

К вопросу о размере агентского вознаграждения

А.А.Оконишников

Сколько может стоить договор обязательного пенсионного страхования (ОПС)?
Вернее, какое комиссионное вознаграждение может себе позволить заплатить НПФ привлеченному агенту? В ряде комментариев по итогам «подписной» компании 2010 года упоминалась цифра 2000 рублей, как средняя стоимость договора ОПС, заключенного агентом для НПФ. Много это или мало? Попробуем разобраться.

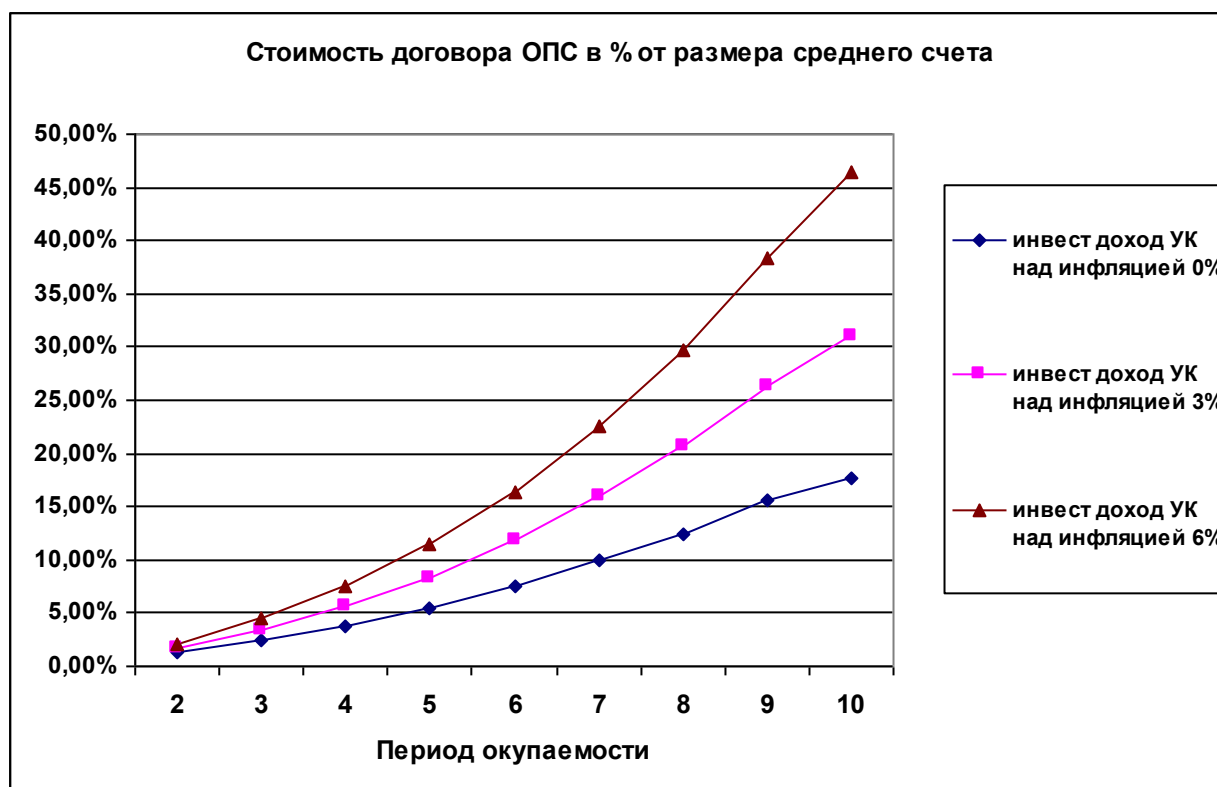
Будем считать, что целью привлечения застрахованных лиц в НПФ является доход фонда, получаемый от инвестирования пенсионных накоплений. Могут быть, правда, и иные цели, но это совсем другие темы, хотя и не менее интересные.

Итак, НПФ, приобретая у агента договор ОПС, осуществляет инвестицию, по которой рассчитывает получать доход и таким образом со временем окупить свои вложения. Обычная инвестиционная ситуация.

НПФ имеет право на 15% от полученного за год дохода от инвестирования пенсионных накоплений, после всех расчётов с управляющими компаниями и спецдепозитарием. Следовательно, ежегодно накапливаемый доход НПФ, инициированный приобретением договора ОПС, в какой-то момент совпадет со стоимостью приобретения этого договора, что и определит период окупаемости его приобретения.

На графике приведены оценочные значения стоимости заключения договора ОПС в % от среднего счёта накопительной части трудовой пенсии, привлеченной по этому договору, в зависимости от периода окупаемости для трех вариантов инвестиционного дохода управляющей компании (УК):

- инвестиционный доход УК совпадает с инфляцией;
- инвестиционный доход УК превышает инфляцию на 3%;
- инвестиционный доход УК превышает инфляцию на 6%.



В качестве показателя инфляции использованы следующие данные Минэкономразвития на период 2011 – 2019 гг.

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
8,80%	5,70%	5,40%	5,10%	5,20%	5,20%	4,50%	4,70%	2,60%

Предполагалось, что услуги спецдепозитория оплачиваются из расчёта 0,1% от стоимости чистых активов, управляющая компания берет себе на содержание 0,5% от стоимости активов и 5% от инвестиционного дохода. Разумеется, комиссия НПФ равна 15% от полученного дохода инвестирования пенсионных накоплений.

О чем же говорит этот график? Допустим, НПФ считает для себя приемлемым, чтобы срок окупаемости от инвестирования в договор ОПС был равным 5 лет. Тогда в предположении, что на периоде в ближайшие 4 года после приобретения договора ОПС, управляющая компания обеспечит доходность на 6% превышающая инфляцию, стоимость договора не должна превышать 11,49% от среднего счёта, полученного по договору. Соответственно при инвестиционном доходе, полученным УК, превышающем инфляцию на 3% и 0%, стоимость договора не должна превышать 8,35% и 5,38% от среднего счёта по договору.

Конкретный практический пример. Как уже говорилось по итогам 2010 г. средняя цена за договор была 2000 рублей. Из ПФР в НПФ перешло 3,4 млн. человек и объем их пенсионных накоплений составляет 39 млрд. руб. (по данным Прессы). Следовательно,

средний счёт договора составлял 11 471 рублей. В таблице приведены значения экономически обоснованных цен на договор ОПС, в зависимости от выбранного периода окупаемости сделанной инвестиции и ожидаемого уровня доходности пенсионных накоплений при указанной величине среднего счёта.

Цена договора ОПС в 2010 г. в рублях

Период окупаемости (лет.)	Инвест доход УК над инфляцией 0%	Инвест доход УК над инфляцией 3%	Инвест доход УК над инфляцией 6%
2	143	192	240
3	291	421	553
4	488	736	993
5	735	1 144	1 575
6	1 055	1 677	2 341
7	1 455	2 347	3 316
8	1 878	3 105	4 458
9	2 405	4 044	5 878
10	2 749	4 857	7 252

Как видно, цена договора в 2000 рублей предполагает окупаемость не менее 6 лет и достаточно высокую доходность инвестирования пенсионных накоплений.

Таким образом, имея прогноз среднего счёта на текущий год можно достаточно точно определить стоимость договора ОПС на подписную кампанию в зависимости от выбранного НПФ периода окупаемости и ожидаемой доходности.

Следует иметь в виду, что в среднем счёте из ПФР за 2010 г. (11 471 рублей) присутствуют накопления застрахованных лиц старших (до 1966 г. рождения) и молодых (с 1967 г. рождения) возрастов, которые отличаются в несколько раз. Так, средний счёт старших возрастов (женщин 1957 – 1966 г.р. и мужчин 1953 – 1966 г.р.) равен около 4000 рублей, тогда как средний счёт молодого поколения равен около 18000 рублей.

Если говорить о предстоящей подписной кампании 2011 г., то по её итогам средний счёт молчунов в ПФР будет порядка 19 000 рублей, при этом средний счёт молодых возрастов может достичь значения в 26 000 рублей.

Таким образом, при чёткой установке агентом заключать договора ОПС в 2011 г. только с гражданами 1967 - 1991 г.р. таблица стоимостей договоров будет выглядеть следующим образом

Цена договора ОПС в 2011 г. в рублях для молодых возрастов

Период окупаемости (лет.)	Инвест доход УК над инфляцией 0%	Инвест доход УК над инфляцией 3%	Инвест доход УК над инфляцией 6%
2	324	435	545
3	597	859	1 126
4	917	1 374	1 850
5	1 284	1 987	2 732
6	1 732	2 739	3 826
7	2 263	3 643	5 157
8	2 804	4 626	6 659
9	3 459	5 810	8 477
10	3 875	6 810	10 195

Величина стоимости заключения договора ОПС будет зависеть, естественно, и от региона, где агенты предполагают собирать договора. В Таблице 1 Приложения представлены регионы РФ, ранжированные по убыванию среднего счёта молчунов относительно среднего счёта по стране. Следовательно, если агент в 2011 г. будет собирать договора ОПС в Москве у граждан 1967 - 1991 г.р., то с большой вероятностью средний счёт молодых составит 38 700 рублей, тогда таблица стоимостей договоров будет выглядеть следующим образом.

Цена договора ОПС в 2011 г. в рублях для молодых возрастов по г. Москве

Период окупаемости (лет.)	Инвест доход УК над инфляцией 0%	Инвест доход УК над инфляцией 3%	Инвест доход УК над инфляцией 6%
2	483	648	812
3	865	1 243	1 628
4	1 293	1 934	2 601
5	1 766	2 726	3 746
6	2 326	3 671	5 128
7	2 972	4 779	6 770
8	3 616	5 960	8 590
9	4 383	7 358	10 756
10	4 862	8 523	12 776

В свою очередь, при сборах договоров ОПС в Курской или Псковской области средний счёт молодых составит 18 200 рублей, поэтому и цена договора ОПС должна определяться в зависимости от предположений НПФ по сроку окупаемости и ожидаемой доходности на основании следующей таблицы.

Цена договора ОПС в 2011 г. в рублях для молодых возрастов в регионе

Период окупаемости (лет.)	Инвест доход УК над инфляцией 0%	Инвест доход УК над инфляцией 3%	Инвест доход УК над инфляцией 6%
2	227	304	382
3	433	624	818
4	687	1 032	1 390
5	989	1 534	2 111
6	1 369	2 169	3 029
7	1 829	2 947	4 169
8	2 307	3 809	5 477
9	2 893	4 862	7 082
10	3 270	5 762	8 615

При составлении планов подписной компании на 2011 г. НПФ должны учитывать также численность остатков «молчунов» 1967 - 1991 г.р. В Таблице №2 Приложения приведено предполагаемое распределение указанной категории застрахованных лиц по регионам РФ на 2011 г.

В данной работе предпринята попытка определения экономически обоснованного подхода к процессу ценообразования вознаграждения агентов, заключающих в интересах НПФ договора обязательного пенсионного страхования. Разумеется, крупные пенсионные фонды уже имеют выработанную годами методологию расчёта комиссионного вознаграждения для привлекаемых агентов. В свою очередь и опытные агенты обладают знаниями для определения разумной стоимости своих услуг. Поэтому представленный материал имеет просветительскую цель, прежде всего для НПФ и агентов, начинающих свою деятельность на рынке обязательного пенсионного страхования.

Автор готов давать пояснения по представленному материалу.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица № 1

Регионы РФ, ранжированные по величине среднего счёта относительно среднего значения по все стране

Наименование региона	Величина среднего счёта от общероссийского значения
Ямало-Ненецкий а.о.	3,16
Ненецкий а.о.	2,72
Ханты-Мансийский а.о.-Югра	2,68
Чукотский а.о.	2,67
Тюменская область	2,34
Камчатский край	1,81
Сахалинская область	1,79
Магаданская область	1,75
Республика Саха (Якутия)	1,62
Мурманская область	1,52
г. Москва и Московская область	1,49
Республика Коми	1,38
Хабаровский край	1,26
Красноярский край	1,25
г. Санкт-Петербург и Ленобласть	1,23
Архангельская область	1,15
Томская область	1,15
Иркутская область	1,09
Амурская область	1,08
Приморский край	1,06
Республика Карелия	1,05
Свердловская область	1,04
Вологодская область	1,01
Всего по Российской Федерации	1,00
Кемеровская область	0,97
Забайкальский край	0,97
Еврейская а.о.	0,96
Пермский край	0,93
Самарская область	0,92
Республика Хакасия	0,92
Новосибирская область	0,91
Республика Бурятия	0,91
Калининградская область	0,90
Челябинская область	0,90
Ярославская область	0,88

Республика Татарстан	0,87
Республика Тыва	0,86
Калужская область	0,85
Республика Башкортостан	0,84
Новгородская область	0,83
Омская область	0,83
Липецкая область	0,82
Белгородская область	0,81
Нижегородская область	0,81
Астраханская область	0,80
Тверская область	0,80
Краснодарский край	0,79
Тульская область	0,79
Удмуртская Республика	0,77
Рязанская область	0,75
Смоленская область	0,75
Ростовская область	0,74
Волгоградская область	0,74
Оренбургская область	0,74
Владимирская область	0,74
Республика Алтай	0,71
Костромская область	0,71
Курская область	0,70
Псковская область	0,70
Саратовская область	0,69
Курганская область	0,69
Кировская область	0,68
Ставропольский край	0,68
Воронежская область	0,67
Орловская область	0,67
Ульяновская область	0,66
Пензенская область	0,66
Чувашская Республика	0,63
Республика Адыгея	0,63
Брянская область	0,63
Ивановская область	0,62
Тамбовская область	0,62
Республика Мордовия	0,62
Республика Марий Эл	0,61
Республика Ингушетия	0,61
Алтайский край	0,60
Карачаево-Черкесская Республика	0,57
Республика Калмыкия	0,57
Республика Северная Осетия - Алания	0,57

Кабардино-Балкарская Республика	0,56
Республика Дагестан	0,46
Чеченская Республика	0,43

Таблица № 2

Распределение «молчунов» 1967 – 1991 г.р. по регионам РФ

№ п/п	Наименование региона	Численность «молодых молчунов»
	Всего по Российской Федерации	36 703 559
1	г. Москва и Московская область	5 095 353
2	г. Санкт-Петербург и Ленобласть	1 944 838
3	Краснодарский край	1 281 431
4	Ростовская область	1 143 580
5	Свердловская область	1 071 445
6	Республика Башкортостан	1 068 579
7	Самарская область	930 025
8	Челябинская область	808 713
9	Ставропольский край	749 487
10	Красноярский край	720 799
11	Алтайский край	703 200
12	Кемеровская область	678 016
13	Республика Татарстан	674 222
14	Республика Дагестан	653 612
15	Нижегородская область	653 128
16	Иркутская область	651 914
17	Пермский край	631 737
18	Воронежская область	631 436
19	Новосибирская область	607 472
20	Приморский край	591 848
21	Омская область	565 022
22	Саратовская область	494 387
23	Оренбургская область	489 464
24	Волгоградская область	480 985
25	Ханты-Мансийский а.о.-Югра	457 732
26	Владимирская область	429 059
27	Кировская область	414 006
28	Тверская область	400 842
29	Тульская область	393 579
30	Хабаровский край	388 820
31	Пензенская область	386 736
32	Белгородская область	372 656
33	Брянская область	369 593
34	Ярославская область	362 547
35	Ульяновская область	357 742
36	Архангельская область	347 131
37	Курская область	335 124
38	Ивановская область	332 815

39	Липецкая область	330 930
40	Рязанская область	321 645
41	Удмуртская Республика	316 143
42	Калужская область	304 983
43	Чувашская Республика	299 650
44	Смоленская область	287 259
45	Республика Мордовия	282 309
46	Тамбовская область	270 992
47	Томская область	269 027
48	Тюменская область	266 641
49	Республика Коми	260 519
50	Калининградская область	259 557
51	Мурманская область	250 842
52	Республика Саха (Якутия)	242 011
53	Орловская область	224 300
54	Амурская область	214 380
55	Забайкальский край	207 766
56	Курганская область	206 375
57	Кабардино-Балкарская Республика	205 023
58	Ямало-Ненецкий а.о.	198 210
59	Республика Северная Осетия - Алания	196 269
60	Республика Карелия	193 168
61	Республика Марий Эл	191 251
62	Чеченская Республика	188 919
63	Псковская область	185 115
64	Новгородская область	180 296
65	Астраханская область	177 479
66	Республика Бурятия	174 497
67	Костромская область	169 680
68	Сахалинская область	158 711
69	Республика Хакасия	154 232
70	Вологодская область	136 392
71	Республика Адыгея	118 306
72	Камчатский край	107 599
73	Карачаево-Черкесская Республика	103 414
74	Республика Калмыкия	76 806
75	Республика Тыва	63 179
76	Магаданская область	55 790
77	Республика Алтай	52 651
78	Республика Ингушетия	50 849
79	Еврейская а.о.	49 112
80	Чукотский а.о.	18 582
81	Ненецкий а.о.	13 627