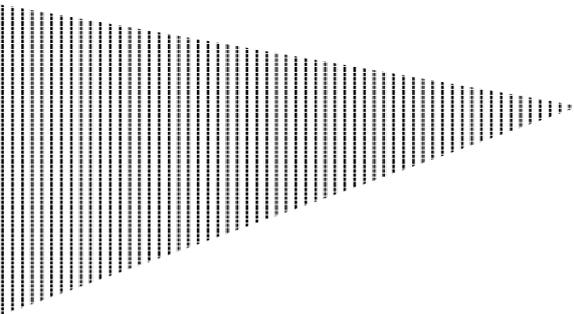


Июнь 2011



Материалы отчёта о проведении обзора программ негосударственного пенсионного обеспечения

«Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.» совместно с
ООО «Пенсионные и Актуарные Консультации»

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

PENSION
& ACTUARIAL
CONSULTING

В апреле 2011 г. Эрнст энд Янг совместно с компанией «Пенсионные и актуарные консультации» был подготовлен российский обзор программ негосударственного пенсионного обеспечения.

Целью Обзора было изучение пенсионной политики компаний, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации и работающих на российском рынке (в том числе, имеющих 100% иностранный капитал), по отношению к сотрудникам, работающим на территории страны.

Исследование основано на анализе статистических данных, полученных в ходе опроса ряда крупнейших российских организаций, поэтому представленные результаты могут отличаться от состояния рынка негосударственного пенсионного обеспечения в целом.

В опросе приняли участие компании, представляющие все восемь федеральных округов Российской Федерации. С точки зрения структуры собственности выделяются открытые акционерные общества (48.5% от общего числа участников). При этом преобладают организации с иностранным капиталом. Это свидетельствует о том, что, несмотря на значительный срок, прошедший со времени возникновения института негосударственного пенсионного обеспечения в Российской Федерации, для многих отечественных компаний, возглавляемых представителями российского топ-менеджмента, пенсионные программы до сих пор являются новым и зачастую непонятым инструментом кадровой политики. Однако нужно отметить, что изначальная концентрация компаний, использующих НПО, в добывающих отраслях и естественных монополиях, имевшая место на ранних этапах развития рынка, сменилась более диверсифицированной отраслевой структурой.

Структура участников Обзора представлена в диаграмме 1 и диаграмме 2.

Диаграмма 1. Отраслевая структура компаний-участников Обзора

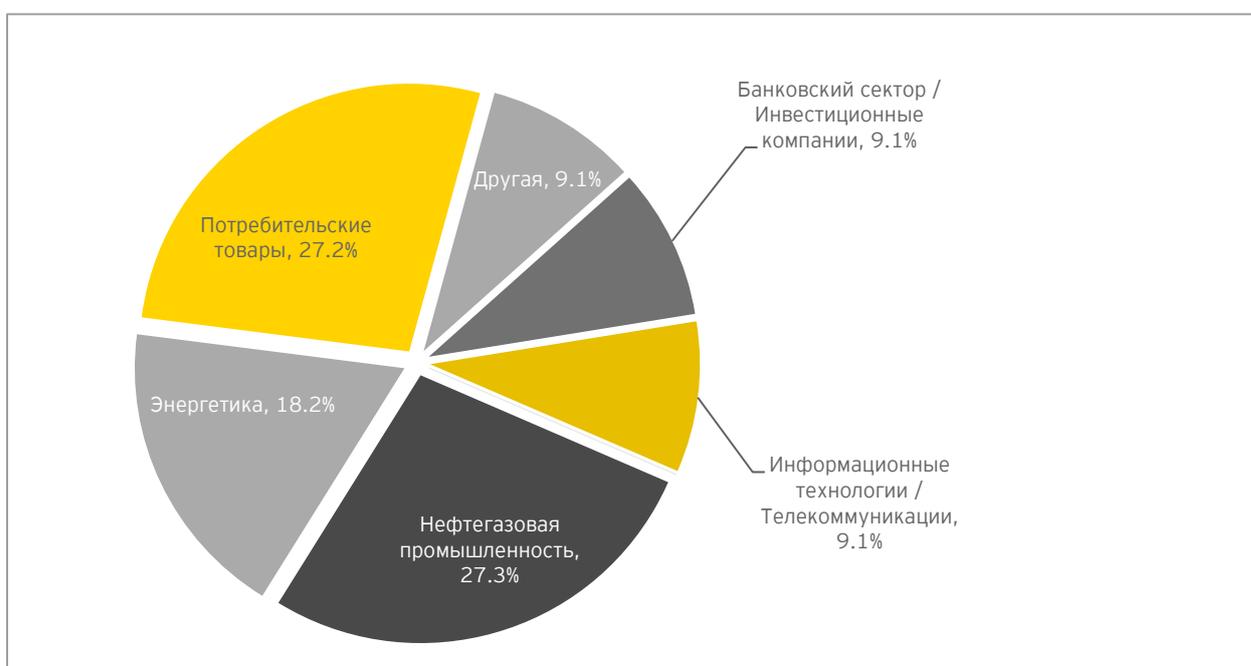
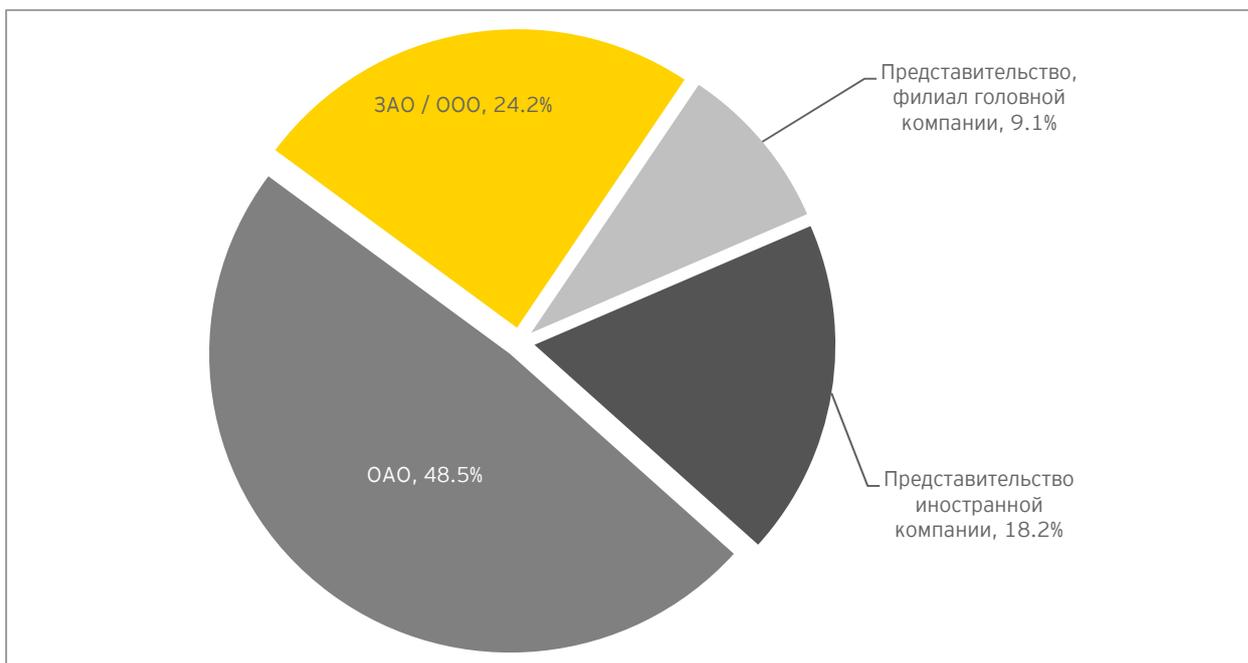


Диаграмма 2. Организационно-правовая форма участников Обзора



В ходе исследования были выявлены следующие ключевые характеристики современного рынка негосударственного пенсионного обеспечения:

Несмотря на значительный срок существования НПО (фактически с 1992 г.), подавляющий объем пенсионных активов НПФ формируется за счет корпоративных пенсионных программ. Связано это как с низкой экономической грамотностью населения, так и с малым уровнем доходов россиян, порой не позволяющих дополнительно выделять средства на будущую пенсию. Косвенным фактором здесь также является относительно слабое развитие российской индустрии личного страхования в целом.

Большинство фондов были созданы для обеспечения потребностей одного или нескольких крупнейших предприятий, финансово-промышленных групп или отдельно взятой отрасли с целью реализации финансовой и социальной политики ограниченного круга компаний. Нередко в этом случае учредителем фонда является организация, пенсионные планы которой обслуживает фонд. Эта особенность предопределила ограничение стратегии развития многих фондов рамками корпоративных пенсионных программ родственных предприятий и стала причиной концентрации основной массы активов в рамках небольшого числа корпоративных фондов (см. таблицу 1).

Таблица 1. Информация о 10 крупнейших (по совокупной сумме пенсионных резервов) негосударственных пенсионных фондах¹

Наименование	Сумма средств пенсионных резервов (тыс. руб.)	Доля рынка НПО по пенсионным резервам	Доля пенсионных резервов в портфеле активов
НПФ «ГАЗФОНД»	290,021,158	45.09%	97.19%
НОНПФ «Благосостояние»	136,254,975	21.18%	83.51%
НПФ Транснефть	27,263,625	4.24%	96.64%
НПФ Электроэнергетики	26,360,257	4.10%	73.47%
Ханты-мансийский НПФ	21,463,870	3.34%	84.29%
НПФ «Телеком-Союз»	15,848,536	2.46%	95.94%
НОНПФ «ЛУКойл-Гарант»	14,839,543	2.31%	37.99%
НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	13,227,921	2.06%	98.03%
НОНПФ «Норильский никель»	9,440,923	1.47%	48.92%
НПФ «Национальный НПФ»	8,475,147	1.32%	72.62%
10 крупнейших	563,195,955	87.55%	86.49%
Все НПФ	643,267,812	100.00%	80.55%

Негосударственное пенсионное обеспечение предполагает использование пенсионных планов двух типов: с установленными взносами и установленными выплатами. Обзор показал наличие планов обоих типов в корпоративных программах респондентов. Однако в целом более часто используются планы с установленными взносами, что отражает общемировую тенденцию, сформировавшуюся по причине удобства использования этого типа программ, а также возможности снижения долгосрочных финансовых рисков.

Компании стремятся привлечь своих сотрудников к участию в формировании собственных пенсионных ресурсов через корпоративные пенсионные программы. Так, лишь треть организаций формируют пенсионные ресурсы своих сотрудников исключительно за свой счёт.

Многие компании раскрывают свои отчисления в рамках корпоративных программ в своей отчетности (зачастую по международным стандартам). Оценка обязательств по пенсионным планам несёт в себе множество рисков и требует привлечения квалифицированных актуариев. 27.3% всех опрошенных компаний проводили актуарные оценивания своих пенсионных планов с привлечением собственного или стороннего актуария. Еще 55% компаний оценивали свои пенсионные программы самостоятельно (см. диаграмму 3). Это позволяет говорить о формировании крупного рынка услуг независимой и объективной актуарной оценки со значительным потенциалом его роста.

¹ По данным Федеральной службы по финансовым рынкам по состоянию на 31 декабря 2010 года: http://www.ffms.ru/ru/contributors/pollled_investment/npf/reports/

Диagramма 3. Оценка проводилась



Большая часть компаний выбирает пенсионного провайдера на рыночных условиях посредством тендера. Остальные обычно пользуются услугами собственных пенсионных провайдеров или выбирают партнера по отраслевому признаку. При этом услуги провайдера оплачиваются обычно посредством комиссионного вознаграждения. Вознаграждение как процент от доходов от управления пенсионными средствами применяется значительно реже.

Внедрение корпоративной пенсионной программы в силу значительности затрат и долгосрочности последствий, связанных с ним, является важным и ответственным решением для руководства предприятия, что также подтверждается результатами исследования. Политика компаний относительно выбора целевой аудитории пенсионных планов (адресный / массовый подход) носит индивидуальный характер и, как правило, определяется отношением топ-менеджмента к практике применения стимулирующих программ. В среднем 50% сотрудников опрошенных организаций включены в корпоративные пенсионные программы. При этом присутствует высокий разброс этого показателя на различных предприятиях.

Существенная доля компаний-респондентов предоставляет сотрудникам возможность выбора различных способов выплаты пенсионных средств (определённое количество лет / до исчерпания средств и т.д.), что свидетельствует о положительном движении компаний в сторону учёта желаний и потребностей сотрудников при выборе пенсионных планов. Согласно результатам проведённого Обзора, в большинстве случаев (70% респондентов) условиями пенсионного плана предусмотрена пожизненная выплата пенсий.

В связи с существенной долей в общей массе пенсионных программ планов, предусматривающих пожизненные выплаты, весьма актуальными становятся вопросы, связанные с формированием рынка аннуитетов. На первый план выходит проблема прозрачности ценообразования, которая может быть обеспечена посредством раскрытия фондами допущений, используемых для определения цены аннуитета (таких как норма доходности, таблицы смертности). Эта информация критична для формирования корректных ценовых ожиданий компаний, использующих пенсионные программы, а также возможности сопоставления имеющихся на рынке предложений для принятия экономически эффективных решений. Кроме того, возникает необходимость формирования

профессионального рынка актуарных услуг как инструмента оптимизации политики компаний с точки зрения выбора негосударственного пенсионного фонда для реализации пенсионных программ.

В большинстве случаев компании создают возрастные ограничения для включения своих сотрудников в пенсионный план. В то же время эти компании характеризуются меньшим вкладом в структуре исследуемых организаций как по количеству сотрудников, так и по количеству участников. Превалирующим по уровню использования среди участников пенсионных программ по сравнению с остальными показателями является критерий стажа сотрудника для включения в пенсионный план, хотя он и применяется только в половине организаций. Отсутствуют ограничения для включения сотрудника в пенсионный план лишь в 10% компаний. Российский рынок труда оказывает существенное влияние на определяемые компанией значения стажа сотрудника, необходимые для получения права распоряжения пенсионными сбережениями. Несмотря на существенный разброс значений (от 1 до 10 лет), в среднем стаж сотрудника должен составлять не менее 5 лет. При этом для планов с установленными выплатами минимальный стаж составляет, как правило, от 10 до 15 лет.

Корпоративные пенсионные программы чаще всего преследуют цель удержания ключевых для работодателя сотрудников и стабилизации текучести кадров. Это подтверждается и статистикой: 90% компаний ограничивают получение сотрудником права распоряжения пенсионными средствами (вестинг) стажем работы и лишь треть - возрастом получения таких прав.

В подавляющем большинстве случаев для возникновения права распоряжения пенсионными средствами в компаниях предусматривается необходимость выхода на пенсию в оговоренный срок (82.2%), либо получение сотрудником определенной степени инвалидности (90%).

Возникновение права распоряжения пенсионными средствами в случае инвалидности уместно рассматривать как проявление социально ответственной политики компании. При этом условие выхода на пенсию после наступления срока для более чем 40% участников негосударственного пенсионного обеспечения не применяется, что может говорить о стремлении некоторых работодателей «омолаживать» штат путем стимулирования сотрудников выходить на пенсию в срок. Сохранение права на распоряжение пенсионными средствами применяется в 50% случаях после увольнения сотрудника по своей инициативе и по инициативе работодателя. Однако здесь имеет значение размер штата работодателя. Более часто в крупных компаниях как в случае увольнения по собственной инициативе, так и в случае увольнения по инициативе работодателя сотрудник лишается прав распоряжения пенсионными средствами. Указанные условия являются частью договоров, заключенных с участниками, примерно в 80% случаев.

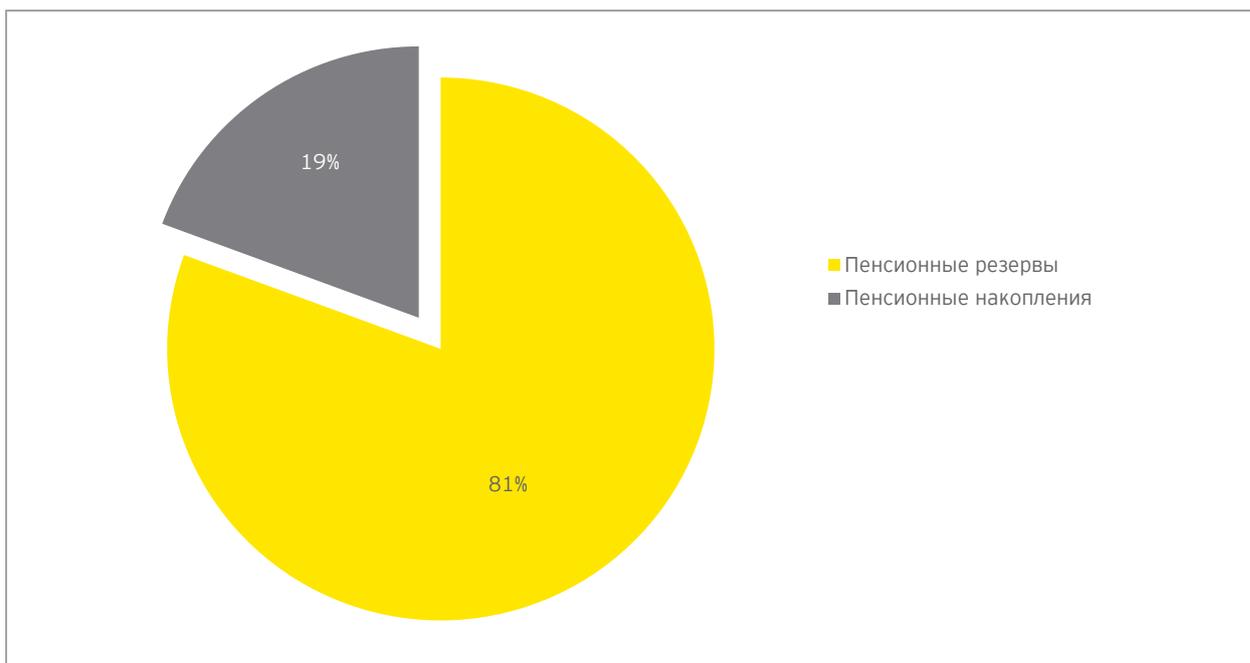
Большая часть программ (около 90%) реализована посредством ежемесячных пенсионных взносов, и около 10% компаний перечисляет денежные средства в фонд ежеквартально. Ежегодные взносы, как правило, не используются, что, очевидно, обусловлено практикой финансового планирования организаций, стремящихся оптимизировать налогообложение, признав расходы для целей налога на прибыль не в конце года, а равномерно в течение финансового периода.

В подавляющем большинстве случаев участники корпоративных пенсионных программ имеют право передачи своих пенсионных средств по наследству или в порядке правопреемства. Наследование (правопреемство) предусмотрено после выхода на пенсию в 80% пенсионных планов, и в 87.8% планов - до выхода на пенсию.

Пенсионные резервы до сих пор значительно доминируют в структуре совокупных пенсионных активов НПФ (см. диаграмму 4). При этом, несмотря на продолжающийся рост объема пенсионных резервов, их доля в структуре активов стремительно сокращается за счет привлечения

в НПФ пенсионных накоплений частных лиц в рамках программы обязательного пенсионного страхования. Ожидается, что эта тенденция вскоре изменится. Негосударственное пенсионное обеспечение в перспективе может повторить тот же путь, что и добровольное медицинское страхование, и стать широко распространенной услугой не только в составе корпоративного социального пакета, но и среди рядовых россиян.

Диаграмма 4. Соотношение совокупной суммы пенсионных резервов и совокупной суммы пенсионных накоплений в структуре совокупных активов пенсионных фондов РФ²



² По данным Федеральной службы по финансовым рынкам по состоянию на 31 декабря 2010 года: http://www.ffms.ru/ru/contributors/pooled_investment/npf/reports/

Приложение 1. Основные показатели деятельности 20 ведущих негосударственных пенсионных фондов

Таблица 2. Информация о 20 крупнейших (по совокупной сумме пенсионных резервов и пенсионных накоплений) негосударственных пенсионных фондах¹ (см. продолжение на след. стр.)

№	Наименование	Сумма средств пенсионных резервов (тыс. руб.)	Доля пенсионных резервов в портфеле активов	Доля рынка НПО по пенсионным резервам	Количество участников фонда по НПО (чел.)	Доля рынка НПО по количеству участников	Средний счёт пенсионных резервов (тыс. руб.)	Количество участников НПО, получающих пенсию	Доля рынка НПО по количеству получателей пенсии	Выплаты пенсий (тыс. руб.)	Средний размер пенсии (тыс. руб.) за год
	Номер столбца / расчётная формула	[1]	[2]=[1]÷([1]+[11])	[3]=[1]÷Σ[1]	[4]	[5]=[4]÷Σ[4]	[6]=[1]÷[4]	[7]	[8]=[7]÷Σ[7]	[9]	[10]=[9]÷[7]
1	НПФ «ГАЗФОНД»	290,021,158	97.19%	45.09%	210,898	3.19%	1,375.17	88,679	6.53%	6,703,729	75.60
2	НОНПФ «Благосостояние»	136,254,975	83.51%	21.18%	1,111,314	16.81%	122.61	235,585	17.34%	6,217,262	26.39
3	НОНПФ «ЛУКОЙЛ-Гарант»	14,839,543	37.99%	2.31%	388,931	5.88%	38.15	49,691	3.66%	841,776	16.94
4	НПФ Электроэнергетики	26,360,257	73.47%	4.10%	685,680	10.37%	38.44	95,840	7.06%	2,045,131	21.34
5	НПФ Транснефть	27,263,625	96.64%	4.24%	147,980	2.24%	184.24	9,092	0.67%	487,338	53.60
6	Ханты-мансийский НПФ	21,463,870	84.29%	3.34%	225,803	3.42%	95.06	179,943	13.25%	1,876,719	10.43
7	НОНПФ «Норильский никель»	9,440,923	48.92%	1.47%	99,548	1.51%	94.84	14,133	1.04%	480,746	34.02
8	НПФ «Телеком-Союз»	15,848,536	95.94%	2.46%	458,460	6.94%	34.57	115,160	8.48%	947,761	8.23
9	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	13,227,921	98.03%	2.06%	56,502	0.85%	234.11	30,690	2.26%	656,257	21.38
10	НПФ «Национальный НПФ»	8,475,147	72.62%	1.32%	207,732	3.14%	40.80	27,360	2.01%	308,292	11.27
11	НПФ «СтальФонд»	5,648,610	59.25%	0.88%	162,221	2.45%	34.82	23,699	1.74%	254,857	10.75
12	НПФ Сберегательного банка	2,391,157	26.34%	0.37%	188,831	2.86%	12.66	12,502	0.92%	89,147	7.13
13	НОНПФ «Большой ПФ»	391,429	5.22%	0.06%	22,828	0.35%	17.15	15,079	1.11%	51,899	3.44
14	НПФ «Алмазная осень»	6,576,489	88.84%	1.02%	45,166	0.68%	145.61	15,798	1.16%	625,532	39.60
15	НПФ «Социум»	1,155,621	18.69%	0.18%	124,022	1.88%	9.32	40,876	3.01%	145,913	3.57
16	НПФ «РЕГИОНФОНД»	3,781,939	72.89%	0.59%	15,457	0.23%	244.67	2,353	0.17%	183,248	77.88
17	НОНПФ «АТОМГАРАНТ»	4,279,481	82.90%	0.67%	95,448	1.44%	44.84	17,570	1.29%	268,780	15.30
18	НПФ «Промагрофонд»	330,943	6.58%	0.05%	46,980	0.71%	7.04	8,324	0.61%	32,500	3.90
19	НПФ «Социальное развитие»	2,132,593	46.58%	0.33%	34,461	0.52%	61.88	4,549	0.33%	78,678	17.30
20	НПФ «Райффайзен»	1,781,390	44.42%	0.28%	40,426	0.61%	44.07	459	0.03%	13,822	30.11
	Итого по ТОП-20 НПФ	591,665,607	82.77%	91.98%	4,368,688	66.10%	135.43	987,382	72.69%	22,309,387	22.59
	Итого по всем НПФ	643,267,812	80.55%	100.00%	6,609,143	100.00%	97.33	1,358,272	100.00%	26,629,887	19.61

¹ По данным Федеральной службы по финансовым рынкам по состоянию на 31 декабря 2010 года:

http://www.ffms.ru/ru/contributors/pollled_investment/npf/reports/

Приложение 1. Основные показатели деятельности 20 ведущих негосударственных пенсионных фондов

Таблица 2. Информация о 20 крупнейших (по совокупной сумме пенсионных резервов и пенсионных накоплений) негосударственных пенсионных фондах² (продолжение)

№	Наименование	Сумма средств пенсионных накоплений (тыс. руб.)	Доля пенсионных накоплений в портфеле активов	Доля рынка ОПС по пенсионным накоплениям	Количество застрахованных по программе ОПС (чел.)	Доля рынка ОПС по количеству участников	Средний счёт пенсионных накоплений (тыс. руб.)
	Номер столбца / расчётная формула	[11]	[12]=[11]÷([11]+[11])	[13]=[11]÷Σ[11]	[14]	[15]=[14]÷Σ[14]	[16]=[11]÷[14]
1	НПФ «ГАЗФОНД»	8,389,576	2.81%	5.40%	232,893	2.98%	36.02
2	НОНПФ «Благосостояние»	26,896,092	16.49%	17.31%	1,042,696	13.33%	25.79
3	НОНПФ «ЛУКОЙЛ-Гарант»	24,225,350	62.01%	15.59%	1,214,476	15.53%	19.95
4	НПФ Электроэнергетики	9,517,615	26.53%	6.13%	434,018	5.55%	21.93
5	НПФ Транснефть	949,087	3.36%	0.61%	21,297	0.27%	44.56
6	Ханты-мансийский НПФ	3,999,757	15.71%	2.57%	110,129	1.41%	36.32
7	НОНПФ «Норильский никель»	9,856,126	51.08%	6.34%	472,609	6.04%	20.85
8	НПФ «Телеком-Союз»	671,311	4.06%	0.43%	19,725	0.25%	34.03
9	НПФ «НЕФТЕГАРАНТ»	265,674	1.97%	0.17%	9,052	0.12%	29.35
10	НПФ «Национальный НПФ»	3,195,284	27.38%	2.06%	134,176	1.72%	23.81
11	НПФ «СтальФонд»	3,884,817	40.75%	2.50%	220,476	2.82%	17.62
12	НПФ Сберегательного банка	6,687,102	73.66%	4.30%	186,768	2.39%	35.80
13	НОНПФ «Большой ПФ»	7,113,239	94.78%	4.58%	396,728	5.07%	17.93
14	НПФ «Алмазная осень»	826,194	11.16%	0.53%	28,728	0.37%	28.76
15	НПФ «Социум»	5,028,772	81.31%	3.24%	341,031	4.36%	14.75
16	НПФ «РЕГИОНФОНД»	1,406,285	27.11%	0.91%	140,322	1.79%	10.02
17	НОНПФ «АТОМГАРАНТ»	882,589	17.10%	0.57%	29,119	0.37%	30.31
18	НПФ «Промагрофонд»	4695950	93.42%	3.02%	534646	6.83%	8.78
19	НПФ «Социальное развитие»	2445998	53.42%	1.57%	154253	1.97%	15.86
20	НПФ «Райффайзен»	2,229,389	55.58%	1.44%	33,753	0.43%	66.05
	Итого по ТОП-20 НПФ	123,166,207	17.23%	79.28%	5,756,895	73.59%	21.39
	Итого по всем НПФ	155,352,222	19.45%	100.00%	7,822,611	100.00%	19.86

² По данным Федеральной службы по финансовым рынкам по состоянию на 31 декабря 2010 года:

http://www.ffms.ru/ru/contributors/pollled_investment/npf/reports/

Приложение 2. Историческая динамика основных параметров негосударственных пенсионных фондов Российской Федерации

Диаграмма 5. Историческая динамика основных параметров системы негосударственного пенсионного обеспечения Российской Федерации³

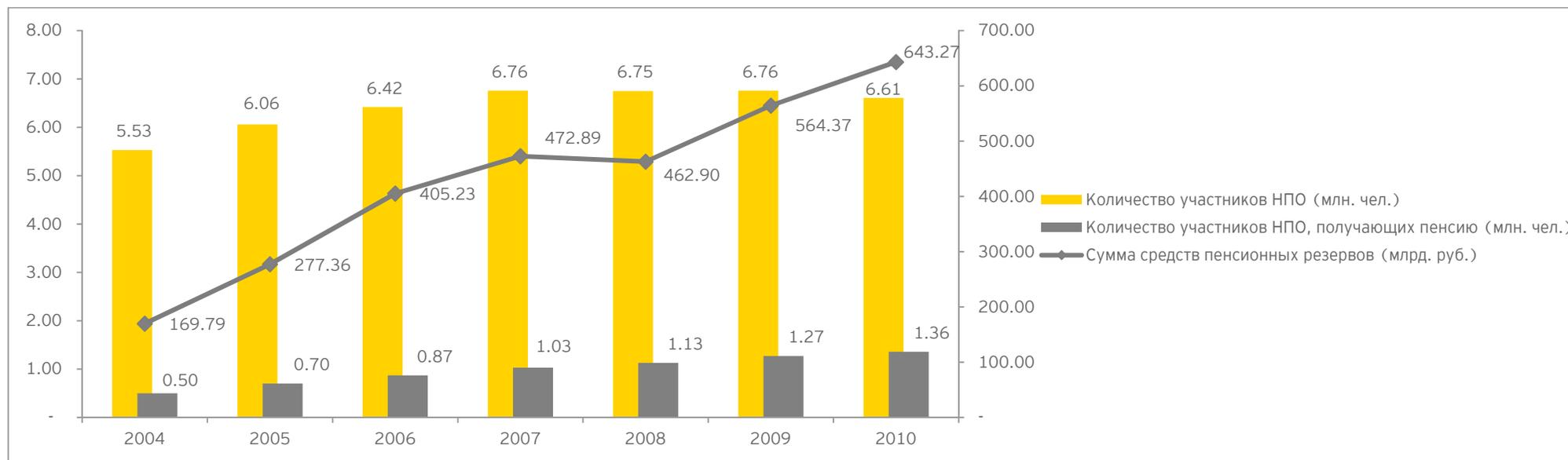


Таблица 3. Историческая динамика основных параметров системы негосударственного пенсионного обеспечения Российской Федерации³

Год	Сумма средств пенсионных резервов (млрд. руб.)	Количество участников НПО (млн. чел.)	Количество участников НПО, получающих пенсию (млн. чел.)
2004	169.79	5.53	0.50
2005	277.36	6.06	0.70
2006	405.23	6.42	0.87
2007	472.89	6.76	1.03
2008	462.90	6.75	1.13
2009	564.37	6.76	1.27
2010	643.27	6.61	1.36

³ По данным Федеральной службы по финансовым рынкам
http://www.ffms.ru/ru/contributors/pooled_investment/npf/reports/

Приложение 2. Историческая динамика основных параметров негосударственных пенсионных фондов Российской Федерации

Диаграмма 6. Историческая динамика основных параметров системы обязательного пенсионного страхования Российской Федерации⁴

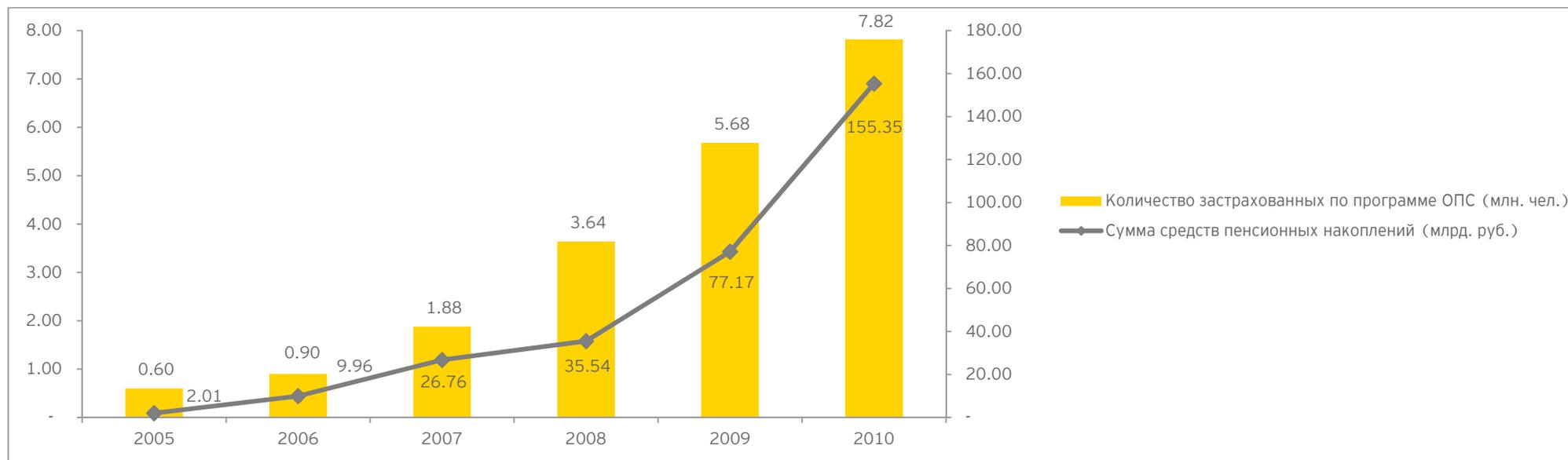


Таблица 4. Историческая динамика основных параметров системы обязательного пенсионного страхования Российской Федерации⁴

Год	Сумма средств пенсионных накоплений (млрд. руб.)	Количество застрахованных по программе ОПС (млн. чел.)
2005	2.01	0.60
2006	9.96	0.90
2007	26.76	1.88
2008	35.54	3.64
2009	77.17	5.68
2010	155.35	7.82

⁴ По данным Федеральной службы по финансовым рынкам
http://www.ffms.ru/ru/contributors/pooled_investment/npf/reports/

Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Краткая информация о компании «Эрнст энд Янг»

«Эрнст энд Янг» является международным лидером в области аудита, налогообложения, сопровождения сделок и консультирования. Коллектив компании насчитывает 141 000 сотрудников в разных странах мира, которых объединяют общие корпоративные ценности, а также приверженность качеству оказываемых услуг. Мы создаем перспективы, раскрывая потенциал наших сотрудников, клиентов и общества в целом.

Мы постоянно расширяем наши услуги и ресурсы с учетом потребностей клиентов в различных регионах СНГ. В 17 офисах нашей фирмы (в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Екатеринбурге, Казани, Тольятти, Южно-Сахалинске, Алматы, Астане, Атырау, Баку, Киеве, Донецке, Ташкенте, Тбилиси, Ереване и Минске) работают 3500 специалистов.

Более подробная информация представлена на нашем сайте: www.ey.com.

Название «Эрнст энд Янг» относится к глобальной организации, объединяющей компании, входящие в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, является компанией, ограниченной гарантиями ее участникам, и не оказывает услуг клиентам.

© 2011 «Эрнст энд Янг (СНГ) Б.В.» Все права защищены.

Информация, содержащаяся в настоящей публикации, представлена в сокращенной форме и предназначена лишь для общего ознакомления, в связи с чем она не может рассматриваться в качестве полноценной замены подробного отчёта о проведенном исследовании и других упомянутых материалов и служить основанием для вынесения профессионального суждения. «Эрнст энд Янг» не несёт ответственности за ущерб, причиненный каким-либо лицам в результате действия или отказа от действия на основании сведений, содержащихся в данной публикации. По всем конкретным вопросам следует обращаться к специалисту по соответствующему направлению.

Контакты:

“Эрнст энд Янг”, Москва

<http://www.ey.com>

Томас Мартин +7 (495) 755 9700

“Эрнст энд Янг”, Новосибирск

Ольга Шаталова +7 (383) 211 9007
Алексей Корнилов +7 (383) 211 9007

Краткая информация о компании «Пенсионные и Актуарные Консультации»

«Пенсионные и актуарные консультации» – ведущая российская компания, осуществляющая профессиональный консалтинг в сфере организации негосударственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования, разработки пенсионных продуктов и актуарного сопровождения НПФ и предприятий (МСФО, GAAP) с 1993 года.

В число клиентов консультационной Компании входят ведущие российские корпорации, крупнейшие негосударственные пенсионные фонды, региональные и муниципальные администрации, российские управляющие компании и банки, международные финансовые организации.

Специалисты «Пенсионных и Актуарных Консультаций» участвовали в разработке ключевых законопроектов по пенсионной реформе и негосударственному пенсионному обеспечению, участвовали в формировании российских национальных стандартов в области актуарного оценивания.

Контакты:

“Пенсионные и Актуарные Консультации”, Москва

<http://www.p-a-c.ru>

<http://www.pensionreform.ru>

Евгений Якушев yakushev@p-a-c.ru
Евгений Биезбардис biezbardis@p-a-c.ru