составляет около 5 %.

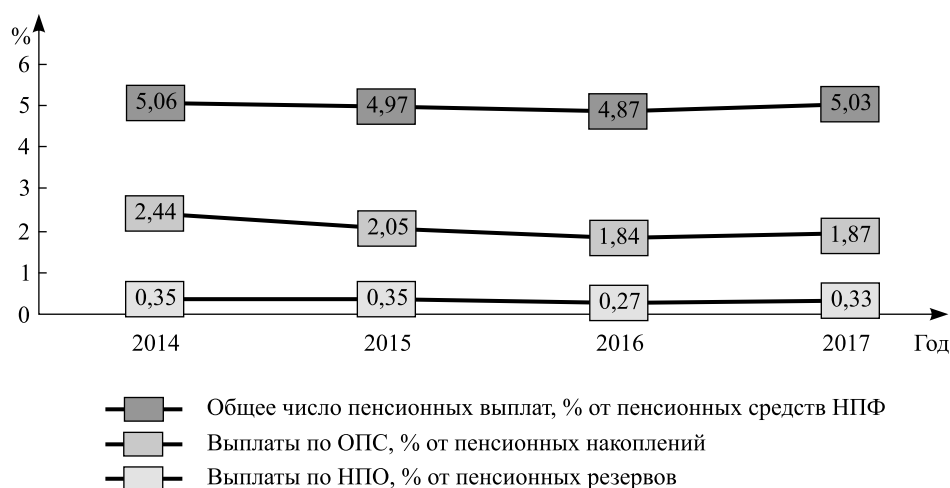


Рис. 2. Динамика доли выплат НПФ в инвестиционном портфеле в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 3]

Fig. 2. Dynamics of the share of non-state pension funds payments in the investment portfolio in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 3]

Доля пенсионных накоплений, направляемых на выплату пенсий по ОПС, значительна и не превышает 0,35 %.

В целом на выплату пенсий из НПФ направляется не более 2,5 % от совокупного инвестиционного портфеля пенсионных средств НПФ.

Около 90 % всех пенсионных выплат НПФ приходится на выплату пенсий по ОПС (рис. 3). Структура выплат колеблется, но незначительно (в пределах 4 %).

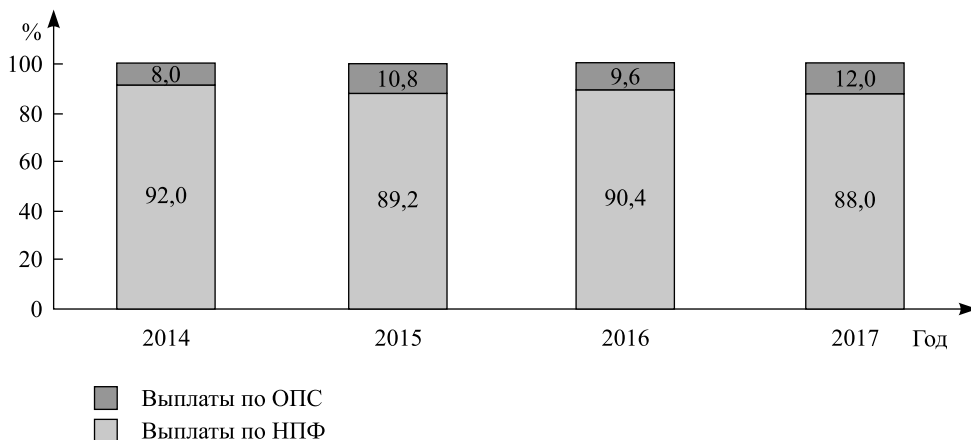


Рис. 3. Структура выплат НПФ в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 4]

Fig. 3. The structure of payments of non-state pension funds in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 4]

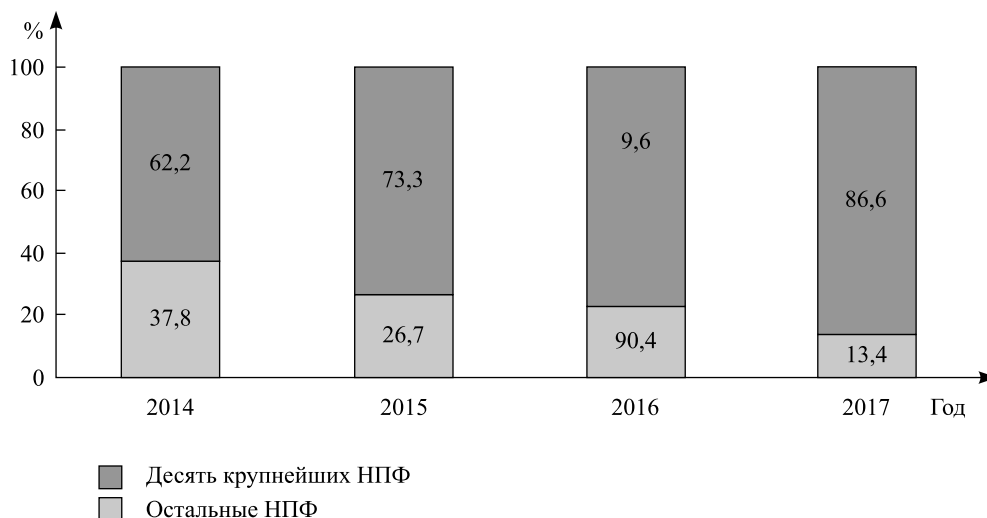


Рис. 4. Концентрация рынка выплат НПФ по ОПС в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 2]

Fig. 4. Concentration of the market for payments of non-state pension funds for compulsory pension insurance in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 2]

Рынок выплат достаточно сильно концентрирован (рис. 4). На 10 крупнейших по выплатам в сфере ОПС приходится от 62 до 86,6 % фондов. Степень концентрации увеличивается (в связи с сокращением числа НПФ). При этом следует отметить, что концентрация выплат по ОПС меньше концентрации рынка пенсионных накоплений (на десять крупнейших фондов приходится 69–72 % накоплений).

Концентрация выплат по НПО также достаточно выраженная (рис. 5). При этом структура выплат значительно не отличается. На 10 крупнейших НПФ приходится 82–88 % выплат. Остальные фонды составляют от 12 до 18 % выплат по НПО. Также следует отметить, что концентрация выплат по НПО практически соответствует концентрации рынка пенсионных резервов (на десять крупнейших фондов приходится 87–88 % резервов).

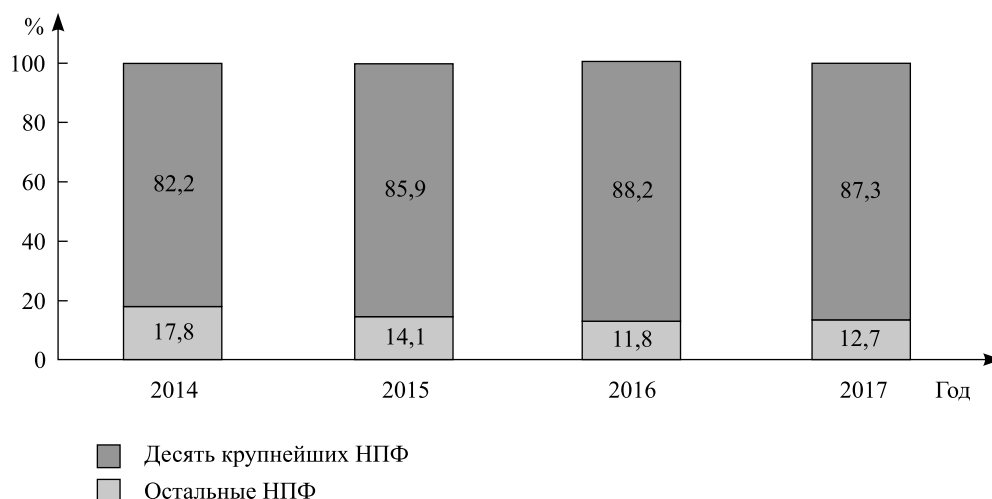


Рис. 5. Концентрация рынка выплат НПФ по НПО в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 2]

Fig. 5. Concentration of the market for payments of non-state pension funds for non-state pension coverage in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 2]

Структура получателей пенсии из НПФ России в 2014–2017 гг. наглядно видна на рис. 6. Более 74,5 % получателей пенсий из НПФ получают выплаты по НПО (см. рис. 6). Накопительную пенсию получают не более 25,5 % получателей пенсии из числа клиентов НПФ. Этот факт обусловлен тем, что договоры ОПС заключаются в любой момент времени и не ограничивают круг застрахованных лиц.

По ОПС круг граждан, для которых формируется накопительная часть пенсии, строго определен действующим законодательством (граждане 1967 г. рождения и моложе). При этом накопительная составляющая системы ОПС находится в стадии формирования (накопления), так как период выхода на пенсию по возрасту для данной категории граждан еще не наступил. Выплаты, производящиеся в настоящее время по ОПС, имеют немассовый характер и назначаются в связи с досрочным выходом на пенсию.

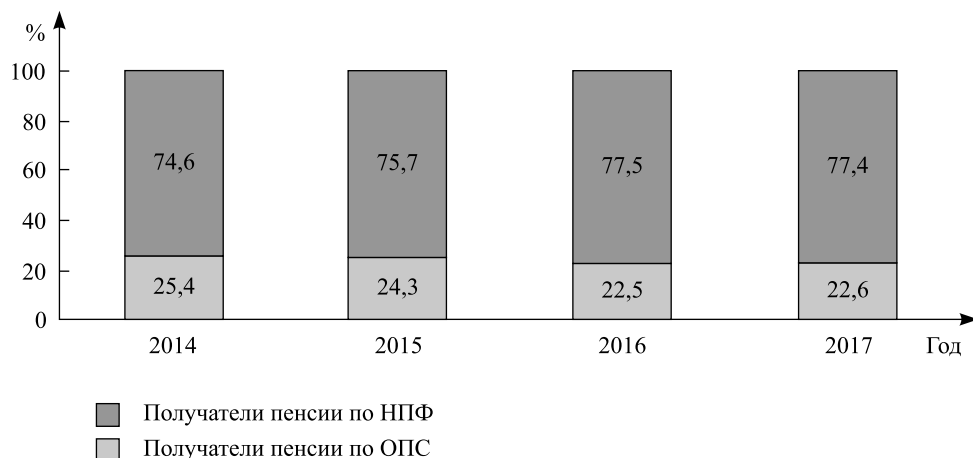


Рис. 6. Структура получателей пенсии из НПФ России в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 4]

Fig. 6. Structure of pension recipients from non-state pension funds of Russia in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 4]

Количество застрахованных лиц, получающих пенсию из НПФ, ежегодно снижается (рис. 7 и 8). По итогам 2017 г. число застрахованных составило 432,8 тыс. человек, что почти на 20 % меньше, чем в 2014 г. При этом общее количество застрахованных в НПФ лиц ежегодно растет. В результате доля застрахованных лиц, получающих пенсию, ежегодно снижается. Так, если в 2014 г. пенсию получали 2,4 % застрахованных лиц, передавших свои пенсионные накопления НПФ, то в 2017 г. – 1,3 %.

Количество получателей пенсии по НПО незначительно колеблется и связано в основном с изменением количества НПФ, переходом участников из одного фонда в другой. При этом пенсию по НПО получает от 24,7 до 29 % участников фондов.

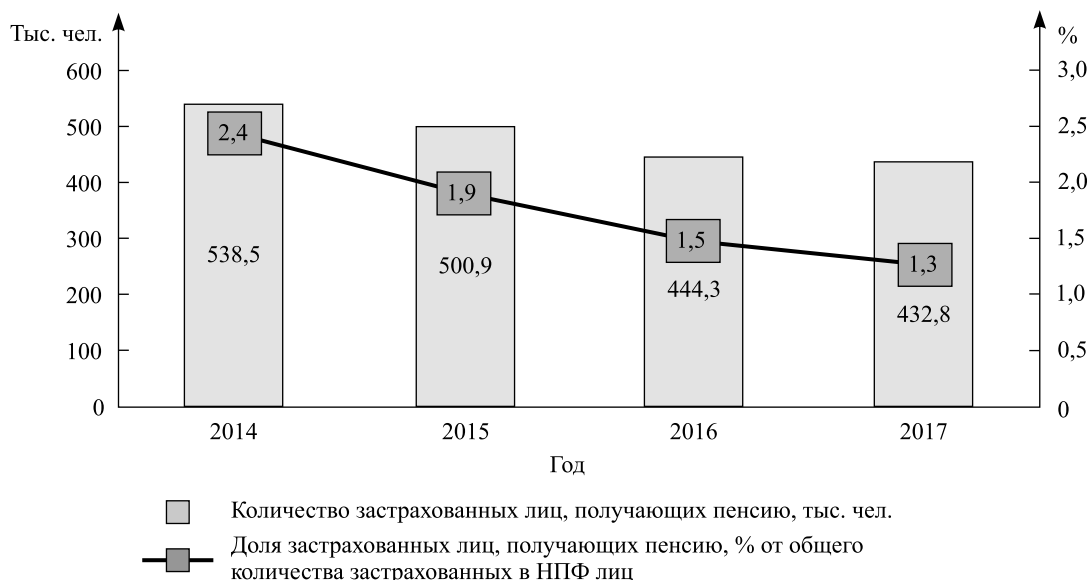


Рис. 7. Динамика количества застрахованных в НПФ лиц, получающих пенсию по ОПС, в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами по данным [1; 2; 4]

Fig. 7. Dynamics of the number of insured persons of non-state pension funds receiving a pension for compulsory pension insurance in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 2; 4]

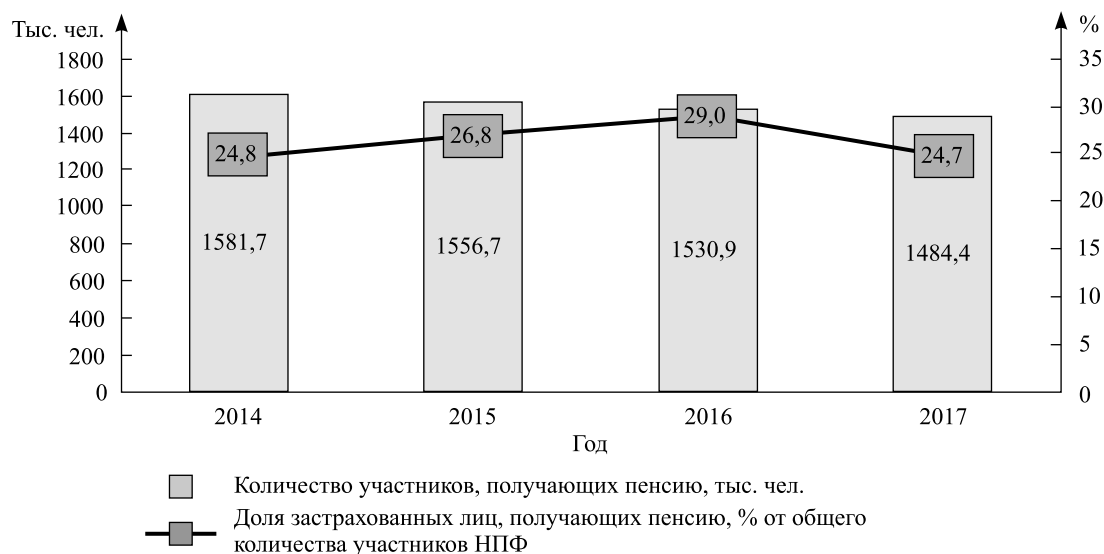


Рис. 8. Динамика количества участников НПФ, получающих пенсию по НПО, в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 3]

Fig. 8. Dynamics of the number of participants in non-state pension funds receiving a pension on non-state pension provision in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 3]

Социальная значимость НПФ проявляется в уровне выплачиваемых фондами пенсий. Для анализа важна динамика пенсий, выплачиваемых НПФ как по ОПС, так и по НПО, а также сравнение с прожиточным минимумом пенсионера (рис. 9).

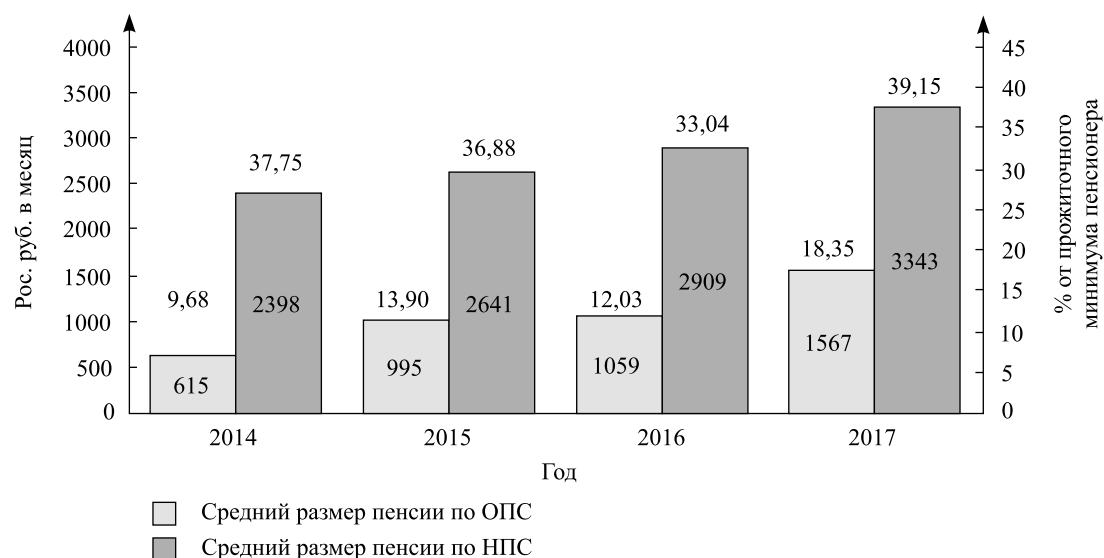


Рис. 9. Динамика пенсий по ОПС и НПО, выплачиваемых из НПФ в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 4]

Fig. 9. The dynamics of pensions on compulsory pension insurance and non-state pension benefits paid from non-state pension funds in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 4]

Следует отметить, что размер прожиточного минимума пенсионера за 2014–2017 гг. увеличился на 34 % (с 6354 рос. руб. в 2014 г. до 8540 рос. руб. в 2017 г.).

Средний размер выплат по ОПС в расчете на одного получателя соответствующей пенсии из НПФ в месяц незначителен. Несмотря на увеличение к 2014 г. в 2,5 раза, среднемесячный размер выплачиваемой пенсии по ОПС не превысил 1600 рос. руб. в месяц (или 20 % от прожиточного минимума пенсионера).

Средний размер пенсии по НПО также незначителен, но превышает среднюю выплату по ОПС более чем в 2 раза и составляет в 2014–2017 гг. от 2,4 до 3,3 тыс. рос. руб. в месяц. При этом пенсия по НПО не превышает 40 % от прожиточного минимума пенсионера.

Таким образом, пенсионные выплаты из НПФ имеют незначительный размер, что не добавляет привлекательности деятельности НПФ.

Средний размер пенсий, выплачиваемых НПФ, зависит как от уплачиваемых взносов (по ОПС и НПО), так и от размера инвестиционного дохода от размещения пенсионных средств фондов.

Средняя доходность НПФ от инвестирования средств пенсионных накоплений в 2014 и 2015 гг. была ниже уровня инфляции и составляла 3,3 и 7,3 % соответственно (рис. 10). В 2016–2017 гг. средняя доходность пенсионных накоплений снизилась, но превысила зарегистрированный уровень инфляции. Это обусловлено тем, что уровень инфляции в 2016–2017 гг. значительно сократился по сравнению с 2015 г.

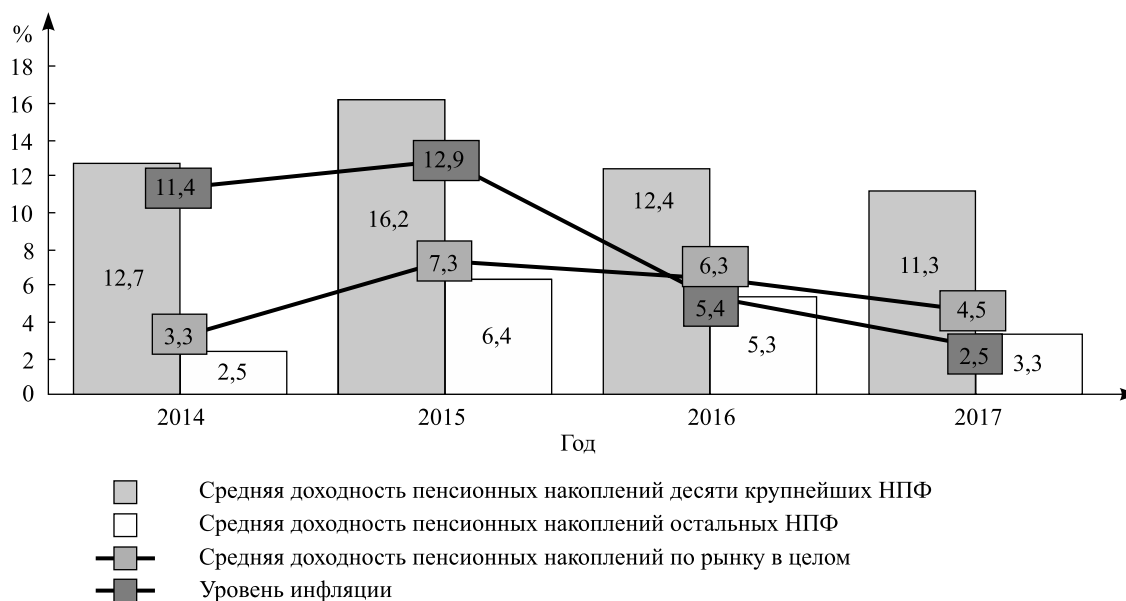


Рис. 10. Динамика доходности инвестирования средств пенсионных накоплений НПФ в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 4]

Fig. 10. Dynamics of profitability from investing funds of pension savings of non-state pension funds in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 4]

Среднее значение по десяти НПФ, демонстрировавшим наибольшую доходность от инвестирования пенсионных средств, превышает инфляцию.

Средняя доходность от размещения пенсионных резервов НПФ, так же как и доходность пенсионных накоплений, в 2014–2015 гг. была ниже уровня инфляции, но в 2016–2017 гг. превысила его (рис. 11).

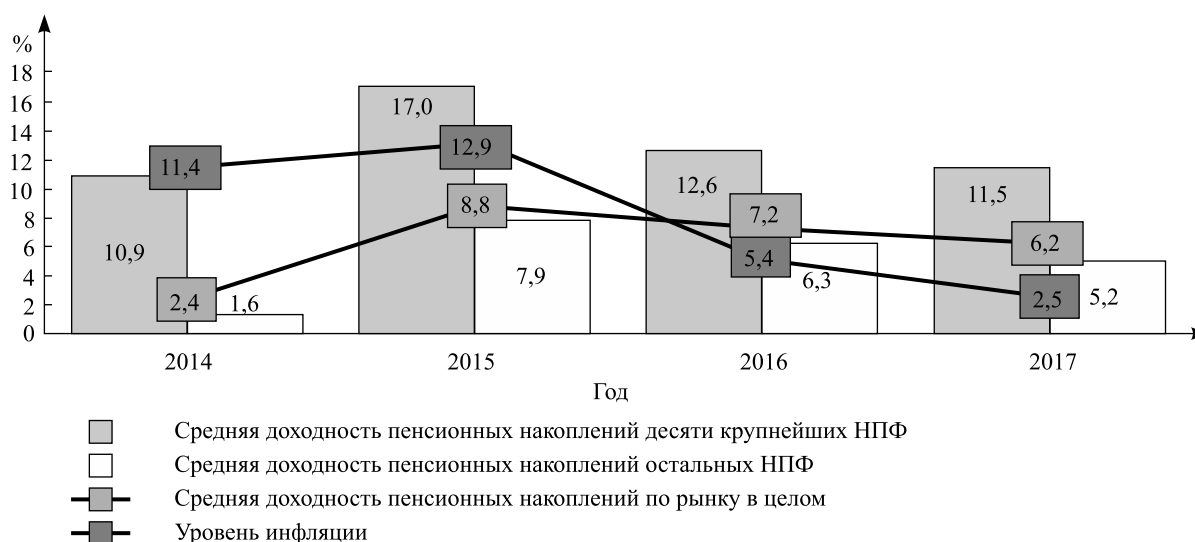


Рис. 11. Динамика доходности размещения пенсионных резервов НПФ в 2014–2017 гг.

Источник: разработано авторами на основе [1; 3]

Fig. 11. Structure of pension recipients from non-state pension funds in 2014–2017.

Source: developed by the authors according to [1; 3]

Таким образом, пенсионные выплаты НПФ ежегодно увеличиваются и составляют не более 2 % пенсионных средств фондов. На выплату накопительной пенсии ежегодно направляется не более 0,35 % поступивших пенсионных накоплений, а на пенсии по НПО – примерно 5 % от поступивших взносов по договорам НПО. Около 90 % всех пенсионных выплат НПФ приходится на выплату пенсий по ОПС. Рынок выплат как по ОПС, так и по НПО довольно сильно концентрирован. На 10 крупнейших по выплатам НПФ приходится до 88 % выплат. При этом степень концентрации увеличивается (в связи с сокращением числа НПФ). Более 74,5 % пенсионеров, застрахованных в НПФ, получают выплаты по НПО. Накопительную пенсию получают не более 25,5 % клиентов НПФ. Пенсию по ОПС получают от 1,3 до 2,4 % застрахованных лиц, передавших накопления НПФ. Пенсию по НПО получает от 24,7 до 29 % участников НПФ. Среднемесячный размер выплачиваемой НПФ пенсии незначителен и по ОПС не превышает 20 % от прожиточного минимума пенсионера, а по НПО – 40 %.

Выводы

В результате проведенного анализа можно выделить следующие трудности и проблемы, с которыми сталкиваются НПФ в Российской Федерации:

- ужесточение требований ЦБ РФ к НПФ, завершение формирования в 2016 г. системы гарантирования пенсионных накоплений и усиление надзора со стороны ЦБ РФ, а также внедрение дополнительных требований к системе риск-менеджмента, что привело к сокращению числа НПФ и увеличению концентрации рынка;
- ограничение деятельности НПФ по ОПС в результате приостановления формирования пенсионных накоплений в 2014–2020 гг.;
- снижение активности деятельности НПФ по НПО, сокращение количества участников фондов, в том числе в результате отзыва лицензии, реорганизации НПФ, отсутствия гарантий;
- незначительный средний размер пенсий, выплачиваемых из НПФ;
- низкая доходность от инвестирования пенсионных накоплений и размещения пенсионных резервов, которая зачастую меньше уровня накопленной инфляции.

Библиографические ссылки

1. Центральный банк Российской Федерации. Субъекты рынка коллективных инвестиций [Интернет] [процитировано 15 августа 2018]. URL: https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll.
2. Пенсионный фонд Российской Федерации. Годовые отчеты ПФР [Интернет] [процитировано 15 августа 2018]. URL: http://www.pfrf.ru/press_center/advert_materials/~2074.
3. Рейтинги: пенсионное обеспечение в России, негосударственные пенсионные фонды и другие [Интернет] [процитировано 10 августа 2018]. URL: <http://npf.investfunds.ru/ratings>.
4. Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов [Интернет] [процитировано 15 августа 2018]. URL: <http://www.napf.ru>.

References

1. The Central Bank of the Russian Federation. Supervision over financial market participation [Internet] [cited 2018 August 15]. Available from: https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll. Russian.
2. Pension fund of the Russian Federation. Annual reports of the pension fund of the Russian Federation [Internet] [cited 2018 August 15]. Available from: http://www.pfrf.ru/press_center/advert_materials/~2074. Russian.
3. Ratings: pension coverage in Russia, private pension fund, etc. [Internet] [cited 2018 August 10]. Available from: <http://npf.investfunds.ru/ratings>. Russian.
4. National Association of Non-State Pension Funds [Internet] [cited 2018 August 11]. Available from: <http://www.napf.ru>. Russian.

*Статья поступила в редакцию 09.10.2018.
Received by editorial board 09.10.2018.*