

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
НАЦИОНАЛЬНАЯ АССОЦИАЦИЯ  
НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ  
ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

# **Деятельность НПФ по НПО в 2021 году**

## **Мониторинг отдельных показателей**

**Москва  
2022 г.**

## Оглавление

<b>СОКРАЩЕНИЯ</b> .....	3
<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	4
<b>1. УСЛОВИЯ И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НПФ В 2021 ГОДУ</b> .....	6
<b>2. РАЗВИТИЕ НПО В 2021 ГОДУ</b> .....	11
2.1. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НПФ .....	11
Структура клиентской базы	11
Движение клиентской базы	16
Структура и движение пенсионных средств	19
Доходность от размещения средств пенсионных резервов	24
2.2. СЕГМЕНТЫ ПЕНСИОННОГО РЫНКА: КОРПОРАТИВНОЕ И ИНДИВИДУАЛЬНОЕ НПО....	25
Ключевые характеристики сегмента корпоративного НПО	25
Факторы развития сегмента корпоративного НПО	27
Ключевые характеристики сегмента индивидуального НПО	30
Факторы развития сегмента индивидуального НПО	32

## СОКРАЩЕНИЯ

КПП – корпоративные пенсионные программы

НДФЛ – налог на доход физических лиц

НПО – негосударственное пенсионное обеспечение

НПФ – негосударственный пенсионный фонд

ОПС – обязательное пенсионное страхование

ПН – пенсионные накопления (средства пенсионных накоплений)

ПР – пенсионные резервы (средства пенсионных резервов)

РППО – резервы покрытия пенсионных обязательств

АНПФ – Саморегулируемая организация Ассоциация негосударственных пенсионных фондов «Альянс пенсионных фондов»

НАПФ – Саморегулируемая организация Национальная ассоциация негосударственных пенсионных фондов

ЦБ, Банк России – Центральный банк Российской Федерации

## ВВЕДЕНИЕ

По итогам 2021 года на российском рынке работал 41 негосударственный пенсионный фонд, из них деятельностью по негосударственному пенсионному обеспечению занимались 39 фондов<sup>1</sup>. Доля активов данных фондов в активах всех российских НПФ составляет почти 100%.

В период февраль – апрель 2022 г. был проведен опрос о результатах деятельности НПФ – членов НАПФ в 2021 году (аналогичные опросы проводились и по результатам 2018-2020 гг.<sup>2</sup>). Полученные данные позволяют осуществить анализ динамики деятельности НПФ на рынке НПО, выявить тенденции развития пенсионного рынка, а также факторы, оказывающие влияние на сегменты корпоративного и индивидуального НПО<sup>3</sup>.

Объем пенсионных резервов НПФ, предоставивших данные за 2021 год, составил 1 487 млрд руб. или 95% пенсионных резервов всех НПФ.

Число участников в опрошенных фондах по итогам 2021 года составило 5,9 млн человек или 96% всех участников программ негосударственного пенсионного обеспечения.

Среди внешних условий, которые в целом оказывали влияние на деятельность НПФ в 2021 году, фондами были названы: экономический кризис, пандемия COVID-19, продление моратория на формирование пенсионных накоплений за счет страховых взносов, законодательные изменения и меры поддержки ЦБ.

В 2021 году продолжилось развитие регулирования деятельности НПФ, направленного на повышение финансовой устойчивости и прозрачности деятельности, на обеспечение защиты прав получателей финансовых услуг, а также проводилось широкое обсуждение новых идей трансформации пенсионного рынка.

В 2021 году многие принятые законодательные инициативы касались изменений в требованиях к раскрытию информации, предоставляемой отчетности НПФ. Кроме того, были приняты нормативные правовые акты, направленные на

---

<sup>1</sup> В ежегодном мониторинге НАПФ по результатам 2021 года в опросе (предоставлении экспертных мнений) приняли участие 35 фондов-членов НАПФ, в том числе 31 из них предоставили данные по показателям деятельности.

<sup>2</sup> Результаты предыдущих опросов доступны на сайте <http://napf.ru/>

<sup>3</sup> Данные опроса, приведенные в данном отчете, носят агрегированный характер и касаются деятельности совокупности НПФ в целом, а не деятельности отдельных фондов. Проведение мониторинга не предполагает составления рейтингов фондов по доходности, сумме пенсионных резервов и прочим показателям, а также раскрытия информации о деятельности какого-либо фонда.

предупреждение банкротства, а также применяемые при непосредственном банкротстве НПФ.

Таким образом, принятые законодательные инициативы в 2021 году были направлены в большей степени на усиление надзора за деятельностью НПФ и гарантий защиты прав клиентов фондов, что не имело непосредственного влияния на развитие рынка НПО.

14 декабря 2021 года состоялось объединение двух саморегулируемых организаций НПФ – АНПФ присоединилась к НАПФ. Объединенная НАПФ продолжила свою работу в части обеспечения интересов деятельности членов НАПФ, поддержания инициатив и решений, способствующих развитию пенсионного рынка.

В рамках реализации приоритетных задач НАПФ в течение года были подготовлены предложения для ЦБ и других государственных органов, а также проекты законов и нормативных актов, касающихся: налоговых льгот, внедрения системы гарантирования прав участников НПО, трансформации обязательного пенсионного обеспечения, расширения видов деятельности НПФ и др.

С участием всех НПФ было проведено обсуждение возможных законодательных инициатив, направленных на развитие пенсионного рынка. В настоящее время указанные законодательные инициативы пока не реализованы.

## 1. УСЛОВИЯ И ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НПФ В 2021 ГОДУ

Среди внешних факторов, которые в целом оказывали влияние на деятельность НПФ в 2021 году, фондами были названы такие, как экономический кризис, пандемия COVID-19, продление моратория на формирование ПН за счет страховых взносов, законодательные изменения и меры поддержки ЦБ.

Влияние пандемии (как наиболее существенного фактора влияния в 2020 году) стало заметно слабее. Так, если в 2020 году 29% (на рисунке выделено красным шрифтом)<sup>4</sup> респондентов оценивали влияние пандемии на деятельность своего фонда как сильное, то по итогам 2021 года так считают лишь 21% НПФ. В большинстве фондов степень влияния пандемии была оценена, как средняя (63% ответов).

К факторам со средней степенью влияния фонды часто относили такие факторы, как экономический кризис, а также очередное продление моратория на формирование пенсионных накоплений за счет страховых взносов – 58% и 42% респондентов соответственно отметили данные внешние условия деятельности как условия со средней степенью влияния. При этом, доля тех, кто оценивал влияние экономического кризиса как сильное, выросла до 38% (по сравнению с 17% годом ранее).

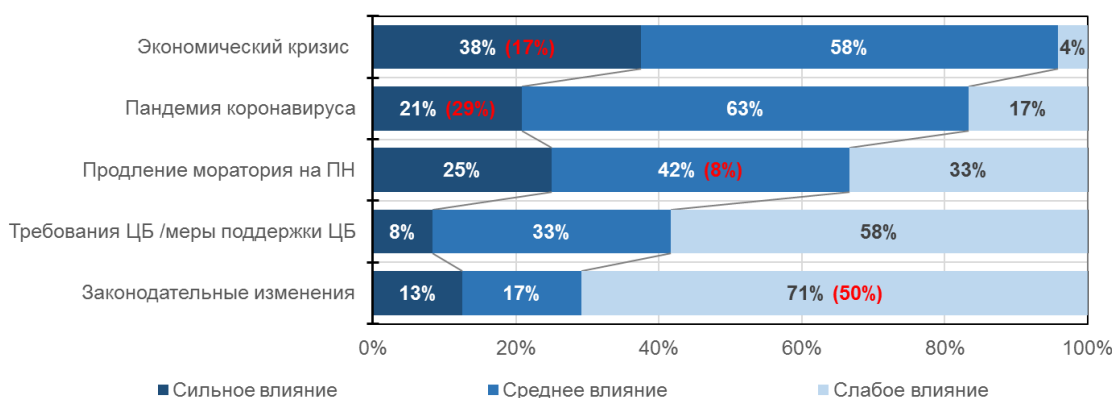


Рисунок 1. Распределение ответов на вопрос «Какие внешние условия деятельности НПФ в 2021 году оказали наибольшее влияние на ваш фонд?», %

По мнению большинства фондов, законодательные изменения и меры поддержки ЦБ, которые были осуществлены в 2021 году, оказали слабое влияние на деятельность НПФ (по мнению 71% и 58% опрошенных, соответственно).

<sup>4</sup> Здесь и далее в рисунках красным в скобках приведены некоторые ответы, получившее наибольшее расхождение по сравнению с ответами по опросу, проведенному по итогам 2020 года. Более подробно см. Отчет НАПФ «Деятельность НПФ по НПО в 2020 году. Мониторинг отдельных показателей».

Негосударственными пенсионными фондами при содействии НАПФ в 2021 году проводилось обсуждение возможных законодательных инициатив, направленных на развитие рынка пенсионных услуг. В настоящее время предлагаемые законодательные инициативы не нашли должной поддержки регулятора и других федеральных органов исполнительной власти, их реализация затянулась и/или получила отложенный характер.

Вероятно, именно поэтому фонды убеждены (см. раздел 2.2.), что наиболее значимые возможности влияния на развитие рынка НПО (как в целом, так и его сегментов), и на повышение экономической эффективности деятельности НПФ остаются на стороне государства, в первую очередь, посредством принятия текущих законодательных инициатив. В качестве наиболее ожидаемых законодательных инициатив НПФ были отмечены: отмена НДФЛ с негосударственных пенсий и трансформация ОПС с переводом средств ОПС в стандартную схему НПО – 79% и 65% респондентов, соответственно, посчитали, что данные решения оказали бы сильное влияние на деятельность НПФ.



Рисунок 2. Распределение ответов на вопрос «Какие законодательные инициативы, по вашему мнению, способствовали бы повышению экономической эффективности деятельности НПФ?»

Фонды постоянно совершенствуют свою деятельность и стараются быть гибкими по отношению к факторам внешнего влияния, изменяя свои внутренние составляющие под их воздействием (со стороны требований рынка, условий конкуренции, новых законодательных инициатив и т.п.). Так, и по итогам 2021 года, фонды проводили работу по внесению изменений в различные внутренние сферы деятельности.

При этом изменения во внутренних сферах деятельности не являлись кардинальными, за исключением IT-политики – 29% фондов отметили, что

существенно меняли ее, тогда как в прошлом году таких ответов не было. При этом у 21% фондов ИТ-политика осталась неизменной.

В 2021 году фондами проводилась работа по внесению изменений в организационную структуру (50% респондентов отметили, что изменили ее значительно), тогда как годом ранее таких ответов было лишь 4%, а большинство (70% респондентов), наоборот, отмечали, что в организационную структуру не вносили никаких изменений.

Вероятно, изменение организационной структуры было следствием изменений, вносимых в стратегию развития и бизнес-процессы (в данные сферы значительные/существенные изменения внесли около половины респондентов).



Рисунок 3. Распределение ответов на вопрос «На какую сферу и как повлияли внешние условия деятельности НПФ в 2021 году на ваш фонд?»

Меньше всего изменения затронули вопросы региональной и продуктовой политик – соответственно, 58% и 50% респондентов отметили, что данные сферы остались неизменны. Но при этом 33% НПФ также отметили, что их затронули значительные изменения продуктовой политики – годом ранее таких ответов не было вообще.

Текущий уровень продуктового предложения со стороны НПФ сформировался с одной стороны, под воздействием существующего спроса, и учитывает специфические потребности как корпоративных клиентов, так и физических лиц, а с другой, исходя из возможностей НПФ в рамках тех доступных возможностей и ограничений, которые определяет текущее законодательство.

Исходя из этого, большая часть НПФ к настоящему времени уже сформировали проработанные продуктовые линейки. По продуктовым предложениям как для физических лиц, так и для корпоративных клиентов такое мнение имеют по 92% опрошенных фондов. В целом, по мнению фондов,



продуктовое предложение для корпоративных клиентов развито немного лучше, чем для физических лиц (63% НПФ считают, что для юридических лиц продуктовая линейка проработана на высоком уровне, полностью отвечает запросам рынка, тогда как про продуктивное предложение для физических лиц так могут сказать лишь 33% опрошенных).

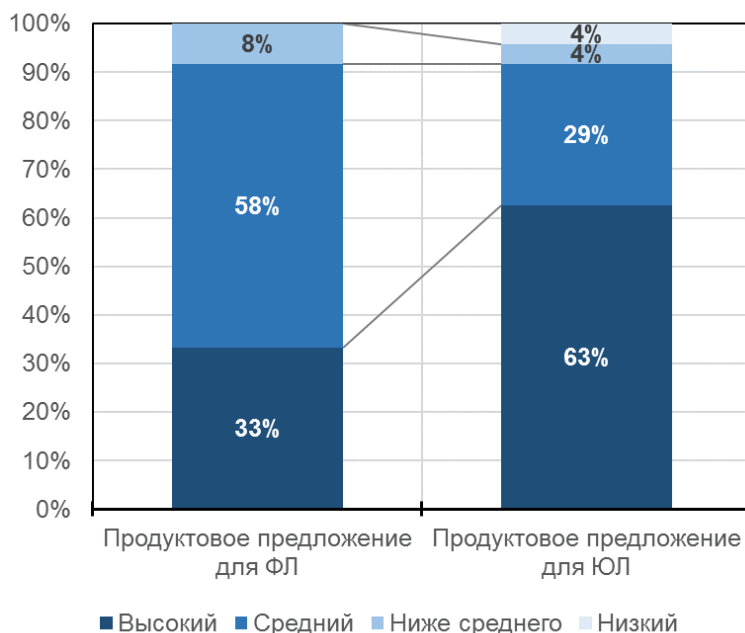


Рисунок 4. Распределение ответов на вопрос «Как вы оцениваете уровень развития продуктового предложения по НПО в вашем фонде?», %

Результатом значительных и существенных изменений клиентского сервиса (46% ответов респондентов – см. рисунок 3) в 2021 году стало то, что большая часть фондов стала оценивать уровень своего клиентского сервиса либо как высокий, отвечающий запросам рынка (54% как для физических, так и для юридических лиц), либо как средний и требующий лишь незначительной доработки (29% и 33% соответственно). При этом годом ранее высокий уровень сервиса отмечали лишь 26% – для физических лиц и 22% – для юридических лиц.

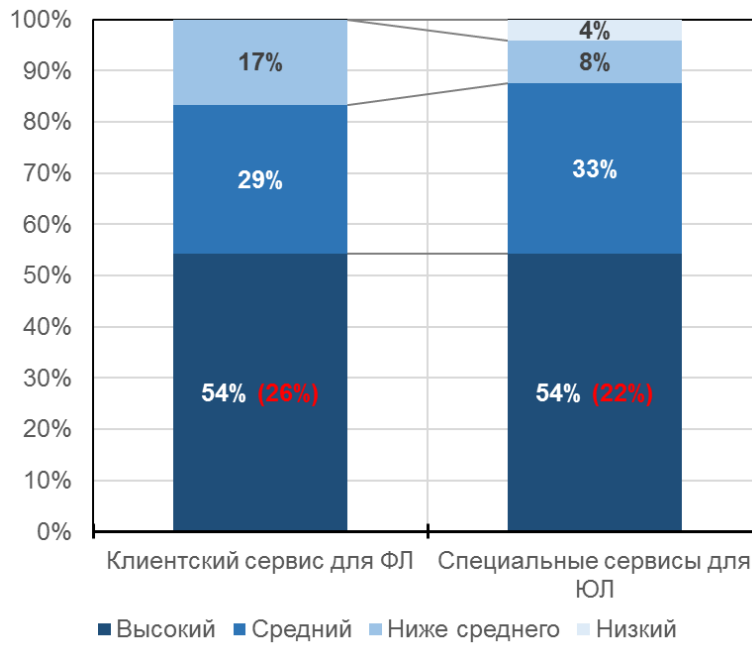


Рисунок 5. Распределение ответов «Как вы оцениваете уровень развития клиентского сервиса в вашем фонде?»

Наличие проработанной продуктовой линейки, а также высокий уровень клиентского сервиса способствуют привлечению и удержанию клиентов в программах НПО.

## 2. РАЗВИТИЕ НПО В 2021 ГОДУ

### 2.1. КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НПФ

#### Структура клиентской базы

Отраслевая структура клиентской базы по опрошенным НПФ имеет следующие особенности:

- В НПФ по состоянию на конец 2021 года негосударственную пенсию формировали и получали 6,2 млн человек. На долю опрошенных НПФ приходилось 96% всех участников программ НПО.

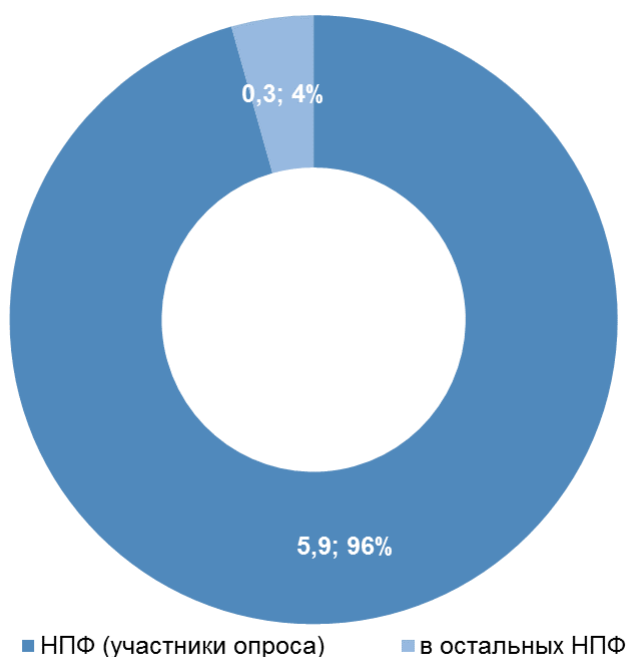


Рисунок 6. Доля участников программ НПО в фондах, участвовавших в опросе, млн чел., %

- 74% всей клиентской базы в опрошенных НПФ составляли участники на стадии накопления – к концу 2021 года их число достигло 4,4 млн человек (93% от всего рынка). Число участников на стадии пенсионных выплат в опрошенных НПФ по итогам 2021 года составило 1,5 млн человек (99% от всего рынка).



Рисунок 7. Структура участников программ НПО в 2021 г. в опрошенных фондах, млн чел., %

- Участниками программ корпоративного НПО являются 3,8 млн человек, в том числе 1,4 млн получателей негосударственной пенсии. Участниками программ индивидуального НПО являются 2,1 млн человек, в том числе 70 тыс. получателей негосударственной пенсии.

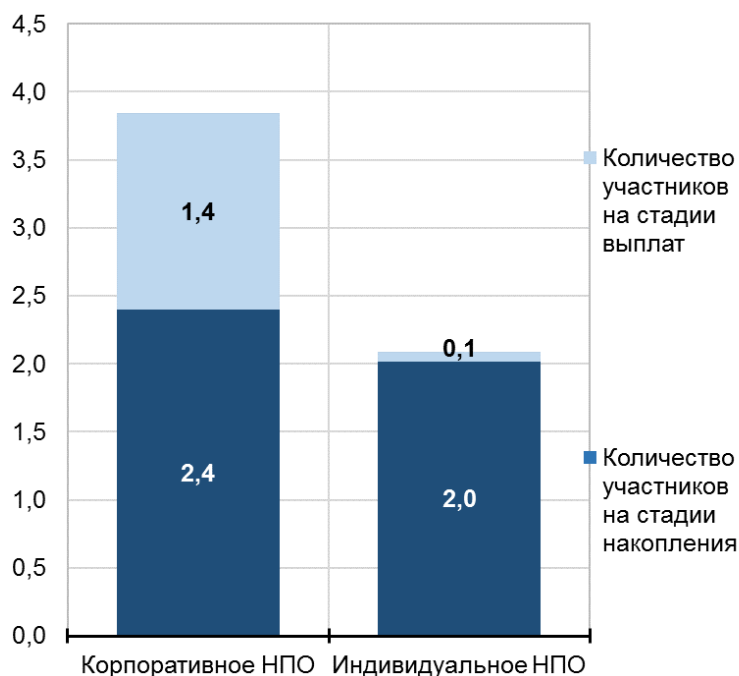


Рисунок 8. Клиентская база НПО в опрошенных фондах, млн чел.

- Если количество участников индивидуальных программ на стадии накопления близко к количеству участников корпоративных программ, накапливающих средства (2,0 и 2,4 млн человек соответственно), то

количество пенсионеров по корпоративному НПО пока превышает количество пенсионеров по индивидуальному НПО почти в 21 раз. Как уже отмечалось ранее (в предыдущих отчетах), это во многом обусловлено тем, что основная часть существующих участников индивидуального НПО была привлечена в 2017 году, и, соответственно, категория пенсионеров из их числа еще не сформировалась.

В целом, возрастные структуры распределения участников корпоративных и индивидуальных пенсионных программ схожи, что в первую очередь связано с поведенческими характеристиками людей разных возрастов, отношением к накоплению для разных возрастных категорий и т.д.

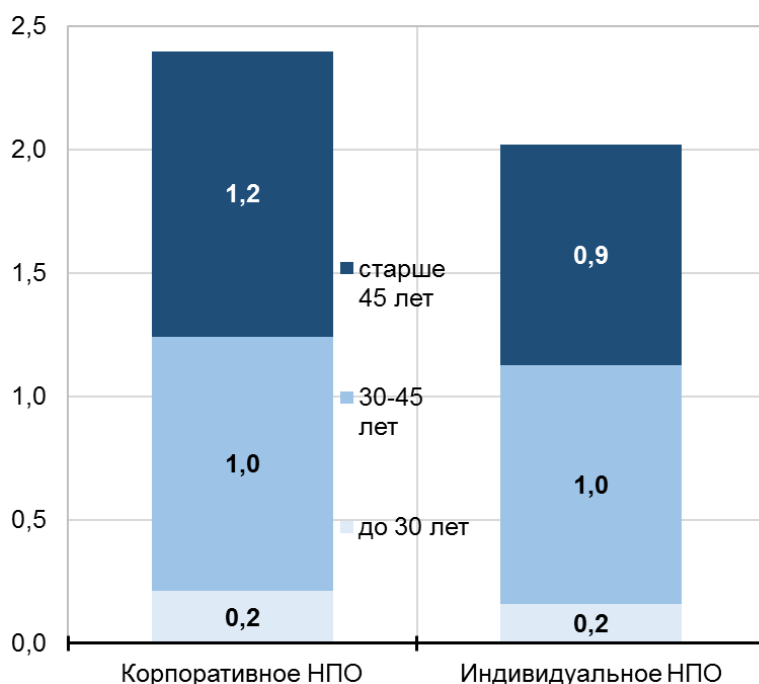


Рисунок 9. Число участников по возрастным категориям на стадии накопления в опрошенных фондах, млн чел.

Самой малочисленной возрастной категорией среди участников НПО на стадии накопления, по данным опрошенных фондов, является категория «до 30 лет» – в сегменте корпоративного НПО ее доля составляет 9%, и 8% – в индивидуальном НПО. Необходимо отдельно отметить, что эта доля почти в 2 раза ниже доли данной категории в половозрастной структуре занятого населения в РФ (у мужчин эта доля составляет 19%, у женщин – 16%), что позволяет считать категорию «до 30 лет» сегментом с наибольшим потенциалом развития.

В категориях «30-45 лет» и «старше 45 лет» наблюдаются небольшие различия. Среди участников корпоративных пенсионных программ доля тех, кто находится в возрасте «30-45 лет», составляет 43%, а среди участников

индивидуальных программ она чуть выше и составляет 48% от общего количества участников индивидуальных программ.

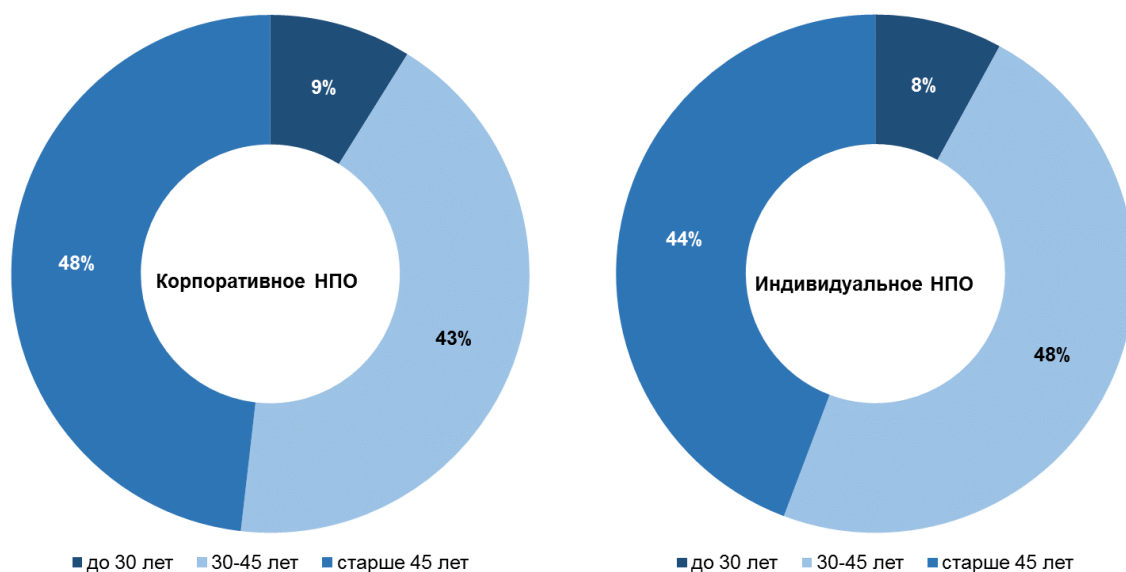


Рисунок 10. Возрастная структура участников на стадии накопления в опрошенных фондах, %

При этом в категории тех, кто старше 45 лет, наоборот, доля среди участников корпоративных пенсионных программ составляет 48%, а среди участников индивидуальных программ – чуть ниже и составляет 44% от общего количества участников индивидуальных программ. Это, по-видимому, обусловлено тем, что данную категорию в большей степени представляют люди, которые формируют свою негосударственную пенсию в течение длительного периода (большая часть корпоративных пенсионных программ имеют историю более 10-15 лет), тогда как услуги в рамках индивидуального НПО стали пользоваться спросом лишь в последние несколько лет.

Судя по всему, сложившаяся возрастная структура участников будет сохраняться и в следующие периоды, так как основной приток новых клиентов обеспечивают категории «30-45 лет» и «старше 45 лет» - около 80% новых клиентов по корпоративному НПО относятся именно к этим категориям, а по индивидуальному НПО доля этих двух возрастных категорий по вновь заключаемым договорам ещё выше – около 90%.

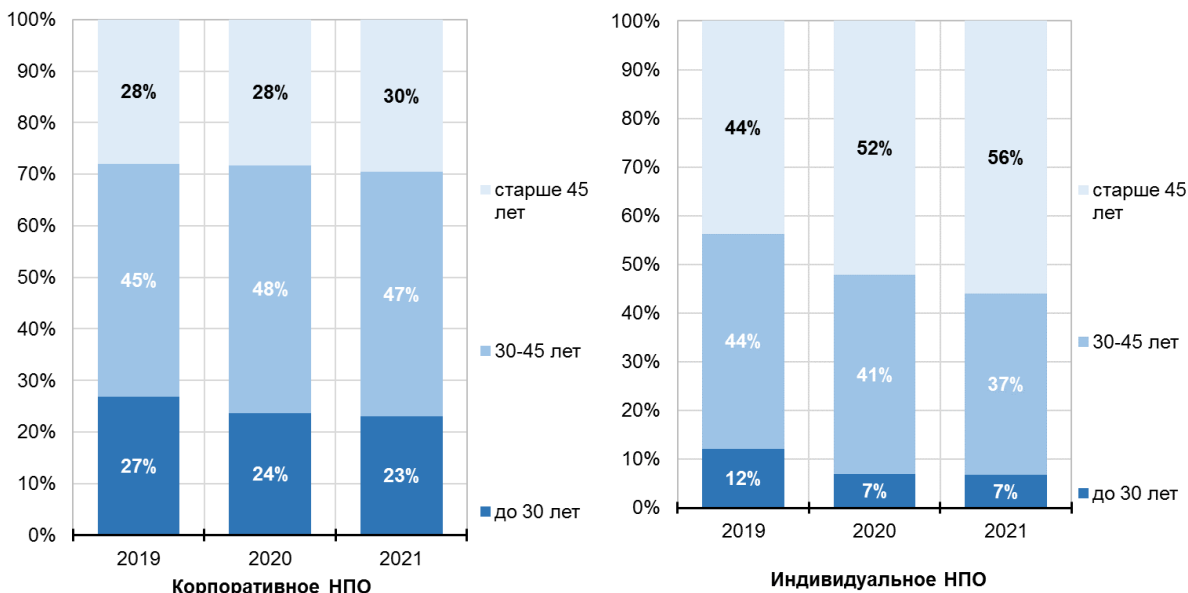


Рисунок 11. Возрастная структура привлечения участников НПО в опрошенных фондах, %.

Невысокий уровень интереса к НПО со стороны возрастной категории «до 30 лет» может быть обусловлен рядом факторов:

- высокая доля безработных в данной возрастной категории<sup>5</sup>;
- более низкие заработные платы в сравнении с работниками других возрастных категорий<sup>6</sup>;
- психологическое восприятие пенсионного возраста как отдаленного периода;
- наличие текущих проблем / задач, решение которых требует существенного финансирования (обучение, покупка собственного жилья и т.д.).

<sup>5</sup> Труд и занятость в России. 2021: Стат.сб./Росстат, 2021. – с. 53 – 54.

<sup>6</sup> Труд и занятость в России. 2021: Стат.сб./Росстат, 2021. – с. 175.

Если возрастные структуры в сегментах корпоративного и индивидуального НПО практически не имеют различий, то гендерные структуры отличаются значительно. Так, число участников корпоративных программ мужского пола в 1,3 раза превышает число женщин. При этом в индивидуальном НПО наблюдается обратная картина – женщин в 1,3 раза больше, чем мужчин. Такая структура, по-видимому, обусловлена как структурой персонала в крупных организациях (в части корпоративного НПО), так и различными поведенческими характеристиками полов (в сфере управления личными финансами, отношением к накоплениям, сбережениям, проявляющимися в т. ч. и в индивидуальном НПО).

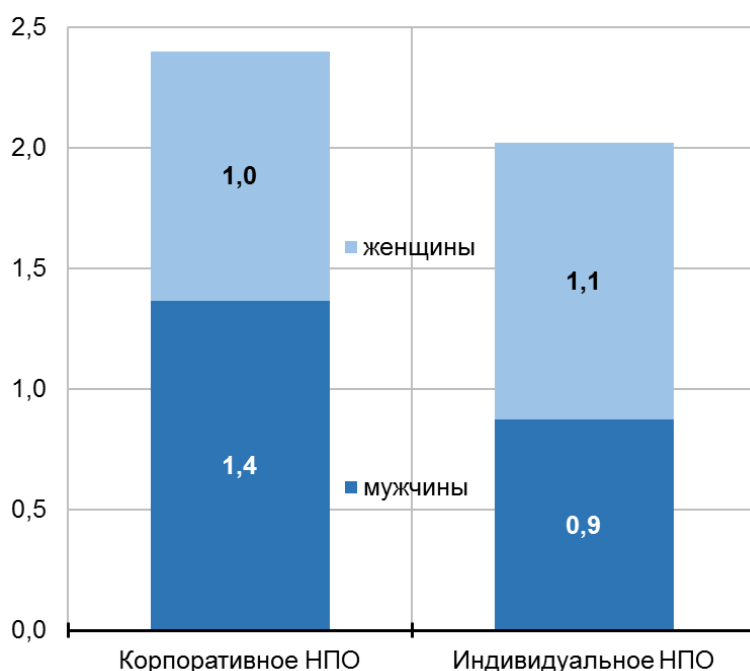


Рисунок 12. Гендерная структура участников НПО на стадии накопления в опрошенных фондах, млн чел.

### Движение клиентской базы

В 2020-2021 гг. договоров с женщинами заключалось больше, чем с мужчинами. Основное влияние на это оказывало значительное число договоров с женщинами в рамках программ для физических лиц – число договоров, заключенных с женщинами, почти в 1,4 раза выше, чем с мужчинами (при том, что в рамках корпоративных программ доля женщин и мужчин по новым заключенным договорам одинакова).



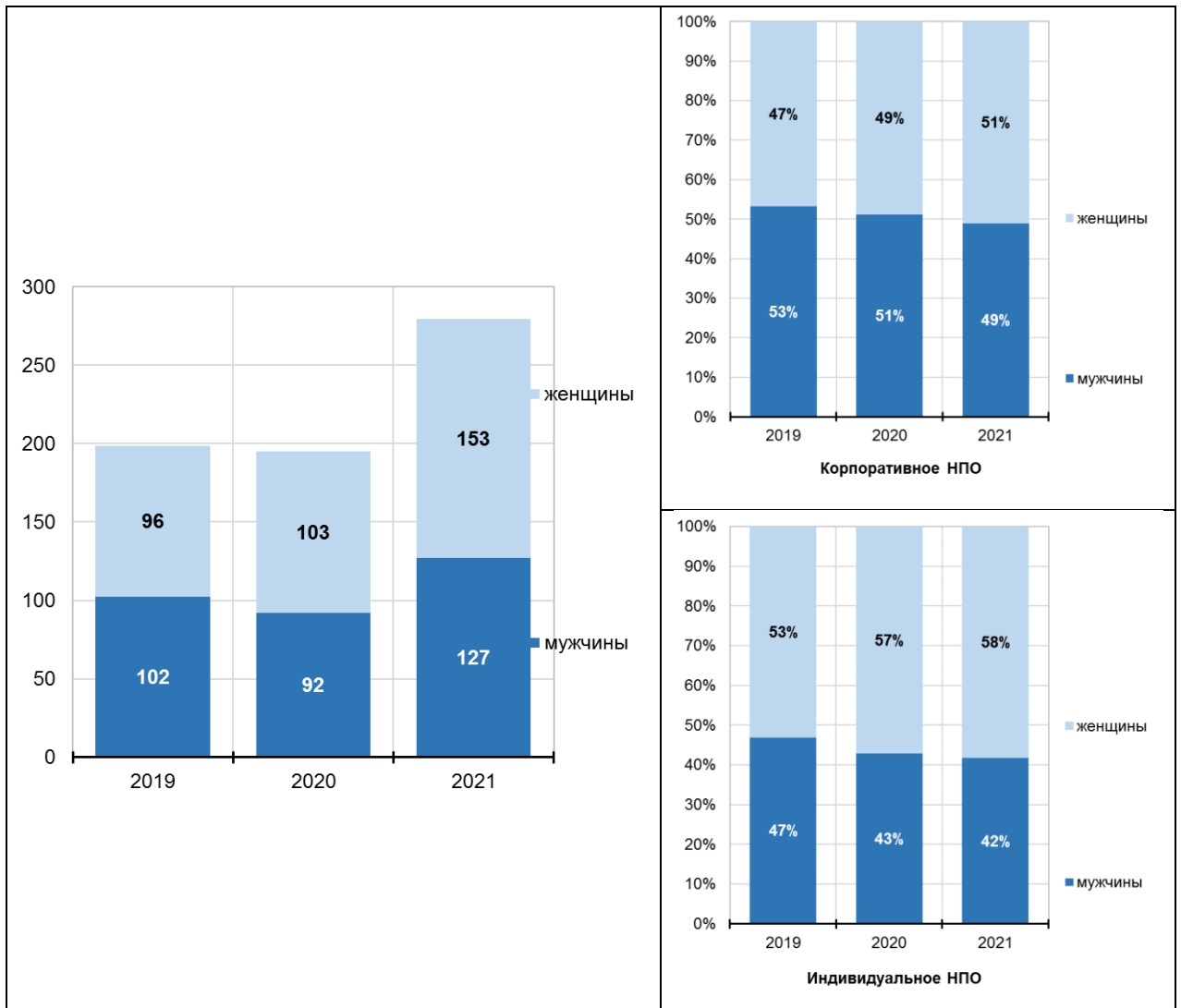


Рисунок 13. Общее число привлечённых участников НПО и гендерная структура привлечения в разрезе программ НПО), млн чел., %

В целом по итогам 2021 года в программы НПО опрошенными фондами было привлечено около 280 тыс. человек, из них большая часть (больше 150 тыс. человек) – в корпоративные пенсионные программы, чуть меньше (около 130 тыс. человек) – в программы для физических лиц. При этом по тем или иным причинам из договоров (на этапе накопления) вышли около 140 тыс. человек – около 90 тыс. чел. из корпоративных программ и около 50 тыс. чел. из программ для физических лиц.

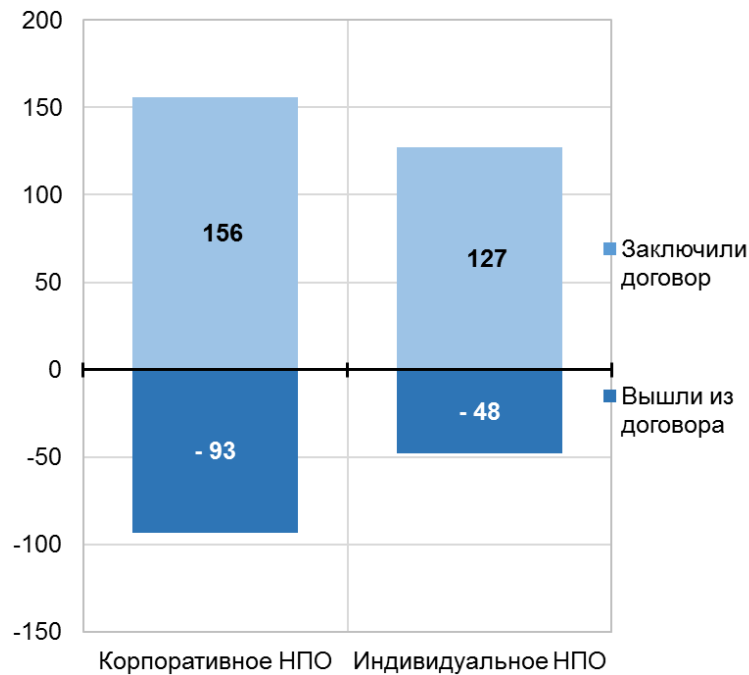


Рисунок 14. Структура участников на стадии накопления, заключивших / вышедших из договора в 2021 году в разрезе типов программ, тыс. человек

В общей структуре выбытия участников на стадии накопления около 60% составляют участники, вышедшие из договора и около трети – переходящие в состав получающих негосударственную пенсию. По причине смерти выбывают 5-6% от всего оттока участников на стадии накопления, в отличие от пенсионеров, у которых на выбытие по причине смерти приходится свыше 50%.

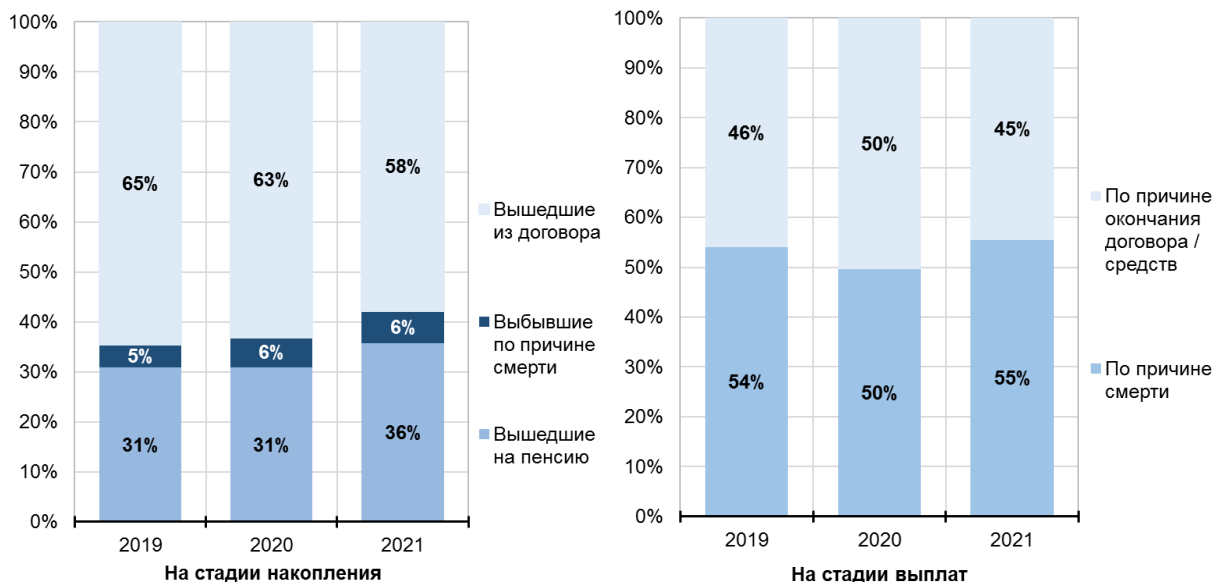


Рисунок 15. Структура причин выбытия участников на стадии накопления, % / Структура причин выбытия участников на стадии выплат, %

## Структура и движение пенсионных средств

Совокупный объем пенсионных резервов (в части РППО) опрошенных фондов на 31 декабря 2021 года составил 1,3 трлн рублей, что на 6% больше<sup>7</sup>, по сравнению с РППО в предыдущем году.

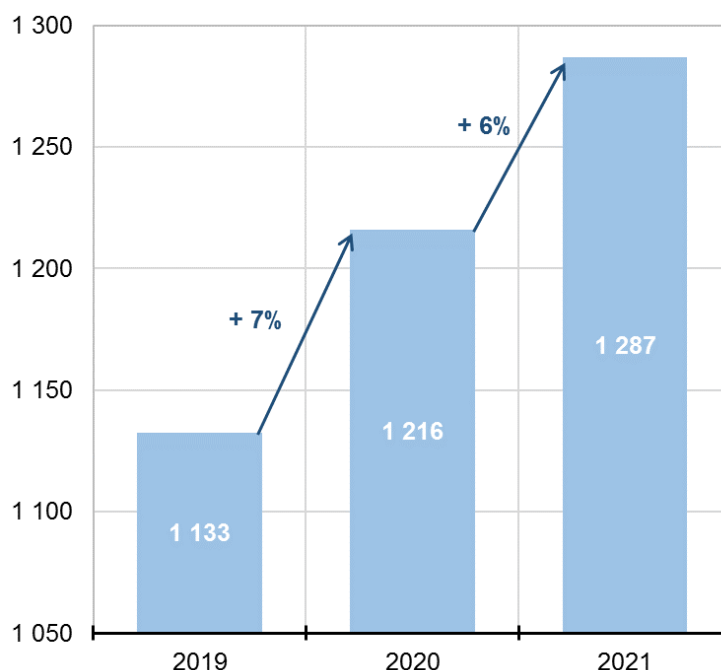


Рисунок 16. Пенсионные резервы (приведены данные по размеру РППО) в 2019-2021 гг. в опрошенных фондах, млрд руб.

На долю резервов, сформированных в рамках корпоративных пенсионных программ, приходится около 91% от всего объема РППО.

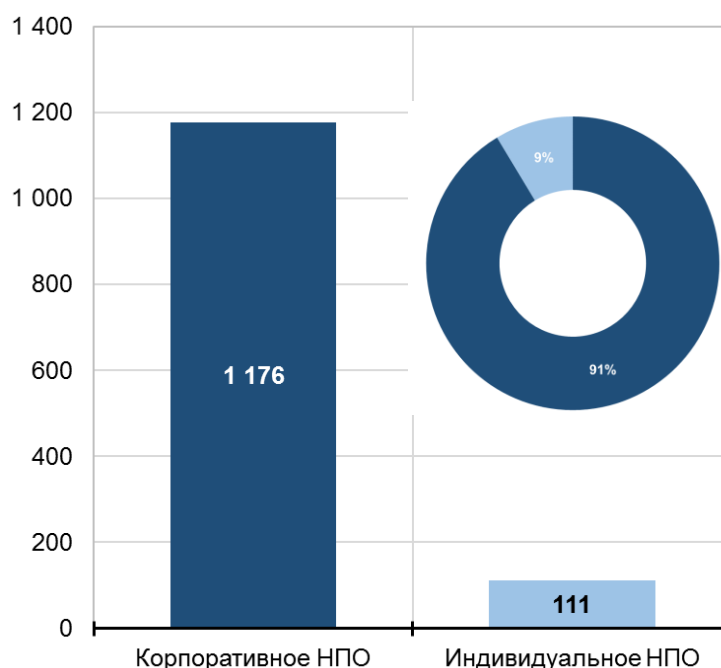


Рисунок 17. Структура пенсионных резервов (приведены данные по размеру РППО) в опрошенных фондах, млрд руб., %

<sup>7</sup> На графике показан «условный» рост, так как состав участников НАПФ в 2019-2021 гг. различается.

Пенсионные взносы, осуществленные в 2021 году вкладчиками опрошенных НПФ, превысили пенсионные выплаты за тот же период на 46,5 млрд руб. и составили 127,9 млрд рублей.

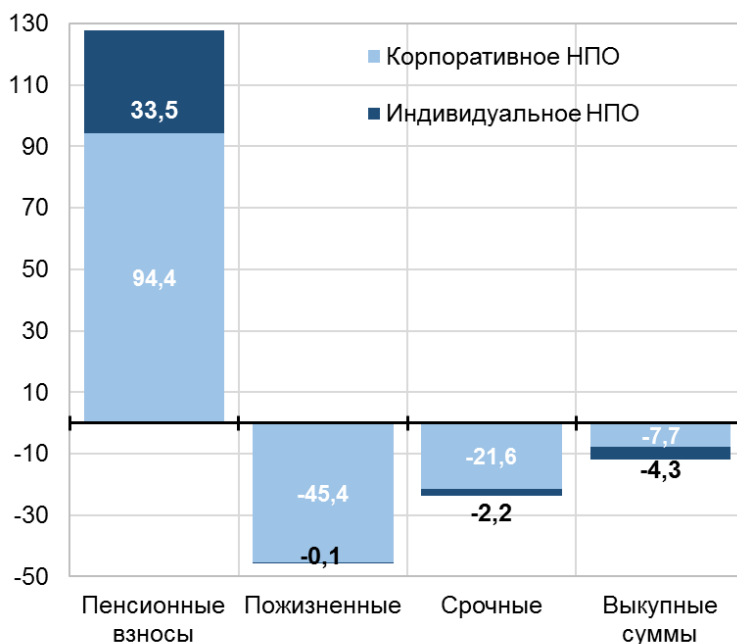


Рисунок 18. Движение пенсионных резервов (взносы и выплаты, в разрезе корпоративное НПО / индивидуальное НПО) в опрошенных фондах, млрд руб.

В 2021 году пенсионные взносы по корпоративным программам составили 74% от всего объема взносов, по индивидуальным – 26%.

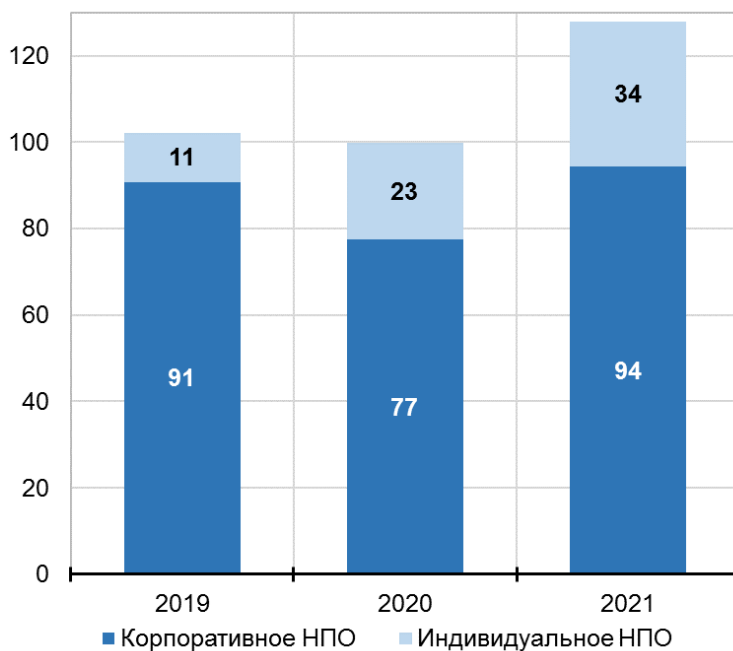


Рисунок 19. Пенсионные взносы в 2019-2021 гг. в опрошенных фондах, млрд руб.

В разрезе возрастных категорий основную часть взносов осуществляют представители категории «старше 45 лет», их доля высока как в сегменте корпоративных программ, так и по программам для физических лиц.

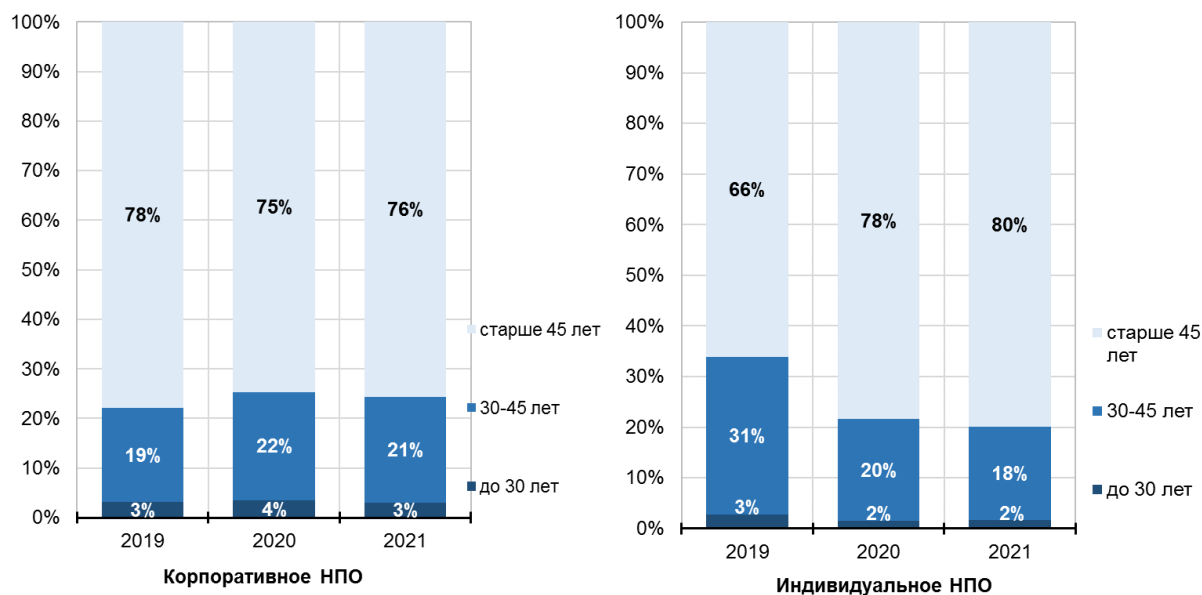


Рисунок 20. Структура пенсионных взносов участников в разрезе возрастных категорий в 2019-2021 гг., в опрошенных фондах, %.

Размер среднегодовых пенсионных взносов по итогам 2021 года составил 28,9 тыс. рублей и это на 28% больше, чем годом ранее. Размер среднего взноса по корпоративным программам вырос по сравнению с 2020 годом на 16%, тогда как размер среднего взноса по индивидуальным программам вырос на 44% – с 11,5 тыс. рублей до 16,6 тыс. рублей (при этом в 2019 году его размер был 5,6 тыс. рублей).

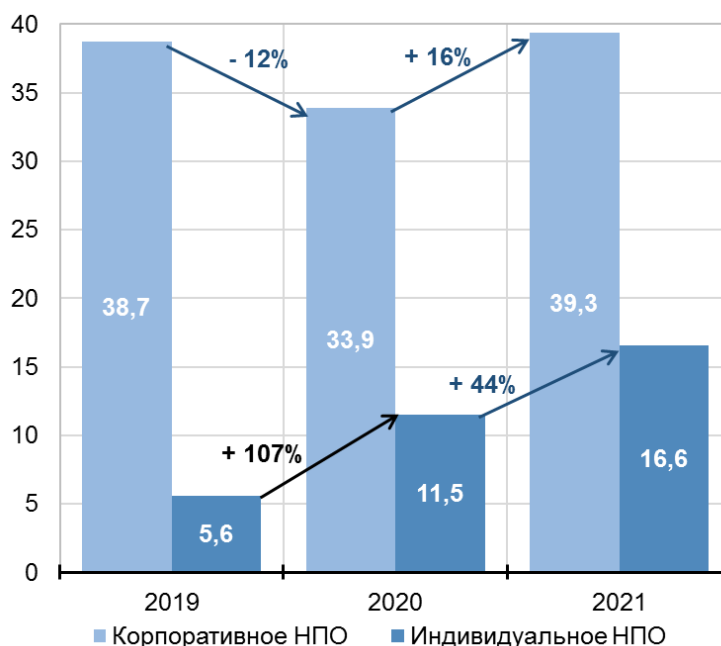


Рисунок 21. Размер среднего взноса участника НПО в разрезе типов программ в 2019-2021 гг., тыс. руб.

Размер среднего взноса по корпоративным программам в 2,3 раза превышает размер средних взносов за год по индивидуальным программам (39,3 тыс. руб. и 16,6 тыс. руб. соответственно).

Объем выплат у опрошенных НПФ в 2021 году увеличился на 4% по сравнению с прошлым годом - за счет как выплаты пенсий, так и выкупных сумм.

Основная часть выплат (как пенсий, так и выкупных сумм) осуществляется по корпоративным программам (92% от общего объема выплат).

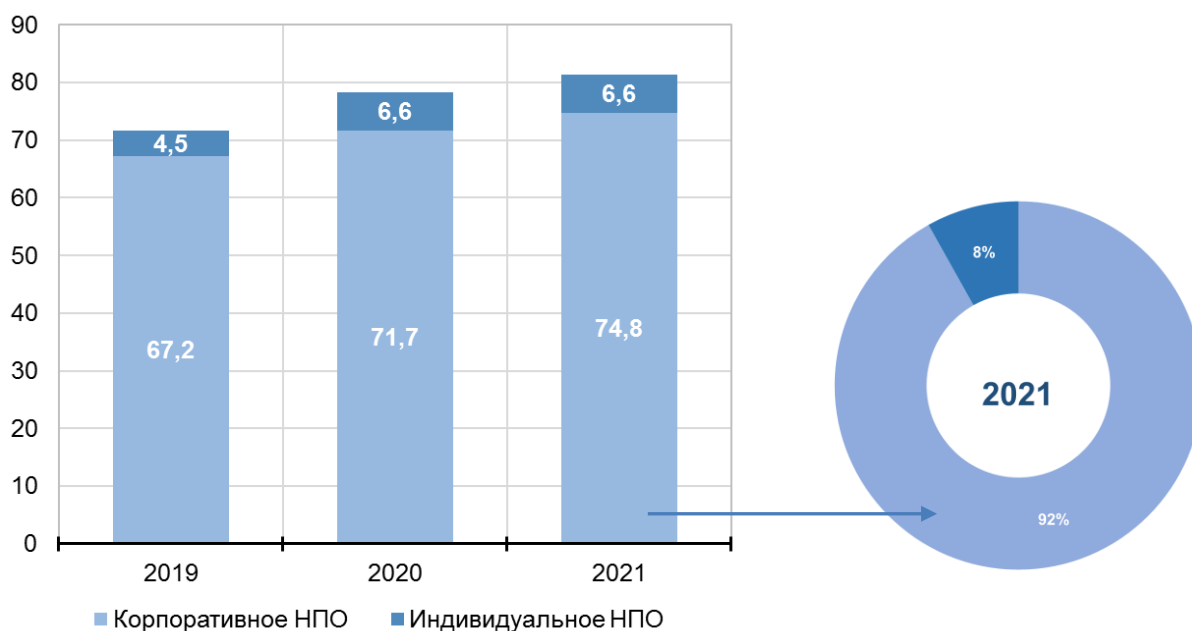


Рисунок 22. Пенсионные выплаты в 2019-2021 гг. в опрошенных фондах, млрд руб., %

В структуре выплат основная доля (снижающаяся ежегодно) приходится на пожизненные пенсии – 56%.

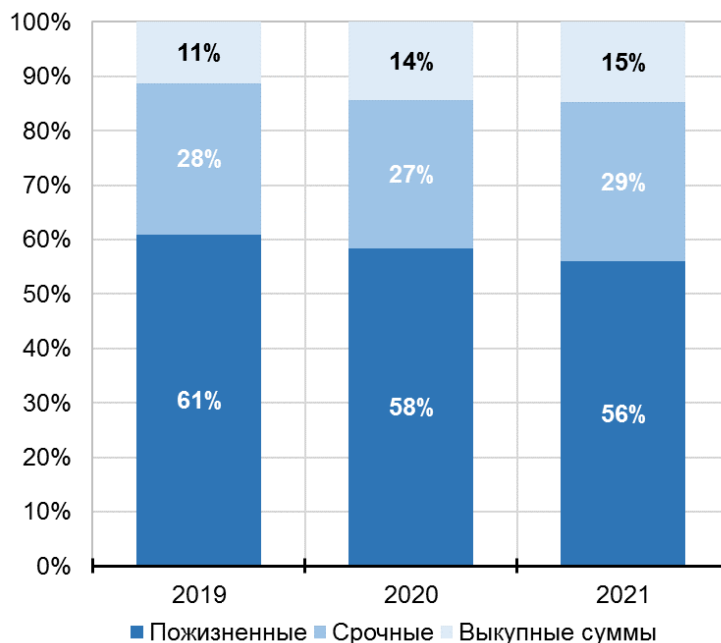


Рисунок 23. Структура пенсионных выплат в 2019-2021 гг. в опрошенных фондах, %

При этом средний размер негосударственной пожизненной пенсии в 2021 году составил 3,5 тыс. руб./мес., тогда как средний размер срочной негосударственной пенсии составил 4,5 тыс. руб./мес.

Также можно отметить, что средние негосударственные пенсии, выплачиваемые в рамках индивидуального НПО (2,8 тыс. руб./мес.), ниже выплачиваемых в рамках корпоративного НПО (3,9 тыс. руб./мес.).

Таблица 1. Размер средней назначенной пенсии по старости и средней негосударственной пенсии в опрошенных НПФ в 2020-2021 гг., тыс. руб./мес.

Средний размер негосударственной пенсии		2020	2021
Корпоративное НПО	Пожизненные выплаты	3,4	3,6
	Срочные выплаты	4,8	4,4
Индивидуальное НПО	Пожизненные выплаты	0,4	0,3
	Срочные выплаты	6,7	5,6
Корпоративное НПО		3,8	3,9
Индивидуальное НПО		4,1	2,8
Пожизненные выплаты		3,4	3,5
Срочные выплаты		5,0	4,5
<b>Размер негосударственной пенсии</b>		<b>3,8</b>	<b>3,8</b>
<i>Справочно:</i>			
<i>Размер средней назначенной пенсии по старости</i>		16,8	18,0
<i>Размер средней социальной пенсии</i>		9,8	10,1
<i>Размер среднемесячной начисленной заработной платы</i>		51,3	57,2

Сопоставление размеров средней назначенной пенсии по старости в РФ в 2020-2021 гг. со средним размером выплачиваемой негосударственной пенсии в

опрошенных НПФ показывает, что наличие негосударственной пенсии увеличивает доход пенсионера на величину более 20%, а коэффициент замещения пенсией утраченного заработка при этом возрастает до 38% - 40%.

### **Доходность от размещения средств пенсионных резервов**

По опрошенным НПФ средневзвешенная доходность за год от размещения средств пенсионных резервов, распределенная на счета участников по договорам НПО, составила 3,3%. При этом уровень инфляции в РФ за 2021 год составил 8,4%.

Средневзвешенная накопленная за 5 лет доходность от размещения средств пенсионных резервов, распределенная на счета участников по договорам НПО, составила 26,0%. Уровень накопленной инфляции за тот же период составил 25,7%.



## 2.2. СЕГМЕНТЫ ПЕНСИОННОГО РЫНКА: КОРПОРАТИВНОЕ И ИНДИВИДУАЛЬНОЕ НПО

### Ключевые характеристики сегмента корпоративного НПО

Участниками корпоративных программ являются свыше 3,8 млн человек, большая часть из которых (около 62%) находится на этапе накопления.



Рисунок 24. Структура участников корпоративных программ НПО в разрезе стадий (млн чел., %)

На участников корпоративных программ приходится 1 176 млрд руб. пенсионных резервов в части РППО, 64% из которых, в свою очередь, составляют средства участников на стадии выплат пенсии.

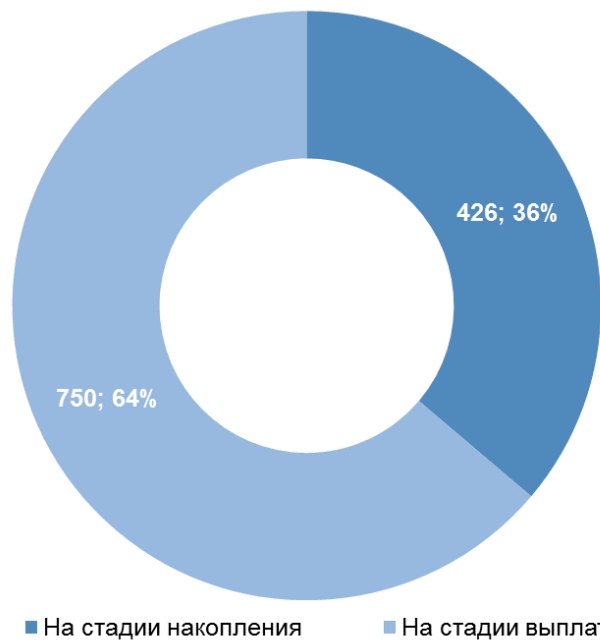


Рисунок 25. Структура резервов покрытия пенсионных обязательств по корпоративным программам НПО в разрезе стадий (млрд руб., %)

Средний счет (удельный размер РППО на участника) в целом по участникам корпоративных программ составляет 306 тыс. руб., в т. ч. в разрезе стадий:

- 177 тыс. руб. – по участникам на стадии накопления;
- 518 тыс. руб. – по получающим пенсии.

В целом количество именных пенсионных счетов, с крупными суммами (превышающими 1,4 млн руб.) – чуть больше 100 тысяч:

- 30 тыс. счетов – по участникам на стадии накопления;
- 73 тыс. счетов – по получающим пенсии.

При этом средний счет по таким счетам составляет:

- 3,8 млн руб. – по участникам на стадии накопления;
- 2,9 млн руб. – по получающим пенсии.

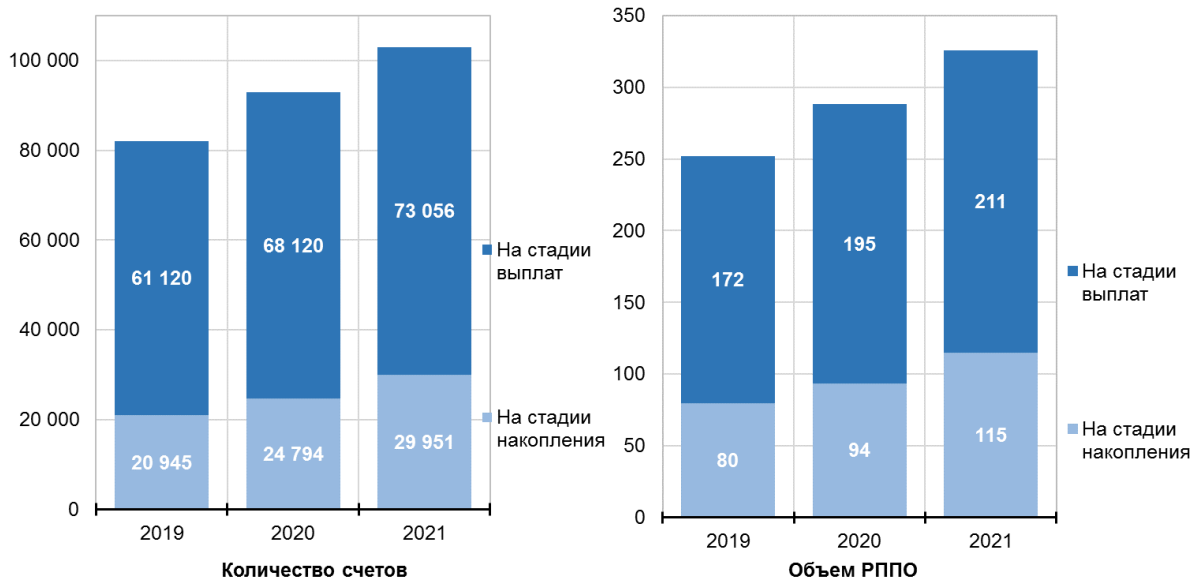


Рисунок 26. Кол-во именных пенсионных счетов в рамках корпоративного НПО, с суммами, превышающими 1,4 млн руб. (всего счетов, шт.) / Объем РППО по счетам свыше 1,4 млн руб. в рамках корпоративного НПО, млрд руб.

### Факторы развития сегмента корпоративного НПО

Рынок корпоративного НПО характеризуется стагнацией уже несколько лет. Однако по опрошенным фондам в 2021 г. наблюдалось увеличение количества участников корпоративного НПО, по-видимому, в т.ч. по причине роста количества заключенных в 2021 году договоров корпоративного НПО и возврата к допандемийному уровню.



Рисунок 27. Число участников корпоративного НПО в 2019-2021 гг., в опрошенных фондах, тыс. чел.

По утверждениям опрошенных фондов, в характере спроса на корпоративные пенсионные программы в течение длительного периода отсутствуют какие-либо существенные изменения. В частности, фонды отмечают отсутствие существенных изменений по финансированию корпоративных программ и в сторону увеличения, и в сторону сокращения объёмов (92% и 63% ответов соответственно).

Положительным моментом может служить тот факт, что тенденций по отказу от корпоративных программ также не наблюдается – так считают 75% опрошенных.

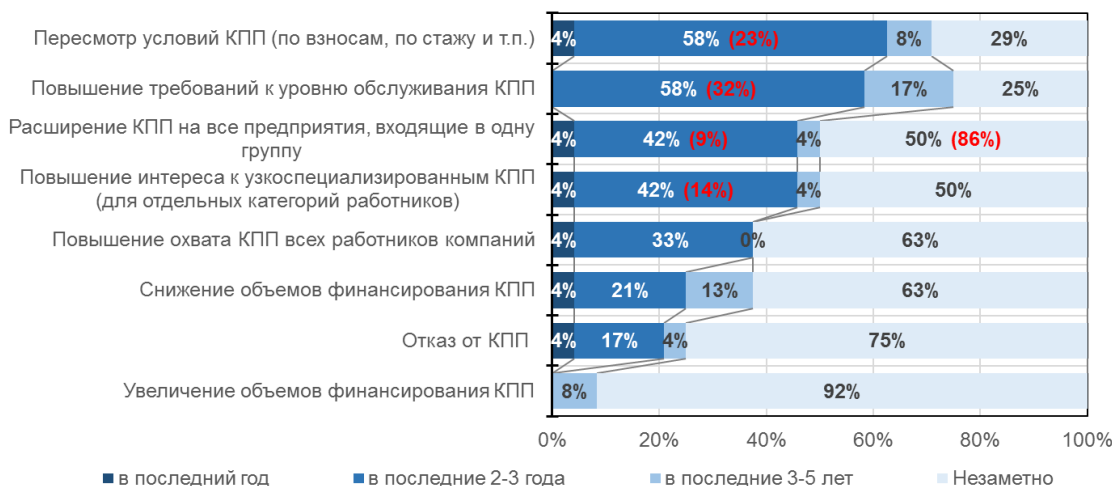


Рисунок 28. Распределение ответов на вопрос «Можете ли вы отметить изменения в характере спроса на корпоративные пенсионные программы?», %

Среди тенденций, которые, стали заметны в последние 2-3 года, и сохранились в 2021 году, 58% опрошенных фондов отметили:

- повышение требований к уровню обслуживания КПП;
- пересмотр условий КПП.

Также респонденты отметили, что в последние 2-3 года отмечается расширение КПП на все предприятия, входящие в одну группу и рост интереса к узкоспециализированным КПП (для отдельных категорий работников) – такие ответы дали по 42% опрошенных.

При этом годом ранее эти тенденции отмечались меньшим числом респондентов, что говорит скорее о том, что данные изменения стали еще более заметными.

Отвечая на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, в настоящее время наиболее сильно влияют на рынок корпоративного НПО?», фонды, в первую очередь, отмечали влияние экономических факторов.

Наиболее сильное негативное влияние на рынок корпоративного НПО, по мнению представителей НПФ, оказывает уровень развития экономики, который

можно назвать основным сдерживающим фактором (83%). Экономические факторы определяют деловую активность большинства предприятий, а также влияют на уровень жизни населения, структуру и величину спроса (низкий уровень доходов населения не способствует развитию самостоятельного накопления на пенсию и участию в программах НПО).

К экономической группе факторов также можно отнести такие, как снижение экономической активности и сокращение расходов предприятий (58%), и (как следствие) отсутствие бюджета на финансирование КПП (83%).



Рисунок 29. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, в настоящее время наиболее сильно влияют на рынок корпоративного НПО?», %

Ответы на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, способствовали бы росту спроса на рынке корпоративного НПО» можно разделить на две группы – первые предполагают ту или иную степень поддержки со стороны государства, вторые связаны непосредственно с инициативностью НПФ.



Рисунок 30. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, способствовали бы росту спроса на рынке корпоративного НПО?», %

Фонды убеждены, что наиболее сильное влияние на развитие рынка корпоративного НПО в первую очередь оказали бы действия со стороны государства. Именно решения государства могут стать драйвером роста рынка. Это может быть и расширение налоговых льгот (в том числе для работодателей), и государственное стимулирование участия работодателей в корпоративном НПО – соответственно, 98% и 92% респондентов отметили эти факторы как имеющие сильное влияние. При этом и годом ранее важность государственного участия в развитии рынка НПО отмечали 100% НПФ.

Вторая группа факторов, оказывающих воздействие на рост спроса на рынке корпоративного НПО, имеет среднюю степень влияния и относится к действиям самих НПФ. К этим факторам относится и активная информационная работа НПФ в продвижении своих пенсионных продуктов (46% респондентов), и работа по совершенствованию уровня клиентского сервиса (38% респондентов).

Учитывая текущую макроэкономическую ситуацию и отсутствие каких-либо действенных стимулов для работодателей, значительное увеличение спроса со стороны корпоративного сегмента без значимых изменений в макроэкономике и в регулировании отрасли представляется маловероятным. Именно поэтому пока положительное влияние на развитие сегмента корпоративного НПО будет оказывать активизация деятельности самих фондов, их инициативность в работе с потенциальными и существующими корпоративными клиентами.

Относительно отмены НДФЛ с негосударственных пенсий мнение респондентов разделилось – половина респондентов считает, что данный факт окажет сильное влияние, вторая половина – что влияние будет средним. А вот выделение пенсионного налогового вычета в отдельную статью в большинстве случаев (63% респондентов) считают фактором, который бы значительно способствовал росту спроса на рынке корпоративного НПО.

### **Ключевые характеристики сегмента индивидуального НПО**

В индивидуальном НПО участвуют 2,1 млн человек, подавляющая часть которых (около 97%) находится на этапе накопления.



Рисунок 31. Структура участников индивидуальных программ НПО в разрезе стадий (млн чел., %)

На участников индивидуальных программ приходится 112 млрд руб. пенсионных резервов в части РППО, 93% которых, в свою очередь, составляют средства участников на стадии накопления.

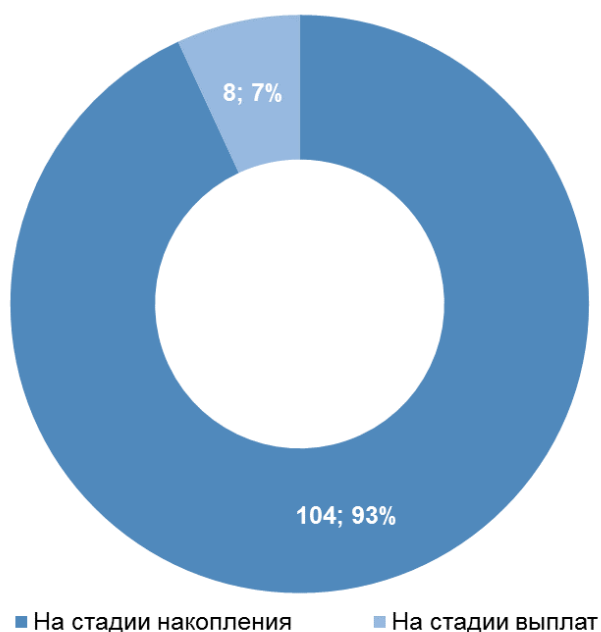


Рисунок 32. Структура РППО по программам индивидуального НПО в разрезе стадий (млрд руб., %)

Средний счет (удельный размер РППО на участника) в целом по участникам индивидуальных программ составляет 53 тыс. руб., в т. ч. в разрезе стадий:

- 51 тыс. руб. – по участникам на стадии накопления;
- 112 тыс. руб. – по получающим пенсии.

В целом количество именных пенсионных счетов, с суммами, превышающими 1,4 млн руб., составляет величину около 8 тысяч единиц:

- 7,5 тыс. счетов – по участникам на стадии накопления;
- 0,6 тыс. счетов – по получающим пенсии.

При этом средний счет по таким счетам составляет:

- 3,2 млн руб. – по участникам на стадии накопления;
- 5,8 млн руб. – по получающим пенсии.

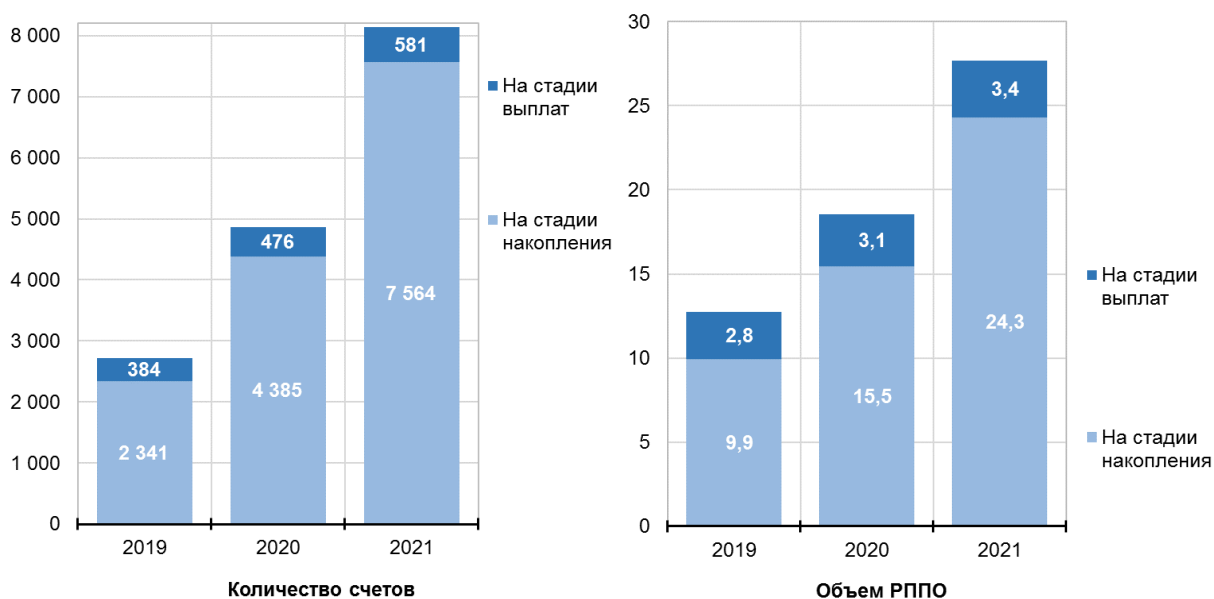


Рисунок 33. Кол-во именных пенсионных счетов в рамках индивидуального НПО, с суммами, превышающими 1,4 млн руб. (всего счетов, шт.) / Объем РППО по счетам свыше 1,4 млн руб. в рамках индивидуального НПО, млрд руб.

Если в целом средний счет по участникам индивидуальных программ почти в 6 раз ниже счета участников по корпоративным пенсионным программам, то по счетам с суммами, превышающими 1,4 млн рублей, ситуация иная – средний счет участников индивидуальных программ (3,4 млн руб.) немного превышает средний счет участников корпоративного НПО (составляющий 3,2 млн руб.). Вероятно, часть подобных счетов со значительными суммами формируются участниками, в том числе в рамках своего инвестиционного портфеля.

### Факторы развития сегмента индивидуального НПО

Продemonстрировав в 2017 году значительный рост, сегмент индивидуального НПО затем замедлил свое развитие, и в 2020 г. по опрошенным фондам отмечалось даже снижение численности клиентов индивидуального НПО. По итогам 2021 года число участников снова продемонстрировало рост.



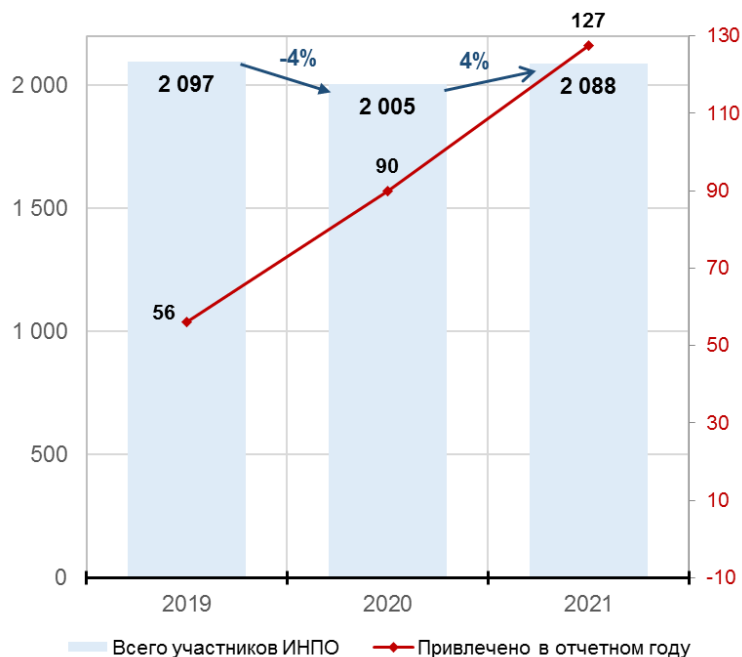


Рисунок 34. Число участников индивидуального НПО в 2019-2021 гг., тыс. чел.

В 2021 году фонды занимались качественным развитием рынка. Акценты работы с клиентами сместились в онлайн, где можно без посещения офиса заключить договор, перечислить первый платеж, настроить автоплатежи и контролировать состояние пенсионного счета в личном кабинете. Такая работа фондов находит отклик со стороны клиентов. Фондами отмечается, что в последние 2-3 года более востребованным стало использование онлайн-сервисов (79% ответов респондентов) и заключение договора онлайн (67% НПФ) отметили это в характере спроса на услуги индивидуального НПО. Фондами отмечается и повышение интереса населения к условиям пенсионных программ (33% респондентов выделили этот фактор).

Также респондентами отмечалось, что растет понимание клиентами природы пенсионных продуктов и осознание необходимости самостоятельного формирования пенсии — 29% ответов респондентов отметили, что это проявилось в 2021 году, тогда как годом ранее данный фактор отмечали лишь 5% НПФ.

В качестве заметных факторов спроса в 2021 году респонденты также выделили рост интереса населения к другим инструментам инвестирования — это отметили 50% опрошенных.



Рисунок 35. Распределение ответов на вопрос «Можете ли отметить изменения в характере спроса на пенсионные программы для физических лиц?», %

В отношении спроса на пенсионные программы для физических лиц, размеров взносов и дисциплины по их уплате значимых изменений респондентами не отмечалось.

Среди факторов, определяющих спрос со стороны физических лиц на услуги НПФ, все респонденты в первую очередь отметили низкий уровень доходов (100% ответов респондентов).

Отсутствие культуры пенсионных накоплений также, по мнению респондентов, является фактором, оказывающим влияние на спрос на услуги НПФ (88% ответов респондентов). Проводимые регулярные опросы показывают, что россияне в качестве будущих источников доходов на пенсии в большей степени видят помощь со стороны родственников (детей), чем получение дополнительной пенсии, сформированной в результате участия в корпоративной пенсионной программе или накопленной самостоятельно через НПФ.

Респонденты также отмечали среди факторов низкий уровень доверия к любым финансовым институтам, и к НПФ в том числе (83% ответов респондентов), низкий уровень финансовой грамотности, и, соответственно, низкий уровень понимания механизма накопления на пенсию через НПФ (79% ответов респондентов). Именно эти факторы отметило большинство участников опроса в качестве негативно влияющих на рынок индивидуального НПО. При этом в прошлом году доля ответов по данным факторам была практически такой же, что говорит о том, что в отношении повышения финансовой грамотности населения по вопросам пенсионного обеспечения необходимой работы не проводится.



Рисунок 36. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, в настоящее время наиболее сильно влияют на рынок индивидуального НПО?», %

В текущих экономических условиях улучшение ситуации с накоплениями граждан и изменением их отношения к самостоятельному формированию будущей пенсии через НПФ представляется маловероятным.

Поэтому участниками опроса отмечается, что ситуацию в основном может изменить государственное стимулирование активности граждан к самостоятельному накоплению на пенсию, пропаганда самостоятельного пенсионного обеспечения (75% ответов респондентов), совершенствование законодательных и налоговых стимулов. Например, 83% респондентов считают, что развитию НПО в значительной мере способствовало бы расширение налоговых льгот, в частности отмена НДФЛ.



Рисунок 37. Распределение ответов на вопрос «Какие факторы, по вашему мнению, способствовали бы росту спроса на рынке индивидуального НПО?», %

Мнения фондов относительно большинства факторов частично разделились – их одновременно отмечали как среди факторов сильного влияния на спрос, и среднего. Например, расширение линейки пенсионных продуктов, в том числе в рамках комплексных финансовых решений (кросс-продажи) – 50% ответов респондентов придают данному фактору высокую значимость, а 42% – среднюю.

По вопросу о значимости системы гарантирования прав участников НПО – 46% респондентов придали данному фактору высокую значимость, и такая же доля – среднюю.

По обсуждаемому в настоящее время законопроекту о совмещении НПФ различных видов финансовой деятельности у фондов также отсутствует консенсус о силе влияния на рынок – лишь половина считает, что это может оказать сильное влияние на спрос.

В ответах о готовности развивать неисключительные виды деятельности после принятия соответствующего законопроекта, большинство видов деятельности отнесены фондами к тем, которые вряд ли они будут развивать. Возможно, это связано с отсутствием законодательства на данный момент и, соответственно, с отсутствием понимания, как это будет реализовано. Лишь по двум видам деятельности (таким, как страховая деятельность и агентская нефинансовая деятельность) у фондов имеется твердая уверенность о заинтересованности в их развитии (71% респондентов и 63% респондентов соответственно).



Рисунок 38. Распределение ответов на вопрос «В случае рассмотрения законопроекта о неисключительных видах деятельности, какие виды деятельности ваш фонд стал бы развивать?», %

---

**Исследовательская группа:**

Волков И.А.,

Елисеева Ю.А.,

Кокшаров А.В.,

Силантьев Д.А.