

УДК 33.368

**РЫНОК НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО  
СТРАХОВАНИЯ: ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ, ДРАЙВЕРЫ РОСТА,  
ПЕРСПЕКТИВЫ**

***Гаврилов А. А.***

*д.э.н., профессор,*

*Кубанский государственный университет,*

*Краснодар, Россия*

***Аверина Д. А.***

*магистрант,*

*Кубанский государственный университет,*

*Краснодар, Россия*

**Аннотация**

Негосударственные пенсионные фонды (НПФ), являющиеся аналогом государственного пенсионного страхования, формируют активы за счет пенсионных накоплений и существуют за счет дохода, полученного от их инвестирования. Привлекая денежные средства вкладчиков, фонд осуществляет инвестиционную деятельность. Ключевым недостатком НПФ считается высокий финансовый риск сохранности накоплений, диктуемый инфляционными процессами, кризисными явлениями, а также невозможность гарантий определенной прибыли. Тем не менее, у НПФ множество плюсов, среди которых – возможность формирования пенсии самим гражданином, определения им размера взносов и порядка их внесения, определение сроков выплат и др. В статье проанализирована динамика основных показателей рынка НПФ в России, рассмотрена доходность инвестирования пенсионных накоплений, приведена статистика Топ-10 НПФ по объему и доходности пенсионных накоплений, а также определены драйверы развития рынка НПФ на отечественном рынке.

**Ключевые слова:** негосударственные фонды, инвестиционная деятельность, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционный портфель, пенсионное страхование.

***NON-GOVERNMENT PENSION INSURANCE: TREND,  
DRIVERS OF DEVELOPMENT, FUTURE***

***Gavrilov A. A.***

*Doctor of Economic Sciences, Professor of the  
Department of Economic analysis, statistics and finance  
Kuban State University  
Krasnodar, Russia*

***Averina D. A.***

*Magistrate, Department of Economic analysis, statistics and finance  
Kuban State University  
Krasnodar, Russia*

**Annotation**

Non-state pension funds, which are an analogue of state pension insurance, form assets at the expense of pension savings and exist at the expense of income received from their investment. By attracting funds from depositors, the fund carries out investment activities. The key disadvantage of Non-state pension funds considered a high financial risk of the safety of savings, dictated by inflationary processes, crisis phenomena, as well as the impossibility of guaranteeing a certain profit. Non-state pension funds have a many advantages. Which are the possibility of forming a pension by the citizen himself, determining the amount of contributions and the procedure for making them, determining the timing of payments, etc. The statistics of the Top-10 Non-state pension funds by the volume and profitability of pension savings presented, as well as the drivers of the development of the Non-state pension funds in the domestic market.

**Keywords:** non-state funds, investment activity, non-state pension funds, investment portfolio, pension insurance

Негосударственные фонды активный участник небанковского финансового сектора, который растет на одном уровне со страховым рынком. В настоящее время НПФ выступает одним из крупных институциональных инвесторов на корпоративном сегменте фондового рынка. Исходя из рисунка 1, доля НПФ в 2018 г., в соотношении с ВВП, равна 4%, в динамике не наблюдается резких скачков роста или сокращения, что говорит о стабильности данного сегмента.

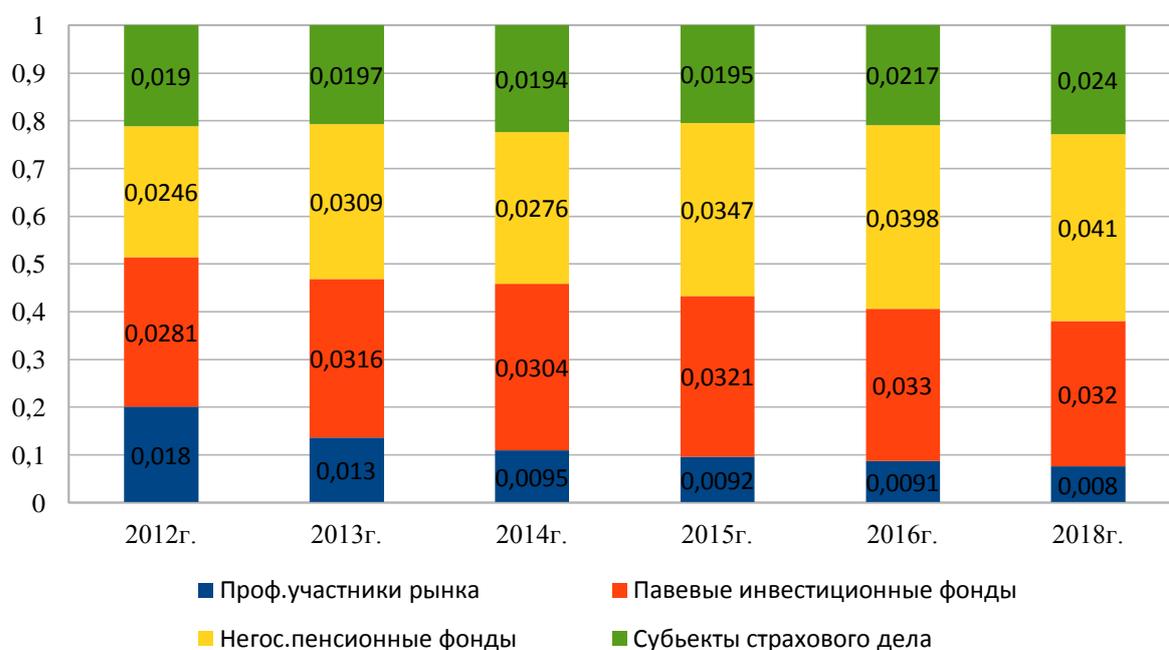


Рис. 1 – Соотношение активов основных 4-х групп небанковских финансовых организаций и ВВП, % (составлено авторами)

В России генеральную лицензию на осуществление деятельности имеют всего два негосударственных пенсионных фонда: АО «НПФ ТРАДИЦИЯ» и АО НПФ «ВНИИЭФ-ГРАНТ». Но еще 68 НПФ имеют лицензию на осуществление своей деятельности. По данным рейтингового агентства Эксперт РА десяти НПФ присвоен рейтинг AAA – исключительно высокая надежность [16]. Топ-10 крупнейших Негосударственных пенсионных фондов в РФ на конец 2019г. представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Ключевые показатели 10 НПФ с наибольшим числом активов за 2018г. (составлено по данным отчета ПФР «О результатах инвестирования средств пенсионных накоплений, 2018 г.»), [14]

Наименование НПФ	Активы фонда, тыс. руб.	Количество застрахованных лиц, чел.	Количество застрахованных лиц, получающих пенсию и иные выплаты, чел.	Количество участников, чел.	Количество участников, получающих пенсию, чел.	Доходность инвестирования средств пенсионных накоплений	Доля в общем объеме активов, %
АО «НПФ Сбербанк»	627 149 154	8 855 165	85 772	1 752 035	30 270	6,52	15,46
АО «НПФ «САФМАР»	177 631 052	2 163 200	21 895	76 680	9 822	-9,06	4,38
АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	407 631 818	-	-	1 298 137	381 791	-	10,05
АО НПФ ВТБ Пенсионный фонд	200 019 397	2 120 615	23 682	65 214	8 776	7,44	4,93
АО «НПФ ГАЗФОНД»	477 483 048	-	-	233 020	172 020	-	11,77
АО «НПФ «Транснефть»	101 710 522	49 321	1 848	143 124	27 515	5,75	2,51
АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления»	541 409 285	6 325 739	83 257	160 505	19 677	8,53	13,35
АО «НПФ «БУДУЩЕЕ»	268 031 581	4 502 671	45 887	73 792	24 708	-14,23	6,61
АО «НПФ «Открытие»	564 936 999	7 415 120	69 996	540 826	157 373	-9,88	13,93
АО «НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	192 674 682	1 530 433	3 121	160 383	86 355	6,86	4,75

Самую большую долю – 15,46% по количеству активов занимает АО «НПФ Сбербанк», равно, как и по количеству застрахованных лиц – 8,9 млн. чел. Доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений до выплаты вознаграждения УК, спец. депозитарию и фонду 6,52%. В 2018 г. фонд выплачивает более 30 тыс. чел. пенсию.

Количество участников достигло 1,8 млн. чел., а 85,8 тыс. чел. получают пенсию включая тех, кто получает единовременные выплаты, срочные выплаты

и накопительную часть трудовой пенсии. Второе место занимает АО «НПФ «Открытие» – 13,93%, с 7,4 млн. чел. Доходность от инвестирования средств пенсионных накоплений составила -9,88%. В АО «НПФ «Открытие» получают пенсию более 157 тыс. чел. пенсию, а количество участников составляет 540,8 млн. чел.

АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» в 2018 г. выплачивают пенсию 381,8 тыс. чел. Активы фонда составляют 407,6 млн. руб., это 10,05% от общей доли. АО «НПФ ГАЗФОНД» занимает 11,77% от общей доли активов, которая составляет 477,5 млн. чел. Пенсию фонд выплачивает 172 тыс. чел., а количество участников – 233 тыс. чел.

В 2018 г. на пенсионном рынке произошла серия объединений крупных фондов, которая во многом была predetermined чередой санаций в банковском секторе в 2017 г. Кроме того, процесс консолидации подтолкнула необходимость ряда фондов до конца года завершить процедуру акционирования. Таким образом, концентрация рынка в 2018 г. вновь возросла, а количество фондов уменьшилось. На конец прошлого года на рынке действовало 52 фонда, а доля 10 крупнейших НПФ в совокупном объеме пенсионных резервов и накоплений по итогам 2018 г. равна 87,7%. В 2018 г. в центре консолидации окончательно закрепились крупные фонды, принадлежащие промышленным и финансовым группам, связанным с государством. Их доля на рынке приблизилась к 80%. В 2019-2020 гг. консолидация рынка продолжится, однако она будет иметь более плавный характер.

Для определения степени монополизации рынка можно рассчитать индекс Херфиндаля-Хиршмана, он определяется по формуле:

$$HHI=S1^2+S2^2+\dots+Sn^2,$$

где  $S1^2$  и  $S2^2$  – возведенная в квадрат процентная доля компаний отрасли.

Опираясь на данные таблицы 1, HHI в 2018 г. составил 996,42.

При условии, что индекс концентрации 10 крупнейших фондов по

активам равен 87,7%, индекс Херфиндаля-Хиршмана характеризуется не высокой концентрацией,  $1 < 996,42 < 1000$ . Что говорит о низком уровне влияния и разделении рынка между ними.

Количество застрахованных лиц в Негосударственных пенсионных фондах России показывает активный рост с 2011 г., и в 2018 г. составляет почти 37 млн. чел. А это 9,5% экономически активного населения РФ, которые формируют свои пенсионные накопления добровольно за счет собственных взносов и/или взносов работодателя.

Динамика пенсионных резервов и накоплений замедленна. Темп роста пенсионных резервов в 2018 г. составил 7,11%, а в 2017 г. – 7,96%. Накопления НПФ выросли в 2017 г. на 14,32%, а в 2018 г. на 6,05%. Пенсионные накопления достигли 2 535 млн. руб., а резервы – 1 268 млн. руб. (таблица 2).

Таблица 2 – Анализ динамики объема пенсионных резервов и накоплений в НПФ, 2016-2018г., тыс. руб. (составлено по данным ПФР), [14]

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Темп роста 2017 к 2016, %	Темп роста 2018 к 2017, %
Пенсионные резервы, тыс. руб.	1 096 759 628	1 184 058 210	1 268 267 327	107,96	107,11
Пенсионные накопления, тыс. руб.	2 129 937 709	2 435 011 423	2 582 322 847	114,32	106,05

Основной тенденцией по инвестированию пенсионных накоплений НПФ, стало значительное наращивание доли государственных ценных бумаг в портфеле.

В России ситуация на рынке НПФ достаточно изменчива. Так, по данным на 31 марта 2019 года в РФ в соответствии с реестром лицензий негосударственных пенсионных фондов зарегистрировано 51 НПФ, в которых состоят более чем 37 млн застрахованных лиц. Примечательно, что в течение года количество НПФ снизилось на 16 (на 31 марта 2018 года было зарегистрировано 67 НПФ). Динамика снижения количества НПФ связана,

прежде всего, с низкой эффективностью деятельности большинства НПФ в России, а также со слияниями фондов друг с другом.

Темп инфляции превышает показатель средней доходности лидеров рынка НПФ практически на протяжении всего периода. Фактически же это означает отрицательную реальную доходность и низкую эффективность деятельности НПФ в целом (рис. 2).

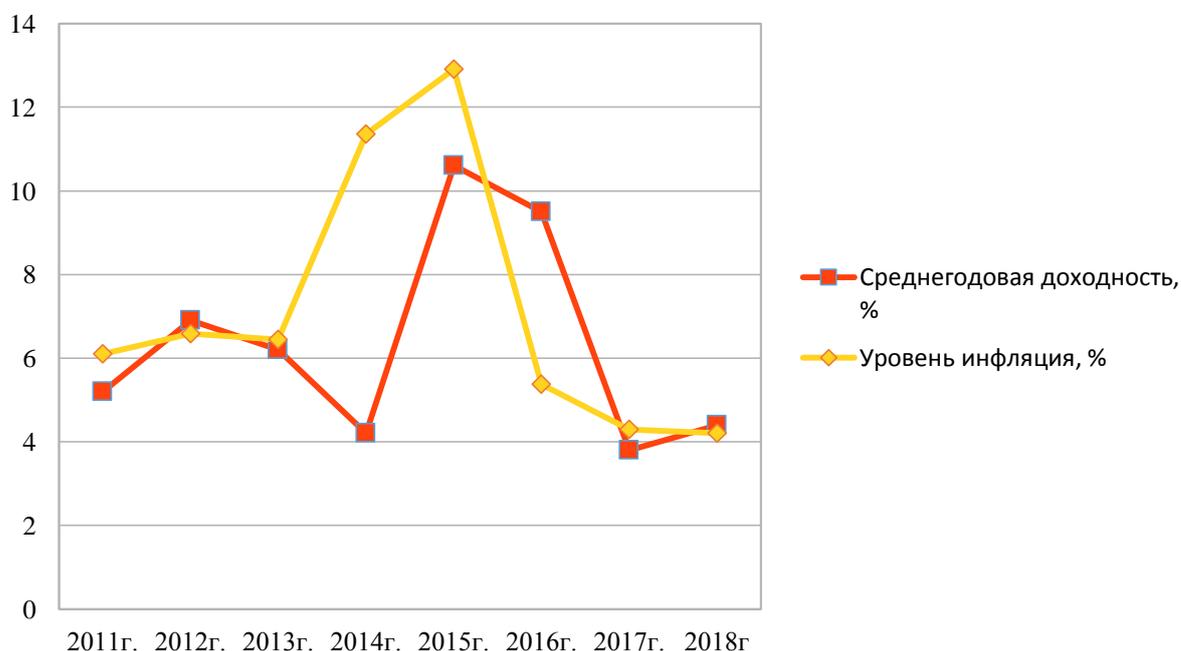


Рис. 2 – Соотношение доходности десяти крупнейших НПФ с уровнем инфляции за 2011-2018 гг., % (составлено авторами)

Средняя доходность идет на спад с 2015 г., и к 2018 г., сравнивается с темпом инфляции. С ростом периода инвестирования накопленная доходность от вложений в различные активы НПФ начинает превосходить инфляцию, что является важным фактором для инвестирования. Средняя накопленная доходность портфелей превышала накопленную инфляцию под конец рассматриваемого периода на 7,54%. То есть при вложении на срок более семи лет доходность от вложений НПФ превышает накопленную инфляцию.

Это свидетельствует о том, что портфели НПФ РФ ведут стратегию, приближенную к эффективной, что гарантирует, при росте срока инвестирования, положительный доход в будущем.

В соответствии с российским законодательством, средства пенсионных накоплений могут быть инвестированы в три основных инструмента: акции, облигации и банковские депозиты, поэтому велика и зависимость от них (рис. 3).

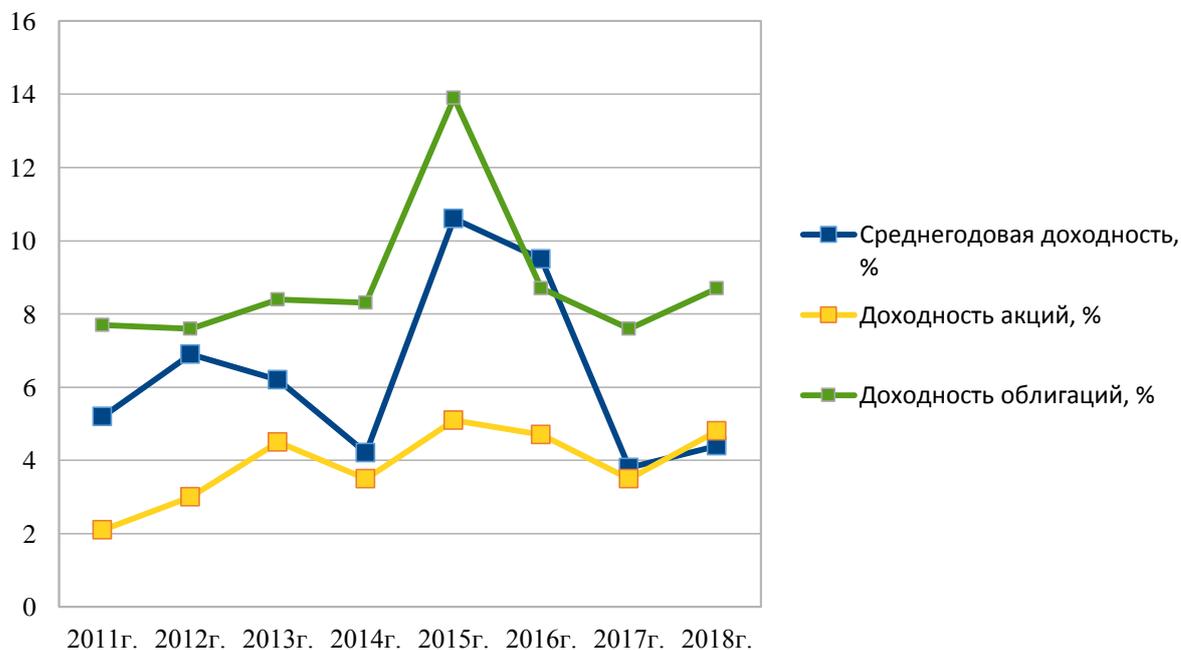


Рис. 3 – Соотношение средней доходности НПФ, акций и облигаций за 2011-2018 гг. (составлено авторами)

На протяжении рассматриваемого периода, средняя доходность расположена между доходностью акций и облигаций фондового рынка. Только с 2016 года она показывает небольшое послабление зависимости. Доходность от вложений в облигации преобладает над доходностью от вложения в акции с ростом периода инвестирования.

НПФ России не вкладывают средства в рискованные активы и имеют минимальные доходы, а динамика облигационного рынка очень слабая.

Чтобы достичь стабилизации пенсионной системы, избегая нарастание социальной напряженности в обществе, требуется регулирование пенсионной системы и принятие новой модели со стороны государства.

По итогам 2018 г. лишь некоторые НПФ смогли пересечь инфляционный рубеж в 4,3%: среди фондов-гигантов лидировал «Газфонд» с 505 млрд рублей

и приличной доходностью 8,53%. Более крупный НПФ «Сбербанка» с 573 млрд рублей показал уже 6,52%. НПФ «Большой» и НПФ «Магнит» не смогли преодолеть и инфляцию, показав доходность 3,37 - 3,68%. У НПФ «Открытие», с 492,9 млрд рублей накоплений, она и вовсе оказалась отрицательной – 9,88%. У НПФ «Будущее» (262 млрд. руб.) - 14,23%.

С 2018 г. НПФ используют management fee, он обеспечивает фонды постоянным финансовым ресурсом, который направляется на их функционирование. НПФ затрачивает огромные ресурсы на работу с клиентами, и в прошлом они получали вознаграждение в конце года, в следствии чего, на фоне снижения доходности, образовывался кассовый разрыв. Переход на постоянную часть вознаграждения, составляющую 0,75% от операций, принес в 2018г. фондам – 20,5 млрд. руб. В то время, как прошлая система (success fee) принесла – 12,6 млрд. руб. По истечению двух лет невозможно провести анализ эффективности этой системы management fee. Но можно сказать, что для страхователей этот сбор является лишним, а вот для самих НПФ – необходимым. По итогам 2018 г., именно management fee, компенсировал дивиденды, после получения убытков.

В настоящее время, интерес общества к НПФ, как аналогу государственного страхования, объясняется общим негативным отношением к пенсионному обеспечению РФ: по итогам 2019 г., с целью снижения дефицита бюджета Пенсионного фонда России, было принято решение повышения пенсионного возраста граждан, а также продление до 2022 г., включительно, заморозки накопительной пенсии. Однако будущим пенсионерам и сегодняшним вкладчикам необходимо понимать, что доходность НПФ непостоянна и далеко нестабильна. Инвестирование НПФ в акции компаний с повышенным риском, использование неликвидных инструментов, нацеленность на стратегические интересы собственников – все это, может привести фонды к низкой доходности портфелей.

Министерство Труда России предложило трансформировать прежнюю пенсионную систему и создать трехуровневую модель пенсионной системы в

России [7, 148]:

На первом уровне стоит трудовая пенсия в рамках государственной системы обязательного пенсионного страхования, которая формируется за счет страховых взносов работодателей и работников, как в солидарную, так и в обязательную накопительную;

Второй уровень предусматривает добровольную пенсию, право на которую приобретается за счет дополнительных страховых взносов, уплачиваемых на основании индивидуального трудового и/или коллективного договоров либо отраслевого тарифного соглашения;

Третий уровень включает в себя частную добровольную пенсию, формируемую за счет взносов, производимых физическим лицом в добровольном порядке в негосударственный пенсионный фонд, страховую компанию или кредитную организацию.

Таким образом, в перспективе развития данной пенсионной системы, государство планирует увеличения коэффициента замещения до 70% утраченного среднего заработка при страховом (трудовом) стаже не менее 40 - 45 лет, как в европейских странах, так как на данном этапе он равен 20%.

Постепенно увеличится ожидаемый период выплаты трудовой пенсии по старости, исходя из увеличения средней продолжительности жизни получателя трудовой пенсии по старости [14].

Реализация всех предусмотренных мер должна позволить снизить дефицит распределительного компонента до 1,2% ВВП, а к 2030 г.:

- оптимизируется дефицит пенсионной системы на уровне 0,9% ВВП;
- соотношение пенсии с прожиточным минимумом пенсионера – до 3 прожиточных минимумов пенсионера в 2030-е гг. с последующим прогрессивным увеличением данного показателя.

Реформирование Пенсионной системы, заключающееся в увеличении пенсионного возраста, должно снизить нагрузку, но приведет к сложности в трудоустройстве

В соответствии с проектом Министерства труда и социальной защиты

населения России, подготовлен план основных характеристик бюджета ПФР, в котором размер индексации пенсий к 2023 г. составит 5,6%, в результате чего среднегодовой размер пенсии составит 19 283 руб. (таблица 3).

Таблица 3 – Основные социально-значимые показатели РФ (составлено по данным Министерства экономического развития РФ и Пенсионного фонда РФ)

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.	2020г.	2021г.	2022г.	2023г.
Коэф. Индексации страховой пенсии, %	5,8	3,7	7,05	6,6	6,3	5,9	5,6
Коэф. Инфляции/прогноз инфляции	2,7	4,2	4,3	3,8	4,0	4,0	4,0
ПМП (прожиточный минимум пенсионера), тыс. руб.	8506,0	8346,0	8586,0	8758,0	9050,0	9840,0	10193,0
Среднегодовой размер пенсии тыс. руб.	14100,0	14414,0	15367,0	16284,0	17432,0	18357,0	19283,0
Темп роста пенсии к предыдущему периоду	2,2	4,4	6,4	6,0	5,7	5,0	4,8
Индекс роста цен	2,5	4,3	3,0	4,7	3,8	4,25	4,03

Но в сравнении с ростом инфляции и темпом роста цен, индексация закономерна, как и увеличение прожиточного минимума пенсионера.

Эффект от пандемии, в результате которого работодатели по всей стране сократили большую часть работников, прибегли к вынужденному использованию неоплачиваемых отпусков, перешли на режим неполной занятости. По данным причинам пострадал фонд оплаты труда и на прямую ПФР. Министерство труда предварительно оценили уровень безработицы. Приблизительно 6 млн. чел. трудоспособного населения останутся безработными к 2021г., добавим к этому числу людей получающих заработную плату в «конверте». В результате чего сбалансированность бюджета ПФР становится под еще больший удар. Но увеличение возраста выхода на пенсию, уменьшит коэффициент нагрузки людей пенсионного возраста, а в следствии и положительно отразится на сбалансированности.

На фоне углубления кризиса, в бюджете России может не хватить денежных средств на ежегодную индексацию пенсий. Настоящая экономическая ситуация в РФ показывает, что Пенсионный Фонд (ПФР) не в состоянии в полной мере обеспечить материальные потребности граждан из-за существующего дефицита средств пенсионных накоплений и резервов.

Данная ситуация может положительно повлиять на спрос на негосударственное, или дополнительное, пенсионное обеспечение, к которому все чаще обращается население.

Рассмотрим основные направления развития негосударственного пенсионного обеспечения в РФ на период до 2021 г.:

- координируются действия законодательных и исполнительных органов государственной власти на федеральном, региональном и муниципальном уровнях;

- принимаются меры по стимулированию работников и/или их работодателей к участию в формировании негосударственных пенсий;

- ужесточаются требования к надежности и устойчивости НПФ и других участников накопительной пенсионной системы;

- изменяются параметры тарифа взноса в сторону его увеличения (до 36% совокупного тарифа, из которых 26% пойдет на финансирование трудовых пенсий, в том числе 8% - на финансирование накопительной части);

- повышение привлекательности НПФ как объектов для перевода в них материнского капитала;

- устранение излишних административных барьеров на пути создания рыночной инфраструктуры НПФ;

- развитие инфраструктуры негосударственного пенсионного обеспечения.

Все вышеупомянутые меры должны привести к более высокой стабильности пенсионного обеспечения в России в целом. Но реализация некоторых, и вовсе не осуществима, например, изменение тарифов страхового взноса на обязательной основе.

Сейчас, драйвером роста НПФ является сам рынок. Благодаря

насыщенности рынка корпоративных пенсионных программ (КПП), большинство крупных работодателей уже являются клиентами сегмента корпоративных пенсионных программ и/или кэптивных НПФ. Они готовы тратить на обеспечение достойной пенсии по старости работников свои денежные средства и отчислять 2% от заработной платы самостоятельно. Примером служат западные компании, работающие на рынке РФ и отечественные, например, Сбербанк, РЖД, Транснефть и т. д. ОАО «РЖД» на каждый вложенный сотрудником рубль в НПФ докладывает еще один рубль собственных средств. Но недостаток средств у малого и среднего бизнеса не позволяет принять участие в негосударственных пенсионных планах, для них – это значительная нагрузка при существующем режиме налогообложения. Здесь и выделяется главная проблема – недостаточность существующих налоговых стимулов.

Минфин и ЦБ предложили ввести с 2021 г. гарантийный пенсионный план (ГПП). В него включают три налоговых послабления:

1. Взносы на накопительную часть страховой пенсии будут освобождены от НДФЛ в пределах 6% от дохода;
2. Получение дополнительного налогового вычета с 6%, уплачиваемых в НПФ;
3. Работодатель, если решает ее финансировать пенсию сотрудника, взносы в размере 6% сможет отнести к нематериальным расходам, что уменьшит базу для расчета налога на прибыль.

Но такой план подойдет далеко не всем гражданам. Для получения отдачи, заработная плата должна составлять не менее 60 тыс. руб. Интерес работодателя будет также не велик, в данном случае ему предлагается меньше налоговых стимулов чем работнику.

Для изменения тарифа страхового взноса в сторону его увеличения, необходимо разделять нагрузку, так как ни работодатель, ни сотрудник, ни государство, не сможет самостоятельно компенсировать дополнительные отчисления в НПФР, если они будут обязательными. Но в каком процентном

соотношении, можно выяснить только с помощью метода «проб и ошибок». Еще одно необходимое условие, это разморозка накопительной части страховой пенсии, и передача ее в руки застрахованному лицу. Это послужит не только увеличению заинтересованности граждан, но и развитию самого рынка КПП.

НПФР разрабатывают системы индивидуального пенсионного страхования (ИПП), что бы человек мог определять наиболее выгодный ему формат участия, в независимости от его работодателя.

Драйверами роста ИПП сейчас являются:

1. Падение банковских ставок по депозитам – рост интереса граждан к иным финансовым инструментам;
2. Падение интереса к страхованию жизни – по причине недовольства клиентов результатами доходности (по данным Банка России объём ИСЖ в 1 кв. 2019 г. упал на 27% к уровню прошлого года);
3. Долгосрочное инвестирование – популяризация накопительных продуктов среди трудоспособного населения.

На данном этапе у ИПП существуют несколько барьеров, которые невозможно преодолеть в силу нынешнего законодательства:

Отсутствие системы самостоятельного пополнения счета. Данная система используется в зарубежных странах (например, Великобритания). Обеспечение регулярной пополняемости счета облегчило, как и взаимодействие НПФ с застрахованными лицами, так и обеспечило систему дополнительным источником дохода;

Усложненная процедура перехода между НПФ, которая регламентируется 269-ФЗ. Здесь существуют запреты и штрафы;

Взаимодействие с ОПС в системе кросс-продаж, использование агентской схемы продаж, которая на сегодняшний день запрещена.

В 2019 г. на пенсионном рынке работает 49 НПФ, но только 5 из них занимается ИПП (НПФ Сбербанк, НПФ Газфонд, НПФ Открытие, НПФ САФМАР, НПФ ВТБ). Они продвигают продукты через сети материнских и партнерских банков, а также собственные офисы, осуществляют

маркетинговую активность, особенно через сети Интернет (Мобильные приложения, Личный кабинет, Лэндинг).

Отсюда вытекает еще одна актуальная проблема – неосведомленность граждан и отсутствие доверия и инициативы людей трудоспособного возраста. При первоначальном появлении накопительной части страховой пенсии, граждане могли самостоятельно прикоснуться к формированию своей будущей пенсии (выбор НПФ), но, в связи с заморозкой в 2014г., система встала и начала сторнироваться, а формирование накопительной части опять легло на плечи государства. Проводимые государством лекции, по финансовой грамотности населения, (По данным Минпросвещения, в 2018 г. проведено в РФ всего 2 тыс. уроков), могут принести свои плоды, но пока их частота и количество не соответствуют необходимости.

Для дальнейшего развития рынка негосударственного пенсионного страхования необходимо принять ряд положений. Объединить их можно в четыре основных направления, выделенных в таблице 4.

Таблица 4 – Драйверы развития рынка корпоративного пенсионного страхования и положения по развитию (составлено авторами)

Драйверы рынка	Положения по развитию рынка	
Гарантирование	Обеспечение сохранности средства	Создание государственной программы защиты прав вкладчиков и участников по аналогии с системой гарантирования прав застрахованных лиц.
Стимулирование физических лиц	Налоговые преимущества для физических лиц	Увеличение размера социального налогового вычета до величины инвестиционного налогового вычета, а также выделение его в самостоятельный вид вычета; Освобождение пенсии от налога на доходы физических лиц в независимости от источника их финансирования; Разрешение физическим лицам в случае жизненной необходимости (в исключительных случаях) получать выкупные суммы без налоговых последствий для участника и вкладчика; Самостоятельный выбор возраста выхода на пенсию при условии выработанного стажа.
Стимулирование работодателя	Налоговые преимущества для	Увеличение размера пенсионных взносов, которые могут включаться работодателем на

	работодателей	расходы на оплату труда; Освобождение пенсионных взносов работодателя в пользу бывших работников от налога на прибыль.
Расширение сектора предлагаемых продуктов	Увеличение направление в рамках действующих лицензий	Участие фондов в страховании от несчастного случая, приобретения полисов ДМС для участников, кросс-продажи профильных продуктов Создание программы для отдельных категорий работников с учетом региональной или отраслевой специфики

*Источник: Международный финансовый конгресс. (июль 2019г.) в Санкт-Петербурге.*

Предложения по развитию рынка индивидуального пенсионного страхования:

1. Личные взносы на уровне 1-6% от заработной платы;
2. Период накопления взносов должен составлять не менее 5 лет;
3. Разрешить выход на пенсию после периода 30-и лет накоплений;
4. Переход на новую систему пенсионного обеспечения;
5. Софинансирование государства (установка предельно допустимого % отчислений в пользу участников) а также отмена % по платежам на НПО, система быстрых платежей Банк России;
6. Частичное востребование суммы уплаченных страховых взносов в «особых» жизненных ситуациях, как и в системе КПП;
7. Выбор стратегии инвестирования самостоятельно страхователем;
8. Обеспечение прозрачности и простоты в понимании продуктов рынка НПФ.

На данном этапе, важной составляющей, которую обязательно необходимо брать в расчёт, является – реструктурирование рынка труда. Идет сокращение работников по найму, и увеличение самозанятых – зрелых людей платежеспособного и трудоспособного возраста, которые предоставляют услуги без заключения договоров. А, соответственно, в системе ОПС они никак не состоят. Поэтому, они сами должны обеспечить себя пенсией по старости.

Здесь необходимо подходить с точки зрения долгосрочного инвестирования средств, для обеспечения достойного уровня жизни в пенсионный период.

С 1 июля 2020 г. Государственная дума разрешила вводить регионам налог для самозанятых. Специальный налоговый режим, которым могут воспользоваться физические лица и индивидуальные предприниматели, без наемных рабочих (налоговая ставка составляет 4%, при работе с физическими лицами, 6% – с ИП).

Для той же категории граждан необходимо разработать программу НПФ, при которой они могут, по умолчанию, принять участие в негосударственном страховании. Здесь страхователь должен сам определить размер отчислений. Привлекая в сектор НПФ самозанятых, также необходимо менять маркетинговую привлекательность сектора. Пенсия не должна олицетворять «возраст дожития» – она является прямыми инвестициями в будущее. Вовлечение большего количества вкладчиков сможет решить проблемы, выявленные в ходе анализа: отрицательная доходность портфелей и большие расходы на management fee.

Кроме того, исходя из расчета на молодую категорию людей, их информирование и интерес сопряжен с возможностью разобраться и понять финансовый продукт. Именно так поступил банковский сектор. Людей, вовлечённых в пенсионное страхование сегодня, необходимо разделить с нынешними пенсионерами, уже получающими пенсию.

Из этого можно выделить несколько изменений, к которым должно прибегнуть государство:

Движение НПФ в сторону консервативных инструментов на фондовом рынке, к которому подталкивает мегарегулятор, только негативно отразится на доходности. Поэтому необходимо расширить круг финансовых инструментов, но при этом усилить контроль.

Необходимо отменить штрафы при переходах НПФ или установить ограничительный период, в течении которого страхователь не сможет покинуть НПФ, например, в течении 5 лет с момента страхования;

Снизить возрастную планку для получения пенсионных выплат НПФ – 55/60 лет;

Внедрить электронные сервисы для управления пенсионными накоплениями и инвестированием средств;

Таким образом, на сегодняшний день, анализируя состояние негосударственного пенсионного обеспечения можно отметить, что растет число вкладчиков и участников негосударственных пенсионных фондов. Темп инфляции превышает показатель средней доходности лидеров рынка НПФ, практически на протяжении всего периода. Можно считать, что инвестиционные процессы негосударственных пенсионных фондов в настоящее время до конца не отрегулированы, чем и объясняется высокий риск вложения в них денежных средств. Все вышеупомянутые меры по совершенствованию НПФ, необходимо принимать в комплексе с планом решения демографических проблем и ростом реального уровня заработной платы. Необходимо привлекать людей трудоспособного возраста. Делать уклон на соотношение работающего населения к количеству пенсионеров, увеличивать финансовую грамотность населения. А самым необходимым фактором, без которого все остальные бесполезны, это налоговые послабления от государства.

### **Библиографический список:**

1. О негосударственных пенсионных фондах [Электронный ресурс]: федер. закон от 07.05.1998 N 75-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18626/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18626/) (Дата обращения 20.02.2020)

2. Об утверждении Требований к пенсионным схемам негосударственных пенсионных фондов, применяемым для негосударственного пенсионного обеспечения населения [Электронный ресурс]: Постановление Правительства РФ от 13.12.1999 № 1385. – Режим доступа – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_25350/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_25350/) (Дата обращения 29.08.2020)

3. Андросова Л. Д. Негосударственные пенсионные фонды в современной финансовой системе России // Международный научный журнал. Инновационная наука. – 2017. – № 03-1. – С.121-124.
4. Гаврилов А. А., Аверина Д.А. Основные проблемы государственного пенсионного обеспечения и инвестиционной деятельности Негосударственных пенсионных фондов РФ // Международный научный журнал. Вестник науки. – 2020. – Т. 3. № 11(32). – С. 44-63.
5. Завальнюк А.В. Занятость и безработица. Экономические и социальные последствия безработицы // ECONOMICS. – 2016. – № 9. – С. 8-11.
6. Михайлова А.А. Есть ли ресурсы на новые бюджетные реформы? // Финансы. – 2016. – № 6. – С. 6-11.
7. Осипова Ю.М., Синельникова С.Ю., Антропова А.А. Развитие экономики России: проблемы и решения. Монография / Под ред. - М.: Экономический факультет МГУ имени Ломоносова М.В., 2016. – 148 с.
8. Соловьев А.К., Донцова С.А., Новикова Е.Б., Митронова Н.И., Шишова А.С., Горская О.А., Малежик Н.В. Макроанализ развития пенсионной системы России // Теория пенсионного страхования. Вестник ПФР – 2012. – №2 – С. 28-46.
9. Сабитова Н.М. Организационные принципы бюджетной системы Российской Федерации. // Финансы и кредит. – 2016. – №2. – С. 5-9.
10. Терентьева И. В. Современный этап реформирования пенсионной системы России: оценка результатов и перспективы // Государственное управление. Электронный вестник. – 2019. – № 2 (20). – С. 2-3.
11. Фатхлисламова Г.Ф. Исследование результатов инвестирования средств пенсионных накоплений. // УПРАВЛЕНИЕ – 2018. – № 4(22) – 102: 40-46 с.
12. Обзор ключевых показателей негосударственных пенсионных фондов за 1 квартал 2019 года. Банк России. Информационно-аналитический материал. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://www.cbr.ru/>

13. Международный финансовый конгресс в июле 2019 года, Санкт-Петербург. Информационно-демонстрационный материал. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://www.spbcongress.ru/>
14. Официальный сайт Пенсионного Фонда России. [Электронный ресурс] – Режим доступа – URL: <http://pfrf.ru/>
15. Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://www.gks.ru/>
16. Эксперт РА. Кредитное рейтинговое агентство. Рэнкинг негосударственных пенсионных фондов 1 кв. 2019. [Электронный ресурс] – Режим доступа – URL: [http://reaexpert.ru/rankings/npf\\_full/](http://reaexpert.ru/rankings/npf_full/)

*Оригинальность 87%*